

以下為本公司獨立申報會計師Ernst & Young LLP(新加坡執業會計師及特許會計師)提供的有關[IFBH Limited]的報告文本，以供載入本文件之用。

就歷史財務資料致[IFBH LIMITED]及中信證券(香港)有限公司董事的會計師報告

緒言

吾等就第I-●至I-●頁所載的[IFBH Limited]（「貴公司」）及其子公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止各期間／年度（「有關期間」）的綜合損益表、綜合其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及 貴集團於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於2024年12月31日的財務狀況表，以及主要會計政策資料及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-●至I-●頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司日期為[日期]的文件（「文件」）而編製，內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次[編纂]。

董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載之呈列基準及編製基準編製真實而公平之歷史財務資料，並負責採取董事認為屬必要之內部監控，以使歷史財務資料之編製不存在因欺詐或錯誤而引致重大錯誤陳述。

申報會計師責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則要求吾等遵守道德準則並規劃及執行工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料出現重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，但目的

附錄一

會計師報告

並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實公平地反映了 貴集團於2023年12月31日及2024年12月31日的財務狀況、 貴公司於2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量，並根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列基準及編製基準編製。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，未對第I-3頁中所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等參考歷史財務資料附註14，該附註包含 貴公司就相關期間支付股息的相關資料。

貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期以來並未編製法定財務報表。

執業會計師及特許會計師

新加坡

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表(「**相關財務報表**」)乃經Ernst & Young LLP根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審核，而歷史財務資料乃根據相關財務報表編製而成。

歷史財務資料以美元(「**美元**」)呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數(千美元)。

附錄一

會計師報告

合併損益表

		截至12月31日止期間／年度	
	附註	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
收益	5	87,442	157,648
銷售成本		<u>(57,103)</u>	<u>(99,789)</u>
毛利		30,339	57,859
其他項目收入			
利息收入	6	1	1,096
其他收入	7	127	279
其他開支項目			
銷售及分銷開支		(3,198)	(5,389)
營銷開支		(3,663)	(7,355)
行政開支		(2,696)	(4,947)
融資成本	8	(43)	(83)
其他開支	9	<u>(679)</u>	<u>(1,382)</u>
除稅前溢利	10	20,188	40,078
所得稅開支	13	<u>(3,434)</u>	<u>(6,762)</u>
期／年內溢利		<u>16,754</u>	<u>33,316</u>
歸屬於：			
母公司擁有人		16,754	33,316
非控制性權益		<u>—*</u>	<u>—*</u>
		<u>16,754</u>	<u>33,316</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利：		美元	美元
基本及攤薄	15	<u>16.75</u>	<u>30.45</u>

* 金額少於1,000美元

附錄一

會計師報告

綜合其他全面收益表

	截至12月31日止期間／年度	
	附註 2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
期／年內溢利	16,754	33,316
其他全面收益		
可能於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
外幣換算	(1)	6
其他全面收益於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面收益：		
界定福利計劃之重新計量虧損	—	(39)
期／年內其他全面收益，扣除稅項	(1)	(33)
期／年內全面收益總額	16,753	33,283
歸屬於：		
母公司擁有人	16,753	33,283
非控制性權益	—*	—*
	16,753	33,283

* 金額少於1,000美元

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		12月31日	
	附註	2023年 千美元	2024年 千美元
非流動資產			
廠房及設備	16	327	429
無形資產	17	10,116	8,992
使用權資產	24	119	393
其他應收款項	20	—	30
非流動資產總值		10,562	9,844
流動資產			
存貨	18	447	1,044
貿易應收款項	19	2,989	7,045
其他應收款項	20	546	447
預付經營開支		368	938
現金及現金等值項目	21	15,599	54,818
流動資產總值		19,949	64,292
流動負債			
貿易應付款項	22	7,619	15,672
其他應付款項	23	5,899	2,802
合約負債	5	85	135
租賃負債	24	19	84
應付所得稅		3,263	6,703
流動負債總額		16,885	25,396
流動資產淨值		3,064	38,896
總資產減流動負債		13,626	48,740

附 錄 一

會 計 師 報 告

		12月31日	
	附註	2023年 千美元	2024年 千美元
非流動負債			
其他應付款項	23	3,747	–
租賃負債	24	105	235
遞延稅項負債	25	171	246
界定福利責任	26	97	170
		<u>4,120</u>	<u>651</u>
非流動負債總額			
		<u>4,120</u>	<u>651</u>
淨資產			
		<u>9,506</u>	<u>48,089</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	27	737	18,133
保留盈利		8,754	30,570
其他儲備	28	(1)	(630)
		<u>9,490</u>	<u>48,073</u>
非控股權益		16	16
		<u>9,506</u>	<u>48,089</u>
權益總額			
		<u>9,506</u>	<u>48,089</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	母 公 司 擁 有 人 應 佔				非 控 股	權 益 總 額
	股 本	保 留 盈 利	其 他 儲 備	小 計	權 益	
	千 美 元	千 美 元	千 美 元	千 美 元	千 美 元	千 美 元
	(附註27)		(附註28)			
於2022年12月8日(註冊成立日期)	737	–	–	737	–	737
期內溢利	–	16,754	–	16,754	–*	16,754
其他全面收益						
外幣換算	–	–	(1)	(1)	–*	(1)
本期其他全面收益，扣除稅項	–	–	(1)	(1)	–*	(1)
期內全面收益總額	–	16,754	(1)	16,753	–*	16,753
擁有人注資及向擁有人分派						
普通股股息(附註14)	–	(8,000)	–	(8,000)	–	(8,000)
與擁有人以其作為擁有人身份進行的						
交易總額	–	(8,000)	–	(8,000)	–	(8,000)
與非控股權益的交易						
非控股權益出資	–	–	–	–	16	16
與非控股權益的交易總額	–	–	–	–	16	16
於2023年12月31日	737	8,754	(1)	9,490	16	9,506

* 金額少於1,000美元

附 錄 一

會 計 師 報 告

	母 公 司 擁 有 人 應 佔				非 控 股	
	股 本	保 留 盈 利	其 他 儲 備	小 計	權 益	權 益 總 額
	千美元 (附註27)	千美元	千美元 (附註28)	千美元	千美元	千美元
於2024年1月1日	737	8,754	(1)	9,490	16	9,506
年內溢利	–	33,316	–	33,316	–*	33,316
其他全面收益						
外幣換算	–	–	6	6	–*	6
重新計量界定福利計劃	–	–	(39)	(39)	–*	(39)
年度其他全面收益，扣除稅項	–	–	(33)	(33)	–*	(33)
年度全面收益總額	–	33,316	(33)	33,283	–*	33,283
與擁有人的交易，直接於權益內確認						
普通股股息(附註14)	–	(11,500)	–	(11,500)	–*	(11,500)
[編纂]重組影響(附註28)	596	–	(596)	–	–	–
發行普通股(附註27)	16,800	–	–	16,800	–	16,800
與擁有人以其作為擁有人身份進行的 交易總額	17,396	(11,500)	(596)	5,300	–*	5,300
截至2024年12月31日	<u>18,133</u>	<u>30,570</u>	<u>(630)</u>	<u>48,073</u>	<u>16</u>	<u>48,089</u>

* 金額少於1,000美元

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止期間／年度	
	附註	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
經營活動之現金流量			
除稅前溢利		20,188	40,078
就下列項目作出之調整：			
廠房及設備折舊	16	18	86
無形資產之攤銷	17	1,124	1,124
使用權資產折舊	24	14	80
未變現外幣匯兌虧損淨額	195	89	
租賃負債之利息開支	24	7	15
貿易應收款項減值虧損	10	—	62
利息收入	6	(1)	(1,096)
界定福利承擔撥備	26	95	24
		21,640	40,462
存貨增加		(442)	(590)
貿易及其他應收款項增加		(3,534)	(3,200)
預付經營開支增加		(353)	(551)
貿易及其他應付款項增加		8,794	6,979
應計經營開支增加		755	798
增加合約負債		85	50
營運資本變動總額		5,305	3,486
營運所得現金流量		26,945	43,948
已支付所得稅		—	(3,241)
已收利息		1	1,046
經營活動產生的淨現金流量		26,946	41,753
投資活動所得之現金流量			
購買廠房及設備	16	(337)	(187)
償還已購買無形資產	A	(3,747)	(7,493)
投資活動所用現金流量淨額		(4,084)	(7,680)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止期間／年度	
	附註	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
融資活動產生的現金流量			
發行普通股所得款項	27	737	17,500
發行普通股的交易成本	27	—	(700)
已付普通股股息	14	(8,000)	(11,500)
租賃預付款項		—	(106)
租賃負債之已付利息	24	(7)	(15)
支付租賃負債本金部分	24	(10)	(56)
非控股權益出資		16	—
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		(7,264)	5,123
現金及現金等值項目增加淨額		15,598	39,196
外匯匯率變動的淨影響		1	23
期／年初現金及現金等值項目		—	15,599
期／年末之現金及現金等值項目	21	15,599	54,818
現金及現金等值項目結餘分析			
於綜合財務狀況表及現金流量表所列之			
現金及現金等值項目		15,599	54,818

