

附錄一

會計師報告

下文第I-1至I-[●]頁所載的報告全文由本公司申報會計師[●](香港執業會計師)所發出，以供載入本文件內。

[標誌]

致樂舒適有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司、中信證券(香港)有限公司及廣發融資(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們呈報第I-[●]至I-[●]頁所載的樂舒適有限公司(前稱Sunda International Limited,「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料,當中包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的財務狀況表,以及截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年4月30日止四個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「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,乃編製以供載入 貴公司於[日期]就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行[編纂]而刊發的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料,並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見,並向 閣下匯報我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及執行工作,以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述取得合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料內金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤導致）的風險。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所載編製及呈列基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於有關情況的程序，但目的並非就實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料按照歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準真實而公允地反映 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的財務狀況、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團的追加期間比較財務資料，包括截至2024年4月30日止四個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製及呈列追加期間比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對追加期間比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故我們無法保證我們將知悉在審計中可能發現的

附 錄 一

會 計 師 報 告

所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信追加期間比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載有 貴公司及其附屬公司於往績記錄期間宣派或派付股息的資料。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團往績記錄期間綜合財務報表乃根據與國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則會計準則一致的會計政策編製，並已由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以美元（「美元」）呈列，除另有指明外，所有價值約整至最接近的千位（千美元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
收入	6	319,898	411,369	454,389	139,632	161,310
銷售成本		(246,365)	(267,621)	(294,238)	(90,848)	(107,101)
毛利		73,533	143,748	160,151	48,784	54,209
其他收入	7	46	390	388	30	100
其他收益及虧損淨額	7	379	(3,016)	351	(72)	142
銷售及分銷開支		(8,996)	(13,536)	(15,919)	(4,764)	(5,677)
行政開支		(28,841)	(35,617)	(28,220)	(9,002)	(11,372)
研發開支		(156)	(341)	(531)	(134)	(257)
外匯 (虧損) 收益淨額		(4,362)	(13,752)	(120)	(686)	1,653
[編纂]		—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本	8	(6,982)	(1,388)	(464)	(270)	(443)
除稅前利潤		24,621	76,488	113,081	32,851	36,947
稅項	9	(6,231)	(11,808)	(17,970)	(5,192)	(5,844)
年度／期間利潤	10	18,390	64,680	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他全面 (開支) 收益						
<i>可能會重新分類至損益的項目：</i>						
換算海外業務的匯兌差額		(1,264)	(1,867)	880	233	141
年度／期間其他全面 (開支) 收益		(1,264)	(1,867)	880	233	141
貴公司擁有人應佔年度／期間 全面收益總額		17,126	62,813	95,991	27,892	31,244
每股盈利 (以美分計)	14					
— 基本		[3.7]	[12.9]	[19.0]	[5.5]	[6.1]
— 攤薄		不適用	不適用	不適用	不適用	[6.1]

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於4月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	52,441	39,518	54,658	61,288
使用權資產	16	878	3,431	10,744	11,470
預付款項	19	253	1,694	4,774	5,436
遞延稅項資產	27	7,414	8,820	7,491	8,910
		60,986	53,463	77,667	87,104
流動資產					
存貨	17	114,689	107,746	119,375	119,711
貿易應收款項	18	6,632	4,086	5,367	7,277
其他應收款項、按金及預付款項	19	40,508	46,803	17,323	17,914
預付所得稅		393	2,150	3,222	601
銀行存款、銀行結餘及現金	20	21,725	30,439	31,112	84,526
		183,947	191,224	176,399	230,029
流動負債					
貿易應付款項	21	40,874	43,788	43,262	43,287
其他應付款項及應計費用	22	3,598	9,973	12,192	14,164
合約負債	23	4,235	4,597	9,747	7,961
稅項負債		1,757	3,635	8,688	9,594
租賃負債	24	409	438	491	578
借款	25	164,653	92,985	1,001	–
應付股息	13	–	–	35,000	35,000
		215,526	155,416	110,381	110,584
流動（負債）資產淨值		(31,579)	35,808	66,018	119,445
資產總值減流動負債		29,407	89,271	143,685	206,549
非流動負債					
租賃負債	24	560	283	936	1,471
借款	25	4,719	2,862	–	–
其他金融負債	26	–	–	–	31,084
遞延稅項負債	27	1,378	728	2,863	3,129
		6,657	3,873	3,799	35,684
資產淨值		22,750	85,398	139,886	170,865
資本及儲備					
股本／已繳足註冊資本	28	3,751	3,851	50	52
儲備		18,999	81,547	139,836	170,813
權益總額		22,750	85,398	139,886	170,865

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日			於4月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產					
於一家附屬公司的投資	35	50	50	50	50
流動資產					
應收附屬公司款項	19	—	—	39,311	51,416
其他應收款項及預付款項	19	—	—	439	1,234
銀行存款及銀行結餘	20	—	—	125	16,616
		—	—	39,875	69,266
流動負債					
應付附屬公司款項	22	1	4	47	—
應付股息	13	—	—	35,000	35,000
		1	4	35,047	35,000
流動（負債）資產淨值		(1)	(4)	4,828	34,266
資產總值減流動負債		49	46	4,878	34,316
非流動負債					
其他金融負債	26	—	—	—	31,084
資產淨值		49	46	4,878	3,232
資本及儲備					
股本	28	50	50	50	52
儲備	38	(1)	(4)	4,828	3,180
權益總額		49	46	4,878	3,232

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	股本／ 已繳足 註冊資本	股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備	其他儲備	法定 盈餘儲備	匯兌儲備	保留利潤	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元 (附註a)	千美元 (附註e)	千美元	千美元	千美元
於2022年1月1日	97	—	—	43,861	—	337	1,800	46,095
年度利潤	—	—	—	—	—	—	18,390	18,390
年度其他全面開支	—	—	—	—	—	(1,264)	—	(1,264)
年度全面(開支)收益總額 ..	—	—	—	—	—	(1,264)	18,390	17,126
視作分派淨額(附註b)	—	—	—	(44,125)	—	—	—	(44,125)
發行股份／已繳足註冊 資本(附註28)	3,654	—	—	—	—	—	—	3,654
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	37	—	(37)	—
於2022年12月31日	3,751	—	—	(264)	37	(927)	20,153	22,750
年度利潤	—	—	—	—	—	—	64,680	64,680
年度其他全面開支	—	—	—	—	—	(1,867)	—	(1,867)
年度全面(開支)收益總額 ..	—	—	—	—	—	(1,867)	64,680	62,813
視作分派(附註c)	—	—	—	(265)	—	—	—	(265)
發行股份(附註28)	100	—	—	—	—	—	—	100
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	36	—	(36)	—
於2023年12月31日	3,851	—	—	(529)	73	(2,794)	84,797	85,398
年度利潤	—	—	—	—	—	—	95,111	95,111
年度其他全面收益	—	—	—	—	—	880	—	880
年度全面收益總額	—	—	—	—	—	880	95,111	95,991
視作出資(附註d)	—	—	—	96	—	—	—	96
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	55	—	(55)	—
根據集團重組收購附屬公司 的影響(附註2及28)	(3,801)	—	—	(2,445)	—	—	—	(6,246)
已宣派股息(附註13)	—	—	—	—	—	—	(35,353)	(35,353)
於2024年12月31日	50	—	—	(2,878)	128	(1,914)	144,500	139,886
期間利潤	—	—	—	—	—	—	31,103	31,103
期間其他全面收益	—	—	—	—	—	141	—	141
期間全面收益總額	—	—	—	—	—	141	31,103	31,244
註銷普通股(附註28)	(17)	17	—	—	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

	股本／ 已繳足 註冊資本	股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備	其他儲備	法定 盈餘儲備	匯兌儲備	保留利潤	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元 (附註a)	千美元 (附註e)	千美元	千美元	千美元
發行新普通股(附註28)	17	-	-	-	-	-	-	17
確認以權益結算以股份為基礎 的付款(附註29)	-	-	481	-	-	-	-	481
發行新普通股(連同認沽 期權及若干特別權利) (附註26及28)	2	29,998	-	-	-	-	-	30,000
確認其他金融負債 (附註26)	-	-	-	(30,763)	-	-	-	(30,763)
於2025年4月30日	<u>52</u>	<u>30,015</u>	<u>481</u>	<u>(33,641)</u>	<u>128</u>	<u>(1,773)</u>	<u>175,603</u>	<u>170,865</u>
於2024年1月1日	3,851	-	-	(529)	73	(2,794)	84,797	85,398
期間利潤(未經審計)	-	-	-	-	-	-	27,659	27,659
期間其他全面收益 (未經審計)	-	-	-	-	-	233	-	233
期間全面收益總額 (未經審計)	-	-	-	-	-	233	27,659	27,892
視作出資(附註d) (未經審計)	-	-	-	96	-	-	-	96
已宣派股息(附註13) (未經審計)	-	-	-	-	-	-	(353)	(353)
根據集團重組收購附屬公司的 影響(附註2及28)	(1,096)	-	-	597	-	-	-	(499)
於2024年4月30日 (未經審計)	<u>2,755</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>164</u>	<u>73</u>	<u>(2,561)</u>	<u>112,103</u>	<u>112,534</u>

附註：

- (a) 於2022年1月1日，其他儲備主要指由餘下森大集團(定義見附註2)前身公司出資及擁有以於加納共和國(「加納」)、肯尼亞共和國(「肯尼亞」)、坦桑尼亞聯合共和國(「坦桑尼亞」)及塞內加爾共和國(「塞內加爾」)生產及銷售嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、衛生巾和濕巾(即「相關業務」，定義見附註1)的若干主要資產(如物業、廠房及設備以及存貨)的賬面值，並扣除就上述加納主要資產於同日應付負債的代價51,588,000美元，而該代價已於截至2022年12月31日止年度悉數結算。

於2021年12月31日及於截至2022年12月31日止年度，於(i)加納及(ii)肯尼亞、坦桑尼亞及塞內加爾的相關業務分別根據集團重組(詳情及定義見附註2)以合併會計法按照該等前身公司與貴集團於該等國家各自新註冊成立的營運附屬公司訂立的有關業務轉讓協議(「相關業務轉讓協議」)正式轉讓予貴集團於該等國家各自新註冊成立的營運附屬公司(「轉讓」)。相關業務轉讓協議的代價已於截至2022年12月31日止年度悉數結算。

附錄一

會計師報告

- (b) 截至2022年12月31日止年度的視作分派淨額主要包括以下各項的淨影響：
- (i) 餘下森大集團前身公司於坦桑尼亞、肯尼亞及塞內加爾出資及擁有且已根據相關業務轉讓協議轉讓予 貴集團在該等國家各自新註冊成立的營運附屬公司的物業、廠房及設備以及存貨（就相關業務而言）的額外賬面值15,736,000美元；
 - (ii) 根據相關業務轉讓協議向該等位於坦桑尼亞、肯尼亞及塞內加爾的前身公司支付的總代價及額外物業、廠房及設備以及存貨55,468,000美元；及
 - (iii) 就盈利合共4,393,000美元（來自坦桑尼亞、肯尼亞及塞內加爾，以及相關業務於正式轉讓及由 貴集團承接銷售活動前由前身公司保留並位於科特迪瓦共和國（「科特迪瓦」）、烏干達共和國（「烏干達」）及秘魯共和國（「秘魯」）的若干貿易部門）向餘下森大集團前身公司作出的視作分派。
- (c) 該金額指就盈利265,000美元（來自 貴集團承接銷售活動前由前身公司保留的秘魯貿易部門）視作向餘下森大集團前身公司分派。
- (d) 該金額指就虧損96,000美元（來自 貴集團承接銷售活動前由前身公司保留的秘魯貿易部門）視作向餘下森大集團前身公司出資。
- (e) 根據中華人民共和國（「中國」）相關法律， 貴公司於中國成立的各附屬公司須將財務報表所示的除稅後利潤的10%轉撥至法定盈餘儲備（包括一般儲備金及企業發展基金（如適用））。一般儲備金於資金結餘達到有關公司註冊資本的50%時可酌情轉撥，並可用作彌補過往年度虧損、擴大現有業務營運或轉換為實體的額外資本。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
經營活動					
除稅前利潤.....	24,621	76,488	113,081	32,851	36,947
就以下各項的調整：					
財務成本	6,982	1,388	464	270	443
銀行利息收入	(46)	(390)	(388)	(30)	(100)
按公允價值計入損益的金融資產的					
公允價值變動收益.....	(32)	(252)	(665)	(63)	(147)
餘下森大集團前身公司相關業務					
所得並入賬列為視作(分派)					
出資的(利潤)虧損	(4,393)	(265)	96	96	—
物業、廠房及設備折舊	6,836	7,637	7,742	2,174	2,766
使用權資產折舊.....	322	388	526	153	267
出售物業、廠房及設備虧損(收益)					
淨額	10	3,318	(47)	9	(1)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，					
扣除撥回	206	2	71	47	—
確認以權益結算					
以股份為基礎的付款	—	—	—	—	481
營運資金變動前的經營現金流量	34,506	88,314	120,880	35,507	40,656
存貨(增加)減少	(39,856)	(45)	(9,401)	2,562	429
貿易應收款項(增加)減少	(6,404)	2,072	(975)	(1,196)	(1,781)
其他應收款項、按金及預付款項					
(增加)減少.....	(13,037)	(3,017)	5,051	16	(433)
貿易應付款項增加(減少)	41,894	16,359	(3,898)	(15,075)	179
合約負債增加(減少)	4,243	639	5,153	5,346	(1,830)
其他應付款項及應計費用增加(減少)	1,394	5,396	3,381	1,859	(1,461)
經營所得現金淨額	22,740	109,718	120,191	29,019	35,759
已付所得稅	(9,165)	(13,741)	(10,658)	(1,833)	(3,427)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
經營活動所得現金淨額	13,575	95,977	109,533	27,186	32,332
投資活動					
購買物業、廠房及設備	(31,366)	(5,814)	(26,547)	(5,643)	(7,980)
購買租賃土地	–	(2,819)	(6,324)	–	(249)
向關聯公司墊款	(19,773)	(19,355)	(1,600)	–	–
購買按公允價值計入損益的金融資產	(19,312)	(112,508)	(368,132)	(38,323)	(194,331)
出售按公允價值計入損益的金融資產					
所得款項	19,344	112,760	368,797	38,386	194,478
向關聯公司墊款的還款	–	14,441	26,287	23,670	–
已收銀行利息	46	390	388	30	100
收購附屬公司的現金流入淨額 (附註39) ...	–	–	1,001	–	–
出售物業、廠房及設備所得款項	–	2,031	410	298	22
投資活動 (所用) 所得現金淨額	(51,061)	(10,874)	(5,720)	18,418	(7,960)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
融資活動					
發行股份／已收繳足註冊資本所得款項...	3,654	100	—	—	17
發行新普通股(連同認沽期權及若干 特別權利)所得款項(附註26)	—	—	—	—	30,000
來自關聯方的墊款	199,077	41,859	20,259	9,325	—
已籌募銀行及其他借款	40,097	17,633	—	—	10,000
向關聯方還款	(36,923)	(112,080)	(112,410)	(18,676)	(1,001)
償還銀行及其他借款	(33,026)	(21,315)	(2,791)	(2,791)	(10,000)
償還租賃負債	(286)	(410)	(540)	(154)	(222)
已付利息	(6,982)	(1,388)	(464)	(270)	(122)
集團重組的現金流出淨額	(107,056)	—	(6,246)	(499)	—
已付股份發行成本	—	—	(439)	(177)	(155)
已付股息	—	—	(353)	(353)	—
融資活動所得(所用)現金淨額	<u>58,555</u>	<u>(75,601)</u>	<u>(102,984)</u>	<u>(13,595)</u>	<u>28,517</u>
現金及現金等價物增加淨額	21,069	9,502	829	32,009	52,889
年／期初現金及現金等價物	554	21,725	30,439	30,439	31,112
外匯匯率變動的影響	<u>102</u>	<u>(788)</u>	<u>(156)</u>	<u>(82)</u>	<u>525</u>
年／期末現金及現金等價物，即銀行存款、 銀行結餘及現金	<u>21,725</u>	<u>30,439</u>	<u>31,112</u>	<u>62,366</u>	<u>84,526</u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

