

附錄一

目標集團的會計師報告

以下為目標公司的申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告文本(載於第I-1至I-88頁)，以供載入本通函。

致TECHSTAR ACQUISITION CORPORATION列位董事及清科資本有限公司、中信證券(香港)有限公司及中信建投(國際)融資有限公司有關SEYOND HOLDINGS LTD.(前稱為圖達通控股有限公司)及其附屬公司的歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們呈報第I-4至I-88頁所載的Seyond Holdings Ltd. (「目標公司」) 及其附屬公司(統稱為「目標集團」) 的歷史財務資料，其中包括目標集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的綜合財務狀況表、目標公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況表，以及目標集團截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年5月31日止五個月(「有關期間」) 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(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-88頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為供載入TechStar Acquisition Corporation (「貴公司」) 日期為2025年[●]有關特殊目的收購公司併購交易(定義見通函) 的通函(「通函」) 而編製。

目標公司的董事就歷史財務資料須承擔的責任

目標公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載編製基準編製並真實公平地列報歷史財務資料，以及落實目標公司董事認為必需的有關內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

申報會計師的責任

我們的責任為對歷史財務資料發表意見並向閣下報告我們的意見。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聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述取得合理保證。

附錄一

目標集團的會計師報告

申報會計師的責任(續)

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。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註1所載編製基準編製並真實公平地列報歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非就實體內部控制的成效發表意見。我們的工作也包括評估目標公司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。

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準。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實公平反映目標集團及目標公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況以及根據歷史財務資料附註1所載編製基準編製的目標集團於有關期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間比較財務資料

我們已審閱目標集團的追加期間比較財務資料，包括截至2024年5月31日止五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性資料(「追加期間比較財務資料」)。目標公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製基準編製追加期間比較財務資料。我們的責任為根據我們的審閱對追加期間比較財務資料作出結論。我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱業務準則第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。審閱工作包括向主要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。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故無法保證我們將知悉審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，就會計師報告而言，追加期間比較財務資料在各重大方面並未根據歷史財務資料附註1所載編製基準編製。

附錄一

目標集團的會計師報告

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-4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14，當中載述目標公司於有關期間並無宣派或派付股息。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2025年[●]

目標集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

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目標集團於有關期間的綜合財務報表乃根據符合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的會計政策編製，且經我們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，所有數值約整至最接近的千位（千美元）。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

		截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
收入	5	66,302	121,108	159,575	51,550	51,965
銷售成本		(107,623)	(163,467)	(173,481)	(65,881)	(45,251)
(毛損) 毛利		(41,321)	(42,359)	(13,906)	(14,331)	6,714
其他收入	7	2,005	3,070	2,458	941	2,163
其他收益及虧損	8	502	(2,653)	(262)	(11)	(416)
銷售及營銷開支		(6,887)	(9,204)	(8,213)	(3,948)	(3,750)
行政開支		(15,238)	(18,306)	(21,357)	(10,805)	(7,598)
研究與開發(「研發」)開支	10	(78,120)	(63,789)	(36,958)	(20,882)	(13,674)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」) 模式下的減值虧損(扣除撥回)		(13)	(153)	(1,625)	(1,193)	172
按公允價值計入損益(「按公允價值 計入損益」)的金融負債公允 價值變動	30	(43,257)	(80,448)	(312,025)	(21,865)	(1,280)
特殊目的收購公司併購交易相關 專業費用及開支		–	–	(2,485)	(1,186)	(1,255)
其他開支		(5,178)	(2,176)	(424)	114	–
財務成本	9	(319)	(2,080)	(2,657)	(874)	(2,337)
除稅前虧損	10	(187,826)	(218,098)	(397,454)	(74,040)	(21,261)
所得稅開支	11	(339)	(872)	(741)	(251)	(233)
年／期內虧損		(188,165)	(218,970)	(398,195)	(74,291)	(21,494)
其他全面(開支)收益						
可能重新分類至損益的項目：						
功能貨幣換算為呈列貨幣的 匯兌差額		(3,682)	2,557	(34)	12	214
年／期內全面開支總額		(191,847)	(216,413)	(398,229)	(74,279)	(21,280)
每股虧損(美元)						
— 基本及攤薄	13	(16.49)	(18.78)	(32.12)	(6.03)	(1.72)

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		於2025年	
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	5月31日 千美元
非流動資產					
物業及設備	16	18,207	23,611	30,899	29,819
使用權資產	17	4,985	9,953	7,710	6,545
無形資產	18	370	2,822	2,428	2,019
其他非流動資產	21	648	547	533	540
受限制銀行結餘	24	—	1,413	8,393	8,411
		<u>24,210</u>	<u>38,346</u>	<u>49,963</u>	<u>47,334</u>
流動資產					
存貨	20	32,147	37,631	20,478	22,139
貿易及其他應收款項以及預付款項	21	48,814	54,867	62,089	69,570
按公允價值計入損益的金融資產	22	—	—	1,000	—
按公允價值計入其他全面收益 (「按公允價值計入其他 全面收益」)的應收款項	23	—	—	—	2,317
受限制銀行結餘	24	130	130	130	130
定期存款	24	—	16,000	—	—
現金及現金等價物	24	<u>113,133</u>	<u>107,306</u>	<u>43,010</u>	<u>21,939</u>
		<u>194,224</u>	<u>215,934</u>	<u>126,707</u>	<u>116,095</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	25	103,024	103,456	77,020	77,060
借款	26	22,469	41,009	29,573	30,458
租賃負債	27	2,163	3,235	2,696	2,930
保修責任	31	623	1,149	2,124	2,506
其他流動負債	28	—	—	13,784	17,073
合約負債		<u>268</u>	<u>140</u>	<u>102</u>	<u>134</u>
		<u>128,547</u>	<u>148,989</u>	<u>125,299</u>	<u>130,161</u>
流動資產淨值(負債淨額)		<u>65,677</u>	<u>66,945</u>	<u>1,408</u>	<u>(14,066)</u>
總資產減流動負債		<u><u>89,887</u></u>	<u><u>105,291</u></u>	<u><u>51,371</u></u>	<u><u>33,268</u></u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務狀況表（續）

		於12月31日		於2025年	
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	5月31日 千美元
資本及儲備					
股本	29	12	13	13	13
庫存股份	29	(1)	(1)	(1)	(1)
股份溢價		9,442	11,624	11,667	11,738
儲備		<u>(371,108)</u>	<u>(586,259)</u>	<u>(983,702)</u>	<u>(1,004,790)</u>
總虧絀		<u>(361,655)</u>	<u>(574,623)</u>	<u>(972,023)</u>	<u>(993,040)</u>
非流動負債					
借款	26	–	1,695	7,000	8,350
長期應付款項	28	–	–	27,567	24,823
租賃負債	27	3,016	6,775	4,729	3,958
按公允價值計入損益的金融負債	30	447,498	670,111	982,136	987,546
保修責任	31	<u>1,028</u>	<u>1,333</u>	<u>1,962</u>	<u>1,631</u>
		<u>451,542</u>	<u>679,914</u>	<u>1,023,394</u>	<u>1,026,308</u>
		<u>89,887</u>	<u>105,291</u>	<u>51,371</u>	<u>33,268</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

目標公司的財務狀況表

	附註	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
非流動資產					
於附屬公司的投資	37	145,037	368,290	392,288	389,189
應收附屬公司款項	36	99,000	29,000	29,000	29,000
		<u>244,037</u>	<u>397,290</u>	<u>421,288</u>	<u>418,189</u>
流動資產					
其他應收款項	21	14	11	135	352
應收附屬公司款項	36	32,662	32,745	34,190	34,786
現金及現金等價物	24	32,643	26,911	215	202
		<u>65,319</u>	<u>59,667</u>	<u>34,540</u>	<u>35,340</u>
流動負債					
其他應付款項	25	2,323	2,449	2,599	839
應付附屬公司款項	36	504	–	634	–
		<u>2,827</u>	<u>2,449</u>	<u>3,233</u>	<u>839</u>
流動資產淨值		<u>62,492</u>	<u>57,218</u>	<u>31,307</u>	<u>34,501</u>
總資產減流動負債		<u>306,529</u>	<u>454,508</u>	<u>452,595</u>	<u>452,690</u>
資本及儲備					
股本	29	12	13	13	13
庫存股份	29	(1)	(1)	(1)	(1)
股份溢價	37	9,442	11,624	11,667	11,738
儲備	37	(150,422)	(227,239)	(541,220)	(542,411)
總虧絀		<u>(140,969)</u>	<u>(215,603)</u>	<u>(529,541)</u>	<u>(530,661)</u>
非流動負債					
按公允價值計入損益的金融負債	30	447,498	670,111	982,136	983,351
		<u>306,529</u>	<u>454,508</u>	<u>452,595</u>	<u>452,690</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合權益變動表

	目標公司擁有人應佔						總虧絀 千美元
	股本 千美元	庫存股份 千美元	股份溢價 千美元	匯兌儲備 千美元	以股份為基礎 的付款儲備 千美元	累計虧損 千美元	
於2022年1月1日	11	–	9,167	70	2,345	(183,494)	(171,901)
年內虧損	–	–	–	–	–	(188,165)	(188,165)
年內其他全面開支	–	–	–	(3,682)	–	–	(3,682)
年內全面開支總額	–	–	–	(3,682)	–	(188,165)	(191,847)
確認按權益結算以股份為基礎的 付款開支 (附註32)	–	–	–	–	1,919	–	1,919
向股份激勵計劃信託 發行普通股 (附註32)	1	(1)	–	–	–	–	–
行使購股權及歸屬提前行使的 購股權 (附註32)	–*	–	275	–	(101)	–	174
於2022年12月31日	12	(1)	9,442	(3,612)	4,163	(371,659)	(361,655)
年內虧損	–	–	–	–	–	(218,970)	(218,970)
年內其他全面收益	–	–	–	2,557	–	–	2,557
年內全面收益 (開支) 總額	–	–	–	2,557	–	(218,970)	(216,413)
發行目標公司普通股 (附註29)	–*	–	1,987	–	–	–	1,987
確認按權益結算以股份為基礎的 付款開支 (附註32)	–	–	–	–	1,313	–	1,313
行使購股權及歸屬提前行使的 購股權 (附註32)	1	–	195	–	(51)	–	145
於2023年12月31日	13	(1)	11,624	(1,055)	5,425	(590,629)	(574,623)
年內虧損	–	–	–	–	–	(398,195)	(398,195)
年內其他全面開支	–	–	–	(34)	–	–	(34)
年內全面開支總額	–	–	–	(34)	–	(398,195)	(398,229)
確認按權益結算以股份為基礎的 付款開支 (附註32)	–	–	–	–	786	–	786
行使普通股認股權證 (附註29)	–*	–	–*	–	–	–	–
歸屬提前行使的購股權 (附註32)	–	–	43	–	–	–	43
於2024年12月31日	13	(1)	11,667	(1,089)	6,211	(988,824)	(972,023)

附 錄 一

目 標 集 團 的 會 計 師 報 告

綜合權益變動表（續）

	目標公司擁有人應佔						總虧絀 千美元
	股本 千美元	庫存股份 千美元	股份溢價 千美元	匯兌儲備 千美元	以股份為基礎 的付款儲備 千美元	累計虧損 千美元	
期內虧損	-	-	-	-	-	(21,494)	(21,494)
期內其他全面收益	-	-	-	214	-	-	214
期內全面收益（開支）總額	-	-	-	214	-	(21,494)	(21,280)
確認按權益結算以股份為基礎的 付款開支（附註32）	-	-	-	-	253	-	253
行使購股權及歸屬提前行使的 購股權（附註32）	-*	-	71	-	(61)	-	10
於2025年5月31日	13	(1)	11,738	(875)	6,403	(1,010,318)	(993,040)
於2023年12月31日	13	(1)	11,624	(1,055)	5,425	(590,629)	(574,623)
期內虧損	-	-	-	-	-	(74,291)	(74,291)
期內其他全面收入	-	-	-	12	-	-	12
期內全面收入（開支）總額	-	-	-	12	-	(74,291)	(74,279)
確認按權益結算以股份為基礎的 付款開支（附註32）	-	-	-	-	469	-	469
行使普通股認股權證（附註29）	-*	-	-*	-	-	-	-
歸屬提前行使的購股權（附註32）	-	-	19	-	-	-	19
於2024年5月31日（未經審計）	13	(1)	11,643	(1,043)	5,894	(664,920)	(648,414)

* 金額少於1,000美元。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
經營活動					
年／期內虧損	(188,165)	(218,970)	(398,195)	(74,291)	(21,494)
就以下各項作出調整：					
物業及設備折舊	2,544	4,740	5,572	2,196	2,755
使用權資產折舊	1,857	2,283	2,779	1,163	1,237
無形資產攤銷	181	488	1,298	519	546
出售物業及設備的虧損淨額	417	235	647	319	9
出售無形資產的虧損淨額	–	9	–	–	–
提前終止使用權資產的虧損淨額	3	–	67	36	3
預期信貸虧損模式下的減值虧損淨額	13	153	1,625	1,193	(172)
利息收入	(1,509)	(1,990)	(1,191)	(720)	(210)
存貨撇減	434	6,120	4,516	3,575	1,599
保修撥備	1,556	2,037	2,681	1,915	770
財務成本	319	2,080	2,657	874	2,337
以股份為基礎的付款開支	1,919	1,313	786	469	253
按公允價值計入損益的金融負債					
公允價值變動	43,257	80,448	312,025	21,865	1,280
發行可贖回可轉換優先股直接應佔					
交易成本	1,366	1,151	–	–	–
按公允價值計入損益的					
公允價值變動(收益)虧損	–	–	(119)	–	2
外匯(收益)虧損淨額	(540)	2,270	(191)	(229)	399
營運資金變動前的經營現金流量	(136,348)	(117,633)	(65,043)	(41,116)	(10,686)
受限制銀行結餘增加	(100)	–	–	–	–
貿易及其他應收款項以及					
預付款項增加	(39,720)	(7,725)	(10,223)	(4,636)	(6,432)
按公允價值計入其他全面收益的					
應收款項增加	–	–	–	(5,661)	(2,317)
存貨(增加)減少	(25,954)	(12,422)	11,499	10,989	(2,990)
其他非流動資產(增加)減少	(235)	101	(192)	(220)	(7)
貿易及其他應付款項增加(減少)	92,888	4,443	17,899	(8,021)	(1,443)
合約負債增加(減少)	157	(128)	(38)	(35)	34
保修責任減少	(15)	(1,206)	(1,077)	(494)	(719)
其他非流動負債減少	(53)	–	–	–	–
經營所用現金	(109,380)	(134,570)	(47,175)	(49,194)	(24,560)
已收利息	1,262	2,267	1,228	420	210
已付所得稅	(77)	(820)	(509)	(497)	–
經營活動所用現金淨額	(108,195)	(133,123)	(46,456)	(49,271)	(24,350)

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合現金流量表（續）

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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)	
投資活動					
購買物業及設備	(14,101)	(11,074)	(14,357)	(6,866)	(2,328)
購買無形資產	(271)	(2,958)	(984)	(627)	(107)
收到有關資產的政府補貼	-	-	-	-	358
存放定期存款	-	(16,000)	-	-	-
存放用於土地及設施生產的受限制銀行存款	-	(1,413)	-	-	-
提取定期存款	-	-	16,000	-	-
購買按公允價值計入損益的金融資產	-	-	(6,000)	-	-
提取按公允價值計入損益的金融資產	-	-	5,119	-	998
存放用於貸款融資的受限制銀行存款	-	-	(7,000)	-	-
	<u>(14,372)</u>	<u>(31,445)</u>	<u>(7,222)</u>	<u>(7,493)</u>	<u>(1,079)</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(14,372)</u>	<u>(31,445)</u>	<u>(7,222)</u>	<u>(7,493)</u>	<u>(1,079)</u>
融資活動					
償還借款	(725)	(21,575)	(60,319)	(22,882)	(15,955)
新籌集借款	22,469	42,382	55,479	20,409	17,799
償還租賃負債	(1,869)	(2,421)	(3,190)	(1,271)	(605)
已付利息	(319)	(2,080)	(1,908)	(874)	(1,121)
行使購股權所得款項	92	61	-	-	-
應計發行成本付款	-	-	(24)	-	(112)
發行普通股所得款項	-	1,988	-	-	-
發行可贖回可轉換優先股所得款項	121,268	142,165	-	-	-
發行可贖回優先股權融資所得款項	-	-	-	-	4,130
已付發行可贖回可轉換優先股直接應佔交易成本	(1,112)	(1,405)	-	-	-
	<u>139,804</u>	<u>159,115</u>	<u>(9,962)</u>	<u>(4,618)</u>	<u>4,136</u>
融資活動所得／(所用)現金淨額	<u>139,804</u>	<u>159,115</u>	<u>(9,962)</u>	<u>(4,618)</u>	<u>4,136</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<u>17,237</u>	<u>(5,453)</u>	<u>(63,640)</u>	<u>(61,382)</u>	<u>(21,293)</u>
年／期初現金及現金等價物	97,764	113,133	107,306	107,306	43,010
外匯匯率變動的影響	(1,868)	(374)	(656)	161	222
	<u>113,133</u>	<u>107,306</u>	<u>43,010</u>	<u>46,085</u>	<u>21,939</u>
年／期末現金及現金等價物	<u>113,133</u>	<u>107,306</u>	<u>43,010</u>	<u>46,085</u>	<u>21,939</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