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表附註

A. 購買無形資產

	附註	截至12月31日止期間／年度	
		2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
本年度對無形資產的添置	17	11,240	—
加：就往年添置作出的付款		—	7,493
減：應計無形資產付款		(7,493)	—
		<u>3,747</u>	<u>7,493</u>
於期間／年度作出付款		<u>3,747</u>	<u>7,493</u>

附錄一

會計師報告

貴公司之財務狀況表

		12月31日
	附註	2024年
		千美元
		(附註2.1)
非流動資產		
於附屬公司的投資	1.1	<u>1,372</u>
非流動資產總值		<u>1,372</u>
流動資產		
貿易應收款項	19	63
其他應收款項	20	47
預付經營開支		4
現金及現金等值項目	21	<u>17,207</u>
流動資產總值		<u>17,321</u>
流動負債		
其他應付款項	23	338
應付所得稅		<u>81</u>
流動負債總額		<u>419</u>
流動資產淨值		<u>16,902</u>
總資產減流動負債		<u>18,274</u>
淨資產		<u><u>18,274</u></u>
權益		
股本	27	18,133
保留盈利		<u>141</u>
權益總額		<u><u>18,274</u></u>

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

1.1 貴公司

[IFBH Limited] (「貴公司」) 於2024年2月27日在新加坡註冊成立為一家私人股份有限公司，並以新加坡為居籍。貴公司的控股公司為General Beverage Co., Ltd.，一家於泰國註冊成立的有限公司。最終控股股東為Pongsakorn Pongsak (以下簡稱「最終控股股東」)。

貴公司的註冊辦事處位於6 Battery Road, #03-01 Six Battery Road, Singapore 049909。貴公司的主要業務為投資控股。

貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)根據文件「歷史、重組及公司架構」一段所載進行了[編纂]重組。[編纂]重組於2024年3月26日完成。

有關附屬公司的資料

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接權益，而所有附屬公司均為私人有限責任公司(或倘於香港境外註冊成立，則具有與在香港註冊成立的私人公司大致相似的特徵)，其詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立地點及 日期及營業地點	已發行普通/ 註冊股本之面值	貴集團 於貴公司 的實益權益	主要業務
創新食品及飲料有限公司 (IFB新加坡)	(1)	新加坡 2022年12月8日	新加坡幣 1,000,000元	100%	食品及飲品批發(包括 干貨或罐頭)
創新食品和飲料(泰國) 有限公司(Innovative Food and Beverage (Thailand) Co., Ltd (IFB Thailand))	(2)	泰國 2023年1月26日	泰銖 1,000,100元	99.89**	業務協調服務(行政、 物流及支援服務活動 及食品批發)

(1) 根據新加坡財務報告準則(國際) (「新加坡財務報告準則(國際)」)編製的法定財務報表，涵蓋自貴公司成立日期至2023年12月31日及截至2024年12月31日止年度，已由在新加坡註冊的執業會計師及特許會計師事務所Ernst & Young LLP審核。

(2) 根據《會計專業法令》(B.E. 2547)編製的該實體自其註冊成立日期至2023年12月31日止期間及截至2024年12月31日止年度的法定財務報表，已遵循《會計法令》(B.E. 2543)下商業發展部發出的通知的規定進行呈報，並已由在泰國註冊的執業會計師EY Office Limited審核。

附錄一

會計師報告

貴公司對IFB泰國的控制權基於以下因素：(i)對IFB泰國擁有權力；(ii)因參與IFB泰國而承擔可變回報的風險或擁有權利；及(iii)有能力運用其權力以影響貴公司的回報金額。

* 於2023年12月31日，IFB新加坡持有4,900股普通股及1股優先股，佔IFB泰國全部已發行股份的49%。根據該優先股，IFB新加坡有權獲得15,000票及收取IFB泰國94.90%總股息的分配。於2024年1月30日，對股東協議進行了修訂，將優先股的投票權由15,000票增加至5,000,000票，並根據投票權的增加調整股息條款，以反映優先股股東應享有的股息比例。因此，根據泰國法律，IFB新加坡被視為根據IFB泰國的章程持有99.89%的實益權益。因此，IFB新加坡有權收取IFB泰國99.89%總股息的分配。

於[編纂]重組後，由IFB新加坡持有的股份已轉讓予貴公司。

於2024年12月31日結束時，貴公司於IFB新加坡及IFB泰國持有直接權益，貴公司對附屬公司的投資結餘如下：

	12月31日 2024年 千美元
未上市權益股份，按成本	1,372
優先股，按成本	—**
	<u>1,372</u>

** 金額少於1,000美元

2.1 呈列基準

如文件「歷史、重組及公司架構」一節所詳述，貴公司於2024年3月26日完成重組後，成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

貴集團現時旗下公司於[編纂]重組前後均受控股股東共同控制。因此，就本報告而言，歷史財務資料已按綜合基準採用合併會計原則編製，猶如公司，即貴集團的母公司，自貴集團在控股股東控制下以來便已存在。

因此，貴集團於有關期間的綜合損益表、綜合其他全面收益表、權益變動表及現金流量表的編製乃假設現行集團架構於整個有關期間一直存在。

貴集團截至2023年12月31日的綜合財務狀況表已編製以呈列貴集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現時集團架構於該等日期一直存在。概無作出調整以反映公平值或確認因[編纂]重組而產生的任何新資產或負債。

損益及其他全面收益的每一項目分別歸屬於母公司擁有人和非控制權益，即使導致非控制權益出現負數結餘。

所有集團內交易及結餘已於綜合賬目時悉數對銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告會計準則編製，該準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有準則及詮釋。

自2024年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則及相關過渡條文，貴集團在編製整個有關期間的歷史財務資料時已提前採納。

歷史財務資料根據歷史成本法編製，惟下文會計政策所披露者除外。

貴集團截至2023年12月31日止期間的歷史財務資料包括自2022年12月8日至2023年12月31日的期間。

2.3 已頒佈但尚未生效的準則

若干新訂準則及準則修訂本已頒佈但尚未生效，且並無於編製該等歷史財務資料時應用。董事預期採納該等新訂及經修訂準則將不會於首次應用年度對歷史財務資料產生重大影響，惟於2024年10月4日頒佈的國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露，於2027年1月1日或之後開始的財政年度生效除外。

國際財務報告準則第18號為新訂準則，取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。國際財務報告準則第18號於損益表中引入新的小計類別。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，而前三個為新增類別。當中亦要求披露新界定的管理層界定的業績計量、收入及開支小計，並包括有關財務資料地點、匯總及細分的新要求。此外，國際會計準則第7號現金流量表已作出範圍狹窄的修訂，包括將間接法下營運所得現金流量的釐定起點由「損益」改為「經營損益」，並取消對股息及利息現金流量進行分類的選擇權。此外，多項其他準則亦作出相應修訂。國際財務報告準則第18號將追溯應用。該等修訂將會對貴集團財務資料的呈列及披露產生影響，惟不會影響財務資料項目的計量或確認。貴集團現正對新披露規定進行分析，以評估是否需要對其內部資料系統進行更改。

2.4 重大會計政策資料

綜合基準

(a) 綜合基準

綜合財務報表包括貴公司及其附屬公司於報告期末的財務報表。用於編製綜合財務報表的附屬公司財務報表乃按與貴公司相同的報告日期編製。對於類似的交易及類似情況下的事件，採用一致的會計政策。

集團內公司間所有結餘、收入及開支以及因集團內公司間交易及股息引致的未變現收益及虧損均於綜合時全數對銷。

附屬公司擁有權權益的變動（並未失去控制權），於入賬時列作權益交易。倘貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則：

- 按失去控制權當日的賬面值，取消確認該附屬公司的資產（包括商譽）及負債；

- 取消確認任何非控制性權益的賬面值；
- 取消確認於權益內記錄的累計匯兌差額；
- 確認已收取代價的公平值；
- 確認任何保留投資的公平值；
- 確認損益表內的任何盈餘或虧絀；
- 將 貴集團先前在其他全面收益中確認的應佔部分重新分類至損益或保留盈利(如適用)

(b) 涉及共同控制實體的業務合併

涉及共同控制實體的業務合併採用權益結合法入賬，當中包括：

- 合併後實體的資產及負債以其在具控制權的控股公司綜合財務報表中呈報的賬面值反映。
- 不作任何調整以反映於合併當日或確認任何新資產或負債時的公平值。
- 不會因合併而確認額外商譽。
- 已付／轉讓代價與「已獲得」權益之間的任何差額於權益內反映為合併儲備。
- 全面收益表反映合併實體全年的業績，無論合併何時發生。