樂舒適有限公司（前稱Sunda International Limited，於2024年1月16日更改為現有名稱，「貴公司」）於2022年2月17日根據開曼群島公司法（經修訂）第22章在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

於本報告日期，貴公司的直接控股公司為Century Industry Limited（「Century BVI」，於英屬維爾京群島（「BVI」）註冊成立），其持有貴公司的[編纂]%股權，並由Sunda Enterprise Limited（「Sunda Enterprise」，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司）全資擁有。Sunda Enterprise由Chaoyuet Holding Limited（「Chaoyuet Holding」）直接擁有51%權益（Chaoyuet Holding由沈延昌先生（「沈先生」）在BVI註冊成立），並由Haoyue Investment Limited（「Haoyue Investment」）直接擁有49%權益（Haoyue Investment由沈先生配偶楊艷娟女士（「楊女士」）在BVI註冊成立）。貴公司董事認為，Chaoyuet Holding被視為貴公司的最終控股公司。

貴公司註冊辦事處及主要營業地點以及貴集團總部的地址載於文件「公司資料」一節。

貴公司為貴集團的投資控股公司，其附屬公司主要於非洲、中美洲、南美洲和中亞的若干國家從事製造及銷售嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、衛生巾及濕巾（「相關業務」，即歷史財務資料現時所載貴集團核心業務）。貴集團旗下公司的主要業務活動載於附註35。

由於貴公司管理層以美元監控貴集團的表現及財務狀況，故歷史財務資料以美元呈列，美元亦為貴公司的功能貨幣。若干貴公司主要營運附屬公司的功能貨幣為附註35所載列的法定貨幣，有別於貴公司的功能貨幣，而功能貨幣由貴公司董事根據有關公司經營所在的主要經濟環境釐定。

2. 歷史財務資料的編製及呈列基準

歷史財務資料乃根據附註4所載與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則一致的會計政策以及適用於集團重組的合併會計處理原則編製。

過往，貴集團在非洲（加納、肯尼亞、坦桑尼亞、塞內加爾、科特迪瓦、烏干達、贊比亞、貝寧共和國（「貝寧」）、喀麥隆共和國（「喀麥隆」）及南美洲（秘魯共和國（「秘魯」））的相關業務乃由屬「餘下森大集團」（包括森大集團有限公司（「森大公司」）及廣州市森大貿易有限公司（「廣州森大」）及其附屬公司）一部分的前身公司經營。在貴集團的相關業務由餘下森大集團分拆並由貴公司承接前，其由餘下森大集團擁有，而餘下森大集團由沈先生、楊女士以及一組貴集團現任及前任僱員及高級管理人員（指定沈先生為其指定人）以集體基準（以下統稱「股東」）分別持有36.28%、30.07%及33.65%權益。前身公司及其業務（相關業務除外）並不構成貴集團一部分。

為籌備貴公司的普通股於聯交所[編纂]（「[編纂]」），貴集團旗下公司進行了集團重組（「集團重組」），以將相關業務自餘下森大集團分拆予貴集團，詳情載於下文。於集團重組完成後，貴公司成為於上述國家的相關業務的控股公司，且貴公司乃由股東按於分拆前通過餘下森大集團持有相關業務的相同比例間接持有。

附錄一

會計師報告

集團重組主要涉及(i) 貴集團正式收購餘下森大集團的前身公司於加納、坦桑尼亞、肯尼亞及塞內加爾相關業務之「主要資產」(包括相關物業、廠房及設備以及存貨)，而該等公司同時從事相關業務及其他業務(詳情載於下文附註2(c))，(ii)逐步從餘下森大集團轉移 貴集團在烏干達、科特迪瓦及秘魯的相關業務的銷售部門(詳情載於下文附註2(e))，(iii)向餘下森大集團收購位於贊比亞、烏干達、貝寧及喀麥隆並僅從事相關業務的若干附屬公司(詳情載於下文附註2(g))，以及(iv)就向餘下森大集團相關業務設立中國及國際採購職能(詳情載於附註2(d))及(v)逐步從餘下森大集團轉移相關業務的若干勞動力，如下所述：

(a) 貴公司註冊成立

貴公司於2022年2月17日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，向初始獨立認購人配發、發行一股普通股並按面值入賬列作繳足，該初始獨立認購人隨後將該股普通股於同日按面值轉讓予Century BVI。同日，49,999股 貴公司額外普通股獲配發、發行予Century BVI(森大公司當時的全資附屬公司)並按面值入賬列作繳足。

(b) 「集團內中間控股公司」註冊成立

此外，以下全資集團內中間控股公司註冊成立：

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	控股公司(控股%)
Softcare Fm Limited (前稱Sunda Fm Limited,「Softcare BVI控股公司」)	BVI	2022年4月26日	貴公司(100%)
Senbai Holdings FZCO (「Softcare迪拜控股公司」)	阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)	2022年8月22日	Softcare BVI控股公司(100%)
Sunda FM (MU) Limited (前稱Sunda FM Holdings Limited,「Softcare毛里求斯控股公司」).....	毛里求斯共和國(「毛里求斯」)	2023年3月6日	Softcare迪拜控股公司(100%)
Softcare S.A. (「Softcare巴拿馬控股公司」).....	巴拿馬共和國(「巴拿馬」)	2024年5月13日	Softcare迪拜控股公司(100%)

(c) 新全資營運公司註冊成立，以根據集團重組向位於加納、肯尼亞、坦桑尼亞及塞內加爾的餘下森大集團所持前身公司收購相關業務，其中包括主要資產。

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	控股公司(控股%)
Softcare FM Manufacturing Limited Company (前稱Sunda FM Manufacturing Limited Company,「Softcare加納」)	加納	2020年12月21日	Century BVI (100%)
Softcare Kenya Company Limited (「Softcare肯尼亞」).....	肯尼亞	2021年12月10日	Century BVI (100%)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	控股公司(控股%)
Doweicare Technology Limited (「Softcare坦桑尼亞」).....	坦桑尼亞	2021年12月16日	Century BVI (99%) Century (Mauritius), International Limited (「Century Mauritius」), 森大公司的全資 附屬公司)(1%)
Softcare SN Company Limited (「Softcare塞內加爾」).....	塞內加爾	2022年2月2日	Century BVI (100%)

(d) 就 貴集團相關業務的中國及國際採購職能註冊／成立新全資供應鏈公司

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	控股公司(控股%)
廣州森供貿易有限公司(前稱廣州 森大供應鏈管理有限公司， 「廣州森供」).....	中國	2021年12月10日	森大公司(100%)
科沃有限公司(「科沃」).....	香港	2021年12月16日	森大公司(100%)
Sunmart Trading FZCO (「Sunmart Trading Dubai」).....	阿聯酋	2022年12月5日	Softcare BVI控股公司 (100%)

(e) 註冊成立新全資貿易公司，以承接餘下森大集團於烏干達、科特迪瓦及秘魯的相關業務的貿易職能

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	控股公司(控股%)
Softcare Impex Limited (前稱Best Care Impex Limited， 「Softcare Impex烏干達」).....	烏干達	2022年8月12日	Century BVI (99%) 科沃(1%)
Softcare Limited Côte d'Ivoire (「Softcare科特迪瓦」).....	科特迪瓦	2022年10月18日	Softcare迪拜控股公司 (100%)
Softcare Peru Company S.R.L. (「Softcare秘魯」).....	秘魯	2023年12月27日	Softcare迪拜控股公司 (99%) Sunmart Trading Dubai (1%)

過往，餘下森大集團於烏干達、科特迪瓦及秘魯的若干貿易附屬公司向其前身公司採購嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、衛生巾、濕巾以及於餘下森大集團內部或外部採購其他產品，以於其所在國家進行銷售。就集團重組而言，Softcare Impex烏干達、Softcare科特迪瓦及Softcare秘魯分別於2023年、2023年及2024年註冊成立，以承接餘下森大集團於該等國家的相關業務的銷售部門。

附錄一

會計師報告

(f) 轉讓Softcare加納、Softcare肯尼亞、Softcare坦桑尼亞及Softcare塞內加爾（詳情載於上文2(c)）的全部100%股權予集團內中間控股公司

公司名稱	股權	轉讓日期	轉讓方	受讓方	代價*
Softcare加納	100%	2024年3月18日	Century BVI	Softcare毛里求斯控股公司	6,000,000加納塞地（「加納塞地」）
Softcare肯尼亞	100%	2024年5月3日	Century BVI	Softcare迪拜控股公司	100,000,000肯尼亞先令（「肯尼亞先令」）
Softcare坦桑尼亞	49%	2024年5月8日	Century BVI	Softcare迪拜控股公司	1,129,940,000坦桑尼亞先令（「坦桑尼亞先令」）
	49%	2024年5月8日	Century BVI	Sunmart Trading Dubai	1,129,940,000坦桑尼亞先令
	1%	2024年5月8日	Century BVI	Softcare毛里求斯控股公司	23,060,000坦桑尼亞先令
	1%	2024年5月8日	Century Mauritius	Softcare毛里求斯控股公司	23,060,000坦桑尼亞先令
Softcare塞內加爾	100%	2024年5月16日	Century BVI	Softcare迪拜控股公司	1,000,000西非非洲金融共同體法郎（「西非法郎」）

* 即現金代價合共約2,097,000美元，已於2024年支付。

(g) 向餘下森大集團收購位於贊比亞、烏干達、貝寧及喀麥隆並僅從事貴集團相關業務的附屬公司的全部100%股權

公司名稱	股權	轉讓日期	轉讓方	受讓方	代價*
Softcare Industrial Zambia Limited（前稱Sunda International Zambia Company Limited，「Softcare贊比亞」）	99.999814%	2024年3月19日	Century BVI	Softcare迪拜控股公司	1,614,997贊比亞克瓦查（「K」）
	0.000186%	2024年3月19日	Han Du先生、Shi Zheng先生及Liu Jiuxing先生（均為森大集團的僱員，作為指定人為及代表Century BVI持有股權）	Softcare毛里求斯控股公司	K3
Softcare (U) Ltd（前稱General Wares (U) Ltd及General Wares (U)-SMC Ltd，「Softcare (U)烏干達」）	99%	2024年5月2日	Century BVI	Softcare毛里求斯控股公司	354,600,000烏干達先令（「烏干達先令」）
	1%	2024年5月2日	Century BVI	Softcare迪拜控股公司	3,600,000烏干達先令
Softcare Benin Limited（前稱Sunda Benin Limited，「Softcare貝寧」）	100%	2024年7月23日	Century BVI	Softcare迪拜控股公司	328,970,000西非法郎
Softcare Cameroon Limited（「Softcare喀麥隆」）	100%	2024年5月7日	科沃	Softcare迪拜控股公司	10,000,000中非非洲金融共同體法郎（「中非法郎」）

* 即現金代價合共約720,000美元，已於2024年支付。

附 錄 一

會 計 師 報 告

Softcare贊比亞已於往績記錄期間前開展相關業務。Softcare (U)烏干達、Softcare貝寧和Softcare喀麥隆分別於2022年建成生產工廠並開始生產／經營相關業務。

Softcare贊比亞、Softcare (U)烏干達、Softcare貝寧及Softcare喀麥隆於往績記錄期間的財務資料已按合併會計法於歷史財務資料綜合入賬。

(h) 為新市場註冊成立新全資貿易公司

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	控股公司(控股%)
Softcare El Salvador SRL (「Softcare薩爾瓦多」)	薩爾瓦多共和國 (「薩爾瓦多」)	2024年7月3日	Softcare巴拿馬(99%) Softcare毛里求斯(1%)
Softcare KZ (「Softcare哈薩克斯坦」)	哈薩克斯坦共和國	2024年6月19日	Softcare迪拜控股公司 (99.99%) Softcare毛里求斯控股公 司(0.01%)

Softcare薩爾瓦多及Softcare哈薩克斯坦於2024年末開始貿易。

(i) 將新註冊／成立的供應鏈／貿易公司轉讓至集團內中間控股公司及 貴集團其他附屬公司

公司名稱	股權	轉讓日期	轉讓方	受讓方	代價*
Softcare Impex烏干達	99%	2024年5月2日	Century BVI	Softcare毛里求斯控股公司	9,900,000烏干達先令
	1%	2024年5月2日	科沃	Softcare迪拜控股公司	100,000烏干達先令
科沃	100%	2024年11月1日	森大公司	Softcare BVI控股公司	100,000港元 (「港元」)
廣州森供	100%	2024年11月25日	森大公司	科沃	人民幣 (「人民幣」) 24,310,000元

* 即現金代價合共約3,429,000美元，已於2024年支付。

由於 貴集團的相關業務於整個往績記錄期間以及分拆前後均由相同的股東擁有，因此於整個往績記錄期間被視為業務延續，而不論集團重組的實際完成日期是在2024年11月。上述有關集團重組的交易採用合併會計法入賬，而從股東的角度來看，歷史財務資料採用過往金額反映 貴集團相關業務的表現，就集團重組支付的任何代價超出 貴集團所承接資產淨值的部分則反映為視作向餘下森大集團分派。就 貴集團的財務狀況而言，具體歸屬於相關業務的資產及負債乃根據其來自餘下森大集團的賬面值計入歷史財務資料，視同該等資產及負債自2022年1月1日或註冊／成立日期起（以較早者為準）歸入 貴集團。就同時歸屬於相關業務及餘下森大集團所保留的餘下森大集團其他業務的資產及負債而言，該等資產及負債並未計入歷史財務資料。就分拆前歸屬於餘下森大集團前身公司的相關業務（由餘下森大集團保留）產生的盈利或虧損而言，其反映為視作向餘下森大集團分派或餘下森大集團出資，並計入「其他儲備」。

附錄一

會計師報告

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製及呈列往績記錄期間歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用符合國際財務報告準則會計準則（於2025年1月1日開始的貴集團會計期間生效）的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，貴集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本.....	對金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號修訂本.....	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本.....	投資者與其聯營企業或合營企業之間的 資產出售或注資 ¹
國際財務報告準則會計準則修訂本.....	國際財務報告準則會計準則年度改進 – 第11卷 ²
國際財務報告準則第18號.....	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除上文所述者外，貴公司董事預期，應用新訂及國際財務報告準則會計準則修訂本將不會對貴集團於可見未來的財務狀況及財務表現造成重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」規定財務報表呈列及披露的要求，並將取代國際會計準則第1號「財務報表列報」。新訂國際財務報告準則第18號引入須於損益表中呈列指定類別及界定的小計；在財務報表附註中披露管理層界定的績效計量，並改進將在財務報表中披露的資料的匯總和分類。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦經輕微修訂。

國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。應用新準則預期不會對貴集團的財務狀況造成重大影響，但預期會影響損益表和現金流量表的呈列以及在未來財務報表中的披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團綜合財務報表的影響。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料根據與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則一致的下列會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，如合理預期某項資料會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料亦包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

如下文所載會計政策所述，歷史財務資料乃按歷史成本基準編製。

歷史成本一般按為換取貨品及服務而支付代價的公允價值計算。

附錄一

會計師報告

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司以及 貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當 貴公司符合以下各項時，即擁有控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 因參與投資對象而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報；及
- 有能力運用其權力影響其回報。

如有事實及情況顯示上述控制權三項要素中的一項或多項出現變化， 貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