1. 公司資料及歷史財務資料編製基準

Seyond Holdings Ltd. (「目標公司」，前稱為「圖達通控股有限公司」) 於2016年11月4日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。目標公司註冊辦事處的地址為位於190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman, KY1-9008, Cayman Islands的辦事處。目標公司的註冊辦事處及主要營業地點的相關地址載於TechStar Acquisition Corporation (「貴公司」) 日期為2025年[●]的通函(「通函」)「繼承公司的公司資料」一節。

目標公司為一家投資控股公司。目標公司及其附屬公司(統稱「目標集團」)從事開發及生產高性能激光雷達(激光探測與測量)解決方案。目標集團的產品可廣泛用於智慧交通、智慧公路、鐵軌以及智慧採礦等。

歷史財務資料已根據附註3所載符合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的會計政策編製。

該等財務報表以美元(「美元」)呈列，美元也是目標公司的功能貨幣。

目標集團已經歷經常性經營虧損及經營負現金流量。目標集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2025年5月31日止五個月已分別產生淨虧損188,165,000美元、218,970,000美元、398,195,000美元及21,494,000美元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2025年5月31日止五個月，經營活動所用現金淨額分別為108,195,000美元、133,123,000美元、46,456,000美元及24,350,000美元。於2025年5月31日，目標集團的累計虧損約為1,010,318,000美元。於2025年5月31日，目標集團持有現金及現金等價物21,939,000美元及流動負債淨額14,066,000美元，而其持有計息借款30,458,000美元(應於報告期末起計一年內償還)。

於2025年5月31日，目標集團錄得淨負債頭寸993,040,000美元，其中987,546,000美元為按公允價值計入損益的金融負債的結餘。由於入賬列作按公允價值計入損益的金融負債的可贖回可轉換優先股的贖回特徵將不會於2026年12月31日之前滿足(於附註30作更充分的披露)，因此目標公司董事認為，該等按公允價值計入損益的金融負債並無重大現金流量影響。

自2025年1月1日起，目標公司董事一直與多家銀行及金融機構進行積極磋商以獲取新的融資來源。直至會計師報告刊發日期，目標集團已自多家銀行獲得新的短期銀行融資人民幣333,000,000元(相當於46,222,000美元)並獲得一筆期限為兩年的新銀行融資人民幣200,000,000元(相當於27,761,000美元)。此外，目標集團已自金融機構獲得新的貸款融資65,000,000美元，其中15,000,000美元的期限為十二個月，50,000,000美元的期限為兩年。此外，目標集團已將因合作研發協議而應付蔚來的款項的付款時間表由2025年延期至2026年。

目標公司董事亦一直實施均衡的增長策略及有效的財務管理，以優化成本結構及提高營運效率，方式為增加二級供應商以降低採購價格及減少各類任意支出，包括勞工成本支出及其他經營開支。目標集團將繼續積極調整銷售活動，以更好地應對市場需求並竭力實現最新的預算銷量及銷售額。目標集團亦將就付款安排與主要承包商及供應商維持持續溝通。倘目標集團並無實現其目前經營計劃的預期收入或重續現有信貸融資，管理層有能力及承諾在必要時減少及／或推遲生產及資本支出。

目標公司董事已審閱目標公司管理層編製的目標集團現金流量預測，其涵蓋自報告期末起計不少於十二個月的期間。彼等認為，經計及上述計劃及措施，目標集團將有充足的營運資金，以為其營運撥資並履行其於自報告期末起計十二個月內到期的財務責任。因此，目標公司董事信納，按持續經營基準編製該等綜合財務報表乃屬適當。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

1. 公司資料及歷史財務資料編製基準（續）

儘管有上文所述，目標集團的長期成功取決於其是否能夠成功自多家銀行及金融機構維持充足的融資、實施優化成本結構及提高營運效率的計劃和留住大客戶並調整銷售活動以更好地應對市場需求。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製及呈列有關期間的歷史財務報表，目標集團於有關期間始終應用符合國際會計準則理事會頒佈的於目標集團自2025年1月1日開始的財政年度生效的國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則會計準則、國際財務報告準則會計準則的修訂本及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」）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

目標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號的修訂本	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號的修訂本	依賴自然資源生產電力的合約 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或投入 ¹
國際財務報告準則會計準則的修訂本	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 於待定期限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

應用國際財務報告準則第18號並無對目標集團的財務狀況及表現造成任何影響，惟會對綜合損益及其他全面收益表的呈列產生影響。除國際財務報告準則第18號外，目標公司董事預期應用所有該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於可預見未來將不會對目標集團的綜合財務報表造成重大影響。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料

歷史財務資料已按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。就編製歷史財務資料而言，倘合理預期資料會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為屬重大。此外，歷史財務資料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資料。

綜合基準

歷史財務資料包括目標公司及目標公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。目標公司在下列情況下取得控制權：

- 具有對被投資方的權力；
- 因參與被投資方業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 能夠使用其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列控制權的三項元素的一項或多項有變，則目標集團重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司於目標集團取得該附屬公司的控制權時綜合入賬，並於目標集團喪失該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自目標集團取得控制權當日起直至目標集團不再控制附屬公司當日止，於有關期間收購或出售的附屬公司收支均計入綜合損益及其他全面收益表。

必要時，對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與目標集團的會計政策一致。

所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支以及目標集團各成員公司間交易的現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

客戶合約收入

有關目標集團關於客戶合約的會計政策的資料載於附註5。

租賃

目標集團於合約開始時根據國際財務報告準則第16號的定義評估合約是否為還是包含一項租賃。除非後續變更合約的條款及條件，否則不會重新評估有關合約。

目標集團作為承租人

將對價分配至合約的各部分

就包含租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，目標集團將合約中的對價按租賃部分的相關獨立價格及非租賃部分的獨立價格總額分配至各租賃部分。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

目標集團作為承租人(續)

將對價分配至合約的各部分(續)

目標集團應用實際權宜之計，不區分非租賃部分與租賃部分，而是將租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

短期租賃及低價值資產租賃

目標集團將短期租賃確認豁免應用於租期為自開始日期起計12個月或以下的租賃，且並不包括購買選擇權。其亦就低價值資產租賃(如小型辦公家具)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按直線基準或另一種系統性基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括租賃負債的初始計量金額。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

使用權資產於其估計可使用年期及租期的較短者以直線法折舊。

目標集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，且初始按公允價值計量。於初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日，目標集團按於該日未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃中的內含利率無法輕易釐定，則目標集團會採用於租賃開始日的增量借款利率。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債根據利息增量及租賃付款進行調整。

目標集團在以下情況下重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期已變更，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃合約已修改且租賃修改不作為一項單獨租賃入賬(「租賃修改」的會計政策見下文)。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

目標集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

目標集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修改

倘出現以下情況，目標集團將租賃修改作為一項單獨租賃入賬：

- 有關修改通過加入一項或多項相關資產的使用權而擴大租賃的範圍；及
- 租賃對價增加，增加金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約情況而對該單獨價格作出的任何適當調整。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修改而言，目標集團根據經修改租賃的租期通過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量租賃負債，扣減任何應收租賃優惠。

目標集團透過對相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。倘經修改合約包含一項或多項額外租賃部分，目標集團將經修改合約中的對價按租賃部分的相關獨立價格分配至各租賃部分。相關非租賃部分計入各自租賃部分。

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)所進行的交易按交易當日的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按該日的現行匯率重新換算。以公允價值列賬的外幣計值非貨幣項目乃按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。當非貨幣項目的公允價值收益或虧損於損益中確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分亦於損益中確認。以外幣就歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益中確認。

就呈列歷史財務資料而言，目標集團業務的資產及負債乃按各報告期末的現行匯率換算為目標集團的呈列貨幣(即美元)。收入及開支項目按該期間的平均匯率換算，除非該期間的匯率波動很大，在此情況下，則使用交易日期的匯率。產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益中確認，並於匯兌儲備項下的權益中累計。

借款成本

並非收購、建造或生產合資格資產直接應佔的所有借款成本乃於其產生期間在損益中確認。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

政府補助

在合理保證目標集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方予以確認。

政府補助於目標集團確認有關補助擬補償的相關成本為開支期間按系統化基準在損益中確認。具體而言，以目標集團應購買、建造或另行收購非流動資產為主要條件的政府補助，乃於綜合財務狀況表內確認為相關資產的賬面值扣減，並於相關資產的可使用年期內按系統及合理基準轉撥至損益。

作為已招致的開支或虧損的賠償或為向目標集團提供直接財務幫助而應收取且無未來相關成本的收入相關政府補助在相關補助可予收取期間在損益中確認。政府補助於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

退休福利成本

向政府管理退休福利計劃支付的款項於僱員已提供令其可享有該項供款的服務時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一項國際財務報告準則要求或允許將福利計入資產成本。

僱員應計福利(如薪資及薪金)於扣除任何已付金額後確認為負債。

按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方作出按權益結算以股份為基礎的付款乃按授出日期權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的按權益結算以股份為基礎的付款的公允價值(未計及所有非市場歸屬條件)乃根據目標集團對最終將會歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內按直線法支銷，而相應增加計入權益(以股份為基礎的付款儲備)。於各報告期末，目標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歸屬的權益工具數目的估計。修訂初始估計的影響(如有)在損益中確認，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。

倘購股權獲行使，則先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後遭沒收，則先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將繼續於以股份為基礎的付款儲備持有。

稅項

所得稅開支指即期與遞延所得稅開支的總和。

目前應付稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤因其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支與從未課稅或扣稅的項目而與除稅前虧損不同。目標集團即期稅項負債乃按各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

稅項(續)

遞延稅項乃按歷史財務資料中資產及負債的眼面值與計算應課稅利潤所用相應稅基的暫時差額確認。一般須就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。在可能獲得可用於抵銷可扣減暫時差額的應課稅利潤時，一般須就所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。若於一項交易中因初始確認資產及負債而引致的暫時差額不影響應課稅利潤及會計利潤且當時交易並未產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項資產的眼面值在各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤可用以收回所有或部分資產時作出扣減。

遞延稅項資產及負債以各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎，按預期於清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映目標集團在各報告期末預期收回或清償其資產及負債眼面值的方式所導致的稅務後果。

為計量目標集團確認當中使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，目標集團首先釐定稅項扣減是歸因於使用權資產還是租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言，目標集團就租賃負債及使用權資產分別應用國際會計準則第12號的規定。目標集團乃於很可能動用應課稅利潤抵銷可扣減暫時差額時確認與租賃負債相關的遞延稅項資產及就全部應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且其與同一稅務部門對同一應課稅實體徵收的所得稅相關時，抵銷稅項資產及負債。

即期及遞延稅項在損益中確認。

物業及設備

物業及設備為用於生產或提供商品或服務或作行政用途而持有的有形資產(不包括下述在建工程)。物業及設備在綜合財務狀況表中按成本減其後的累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

用於生產、供應或行政用途的在建物業及設備以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產運至必要地點及達到必要條件以使其能按管理層擬定的方式運行所直接產生的任何成本(包括測試相關資產是否正常运行所需的成本)及(就合資格資產而言)根據目標集團會計政策資本化的借款成本。當該等資產可作其擬定用途時按與其他物業及設備資產相同的基準開始計提折舊。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

物業及設備(續)

折舊乃以直線法按估計可使用年期撇銷資產(在建工程除外)成本減其剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末檢討，估計的任何變動之影響按前瞻基準入賬。

物業及設備項目於出售時或預期繼續使用該資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業及設備項目產生的任何收益或虧損，按資產的出售所得款項與賬面值之差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購並且具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產攤銷乃以直線法於其估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，估計的任何變動的影響按前瞻基準入賬。

內部產生的無形資產－研發支出

研究活動的支出在產生期間確認為開支。

開發活動(或內部項目開發階段)產生的內部產生無形資產，於且僅於出現以下所有情況時確認：

- 完成無形資產在技術上可行，使其可供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 以無形資產產生可能日後經濟利益的方法；
- 有充足技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售無形資產；及
- 能可靠計量無形資產於其開發期間應佔的支出。

就內部產生無形資產初始確認的金額為該等無形資產首次符合上文載列的確認標準當日起產生的支出總額。倘並無內部產生無形資產可予確認，則開發支出於產生期間在損益中確認。

於初始確認後，內部產生的無形資產按與單獨收購的無形資產相同的基準，按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列報。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

物業及設備、使用權資產及無形資產的減值

於各報告期末，目標集團檢討其物業及設備、使用權資產及具有有限可使用年期的無形資產之賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘存在任何有關跡象，則估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度(如有)。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別予以估計。當無法個別估計可收回金額時，目標集團估計該資產所屬的現金產生單位(「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，公司資產在可建立合理及一致的分配基準時分配至相關現金產生單位，否則將分配至可建立合理及一致的分配基準的最小現金產生單位組別。對於公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別，會釐定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量按稅前貼現率貼現至其現值，有關貼現率反映現時市場對貨幣時間價值及對未來現金流量估計未經調整的資產(或現金產生單位)特定風險的評估。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則有關資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就無法按合理及一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，目標集團比較一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)及該組現金產生單位的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損根據該組現金產生單位內各資產的賬面值按比例分配。資產的賬面值不會調減至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零中的最高者。將另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至現金產生單位或單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損於其後撥回，則該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值會增加至其經修訂估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過若於過往年度並無就該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)確認任何減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益中確認。

現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，惟不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期存款(通常原到期日為三個月或更短)。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的現金及現金等價物。

目標集團使用受第三方合約限制規限的銀行結餘計為現金的一部分，除非該限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響銀行結餘使用的合約限制於附註24披露。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者列賬。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銷售直接應佔的增量成本及目標集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

撥備

撥備於目標集團由於過往事件引致現時責任(法定或推定)且目標集團日後或須清償有關責任，且能可靠估計責任金額時予以確認。

確認為撥備的款額為對於各報告期末清償現時責任所需對價的最佳估計，當中計及責任相關風險及不確定因素。當使用估計用於清償現時責任的現金流量計量撥備時，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響屬重大)。

與客戶就銷售激光雷達訂立的相關合約項下保證類保修責任的預期成本撥備於銷售相關產品日期按目標公司董事對清償目標集團責任所需支出的最佳估計確認。

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為工具的合約條文訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產均按交易日基準確認及終止確認。以常規方式買賣指須於市場規定或慣例設定的期限內進行資產交付的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，惟來自客戶合約的貿易應收款項乃根據國際財務報告準則第15號初步計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融負債除外)直接應佔的交易成本在初始確認時計入金融資產或金融負債的公允價值，或於該公允價值中扣除(如適用)。收購按公允價值計入損益的金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法指於有關期間計算金融資產或金融負債的攤銷成本及分配利息收入及利息開支的方法。實際利率指在金融資產或金融負債的預計年期內或(如適用)更短期間內，將估計未來現金收款及付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產於以收取合約現金流量為目的的業務模式下持有；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量。

符合下列條件的債務工具其後按公允價值計入其他全面收益計量：

- 金融資產於同時以出售及收取合約現金流量為目的的業務模式下持有；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

所有其他金融資產其後以按公允價值計入損益計量。

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乃使用實際利率法予以確認。利息收入按金融資產賬面總值乘以實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入按金融資產攤銷成本乘以實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期初起利息收入按金融資產賬面總值乘以實際利率予以確認。

按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量標準的金融資產乃按公允價值計入損益計量。

於各報告期末，按公允價值計入損益的金融資產乃按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。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利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產減值

目標集團就國際財務報告準則第9號項下須予減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項以及預付款項、受限制銀行結餘、定期存款以及現金及現金等價物)根據預期信貸虧損模式進行減值評估。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於相關工具的預期年內所有潛在違約事件所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」)指預期因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而產生的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據目標集團過往信貸虧損經驗而進行，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況及評估報告日期的當前狀況及未來狀況預測作出調整。

目標集團始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。按個別基準就有重大結餘及發生信貸減值的客戶評估該等資產的預期信貸虧損，而其餘則按歷史信貸虧損經驗基於債務人的過往違約經驗、債務人經營所處行業的整體經濟狀況以及評估報告日期的當前狀況以及未來狀況預測使用撥備矩陣共同予以估計。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產減值(續)

就所有其他工具而言，目標集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，在該情況下目標集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損是基於自初始確認以來發生違約情況的可能性或風險有否顯著增加。

信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，目標集團會比較金融工具於報告日期發生違約情況的風險與金融工具於初始確認日期發生違約情況的風險。作出該評估時，目標集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著增加；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期出現不利變動，預計將導致債務人履行債務責任的能力顯著下降；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力顯著減弱。

不論上述評估結果如何，目標集團假設當合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非目標集團有合理及有理據的資料顯示並非如此則作別論。

儘管存在上述情況，倘一項債務工具於報告日期被釐定為信貸風險較低，則目標集團假設該項債務工具的信貸風險自初始確認起並無大幅增加。在下列情況下，一項債務工具被釐定為具有較低的信貸風險：(i)其違約風險較低，(ii)借款人近期具充分履行合約現金流量責任的能力及(iii)長遠經濟及業務狀況的不利變動未必會減弱借款人履行其合約現金流量責任的能力。