比較數據的呈列方式猶如實體或業務自其處於共同控制當日起已經一直綜合入賬。

外幣

歷史財務資料以美元呈列，而美元亦為 貴公司的功能貨幣。 貴集團內各實體自行決定其功能貨幣，而各實體的歷史財務資料包含的項目乃以該功能貨幣計量。

(a) 交易及結餘

外幣交易以 貴公司及其附屬公司相關功能貨幣計量，並於初步確認時按交易日期的概約匯率換算為功能貨幣。以外幣計值的貨幣性資產及負債，則按報告期末的匯率換算。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目採用釐定公平值當日的匯率換算。

於報告期末結算貨幣項目或換算貨幣項目產生的匯兌差額於損益確認。於構成 貴集團於海外業務投資淨額的貨幣項目產生的匯兌差額，初步於其他全面收益中確認，並於權益的外幣換算儲備中累計。外幣換算儲備於出售海外業務時由權益重新分類至 貴集團損益。

(b) 綜合財務報表

為進行綜合入賬，海外業務的資產及負債乃按報告期末的匯率換算為美元，而其損益則按交易日期當前的匯率換算。換算產生的匯兌差額乃於其他全面收益內確認。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益組成部分於損益確認。

附屬公司

附屬公司為 貴集團所控制的被投資對象。當 貴集團因參與被投資對象的營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對被投資對象的權力影響上述回報， 貴集團即對該實體擁有控制權。

廠房及設備

所有廠房及設備項目初步按成本入賬。於確認後，廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損計量。

折舊乃於以下資產估計可使用年期按直線法計算：

電腦	3至5年
辦公室設備	3至5年
傢俬及裝置	5年
模具	5年

當事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時，廠房及設備的賬面值會進行減值檢討。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各財政年度年末檢討，並在適當時進行前瞻性調整。

廠房及設備項目於出售或預期不會再自其使用或出售產生未來經濟利益時取消確認。資產取消確認時產生的任何收益或虧損計入資產取消確認年度的損益。

無形資產

分開收購的無形資產初步按成本計量。於初步收購後，無形資產(商譽除外)按成本減去任何累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。內部產生的無形資產(不包括已資本化的開發成本)並不資本化，而開支則於產生開支的年度內於損益反映。

具有有限可使用年期的無形資產在估計可使用年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時評估減值。攤銷期及攤銷方法於各財政年度年末檢討。資產的預計可使用年期或消耗未來經濟利益的預期模式之變動以改變攤銷年期或方法(如適用)的方式列賬，則視為會計估計變動。

無形資產於出售時(即接收者取得控制權的日期)或預計使用或出售該資產將不會產生未來經濟利益時取消確認。因取消確認無形資產而產生的收益或虧損按資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額計量，並於資產取消確認時於損益確認。

攤銷乃根據資產的以下估計可使用年期，以直線法計算：

商標	10年
----	-----

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而轉移已識別資產於一段時間內的使用控制權，則屬於租賃。

(a) 作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

使用權資產

貴集團於租賃開始當日(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、所產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃激勵。使用權資產於租期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

辦公室租賃	4至5年
汽車	4至5年

倘租賃資產的擁有權於租期結束時轉移至貴集團或成本反映行使購買選擇權，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

使用權資產亦會減值。請參閱有關非金融資產減值的會計政策。

租賃負債

於租賃開始日，貴集團以租期內作出的租賃付款按現值計量確認租賃負債。租賃付款包括固定付款，扣除任何應收的租賃激勵，以及取決於指數或利率的可變租賃付款。倘租期反映貴集團行使終止選擇權，租賃付款亦包括貴集團可合理確定將行使購買選擇權的行使價及終止租賃的罰款金額。

在計算租賃付款的現值時，倘難以釐定租賃的隱含利率，貴集團則使用租賃開始日的增量借貸利率。於租賃開始日後，租賃負債金額會增加以反映增加的利息，並且因作出租賃付款而減少。此外，倘存在修改、租期變更、租賃付款變動(如因用作釐定有關租賃付款的指數或利率變動而引起的未來付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變更，則需要重新計量租賃負債的賬面值。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團應用短期租賃確認豁免，即對於租期為自開始日起計為期12個月或以下，且並無包含購買選擇權的租賃。同時亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

非金融資產減值

貴集團於各報告日期評估是否有跡象顯示資產可能出現減值。倘有任何跡象時，或當需要對資產進行年度減值測試時，貴集團將估計該資產的可收回金額。

資產的可收回金額為資產或現金產生單位的公平值扣減出售成本與其使用價值兩者中的較高者，並就個別資產而釐定，除非該資產不能產生基本上獨立於其他資產或資產組合所產生的現金流入。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可回收金額時，該資產被視為已減值並撇減至其可回收金額。

減值虧損於損益確認。

過往確認的減值虧損僅在上次確認減值虧損以來，用以釐定資產可收回金額的假設出現變動時，方可撥回。撥回數額以資產賬面值不超過其可收回金額，亦不超過倘過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除折舊後)為限。該撥回數額於損益確認。

金融工具

金融工具是指形成一家實體的金融資產並形成另一家實體的金融負債或權益工具的任何合約。

(a) 金融資產

初步確認及計量

金融資產當且僅當實體成為金融工具合約條文的當事方時予以確認。

於初步確認時，貴集團按金融資產的公平值，另加(倘並非按公平值計入損益的金融資產)直接歸屬於金融資產收購的交易成本計量。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

貿易應收款項按貴集團預期有權換取向客戶轉讓承諾貨品或服務的代價金額計量，不包括代表第三方收取的金額，前提是該貿易應收款項在初步確認時不包含重大融資部分。

後續計量

債務工具

債務工具的後續計量取決於貴集團管理資產的業務模式以及資產的合約現金流量特徵。

對於持有以收取合約現金流量的金融工具，倘該等現金流量僅代表對本金及利息的支付，則按攤銷成本計量。金融資產採用實際利率法按攤銷成本(扣減減值)計量。在資產被取消確認或出現減值時，收益及虧損會於損益確認，以及透過攤銷過程確認。

取消確認

倘自資產收取現金流量的合約權利已屆滿，則取消確認該金融資產。於取消確認金融資產全數時，賬面值與已收代價及已於其他全面收益中確認的任何累計收益或虧損相加總額之間的差額於損益確認。

(b) 金融負債

初步確認及計量

金融負債當且僅當 貴集團成為金融工具合約條文的當事方時予以確認。 貴集團於初步確認金融負債時釐定其分類。

所有金融負債初步按公平值確認，另加(倘並非按公平值計入損益的金融負債)直接歸屬的交易成本。

後續計量

於初步確認後，並非按公平值計入損益的金融負債隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。收益及虧損於負債取消確認時，以及透過攤銷過程，於損益確認。

取消確認

金融負債於債項下的責任被解除或取消或屆滿時取消確認。於取消確認時，賬面值與已付代價之間的差額於損益確認。

金融資產減值

貴集團就所有並非以按公平值計入損益的方式持有的債務工具及財務擔保合約確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而計算，並按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括來自出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款不可分割部分的其他信貸提升措施。

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初步確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。就初始確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提減值撥備(無論違約時間如何)(全期預期信貸虧損)。

就貿易應收款項而言， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。因此， 貴集團並無追蹤信貸風險的變化，轉而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

倘合約付款逾期90日， 貴集團會視該項金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外界資料顯示，在計及 貴集團作出的任何現有信貸升級措施前， 貴集團悉數收回未償還合約款項的可能偏低，則 貴集團亦可認為金融資產屬違約。金融資產於無法合理預期收回合約現金流量時撇銷。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之間的較低者入賬。成本按先入先出法計算，並且包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運送至現址及達致現狀所產生的其他成本。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價，扣減進行銷售所需的估計成本。

倘有需要，為損壞、過期及滯銷項目提供撥備，以將存貨的賬面值調整至成本與可變現淨值兩者中的較低者。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，扣減估計完成成本及估計進行銷售所需的成本。

現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括銀行及手頭現金，其價值變動風險並不重大。當中亦包括構成 貴集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

撥備

當 貴集團因過去的事件而須承擔現有責任(法定或推定)，且因清償有關責任很可能需要流出包含經濟利益在內的資源，而有關責任涉及金額能可靠地估計時，則會確認撥備。

撥備於各報告期末進行檢討，並作出調整以反映現時最佳估計。倘不再可能需要流出經濟資源以清償責任，則撥備予以撥回。倘貨幣時間價值的影響重大，則使用反映(如適用)責任特定風險的當前稅前利率貼現撥備。當使用貼現法，隨著時間過去而增加的撥備確認為融資成本。

僱員福利

(a) 界定供款計劃

貴集團參與其經營所在國家法例下界定的國家退休金計劃。具體而言， 貴集團旗下的新加坡公司向新加坡的界定供款退休金計劃中央公積金(「中央公積金」)計劃作出供款。

向國家退休金計劃作出的供款於履行相關服務期間確認為支銷。

(b) 界定福利計劃

於泰國成立及經營的附屬公司須根據泰國現行法規向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金供款按泰國法規規定的比率計提撥備，並向政府機關管理的退休金基金供款，而該機關負責為附屬公司的僱員管理有關款項。