貴集團在取得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並在 貴集團失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於往績記錄期間收購或出售的附屬公司的收入及開支自 貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司當日為止。

如有必要，需對附屬公司的財務報表進行調整，使其會計政策與 貴集團的會計政策保持一致。

所有與 貴集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產、負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

涉及同一控制下業務的業務合併的合併會計處理

歷史財務資料納入本身發生同一控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等實體或業務自首次處於控制方的控制下當日起已經綜合入賬。

從控制方的角度來看，合併實體或業務的資產淨值使用現有賬面值綜合入賬。並無於同一控制合併時確認有關商譽或者收購方於被收購方可識別資產及負債公允價值淨額中的權益超過成本的任何金額（以控制方權益持續為限）。與採用合併會計法入賬的同一控制合併產生的開支於其產生期間確認為開支。綜合損益及其他全面收益表計入各合併實體或業務自最早呈列日期起或自合併實體或業務首次處於同一控制之下當日起（以較短期間為準）的業績。

與客戶訂約收入

貴集團有關客戶收入的會計政策的資料載於附註6。

稅項

所得稅開支指即期及遞延稅項開支之總和。

現時應付稅項乃按年度應課稅利潤計算。由於其他年度的應課稅或可扣減收入或開支以及毋須課稅或不可扣減項目，故此應課稅利潤有別於除稅前利潤。 貴集團的即期稅項負債使用於報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料中資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額確認，惟以很可能會有應課稅利潤可用作抵銷該等可扣減暫時差額為限。倘暫時差額因初始確認一項既不影響應課稅利潤又不影響會計利潤的交易的資產及負債（業務合併除外）而產生且交易時產生的應課稅及可扣減暫時差額並不相等，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債乃按於附屬公司的投資的相關應課稅暫時差額確認，除非 貴集團能夠控制暫時差額的撥回且暫時差額在可預見的未來很可能不會撥回。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅利潤可利用暫時差額利益抵銷且預計將在可預見的未來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並於不可能再有足夠應課稅利潤可用以收回所有或部分資產時予以扣減。

遞延稅項資產及負債根據截至報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法），按預期適用於負債清償或資產變現期間的稅率計量。

遞延稅項資產及負債的計量反映 貴集團在各報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

倘有合法可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，及倘遞延稅項資產及負債與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產及負債予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認。

外幣

於編製各單獨集團實體的財務報表時，按交易當日的通行匯率確認以該實體所用功能貨幣以外貨幣（外幣）進行的交易。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日期的通行匯率重新換算。以外幣計值的按公允價值列賬非貨幣項目按釐定公允價值當日的通行匯率重新換算。以外幣計算按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額，於產生期間於損益中確認。

就呈列歷史財務資料而言， 貴集團營運的資產及負債使用各報告期末的通行匯率換算為 貴集團的呈列貨幣（即美元）。收入及開支項目按該期間的平均匯率換算。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益內及「匯兌儲備」項下累計權益確認。於出售海外業務（即出售 貴集團於海外業務的全部權益，或出售事項涉及失去對一家擁有海外業務的附屬公司的控制權（其保留權益成為金融資產））時， 貴公司擁有人應佔就該業務累計於權益的所有匯兌差額重新分類至損益。

僱員福利

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃付款於僱員提供服務後有權收取供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另有國際財務報告準則會計準則要求或允許將福利計入資產成本。

就僱員應計福利（如工資、薪金及年假）於扣除任何已付金額後確認負債。

附 錄 一

會 計 師 報 告

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的以權益結算以股份為基礎的付款於授出日期按權益工具的公允價值計量。

在不考慮所有非市場歸屬條件的情況下，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值根據 貴集團對最終將歸屬的權益工具的估計於歸屬期內以直線法支銷，並於權益（以股份為基礎的付款儲備）作出相應增加。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期將歸屬的權益工具數目的估計。修訂原有估計的影響（如有）於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至股本及股份溢價（如適用）。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額（如適用）將轉撥至保留利潤。

租賃

貴集團在合約開始時根據國際財務報告準則第16號「租賃」的定義評估合約是否屬於或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則不會重新評估有關合約。

貴集團作為承租人

短期租賃

貴集團對自開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的物業租賃採用短期租賃確認例外情況。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前已作出的任何租賃付款，減任何已收取租賃優惠；及
- 貴集團所產生的任何初始直接成本。

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。

使用權資產按估計使用期及租期（以較短者為準）以直線法折舊。

貴集團將使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表內呈列。

租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含利率難以釐定，則 貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款的現值。

附錄一

會計師報告

租賃付款包括：

- 固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃激勵；及
- 倘租期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權，則支付終止的罰款。

於開始日期之後，租賃負債根據利息增加及租賃付款作出調整。

貴集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃持作生產或提供貨品或服務或作行政用途（下文所述永久業權土地及在建工程除外）的有形資產。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有），列賬於綜合財務狀況表。

永久業權土地不作折舊，並按成本減其後累計減值虧損計量。

在建物業、廠房及設備作生產、供應或行政用途，乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產到達及達致能按管理層預期方式營運所需的地點及狀況所直接產生的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本。該等資產於達致其擬定用途時，開始按與其他物業資產相同的基準進行折舊。

折舊乃於資產（永久業權土地及在建工程除外）減其剩餘價值後，採用直線法確認，以撇銷其估計可使用年期的成本。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，並按預期基準將任何估計變動所造成的影響入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期持續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損乃按資產的出售所得款項與賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

物業、廠房及設備以及使用權資產的減值

貴集團於各報告期末審閱其物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損（如有）的程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額會獨立估計。倘若不可能獨立估計可收回金額，則 貴集團會估計資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

在測試現金產生單位的減值時，企業資產在可以建立合理一致的分配基礎時分配至相關現金產生單位，否則將其分配至可以建立合理一致的分配基礎的最小現金產生單位組別。可收回金額按企業資產所屬的現金產生單位或一組現金產生單位確定，並與相關現金產生單位或一組現金產生單位的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用稅前貼現率貼現至其現值，該稅前貼現率反映對貨幣時間價值的當前市場評估及資產（或現金產生單位）特有的風險（並未調整估計未來現金流量）。

倘一項資產（或現金產生單位）的可收回金額估計將低於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）的賬面值會減至其可收回金額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

減值虧損即時於損益確認。

存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認，初步按公允價值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項初步根據國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」（「國際財務報告準則第15號」）計量除外。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於往續記錄期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債的預計年期或（如適用）較短期間，準確將估計未來現金收款及付款（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及積分、交易成本及其他溢價或折扣）貼現至初始確認的賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 該金融資產按目標為收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 合約條款於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）。

攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入使用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率應用於金融資產的賬面總值計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損均於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損淨額」項目。

根據國際財務報告準則第9號的金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產（包括貿易及其他應收款項、存款以及銀行結餘及現金）進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變化。

全期預期信貸虧損指相關工具的預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預計於報告日期後12個月內可能因違約事件產生的全期預期信貸虧損部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團一直就應收貿易賬款確認全期預期信貸虧損。就所有其他工具而言，貴集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認後顯著上升，則在此情況下，貴集團確認全期預期信貸虧損。至於是否確認全期預期信貸虧損，乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升而評估。

在評估信貸風險自初始確認以來有否顯著上升時，貴集團將金融工具於報告日期的違約風險與金融工具於初始確認日期的違約風險進行比較。作出此項評估時，貴集團考慮合理且有理據支持的定量和定性數據，包括過往經驗及無需付出過多成本或精力即可獲取的前瞻性數據。

當合約款項逾期超30天時，貴集團假設信貸風險自初始確認以來顯著上升，除非貴集團有合理及有可靠資料證明情況並非如此。

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預計收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

貴集團基於使用撥備矩陣的債務人賬齡分析採用可行權宜方法估計應收第三方客戶的非信貸減值貿易應收款項的預期信貸虧損，並考慮過往信貸虧損經驗及毋需付出過多成本或努力而可得的前瞻性資料。該等應收第三方客戶的未經信貸減值貿易應收款項的特點為擁有大量具有共同風險特徵的小型客戶，代表客戶按照合約條款支付所有到期款項的能力。

其他金融資產（包括應收關聯公司貿易應收款項）由貴集團管理層使用內部信貸評級進行個別評估。該等其他金融資產的預期信貸虧損乃經參考個別債務人的過往逾期狀況及對債務人當前財務狀況的分析進行估計，並就債務人的特定因素、債務人經營所在行業的未來經濟狀況以及於報告日期對現行及預測狀況發展方向的評估作出調整。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損，惟透過虧損撥備賬確認相應調整的貿易應收款項則除外。

終止確認金融資產

貴集團僅於資產現金流量的合約權利到期時，或當貴集團將金融資產及資產所有權的大部分風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益內確認。

金融負債及權益工具

劃分為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

附 錄 一

會 計 師 報 告

權益工具

權益工具指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具乃按已收取的所得款項（扣除直接發行成本）確認。

按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債（包括貿易應付款項、其他應付款項及應付股息以及借款）其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

其他金融負債

包含以現金或其他金融資產購買 貴公司權益工具的責任的合約產生金融負債，其根據贖回金額的現值釐定。

於初始確認時，貴集團將責任總額確認為與贖回金額現值相等的金融負債，並相應借記權益。金融負債其後按攤銷成本計量，並隨時間確認遞增的利息，作為「財務成本」計入損益。

終止確認金融負債

貴集團於及僅當相關合約所指明的責任獲解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益中確認。

研發開支

研發活動開支於其產生期間確認為支出。

借貸成本

並非直接歸屬於收購或建造合資格資產的所有借貸成本於產生期間在損益確認。

撥備

當 貴集團因過往事件承擔現有（法律或推定）責任，而 貴集團可能須履行該責任，並能可靠估計該責任的金額，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為於報告期末對履行現有責任所需代價的最佳估計，當中計及有關責任的風險及不確定性。

5. 估計不確定性的主要來源

在應用 貴集團會計政策時，貴公司董事需要就不能從其他來源容易得出的資產與負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

貴集團持續檢討該等估計及相關假設。如會計估計的修訂只影響當期，則有關修訂於當期確認。如會計估計的修訂影響當期及未來期間，則有關修訂於當期及未來期間確認。

下文載列於各報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，上述各項存在須對未來十二個月內資產賬面值進行重大調整的重大風險。

附錄一

會計師報告

存貨

貴集團管理層於各報告期末審閱存貨賬齡分析，並就所識別的過時及滯銷存貨項目作出撥備。可變現淨值乃基於最新發票價格及當前市況估計。倘可變現淨值低於賬面值，則可能導致存貨撇減。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，存貨賬面值分別為114,689,000美元、107,746,000美元、119,375,000美元及119,711,000美元。往績記錄期間概無被認為需要撇減存貨。

貿易應收款項信貸虧損撥備

貴集團管理層已應用國際財務報告準則第9號的簡易方法，基於債務人的賬齡分析釐定非信貸減值應收第三方客戶的貿易應收款項的信貸虧損撥備，而應收關聯公司的貿易應收款項乃進行個別評估，並參考過往已觀察到的違約率及前瞻性資料，該等資料會於各報告日期重新評估／考慮。有關預期信貸虧損及貴集團貿易應收款項的資料分別披露於附註18及33。貿易應收款項信貸虧損撥備對估計變動敏感。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貿易應收款項的賬面值分別為6,632,000美元（扣除信貸虧損撥備206,000美元）、4,086,000美元（扣除信貸虧損撥備208,000美元）、5,367,000美元（扣除信貸虧損撥備279,000美元）及7,277,000美元（扣減信貸虧損撥備279,000美元）。

6. 收入及分部資料

(i) 貴集團來自客戶合約的收入明細披露如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審計)				
產品類別					
銷售嬰兒紙尿褲	250,651	323,964	341,931	106,455	115,844
銷售嬰兒拉拉褲	17,396	13,046	20,516	4,784	9,288
銷售衛生巾	43,079	61,731	77,465	24,092	29,939
銷售濕巾	8,772	12,628	14,477	4,301	6,239
來自客戶合約的總收入	<u>319,898</u>	<u>411,369</u>	<u>454,389</u>	<u>139,632</u>	<u>161,310</u>
客戶所在地					
加納	72,880	73,768	65,965	21,922	23,049
肯尼亞	60,357	70,216	90,453	26,653	30,778
塞內加爾	35,934	44,540	45,283	15,994	15,048
科特迪瓦	29,024	42,049	44,269	13,601	13,165
坦桑尼亞	29,122	34,636	41,397	12,884	14,800
喀麥隆	5,015	35,403	30,436	10,320	10,971
贊比亞	31,385	33,253	27,132	9,594	8,071
烏干達	24,553	30,715	38,615	11,097	15,896
其他	31,628	46,789	70,839	17,567	29,532
總計	<u>319,898</u>	<u>411,369</u>	<u>454,389</u>	<u>139,632</u>	<u>161,310</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
客戶類別					
批發商	191,223	266,488	291,256	89,804	100,155
經銷商	106,084	127,141	145,930	44,172	54,698
商超和零售商	9,613	11,563	15,175	4,535	6,042
其他	12,978	6,177	2,028	1,121	415
總計	<u>319,898</u>	<u>411,369</u>	<u>454,389</u>	<u>139,632</u>	<u>161,310</u>
收入確認的時間					
於某一時間點	<u>319,898</u>	<u>411,369</u>	<u>454,389</u>	<u>139,632</u>	<u>161,310</u>

(ii) 客戶合約的履約責任

銷售產品的收入於客戶從倉庫提取產品或產品交付至客戶指定地點的時間點（視乎相關合約條款而定），即客戶取得對產品控制權且 貴集團有即時權利收取及可以收取代價的時間點。一般情況下不允許退貨或退款。倘產品有質量問題，將按個別情況作出評估並提供產品換貨服務。

客戶通常須於交付產品前全數支付款項，惟經 貴集團管理層批准後，若干客戶可按個別情況獲授最多90天的信貸期。

若干客戶有權根據彼等所購買的產品數量及達成其指定季度或年度購買目標的預先設定費率獲得返利。該等返利僅供彼等日後購買產品時使用，並向該等客戶提供倘不購買 貴集團產品則無法獲得的實質權利。因此，向客戶提供的返利屬獨立履約責任。

貴集團將交易價格按相對單售價格的基準分配至其產品的銷售及返利。

向客戶提供的返利金額根據 貴集團過往經驗估計，並於首次銷售交易時確認合約負債。來自返利的收入於客戶日後使用返利進行購買時確認。

(iii) 交易價格分配至客戶合約的剩餘履約責任

於各報告期末，未履行履約責任的客戶合約的原有預期期限為一年或以下。按國際財務報告準則第15號所允許， 貴集團並無披露分配至該等未履約合約的交易價格。

(iv) 分部資料

貴公司向董事（即 貴集團重組前相關業務的管理層，亦為 貴集團主要經營決策者（「主要經營決策者」））報告資料，以進行資源分配及評估表現。主要經營決策者審閱 貴集團整體的整體業績及財務表現。概無定期向主要營運決策者提供 貴集團資產或負債的分析以及其他個別財務資料。因此，僅按照國際財務報告準則第8號「經營分部」呈列實體層面的收入、主要客戶及地理資料的披露。

附錄一

會計師報告

(v) 地理資料

按客戶所在地劃分的 貴集團收入有關資料已於上文呈列。按資產所在地區劃分的 貴集團非流動資產（遞延稅項資產除外）的資料呈列如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產所在地				
加納	14,384	6,699	9,483	7,927
肯尼亞	9,186	7,980	20,850	22,992
塞內加爾.....	3,765	3,238	3,502	3,841
科特迪瓦.....	—	163	124	125
坦桑尼亞.....	2,814	2,273	4,151	6,252
喀麥隆	5,335	6,846	7,047	7,179
贊比亞	13,074	8,371	8,451	8,329
烏干達	3,088	5,781	9,805	12,254
貝寧	1,601	1,431	1,172	1,078
秘魯	—	—	2,941	4,800
薩爾瓦多.....	—	—	2,095	2,067
其他	325	1,861	555	1,350
	<u>53,572</u>	<u>44,643</u>	<u>70,176</u>	<u>78,194</u>