目標集團定期監察用以確定信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並於適當時作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險是否顯著增加。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

違約的定義

就內部信貸風險管理而言，目標集團認為以下事件構成違約事件，原因是歷史經驗表明符合以下任一標準的應收款項一般無法收回：

- 交易對手違反財務契諾時；或
- 內部制訂或自外界來源獲得的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括目標集團)悉數付款(並未考慮目標集團持有的任何抵押品)。

不論上述情況，目標集團認為，當金融資產逾期超過90日，則已經發生違約，除非目標集團具有合理及有理據的資料顯示更寬鬆的違約標準更為合適。

發生信貸減值的金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產發生信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括涉及以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因與借款人出現財務困難有關的經濟或合約理由而給予借款人在一般情況下貸款人不予考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人可能將宣告破產或進行其他財務重組。

撤銷政策

當有資料表明交易對手處於嚴重財務困難，且並無實際收回預期(例如交易對手已在清算中或已進入破產程序)時，目標集團撤銷金融資產。撤銷的金融資產可能仍需根據目標集團的收回程序進行強制執行行動，於適當時，應聽取法律建議。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回於損益中確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量是違約概率、違約虧損率(即違約時的虧損程度)和違約風險敞口的函數。評估違約概率和違約虧損率是以過往的數據及前瞻性資料為依據。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，以各自發生違約的風險為權重確定。目標集團於採用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損時採用實際權宜之計，並計及過往信貸虧損經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

預期信貸虧損的計量及確認(續)

預期信貸虧損通常指根據合約應付目標集團所有合約現金流量與目標集團預計收取的現金流量(按初始確認時釐定的原實際利率貼現)之間的差額。

貿易應收款項的全期預期信貸虧損按集體基準予以考慮，當中計及逾期資料及相關信貸資料，例如前瞻性宏觀經濟資料。

就集體評估而言，目標集團制定分組時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如可獲得)。

目標集團管理層定期審閱分組，以確保各組別的組成部分繼續共有類似信貸風險特徵。

利息收入乃按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產賬面值以該外幣釐定，並按各報告期末的即期匯率換算。尤其是，就按攤銷成本計量且並非指定對沖關係一部分的金融資產而言，外匯差額於「其他收益及虧損」項目中於損益確認(附註8)，作為外匯收益／(虧損)淨額的一部分。

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報至另一方時，目標集團會終止確認該項金融資產。

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對價總額之間的差額於損益中確認。

金融負債或權益

分類為債務或權益

債務及權益工具按合約安排性質，以及金融負債及權益工具的定義而分類為金融負債或權益。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

3. 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融負債或權益(續)

權益工具

權益工具為證明實體經扣除所有負債之後資產的剩餘權益的任何合約。目標公司所發行的權益工具於扣除直接發行成本後按已收所得款項確認。

購回目標公司的本身權益工具予以確認並直接於權益扣除。概無於損益中確認購買、出售、發行或註銷目標公司本身權益工具的收益或虧損。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計入損益計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括貿易及其他應付款項、其他流動負債、長期應付款項及借款，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

按公允價值計入損益的金融負債

當金融負債指定為按公允價值計入損益時，金融負債分類為按公允價值計入損益。

對於指定按公允價值計入損益的金融負債，由於負債的信貨風險變動而導致該金融負債公允價值變動的金額在其他全面收益中確認，除非在其他全面收益中確認該負債的信貨風險變動的影響會導致或擴大損益中的會計錯配，則作別論。對於包含嵌入式衍生工具的金融負債，例如可轉換貸款票據及優先股，在釐定於其他全面收益呈列的金額時排除嵌入式衍生工具的公允價值變動。因金融負債信貨風險導致且於其他全面收益確認的公允價值變動其後不會重新分類至損益；而於終止確認該金融負債後轉撥至累計虧損。

可贖回可轉換優先股

目標集團的已發行可贖回可轉換優先股初始按公允價值確認。目標集團並未將嵌入式衍生工具與主合同分開入賬，並將可贖回可轉換優先股整體指定為按公允價值計入損益的金融負債，且公允價值變動於損益中的「按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動」內確認。

外匯收益及虧損

對於各報告期末以外幣計值並按攤銷成本計量的金融負債，外匯收益及虧損乃根據工具的攤銷成本釐定。該等外匯收益及虧損乃於損益「其他收益及虧損」項目(附註8)中確認為並非指定對沖關係一部分的金融負債的外匯收益／(虧損)淨額的一部分。

終止確認金融負債

目標集團於及僅於目標集團的責任解除、註銷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對價之間的差額於損益中確認。

綜合財務報表附註

4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用附註3所述目標集團的會計政策時，目標集團管理層須對無法透過其他來源輕易確定的資產的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃按照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。

此等估計及相關假設會持續檢討。若會計估計的修訂僅影響對估計作出修訂的期間，有關修訂將會於該期間確認，若修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策時作出的關鍵會計判斷

除所涉及的該等估計（請參閱下文）外，以下為目標公司董事於應用目標集團會計政策過程中作出的對歷史財務資料中所確認的金額有最重大影響的關鍵判斷。

研發支出资本化

研究活動所產生的開發支出僅於目標集團可證明以下各項時方會予以資本化及遞延：完成無形資產使其可供使用或出售在技術上可行、目標集團有意完成及目標集團有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、可獲得資源完成研發項目及能可靠計量開發期間的支出。不符合該等標準的開發支出在產生時支銷。管理層將評估各研發項目的進展，並釐定是否符合資本化標準。

應付客戶對價

應付客戶對價包括目標集團預期將向客戶支付的現金金額。目標集團將應付客戶對價入賬列作交易價格扣減且因此列作收入扣減，除非向客戶付款乃為換取向目標集團轉讓的不同商品或服務。倘應付客戶對價為就獲得客戶的不同商品或服務的付款，則目標集團將以其入賬自供應商作出的其他採購相同的入賬方式入賬採購商品或服務。倘應付客戶對價的金額超過目標集團自客戶收到的不同商品或服務的公允價值，則目標集團將有關超出部分入賬列作交易價格扣減。倘目標集團無法合理估計自客戶收到的商品或服務的公允價值，則其將所有應付客戶對價入賬列作交易價格扣減。

估計不確定因素的主要來源

以下為各報告期末對未来的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其具有導致須對未來十二個月的資產賬面值作出重大調整的重大風險。

可贖回可轉換優先股的公允價值計量

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，目標集團的若干金融負債、可贖回可轉換優先股分別為447,498,000美元、670,111,000美元、982,136,000美元及983,351,000美元，乃按公允價值計量，公允價值乃採用估值方法基於重大不可觀察輸入數據釐定。制定相關估值方法及其相關輸入數據時須作出判斷及估計。儘管目標集團認為該等估值為最佳估計，但通脹環境及利率陡增導致市場波動加劇及可能影響發行人的業務，從而導致有關期間估值的不確定性增加。有關該等因素的假設變動可能導致對該等工具的公允價值作出重大調整。進一步披露請參閱附註35。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

估計不確定因素的主要來源(續)

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

有重大結餘及發生信貸減值的貿易應收款項會個別進行預期信貸虧損評估。

有關計量預期信貸虧損方式的詳情應與附註35中目標集團內部信貸風險管理一致。

此外，目標集團於採用撥備矩陣估計並無單獨評估的貿易應收款項的預期信貸虧損時採用實際權宜之計。撥備率乃基於不同債務人組別中債務人的賬齡計算，並考慮目標集團的歷史違約率及毋須過多成本或努力即可獲得的合理且有理據的前瞻性資料。於各報告日期，對歷史觀察違約率重新評估，且考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備易受估計變動的影響。有關預期信貸虧損及目標集團貿易應收款項的資料於附註35披露。

保修申索撥備估計

目標集團就若干產品授出的產品保修撥備乃基於銷量及過往維修及退貨水平的經驗確認，並適時貼現至其現值。影響目標集團保修責任的因素包括所出售處於保修期的產品數目、該等產品的過往及預期保修申索比率及履行保修責任的每宗申索的成本。持續審閱估計基準，並適時予以修訂。

目標公司通常就其產品提供三年的保修期。估計日後保修成本於確認相關收入的期間應計及自銷售成本扣除。該等估計乃基於歷史保修經驗及任何已知或預期保修風險變動，例如產品可靠性趨勢及維修及更換瑕疵產品的成本。目標公司定期評估其記錄的保修責任的準確性並於必要時調整有關金額。

預期於未來12個月內產生的保修儲備部分計入保修責任，而剩餘結餘計入綜合資產負債表中的非流動保修責任。保修開支於綜合損益及其他全面收益表入賬列作銷售成本的組成部分。

有關保修申索撥備及目標集團的保修責任的資料於附註31披露。

物業及設備以及無形資產的估計減值

物業及設備以及無形資產乃按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。於釐定資產是否出現減值時，目標集團須作出判斷及估計，尤其是評估：(1)是否發生可能影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產的賬面值是否可獲可收回金額支持，如屬使用價值，則可否獲基於資產的持續使用而估計的未來現金流量現值淨額支持；及(3)估計可收回金額時將應用的適當關鍵假設(包括現金流量預測及適當的貼現率)。當無法估計個別資產的可收回金額時，目標集團則估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括在可確立合理及一致的分配基準時分配公司資產，否則可收回金額乃按獲分配相關公司資產的最小現金產生單位組別釐定。假設及估計(包括現金流量預測的貼現率或增長率)的變動可能會對可收回金額造成重大影響。

物業及設備以及無形資產的減值詳情於附註19披露。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

5. 收入

(i) 收入分拆

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
貨品或服務類型					
激光雷達傳感器銷售，於某一時間點確認					
獵鷹系列	65,038	118,736	153,687	50,938	48,089
靈雀系列	–	115	5,040	346	3,486
捷豹系列	821	783	–	–	–
其他	53	590	544	97	232
	<u>65,912</u>	<u>120,224</u>	<u>159,271</u>	<u>51,381</u>	<u>51,807</u>
工程服務，隨時間確認	390	884	304	169	158
	<u>66,302</u>	<u>121,108</u>	<u>159,575</u>	<u>51,550</u>	<u>51,965</u>

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

激光雷達傳感器銷售

目標集團向直接客戶銷售激光雷達傳感器。激光雷達傳感器的收入於貨品的控制權獲轉移（根據相關合約條款通常發生在運輸、交付或客戶驗收後）時確認。於客戶取得控制權之前發生的運輸及裝卸活動被視為履約活動並計入收入。目標集團收取的交易價格於收入確認之前確認為合約負債。

倘產品不符合合約規格，則客戶有權退回產品。目標集團利用其積累的過往經驗採用預期價值法估計組合層面的換貨次數。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審計）及2025年5月31日止五個月，產品退回並不重大。銷售收入於被認為不大可能發生已確認累計收入之重大撥回時確認。

目標集團通常就其銷售激光雷達傳感器授予客戶3年期擔保類保修。與激光雷達傳感器有關的銷售相關保修不可單獨購買，其為已售產品符合議定規格的保證。因此，目標集團根據國際會計準則第37號將保修入賬，並於附註31披露。

工程服務

目標公司偶爾向客戶提供工程服務，以開發目標公司內部產品路線圖中目前不存在但客戶要求的功能。鑒於目標集團擁有就迄今已完成履約部分收取付款的強制可執行權利，收入通常根據合約完成階段確認。

(iii) 分配至客戶合約剩餘履約責任的交易價格

由於目標集團合約的初始預期期限少於一年，故目標集團採用實際權宜之計，不披露分配至未獲達成的履約責任的交易價格。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

6. 分部資料

就資源分配及分部表現評估而言，目標公司行政總裁（即主要營運決策人）側重於並審閱按上文所載相同會計政策編製的目標集團（作為整體）整體業績及財務狀況。因此，目標集團僅有單一經營分部，並無呈列此單一分部的進一步分析。

實體範圍內披露

地區資料

目標集團來自外部客戶的收入乃按最終客戶的地理位置呈列，詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
來自外部客戶的收入					
中華人民共和國（「中國」）	65,424	117,491	155,646	50,523	50,026
其他	878	3,617	3,929	1,027	1,939
	<u>66,302</u>	<u>121,108</u>	<u>159,575</u>	<u>51,550</u>	<u>51,965</u>

目標集團的非流動資產乃按目標公司附屬公司的地理位置呈列，詳情如下：

	於12月31日		2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
	2022年 千美元	2023年 千美元		
非流動資產				
中國	21,994	33,470	39,016	36,512
美利堅合眾國（「美國」）及德國	1,568	2,916	2,021	1,871
	<u>23,562</u>	<u>36,386</u>	<u>41,037</u>	<u>38,383</u>

附註：非流動資產不包括金融工具。

主要客戶資料

相應年度貢獻收入超過目標集團總收入10%的客戶如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
客戶A	58,828	109,780	146,110	47,267	44,791

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

7. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
利息收入	1,509	1,990	1,191	720	210
政府補助 (附註)	496	1,080	1,267	221	1,953
	<u>2,005</u>	<u>3,070</u>	<u>2,458</u>	<u>941</u>	<u>2,163</u>

附註：政府補助主要為中國地方政府機關提供的無條件激勵，包括獎勵目標集團對地方經濟發展的支持及貢獻的各種形式的政府財政激勵。

8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
外匯(收益)虧損淨額	(540)	2,270	(191)	(229)	399
按公允價值計入損益的					
公允價值變動(收益)虧損	—	—	(119)	—	2
提前終止租賃的相關虧損	3	—	635	251	—
其他	35	383	(63)	(11)	15
	<u>(502)</u>	<u>2,653</u>	<u>262</u>	<u>11</u>	<u>416</u>

9. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
借款利息開支	96	1,856	1,562	716	997
長期應付款項利息開支	—	—	749	—	1,216
租賃負債利息開支	223	224	346	158	124
	<u>319</u>	<u>2,080</u>	<u>2,657</u>	<u>874</u>	<u>2,337</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

10. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除（計入）以下各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
物業及設備折舊	2,544	4,740	5,572	2,196	2,755
使用權資產折舊	1,857	2,283	2,779	1,163	1,237
無形資產攤銷	181	488	1,298	519	546
	<u>4,582</u>	<u>7,511</u>	<u>9,649</u>	<u>3,878</u>	<u>4,538</u>
存貨資本化	<u>(92)</u>	<u>(658)</u>	<u>(507)</u>	<u>(493)</u>	<u>(534)</u>
	<u>4,490</u>	<u>6,853</u>	<u>9,142</u>	<u>3,385</u>	<u>4,004</u>
核數師薪酬	6	8	10	2	3
確認為銷售成本的存貨成本	105,437	154,814	166,108	60,282	42,830
保修撥備（計入銷售成本）	1,556	2,037	2,681	1,915	770
存貨撇減（計入銷售成本）	434	6,120	4,516	3,575	1,599
員工成本，包括董事薪酬					
薪金及其他福利	29,368	43,213	35,722	15,858	14,723
退休福利計劃供款	4,958	8,260	7,660	4,030	2,735
酌情績效獎金	3,086	4,487	3,989	2,181	1,087
以股份為基礎的付款開支（附註32）	1,919	1,313	786	469	253
遣散費	–	83	3,061	2,744	221
	<u>39,331</u>	<u>57,356</u>	<u>51,218</u>	<u>25,282</u>	<u>19,019</u>
存貨資本化	<u>(25)</u>	<u>(106)</u>	<u>(172)</u>	<u>(170)</u>	<u>(168)</u>
	<u>39,306</u>	<u>57,250</u>	<u>51,046</u>	<u>25,112</u>	<u>18,851</u>
研發開支					
員工成本	25,681	38,589	29,732	14,361	10,037
折舊及攤銷	756	1,455	1,472	571	697
耗材費	8,588	8,610	6,849	2,916	2,266
合作研發費	35,781	5,935	–	–	–
諮詢費	2,503	4,247	4,245	1,895	620
研發開支補償（附註）	–	–	(7,727)	–	(867)
其他	4,811	4,953	2,387	1,139	921
	<u>78,120</u>	<u>63,789</u>	<u>36,958</u>	<u>20,882</u>	<u>13,674</u>

附註：截至2024年12月31日止年度的補償金額7,727,000美元以及截至2025年5月31日止五個月的補償金額867,000美元均涉及蔚來根據目標集團與蔚來於2024年12月訂立的協議對目標集團已產生的特定產品的研發工作相關研發開支的補償。於2025年3月11日，蔚來確認接受側向激光雷達，因此考慮到其他應收款項的可收回性概率提高，目標集團確認剩餘補償867,000美元。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

11. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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)	
即期稅項					
美國	1	1	1	–	–
中國內地	429	871	740	251	233
	430	872	741	251	233
過往年度超額撥備：					
中國內地	(91)	–	–	–	–
	339	872	741	251	233
遞延稅項開支	–	–	–	–	–
	339	872	741	251	233

歷史財務資料中並無就香港利得稅計提撥備，因為目標集團於有關期間並無應課稅溢利須繳納香港利得稅。

於2023年，目標公司自圖達通智能科技(蘇州)有限公司收取利息收入，其須繳納10%的預扣稅。

中國的附屬公司為根據中國法律註冊成立的公司，因此，根據中國相關所得稅法，該等公司的應課稅收入須繳納中國企業所得稅。根據於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(《中國企業所得稅法》)，外商投資企業及境內企業一般適用統一的25%企業所得稅率，惟適用特別優惠稅率者除外。