界定福利成本包括以下各項：

- 當期服務成本
- 淨界定福利責任的利息
- 淨界定福利責任的重新計量

界定福利責任的利息是指在期內由於隨著時間過去而產生的淨界定福利責任的變動，乃透過將基於政府債券的貼現率應用於界定福利責任而釐定。淨界定福利責任或資產的利息於損益確認為支銷或收入。

重新計量包括精算收益及虧損(不包括界定福利責任的利息)均即時在其產生

附錄一

會計師報告

的期間內於其他全面收益確認。重新計量於權益中的其他儲備確認，且不會在後期重新分類至損益。

根據勞動法及其他僱員福利計劃，貴集團有責任必須於僱員退休時向僱員支付長期僱員福利款項。貴集團將該等長期僱員福利責任當作為界定福利計劃。

界定福利計劃的責任由專業合資格獨立精算師根據精算技術採用預計單位貸記法釐定。離職後福利產生的精算收益及虧損即時於股東權益確認。

(c) 僱員休假權利

僱員享有的年假在僱員可享有時確認為負債。截至報告期末因僱員提供服務而產生年假確認為有關年假的估計負債。

收益確認

銷售貨品

於日常業務過程中銷售貨品及服務的收益於貴集團透過向客戶轉移已承諾貨品或服務的控制權達成履約責任時確認。收益確認的金額為分配至已達成履約責任的交易價格金額。交易價格根據已承諾貨品或服務的相對獨立售價分配至合約中的各個履約責任。

交易價格為貴集團預期有權換取轉讓承諾貨品或服務的合約代價金額。當可變代價存在時，估計金額將納入交易價格中，前提是當與可變代價相關的不確定性得到解決時，極有可能不會發生累計收益的重大撥回。收益可能於達成履約責任之後在某一時點或一段時間內確認。倘履約責任於一段時間內達成，收益乃根據反映達成履約責任的完成進度之完成百分比確認。

專利權費收入

專利權費收入於分銷商銷售貴集團擁有商標的產品時確認。

利息收入

利息收入按實際利率法確認。

稅項

(a) 即期所得稅

本期間及過往期間的即期所得稅資產及負債，按預期可自稅務機關收回或須向稅務機關繳付的金額計量。用於計算有關金額的稅率及稅法為於各報告期末時貴集團經營及產生應課稅收入所在國家已頒佈或實質上已頒佈者。

即期所得稅於損益確認，惟與在損益外(於其他全面收益中或直接於權益中)確認的項目相關的稅項除外。管理層就適用稅務法規須予詮釋的情況，定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下建立撥備。

(b) 遞延稅項

遞延稅項採用負債法，就於報告日期資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的暫時性差異作出撥備。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），按資產變現或負債清償年度的預期適用稅率計算。

與損益外確認的項目相關的所得稅，乃於損益外確認。與相關交易有關聯的遞延稅項目於其他全面收益或直接於權益確認。

貴集團在且僅在有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一個或多個不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意於預期結清或收回遞延稅項負債或資產重大金額的各未來期間以淨額基準結清即期稅項負債及資產，或將之同時變現或結清時，方會將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

(c) 增值稅

收益、開支及資產按扣除增值稅的金額後確認，惟以下情況除外：

- 當購買資產或服務產生的增值不可自稅務機關收回，則增值稅確認為資產收購成本或開支項目的一部分（如適用）；及
- 應收款項及應付款項乃計及增值稅的金額列賬。

可向稅務機關收回或應付稅務機關的增值稅淨額，在財務狀況表中列為應收款項或應付款項的一部分。

股本及股份發行開支

發行普通股所得款項於權益確認為股本。直接歸屬於發行普通股的增量成本於股本中扣減。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出會影響於各有關期間期末時收益、開支、資產及負債的呈報金額以及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定性可能導致需要對未來期間受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

3.1 應用會計政策時所作判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層所作的以下判斷對財務報表中確認的金額有最重大的影響：

(a) 無形資產減值評估

貴集團於各有關期間評估無形資產是否存在任何減值跡象。在進行此評估時，貴集團會評估多方因素，包括外部及內部資料來源，以及 貴集團的財務表現。

在存在該等指標的情況下，管理層將擬備貼現未來現金流量，基於預測收益、溢利率及貼現率等假設，釐定可收回價值。截至各有關期間期末，管理層已釐定概無減值跡象。

貴集團於各有關期間期末的無形資產賬面值於歷史財務資料附註17披露。

3.2 估計不確定性的主要來源

下文討論有關未来的主要假設及於報告期末存在的估計不確定性的其他主要來源。貴集團根據編製財務報表時可獲得的參數作出其假設與估計。然而，現有情況及對未來發展的假設可能會因市場變動或貴集團無法控制的情況而改變。有關變化在其發生時反映在假設中。

(a) 貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團採用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於按不同地理市場劃分的各個客戶賬齡組別的逾期日數釐定。

撥備矩陣最初基於貴集團的過往觀察違約率。貴集團將對矩陣進行校準，以前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。於各報告日期，會更新過往觀察違約率及分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關聯性的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對環境及預期經濟狀況的變動敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況對客戶於未來的實際違約情況而言均可能不具代表性。有關貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於附註19中披露。

於2023年及2024年12月31日，貴集團貿易應收款項的賬面值分別約為2,989,000美元及7,045,000美元。

(b) 收益確認

收益於貴集團透過向客戶轉移已承諾貨品或服務達成履約責任時確認，即當客戶獲得對貨品或服務的控制權時。履約責任可於某個時間點或於一段時間內達成。

貴集團參與客戶為增加產品銷售而設的宣傳計劃。有關計劃包括於達到指定銷售水平時客戶可享有回扣的安排。該等宣傳計劃不會產生獨立的履約責任。由於該等計劃，貴集團有權改變代價，故應付款項被視為可變代價。管理層每年對各特定客戶進行估計，根據過往客戶經驗、預期客戶表現及／或估計銷量，估計可變代價的價值。相關應計費用作為收益的扣減予以確認，並不被視為與向客戶銷售產品區分。於2023年12月31日及2024年12月31日，貴集團的相關應計費用分別約為1,052,000美元及945,000美元，於歷史財務資料附註23披露。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

管理層已根據由主要經營決策者審核的報告確定經營分部。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已被認為 貴公司執行董事。於有關期間，貴集團主要從事飲料及零食的銷售。管理層將 貴集團業務作為一個經營分部的經營業績進行審閱，以就資源分配及績效評估作出決策。因此， 貴公司的主要經營決策者認為僅有一個用於作出戰略決策的經營分部。

地區資料

根據客戶所在地區劃分的收益資料於附註5(a)披露。

(a) 非流動資產

	於12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
主要地理位置		
新加坡	10,327	9,030
泰國	235	784
	<u>10,562</u>	<u>9,814</u>

上述非流動資產資料乃根據資產之所在地編製，並不包括金融資產。

有關主要客戶的資料

截至2023年及2024年12月31日止期間／年度，對 貴集團總收入貢獻超過10%的外部客戶收益如下：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
客戶A	43,313	74,089
客戶B	22,732	44,798
客戶C	<u>13,872</u>	<u>26,769</u>

附錄一

會計師報告

5. 收益

收入與消費者飲料及小吃的銷售有關。

(a) 收入分拆

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
主要地域市場		
中國內地	79,917	145,657
香港	4,934	7,202
台灣	865	1,705
新加坡	895	1,250
美利堅合眾國	125	547
加拿大	1	399
澳洲	—	239
科威特	68	141
馬來西亞	107	134
柬埔寨	193	44
泰國	172	—
其他地點	165	330
	<u>87,442</u>	<u>157,648</u>
貨品轉移時間		
於某一個時間點	<u>87,442</u>	<u>157,648</u>

上述收益資料乃根據客戶所在地呈報。

(b) 合約負債

下表提供有關來自客戶合約之合約負債的資料：

	12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
合約負債：	<u>—</u>	<u>85</u>	<u>135</u>

合約負債主要與 貴集團就已收取客戶墊款而向客戶轉讓商品或服務的責任有關。該等負債於 貴集團根據合約履行合約時確認為收入。

附錄一

會計師報告

下表載列來自以下項目確認收入的金額：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元	2024年 千美元
年初計入合約負債的金額	<u>—</u>	<u>85</u>

(c) 履約責任

銷售貨品的履約責任於資產控制權轉移至客戶的時間點確認(一般為於貨物在指定港口裝船交付時)，且通常須預先付款，惟獲授信貸期的客戶除外，彼等的款項一般於45天內到期支付。

6. 利息收入

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
利息收入：		
—銀行結餘及短期存款	<u>1</u>	<u>1,096</u>

7. 其他收入

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
特許權使用費收入(附註30(a))	107	250
其他	<u>20</u>	<u>29</u>
	<u>127</u>	<u>279</u>

8. 融資成本

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
銀行收費	36	68
租賃負債之利息開支	<u>7</u>	<u>15</u>
	<u>43</u>	<u>83</u>

附錄一

會計師報告

9. 其他開支

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年	2024年
	千美元 (附註2.2)	千美元
外匯虧損，淨額	679	1,382