(vi) 主要客戶的資料

於往績記錄期間各年內，概無客戶個別貢獻 貴集團總收入超過10%。

7. 其他收入以及其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
<u>其他收入</u>					
利息收入.....	<u>46</u>	<u>390</u>	<u>388</u>	<u>30</u>	<u>100</u>
<u>其他收益及虧損淨額</u>					
預期信貸虧損模式下的					
減值虧損，扣除撥回	(206)	(2)	(71)	(47)	—
出售廠房及設備的（虧損）					
收益淨額	(10)	(3,318)	47	(9)	1
按公允價值計入損益的金融資產的					
公允價值變動收益	32	252	665	63	147
其他	<u>563</u>	<u>52</u>	<u>(290)</u>	<u>(79)</u>	<u>(6)</u>
	<u>379</u>	<u>(3,016)</u>	<u>351</u>	<u>(72)</u>	<u>142</u>

附錄一

會計師報告

8. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
銀行借款利息	125	1,102	86	86	87
自關聯公司貸款利息 (附註31) ...	6,770	222	307	167	—
租賃負債利息	87	64	71	17	35
其他金融負債利息 (附註26)	—	—	—	—	321
	<u>6,982</u>	<u>1,388</u>	<u>464</u>	<u>270</u>	<u>443</u>

9. 稅項

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
所得稅					
— 即期	10,519	14,025	14,586	5,813	6,925
遞延稅項 (附註27)	(4,288)	(2,217)	3,384	(621)	(1,081)
	<u>6,231</u>	<u>11,808</u>	<u>17,970</u>	<u>5,192</u>	<u>5,844</u>

貴公司並無就企業所得稅計提撥備，因為 貴公司並無產生或源自開曼群島的應課稅利潤。 貴集團應課稅利潤以產生利潤的營運地點為準，並按相關司法權區的現行稅率計算如下：

司法權區	適用稅率
肯尼亞	30%
贊比亞	30%
坦桑尼亞	30%
烏干達	30%
喀麥隆	38.5%
秘魯	29.5%
塞內加爾	30%
科特迪瓦	25%
貝寧	25%
加納	25% 及 8% (分別對應當地業務及出口 業務應課稅利潤計算)
中國	25%
香港	16.5%
阿拉伯聯合酋長國 (「阿聯酋」)	根據當地條例和法規，對符合條件的自由區人員， 按符合條件收入按9%及0%計算
薩爾瓦多	30%
哈薩克斯坦	20%

附 錄 一

會 計 師 報 告

各經營所在國家的免稅情況：

- Softcare (U)烏干達享有自截至2022年12月31日止年度起為期10年的稅務寬減。
- Softcare貝寧享有自截至2023年12月31日止年度起為期8年的稅務寬減。
- Softcare喀麥隆於截至2023年至2027年12月31日止年度享有優惠稅率9.625%，並於截至2028年至2032年12月31日止年度享有優惠稅率19.25%。
- Softcare贊比亞於截至2021年至2030年12月31日止年度享有優惠稅率0%，於截至2031年至2033年12月31日止年度享有優惠稅率15%，於截至2034年至2035年12月31日止年度享有優惠稅率22.5%，對應出口業務應課稅利潤計算。

往續記錄期間的稅項與綜合損益及其他全面收益表的除稅前利潤的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審計)	
除稅前利潤.....	24,621	76,488	113,081	32,851	36,947
按適用稅率25%計算的稅項.....	6,155	19,122	28,270	8,213	9,237
就稅項而言無須課稅收入的影響..	(394)	(1,014)	—	—	—
附屬公司獲授稅項豁免的影響....	(780)	(218)	(386)	—	(762)
不可扣稅開支的影響.....	949	327	1,840	950	429
於不同司法權區營運的附屬公司的 不同稅率影響.....	1,020	(5,038)	(7,519)	(3,490)	(2,105)
適用於出口銷售的較低稅率的 影響.....	(719)	(1,666)	(2,470)	(707)	(683)
根據2024年肯尼亞稅法修正案， 150%加速投資減免對累計 合格廠房和機器的影響.....	—	—	(2,311)	—	(367)
其他徵稅.....	—	295	546	226	95
	6,231	11,808	17,970	5,192	5,844

附 錄 一

會 計 師 報 告

10. 年 度／期 間 利 潤

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審計)	
有關年度／期間利潤經扣除					
下列各項後達致：					
核數師薪酬.....	263	246	234	95	82
員工成本（包括載於附註11的					
董事薪酬）					
－薪金、津貼及其他利益.....	13,163	16,673	20,347	6,018	7,766
－退休福利計劃供款.....	2,409	2,635	2,975	792	800
－以股份為基礎的付款.....	—	—	—	—	481
減：於存貨資本化的款項.....	(6,270)	(8,071)	(9,475)	(2,810)	(3,178)
確認為開支的員工成本.....	9,302	11,237	13,847	4,000	5,869
物業、廠房及設備的折舊.....	6,836	7,637	7,742	2,174	2,766
使用權資產的折舊.....	322	388	526	153	267
減：於存貨資本化的款項.....	(6,605)	(7,480)	(7,914)	(2,191)	(2,706)
確認為開支的折舊.....	553	545	354	136	327
有關租賃物業的短期租賃.....	3,368	3,524	3,980	1,405	1,323
確認為開支的存貨成本.....	246,365	267,621	294,238	90,848	107,101

附錄一

會計師報告

11. 董事的酬金

於往績記錄期間，已付或應付 貴公司董事的酬金（包括成為 貴公司董事之前向相關業務提供服務的酬金）的詳情如下：

	袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	以股份為基礎 的付款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至2022年12月31日止年度					
執行董事					
羅繼超先生	—	33	3	—	36
沈延昌先生	—	—	—	—	—
非執行董事					
楊艷娟女士	—	—	—	—	—
周仁偉先生	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>33</u>	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>36</u>
截至2023年12月31日止年度					
執行董事					
羅繼超先生	—	141	3	—	144
沈延昌先生	—	—	—	—	—
非執行董事					
楊艷娟女士	—	—	—	—	—
周仁偉先生	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>141</u>	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>144</u>
截至2024年12月31日止年度					
執行董事					
羅繼超先生	—	249	4	—	253
沈延昌先生	—	—	—	—	—
趙永強先生	—	63	1	—	64
非執行董事					
楊艷娟女士	—	—	—	—	—
周仁偉先生	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>312</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>317</u>
截至2025年4月30日止四個月					
執行董事					
羅繼超先生	—	106	3	—	109
趙永強先生	—	148	2	73	223
非執行董事					
沈延昌先生	—	—	—	—	—
楊艷娟女士	—	—	—	—	—
周仁偉先生	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>254</u>	<u>5</u>	<u>73</u>	<u>332</u>
截至2024年4月30日止四個月 (未經審計)					
執行董事					
羅繼超先生	—	65	1	—	66
沈延昌先生	—	—	—	—	—
趙永強先生	—	—	—	—	—
非執行董事					
楊艷娟女士	—	—	—	—	—
周仁偉先生	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>65</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>66</u>

附錄一

會計師報告

於2022年2月17日，沈延昌先生獲委任為 貴公司的執行董事，並於2025年1月20日調任為 貴公司非執行董事。於往績記錄期間，概無向其支付任何酬金。

於2025年1月20日，羅繼超先生獲委任為 貴公司的執行董事，並擔任 貴公司的首席執行官。

於2025年1月20日，楊艷娟女士及周仁偉先生獲委任為 貴公司非執行董事，於往績記錄期間，概無向彼等支付任何酬金。

於2025年1月20日，趙永強先生獲委任為 貴公司執行董事。趙永強先生於2024年10月加入 貴集團及截至2023年12月31日止兩個年度並無向其支付任何酬金。

於2025年6月18日，婁愛東女士、高建明先生及徐景先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事，於往績記錄期間，概無向彼等支付任何酬金。

上述酬金與彼等管理 貴集團事務的服務有關。

於往績記錄期間， 貴集團並無向 貴公司董事支付任何酬金作為加入 貴集團或於加入時的獎勵或者作為離職補償。

12. 五名最高薪酬僱員的酬金

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年4月30日止四個月（未經審計）及2025年4月30日止四個月，五名最高薪酬人士分別包括 貴公司1名、1名、1名、1名（未經審計）及2名董事，其酬金載於附註11的披露內。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年4月30日止四個月（未經審計）及2025年4月30日止四個月，其餘4名、4名、4名、4名（未經審計）及3名非董事僱員的酬金分別如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審計)				
薪金、津貼及其他福利	239	461	664	157	319
退休福利計劃供款	11	12	13	4	7
以股份為基礎的付款	—	—	—	—	231
	<u>250</u>	<u>473</u>	<u>677</u>	<u>161</u>	<u>557</u>
	人數	人數	人數	人數	人數
	(未經審計)				
零至1,000,000港元（「港元」）	3	3	2	4	2
1,000,001港元至1,500,000港元 ...	1	—	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元 ...	—	—	1	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元 ...	—	1	1	—	1
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於往績記錄期間， 貴集團並無向五名最高薪酬人士支付任何酬金作為加入 貴集團或於加入時的獎勵或者作為離職補償。

附錄一

會計師報告

13. 股息

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
(未經審計)					
於往績記錄期間向Century BVI宣派 並確認為分派的股息					
Softcare肯尼亞於2024年1月12日 宣派的中期股息	—	—	353	353	—
貴公司於2024年12月23日 宣派的中期股息	—	—	35,000	—	—
	—	—	35,353	353	—

就本報告而言，在股份拆細、交回股份及向股份激勵計劃承授人配發股份（定義見附註28(b)）於2025年1月15日生效前，有關已宣派股息率的資料並無意義。

貴公司宣派的股息35,000,000美元於2024年12月31日及2025年4月30日仍未結算，而股息已於[編纂]前結算。

14. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股盈利按下列數據計算：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
(未經審計)					
盈利(千美元)					
就計算每股基本盈利而言的盈利					
(貴公司擁有人應佔年度利潤) ...	18,390	64,680	95,111	27,659	31,103
股份數目(千股)					
就計算每股基本盈利而言的					
普通股加權平均數	[500,000]	[500,000]	[500,000]	[500,000]	[508,750]

普通股加權平均數乃假設股份拆細、交回股份及配發股份（定義見附註28(b)）自2022年1月1日起生效而釐定。

假設行使(1) 貴公司尚未行使的認沽期權（詳情載於附註26）；及(2) 貴公司[編纂]購股權（定義及詳情載於附註29），對每股盈利的攤薄影響不大。因此，截至2025年4月30日止四個月的每股攤薄盈利與同期的每股基本盈利相同。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

	永久 業權土地	自有物業	機器	汽車	辦公室設備	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本							
於2022年1月1日	—	1,890	43,490	120	32	—	45,532
添置	—	1,791	13,891	206	165	8,256	24,309
出售	—	—	(14)	—	—	—	(14)
匯兌調整	—	(61)	(1,841)	(5)	—	(236)	(2,143)
於2022年12月31日	—	3,620	55,526	321	197	8,020	67,684
添置	1,227	2,256	953	283	116	697	5,532
重新分類	—	—	3,777	—	—	(3,777)	—
出售	—	—	(2,345)	(28)	(2)	(3,952)	(6,327)
匯兌調整	13	(722)	(5,749)	(18)	(3)	(497)	(6,976)
於2023年12月31日	1,240	5,154	52,162	558	308	491	59,913
添置	2,242	3,930	7,193	484	451	7,930	22,230
重新分類	—	—	1,339	—	—	(1,339)	—
出售	—	—	(340)	(22)	(189)	(94)	(645)
匯兌調整	(63)	35	1,432	1	(4)	183	1,584
於2024年12月31日	3,419	9,119	61,786	1,021	566	7,171	83,082
添置	—	—	—	124	—	8,953	9,077
重新分類	—	2,576	2,993	—	—	(5,569)	—
出售	—	—	(13)	(13)	—	—	(26)
匯兌調整	121	6	212	23	(1)	(68)	293
於2025年4月30日	3,540	11,701	64,978	1,155	565	10,487	92,426
累計折舊							
於2022年1月1日	—	45	8,700	36	14	—	8,795
於年內計提	—	107	6,636	62	31	—	6,836
出售	—	—	(4)	—	—	—	(4)
匯兌調整	—	(8)	(376)	(1)	1	—	(384)
於2022年12月31日	—	144	14,956	97	46	—	15,243
於年內計提	—	217	7,288	86	46	—	7,637
出售	—	—	(954)	(23)	(1)	—	(978)
匯兌調整	—	(61)	(1,440)	(4)	(2)	—	(1,507)
於2023年12月31日	—	300	19,850	156	89	—	20,395
於年內計提	—	369	7,126	154	93	—	7,742
出售	—	—	(192)	(20)	(70)	—	(282)
匯兌調整	—	(16)	588	(2)	(1)	—	569
於2024年12月31日	—	653	27,372	288	111	—	28,424
於期內計提	—	186	2,475	70	35	—	2,766
出售	—	—	(5)	—	—	—	(5)
匯兌調整	—	10	(76)	17	2	—	(47)
於2025年4月30日	—	849	29,766	375	148	—	31,138
賬面值							
於2022年12月31日	—	3,476	40,570	224	151	8,020	52,441
於2023年12月31日	1,240	4,854	32,312	402	219	491	39,518
於2024年12月31日	3,419	8,466	34,414	733	455	7,171	54,658
於2025年4月30日	3,540	10,852	35,212	780	417	10,487	61,288

永久業權土地位於喀麥隆及秘魯。

附錄一

會計師報告

上述物業、廠房及設備項目（除永久業權土地及在建工程外）在考慮剩餘價值後，在其可使用年期内按下列年率按直線法計提折舊：

自有物業.....	4.8%至9.5%
機器.....	9.5%至31.7%
汽車.....	19.0%至31.7%
辦公室設備.....	19.0%至31.7%

16. 使用權資產

	於12月31日			於4月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	
	千美元	千美元	千美元	千美元	
租賃土地.....	—	2,778	9,398	9,489	
租賃物業.....	878	653	1,346	1,981	
	<u>878</u>	<u>3,431</u>	<u>10,744</u>	<u>11,470</u>	
	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
折舊費用					
— 租賃土地.....	—	2	66	12	40
— 租賃物業.....	322	386	460	141	227
短期租賃的相關開支.....	3,368	3,524	3,980	1,405	1,323
使用權資產的添置					
— 租賃土地.....	—	2,819	6,324	—	249
— 租賃物業.....	249	206	1,225	4	852
租賃的現金流出總額.....	<u>3,741</u>	<u>6,817</u>	<u>10,915</u>	<u>1,576</u>	<u>1,829</u>

於往績記錄期間，貴集團於烏干達、坦桑尼亞及肯尼亞購買若干租賃土地並取得土地使用權證，餘下租期為71至99年。

此外，於往績記錄期間，貴集團亦租賃倉庫、工廠及辦公樓宇以及一塊土地。租賃合約的固定期限為2至40年。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含各種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團定期就物業訂立短期租賃。於各報告期末，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支的短期租賃組合相似。

租賃限制或契諾

此外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日確認的租賃負債分別為969,000美元、721,000美元、1,427,000美元及2,049,000美元，相關使用權資產分別為878,000美元、653,000美元、1,346,000美元及1,981,000美元。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

附 錄 一

會 計 師 報 告

17. 存貨

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
原材料及備件	92,110	82,989	84,240	83,683
在製品	161	209	607	606
製成品	22,418	24,548	34,528	35,422
	<u>114,689</u>	<u>107,746</u>	<u>119,375</u>	<u>119,711</u>