圖達通蘇州已於2023年11月6日獲蘇州市科學技術局及相關機構認定為「高新技術企業」，並已向地方稅務機關登記，可於2023年至2025年享受15%的減免企業所得稅(「企業所得稅」)率。

根據中國國家稅務總局所頒佈並自2018年起生效的一項政策，從事研發活動的企業在釐定該年度應課稅溢利時，有權申請額外稅項減免，金額為所產生合資格研發開支的75%(「加計扣除」)。自2022年10月1日起，額外減免比率增至100%。

目標公司於中國的若干附屬公司符合「小型微利企業」資格。於有關期間，符合資格的附屬公司按20%的優惠所得稅率繳稅。

目標公司在美國的附屬公司適用21%聯邦稅率。在美國的業務亦須繳納州及地方稅項。

目標公司在美國的附屬公司如向目標公司在中國的附屬公司銷售貨品及／或提供若干服務，將須繳納10%的預扣稅。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

11. 所得稅開支(續)

根據綜合損益及其他全面收益表，年／期內所得稅開支與除稅前虧損的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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)	
除稅前虧損	(187,826)	(218,098)	(397,454)	(74,040)	(21,261)
按中國法定稅率25%計算的稅項	(46,957)	(54,525)	(99,364)	(18,510)	(5,315)
毋須課稅收入的稅務影響	(827)	(1,138)	(467)	(150)	(155)
不可扣稅開支的稅務影響	12,929	21,007	79,526	6,033	823
可扣減暫時差額及未確認稅項虧損的稅務影響	47,775	37,440	23,182	13,826	5,869
與研發成本有關的額外合資格稅項減免產生的稅務影響	(12,783)	(2,783)	(2,877)	(1,199)	(1,215)
優惠稅率的稅務影響	4	—	—	—	—
動用先前未確認的稅項虧損的稅務影響	(37)	—	—	—	(7)
預扣稅	326	871	741	251	233
過往年度超額撥備	(91)	—	—	—	—
所得稅開支	<u>339</u>	<u>872</u>	<u>741</u>	<u>251</u>	<u>233</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，目標集團的未確認稅項虧損分別為229,817,000美元、368,249,000美元、462,176,000美元及488,348,000美元。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，目標集團已按總額基準分別確認與租賃負債有關的遞延稅項資產1,268,000美元、2,409,000美元、1,510,000美元及1,440,000美元以及與使用權資產有關的遞延稅項負債1,224,000美元、2,399,000美元、1,574,000美元及1,350,000美元，有關資產及負債已獲抵銷以於綜合財務狀況表呈列。由於未來溢利來源的不可預測性，並未就剩餘稅項虧損確認遞延稅項資產。

未確認稅項虧損將結轉並於以下年份到期：

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
2025年	1,873	1,873	1,873	1,873
2026年	24,681	24,681	24,608	24,608
2027年	104,866	106,582	106,325	106,325
2028年	580	132,020	132,829	132,829
2029年之後	35,733	32,923	123,446	142,940
無限期	<u>62,084</u>	<u>70,170</u>	<u>73,095</u>	<u>79,773</u>
	<u>229,817</u>	<u>368,249</u>	<u>462,176</u>	<u>488,348</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

12. 董事、最高行政人員及僱員酬金

(A) 董事及最高行政人員酬金

於有關期間，根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及最高行政人員薪酬如下：

	獲委任日期	費用 千美元	薪金及 其他福利 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	酌情績效 獎金 ¹ 千美元	以股份為基礎 的付款開支 千美元	總計 千美元
截至2022年12月31日止年度							
執行董事							
鮑先生(鮑君威先生) ⁱⁱ	2016年11月4日	–	450	11	34	919	1,414
非執行董事							
Yue先生(Yue Bin先生)	2021年3月19日	–	–	–	–	–	–
Lin先生(Lin Lei先生) ⁱⁱⁱ	2016年11月22日	–	–	–	–	–	–
朱先生(朱岩先生)	2018年8月21日	–	–	–	–	–	–
Wu先生(Wu Gongyan先生) ^{iv}	2021年4月9日	–	–	–	–	–	–
		<u>–</u>	<u>450</u>	<u>11</u>	<u>34</u>	<u>919</u>	<u>1,414</u>
	獲委任日期	費用 千美元	薪金及 其他福利 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	酌情績效 獎金 ¹ 千美元	以股份為基礎 的付款開支 千美元	總計 千美元
截至2023年12月31日止年度							
執行董事							
鮑先生(鮑君威先生)	2016年11月4日	–	450	20	–	451	921
李先生(李義民先生)	2023年4月14日	–	350	20	26	52	448
非執行董事							
Yue先生(Yue Bin先生) ^v	2021年3月19日	–	–	–	–	–	–
朱先生(朱岩先生)	2018年8月21日	–	–	–	–	–	–
		<u>–</u>	<u>800</u>	<u>40</u>	<u>26</u>	<u>503</u>	<u>1,369</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

12. 董事、最高行政人員及僱員酬金（續）

(A) 董事及最高行政人員酬金（續）

	獲委任日期	費用 千美元	薪金及 其他福利 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	酌情 績效獎金 ¹ 千美元	以股份 為基礎 的付款開支 千美元	總計 千美元
截至2024年12月31日止年度							
執行董事							
鮑先生(鮑君威先生)	2016年11月4日	–	270	9	–	228	507
李先生(李義民先生)	2023年4月14日	–	257	9	26	26	318
非執行董事							
朱先生(朱岩先生) ^{vi}	2018年8月21日	–	–	–	–	–	–
沈先生(沈曉先生) ^{vii}	2024年7月4日	–	–	–	–	–	–
		<u>–</u>	<u>527</u>	<u>18</u>	<u>26</u>	<u>254</u>	<u>825</u>

	獲委任日期	費用 千美元	薪金及 其他福利 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	酌情 績效獎金 ¹ 千美元	以股份 為基礎 的付款開支 千美元	總計 千美元
截至2024年5月31日止五個月(未經審計)							
執行董事							
鮑先生(鮑君威先生)	2016年11月4日	–	165	9	–	156	330
李先生(李義民先生)	2023年4月14日	–	134	8	26	18	186
非執行董事							
朱先生(朱岩先生) ^{vi}	2018年8月21日	–	–	–	–	–	–
沈先生(沈曉先生) ^{vii}	2024年7月4日	–	–	–	–	–	–
		<u>–</u>	<u>299</u>	<u>17</u>	<u>26</u>	<u>174</u>	<u>516</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

12. 董事、最高行政人員及僱員酬金（續）

(A) 董事及最高行政人員酬金（續）

	獲委任日期	費用 千美元	薪金及 其他福利 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	酌情 績效獎金 ¹ 千美元	以股份 為基礎 的付款開支 千美元	總計 千美元
截至2025年5月31日止五個月							
執行董事							
鮑先生(鮑君威先生)	2016年11月4日	-	188	-	-	198	386
李先生(李義民先生)	2023年4月14日	-	146	-	-	23	169
		<u>-</u>	<u>334</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>221</u>	<u>555</u>

上文所列執行董事及最高行政人員酬金乃就彼等於有關期間所提供有關管理目標公司及目標集團事務的服務而支付。

上文所列非執行董事酬金乃為彼等於有關期間出任目標公司董事的酬金。

於有關期間，並無董事或最高行政人員據此放棄或同意放棄任何酬金的安排，且目標集團並無向任何目標公司董事支付任何酬金作為加入目標集團或於加入目標集團後的獎勵或離職補償。

附註：

- (i) 酌情績效獎金乃基於相關人士於目標集團的職責與責任以及目標集團的表現而釐定。
- (ii) 於有關期間，鮑先生為目標集團的行政總裁。
- (iii) Lin先生於2022年5月20日不再為目標集團董事。
- (iv) Wu先生於2022年5月20日不再為目標集團董事。
- (v) Yue先生於2023年3月14日不再為目標集團董事。
- (vi) 朱先生於2024年12月20日不再為目標集團董事。
- (vii) 沈先生於2024年12月21日不再為目標集團董事。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

12. 董事、最高行政人員及僱員酬金（續）

(B) 五名最高薪僱員

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度各年以及截至2024年（未經審計）及2025年5月31日止五個月，目標集團五名最高薪僱員分別包括1名、2名、2名、2名及2名目標公司董事，其於有關期間的酬金載於上文。截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度各年以及截至2024年（未經審計）及2025年5月31日止五個月，其餘4名、3名、3名、3名及3名僱員的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
薪金及其他福利	1,380	856	672	363	369
退休福利計劃供款	36	41	21	20	–
酌情績效獎金	390	1,066	174	77	–
以股份為基礎的付款開支	385	(70)	214	63	93
	<u>2,191</u>	<u>1,893</u>	<u>1,081</u>	<u>523</u>	<u>462</u>

該等僱員（不包括董事）人數的酬金介於以下範圍（以港元（「港元」）呈列）：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年
零港元至1,000,000港元	–	–	–	–	1
1,000,001港元至1,500,000港元	–	–	–	2	1
1,500,001港元至2,000,000港元	–	–	–	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元	–	–	2	–	–
3,000,001港元至3,500,000港元	1	1	1	–	–
3,500,001港元至4,000,000港元	1	–	–	–	–
4,000,001港元至4,500,000港元	1	1	–	–	–
5,500,001港元至6,000,000港元	1	–	–	–	–
7,000,001港元至7,500,000港元	–	1	–	–	–
	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於有關期間，目標集團並無向五名最高薪人士支付任何酬金作為加入目標集團或於加入目標集團後的獎勵或離職補償。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

13. 每股虧損

目標公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年
虧損(千美元)：					
目標公司擁有人應佔年／期內虧損	<u>188,165</u>	<u>218,970</u>	<u>398,195</u>	<u>74,291</u>	<u>21,494</u>
股份數目(以千股計)：					
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股					
加權平均數	<u>11,410</u>	<u>11,657</u>	<u>12,397</u>	<u>12,313</u>	<u>12,492</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審計)及2025年5月31日止五個月，用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數不包括目標公司的庫存股份。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2024年(未經審計)及2025年5月31日，提前行使購股權涉及的潛在股份分別為145,958股、45,000股、26,527股、36,377股及3,260股。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2024年(未經審計)及2025年5月31日，轉換目標公司發行在外的可贖回可轉換優先股涉及的潛在股份分別為41,654,956股、47,878,099股、47,878,099股、47,878,099股及47,878,099股。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2024年(未經審計)及2025年5月31日，目標公司尚未行使普通股認股權證涉及的潛在股份分別為464,759股、464,759股、零股、零股及零股。由於目標集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審計)及2025年5月31日止五個月產生虧損，該等潛在普通股並無計入每股攤薄虧損的計算中，原因為計入潛在普通股將會產生反攤薄影響。因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審計)及2025年5月31日止五個月每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

14. 股息

於有關期間，目標公司概無派付或宣派任何股息。

15. 於有關期間訂立的重大交易

合作研發協議

於2022年10月15日，目標公司與目標公司的其中一名主要客戶蔚來訂立合作研發協議(「協議」)，以開發激光雷達傳感器所使用的ASIC芯片。根據協議，雙方共享開發所得的知識產權(「受限制知識產權」)。然而，目標公司有權獨立使用、修改或升級受限制知識產權或與其他第三方合作，而蔚來對受限制知識產權的使用僅限於與目標公司合作開發激光雷達ASIC芯片，不得自行或與其他第三方合作進一步開發受限制知識產權。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

15. 於有關期間訂立的重大交易（續）

合作研發協議（續）

於完成ASIC芯片開發後，蔚來將向目標公司提供以全球優惠價格採購ASIC芯片的獨家權利。未經目標公司書面同意，蔚來不得向任何第三方提供該等ASIC芯片。若該等ASIC芯片與其他芯片規格相同，目標公司在為蔚來生產激光雷達傳感器時應優先使用該等ASIC芯片。雙方同意，以優惠價格自蔚來採購的ASIC芯片應優先用於售予蔚來的激光雷達傳感器的組裝。目標公司可在事先書面告知蔚來的情況下向其他第三方出售配備ASIC芯片的激光雷達傳感器，該等ASIC芯片的採購價格應另行協定。與ASIC芯片開發有關的總合約金額為43,172,000美元。

由於蔚來於研發活動早期產生大量芯片開發成本，包括知識產權（「知識產權」）成本、電子設計自動化（「EDA」）硬件及軟件等，雙方協定，無論該協議因任何原因而提前終止，目標公司同意向蔚來補償蔚來投資的各項研發成本38,314,000美元（不含稅），並應於2023年12月31日前支付。若蔚來已進行項目的首次流片，貴公司應於2023年12月31日前向蔚來支付另外4,858,000美元（不含稅）。於2024年7月，目標集團就協議的付款時間表與蔚來訂立補充協議，詳情披露於附註28。目標公司認為，蔚來所提供的芯片開發服務不同於交付予蔚來的激光雷達產品，原因為目標公司可受益於以其自有或連同目標公司隨時可得的其他資源進行的芯片開發服務，且蔚來向目標公司轉讓服務的承諾可與目標公司在與蔚來訂立的收入合約中的承諾分開識別。此外，目標公司已對將自蔚來獲得的芯片開發服務的公允價值進行合理估計，並認為其為按公允價值計算。基於上述考慮，目標公司認為，以與其入賬自其他供應商作出的其他採購相同的入賬方式入賬採購服務乃屬適當，並於產生時將該協議項下的所有支出確認為研發開支。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審計）及2025年5月31日止五個月，應計為該協議研發開支的金額分別為35,781,000美元、5,935,000美元、零、零及零，且概無開發開支獲資本化為無形資產。

框架採購協議

目標公司已於2022年1月與蔚來訂立框架採購協議。框架採購協議並未對任何一方施加具體的約束性買賣責任。相反，蔚來與目標公司之間的框架採購協議載明雙方有意合作在蔚來的車型上安裝目標公司的產品，但未載明任何一方的最低採購或交付責任承諾；且框架採購協議載明蔚來擬採購產品的固定價格及質量標準，但未載明任何具體採購量或交付時間表。框架採購協議將定期或不定期進行修訂以調整價格。目標公司於收到蔚來的採購訂單之前不承擔任何責任。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，概無任何自蔚來收到的未完成採購訂單。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

16. 物業及設備

目標集團

	機器及 生產設備 千美元	租賃 物業裝修 千美元	固定裝置 及辦公設備 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
成本					
於2022年1月1日	1,076	597	1,919	3,687	7,279
添置	6,295	1,703	974	7,162	16,134
轉撥自在建工程	7,762	117	11	(7,890)	–
出售	(805)	–	(672)	–	(1,477)
匯兌調整	(43)	(340)	(37)	(295)	(715)
於2022年12月31日	14,285	2,077	2,195	2,664	21,221
添置	1,178	9	673	8,983	10,843
轉撥自在建工程	3,576	3,329	367	(7,272)	–
出售	(366)	–	(35)	–	(401)
匯兌調整	(357)	(48)	(43)	(69)	(517)
於2023年12月31日	18,316	5,367	3,157	4,306	31,146
添置	29	6	55	14,122	14,212
轉撥自在建工程	8,793	5,736	290	(14,819)	–
出售	(131)	(1,181)	(482)	–	(1,794)
匯兌調整	(543)	(156)	(80)	(129)	(908)
於2024年12月31日	26,464	9,772	2,940	3,480	42,656
添置	9	–	149	1,485	1,643
轉撥自在建工程	472	36	27	(535)	–
出售	(15)	–	(22)	–	(37)
政府補貼扣減	–	(358)	–	–	(358)
匯兌調整	343	129	36	46	554
於2025年5月31日	27,273	9,579	3,130	4,476	44,458

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

16. 物業及設備(續)

	機器及 生產設備 千美元	租賃 物業裝修 千美元	固定裝置 及辦公設備 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
累計折舊及減值					
於2022年1月1日	558	133	886	–	1,577
年內撥備	1,734	320	490	–	2,544
出售時對銷	(494)	–	(566)	–	(1,060)
匯兌調整	(3)	(39)	(5)	–	(47)
於2022年12月31日	1,795	414	805	–	3,014
年內撥備	3,150	842	748	–	4,740
出售時對銷	(138)	–	(28)	–	(166)
匯兌調整	(34)	(8)	(11)	–	(53)
於2023年12月31日	4,773	1,248	1,514	–	7,535
年內撥備	3,005	1,716	851	–	5,572
出售時對銷	(20)	(727)	(400)	–	(1,147)
匯兌調整	(137)	(33)	(33)	–	(203)
於2024年12月31日	7,621	2,204	1,932	–	11,757
期內撥備	1,524	953	278	–	2,755
出售時對銷	(7)	–	(21)	–	(28)
匯兌調整	103	29	23	–	155
於2025年5月31日	9,241	3,186	2,212	–	14,639
賬面值					
於2022年12月31日	12,490	1,663	1,390	2,664	18,207
於2023年12月31日	13,543	4,119	1,643	4,306	23,611
於2024年12月31日	18,843	7,568	1,008	3,480	30,899
於2025年5月31日	18,032	6,393	918	4,476	29,819