10. 除稅前溢利

除附註5至9所披露的項目外，下列項目已計入至稅前溢利：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年	2024年
	千美元 (附註2.2)	千美元
廠房及設備折舊(附註16)	18	86
使用權資產折舊(附註24)	14	80
無形資產攤銷(附註17)	1,124	1,124
廣告開支	2,306	5,564
運輸及交付開支	2,703	4,599
專業費用	467	1,421
租賃開支—短期租賃及低價值資產租賃	16	10
貿易應收款項減值虧損(附註19)	—	62
核數師酬金	100	182
僱員福利開支(包括附註11所載董事及最高行政人員的薪酬)：		
薪金、花紅、津貼及實物利益	918	1,829
界定供款計劃*	20	54
界定福利計劃	95	24

* 並無被沒收供款可供貴集團用於減少現有供款水平。

11. 董事及行政總裁薪酬

- (i) 於2024年2月27日，Pongsakorn Pongsak先生及Piriyaporn Supansa Kusonpattan女士分別獲委任為貴公司的董事及獨立非執行董事。
- (ii) 於2024年4月1日，Pongsakorn Pongsak先生獲委任為貴公司之行政總裁，並成為貴公司之執行董事。
- (iii) 於2024年4月1日，Tawat Kitkungvan先生獲委任為貴公司非執行董事。

附錄一

會計師報告

董事及行政總裁於相關期間的薪酬如下：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
袍金：		
董事	—	12
其他酬金：		
薪金、花紅、津貼及實物利益	100	272
	<u>100</u>	<u>284</u>

a) 獨立非執行董事

於有關期間，已付獨立非執行董事之袍金如下：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
Piriyaporn Supansa Kusonpatta 女士	—	12
	<u>—</u>	<u>12</u>

於有關期間，Piriyaporn Supansa Kusonpatta 女士獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

b) 執行董事、非執行董事及行政總裁

一名董事因獲委任為附屬公司董事而向現時組成 貴集團之附屬公司收取酬金。該董事的薪酬載於附屬公司財務報表，詳情如下：

截至2023年12月31日止期間

	薪金、 花紅、 津貼及 實物利益 千美元	界定 供款計劃 千美元	界定 福利計劃 千美元	合計 千美元
行政總裁及執行董事：				
Pongsakorn Pongsak 先生	100	—	—	100
總計	<u>100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>100</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	薪金、 花紅、 津貼及 實物利益 千美元	界定 供款計劃 千美元	界定 福利計劃 千美元	合計 千美元
行政總裁及執行董事：				
Pongsakorn Pongsak 先生	226	46	—	272
非執行董事：				
Tawat Kitkungvan 先生	—	—	—	—
Piriyaporn Supansa Kusonpatta 女士	—	—	—	—
總計	<u>226</u>	<u>46</u>	<u>—</u>	<u>272</u>

於有關期間，貴集團並無向董事及一名行政總裁支付或應付任何酬金，作為吸引彼等加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。

於相關期間，概無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬安排。

12. 五名最高薪酬僱員

截至2023年及2024年12月31日止期間／年度，五名最高薪酬僱員包括1名及1名行政總裁，其薪酬詳情載於上文附註11。

截至2023年及2024年12月31日止期間／年度，貴集團既非董事亦非行政總裁的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
薪金、花紅、津貼及實物利益	287	569
界定供款計劃	12	22
界定福利計劃	69	9
	<u>368</u>	<u>600</u>

附錄一

會計師報告

非董事及非行政總裁最高薪酬的五位僱員，其薪酬介乎以下範圍之人數如下：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年	2024年
零港元至1,000,000港元	4	1
1,000,001港元至1,500,000港元	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u>4</u>	<u>4</u>

13. 所得稅開支

貴集團須就 貴集團成員公司註冊及經營所在稅務司法權區產生或源自該地區的溢利按實體基準繳納所得稅。

新加坡

於有關期間，新加坡企業稅已根據 貴公司及 貴集團新加坡附屬公司的應課稅溢利按17%的稅率計提撥備。

泰國

於泰國註冊成立的附屬公司須就其應課稅溢利按20%的法定稅率繳稅。

(a) 所得稅開支的主要部分

有關期間所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年	2024年
	千美元	千美元
	(附註2.2)	
流動所得稅		
—即期所得稅	3,262	6,723
—過往期間／年度超額撥備	<u>—</u>	<u>(47)</u>
	3,262	6,676
遞延稅項		
—暫時性差額的產生及撥回	<u>172</u>	<u>86</u>
於損益確認的所得稅開支	<u>3,434</u>	<u>6,762</u>

附錄一

會計師報告

(b) 稅項開支與除稅前溢利之關係

所得稅開支與除稅前溢利乘以各有關期間適用企業稅率之乘積的對賬如下：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
除稅前溢利	20,188	40,078
按法定稅率計算的所得稅開支比率17%	3,432	6,813
不同司法權區的稅務影響	1	3
稅項豁免及減免	(13)	(113)
不可扣減開支	27	227
過往期間／年度超額撥備	—	(47)
其他	(13)	(121)
於損益確認的所得稅開支	3,434	6,762

14. 股息

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
已宣派及已付		
普通股股息：		
2023年末期免息(一級)股息：每股8.50美元	—	8,500*
2024年中期免息(一級)股息：每股3美元(2023年：8美元)	8,000	3,000*

* 向股東宣派股息的日期為2024年2月23日，並於重組行動之前支付予股東。請參閱附註2.1。

董事會於截至2024年12月31日止年度後，建議宣派每股24.89美元的末期免息(一級)股息，總金額為28,000,000美元。建議股息須待股東於股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可入賬。

附錄一

會計師報告

15. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利之金額乃基於母公司普通權益持有人應佔溢利及有關期間內普通股加權平均數(經計及附註27所披露的普通股發行)計算。

每股盈利

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 (附註2.2)	2024年
盈利		
母公司擁有人應佔盈利(千美元)	16,754	33,316
股份		
期間／年度用於計算每股基本盈利之 已發行普通股加權平均數(千股)	1,000	1,094
每股基本盈利(美元)	16.75	30.45

於有關期間，由於有關期間並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

附錄一

會計師報告

16. 廠房及設備

	電腦 千美元	辦公室設備 千美元	傢具及 裝置 千美元	模具 千美元	合計 千美元
成本：					
於2022年12月8日 (註冊成立日期)	—	—	—	—	—
添置	19	17	82	219	337
匯兌差額	1	1	6	—*	8
於2023年12月31日及 2024年1月1日	20	18	88	219	345
添置	15	30	—	142	187
匯兌差額	1	1	1	—*	3
於2024年12月31日	36	49	89	361	535
累計折舊：					
於2022年12月8日 (註冊成立日期)	—	—	—	—	—
期內折舊開支	1	2	8	7	18
匯兌差額	—*	—*	—*	—*	—*
於2023年12月31日及 2024年1月1日	1	2	8	7	18
年度折舊開支	7	5	17	57	86
匯兌差額	—*	1	1	—*	2
於2024年12月31日	8	8	26	64	106
賬面淨值：					
於2023年12月31日	19	16	80	212	327
於2024年12月31日	28	41	63	297	429

* 金額少於1,000美元

附錄一

會計師報告

17. 無形資產

	商標 千美元
成本：	
於2022年12月8日(註冊成立日期)	—
添置	11,240
於2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日	11,240
累計攤銷：	
於2022年12月8日(註冊成立日期)	—
攤銷開支	1,124
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,124
攤銷開支	1,124
於2024年12月31日	2,248
賬面淨值：	
於2023年12月31日	10,116
於2024年12月31日	8,992

商標

商標的估計可使用年期分別為9年及8年，於2023年及2024年12月31日。

貴集團以代價11.24百萬美元自控股公司收購商標「IF」及「INNOCOCO」，自2023年1月1日起生效。代價乃根據獨立估值師估計的「特許權使用費減免」方法釐定。

代價將分三期支付，具體如下：

日期	金額 (包括增值稅)
應於2023年12月31日或之前支付	3.75百萬美元
應於2024年12月31日或之前支付	3.75百萬美元
應於2025年12月31日或之前支付	3.75百萬美元

首批款項已於2023年12月31日支付。第二期及第三期已分別於2024年4月及2024年8月支付。於2024年12月31日，與收購商標有關的應付控股公司款項已全數支付。

附錄一

會計師報告

18. 存貨

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
財務狀況表		
在途貨品(按成本或可變現淨值)	<u>447</u>	<u>1,044</u>
損益表		
確認為銷售成本開支的存貨	<u>57,103</u>	<u>99,789</u>

19. 貿易應收款項

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
貴集團		
貿易應收款項：		
— 第三方	2,985	7,107
— 控股公司	<u>4</u>	<u>—</u>
貿易應收款項總額	2,989	7,107
貿易應收款項減值虧損	<u>—</u>	<u>(62)</u>
貿易應收款項淨額	<u>2,989</u>	<u>7,045</u>
		12月31日 2024年 千美元
貴公司		
貿易應收款項：		
— 附屬公司		<u>63</u>
貿易應收款項總額		<u>63</u>