18. 貿易應收款項

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項	6,838	4,294	5,646	7,556
減：信貸虧損撥備	(206)	(208)	(279)	(279)
	<u>6,632</u>	<u>4,086</u>	<u>5,367</u>	<u>7,277</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的貿易應收款項包括應收關聯公司（受股東共同控制且屬餘下森大集團）款項，總額分別為73,000美元、121,000美元、零美元及零美元。該等應收關聯公司款項為貿易性質、無抵押及免息。

貴集團就貿易應收款項授予客戶的信貸期自發票日期起計最多90天。於各報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析如下：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
1個月內	4,976	3,342	4,751	6,404
2至3個月	445	659	545	609
4至6個月	314	6	18	264
7至12個月	897	79	53	—
	<u>6,632</u>	<u>4,086</u>	<u>5,367</u>	<u>7,277</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴集團貿易應收款項結餘包括賬面總值分別為1,211,000美元、85,000美元、71,000美元及264,000美元的應收賬款，已於報告日期逾期，其中分別897,000美元、79,000美元、53,000美元及零美元已逾期超過90天，但由於該等客戶與貴集團有良好業務關係及令人滿意的清償記錄，故該等應收賬款不被視為違約。貴集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的貿易應收款項減值評估詳情載於附註33。

附錄一

會計師報告

19. 其他應收款項、按金及預付款項

	貴集團				貴公司			
	於12月31日			於4月30日	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
應收Century BVI款項	1,694	-	-	-	-	-	-	-
應收關聯公司款項	18,079	24,687	-	-	-	-	-	-
其他應收款項及按金	406	1,381	720	1,575	-	-	-	-
可收回增值稅	17,888	11,092	7,429	6,515	-	-	-	-
預付款項	2,694	11,337	13,509	14,026	-	-	-	-
遞延發行成本	-	-	439	1,234	-	-	439	1,234
應收附屬公司款項	-	-	-	-	-	-	39,311	51,416
	40,761	48,497	22,097	23,350	-	-	39,750	52,650
減：購買分類為非流動資產的								
機器及設備的預付款項	(253)	(1,694)	(4,774)	(5,436)	-	-	-	-
即期部分	40,508	46,803	17,323	17,914	-	-	39,750	52,650

貴集團應收Century BVI及關聯公司款項進一步分析如下：

	於以下期間的最高未償還金額							
	於1月1日	於12月31日			於4月30日	截至12月31日止年度		
	2022年	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
應收以下各方款項：								
Century BVI	-	1,694	-	-	-	1,694	1,694	-
Solipro Limited	-	-	17,005	-	-	-	17,005	17,005
廣州森大	-	-	-	-	-	-	91	143
Sunda Ghana Limited	-	8,646	2,700	-	-	8,646	8,646	2,700
Keds Tanzania Company Limited	-	26	32	-	-	26	32	32
Best Ceramics Uganda Limited	-	1,327	199	-	-	1,327	1,327	199
Housemart Peru S.A.C.	-	644	934	-	-	644	1,871	2,371
Housemart Benin Limited	-	-	6	-	-	-	6	6
House Mart SARL	-	72	-	-	-	72	72	-
Sunsteel Côte d'Ivoire								
Investment Limited SARL	-	7,162	3,391	-	-	7,162	7,162	3,391
Century Industrial Fze	-	44	-	-	-	44	204	-
Sunda (K) Industrial								
Company Limited	-	15	-	-	-	15	15	-
Sunda (SN) Limited	-	27	96	-	-	27	96	96
Homepro (SN) Limited SUARL	-	-	1	-	-	-	1	21
Sunda (Ghana) Investment								
Company Limited	-	116	323	-	-	116	325	323
	-	19,773	24,687	-	-	-	-	-

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的 貴集團應收Century BVI及關聯公司款項、其他應收款項及按金減值評估詳情載於附註33。

貴集團應收Century BVI及關聯公司(受股東共同控制且屬餘下森大集團)款項為屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。 貴集團應收Century BVI及關聯公司款項已分別於2023年及2024年悉數結清。

於2024年12月31日及2025年4月30日， 貴公司應收附屬公司款項為屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

20. 銀行存款、銀行結餘及現金

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日， 貴集團及 貴公司銀行結餘按現行市場利率計息。

於2022年、2023年及2024年12月31日， 貴集團及 貴公司並無銀行存款。於2025年4月30日， 貴集團及 貴公司的原始到期日少於三個月的銀行存款分別為27,754,000美元及16,110,000美元，按介乎2.2%至4.3%的固定年利率計息。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的銀行存款及銀行結餘減值評估詳情載於附註33。

21. 貿易應付款項

應付第三方的貿易應付款項的信貸期最多為90天。以下為於各報告期末按發票日期呈列的 貴集團的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
3個月內	33,400	41,991	42,088	42,986
4至6個月	2,714	849	1,171	220
6個月以上.....	4,760	948	3	81
	<u>40,874</u>	<u>43,788</u>	<u>43,262</u>	<u>43,287</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日的貿易應付款項包括應付關聯公司(受股東共同控制且屬餘下森大集團)款項，總額分別為10,246,000美元、5,392,000美元、3,431,000美元及1,790,000美元。該等應付關聯公司款項為貿易性質、無抵押及免息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

22. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
其他應付款項及應計費用.....	587	1,058	3,740	1,438
應付員工成本.....	1,638	3,119	4,981	5,672
其他應付稅項.....	1,373	4,556	2,662	3,382
應計[編纂]及股份發行成本.....	—	—	[編纂]	[編纂]
購買物業、廠房及設備的應付款項.....	—	—	—	1,809
就一塊永久業權土地應付一家 關聯公司的代價.....	—	1,240	—	—
	<u>3,598</u>	<u>9,973</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

於2023年12月31日，應付關聯公司（受股東共同控制且屬餘下森大集團）款項為無抵押免息及須按要求償還。應收關聯公司款項已於2024年悉數結清。

貴公司

應付附屬公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。該等款項已於截至2025年4月30日止四個月悉數結清。

23. 合約負債

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
與下列各項有關：				
銷售產品.....	2,739	2,462	6,833	5,842
返利.....	<u>1,496</u>	<u>2,135</u>	<u>2,914</u>	<u>2,119</u>
	<u>4,235</u>	<u>4,597</u>	<u>9,747</u>	<u>7,961</u>

上述合約負債預期於報告期末起計下一年度清償。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，產品銷售所產生的合約負債包括應付關聯公司（受股東共同控制且屬餘下森大集團）款項，總額分別為912,000美元、零美元、零美元及零美元。

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年4月30日止四個月，貴集團收入包括年／期初合約負債結餘分別4,235,000美元、4,597,000美元及9,464,000美元。

附錄一

會計師報告

24. 租賃負債

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動	560	283	936	1,471
流動	409	438	491	578
	969	721	1,427	2,049
應付租賃負債：				
一年內	409	438	491	578
一年以上但不超過兩年的期間內	396	137	382	481
兩年以上但不超過五年的期間內	111	106	486	928
五年以上的期間內	53	40	68	62
	969	721	1,427	2,049

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年4月30日止四個月(未經審計)及2025年4月30日止四個月，租賃負債適用的加權平均增量借款利率分別為8.2%、8.7%、7.2%、8.8%及5.8%。

25. 借款

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
銀行借款，無抵押及無擔保(附註(i))	398	—	—	—
銀行借款，有抵押及無擔保(附註(i))	6,389	—	—	—
銀行借款，有抵押及有擔保(附註(ii)) ...	—	2,817	—	—
	6,787	2,817	—	—
來自Century BVI的墊款，無抵押及無擔保(附註(iii))	1,511	2,012	—	—
來自其他關聯公司的墊款，無抵押及無擔保(附註(iii))	151,256	83,356	—	—
來自Century BVI的貸款，無抵押及無擔保(附註(iv))	—	7,662	—	—
來自其他關聯公司的貸款，無抵押及無擔保(附註(v))	9,657	—	—	—
來自Chaoyuet Holding的貸款，無抵押及無擔保(附註(vii))	—	—	1,001	—
其他借款，無抵押及無擔保(附註(vi)) ...	161	—	—	—
	162,585	93,030	1,001	—
借款總額	169,372	95,847	1,001	—

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 於2022年12月31日，銀行借款包括：(a)無抵押及無擔保銀行貸款398,000美元，按8.8%的固定年利率計息，並已於2023年悉數償還；及(b)有抵押及無擔保銀行貸款6,389,000美元，以 貴集團若干物業、廠房及設備、存貨以及貿易應收款項合共7,935,000美元的浮動押記作抵押，按7.5%的浮動年利率計息，並須於2023年至2027年償還；而該銀行貸款已於2023年提前悉數償還。
- (ii) 於2023年12月31日，有抵押及有擔保的銀行借款由一家關聯公司（由股東通過餘下森大集團擁有）持有的若干物業及 貴集團內的若干集團內應收款項4,661,000美元作抵押；而銀行貸款的償還亦由若干關聯公司（由股東通過餘下森大集團擁有）及 貴公司一家附屬公司共同擔保。該銀行貸款按3.9%的固定年利率計息，並已於2024年償還。
- (iii) 來自Century BVI及其他關聯公司（由股東通過餘下森大集團擁有）的墊款為免息及須按要求償還。該等墊款已於2024年悉數結清。
- (iv) 來自Century BVI的貸款按介乎6.7%至8.0%的固定年利率計息，並須於2024年至2027年期間償還。來自Century BVI的貸款已於2024年提早償還。
- (v) 來自其他關聯公司（由股東通過餘下森大集團擁有）的貸款按介乎3.7%至9.0%的固定年利率計息，須於報告期末起計一年內償還。該等來自關聯公司的貸款已於2023年全數償還。
- (vi) 其他借款按固定年利率3%計息，並已於2023年償還。
- (vii) 來自Chaoyuet Holding的貸款乃於2024年12月因收購科利納有限公司（「科利納」）及其附屬公司而產生，進一步詳情載於附註39。於2024年12月31日，該貸款為免息及須按要求償還。該貸款已於2025年1月悉數償還。

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
上述借款的賬面值須予償還：				
<u>銀行借款</u>				
一年內.....	2,068	2,817	—	—
一年以上但不超過兩年的期間內.....	1,670	—	—	—
兩年以上但不超過五年的期間內.....	3,049	—	—	—
	<u>6,787</u>	<u>2,817</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<u>來自Chaoyuet Holding、Century BVI、</u>				
<u>其他關聯公司的貸款／墊款及其他借款</u>				
一年內或須按要求償還.....	162,585	90,168	1,001	—
一年以上但不超過兩年的期間內.....	—	2,662	—	—
兩年以上但不超過五年的期間內.....	—	200	—	—
	<u>162,585</u>	<u>93,030</u>	<u>1,001</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
借款總額.....	169,372	95,847	1,001	—
減：流動負債項下列示的一年內到期或 須按要求償還金額	(164,653)	(92,985)	(1,001)	—
非流動負債項下列示的金額.....	4,719	2,862	—	—

26. 其他金融負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
其他金融負債.....	—	—	—	31,084

根據 貴公司、Sunda Enterprise及國際金融公司（「**[編纂]**投資者」）於2025年2月18日訂立的認購協議（包括其他交易文件）， 貴公司按每股普通股2美元的價格向**[編纂]**投資者發行15,000,000股每股面值0.0001美元的 貴公司新普通股（「**[編纂]**投資者股份」），連同認沽期權及若干特別權利，現金所得款項淨額總計為30,000,000美元。該交易（「**[編纂]**投資」）已於2025年2月20日完成。

作為**[編纂]**投資條款的一部分，**[編纂]**投資者獲授認沽期權，規定 貴公司有責任按現金購買金額（相等於**[編纂]**投資者於**[編纂]**投資中所投資金額的年度內部回報率）向**[編纂]**投資者購買**[編纂]**投資者股份；即使該責任取決於**[編纂]**投資者於若干指定事件發生時行使認沽期權，仍產生 貴公司的「其他金融負債」，其進一步詳述如下。

其他金融負債初始確認（相應借記「其他儲備」），並根據現金購買金額的現值按實際年利率4.7%釐定。其他金融負債其後按攤銷成本計量，並隨時間確認遞增的利息，作為「財務成本」計入損益。當認沽期權及該等特別權利失效／註銷／終止時，其他金融負債的賬面值會終止確認，並直接計入 貴公司的「其他儲備」。

於往績記錄期間，其他金融負債變動如下：

	千美元
於2022年1月1日以及2022年、2023年及2024年12月31日.....	—
確認其他金融負債	30,763
期內利息增加	321
於2025年4月30日	31,084

附錄一

會計師報告

此外，根據[編纂]投資的條款，[編纂]投資者亦獲授若干特別權利，其中包括違約事件退出權、折價融資保護及保證回報權等。該等特別權利及[編纂]投資的其他主要詳情載列如下：

認沽期權協議

認沽期權

於2025年2月18日，貴公司、Sunda Enterprise與[編纂]投資者訂立交易文件之一「認沽期權協議」，據此，[編纂]投資者獲授認沽期權及違約事件退出權，兩者均視乎特定條件而定。

認沽期權並無生效，並僅於以下最早發生者生效：(i) 貴公司撤回於2025年1月27日向聯交所提交的[編纂]申請；(ii) 聯交所拒絕或退回上述申請；或(iii) 貴公司未能於2026年8月31日前完成[編纂]。

一經生效，於2026年9月1日起至完成[編纂]或[編纂]投資者認購股份日期五週年（以較早者為準）止期間內，[編纂]投資者有權隨時要求 貴公司或Sunda Enterprise根據認沽期權按現金購買金額（相等於[編纂]投資者於[編纂]投資中所投資金額的年度內部回報率）購回其[編纂]投資者股份。貴公司採用實際利率計算認沽期權項下責任的金融負債現值，金融負債其後按攤銷成本計量。

違約事件退出權

違約事件退出權並無生效，並於以下最早發生者生效：(i) 撤回2025年1月27日的[編纂]申請；(ii) 聯交所拒絕或退回該申請；或(iii) 自2025年1月27日起計六個月屆滿（「原違約事件退出生效日期」）；及僅發生違約事件退出觸發事件（包括未能補救的嚴重違反投資協議（定義見下文）情況、訂明違反聲明／保證的情況、破產、資產扣押／沒收或控制權變動）。

違約事件退出觸發期自[編纂]投資者認購[編纂]投資者股份當日開始，至(a) [編纂]投資者不再擁有任何[編纂]投資者股份當日；及(b) [編纂]投資者認購股份滿五週年當日（以較早者為準）結束。倘 貴公司於原違約事件退出生效日期後及任何違約事件退出觸發事件發生前提交新的[編纂]申請，則違約事件退出權於提交申請後自動終止，但若該後續申請被撤回、拒絕、退回或失效，則違約事件退出權立即恢復。此外，倘於原違約事件退出生效日期後發生違約事件退出觸發事件，貴公司會被限制提交任何新的上市申請，直至違約事件退出權恢復或生效後三個月為止。

一經生效，於違約事件退出觸發期內，[編纂]投資者有權隨時要求 貴公司或Sunda Enterprise根據違約事件退出權按現金購買金額（相等於[編纂]投資者於[編纂]投資中所投資金額的年度內部回報率）購回其[編纂]投資者股份。貴公司董事認為，違約事件退出觸發事件不大可能發生，且違約事件退出權項下責任的金融負債並不重大（如有）。

固定回報契據

於2025年2月18日，Sunda Enterprise與[編纂]投資者訂立交易文件之一「固定回報契據」，據此，倘[編纂]於[編纂]投資者根據[編纂]投資認購[編纂]投資者股份當日至2026年8月31日（包括首尾兩日）期間進行，[編纂]投資者將有權獲得保證固定回報率（「保證回報」）。倘[編纂]投資者於[編纂]當日起計180日內出售[編纂]投資者股份，則[編纂]投資者將變現的保證回報金額應相等於（視情況而定）：