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

16. 物業及設備（續）

上述物業及設備項目（在建工程除外）經計及其估計剩餘價值後於下列估計可使用年期按直線基準折舊：

	可使用年期 年	估計剩餘價值
機器及生產設備	5-7	5%
租賃物業裝修	於租期內或3年 (以較短者為準)	—
固定裝置	3	5%
辦公設備	3-4	5%

17. 使用權資產

目標集團

	樓宇 千美元
成本	
於2022年1月1日	4,507
添置	3,208
出售	(417)
匯兌調整	(190)
於2022年12月31日	7,108
添置	7,348
出售	(1,589)
匯兌調整	(127)
於2023年12月31日	12,740
添置	1,341
出售	(1,595)
匯兌調整	(309)
於2024年12月31日	12,177
添置	—
出售	(501)
匯兌調整	126
於2025年5月31日	11,802

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

17. 使用權資產(續)

	樓宇 千美元
累計折舊	
於2022年1月1日	<u>507</u>
年內支出	1,857
出售時對銷	(185)
匯兌調整	<u>(56)</u>
於2022年12月31日	<u>2,123</u>
年內支出	2,283
出售時對銷	(1,589)
匯兌調整	<u>(30)</u>
於2023年12月31日	<u>2,787</u>
年內支出	2,779
出售時對銷	(1,015)
匯兌調整	<u>(84)</u>
於2024年12月31日	<u>4,467</u>
期內支出	1,237
出售時對銷	(498)
匯兌調整	<u>51</u>
於2025年5月31日	<u><u>5,257</u></u>
賬面值	
於2022年12月31日	<u>4,985</u>
於2023年12月31日	<u>9,953</u>
於2024年12月31日	<u><u>7,710</u></u>
於2025年5月31日	<u><u>6,545</u></u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

17. 使用權資產(續)

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
短期租賃的相關開支	92	103	126	7	26
租賃現金流出總額	<u>2,184</u>	<u>2,748</u>	<u>3,662</u>	<u>1,436</u>	<u>755</u>

於有關期間，目標集團租賃樓宇用於其營運。所訂立租賃合約的固定期限為6個月至6年。租賃條款乃按個別基準磋商，且包含不同條款及條件。於釐定租賃條款及評估不可撤銷期限長短時，目標集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

目標集團定期訂立短期租賃。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支涉及的短期租賃組合類似。

此外，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，分別確認租賃負債5,179,000美元、10,010,000美元、7,425,000美元及6,888,000美元，相關使用權資產分別為7,108,000美元、12,740,000美元、12,177,000美元及11,802,000美元。除出租人所持租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何契諾。

18. 無形資產

目標集團

	軟件 千美元	安裝中資產 千美元	總計 千美元
成本			
於2022年1月1日	<u>322</u>	<u>—</u>	<u>322</u>
添置	271	—	271
匯兌調整	<u>(25)</u>	<u>—</u>	<u>(25)</u>
於2022年12月31日	<u>568</u>	<u>—</u>	<u>568</u>
添置	1,112	1,846	2,958
轉撥自安裝中資產	1,627	(1,627)	—
出售	(13)	—	(13)
匯兌調整	<u>(14)</u>	<u>—</u>	<u>(14)</u>
於2023年12月31日	<u>3,280</u>	<u>219</u>	<u>3,499</u>
添置	287	697	984
轉撥自安裝中資產	743	(743)	—
匯兌調整	<u>(92)</u>	<u>(7)</u>	<u>(99)</u>
於2024年12月31日	<u>4,218</u>	<u>166</u>	<u>4,384</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

18. 無形資產(續)

	軟件 千美元	安裝中資產 千美元	總計 千美元
添置	–	107	107
轉撥自安裝中資產	215	(215)	–
匯兌調整	52	2	54
於2025年5月31日	4,485	60	4,545
累計攤銷			
於2022年1月1日	19	–	19
年內撥備	181	–	181
匯兌調整	(2)	–	(2)
於2022年12月31日	198	–	198
年內撥備	488	–	488
出售時對銷	(4)	–	(4)
匯兌調整	(5)	–	(5)
於2023年12月31日	677	–	677
年內撥備	1,298	–	1,298
匯兌調整	(19)	–	(19)
於2024年12月31日	1,956	–	1,956
期內撥備	546	–	546
匯兌調整	24	–	24
於2025年5月31日	2,526	–	2,526
賬面值			
於2022年12月31日	370	–	370
於2023年12月31日	2,603	219	2,822
於2024年12月31日	2,262	166	2,428
於2025年5月31日	1,959	60	2,019

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

18. 無形資產(續)

上述無形資產具有有限可使用年期。該等無形資產於以下期間按直線基準攤銷：

軟件 2至3年

19. 非流動資產減值評估

鑒於截至2024年12月31日止年度已售出激光雷達傳感器的持續虧損及毛損，目標集團管理層認為存在減值跡象，並已對於2024年12月31日賬面值為33,327,000美元的物業及設備以及無形資產的可收回金額進行減值評估。目標集團已估計物業及設備以及無形資產的可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。相關資產的賬面值並無超過基於使用價值計算的可收回金額且並未確認減值。

就減值測試而言，管理層將目標集團視為一個現金產生單位(「現金產生單位」)。

計算當前業務可收回金額的基準及其主要相關假設概述如下：

可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該計算採用基於管理層所批准涵蓋5年期的財務預算的現金流量預測。賦予指定關鍵假設的價值乃基於產品的歷史表現及管理層對未來運營的預期。採用12%的稅前貼現率以反映市場對時間價值的評估及與已於2024年12月31日進行減值檢討的業務有關的特定風險。現金流量預測所用的8%至62%的收入增長率乃基於未來業務計劃。使用價值計算涉及的其他關鍵假設與現金流入／流出(包括預算的成本及開支)的估算有關，有關估算乃基於目標集團的過往表現及管理層對市場發展的預期。

鑒於期後經營業績與預測一致且截至2025年5月31日止五個月實現毛利，目標集團管理層認為於2025年5月31日並無減值跡象。

20. 存貨

目標集團

	於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
原材料	30,456	24,674	10,882	12,933
在製品	22	2	—	—
製成品	1,669	12,955	9,596	9,206
	<u>32,147</u>	<u>37,631</u>	<u>20,478</u>	<u>22,139</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

21. 貿易及其他應收款項以及預付款項／其他非流動資產

目標集團

	於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項	37,766	32,365	31,945	38,040
減：貿易應收款項減值虧損撥備	(15)	(168)	(1,575)	(1,421)
	<u>37,751</u>	<u>32,197</u>	<u>30,370</u>	<u>36,619</u>
其他應收款項及預付款項以及其他非流動資產				
預付開支	3,561	3,308	2,683	3,336
應收增值稅	7,115	19,264	20,606	19,955
研發開支補償	—	—	8,191	9,221
遞延發行成本	—	—	115	173
租賃按金（非即期）	385	291	497	504
其他	650	354	160	302
	<u>11,711</u>	<u>23,217</u>	<u>32,252</u>	<u>33,491</u>
	<u>49,462</u>	<u>55,414</u>	<u>62,622</u>	<u>70,110</u>
分析為：				
非流動	648	547	533	540
流動	<u>48,814</u>	<u>54,867</u>	<u>62,089</u>	<u>69,570</u>
	<u>49,462</u>	<u>55,414</u>	<u>62,622</u>	<u>70,110</u>

目標公司

	於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
其他應收款項				
遞延發行成本	—	—	115	173
其他	14	11	20	179
	<u>14</u>	<u>11</u>	<u>135</u>	<u>352</u>

目標集團通常授予其客戶30至90天的信用期。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

21. 貿易及其他應收款項以及預付款項／其他非流動資產（續）

以下為於各報告期末基於發票日期呈列的貿易應收款項（扣除減值虧損撥備）賬齡分析。

目標集團

	於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
0至6個月	37,533	30,932	28,825	34,568
6個月至1年	161	1,233	1,268	1,034
1至2年	57	11	277	1,001
2年以上	—	21	—	16
	<u>37,751</u>	<u>32,197</u>	<u>30,370</u>	<u>36,619</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，目標集團的貿易應收款項分別為257,000美元、4,701,000美元、4,853,000美元及3,970,000美元，均已逾期。於逾期結餘中，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日分別257,000美元、4,701,000美元、3,609,000美元及3,023,000美元未被視為違約，原因為目標集團管理層根據歷史結算模式、行業慣例及目標集團歷史實際虧損經驗，已評估其客戶結算概率很高。由於發行人出現重大財政困難跡象，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的剩餘逾期結餘分別為零、零、1,244,000美元及947,000美元，均被視為違約，且目標集團已按總額悉數確認減值虧損撥備。

貿易應收款項減值虧損撥備變動

於有關期間貿易應收款項全期預期信貸虧損的減值虧損撥備變動：

目標集團

	全期預期 信貸虧損 （未發生 信貸減值） 千美元	全期預期 信貸虧損 （已發生 信貸減值） 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>2</u>
已確認減值虧損	15	—	15
已撥回減值虧損	<u>(2)</u>	<u>—</u>	<u>(2)</u>
於2022年12月31日	<u>15</u>	<u>—</u>	<u>15</u>
已確認減值虧損	168	—	168
已撥回減值虧損	<u>(15)</u>	<u>—</u>	<u>(15)</u>
於2023年12月31日	<u>168</u>	<u>—</u>	<u>168</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

21. 貿易及其他應收款項以及預付款項／其他非流動資產（續）

貿易應收款項減值虧損撥備變動（續）

	全期預期 信貸虧損 （未發生 信貸減值） 千美元	全期預期 信貸虧損 （已發生 信貸減值） 千美元	總計 千美元
轉撥至信貸減值	(81)	81	—
已確認減值虧損	331	1,163	1,494
已撥回減值虧損	(87)	—	(87)
於2024年12月31日	<u>331</u>	<u>1,244</u>	<u>1,575</u>
已確認減值虧損	474	—	474
已撥回減值虧損	(331)	(297)	(628)
於2025年5月31日	<u>474</u>	<u>947</u>	<u>1,421</u>

22. 按公允價值計入損益的金融資產

目標集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
債券基金投資	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,000</u>	<u>—</u>

債券基金投資獲分類為流動，原因為管理層預期於報告期後十二個月內變現金融資產。

截至2024年12月31日，目標集團持有信銀（香港）投資有限公司發行的債券基金投資1,000,000美元。

23. 按公允價值計入其他全面收益的應收款項

目標集團

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
應收票據	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,317</u>

截至2025年5月31日止五個月，按公允價值計入其他全面收益的應收款項公允價值變動並不重大。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

23. 按公允價值計入其他全面收益的應收款項(續)

應收票據的信貸期為90至180天。於報告期末，應收票據基於開票日期的賬齡如下：

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
90天以內	—	—	—	2,317

24. 現金及現金等價物／受限制銀行結餘／定期存款

現金及現金等價物

目標集團

目標集團持有的現金及現金等價物包括銀行結餘及原到期期限為三個月或以下的短期銀行存款。銀行結餘及短期銀行存款按市場利率計息，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，市場年利率分別介乎0.05%至4.51%、0.01%至5.43%、零至3.50%及零至3.50%。

目標集團以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物載列如下：

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
美元	14,363	40,746	179	179
人民幣(「人民幣」)	—	2	15,218	453

目標公司

目標公司持有的現金及現金等價物包括銀行結餘及原到期期限為三個月或以下的短期銀行存款。銀行結餘及短期銀行存款按市場利率計息，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，市場年利率分別介乎1.80%至4.51%、0.01%至5.43%、零至0.10%及零至0.05%。

受限制銀行結餘

目標集團

受限制銀行結餘包括根據若干合約協議的條款限制提取或使用的銀行結餘。受限制銀行存款將於根據相關合約協議履行條款後解除。除於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的受限制銀行結餘分別1,413,000美元、8,393,000美元及8,411,000美元外，目標集團管理層預計餘下的受限制銀行存款將於各報告期末未來12個月內悉數解除。於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的非流動受限制銀行存款分別1,413,000美元、1,393,000美元及1,411,000美元指目標集團根據目標集團與一名獨立第三方訂立的框架協議支付予一家銀行的誠意金人民幣10百萬元。根據框架協議，該獨立第三方將代表目標集團建設一處生產設施，而目標集團有責任於設施可供目標集團使用日期起五年內購買設施及相關土地使用權。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

24. 現金及現金等價物／受限制銀行結餘／定期存款（續）

受限制銀行結餘（續）

目標集團（續）

根據目標集團與華美銀行訂立的銀行貸款協議，於2024年12月31日及2025年5月31日的非流動受限制銀行存款7,000,000美元及7,000,000美元為貸款的全額抵押品。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，受限制銀行結餘分別按介乎零至0.01%、零至0.01%、零至4.06%及零至3.92%的市場年利率計息。

定期存款

目標集團

於2022年12月31日，目標集團並無任何定期存款。於2023年12月31日，目標集團持有定期存款16,000,000美元，原到期期限為3個月以上，實際年利率介乎4.00%至5.35%。於2024年12月31日，目標集團並未持有任何定期存款。於2025年5月31日，目標集團並無持有任何定期存款。

25. 貿易及其他應付款項

目標集團

	於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	91,648	90,778	62,653	60,937
應付票據	—	—	—	3,022
其他應付款項				
應付薪資及獎金	4,534	6,005	6,545	7,087
應計法律及專業開支	2,387	3,106	1,944	689
應計發行成本	—	—	91	37
應計上市開支	—	—	1,962	799
應付即期所得稅	508	497	729	955
收購物業及設備應付款項	2,148	1,917	1,772	1,088
其他應付稅項	1,627	222	494	209
應付利息	26	31	781	2,163
其他	146	900	49	74
	<u>11,376</u>	<u>12,678</u>	<u>14,367</u>	<u>13,101</u>
	<u>103,024</u>	<u>103,456</u>	<u>77,020</u>	<u>77,060</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

25. 貿易及其他應付款項（續）

目標公司

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
應計法律及專業開支	2,323	2,449	546	3
應計發行成本	—	—	91	37
應計上市開支	—	—	1,962	799
	<u>2,323</u>	<u>2,449</u>	<u>2,599</u>	<u>839</u>

目標集團通常獲其債權人授予30至90天的信用期。

以下為於各報告期末基於發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

目標集團

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
0至30天	90,976	51,712	31,544	30,478
31至180天	200	31,048	31,064	26,865
181至365天	472	8,018	45	3,594
	<u>91,648</u>	<u>90,778</u>	<u>62,653</u>	<u>60,937</u>

26. 借款

目標集團

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
銀行貸款	22,469	42,704	21,659	23,697
金融機構貸款	—	—	14,914	15,111
	<u>22,469</u>	<u>42,704</u>	<u>36,573</u>	<u>38,808</u>
無抵押及無擔保	22,469	42,704	14,659	16,697
有抵押及有擔保	—	—	21,914	22,111
	<u>22,469</u>	<u>42,704</u>	<u>36,573</u>	<u>38,808</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

26. 借款(續)

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
應償還賬面值*如下：				
— 一年內	17,499	41,009	14,659	15,347
— 超過一年但不超過兩年	4,970	1,695	21,914	23,461
	22,469	42,704	36,573	38,808
因違反財務契諾而須按要求償還的 上述借款的賬面值(附註1) (在流動負債項下列示)	(4,970)	—	—	—
於特定條件下可預先支付的上述借款的 賬面值(附註2)(在流動負債項下列示)	—	—	(14,914)	(15,111)
	17,499	42,704	21,659	23,697
減：於一年內到期結算的金額 (在流動負債項下列示)	(17,499)	(41,009)	(14,659)	(15,347)
在非流動負債項下列示的金額(附註3)	—	1,695	7,000	8,350

* 該到期金額乃基於貸款協議所載的計劃還款日期計算。

附註：

(1) 就目標集團籌集的於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日賬面值分別為15,221,000美元、8,235,000美元、零及零的銀行貸款而言，目標集團須在綜合財務報表層面於相關貸款存續期間及／或貸款未償還期間遵守以下重大財務契諾：

- 每季度末的債務資產比率不超過160%；
- 每季度末的流動比率不低於0.8；
- 每季度末的速動比率不低於1.50；
- 截至2022年12月31日、2023年3月31日及2023年6月30日止季度各季的收入不低於人民幣245百萬元、人民幣192百萬元及人民幣256百萬元；
- 於2023年3月31日前收取D系列可贖回可轉換優先股的融資付款不低於80百萬美元。

截至2022年及2023年12月31日止年度，目標集團違反賬面值分別為8,698,000美元及8,235,000美元的銀行貸款的若干財務契諾。因此，於2022年及2023年12月31日，分別有3,728,000美元及6,540,000美元入賬列作流動負債。財務契諾其後於2023年獲金融機構豁免，並於2024年進一步取消。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

26. 借款(續)