應收第三方貿易應收款項為不計息，信貸期一般為45日。該等應收賬款按原始發票金額確認，該金額代表其初始確認時的公平值。

應收自控股公司及附屬公司的貿易款項乃無抵押、免息及按要求償還。

對於貿易應收款項，管理層於各報告日期監察及評估有否出現任何信貸風險顯著增加的跡象。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間各期間期末，根據貨品交付日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	12月31日	
	2023年	2024年
	千美元	千美元
貴集團		
貿易應收款項：		
1個月內	1,982	6,651
1至2個月	391	394
2至3個月	—	—
超過三個月	616	—
	<u>2,989</u>	<u>7,045</u>
貿易應收款項淨額	<u>2,989</u>	<u>7,045</u>

管理層已評估，於2023年12月31日，應收貿易賬款的預期信貸虧損率極低。貴公司董事認為，貴集團的應收貿易款項與近期並無拖欠記錄的少數集中客戶有關，考慮到歷史記錄及前瞻性資料，結餘被視為可全數收回。

預期信貸虧損

根據全期預期信貸虧損計算的貿易應收款項預期信貸虧損撥備變動如下：

	12月31日	
	2023年	2024年
	千美元	千美元
撥備賬變動：		
於1月1日	—	—
期間／年度支出	—	62
	<u>—</u>	<u>62</u>
於12月31日	<u>—</u>	<u>62</u>

附錄一

會計師報告

20. 其他應收款項

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
貴集團		
流動：		
其他應收款項	116	303
可退回按金	14	5
提供予第三方之墊款	8	1
應收控股公司款項	408	138
其他應收款項總額(流動)	546	447
非流動：		
可退回按金	—	15
已抵押存款	—	15
其他應收款項總額(非流動)	—	30
加：現金及現金等值項目	15,599	54,818
加：貿易應收款項(淨額)	2,989	7,045
按攤銷成本計量之金融資產總值	19,134	62,340

12月31日
2024年
千美元

貴公司	
流動：	
其他應收款項	22
應收附屬公司賬款	25
其他應收款項總額(流動)	47

其他應收款項無抵押、免息，預期將以現金結算。

可退回按金指就辦公室租賃支付的按金。

已抵押存款指為信用卡融資而抵押的現金。

應收控股公司及附屬公司款項為無抵押、免息並按要求償還。該款項預期將以現金結算。

附錄一

會計師報告

21. 現金及現金等值項目

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
貴集團		
銀行及手頭現金	15,599	54,818
		12月31日 2024 千美元
貴公司		
銀行及手頭現金		17,207

銀行現金根據每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。

截至2023年12月31日止期間，並無短期存款。

截至2024年12月31日止年度，短期存款的存款期介乎7至31天，視乎貴集團即時現金需求而定，並按相關短期存款利率賺取利息。截至2024年12月31日止年度按年利率3.5%至5.4%賺取。

以非功能貨幣計價的貴集團實體現金及現金等值項目如下：

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
新加坡元	2,039	816

22. 貿易應付款項

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
貴集團		
貿易應付款項	2,039	816
— 第三方	6,792	15,134
— 控股公司	827	538
	7,619	15,672

附錄一

會計師報告

於各有關期間期末，根據發票到期日的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	12月31日	
	2023年	2024年
	千美元	千美元
1個月內	7,509	10,829
1至2個月	109	4,840
2至3個月	—	—
超過三個月	1	3
	<u>7,619</u>	<u>15,672</u>

應付第三方的貿易應付款項不計息，通常於30至60日內結算。

應付於控股公司的貿易應付款項為無抵押、免息及按要求償還，並以現金結算。

貴集團實體以非功能貨幣計值之貿易應付款項如下：

	12月31日	
	2023年	2024年
	千美元	千美元
泰銖	6,549	14,396
新加坡元	14	30
中國元	24	1
港元	4	55
	<u>6,587</u>	<u>14,482</u>

附錄一

會計師報告

23. 其他應付款項

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
貴集團		
流動：		
－應計款項	755	1,557
－應付控股公司款項	4,005	167
－未休假期撥備	4	—
－回扣撥備	1,052	945
－其他	52	132
－應付增值稅淨額	31	1
	<u>5,899</u>	<u>2,802</u>
非流動：		
－應付控股公司款項	<u>3,747</u>	<u>—</u>
	<u>3,747</u>	<u>—</u>
	<u>9,646</u>	<u>2,802</u>
加：貿易應付款項	7,619	15,672
減：應付增值稅淨額	(31)	(1)
減：未休假期撥備	(4)	—
	<u>17,230</u>	<u>18,473</u>
按攤銷成本計量之金融負債總額	<u>17,230</u>	<u>18,473</u>
		12月31日 2024年 千美元
貴公司		
流動：		
－應計款項		290
－應付控股公司款項		19
－應付附屬公司款項		1
－其他		25
－應付增值稅淨額		3
		<u>338</u>

應計款項主要為專業費用。

應付控股公司及附屬公司款項為無抵押、不計息，並以主要來自管理費的現金結算。在2023年，應付控股公司的款項主要來自於附註17中向控股公司收購知識產權。

回扣撥備主要與 貴集團向符合預先協定要求的客戶提供激勵或回扣的責任有關。

附錄一

會計師報告

貴集團實體以非功能貨幣計值的其他應付款項如下：

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
泰銖	233	111
新加坡元	219	425
中國元	—	16
港元	71	—
	<u>523</u>	<u>652</u>

24. 使用權及租賃負債

貴集團擁有用於其業務營運的辦公室及汽車的租賃合約。貴集團於其租賃項下的責任由出租人對租賃資產的所有權作抵押。一般而言，貴集團被限制轉讓及轉租租賃資產。貴集團訂立的租賃合約僅包括固定付款。

貴集團就若干租賃應用「短期租賃」及「低價值資產租賃」的確認豁免。

以下載列已確認的使用權資產的賬面值以及該等使用權資產在有關期間的變動情況：

	辦公室租賃 千美元	運輸設備 千美元	合計 千美元
於2022年12月8日(註冊成立日期)	—	—	—
添置	134	—	134
折舊	(14)	—	(14)
匯兌差額	(1)	—	(1)
	<u>119</u>	<u>—</u>	<u>119</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	119	—	119
添置	34	322	356
折舊	(33)	(47)	(80)
匯兌差額	(1)	(1)	(2)
	<u>119</u>	<u>274</u>	<u>393</u>
於2024年12月31日	<u>119</u>	<u>274</u>	<u>393</u>

附錄一

會計師報告

下文載列於有關期間已確認的租賃負債的賬面金額及變動：

	租賃負債 千美元
於2022年12月8日(註冊成立日期)	—
添置	134
利息增幅	7
付款	(17)
匯兌差額	—*
於2023年12月31日及2024年1月1日	124
添置	250
利息增幅	15
付款	(71)
匯兌差額	1
於2024年12月	<u>319</u>

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
流動	19	84
非流動	<u>105</u>	<u>235</u>
流動及非流動租賃負債總額	<u>124</u>	<u>319</u>

以下金額於損益中確認：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
使用權資產的折舊	14	80
租賃負債的利息開支	7	15
與短期及低價值租賃有關的開支	<u>16</u>	<u>10</u>
於損益內確認的總額	<u>37</u>	<u>105</u>

貴集團於截至2023年12月31日止財政期間及截至2024年12月31日止財政年度的租賃現金流出總額分別約為33,000美元及187,000美元。

* 金額少於1,000美元

附錄一

會計師報告

25. 遞延稅項

於12月31日的遞延稅項與下列各項有關：

	綜合 財務狀況表 千美元	匯率調整 千美元	其他 全面收益 千美元	綜合 損益報表 千美元
2023年12月31日				
遞延稅項負債				
有關稅務的				
折舊差額	171	1	—	172
遞延稅項開支				172
2024年12月31日				
遞延稅項負債				
有關稅務的				
折舊差額	254	(3)	—	86
界定福利責任的				
變動	(8)	—	(8)	—
	246			
遞延稅項開支				86

26. 界定福利責任

貴集團於泰國設立及營運的附屬公司根據泰國勞工保護法B.E. 2541 (1998)之規定，為僱員提供退休福利的界定福利計劃。就貴集團而言，界定福利責任的詳細資料如下：

綜合財務狀況表內之負債變動淨額

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
期初結餘	—	97
年內透過損益之添置	95	24
透過其他全面收益的重新計量	—	47
外幣換算	2	2
期末結餘	97	170

附錄一

會計師報告

於損益確認的開支：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年	2024年
	千美元	千美元
	(附註2.2)	
即期服務成本	95	21
債項利息	—	3
期末結餘	<u>95</u>	<u>24</u>

主要精算財務假設

於2025年1月7日的最新年度精算估值由Actuarial Business Solutions Co., Ltd.的泰國精算師協會資深會員Tommy Pichet Jiarmaneeetaweessin採用預測單位成本法進行。