- (a) 倘[編纂]於2025年12月31日或之前完成：

30,000,000美元除[編纂]投資者股份總數乘[編纂]投資者將出售的[編纂]投資者股份數目

- (b) 倘[編纂]於2026年1月1日或之後完成：

附錄一

會計師報告

33,000,000美元除[編纂]投資者股份總數乘[編纂]投資者將出售的[編纂]投資者股份數目

倘[編纂]投資者出售[編纂]投資者股份變現的總金額低於保證回報金額，Sunda Enterprise將向[編纂]投資者賠償差額。

由於保證回報權是Sunda Enterprise與[編纂]投資者之間的私人安排，貴公司毋須亦無責任根據該安排向[編纂]投資者作出賠償，故並無確認任何金融負債。

投資協議

作為[編纂]投資條款的一部分，於2025年2月18日，貴公司、Sunda Enterprise、Century BVI與[編纂]投資者訂立交易文件之一「投資協議」，據此，[編纂]投資者獲授有關貴公司的若干其他特別權利，其中包括自2026年1月1日起委任及罷免貴公司董事會一名董事的權利；對若干重大公司行動的批准權；查閱公司資料的權利；維持其所有權百分比的優先認購權；與主要股東一同出售股份的隨售權；於2027年12月31日前要求貴公司完成其普通股於任何證券交易所[編纂]的權利（倘未進行[編纂]）；及主要股份出售的優先購買權。倘未來發行的貴公司普通股低於其於[編纂]投資的價格，[編纂]投資者亦獲得全面棘輪反攤薄權，使其有權獲得額外免費的貴公司普通股（惟（其中包括）[編纂]購股權（定義及詳情載於附註29）、股份拆細或股票股息除外）（「折價融資保護」）；倘最終經審計財務業績與向[編纂]投資者提供的特定歷史數字出現10%或以上的負偏差，則有權獲得免費的貴公司普通股；以及倘最終經審計年度業績與就同一年度提供的草擬數字出現5%或以上的負偏差，則有權獲得財務補償。待取得監管機構批准及聯交所豁免後，[編纂]投資者亦有權參與貴公司普通股的[編纂]。最重要的是，所有該等特別權利在以下較早者發生後立即終止：(a)[編纂]（倘[編纂]投資者並無參與[編纂]），或(b)就[編纂]投資者的參與向聯交所提交豁免申請（倘[編纂]投資者參與[編纂]）。貴公司董事認為，投資協議項下的折價融資保護及其他特別權利的公允價值並不重大，因此貴公司並無確認衍生負債。

政策協議

於2025年2月18日，貴公司與[編纂]投資者訂立交易文件之一「政策協議」，據此，貴集團同意採納若干企業管治及報告措施。根據政策協議，[編纂]投資者於[編纂]後將不具有任何特別權利，惟貴公司將有合約責任須遵守政策協議的規定（包括上述規定）。貴公司並無確認任何金融工具。

27. 遞延稅項

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
遞延稅項資產	7,414	8,820	7,491	8,910
遞延稅項負債	(1,378)	(728)	(2,863)	(3,129)
	<u>6,036</u>	<u>8,092</u>	<u>4,628</u>	<u>5,781</u>

附錄一

會計師報告

以下為於往績記錄期間已確認的遞延稅項資產（負債）及其變動。

	物業、廠房 及設備	存貨未變現利潤	其他	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2022年1月1日	2,492	—	(737)	1,755
於年內（扣減）計入損益（附註9）	(167)	3,543	912	4,288
匯兌調整	56	—	(63)	(7)
於2022年12月31日	2,381	3,543	112	6,036
於年內（扣減）計入損益（附註9）	(1,480)	2,125	1,572	2,217
匯兌調整	111	—	(272)	(161)
於2023年12月31日	1,012	5,668	1,412	8,092
於年內扣減損益（附註9）	(1,438)	(1,174)	(772)	(3,384)
匯兌調整	(95)	—	15	(80)
於2024年12月31日	(521)	4,494	655	4,628
於期內（扣減）計入損益（附註9）	(912)	1,800	193	1,081
匯兌調整	12	—	60	72
於2025年4月30日	(1,421)	6,294	908	5,781

根據貴集團營運所在國家的現行所得稅法律及法規，就若干附屬公司獲取的利潤宣派的股息須繳納預扣稅。並無於歷史財務資料中就該等附屬公司累計利潤應佔的暫時差額（於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日分別為20,994,000美元、53,087,000美元、106,734,000美元及122,344,000美元）計提遞延稅項撥備，原因是貴集團能夠控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額於可預見的未來不大可能撥回。

28. 資本

貴集團

貴集團於2022年1月1日、2022年、2023年（指下列公司的合併資本）及2024年12月31日以及2025年4月30日的資本及其變動如下：

	千美元
於2022年1月1日	
Softcare贊比亞（附註）	97
	<u>97</u>
於截至2022年12月31日止年度的股份發行／已繳足註冊資本	
貴公司	50
Softcare BVI控股公司（附註）	—*
Softcare加納（附註）	999
Softcare Impex烏干達（附註）	—*
Softcare貝寧（附註）	564
Softcare肯尼亞（附註）	870
廣州森供（附註）	158
科沃（附註）	13
Softcare坦桑尼亞（附註）	998
Softcare塞內加爾（附註）	2
	<u>3,654</u>

附錄一

會計師報告

千美元

於2022年12月31日	3,751
於截至2023年12月31日止年度的股份發行	
Softcare (U)烏干達 (附註)	100
於2023年12月31日	3,851
根據集團重組剔除資本 (附註)	(3,801)
於2024年12月31日	50
註銷 貴公司普通股 (下文附註(b)(ii))	(17)
發行 貴公司新普通股 (下文附註(b)(iv))	17
發行 貴公司新普通股 (連同認沽期權及若干特別權利) (下文附註(c))	2
於2025年4月30日	52

* 少於1,000美元。

附註：該等附屬公司乃由 貴公司以總現金代價6,246,000美元間接收購，並根據集團重組（詳情載於附註2）於截至2024年12月31日止年度成為 貴公司的附屬公司。因此，其資本已於綜合入賬時撤銷。

貴公司

於往績記錄期間， 貴公司股本的變動如下：

	普通股數目	面值	股本
	千	美元	千美元
授權：			
於2022年2月17日（註冊成立）、			
2022年、2023年、			
2024年12月31日 (附註(a))	50	1.0000	50
拆細普通股 (附註(b)(i))	499,950	0.0001	—
增加法定普通股本 (附註(b)(iii))	500,000	0.0001	50
於2025年4月30日	1,000,000	0.0001	100
發行及繳足：			
於2022年2月17日（註冊成立）、			
2022年、2023年、			
2024年12月31日 (附註(a))	50	1.000	50
拆細普通股 (附註(b)(i))	499,950	0.0001	—
註銷普通股 (附註(b)(ii))	(168,261)	0.0001	(17)
發行新普通股 (附註(b)(iv))	168,261	0.0001	17
發行新普通股 (連同認沽期權			
及若干特別權利) (附註(c))	15,000	0.0001	2
於2025年4月30日	515,000	0.0001	52

附註：

- (a) 於2022年2月17日， 貴公司根據開曼群島公司法（經修訂）第22章在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

附錄一

會計師報告

截至 貴公司註冊成立日期， 貴公司的法定普通股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的普通股。 貴公司註冊成立後，一股普通股按面值配發及發行予初始認購人，有關普通股於同日按面值轉讓予Century BVI。同日， 貴公司進一步配發及發行49,999股普通股予Century BVI，並按面值入賬列作繳足。

於2022年、2023年及2024年12月31日， 貴公司股本為50,000美元。

- (b) 根據 貴公司當時唯一股東於2025年1月15日通過的書面決議案：
- (i) 貴公司每股面值1.00美元的已發行及未發行普通股被拆細為10,000股每股面值0.0001美元的普通股，因此在拆細（「股份拆細」）後，(1) 貴公司的法定股本由50,000美元分為50,000股每股面值1.00美元的普通股變更為50,000美元分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股；及(2) 貴公司的已發行普通股本變更為50,000美元分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份；
 - (ii) 合共168,260,500股每股面值0.0001美元的普通股由Century BVI以零代價交回， 貴公司隨即註銷該等普通股（「交回股份」），合共17,000美元計入 貴公司的股份溢價中；
 - (iii) 貴公司法定普通股本由50,000美元分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股增至100,000美元分為1,000,000,000股每股面值0.0001美元的普通股；
 - (iv) 合共168,260,500股普通股按面值向 貴集團若干現任及前任僱員及高級管理層的委派代表配發及發行（「配發股份」），並入賬列作繳足。
- (c) 於2025年2月20日， 貴公司以總現金代價30,000,000美元向[編纂]投資者發行15,000,000股新普通股（連同認沽期權及若干特別權利），就發行新普通股收取的現金代價超出其面值的金額29,998,000美元計入 貴公司股份溢價。

29. [編纂]購股權計劃

根據於2025年1月15日通過的書面決議案， 貴公司採納[編纂]購股權計劃（「[編纂]購股權計劃」）。[編纂]購股權計劃自[編纂]起計為期10年有效，惟受限於 貴公司於股東大會或董事會提早終止。[編纂]購股權計劃的目的是就承授人對 貴集團的貢獻或潛在貢獻提供激勵或獎勵。

根據[編纂]購股權計劃， 貴公司董事會可酌情向 貴集團任何董事及僱員（包括根據[編纂]購股權計劃獲授購股權以吸引與 貴集團訂立僱傭合約的人士）授出可認購 貴公司普通股的購股權，以按下文釐定的行使價認購 貴公司董事會或其正式授權委員會可能釐定的相關數目的 貴公司新普通股。

根據[編纂]購股權計劃可授出購股權的普通股數目上限不得超過緊隨 貴公司[編纂]完成後 貴公司已發行普通股總數的0.55%，但不包括因行使根據[編纂]購股權計劃、[編纂]購股權計劃或[編纂]購股權計劃規則所界定的其他股份計劃已授出或將予授出的購股權而可能發行的任何普通股及因行使[編纂]權而可能發行的 貴公司普通股。

為表彰 貴集團僱員為 貴集團成長及成功作出的貢獻，於2025年2月28日（「要約日期」），合共19名合資格參與者獲提呈購股權，以認購合共2,218,200股 貴公司新普通股，行使價為每股 貴公司普通股2.26港元，由 貴公司董事會於要約日期決定。

附錄一

會計師報告

根據[編纂]購股權計劃獲授購股權的各承授人均有權按有關授出購股權的要約函件（「要約函件」）所訂明的方式行使其購股權。視乎合資格參與者於 貴集團的職級及服務年期，所授出的購股權應歸屬於承授人，共有三種歸屬選項：

歸屬選項1

- 最多33%受已授購股權規限的普通股（四捨五入至最接近的整數）將於要約函件日期滿一週年當日歸屬；
- 最多33%受已授購股權規限的普通股（四捨五入至最接近的整數）將於要約函件日期滿兩週年當日歸屬；及
- 最多34%受已授購股權規限的普通股（四捨五入至最接近的整數）將於要約函件日期滿三週年當日歸屬。

歸屬選項2

- 最多50%受已授購股權規限的普通股（四捨五入至最接近的整數）將於要約函件日期滿一週年當日歸屬；及
- 最多50%受已授購股權規限的普通股（四捨五入至最接近的整數）將於要約函件日期滿兩週年當日歸屬。

歸屬選項3

- 最多100%受已授購股權規限的普通股（四捨五入至最接近的整數）將於要約函件日期滿一週年當日歸屬。

其他歸屬條件包括(i) 貴公司普通股於相關歸屬日期仍於聯交所[編纂]；及(ii)已授購股權的歸屬比例將根據承授人所達致的年度績效考核目標作進一步調整，相關年度績效考核目標由 貴公司董事會或其正式授權的委員會不時全權酌情釐定。所有因承授人未能達致年度績效考核目標而於上述期間未歸屬的已授購股權將被自動沒收。

向合資格參與者所提呈每份購股權涉及的 貴公司普通股的行使價，應受限於任何購股權可行使或尚未行使時 貴公司的資本架構發生任何變動的情況下作出的任何調整（以承授人於授出日期有權持有 貴公司股本的比例與資本變動後的比例相同為基礎），並須由 貴公司董事會或其正式授權委員會絕對酌情釐定，惟在任何情況下必須至少為以下兩者的較高者：(i)於提呈購股權日期（須為營業日）聯交所每日報價表所載的 貴公司普通股收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所載的 貴公司普通股平均收市價；及(iii) 貴公司普通股面值。

於2025年2月28日，根據[編纂]購股權計劃授出的2,218,200份購股權的公允價值約為2.4百萬美元，並無失效、註銷或到期，且於2025年4月30日仍未行使及不可行使。於截至2025年4月30日止四個月， 貴集團及 貴公司確認以股份為基礎的付款開支481,000美元。

於往績記錄期間結束後，於2025年6月17日，一名僱員根據[編纂]購股權計劃獲進一步提呈121,500份購股權，按歸屬選項1以行使價 貴公司每股普通股2.26港元認購121,500股 貴公司新普通股。

附錄一

會計師報告

30. 退休福利計劃

貴集團參加由 貴集團經營所在國家的相關地方政府機關組織的界定供款退休計劃。合資格參與退休計劃的 貴集團僱員有權享有計劃提供的退休福利。 貴集團須按地方政府機關指定的百分比向退休計劃供款，直至合資格僱員退休，惟不包括於退休前辭任的僱員。 貴集團向計劃支付及應付的供款於附註10披露。

31. 關聯方交易

(a) 除歷史財務資料附註2、8、11、13、18、19、21、22、23、25、26、28、29及39所披露者外，於往績記錄期間， 貴集團有以下重大關聯方交易：

		截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
附註		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
					(未經審計)	
餘下森大集團						
利息開支.....	(i)	6,770	222	307	167	—
短期租賃.....	(ii)	2,271	2,631	3,158	1,206	889
使用商標的特許權使用費.....	(ii)	8,975	10,637	—	—	—
購買材料、備件及設備.....	(ii)	3,474	1,957	1,118	361	112
購買代理及其他服務.....	(ii)	520	526	1,404	218	430
購買水及公用設施.....	(ii)	445	372	430	155	122
有關物流、倉儲及裝卸服務 以及勞務支持服務的綜合						
支持服務費用.....	(ii)	7,542	8,302	9,792	2,928	3,426
信息技術服務費.....	(ii)	1,392	2,466	2,449	848	729
購買租賃及永久業權土地及物業.....	(ii)	—	1,227	6,491	—	—
購買商標.....	(ii)	—	—	175	—	—
銷售材料、備件、產品及設備.....	(ii)	(4,098)	(656)	(44)	(5)	(10)
商標使用費收入.....	(ii)	—	—	(3)	—	(1)
餘下森大集團的聯營公司及 其附屬公司						
購買材料、備件及設備.....	(ii)	14	44	30	10	3
購買代理及其他服務.....	(ii)	13	20	22	7	—
購買水及公用設施.....	(ii)	1,087	1,338	1,131	402	378
銷售材料、備件、產品及設備.....	(ii)	(1)	(8)	—	—	—

附錄一

會計師報告

附註：

(i) 截至2022年12月31日止年度，利息開支計入6,214,000美元，其來自加納的前身公司墊付 貴集團的約332,224,000加納塞地（相當於51,588,000美元）貸款（年利率為20%），已於2022年悉數償還。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的其他利息開支來自關聯公司的計息貸款，詳情載於附註25。