- (2) 於2024年11月26日，目標集團訂立本金額為30,000,000美元為期兩年的貸款融資協議，訂約方為信銀(香港)投資有限公司(作為出借人)、Innovusion Hong Kong Limited(為目標公司的間接全資附屬公司，作為借款人)及目標公司(作為擔保人)。於香港註冊成立的控股公司Innovusion Hong Kong Limited為目標集團中國內地實體的控股實體。出借人為於香港註冊成立的金融機構。為方便司法管轄，與Innovusion Hong Kong Limited(作為借款人)簽立貸款融資協議，且貸款擬作營運資金用途。作為貸款抵押，借款人以出借人為受益人質押於借款人的全資附屬公司圖達通智能科技(重慶)有限公司的全部股份。該股權質押乃於借款人與出借人進行商業磋商後安排，以加強借款人的信用狀況。圖達通智能科技(重慶)有限公司為一家非營運實體，因此於相關期間並無產生任何有意義的收入。截至2025年5月31日，圖達通智能科技(重慶)有限公司的實繳資本為20.0百萬美元。於2024年12月19日，於該融資下提取15,000,000美元。根據貸款融資協議，如到2025年12月19日(即提取日期起計12個月)目標公司的股份於聯交所主板(或出借人批准的另一交易所)的建議上市未經中國證券監督管理委員會、聯交所或任何其他相關監管機構批准，目標集團有責任預付貸款，除非出借人另行書面協定則除外。截至本報告日期，目標集團尚未償還貸款。根據貸款融資協議，於成功完成上市後，借款人有權要求解除股份質押，且出借人不得無理由拒絕有關解除。
- (3) 銀行要求目標集團就7,000,000美元的貸款提供全額現金擔保抵押品，因此目標集團將提取7,000,000美元分類為非流動受限制銀行結餘。

27. 租賃負債

目標集團

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
應付租賃負債：				
一年內	2,163	3,235	2,696	2,930
超過一年但不超過兩年的期間內	1,865	2,001	2,471	2,010
超過兩年但不超過五年的期間內	1,151	4,774	2,258	1,948
	5,179	10,010	7,425	6,888
減：於12個月內到期結算的金額 (在流動負債項下列示)	(2,163)	(3,235)	(2,696)	(2,930)
於12個月後到期結算的金額 (在非流動負債項下列示)	3,016	6,775	4,729	3,958

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月，目標集團應用於租賃負債的增量借款年利率分別介乎3.65%至4.65%、3.65%至4.83%、3.40%至4.83%及3.40%至4.83%。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

28. 其他流動負債／長期應付款項

目標集團

於2022年10月15日，目標集團與目標集團的其中一名主要客戶蔚來訂立合作研發協議，以開發激光雷達傳感器所使用的ASIC芯片。與ASIC芯片開發有關的總合約金額為人民幣289,255,000元（相當於43,172,000美元）。於2022年及2023年12月31日，36,235,000美元及42,641,000美元分別入賬列作貿易應付款項。

於2024年7月16日，目標集團就日後付款時間表與蔚來訂立補充協議，據此，目標集團須於2025年5月31日起的各季度末分十二期支付人民幣24,105,000元（相當於3,346,000美元）及利息金額人民幣3,677,000元（相當於510,000美元）。於2024年12月31日，一年內支付的本金13,784,000美元入賬列作其他流動負債，而一年後支付的本金27,567,000美元入賬列作長期應付款項，而應計利息入賬列作其他應付款項。

於2025年2月26日，目標集團與蔚來就協議訂立另一份補充協議，以進一步延長付款時間表，額外利息為人民幣4,865,000元（相當於675,000美元）。補充協議要求目標集團於2026年3月31日支付人民幣27,782,000元（相當於3,856,000美元）、於2026年4月30日支付人民幣115,991,000元（相當於16,095,000美元）及自2026年6月30日起分七期於每季度末分期支付人民幣27,782,000元（相當於3,856,000美元）。於2025年5月31日，一年內的本金付款17,073,000美元入賬列作其他流動負債，一年以上的本金付款24,823,000美元入賬列作長期應付款項，而應計利息入賬列作其他應付款項。

29. 股本／庫存股份

普通股及庫存股份

每股面值0.001美元的普通股：

	股份數目	股份數目 千股
法定		
於2022年1月1日及12月31日	71,762,240	72
於2023年增加	82,711,478	82
於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日	154,473,718	154

	股份數目	股本 美元	呈列為 千美元	庫存股份 美元	呈列為 千美元
已發行及繳足					
於2022年1月1日	11,412,474	11,412	11	—	—
向股份激勵計劃信託發行 普通股(附註32)	765,656	766	1	(766)	(1)
於行使購股權及歸屬提前 行使的購股權後發行 普通股(附註32)	233,874	234	-*	—	—

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

29. 股本／庫存股份(續)

普通股及庫存股份(續)

	股份數目	股本 美元	呈列為 千美元	庫存股份 美元	呈列為 千美元
於2022年12月31日	12,412,004	12,412	12	(766)	(1)
於行使購股權及歸屬提前 行使的購股權後發行 普通股(附註32)	85,814	86	1	—	—
發行普通股(附註i)	281,021	281	—*	—	—
於2023年12月31日	12,778,839	12,779	13	(766)	(1)
於行使普通股認股權證後 發行普通股(附註ii)	462,907	463	—*	—	—
於2024年12月31日	13,241,746	13,242	13	(766)	(1)
於行使購股權及歸屬提前 行使的購股權後發行 普通股(附註32)	45,974	46	—*	—	—
於2025年5月31日	13,287,720	13,288	13	(766)	(1)

* 金額少於1,000美元。

附註：

(i) 於2023年12月，目標公司向某一投資者發行1,077,333股D系列可贖回可轉換優先股，總對價為24,611,000美元。就發行而言，目標公司亦於2023年12月向上述投資者發行281,021股普通股，總對價為1,987,000美元。

(ii) 就2019年12月發行可換股票據而言，目標公司按行使價每股股份0.001美元向可換股票據的若干投資者發行認股權證以購買567,312股普通股(「票據認股權證」)。票據認股權證於2025年12月屆滿。於2023年12月31日，可購買442,259股普通股的票據認股權證仍發行在外。

就2019年4月的硅谷銀行(「硅谷銀行」)貸款協議，目標公司按每股股份1.53美元的價格向硅谷銀行發行認股權證以購買15,000股普通股，另加最多15,000股額外普通股(「硅谷銀行認股權證」)。硅谷銀行認股權證於2029年4月屆滿，且於2023年12月31日仍發行在外。

於2024年2月及3月，上述票據認股權證及硅谷銀行認股權證均按無現金基準行使。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

30. 按公允價值計入損益的金融負債

目標集團

	於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
可贖回可轉換優先股	447,498	670,111	982,136	983,351
可贖回優先股權	—	—	—	4,195
	<u>447,498</u>	<u>670,111</u>	<u>982,136</u>	<u>987,546</u>

可贖回可轉換優先股

目標公司與部分投資者訂立購股協議且發行下列七個系列的可贖回可轉換優先股：

	認購日期	投資者數目	每股認購價 美元	總對價 千美元	已認購目標 公司的股份總數
種子系列	2016年11月22日	3	1.0000	2,750	2,750,000
A系列 (附註i)	2018年8月21日 及2018年9月10日	15	10.3030	29,300	2,843,824
A-1系列 (附註ii)	2020年12月1日 及2020年12月29日	5	2.9320	6,200	2,114,596
A-1系列 (附註ii)	2021年1月8日	2	2.9320	2,360	804,911
B系列 (附註iii)	2021年4月9日	11	7.5897	56,037	7,383,207
B+系列	2021年7月9日 及2021年12月17日	9	12.1967	75,610	6,199,212
C系列	2022年1月17日、 2022年3月7日、 2022年3月15日、 2022年5月4日、 2022年5月16日、 2022年5月17日 及2022年5月23日	14	19.1123	121,268	6,345,018
D系列	2023年7月3日、 2023年9月15日、 2023年10月10日 及2023年12月28日	4	22.8446	142,165	6,223,143

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

30. 按公允價值計入損益的金融負債（續）

目標集團（續）

可贖回可轉換優先股（續）

發行在外可贖回可轉換優先股如下：

	2022年	於12月31日 2023年	2024年	於2025年 5月31日
種子系列	2,750,000	2,750,000	2,750,000	2,750,000
A系列（附註i）	2,741,913	2,741,913	2,741,913	2,741,913
A-1系列（附註ii）	8,080,188	8,080,188	8,080,188	8,080,188
B系列（附註iii）	8,466,446	8,466,446	8,466,446	8,466,446
B+系列	6,199,212	6,199,212	6,199,212	6,199,212
C系列	6,345,018	6,345,018	6,345,018	6,345,018
D系列	—	6,223,143	6,223,143	6,223,143

附註：

- (i) 於2021年7月及2021年9月，目標公司與若干股東訂立股份回購協議以回購合計101,911股A系列可贖回可轉換優先股。
- (ii) 於2020年12月，目標公司於可換股票據轉換後發行2,623,165股A-1系列可贖回可轉換優先股。於2021年12月，就行使A-1系列認股權證發行2,537,516股A-1系列可贖回可轉換優先股。
- (iii) 於2021年4月，目標公司於可換股票據轉換後發行1,083,239股B系列可贖回可轉換優先股。

種子系列可贖回可轉換優先股、A系列可贖回可轉換優先股、A-1系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、B+系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股及D系列可贖回可轉換優先股（統稱為「優先股」）的權利、優先權及特權如下：

清算

倘目標公司清算、解散或清盤（不論是自願或非自願），或出售目標公司（各自為一項「清算事件」），各系列可贖回可轉換優先股的股份持有人，將優先於前一系列可贖回可轉換優先股及普通股持有人獲分派有關清算事件的所得款項，相當於各系列可贖回可轉換優先股每股發行價的100%另加任何已宣派但未派付股息（如適用）的金額，並就股份拆細、股息、合併、資本結構調整及類似事件按比例進行調整。目標公司可用於分派的剩餘資產及資金（如有）應在適用法律允許的範圍，根據有關股東按股東攤薄基準持有的普通股的相對股份數目按比例分派予所有股東。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

30. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

目標集團(續)

可贖回可轉換優先股(續)

股息

可贖回可轉換優先股的持有人有權於就普通股宣派股息前優先按每股初始發行價8%的年利率收取非累積股息，並就董事會宣派的任何股份拆細、股息、合併、資本結構調整及類似事件進行調整。當時發行在外的每個下一系列可贖回可轉換優先股的持有人收取有關股息的權利，均應優先於其他先前系列可贖回可轉換優先股的持有人的股息權利。於派付全部可贖回可轉換優先股股息後，普通股及可贖回可轉換優先股的持有人均將有權於董事會宣派時按彼等以經轉換基準計所持有的普通股股份數目佔比收取股息。

轉換

持有人可選擇按由D系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股、B+系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、A-1系列可贖回可轉換優先股、A系列可贖回可轉換優先股(初始轉換比率為1:3.57929)、種子系列可贖回可轉換優先股的發行價分別除以有關可贖回可轉換優先股的換股價(分別為22.84美元、19.11美元、12.20美元、7.59美元、2.93美元、2.88美元及1.0美元)計算得出的比率，隨時將每股可贖回可轉換優先股轉換為目標公司普通股，並就任何股份拆細、股息、合併、資本結構調整及類似事件進行調整。換股價亦可於發行額外普通股後進行調整，每股對價低於一系列可贖回可轉換優先股的適用換股價。此外，每股可贖回可轉換優先股將於以下情況下自動轉換為普通股：(i)於目標公司的普通股在國際認可證券交易所上市後，或目標公司的普通股在國際認可證券交易所的確定承諾承銷公開發售完成後，目標公司的市值增加20億美元，目標公司的所得款項總額為200.0百萬美元(「合資格首次公開發售」)，或(ii)經至少60%的種子系列可贖回可轉換優先股股份持有人(按經轉換基準投票)、至少60%的A系列可贖回可轉換優先股股份持有人(按經轉換基準投票)、至少60%的A-1系列可贖回可轉換優先股股份持有人(按經轉換基準投票)、至少70%的B系列可贖回可轉換優先股股份持有人、至少70%的B+系列可贖回可轉換優先股股份持有人、至少60%的C系列可贖回可轉換優先股股份持有人及至少60%的D系列可贖回可轉換優先股股份持有人的書面同意。

投票權

每股可贖回可轉換優先股的持有人有權持有的投票數目等於有關可贖回可轉換優先股可轉換的普通股數目。就上述投票而言，持有人擁有的全部投票權及權力等於普通股的投票權及權力。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

30. 按公允價值計入損益的金融負債（續）

目標集團（續）

可贖回可轉換優先股（續）

贖回

可贖回可轉換優先股的每名持有人可通過向目標公司發出書面要求，要求目標公司(i)於2026年12月31日，合資格首次公開發售並無發生，或(ii)在目標公司或其任何附屬公司已嚴重違反與發行可贖回可轉換優先股有關的任何協議的情況下，或(iii)在可贖回可轉換優先股的任何持有人正式向目標公司提交根據上述(i)或(ii)條贖回任何可贖回可轉換優先股的通知的情況下，贖回有關持有人持有的任何或全部發行在外的可贖回可轉換優先股。

可贖回可轉換優先股的贖回價如下：

- 每股種子系列可贖回可轉換優先股應按等於種子系列可贖回可轉換優先股發行價的金額，另加自種子系列可贖回可轉換優先股交割日期起至其贖回日期止按複合年利率10%累計的金額以及有關種子系列可贖回可轉換優先股的全部已宣派但未派付的股息贖回。
- 每股A系列可贖回可轉換優先股、A-1系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、B+系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股及D系列可贖回可轉換優先股應按(i)等於A系列、A-1系列、B系列、B+系列、C系列或D系列可贖回可轉換優先股的適用發行價的金額，另加自有關A系列可贖回可轉換優先股、A-1系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、B+系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股、D系列可贖回可轉換優先股（視情況而定）購買日期起至其贖回日期止按複合年利率10%累計的金額以及有關股份的所有已宣派但未派付的股息或(ii) A系列可贖回可轉換優先股、A-1系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、B+系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股或D系列可贖回可轉換優先股（視情況而定）於發出贖回通知日期的公允市價兩者中的較高者贖回。

反攤薄保障

倘於任何時間，目標公司於2023年6月30日後發行或出售額外普通股，而無須支付對價或支付的每股對價低於發行日期及緊接有關發行日期前生效的一系列可贖回可轉換優先股的適用換股價，則在此情況下，應下調有關係列可贖回可轉換優先股的適用換股價以確保其整體所有權不因出售新的普通股而減少。

呈列及分類

可贖回可轉換優先股被視為按公允價值計入損益計量的金融負債。目標公司董事認為，因目標集團信貸風險變化而引起的優先股公允價值變動甚微。可贖回可轉換優先股公允價值變動自損益扣除，且計入「按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動」。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月，目標公司確認可贖回可轉換優先股的按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動分別為43,257,000美元、80,448,000美元、312,025,000美元及1,215,000美元。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

30. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

目標集團(續)

可贖回可轉換優先股(續)

呈列及分類(續)

可贖回可轉換優先股乃由目標公司董事經參考獨立合資格專業估值師藍策管理諮詢(香港)有限公司(於類似工具估值方面具有適當資格及經驗)制定的估值報告進行估值。藍策管理諮詢(香港)有限公司(所提述估值報告涉及截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2025年5月31日止五個月)的地址為中國北京市朝陽區朝陽門外大街1號京廣中心商務樓1201室。

目標公司採用倒推法釐定目標公司的相關股份價值並根據期權定價模式(「OPM」)實行股權分配，以得出截至發行日期及於各報告期末可贖回可轉換優先股的公允價值。

除根據倒推法釐定的目標公司相關股份價值外，OPM中用於釐定公允價值的其他主要估值假設如下：

	於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日
清算時間	3.05年	3.00年	2.00年	1.58年
無風險利率	4.18%	4.00%	4.24%	3.99%
預期波幅	61.10%	53.00%	54.55%	57.85%
預期股息收益率	—	—	—	—
清算情況下的可能性	42.50%	37.50%	25.00%	25.00%
贖回情況下的可能性	42.50%	37.50%	25.00%	25.00%
首次公開發售情況下的可能性	15.00%	25.00%	50.00%	50.00%

目標公司董事基於到期年期與各自估值日期至預期清算日期期間相若的美國國債的收益率估計無風險利率。波幅乃於各估值日期根據同一行業內可資比較公司於各自估值日期至預期清算日期期間的過往波幅平均值估計。股息收益率乃基於管理層於估值日期的估計計算得出。

可贖回可轉換優先股的公允價值變動載列如下：

	種子系列 千美元	A系列 千美元	A-1系列 千美元	B系列 千美元	B+系列 千美元	C系列 千美元	D系列 千美元	可贖回可轉換 優先股總額 千美元
於2022年1月1日	4,477	63,126	52,346	78,041	84,983	—	—	282,973
年內添置	—	—	—	—	—	121,268	—	121,268
公允價值變動	448	14,279	11,649	4,845	1,405	10,631	—	43,257
於2022年12月31日	4,925	77,405	63,995	82,886	86,388	131,899	—	447,498

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

30. 按公允價值計入損益的金融負債（續）

目標集團（續）

可贖回可轉換優先股（續）

呈列及分類（續）

	種子系列 千美元	A系列 千美元	A-1系列 千美元	B系列 千美元	B+系列 千美元	C系列 千美元	D系列 千美元	可贖回可轉換 優先股總額 千美元
年內添置	-	-	-	-	-	-	142,165	142,165
公允價值變動	493	20,659	16,906	16,675	8,639	13,190	3,886	80,448
於2023年12月31日	5,418	98,064	80,901	99,561	95,027	145,089	146,051	670,111
公允價值變動	543	88,250	72,542	72,899	43,029	15,340	19,422	312,025
於2024年12月31日	5,961	186,314	153,443	172,460	138,056	160,429	165,473	982,136
公允價值變動	244	(2,454)	(1,988)	(1,593)	(747)	5,707	2,046	1,215
於2025年5月31日	6,205	183,860	151,455	170,867	137,309	166,136	167,519	983,351