該計劃的責任現值為最後一次整付薪金及付款170,000美元(2023年：97,000美元)。用以計算貴集團每年對該計劃之責任，並用作計量該計劃相關開支之基準之主要精算假設如下：

主要精算假設

於相關期間期末所採用之主要精算假設(以加權平均數表示)：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年	2024年
	千美元	千美元
折現率(%)	3.2	2.8
薪金增幅(%)	5.0	5.0
退休年齡(歲)	<u>60.0</u>	<u>60.0</u>

假設折現率變動一個百分點的影響如下：

	12月31日			
	2023年		2024年	
	增加	減少	增加	減少
	千美元	千美元	千美元	千美元
界定福利責任現值之影響	<u>(13)</u>	<u>15</u>	<u>(22)</u>	<u>27</u>

附錄一

會計師報告

假設薪金變動一個百分點的影響如下：

	12月31日			
	2023年 增加 千美元	減少 千美元	2024年 增加 千美元	減少 千美元
界定福利責任現值之影響	14	(12)	25	(21)

以下付款為未來年度對界定福利責任的預期供款：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年 千美元 (附註2.2)	2024年 千美元
未來12個月內	—	—
介乎1至2年之間	—	—
介乎2年至5年之間	—	—
超過5年	157	257
總計	157	257

27. 股本

	12月31日			
	2023年 股份數量 千股	千美元	2024年 股份數量 千股	千美元
貴集團				
已發行並已繳足之股本：				
於註冊成立日期／1月1日	1,000	737	1,000	737
根據[編纂]重組調整	—	—	—	596
發行普通股	—	—	125	16,800
12月31日	1,000	737	1,125	18,133

附錄一

會計師報告

貴公司股本變動之概要如下：

	12月31日 2024年	
	股份數量 千股	千美元
貴公司		
已發行及繳足：		
於註冊成立日期	—*	—*
發行普通股，作為股份互換的一部分	1,000	1,333
發行普通股	125	16,800
12月31日	<u>1,125</u>	<u>18,133</u>

貴公司於2024年2月27日註冊成立，法定股本為1股1新加坡元(1美元)。

於2024年3月26日，貴公司作為重組行動的一部分，發行額外999,999股普通股(附註2.1)。

於2024年4月1日，一名投資者以現金代價17.5百萬美元認購貴公司125,000股普通股。相關交易成本為0.7百萬美元。

普通股(庫存股除外)持有人有權收取貴公司宣派的股息。所有普通股每股均有一票投票權，且不受任何限制。普通股並無面值。

28. 其他儲備

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
換算儲備	(1)	5
合併儲備	—	(596)
界定福利責任儲備	—	(39)
	<u>(1)</u>	<u>(630)</u>

換算儲備：匯兌儲備包括因換算功能貨幣與貴集團呈列貨幣不同的附屬公司歷史財務資料而產生的匯兌差額。

合併儲備：合併儲備指涉及共同控制實體的收購。該儲備源於在共同控制下收購的附屬公司之間的購買代價與股本差額。

界定福利責任儲備：貴集團對泰國員工有界定福利責任，而界定福利責任儲備包括因離職後福利產生的精算收益及虧損，並即時於股東權益中確認。

附錄一

會計師報告

29. 資本承擔

於有關期間期末已訂約但未於財務報表確認的資本開支如下：

	12月31日	
	2023年	2024年
	千美元	千美元
有關購買無形資產的資本承擔—會計軟件	21	21
製成品的採購承諾	3,454	919

貴集團之採購承諾與供應商的最低合約採購要求有關。

30. 關聯方交易

(a) 買賣貨品及服務

除該等歷史財務資料其他地方所披露的關連方資料外，貴集團與關連方於有關期間按雙方協定的條款進行了以下重大交易：

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年	2024年
	千美元	千美元
	(附註2.2)	
收入		
來自控股公司的特許權使用費收入	107	250
開支		
自控股公司採購存貨	12,343	18,073
控股公司收取的管理及支持服務	161	189
控股公司收取的特許權使用費	6	1
自控股公司購買的固定資產	140	—
自控股公司收購的無形資產	11,240	—

附錄一

會計師報告

(b) 主要管理人員的薪酬開支

	截至12月31日止期間／年度	
	2023年	2024年
	千美元	千美元
	(附註2.2)	
工資、薪金、花紅及其他短期僱員福利	398	820
主要管理人員的補償費用總額	<u>398</u>	<u>820</u>
包括以下款項：		
貴公司的董事	100	285
其他主要管理人員	<u>298</u>	<u>535</u>
	<u>398</u>	<u>820</u>

有關董事及行政總裁薪酬的更多詳情載列於歷史財務資料附註11。

31. 財務風險管理目標及政策

貴集團因其業務營運及使用金融工具而面臨財務風險。主要財務風險包括信貸風險、外幣風險及流動資金風險。董事會審閱及協定管理該等風險的政策及程序。

以下各節提供有關貴集團所承擔上述財務風險的詳情及管理該等風險的目標、政策及程序。

(a) 信用風險

信貸風險是指交易對手將無法履行其於金融工具或客戶合約項下之責任而引致財務損失的風險。貴集團面臨的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。就其他金融資產(包括現金及現金等值項目)而言，貴集團透過僅與高信貸評級的對手方進行交易以將信貸風險減至最低。

貴集團的目標是在尋求收益持續增長的同時，將因信貸風險增加而產生的虧損降至最低。貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策是，所有希望按信用條款交易的客戶須進行信用驗證程序。此外，應收款項結餘乃受到持續監察，故貴集團的壞賬風險並不重大。所有信貸條款及信貸額度均須根據貴集團的政策獲得批准。抵押品安排及應收賬款保理等措施均用作減低信貸風險。

貴集團在資產初始確認時考慮違約的可能性，並評估於各報告期信貸風險是否持續顯著增加。

客戶的信用評級、已逾期應收款項及各客戶的整體風險，均由信貸部門及主要管理團隊(包括行政總裁及各自的營運和職能負責人)定期檢討及監控。

貴集團已確定金融資產的違約事件為當交易對手未能在到期日後90日內支付合約款項(根據 貴集團的歷史資料得出)。

為評估信貸風險是否顯著增加， 貴集團將資產於報告日期的違約風險與初始確認日期的違約風險進行比較。 貴集團考慮可獲得的合理及支持性的前瞻性資料，其中包括下列指標：

- 內部信貸評級
- 外部信貸評級
- 業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動，預期將導致債務人履行其義務的能力發生重大變動
- 債務人經營業績的實際或預期重大變化
- 債務人預期表現及行為的重大變動，包括債務人的付款狀況變動。

無論上述分析如何，倘債務人合約付款逾期超過60日，則假定信貸風險顯著增加。

貴集團認為金融資產於下列情況下屬於已出現信貸減值：

- 發行人或債務人面臨重大困境
- 違反合約，例如違約或逾期事件
- 債務人很有可能破產或進行其他財務重組
- 由於財務困難，該金融資產的活躍市場消失。

當債務人未能於逾期超過180日作出合約付款時， 貴集團將應收款項分類為潛在撇銷。金融資產於合理預期無法收回(例如債務人未能與 貴集團訂立還款計劃)時撇銷。倘應收款項已被撇銷， 貴集團將繼續採取執法活動，以嘗試收回到期的應收款項。收回的款項於損益確認。

貴集團使用撥備矩陣為所有貿易應收款項計提全期預期信貸虧損。撥備率乃根據 貴集團過往觀察所得違約率按逾期天數分析釐定。

附錄一

會計師報告

貴集團目前的信貸風險評級框架包括以下類別：

類別	類別的定義	確認預期信貸虧損之基準
I	對手方的違約風險較低，且並無任何逾期款項。	12個月的預期信貸虧損
II	款項逾期超過30日或自初步確認以來信貸風險顯著增加。	全期預期信貸虧損—未發生信貸減值
III	有證據顯示該資產已出現信貸減值(違約)。	全期預期信貸虧損—信貸減值
IV	有證據顯示債務人處於嚴重財務困難，且該債務人並無實際可收回的可能性。	已撇銷款項

下表詳列 貴集團金融資產的信貸質素以及按信貸風險評級分類的最高信貸風險：

	附註	類別	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總額	虧損撥備	賬面淨值
				千美元	千美元	千美元
2024年						
貿易應收款項	19	II	全期預期信貸虧損(簡化)	7,107	(62)	7,045
其他應收款項	20	I	12個月的預期信貸虧損	477	—	477
					<u>(62)</u>	

應收款項的信貸減值

貴集團已識別出一組信貸減值的應收款項。

	12月31日	
	2023年 千美元	2024年 千美元
賬面總額	—	62
預期信貸虧損撥備	—	(62)
	—	—

信貸風險敞口

由於 貴集團並無持有任何抵押品，各類別財務工具面臨的最高信貸風險為綜合財務狀況表所呈列該類財務工具的賬面值。

當債務人未能於逾期超過180日作出合約付款時， 貴集團將應收款項分類為潛在撇銷。金融資產於合理預期無法收回(例如債務人未能與 貴集團訂立還款計劃)時撇銷。倘應收款項已被撇銷， 貴集團將繼續採取執法活動，以嘗試收回到期的應收款項。收回的款項於損益確認。