(ii) 該等交易乃根據與關聯公司訂立的協議條款進行。

(b) 關鍵管理人員薪酬

貴公司董事及 貴集團其他主要管理人員於往績記錄期間的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審計)				
短期福利	272	602	1,055	244	680
離職後福利	14	15	21	7	18
以股份為基礎的付款 (附註29)	—	—	—	—	304
	<u>286</u>	<u>617</u>	<u>1,076</u>	<u>251</u>	<u>1,002</u>

32. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團內的實體將能夠持續經營，同時通過優化債務及權益平衡為 貴公司擁有人帶來最大回報。於往績記錄期間， 貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本結構由淨債務組成，包括租賃負債（附註24）、借款（附註25）及其他金融負債（附註26）扣除銀行存款、銀行結餘及現金（附註20）及 貴集團擁有人應佔權益（包括資本及儲備）。 貴集團不受任何外部施加的資本要求所規限。

貴集團管理層定期檢討資本架構，並考慮資本成本及與各類資本相關的風險。 貴集團將透過發行新股及籌集新借款平衡其整體資本架構。

33. 金融工具

金融工具分類

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
金融資產								
按攤銷成本計量	<u>48,536</u>	<u>60,593</u>	<u>37,199</u>	<u>93,378</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>39,436</u>	<u>68,032</u>
金融負債								
按攤銷成本計量	<u>210,718</u>	<u>141,634</u>	<u>79,869</u>	<u>111,677</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>35,047</u>	<u>66,084</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

金融風險管理目標及政策

貴集團的金融工具包括貿易及其他應收款項、應收關聯公司款項、按金、銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付股息、租賃負債、借款以及其他金融負債。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。有關如何降低該等風險的政策載列如下。貴集團管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

市場風險

貨幣風險

貴集團

貴公司若干附屬公司有外幣（其功能貨幣除外）的銷售及採購。令貴集團承受外幣風險的主要外幣計值貨幣性資產及負債（包括貿易及其他應收款項、應收／應付集團內公司款項、按金、銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項以及借款）於報告期末的賬面值如下：

	資 產				負 債			
	於12月31日			於4月30日	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<u>外幣</u>								
<u>集團內公司間結餘</u>								
美元	23,791	12,621	13,524	8,234	(59,860)	(69,481)	(61,162)	(57,717)
歐元（「歐元」）.....	24,161	26,163	36,391	41,529	(25,466)	(26,470)	(36,315)	(41,278)
人民幣	—	—	12,126	12,017	(8,274)	(17,716)	(28,286)	(21,289)
加納塞地.....	—	—	—	—	(4,824)	—	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
<u>其他貨幣項目</u>								
美元	3,398	4,971	3,391	7,220	(39,302)	(6,222)	(3,116)	(2,305)
歐元	17,882	23,438	2,325	21,525	(7,449)	(19,566)	(1,354)	(745)
人民幣	—	—	402	1,640	(9,347)	(8,445)	(342)	(248)
加納塞地.....	1,082	2,242	1,317	3,136	(37,388)	(11,531)	(2,932)	(8,397)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

敏感度分析

下表詳細列示貴集團對功能貨幣相對於相關外幣升值及貶值15%之敏感度。15%為向關鍵管理人員內部呈報外幣風險時使用的敏感度比率，即管理層對匯率之合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括以外幣計值之未償還貨幣項目，並於報告期末按匯率變動15%調整其換算。以下負數或正數表示當外幣兌功能貨幣升值時稅後利潤分別減少或增加。倘外幣貶值15%，將對本年度／期間業績產生同等及相反的影響。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日 止四個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
外幣影響				
美元	(8,097)	(6,537)	(5,328)	(5,014)
歐元	1,027	401	118	2,366
人民幣	(1,982)	(2,943)	(1,811)	(887)
加納塞地	(4,627)	(1,045)	(182)	(592)

貴公司董事認為，由於年末風險並未反映往績記錄期間的風險，故敏感度分析並不代表固有外匯風險。

貴公司

貴公司的資產及負債以其功能貨幣美元計值，於各報告期末，貴公司並無面臨外幣風險，因此並無呈列進一步分析。

利率風險

貴集團

貴集團的利率風險主要來自計息金融工具。該等按浮動利率及固定利率發行的金融工具分別令貴集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。除貴集團定期檢討市場利率以把握潛在機會降低借貸成本外，貴集團並無任何特定利率對沖政策。

(i) 公允價值利率風險

貴集團的公允價值利率風險主要與固定利率銀行存款（附註20）、租賃負債（附註24）、借款（附註25）及其他金融負債（附註26）有關。

(ii) 現金流量利率風險

貴集團的現金流量利率風險主要與其浮動利率借款有關（附註25）。

利率風險的敏感度分析並無呈列，原因是其對貴集團財務表現的損益影響（如有）並不重大。

貴公司

貴公司承受有關其銀行存款及銀行結餘（附註20）以及其他金融負債（附註26）的利率風險。並無呈列進一步分析，原因是其對貴公司財務表現的損益影響（如有）並不重大。

信貸風險及減值評估

貴集團及 貴公司

信貸風險是指貴集團的交易對手未能履行其合約義務而導致貴集團產生財務損失的風險。倘交易對手未能就各類別已確認金融資產履行其責任，則貴集團面臨的最大信貸風險為綜合財務狀況表所列示的該等資產的賬面值。貴集團並無持有任何抵押品或進行其他信貸增級措施以規避與其金融資產相關的信貸風險。

附錄一

會計師報告

對於 貴集團金融資產單項預期信貸虧損的評估， 貴集團內部信貸風險分級評估包括以下幾類：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	對手方違約風險低，且並無任何逾期金額。	全期預期信貸虧損－非信貸減值	12個月預期信貸虧損
監察名單. . .	債務人恒常於到期日後償還，但通常全數結算。	全期預期信貸虧損－非信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆賬	自通過內部或外部資源獲得的信息初始確認以來，信貸風險已顯著增加。	全期預期信貸虧損－非信貸減值	全期預期信貸虧損－非信貸減值
虧損	有證據顯示該資產已發生信貸減值。	全期預期信貸虧損-信貸減值	全期預期信貸虧損-信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難且 貴集團預期無實際收回款項的可能。	金額已撤銷	金額已撤銷

下表詳細列出 貴集團及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日評估預期信貸虧損的金融資產的信貸風險敞口：

附註	外部 信貸評級	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	貴集團賬面總值				貴公司賬面總值				
				於12月31日			於4月 30日	於12月31日			於4月 30日	
				2022年	2023年	2024年	2025年	2022年	2023年	2024年	2025年	
				千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
按攤銷成本計量的金融資產												
貿易應收款項－第三方	18	不適用	不適用	全期預期信貸虧損（未發生信貸減值並使用撥備矩陣評估）	6,765	4,173	5,646	7,556	—	—	—	—
貿易應收款項－關聯公司	18	不適用	低風險	全期預期信貸虧損（未發生信貸減值並進行個別評估）	73	121	—	—	—	—	—	—
其他應收款項及按金	19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損（未發生信貸減值並進行個別評估）	406	1,381	720	1,575	—	—	—	—
應收關聯公司／ 附屬公司款項	19	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損（未發生信貸減值並進行個別評估）	19,773	24,687	—	—	—	—	39,311	51,416
銀行存款及銀行結餘	20	Aaa至Caa1	不適用	12個月預期信貸虧損（未發生信貸減值並進行個別評估）	14,861	25,749	24,272	78,784	—	—	125	16,616
		未獲評級	低風險	12個月預期信貸虧損（未發生信貸減值並進行個別評估）	6,352	4,396	6,789	5,681	—	—	—	—
					48,230	60,507	37,427	93,596	—	—	39,436	68,032

附錄一

會計師報告

與客戶訂立合約產生的貿易應收款項

於接納任何新客戶前，貴集團透過內部信貸評級評估潛在客戶的信貸質素，並按客戶界定信貸限額。貴集團會定期審核客戶信貸限額。確保採取跟進行動以收回逾期債務的其他監察程序。

貴集團管理層已應用簡易方法，基於債務人的賬齡分析釐定非信貸減值的應收第三方客戶貿易應收款項的信貸虧損撥備，而應收關聯公司的貿易應收款項乃進行個別評估，並參考過往已觀察到的違約率及前瞻性資料，該等資料會於每個報告日期重新評估／考慮。就此，管理層認為，貴集團的信貸風險大幅降低。

作為貴集團信貸風險管理的一環，貴集團使用應收賬款的賬齡評估其第三方客戶的減值，因為該等客戶由大量具有共同風險特徵的小型客戶組成，可代表該等客戶根據合約條款支付所有到期款項的能力。下表提供貴集團應收第三方客戶貿易款項所面臨的信貸風險，該等款項於全期預期信貸虧損（非信貸減值）內使用撥備矩陣按組合基準評估。

	於2022年12月31日		於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年4月30日	
	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項
		千美元		千美元		千美元		千美元
賬面總值								
1個月內	1-2%	5,026	0.5-1%	3,267	0.3-1%	4,781	0.3-1%	6,404
2至3個月	4-10%	464	2-19%	736	1-25%	636	1-25%	649
4至6個月	10-15%	291	34-49%	12	31-35%	58	31-47%	503
7至12個月	15-20%	984	49-51%	158	35-40%	171	-	-
		<u>6,765</u>		<u>4,173</u>		<u>5,646</u>		<u>7,556</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，已就應收貴集團第三方客戶的貿易應收款項分別作出206,000美元、208,000美元、279,000美元及279,000美元的信貸虧損撥備。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴集團應收關聯公司的貿易應收款項賬面總值分別為73,000美元、121,000美元、零美元及零美元，其預期信貸虧損乃經個別評估。

貴公司管理層認為，應收關聯公司的貿易應收款項的信貸風險有限，因為該等關聯公司的信譽仍然很高，且有彼等的財務資料可供貴集團管理層密切監察其還款。

其他應收款項（包括應收關聯公司／附屬公司款項）及按金

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴集團應收關聯公司（其信譽仍然良好）款項的集中信貸風險分別為19,773,000美元、24,687,000美元、零美元及零美元。應收關聯公司款項已於2023年及2024年悉數結清。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴公司應收附屬公司（其財務狀況良好）款項的集中信貸風險分別為零美元、零美元、39,311,000美元及51,417,000美元。

貴集團管理層密切監察其他應收款項（包括應收關聯公司／附屬公司款項）及按金的未償還金額，及時識別任何信貸風險，以降低出現信貸相關虧損的風險。此外，貴集團管理層可取得關聯公司／附屬公司之財務資料，以供密切監察其還款。就此而言，貴集團管理層認為貴集團及貴公司的信貸風險已大幅降低。並無計提信貸虧損撥備作為預期信貸虧損，如有亦不重大。

附錄一

會計師報告

銀行結餘

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年4月30日，貴集團及貴公司的銀行結餘的信貸風險被認為並不重大，因為該等款項存放於具良好外部及／或內部信貸評級的銀行。貴集團就該等結餘評估12個月預期信貸虧損，並得出結論認為預期信貸虧損微不足道，故並無確認減值虧損。

下表列示在簡化方法下已就貴集團應收第三方客戶的貿易應收款項（非信貸減值）確認的預期信貸虧損變動：

	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於年／期初	—	206	208	279
預期信貸虧損模式下的 減值虧損（扣除撥回）	206	2	71	—
於年／期末	206	208	279	279

流動資金風險

貴集團及貴公司

在管理流動資金風險時，貴集團就未來現金需求作出預測，當中考慮經營所得現金流量、銀行融資及可動用借款、下表流動資金風險及未來資本承擔，以保持貴集團在營運中擁有足夠現金以應付隨時到期的負債。根據有關預測，倘貴集團需要額外現金撥付其營運／擴展項目，貴集團的管理層可能會決定取得額外借款或額外資本。貴集團於往績記錄期間的租賃負債、借款、其他金融負債及資本詳情分別載於附註24、25、26及28。

下表載列貴集團金融負債的剩餘合約年期詳情。下表乃根據貴集團可能須付款的最早日期的金融負債及租賃負債的未貼現現金流量編製。

該表包括利息及本金現金流量。倘利率流量為浮動利率，則未貼現金額源自報告期末的利率曲線。

	實際利率	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	5年以上	未貼現 現金流量總額	賬面總值
	每年%	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2022年12月31日							
貿易應付款項	不適用	40,874	—	—	—	40,874	40,874
其他應付款項	不適用	472	—	—	—	472	472
借款							
— 免息	0.0	152,767	—	—	—	152,767	152,767
— 固定利率	4.0	10,364	—	—	—	10,364	10,216
— 浮動利率	7.5	2,145	2,022	3,720	—	7,887	6,389
租賃負債	8.2	451	416	125	493	1,485	969
		207,073	2,438	3,845	493	213,849	211,687

附錄一

會計師報告

	實際利率	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	5年以上	未貼現 現金流量總額	賬面總值
	每年%	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年12月31日							
貿易應付款項.....	不適用	43,788	—	—	—	43,788	43,788
其他應付款項.....	不適用	1,999	—	—	—	1,999	1,999
借款							
— 免息	0.0	85,368	—	—	—	85,368	85,368
— 固定利率	6.3	8,174	2,855	201	—	11,230	10,479
租賃負債.....	8.7	466	152	128	342	1,088	721
		<u>139,795</u>	<u>3,007</u>	<u>329</u>	<u>342</u>	<u>143,473</u>	<u>142,355</u>
於2024年12月31日							
貿易應付款項.....	不適用	43,262	—	—	—	43,262	43,262
其他應付款項.....	不適用	606	—	—	—	606	606
應付股息.....	不適用	35,000	—	—	—	35,000	35,000
借款							
— 免息	0.0	1,001	—	—	—	1,001	1,001
租賃負債.....	7.2	573	446	561	303	1,883	1,427
		<u>80,442</u>	<u>446</u>	<u>561</u>	<u>303</u>	<u>81,752</u>	<u>81,296</u>
於2025年4月30日							
貿易應付款項.....	不適用	43,287	—	—	—	43,287	43,287
其他應付款項.....	不適用	2,306	—	—	—	2,306	2,306
應付股息.....	不適用	35,000	—	—	—	35,000	35,000
其他金融負債.....	4.7	31,084	—	—	—	31,084	31,084
租賃負債.....	5.8	678	553	1,015	295	2,541	2,049
		<u>112,355</u>	<u>553</u>	<u>1,015</u>	<u>295</u>	<u>114,218</u>	<u>113,726</u>

貴公司的金融負債須按要求償還或於一年內償還。

貴集團及 貴公司的其他金融負債31,084,000美元在上述於2025年4月30日的到期日分析中納入「按要求或1年內」的時間範圍，原因是在發生認沽期權協議（詳情載於附註26）項下若干或然事件的情況下，該時間範圍是對手方可能要求還款的最早時間。於2025年4月30日，該負債於綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表被分類為非流動負債，原因是於報告日期並無發生任何或然事件。

金融工具的公允價值

貴公司董事認為，歷史財務資料中以攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

34. 融資活動產生的負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指 貴集團的融資活動產生的現金流量已經或未來的現金流量將在綜合現金流量表中分類的負債。