可贖回優先股權

於2025年3月，圖達通智能科技（平湖）有限公司（「圖達通平湖」）與第三方投資者（「平湖投資者」）訂立最終協議，並於2025年3月31日以現金對價人民幣30,000,000元（相當於4,130,000美元）發行可贖回優先股權。平湖投資者為截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月的頭部供應商之一。

可贖回優先股權的主要優先權如下：

反攤薄保障

倘圖達通平湖於2025年3月31日後發行額外股份，每股對價（「新發行價格」）低於平湖投資者所支付的每股對價（「投資價格」），則投資價格應根據完全棘輪條款調整為新發行價格。圖達通平湖及圖達通平湖現有股東可酌情選擇以名義零對價或相關法律允許的最低價格向平湖投資者發行股權，或以名義零對價或相關法律允許的最低價格向平湖投資者轉讓必要股權。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

30. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

目標集團(續)

可贖回優先股權(續)

清算

倘發生清算、解散、終止或任何單項交易或系列交易，可能導致：(a)涉及圖達通平湖的合併、收購、轉讓、發行、購買、業務整合或其他形式的交易，導致圖達通平湖屆時所有股東的合計持股比例或投票權比例於交易後在存續實體中的比例低於50%，或(b)將圖達通平湖的全部或絕大部分資產或業務出售、轉讓或以其他方式處置予第三方，或圖達通平湖進行自願或非自願清盤(各為「清算事件」)，在清算相關費用、僱員薪資、社會保險、法定賠償及拖欠稅款結清後，投資者就平湖投資者屆時持有的圖達通平湖股權相應的圖達通平湖註冊資本中的每一美元所收取的金額，按照以下方式計算：該投資的每股單價加上投資者投資年內按年利率8%的單利計算的固定回報(該投資者的投資年期的計算方法為自2025年3月31日起至以全部股息支付該金額之日止的連續期間的天數除以365，計算至小數點後兩位)，加上任何已宣派但未支付的股息(倘適用)。倘圖達通平湖尚有可供分配的剩餘資產及資金，則應根據股東出資比例在所有股東之間按比例分配。

贖回

在下列情況下，平湖投資者可要求圖達通平湖贖回平湖投資者持有的可贖回優先股權中的任何或所有發行在外的股份：(a)倘圖達通平湖因任何理由未能在2029年3月31日前合資格上市，或(b)倘圖達通平湖在合資格上市前被非關聯方收購，收購價格為該投資每股單價加上投資者投資年內按年利率8%的單利計算的固定回報(該投資者的投資年期的計算方法為自2025年3月31日起至以全部股息支付該金額之日止的連續期間的天數除以365，計算至小數點後兩位)，加上任何已宣派但未支付的股息(倘適用)。

呈列及分類

可贖回優先股權被視為按公允價值計入損益計量的金融負債。目標公司董事認為，因目標集團信貸風險變化而引起的可贖回優先股權公允價值變動甚微。可贖回優先股權公允價值變動自損益扣除，且計入「按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動」。截至2025年5月31日止五個月，目標公司確認可贖回優先股權的按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動為65,000美元。

目標公司採用倒推法釐定圖達通平湖的相關股權價值，並根據OPM實行股權分配，以得出可贖回優先股權的公允價值。關鍵假設載列如下：

於2025年5月31日

贖回時間	3.83年
無風險利率	3.90%
預期波幅	53.04%
預期股息收益率	—
贖回情況下的可能性	100%

可贖回可轉換優先股的公允價值變動載列如下：

截至2025年
5月31日
止五個月
千美元

於2025年1月1日	—
期內添置	4,130
公允價值變動	65
於2025年5月31日	4,195

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

30. 按公允價值計入損益的金融負債（續）

目標公司

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
可贖回可轉換優先股	447,498	670,111	982,136	983,351

可贖回可轉換優先股由目標公司發行。詳情載於上文。

31. 保修責任

保修撥備指管理層對目標集團授出的激光雷達傳感器三年期擔保類保修項下的責任之最佳估計，其乃基於過往經驗及行業缺陷產品平均水平作出。該估計會進行持續審閱，並適時予以修訂。

目標集團的保修撥備變動分析如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	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)	
於年／期初	110	1,651	2,482	2,482	4,086
撥備	1,556	2,037	2,681	1,915	770
已動用金額	(15)	(1,206)	(1,077)	(494)	(719)
於年／期末	1,651	2,482	4,086	3,903	4,137
保修責任的流動部分	623	1,149	2,124	1,878	2,506
保修責任的非流動部分	1,028	1,333	1,962	2,025	1,631

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

32. 以股份為基礎的付款交易

目標公司按權益結算的購股權計劃

於2016年，目標公司採納其2016年股份激勵計劃（「2016年股份激勵計劃」）。根據2016年股份激勵計劃，目標公司可向目標公司的僱員、董事及顧問授出購股權、股票增值權、受限制股份、受限制股份單位及其他權利。激勵購股權及受限制股份單位（「受限制股份單位」）僅可授予僱員，而所有其他股票獎勵可授予僱員、董事、顧問及其他關鍵人員。於2025年5月31日，根據2016年股份激勵計劃保留以供發行的剩餘普通股數目為94,094股。

2016年股份激勵計劃項下的購股權及受限制股份單位通常於授出日期起計10年屆滿，或（如終止服務）於較早期間屆滿。所授出購股權及受限制股份單位通常於四年期間歸屬，且於發行日一週年時以25%的比率歸屬及於此後每月以1/48的比率歸屬或自歸屬開始日期每月歸屬1/48。所授其他購股權將於發行日一週年後以50%的比率在兩年內歸屬及於此後每月以1/24的比率或自歸屬開始日期起一年內每月歸屬1/12。購股權的行使價由目標公司董事釐定，且將不會低於股份於授出日期估計公允價值的100%，惟授予10%股票持有人的購股權除外，其不低於股份於授出日期公允市值的110%。

2016年股份激勵計劃允許為目標公司董事會釐定的若干個人提前行使購股權。提前行使的購股權受允許目標公司回購任何未歸屬股份的回購選擇權的規限。就會計處理而言，提前行使購股權並無被視為發行在外的股份，直至該等股份根據其各自的歸屬計劃歸屬為止。因此，就提前行使購股權收到的對價初始入賬列作負債，並重新分類至股本，且股份溢價入賬列作相關獎勵歸屬。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，與提前行使購股權相關的未歸屬股份涉及的負債分別為136,000美元、53,000美元、10,000美元及零。

於貴公司股份首次公開發售或公司交易⁽¹⁾（定義見2016年股份激勵計劃）完成前，授予中國僱員的若干獎勵不得予以行使，且僱員無法以任何其他方式獲益於已歸屬期權或受限制股份單位（「清算事件」）。清算事件實質上是一項履約條件。於清算事件可能發生（於2022年、2023年或2024年12月31日以及2025年5月31日尚未發生）前，概無就授予中國僱員的獎勵確認以股份為基礎的付款開支。於2022年3月，基於與若干中國僱員的提前行使協議，向Enlightning Limited（「股份激勵計劃信託」，為就中國僱員的部分購股權設立的信託）發行765,656股普通股。歸屬有關購股權將繼續待履行服務及完成清算事件後方可作實。倘未履行上述服務及清算事件，或倘未支付行使價，則購股權持有人將無權享有股份激勵計劃信託持有的普通股。因此，從會計處理角度看，目標公司仍將權益獎勵視作購股權。目標公司董事認為，緊接修改上述765,656份購股權前及緊隨其後，概無增量公允價值變動。因提前行使而發行的765,656股普通股入賬列作2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的庫存股份。概無就於2022年、2023年或2024年12月31日以及2025年5月31日授予中國僱員的上述獎勵確認以股份為基礎的付款開支，原因為清算事件不太可能發生。

- (1) 公司交易 — 指下列任何交易：i) 目標公司於當中不再為存續實體的合併或整合，主要目的為變更目標公司註冊成立所在司法管轄區的交易除外；ii) 出售、轉讓或以其他方式處置目標公司的全部或絕大部分資產；iii) 完全清算或解散目標公司；iv) 任何逆向合併或一系列最終成為逆向合併的關聯交易（包括但不限於逆向合併後要約收購），而目標公司於當中為存續實體，但(A)緊接該等合併前發行在外普通股已憑藉併入其他財產而轉換或交換（不論以證券、現金或以其他方式），或(B)於當中擁有目標公司發行在外證券合併表決權總額50%以上的證券已轉讓予有別於緊接有關合併或最終成為有關合併的初始交易前持有該等證券者的人士，惟不包括任何董事會認為不屬於公司交易的交易或系列關聯交易；或v) 任何人士或一組關聯人士（不包括目標公司或公司發起的僱員福利計劃）通過單一或一系列關聯交易收購佔目標公司發行在外證券合併表決權總額50%以上之證券的實益擁有權（定義見交易法第13d-3條），惟不包括任何董事會認為不屬於公司交易的任何有關交易或系列關聯交易。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

32. 以股份為基礎的付款交易（續）

目標公司按權益結算的購股權計劃（續）

於有關期間尚未行使購股權及受限制股份單位詳情如下：

	2022年12月31日		2023年12月31日		2024年12月31日	
	購股權數目	加權平均 行使價 (美元)	購股權數目	加權平均 行使價 (美元)	購股權數目	加權平均 行使價 (美元)
年初尚未行使	6,594,752	1.29	6,889,839	1.66	6,673,611	1.83
年內授出	959,995	4.31	388,900	6.73	1,099,521	8.59
年內沒收	(431,034)	2.72	(519,314)	3.43	(534,765)	4.26
年內行使	(233,874)	0.39	(85,814)	0.71	—	—
年末尚未行使	<u>6,889,839</u>	1.66	<u>6,673,611</u>	1.83	<u>7,238,367</u>	2.68
— 行使價範圍	0.07-5.46		0.07-7.07		0.07-9.72	
年末可予行使	<u>2,575,313</u>	1.24	<u>3,785,103</u>	1.74	<u>4,910,251</u>	2.04

	2024年5月31日		2025年5月31日	
	購股權數目 (未經審計)	加權平均 行使價 (美元) (未經審計)	購股權及 受限制股份 單位數目	加權平均 行使價 (美元)
期初尚未行使	6,673,611	1.83	7,238,367	2.68
期內授出	62,891	4.25	187,082	—
期內沒收	(293,504)	4.22	(87,850)	7.17
期內行使	—	—	(45,974)	1.64
期末尚未行使	<u>6,442,998</u>	1.74	<u>7,291,625</u>	2.56
— 行使價範圍	0.07-8.63		0.07-9.72	
期末可予行使	<u>4,227,725</u>	1.80	<u>5,201,927</u>	2.17

於2025年3月31日及2025年5月31日授出的受限制股份單位的估計公允價值分別為2,446,000美元及714,000美元。截至2024年12月31日止年度，購股權於2024年3月31日、2024年6月30日、2024年9月30日及2024年12月31日授出。於該等日期所授出購股權的估計公允價值分別為294,000美元、1,752,000美元、2,868,000美元及1,609,000美元。截至2023年12月31日止年度，購股權於2023年3月31日、2023年6月30日及2023年9月30日授出。於該等日期所授出購股權的估計公允價值分別為529,000美元、332,000美元及766,000美元。截至2022年12月31日止年度，於每季度均授出購股權。於該等日期所授出購股權的估計公允價值分別為1,583,000美元、254,000美元、787,000美元及468,000美元。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2024年（未經審計）及2025年5月31日尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期分別為8.27年、7.36年、6.77年、6.93年及6.42年。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

32. 以股份為基礎的付款交易（續）

目標公司按權益結算的購股權計劃（續）

柏力克－舒爾斯期權定價模式一直用於估計購股權的公允價值。計算購股權公允價值時所用變量及假設乃基於目標公司董事的最佳估計作出。變量及假設變動可能導致購股權的公允價值發生變動。模型輸入數據如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
預計期限（年）	5.8-6.0	5.8-6.1	5.1-6.1
預期波幅	53.0%-55.1%	52.8%-54.3%	54.4%-57.1%
無風險利率	1.88%-3.94%	3.66%-4.62%	3.67%-4.27%
普通股的行使價	3.54美元至5.46美元	6.45美元至7.07美元	8.55美元至9.72美元
普通股公允價值	3.54美元至6.45美元	6.45美元至8.63美元	8.55美元至16.14美元
預計股息收益率	—	—	—

倒推法及OPM乃用於估計於截至2025年5月31日止五個月授出的受限制股份單位的公允價值，且OPM中用以釐定公允價值的關鍵估值假設與估計2025年3月31日及2025年5月31日可贖回可轉換優先股公允價值的假設相同。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年（未經審計）及2025年5月31日止五個月，就目標公司所授出購股權於綜合損益及其他全面收益表確認的目標集團以股份為基礎的付款開支總額分別為1,919,000美元、1,313,000美元、786,000美元、469,000美元及253,000美元。

於2025年5月31日，概無受限制股份單位獲歸屬。

33. 融資活動所產生負債的對賬

下表為目標集團融資活動產生的負債變動（包括現金及非現金變動）詳情。融資活動產生的負債乃為現金流量或未來現金流量於目標集團綜合現金流量表已分類或將分類為融資活動所得現金流量的負債。

	按公允價值 計入損益的				
	租賃負債 千美元	金融負債 千美元	借款 千美元	其他應付款項 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	4,201	282,973	788	—	287,962
融資現金流量	(2,092)	121,268	21,648	(1,112)	139,712
非現金變動					
已訂立的新租賃	3,208	—	—	—	3,208
出售租賃負債的收益淨額	(228)	—	—	—	(228)
利息開支	223	—	96	—	319
發行按公允價值計入損益的金融 負債直接應佔交易成本	—	—	—	1,366	1,366

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

33. 融資活動所產生負債的對賬（續）

	租賃負債 千美元	按公允價值 計入損益的 金融負債 千美元	借款 千美元	其他應付款項 千美元	總計 千美元
按公允價值計入損益的金融負債					
公允價值變動虧損	–	43,257	–	–	43,257
匯兌調整	(133)	–	(63)	–	(196)
於2022年12月31日	5,179	447,498	22,469	254	475,400
融資現金流量	(2,645)	142,165	18,951	(1,405)	157,066
非現金變動					
已訂立的新租賃	7,348	–	–	–	7,348
利息開支	224	–	1,856	–	2,080
發行按公允價值計入損益的金融					
負債直接應佔交易成本	–	–	–	1,151	1,151
按公允價值計入損益的金融負債					
公允價值變動虧損	–	80,448	–	–	80,448
匯兌調整	(96)	–	(572)	–	(668)
於2023年12月31日	10,010	670,111	42,704	–	722,825
融資現金流量	(3,536)	–	(6,402)	(24)	(9,962)
非現金變動					
已訂立的新租賃	1,341	–	–	–	1,341
出售租賃負債的收益淨額	(513)	–	–	–	(513)
利息開支	346	–	1,562	749	2,657
按公允價值計入損益的金融負債					
公允價值變動虧損	–	312,025	–	–	312,025
遞延發行成本	–	–	–	115	115
匯兌調整	(223)	–	(1,291)	–	(1,514)
於2024年12月31日	7,425	982,136	36,573	840	1,026,974
融資現金流量	(729)	4,130	847	(112)	4,136
非現金變動					
利息開支	124	–	997	1,216	2,337
按公允價值計入損益的					
金融負債公允價值變動虧損	–	1,280	–	–	1,280
遞延發行成本	–	–	–	58	58
匯兌調整	68	–	391	–	459
於2025年5月31日	6,888	987,546	38,808	2,002	1,035,244

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

33. 融資活動所產生負債的對賬（續）

	租賃負債 千美元	按公允價值 計入損益的 金融負債 千美元	借款 千美元	其他應付款項 千美元	總計 千美元
（未經審計）					
於2024年1月1日	10,010	670,111	42,704	—	722,825
融資現金流量	(1,429)	—	(3,189)	—	(4,618)
非現金變動					
出售租賃負債的收益淨額	(375)	—	—	—	(375)
利息開支	158	—	716	—	874
按公允價值計入損益的					
金融負債公允價值變動虧損	—	21,865	—	—	21,865
遞延發行成本	—	—	—	55	55
匯兌調整	(36)	—	(157)	—	(193)
於2024年5月31日	<u>8,328</u>	<u>691,976</u>	<u>40,074</u>	<u>55</u>	<u>740,433</u>

34. 資本風險管理

目標集團管理其資本，以確保集團實體將能繼續持續經營，並通過優化債務與權益之間的平衡，為目標公司擁有人帶來最大回報。目標集團的整體策略維持不變。

目標集團資本架構包括目標集團的負債淨額（包括借款、租賃負債及按公允價值計入損益的金融負債（分別於附註26、27及30披露））、現金及現金等價物淨額以及權益（包括已發行股本及儲備）。