貴集團使用撥備矩陣為所有貿易應收款項計提全期預期信貸虧損。撥備率乃根據 貴集團過往觀察所得違約率按逾期天數分析釐定。於2023年及2024年12月31日的虧損撥備金額乃通過合併前瞻性資料(如由外部信貸評級公司預測的行業整體違約率)釐定。

對於貿易應收款項，管理層於各報告日期監察及評估有否出現任何信貸風險顯著增加的跡象。於2023年12月31日，貿易應收賬款已根據全期預期信貸虧損模型進行計量，且不會出現重大信貸虧損。

貴集團於2024年12月31日的應收貿易賬款的全期預期信貸虧損如下：

集團

	貿易應收款項逾期天數					合計 千美元
	未逾期 千美元	≤30日 千美元	31-60日 千美元	61-90日 千美元	>90日 千美元	
2023年12月31日						
貿易應收款項	1,143	839	391	–	616	2,989
2024年12月31日						
預期虧損率	0%	0%	0%	0%	100%	
貿易應收款項	1,389	5,262	394	–	62	7,107
虧損撥備	–	–	–	–	(62)	(62)

風險過度集中

當多個交易對手從事類似的商業活動，或在同一地區從事類似的活動，或其經濟特點會導致其履行合約責任的能力受到經濟、政治或其他狀況變化的類似影響時，便會出現集中情況。集中顯示 貴集團表現對影響特定行業發展的相對敏感度(請參閱下文「信貸風險集中概況」)。

附錄一

會計師報告

信貸風險集中概況

貴集團透過持續監察其客戶的地理位置來釐定信用風險的集中程度。於報告期末，貴集團貿易應收款項的信貸風險集中概況如下：

	12月31日			
	2023年	佔總數 百分比	2024年	佔總數 百分比
	千美元		千美元	
按地理位置劃分：				
中國內地	457	15%	5,072	72%
香港特別行政區	2,487	83%	1,803	26%
泰國	44	1%	—	—
其他地點	1	#	170	2%
	<u>2,989</u>	<u>100%</u>	<u>7,045</u>	<u>100%</u>

少於1%

- 於2023財政年度，貴集團98%的貿易應收賬款的來自兩名主要客戶，這些客戶主要是位於香港特別行政區及中國內地的跨國公司。
- 於2024財政年度，貴集團98%的貿易應收賬款來自四名主要客戶，這些客戶主要是位於香港特別行政區及中國內地的跨國公司。
- 於2023財政年度，貴集團的貿易及其他應收款項中，來自關連方的比例少於1%。
- 於2024財政年度，貴集團的貿易及其他應收款項並無應收關連方款項。

(b) 外匯風險

貴集團因銷售或採購以貴集團實體各自的功能貨幣以外的貨幣計值而面臨交易貨幣風險。這些交易主要以外幣計值，為泰銖（「泰銖」）及新加坡元（「新加坡元」）。

於相關期間期末的外匯風險敞口如下：

	集團			
	資產		負債	
	12月31日			
	2023年 千美元	2024年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
泰銖	—	—	6,782	14,507
新加坡元	2,039	816	233	455

貴集團透過盡可能匹配各獨立貨幣的收款及付款，以管理其外匯風險。外幣會在管理層認為有必要時轉換為功能貨幣。貴集團持續密切檢視及監察未對沖風險，管理層將於適當時考慮對沖任何風險。

附錄一

會計師報告

外幣風險的敏感度分析

下表顯示在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團除稅前溢利對泰銖及新加坡元匯率的合理可能變動的敏感度。

	增加／ (減少) %	除稅前溢利 增加／(減少) 千美元	權益增加／ (減少) 千美元
2023年12月31日			
倘泰銖兌美元貶值	5	339	281
倘泰銖兌美元升值	(5)	(339)	(281)
倘新加坡元兌美元貶值	5	(90)	(75)
若新加坡元兌美元升值	(5)	90	75
2024年12月31日			
倘泰銖兌美元貶值	5	725	602
倘泰銖兌美元升值	(5)	(725)	(602)
倘新加坡元兌美元貶值	5	18	15
若新加坡元兌美元升值	(5)	(18)	(15)

(c) 流動資金風險

流動資金風險乃貴集團因資金短缺而難以履行財務責任的風險。貴集團面對的流動資金風險主要來自金融資產及負債到期日錯配。

貴集團的流動資金風險管理政策是以貴集團為基礎管理流動資金風險，以維持充足的流動金融資產。貴集團通過營運產生之資金以撥付營運資金需求。

附錄一

會計師報告

按剩餘合約到期日分析金融工具

下表概述 貴集團於各有關期間期末根據合約未貼現償還責任的金融資產、金融負債及租賃負債的到期情況。

	1年或以內 千美元	1到5年 千美元	合計 千美元
2023年12月31日			
金融資產			
貿易及其他應收款項	3,535	–	3,535
現金及現金等值項目	15,599	–	15,599
未貼現金融資產總額	19,134	–	19,134
金融負債			
貿易及其他應付款項	12,627	3,844	16,471
應計經營開支	755	–	755
租賃負債	29	124	153
未貼現金融負債總額	13,411	3,968	17,379
未貼現金融資產／(負債) 總淨額	5,723	(3,968)	1,755
	1年或以內 千美元	1到5年 千美元	合計 千美元
2024年12月31日			
金融資產			
貿易及其他應收款項	7,492	30	7,522
現金及現金等值項目	54,846	–	54,846
未貼現金融資產總額	62,338	30	62,368
金融負債			
貿易及其他應付款項	16,916	–	16,916
應計經營開支	1,557	–	1,557
租賃負債	100	259	359
未貼現金融負債總額	18,573	259	18,832
未貼現金融資產／(負債) 總淨額	43,765	(229)	43,536

(d) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標乃確保維持強勁的信貸評級及穩健的資本比率，以支持其業務及將股東價值擴至最大。貴集團之資本架構包括母公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備)。

貴集團管理其資本架構，並根據經濟情況變動對其作出調整。為管理資本結構，貴集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本、回購股份或發行新股。於有關期間，貴集團已宣派股息(誠如附註14所披露)。

於相關期間，目標、政策及程序概無作出變動。

由於貴集團於各相關期間期末處於淨現金狀況，故披露資本負債比率並無意義。

32. 資產及負債的公平值

公平值層級

貴集團將公平值計量分類為以下層級，該層級取決於所使用的估值輸入：

- 第一級—貴集團於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)，
- 第二級—其他直接或間接可觀察資產或負債的輸入數據(第一級包括之報價除外)，及
- 第三級—資產或負債的不可觀察輸入數據。

由於最低層級的輸入數據對整體計量而言最為重要，因此用來計量公平值所使用的輸入數據將被作為一個整體而分類至公平值層級的同一層級。

並非按公平值列賬且其賬面值與公平值合理相若之金融資產及金融負債

管理層已根據現金及現金等值項目、流動貿易及其他應收款項、流動貿易及其他應付款項、應計營運費用、與使用權資產相關的流動租賃負債的名義金額釐定其賬面值合理地與其公平值相若，原因是該等金融工具大多為短期性質。

管理層已透過按適當利率折現未來合約現金流量，估計與使用權資產、其他應收款項及其他應付款項相關的非流動租賃負債的公平值。

33. 比較數字

貴集團

雖然重組工作已於2024年3月26日完成，而 貴公司於2024年2月27日成立，但 貴集團的歷史財務報表乃按猶如 貴公司(即 貴集團的母公司)自 貴集團受控股股東控制以來一直存在的情況編製。截至2023年12月31日止財政期間為2022年12月8日至2023年12月31日止財政期間。

貴公司

這是首份經審核的歷史財務報表，故並無比較數據。

34. 報告期後發生的事件

董事會於截至2024年12月31日止財政年度後，建議宣派每股24.89美元的末期免息(一級)股息，總金額為28,000,000美元。建議股息須待股東於股東週年大會上批准後，方可入賬。

於2025年3月21日，最終控股股東將其持有的5,100股IFB泰國普通股(佔IFB泰國總股本約51%)轉讓予控股公司，代價為510,000泰銖，乃根據IFB泰國股份的面值釐定。

同日，最終控股股東、控股公司與 貴公司就股東協議訂立遵守協議，據此，控股公司將受股東協議約束，猶如其自遵守協議日期起已成為股東協議的訂約方。

股份轉讓的代價已於2025年3月21日正式結算及完成。完成後，控股公司成為IFB泰國的股東，持有IFB泰國的5,100股普通股，而最終控股股東不再為IFB泰國的股東。憑藉股東協議項下優先股所附帶的權利，根據泰國法律，基於IFB泰國的組織章程細則， 貴公司繼續擁有IFB泰國的99.89%實益權益。

35. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或現時組成 貴集團的任何公司均未就2024年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。