	應付股息	應計股份 發行成本	租賃負債	借款	其他金融負債	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2022年1月1日	-	-	1,056	51,902	-	52,958
融資現金流量	-	-	(373)	110,742	-	110,369
新訂租賃	-	-	249	-	-	249
確認的利息開支	-	-	87	6,895	-	6,982
匯兌調整	-	-	(50)	(167)	-	(217)
於2022年12月31日	-	-	969	169,372	-	170,341
融資現金流量	-	-	(474)	(75,227)	-	(75,701)
新訂租賃	-	-	206	-	-	206
確認的利息開支	-	-	64	1,324	-	1,388
匯兌調整	-	-	(44)	378	-	334
於2023年12月31日	-	-	721	95,847	-	96,568
融資現金流量	(353)	(439)	(611)	(95,335)	-	(96,738)
新訂租賃	-	-	1,225	-	-	1,225
確認的利息開支	-	-	71	393	-	464
收購附屬公司(附註39)	-	-	-	1,001	-	1,001
已宣派股息	35,353	-	-	-	-	35,353
應計發行成本	-	439	-	-	-	439
匯兌調整	-	-	21	(905)	-	(884)
於2024年12月31日	35,000	-	1,427	1,001	-	37,428
融資現金流量	-	(155)	(257)	(1,088)	-	(1,500)
新訂租賃	-	-	852	-	-	852
確認的利息開支	-	-	35	87	321	443
確認其他金融負債	-	-	-	-	30,763	30,763
應計發行成本	-	795	-	-	-	795
匯兌調整	-	-	(8)	-	-	(8)
於2025年4月30日	35,000	640	2,049	-	31,084	68,773
於2024年1月1日	-	-	721	95,847	-	96,568
融資現金流量(未經審計)	(353)	(177)	(171)	(12,395)	-	(13,096)
新訂租賃(未經審計)	-	-	4	-	-	4
確認的利息開支(未經審計)	-	-	17	253	-	270
已宣派股息(未經審計)	353	-	-	-	-	353
應計發行成本	-	177	-	-	-	177
匯兌調整(未經審計)	-	-	22	(166)	-	(144)
於2024年4月30日(未經審計)	-	-	593	83,539	-	84,132

附 錄 一

會 計 師 報 告

35. 附屬公司詳情

於本報告日期，貴集團／貴公司的股東直接及間接擁有以下附屬公司的股權：

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本／ 實繳註冊資本	貴集團／貴公司於以下日期應佔股權／權益					主要業務	附註	
			12月31日			4月30日				
			2022年	2023年	2024年	2025年	報告日期			
直接持有：										
Softcare BVI控股公司	BVI 2022年4月26日	[50,000]美元	100%	100%	100%	100%	[100]%	投資控股	(a)	
間接持有：										
Softcare 贊比亞	贊比亞 2019年11月26日	K[1,615,000]	100%	100%	100%	100%	[100]%	製造及銷售嬰兒 及女性用品	(b)	
Softcare (U) 烏干達	烏干達 2020年3月5日	[3,800,000,000] 烏干達先令	100%	100%	100%	100%	[100]%	製造及銷售嬰兒 及女性用品	(c)	
Softcare 加納	加納 2020年12月21日	[6,000,000] 加納塞地	100%	100%	100%	100%	[100]%	製造及銷售嬰兒 及女性用品	(d)	
Softcare 貝寧	貝寧 2021年10月11日	[328,970,000] 西非法郎	100%	100%	100%	100%	[100]%	製造及銷售嬰兒 及女性用品	(e)	
Softcare 肯尼亞	肯尼亞 2021年12月10日	[100,000,000] 肯尼亞先令	100%	100%	100%	100%	[100]%	製造及銷售嬰兒 及女性用品	(f)	
廣州森供	中國 2021年12月10日	人民幣 [1,000,000]元	100%	100%	100%	100%	[100]%	供應鏈	(g)	
科沃	香港 2021年12月16日	[100,000]港元	100%	100%	100%	100%	[100]%	供應鏈	(h)	
Softcare 坦桑尼亞	坦桑尼亞 2021年12月16日	[2,306,000,000]坦 桑尼亞先令	100%	100%	100%	100%	[100]%	製造及銷售嬰兒 及女性用品	(i)	
Softcare 塞內加爾	塞內加爾 2022年2月2日	[1,000,000] 西非法郎	100%	100%	100%	100%	[100]%	製造及銷售嬰兒 及女性用品	(j)	
Softcare 喀麥隆	喀麥隆 2022年7月18日	[10,000,000] 中非法郎	100%	100%	100%	100%	[100]%	製造及銷售嬰兒 及女性用品	(k)	

附 錄 一

會 計 師 報 告

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本／ 實繳註冊資本	貴集團／ 貴公司於以下日期應佔股權／權益				報告日期	主要業務	附註
			12月31日			4月30日			
			2022年	2023年	2024年	2025年			
Softcare Impex烏干達	烏干達 2022年8月12日	[10,000,000] 烏干達先令	100%	100%	100%	100%	[100]%	銷售嬰兒 及女性用品	(l)
Softcare迪拜控股公司	阿聯酋 2022年8月22日	[1,000] 阿聯酋迪拉姆	100%	100%	100%	100%	[100]%	投資控股	(m)
Softcare科特迪瓦	科特迪瓦 2022年10月18日	[10,000,000] 西非法郎	100%	100%	100%	100%	[100]%	銷售嬰兒及女性 用品	(n)
Sunmart Trading Dubai	阿聯酋 2022年12月5日	[150,000] 阿聯酋迪拉姆	100%	100%	100%	100%	[100]%	貴集團總部，材 料採購及貿易	(m)
Softcare毛里求斯控股公司	毛里求斯 2023年3月6日	[50,000] 美元	不適用	100%	100%	100%	[100]%	投資控股	(o)
Softcare秘魯	秘魯 2023年12月27日	[752,518]秘魯索爾 (「秘魯索爾」)	不適用	100%	100%	100%	[100]%	銷售嬰兒及女性 用品	(p)
Softcare巴拿馬控股公司	巴拿馬 2024年5月13日	[10,000]美元	不適用	不適用	100%	100%	[100]%	投資控股	(a)
Softcare薩爾瓦多	薩爾瓦多 2024年7月3日	[301,010]美元	不適用	不適用	100%	100%	[100]%	銷售嬰兒及女性 用品	(q)
Softcare哈薩克斯坦	哈薩克斯坦 2024年6月19日	[500,000] 哈薩克斯坦堅戈 (「哈薩克斯坦堅戈」)	不適用	不適用	100%	100%	[100]%	銷售嬰兒及女性 用品	(r)
科利納	香港 2023年2月24日	[1]美元	不適用	不適用	100%	100%	[100]%	投資控股	(s)
廣州沃非供應鏈管理有限公司 (「廣州沃非」)	中國 2023年3月28日	1,000,000美元	不適用	不適用	100%	100%	[100]%	不活躍	(t)
廣州祁新貿易有限公司 (「廣州祁新」)	中國 2022年12月15日	[1,000,000]美元	不適用	不適用	100%	100%	[100]%	不活躍	(t)

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 該等公司根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表，功能貨幣為美元。並無刊發截至2022年、2023年及2024年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表，乃由於該等公司於並無法定審計規定的司法權區註冊成立。
- (b) 該公司根據中小企業國際財務報告準則（「中小企業國際財務報告準則」）編製財務報表。其截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度法定經審計財務報表已由贊比亞執業會計師Deloitte & Touche審計。其功能貨幣為贊比亞法定貨幣K。
- (c) 該公司根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表。其截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度法定經審計財務報表分別已由烏干達執業會計師Deloitte & Touche、Joek & Associates及Chris Evert Johnson & Co.審計。其功能貨幣為烏干達法定貨幣烏干達先令。
- (d) 該公司根據中小企業國際財務報告準則編製財務報表。其截至2022年、2023年及2024年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表已由加納執業會計師Deloitte & Touche審計。其功能貨幣為美元。
- (e) 該公司根據非洲商法協調組織（「OHADA」）編製財務報表。其截至2022年、2023年及2024年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表分別已由貝寧執業會計師Deloitte Benin、Olayitan Fidèle DOFFON及Olayitan Fidèle DOFFON審計。其功能貨幣為貝寧的法定貨幣西非法郎。
- (f) 該公司根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表。其截至2022年、2023年及2024年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表已由肯尼亞執業會計師Deloitte & Touche LLP審計。其功能貨幣為肯尼亞法定貨幣肯尼亞先令。
- (g) 該公司根據中國企業會計準則（「中國企業會計準則」）編製財務報表。其截至2022年、2023年及2024年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表分別已由中國執業會計師德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）、德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）及滙創（廣州）會計師事務所（普通合伙）審計。其功能貨幣為中國法定貨幣人民幣。
- (h) 該公司根據香港財務報告準則會計準則編製財務報表。其截至2022年及2023年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表分別已由香港執業會計師德勤•關黃陳方會計師行及國青會計師事務所審計。其功能貨幣為美元。截至2024年12月31日止年度的法定經審計財務報表尚未到期刊發。
- (i) 該公司根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表。其截至2022年、2023年及2024年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表已由坦桑尼亞執業會計師Deloitte & Touche審計。其功能貨幣為坦桑尼亞的法定貨幣坦桑尼亞先令。
- (j) 該公司根據OHADA編製財務報表。其截至2022年、2023年及2024年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表已由塞內加爾執業會計師Deloitte Senegal審計。其功能貨幣為塞內加爾的法定貨幣西非法郎。
- (k) 該公司根據OHADA編製財務報表。其截至2022年、2023年及2024年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表已由喀麥隆執業會計師Deloitte & Touche Afrique Centrale審計。其功能貨幣為喀麥隆的法定貨幣中非法郎。
- (l) 該公司根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表。其截至2023年及2024年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表分別已由烏干達執業會計師Woodhask及Chris Evert Johnson & Co.審計。其功能貨幣為烏干達先令。

附錄一

會計師報告

- (m) 該等公司根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表。該等公司截至2023年及2024年12月31日止期間／年度的法定經審計財務報表已由阿聯酋執業會計師Maryam Bin Belaila Auditing審計。該等公司的功能貨幣為美元。
- (n) 該公司根據OHADA編製財務報表。其截至2023年及2024年12月31日止期間／年度法定經審計財務報表已由科特迪瓦執業會計師Hobson SA審計。其功能貨幣為科特迪瓦的法定貨幣西非法郎。
- (o) 該公司根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表。其截至2024年12月31日止期間的首份法定經審計財務報表已由Barnes Associates (一家於毛里求斯財務報告理事會及毛里求斯專業會計師協會註冊的審計、會計、稅務及諮詢公司) 審計。其功能貨幣為美元。
- (p) 該公司根據中小企業國際財務報告準則編製財務報表。其截至2024年12月31日止期間的首份法定經審計財務報表已由秘魯執業會計師RSM Panez, Chacaliaza & Asociados審計。其功能貨幣為秘魯的法定貨幣秘魯索爾。
- (q) 該公司根據中小企業國際財務報告準則編製財務報表，其首份法定財務報表已由薩爾瓦多執業會計師Romero Funes Auditores Y Asociados, S.A. DE C.V.審計。其功能貨幣為美元。
- (r) 該公司根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表，其首份法定財務報表尚未到期刊發。其功能貨幣為哈薩克斯坦的法定貨幣哈薩克斯坦堅戈。
- (s) 該公司由 貴集團於2024年12月收購，詳情請參閱附註39。該公司根據香港財務報告準則會計準則編製財務報表，其截至2023年12月31日止期間的法定財務報表已由香港執業會計師ICS CPA Limited審計，而其截至2024年12月31日止年度的法定經審計財務報表尚未到期刊發。其功能貨幣為美元。
- (t) 該等公司由 貴集團於2024年12月收購，詳情請參閱附註39。該等公司根據中國企業會計準則編製法定財務報表，其截至2024年12月31日止年度的首份法定財務報表已由中國執業會計師滙創(廣州)會計師事務所(普通合夥)審計。其功能貨幣為人民幣。

各附屬公司的功能貨幣由 貴公司董事根據對其收入及生產成本影響最大的產品銷售、材料採購及服務付款的主要貨幣按個別基準釐定。

現時組成 貴集團的所有公司均已採納12月31日為其財政年度結束日。

概無附屬公司於各報告期末發行任何債務證券。

貴公司於一家附屬公司的非上市投資按成本列賬。

36. 主要非現金交易

於往績記錄期間， 貴集團有以下主要非現金交易：

於截至2025年4月30日止四個月， 貴集團於發行新普通股(連同認沽期權及若干特別權利)時通過借記 貴集團其他儲備確認其他金融負債30,763,000美元。

於截至2025年4月30日止四個月， 貴集團就使用租賃辦公場所2至5年訂立新租賃協議。於租賃開始時， 貴集團分別確認使用權資產及租賃負債852,000美元及852,000美元。

於截至2024年4月30日止四個月， 貴集團就使用租賃辦公場所2年訂立新租賃協議。於租賃開始時， 貴集團分別確認使用權資產及租賃負債4,000美元(未經審計)及4,000美元(未經審計)。

附錄一

會計師報告

於截至2024年12月31日止年度，貴集團就使用租賃倉庫及辦公樓宇訂立新租賃協議，為期2至5年。於租賃開始時，貴集團分別確認使用權資產及租賃負債1,225,000美元及1,225,000美元。

於截至2023年12月31日止年度，貴集團就使用租賃倉庫及辦公樓宇訂立新租賃協議，為期2至5年。於租賃開始時，貴集團分別確認使用權資產及租賃負債206,000美元及206,000美元。

於截至2022年12月31日止年度，貴集團就使用租賃倉庫及辦公樓宇訂立新租賃協議，為期3年。於租賃開始時，貴集團分別確認使用權資產及租賃負債249,000美元及249,000美元。

37. 資本承擔

	於12月31日			於4月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
有關已訂約但並未於歷史財務資料內 提供之收購物業、廠房及設備 的資本支出.....	—	4,278	13,323	14,554

38. 貴公司儲備

	股份溢價	以股份為基礎 的付款撥備	其他撥備	(累計虧損) 保留利潤	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2022年2月17日(註冊成立日期)...	—	—	—	—	—
期間虧損及其他全面開支.....	—	—	—	(1)	(1)
於2022年12月31日.....	—	—	—	(1)	(1)
年度虧損及其他全面開支.....	—	—	—	(3)	(3)
於2023年12月31日.....	—	—	—	(4)	(4)
年度利潤及其他全面收益.....	—	—	—	39,832	39,832
已宣派股息(附註13).....	—	—	—	(35,000)	(35,000)
於2024年12月31日.....	—	—	—	4,828	4,828
期間虧損及其他全面開支.....	—	—	—	(1,381)	(1,381)
註銷普通股(附註28).....	17	—	—	—	17
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註29).....	—	481	—	—	481
發行新普通股(連同認沽期權及 若干特別權利)(附註26).....	29,998	—	—	—	29,998
確認其他金融負債(附註26).....	—	—	(30,763)	—	(30,763)
於2025年4月30日.....	30,015	481	(30,763)	3,447	3,180

附 錄 一

會 計 師 報 告

	股份溢價	以股份為基礎 的付款撥備	其他撥備	(累計虧損) 保留利潤	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年1月1日	—	—	—	(4)	(4)
期間虧損及其他全面開支(未經審計)	—	—	—	(34)	(34)
於2024年4月30日(未經審計)	—	—	—	(38)	(38)

39. 收購附屬公司

於2024年12月9日，貴集團以現金代價約15,000美元向Chaoyuet Holding收購科利納的100%股權，而科利納擁有廣州沃非及廣州祁新兩家全資附屬公司。直至收購日期，科利納、廣州沃非及廣州祁新並無開展任何活動，亦不構成業務。

於2024年12月9日完成上述收購後，科利納、廣州沃非及廣州祁新成為貴公司的間接全資附屬公司。

於收購日期所收購資產及確認的負債

	千美元
銀行結餘	1,016
來自Chaoyuet Holding的貸款	(1,001)
	15
現金代價	15
收購科利納及其附屬公司產生的現金流量淨額	
已付代價	(15)
減：所收購銀行結餘	1,016
	1,001

40. 期後事項

除歷史財務資料所披露者外，於往績記錄期間結束後，發生以下重大事項：

[●]

41. 期後財務報表

貴公司及其附屬公司並無就[2025年4月30日]之後的任何期間編製經審計財務報表。