目標集團管理層不時檢討資本架構。作為該檢討的一部分，目標集團管理層考慮資本成本及各類資本的相關風險。根據目標集團管理層的建議，目標集團將通過派付股息、發行新股份、新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具

a. 金融工具類別

目標集團

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
金融資產				
攤銷成本	152,064	157,859	92,326	78,547
按公允價值計入其他全面收益	—	—	—	2,317
按公允價值計入損益	—	—	1,000	—
	<u>152,064</u>	<u>157,859</u>	<u>93,326</u>	<u>80,864</u>
金融負債				
攤銷成本	116,676	137,519	145,404	148,425
按公允價值計入損益	447,498	670,111	982,136	987,546
	<u>564,174</u>	<u>807,630</u>	<u>1,127,540</u>	<u>1,135,971</u>
租賃負債	<u>5,179</u>	<u>10,010</u>	<u>7,425</u>	<u>6,888</u>

目標公司

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
金融資產				
攤銷成本	<u>164,319</u>	<u>88,667</u>	<u>63,425</u>	<u>64,167</u>
金融負債				
攤銷成本	2,827	2,449	3,233	839
按公允價值計入損益	<u>447,498</u>	<u>670,111</u>	<u>982,136</u>	<u>983,351</u>
	<u>450,325</u>	<u>672,560</u>	<u>985,369</u>	<u>984,190</u>

b. 金融風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括按公允價值計入損益的金融負債、貿易及其他應收款項以及預付款項、現金及現金等價物、受限制銀行結餘、定期存款、貿易及其他應付款項、其他流動負債、長期應付款項以及借款。目標公司的主要金融工具包括按公允價值計入損益的金融負債、現金及現金等價物、應收附屬公司款項、其他應收款項以及其他應付款項。金融工具的詳情於相應附註中披露。

與該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動性風險。下文載列有關如何降低該等風險的政策。目標集團管理層管理及監察該等風險以確保及時有效地實施適當的措施。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險

目標集團業務活動面臨的主要市場風險為貨幣風險、利率風險及其他價格風險。市場風險進一步按敏感度分析計量。以下為各類市場風險的詳情：

(i) 貨幣風險

目標集團經營國際業務，面臨因多種貨幣風險產生的外匯風險(主要與人民幣及美元相關)。目標集團目前並無外匯對沖政策。然而，目標集團管理層監察外匯風險，並將在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

目標公司貨幣資產及貨幣負債的賬面值均以目標公司功能貨幣(即美元)計值。目標集團貨幣負債的重大賬面值均以各報告期末相關集團實體的功能貨幣計值。於各報告期末目標集團以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	負債				資產			
	於12月31日		於2025年		於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
美元	—	—	—	—	14,363	40,746	179	179
人民幣	—	—	14,914	15,111	—	2	15,218	453
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14,914</u>	<u>15,111</u>	<u>14,363</u>	<u>40,748</u>	<u>15,397</u>	<u>632</u>

敏感度分析

下表詳述於有關期間目標集團對相關集團實體的功能貨幣兌有關外幣匯率上升及下降10%的敏感度。10%為向主要管理人員作出內部外幣風險匯報時所用的敏感度比率，並為管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並於報告期末按10%外匯匯率變動調整其換算。以下正數表示在人民幣兌目標集團功能貨幣升值10%的情況下除稅後虧損減少。

	於12月31日			於2025年
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元
除稅後虧損(收益)	<u>1,436</u>	<u>4,075</u>	<u>(13)</u>	<u>1,484</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險

目標集團的公允價值利率風險主要與固定利率借款及銀行結餘有關。

為審慎管理利率風險，目標集團繼續就其業務營運及財務狀況檢討市場趨勢，以安排最有效的利率風險管理工具。目標集團認為，由於目前市場利率相對較低且穩定，故浮息銀行結餘及已抵押／受限制銀行存款產生的現金流量利率風險並不重大。

(iii) 其他價格風險

目標集團面臨被分類為按公允價值計入損益的金融負債的可贖回可轉換優先股以及被分類為按公允價值計入損益的金融資產的債券基金投資產生的其他價格風險。目標公司面臨被分類為按公允價值計入損益的金融負債的可贖回可轉換優先股產生的其他價格風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據按公允價值計入損益的金融負債於報告日期的股權價格風險敞口而釐定。

倘目標集團股權價值升值／貶值5%：

- 目標集團截至2022年12月31日止年度的除稅後虧損將減少約11,214,000美元及增加約11,214,000美元；
- 目標集團截至2023年12月31日止年度的除稅後虧損將減少約17,125,000美元及增加約17,125,000美元；
- 目標集團截至2024年12月31日止年度的除稅後虧損將減少約47,672,000美元及增加約47,672,000美元；及
- 目標集團截至2025年5月31日止五個月的除稅後虧損將減少約39,498,000美元及增加約39,498,000美元。

信貸風險及減值評估

信貸風險指目標集團交易對手違反合約責任令目標集團蒙受財務損失的風險。目標集團的信貸風險敞口主要歸因於貿易及其他應收款項以及預付款項、按公允價值計入損益的金融資產、定期存款、現金及現金等價物以及受限制銀行結餘。目標集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施，以涵蓋其金融資產相關的信貸風險。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

除按公允價值計入損益的金融資產外，目標集團根據預期信貸虧損模式就貿易及其他應收款項以及預付款項、現金及現金等價物及受限制銀行結餘以及定期存款進行了減值評估。有關目標集團信貸風險管理、最大信貸風險敞口及有關減值評估(倘適用)的資料概述如下：

按公允價值計入損益的金融資產

投資於未評級債券基金須經目標集團董事會批准。投資條款的詳情於附註22披露。於2024年12月31日，債券基金的公允價值及本金額分別為1,000,000美元及1,000,000美元。

貿易應收款項

為盡量降低信貸風險，目標集團管理層已委派團隊，負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序以確保採取後續行動收回逾期債項。倘貿易應收款項以票據結算，目標集團僅接納由信譽良好的中國銀行發行或擔保的票據，故目標集團管理層認為因已背書或貼現票據產生的信貸風險並不重大。此外，目標集團於各報告期末審查各項個別應收款項的可收回金額，以確保就不可回收金額計提充足減值虧損。就此而言，目標集團管理層認為目標集團的信貸風險大幅降低。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，應收目標集團最大客戶款項分別佔貿易應收款項總額的88.63%、77.37%、72.97%及74.46%，故目標集團的信貸風險集中。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，應收目標集團五大客戶款項分別佔貿易應收款項總額的95.07%、88.76%、80.62%及81.35%，故目標集團的信貸風險集中。

除上述措施外，目標集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，按全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。目標集團按個別基準就擁有重大在貸餘額及發生信貸減值的客戶釐定該等項目的預期信貸虧損，而其餘則基於債務人過往違約情況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對報告日期的當前情況及未來情況預測的評估，使用撥備矩陣根據過往信貸虧損經驗進行整體估算。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，有重大在貸餘額及總賬面值分別為33,457,000美元、24,911,000美元、23,311,000美元及28,323,000美元的貿易應收款項被單獨評估。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，有信貸減值餘額及總賬面值分別為零、零、1,244,000美元及947,000美元的貿易應收款項被單獨評估。剩餘貿易應收款項根據在貸餘額的賬齡進行分組。截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2024年5月31日止五個月(未經審計)，分別確認減值13,000美元、153,000美元、1,407,000美元及1,193,000美元。截至2025年5月31日止五個月減值撥回154,000美元。有關定量披露的詳情載於本附註下文。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

現金及現金等價物、受限制銀行結餘以及定期存款

現金及現金等價物及受限制銀行結餘以及定期存款的信貸風險有限，原因為交易對手為信譽良好並獲信貸機構給予高信貸評級的銀行。目標集團評估現金及現金等價物及受限制銀行結餘以及定期存款的12個月預期信貸虧損時，已參考由外部信貸評級機構所公佈有關信貸評級各級別違約概率及違約損失率的資料。基於平均虧損率，現金及現金等價物及受限制銀行結餘以及定期存款的12個月預期信貸虧損被視為並不重大，故並無確認虧損撥備。

其他應收款項

就其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗，以及合理及有理據的定量及定性前瞻性資料，定期就其他應收款項的可收回性作出個別評估。管理層相信該等金額自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，而目標集團按12個月預期信貸虧損計提減值撥備。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審計)及2025年5月31日止五個月，目標集團評估其他應收款項的預期信貸虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

下表列示目標集團有關金融資產的信貸風險評級框架：

類別	描述	確認預期信貸虧損的基準
履約	違約風險低或自初始確認以來信貸風險並無顯著增加且並無發生信貸減值的金融資產	貿易應收款項全期預期信貸虧損 — 非信貸減值 其他應收款項12個月預期信貸虧損 現金及現金等價物12個月預期信貸虧損 受限制銀行結餘12個月預期信貸虧損 定期存款12個月預期信貸虧損
存疑	自初始確認以來信貸風險顯著增加，惟並無發生信貸減值的金融資產	全期預期信貸虧損 — 非信貸減值
違約	當發生對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件時，該項資產被評定為發生信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人處於嚴重財務困難，款項撇銷而目標集團實際上無望收回款項	

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

其他應收款項(續)

下表詳述目標集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產所承受的信貸風險：

2022年12月31日	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	總賬面值 千美元
貿易應收款項	21	附註	全期預期信貸虧損	37,766
其他應收款項	21	履約	12個月預期信貸虧損	387
其他非流動資產	21	履約	12個月預期信貸虧損	648
受限制銀行結餘	24	履約	12個月預期信貸虧損	130
現金及現金等價物	24	履約	12個月預期信貸虧損	113,133
2023年12月31日	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	總賬面值 千美元
貿易應收款項	21	附註	全期預期信貸虧損	32,365
其他應收款項	21	履約	12個月預期信貸虧損	98
其他非流動資產	21	履約	12個月預期信貸虧損	547
定期存款	24	履約	12個月預期信貸虧損	16,000
受限制銀行結餘	24	履約	12個月預期信貸虧損	1,543
現金及現金等價物	24	履約	12個月預期信貸虧損	107,306
2024年12月31日	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	總賬面值 千美元
貿易應收款項	21	附註	全期預期信貸虧損	31,945
其他應收款項	21	履約	12個月預期信貸虧損	8,315
其他非流動資產	21	履約	12個月預期信貸虧損	533
受限制銀行結餘	24	履約	12個月預期信貸虧損	8,523
現金及現金等價物	24	履約	12個月預期信貸虧損	43,010
2025年5月31日	附註	內部信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	總賬面值 千美元
貿易應收款項	21	附註	全期預期信貸虧損	38,040
其他應收款項	21	履約	12個月預期信貸虧損	9,487
按公允價值計入 其他全面收益的應收款項	23	履約	12個月預期信貸虧損	2,317
其他非流動資產	21	履約	12個月預期信貸虧損	540
受限制銀行結餘	24	履約	12個月預期信貸虧損	8,541
現金及現金等價物	24	履約	12個月預期信貸虧損	21,939

附註：就貿易應收款項而言，目標集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除發生信貸減值的債務人外，目標集團按集體基準，按逾期狀態分組釐定該等項目的預期信貸虧損。發生信貸減值、有跡象顯示發行人陷入重大財務困難及於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日總賬面值分別為零、零、1,244,000美元及947,000美元的債務人的預期信貸虧損被單獨評估並悉數減值。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

撥備矩陣－債務人賬齡

作為目標集團信貸風險管理的一部分，目標集團使用債務人的賬齡評估客戶的減值，因為過往貿易應收款項收回經驗代表客戶按照合約條款支付所有到期款項的能力。下表提供有關貿易應收款項的信貸風險敞口的資料，該等貿易應收款項於全期預期信貸虧損(未發生信貸減值)內通過使用撥備矩陣按集體基準進行評估。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，已對有重大在貸餘額且總賬面值分別為33,457,000美元、24,911,000美元、23,311,000美元及28,323,000美元的債務人進行個別評估。

於2022年12月31日的總賬面值

	加權平均虧損率	貿易應收款項 千美元
貿易應收款項賬齡		
最多六個月	—	4,076
六個月至一年	5.29%	170
一至兩年	9.52%	63
	<u>0.35%</u>	<u>4,309</u>

於2023年12月31日的總賬面值

	加權平均虧損率	貿易應收款項 千美元
貿易應收款項賬齡		
最多六個月	1.33%	6,102
六個月至一年	5.08%	1,299
一至兩年	8.33%	12
兩年以上	48.78%	41
	<u>2.25%</u>	<u>7,454</u>

於2024年12月31日的總賬面值

	加權平均虧損率	貿易應收款項 千美元
貿易應收款項賬齡		
最多六個月	2.30%	5,617
六個月至一年	11.09%	1,343
一至兩年	12.33%	430
	<u>4.48%</u>	<u>7,390</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

撥備矩陣－債務人賬齡(續)

於2025年5月31日的總賬面值

	加權平均虧損率	貿易應收款項 千美元
貿易應收款項賬齡		
最多六個月	2.56%	6,409
六個月至一年	11.47%	1,168
一至兩年	13.26%	1,154
兩年以上	58.97%	39
	<u>5.40%</u>	<u>8,770</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審計)及2025年5月31日止五個月，根據撥備矩陣確認目標集團貿易應收款項減值虧損撥備淨額分別為13,000美元、153,000美元、163,000美元、72,000美元及143,000美元。

流動性風險

管理流動性風險時，目標集團監控及維持現金及現金等價物至管理層視作足以為目標集團營運撥付資金，並減低現金流量波動的影響的水平。目標集團管理層監察銀行借款的使用情況及確保遵守貸款契諾。

下表詳列目標集團金融負債的剩餘合約到期情況。該表乃按照目標集團或須償還的最早日期，基於金融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。

目標集團

於2022年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 3個月以內 千美元	3個月至1年 千美元	1年至5年 千美元	5年以上 千美元	未貼現現金 流量總額 千美元	賬面值 千美元
貿易及其他應付款項	不適用	26,292	67,915	–	–	94,207	94,207
借款	3.71%	8,817	14,083	–	–	22,900	22,469
租賃負債	3.99%	678	1,652	3,135	–	5,465	5,179
按公允價值計入損益的金融負債	10.00%	–	–	494,398	–	494,398	447,498
		<u>35,787</u>	<u>83,650</u>	<u>497,533</u>	<u>–</u>	<u>616,970</u>	<u>569,353</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具（續）

b. 金融風險管理目標及政策（續）

流動性風險（續）

於2023年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 3個月以內 千美元	3個月至1年 千美元	1年至5年 千美元	5年以上 千美元	未貼現現金 流量總額 千美元	賬面值 千美元
貿易及其他應付款項	不適用	69,072	25,743	–	–	94,815	94,815
借款	3.47%	18,475	23,270	1,867	–	43,612	42,704
租賃負債	4.13%	1,036	2,550	7,257	–	10,843	10,010
按公允價值計入損益的金融負債	10.00%	–	–	735,519	–	735,519	670,111
		<u>88,583</u>	<u>51,563</u>	<u>744,643</u>	<u>–</u>	<u>884,789</u>	<u>817,640</u>
於2024年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 3個月以內 千美元	3個月至1年 千美元	1年至5年 千美元	5年以上 千美元	未貼現現金 流量總額 千美元	賬面值 千美元
貿易及其他應付款項	不適用	54,942	12,538	–	–	67,480	67,480
借款	5.29%	11,110	19,998	7,525	–	38,633	36,573
其他流動負債	4.67%	3,950	11,849	–	–	15,799	13,784
長期應付款項	4.67%	–	–	31,597	–	31,597	27,567
租賃負債	4.04%	380	2,583	4,964	–	7,927	7,425
按公允價值計入損益的金融負債	10.00%	–	–	1,044,998	–	1,044,998	982,136
		<u>70,382</u>	<u>46,968</u>	<u>1,089,084</u>	<u>–</u>	<u>1,206,434</u>	<u>1,134,965</u>
於2025年5月31日	加權平均 實際利率	按要求或 3個月以內 千美元	3個月至1年 千美元	1年至5年 千美元	5年以上 千美元	未貼現現金 流量總額 千美元	賬面值 千美元
貿易及其他應付款項	不適用	51,049	16,672	–	–	67,721	67,721
借款	5.08%	6,552	25,614	9,197	–	41,363	38,808
其他流動負債	6.91%	–	20,684	–	–	20,684	17,073
長期應付款項	6.91%	–	–	28,012	–	28,012	24,823
租賃負債	4.04%	758	2,394	4,118	–	7,270	6,888
按公允價值計入損益的金融負債	9.99%	–	–	1,044,228	–	1,044,228	987,546
		<u>58,359</u>	<u>65,364</u>	<u>1,085,555</u>	<u>–</u>	<u>1,209,278</u>	<u>1,142,859</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具（續）

b. 金融風險管理目標及政策（續）

金融工具的公允價值計量

金融資產及金融負債的公允價值（下文所載者除外）乃根據公認定價模式按貼現現金流量分析採用可觀察當前市場交易的價格釐定。

(i) 目標集團及目標公司按經常性基準按公允價值計量的金融負債的公允價值

目標集團及目標公司部分金融負債乃於各報告期末按公允價值計量。下表提供金融負債公允價值的釐定方式（尤其是所用估值方法及輸入數據），以及以公允價值計量的輸入數據的可觀察程度進行公允價值計量分類的公允價值層級分類（第一級至第三級）的資料。

目標集團

公允價值					公允價值 層級	估值方法及 主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	不可觀察輸入 數據與公允 價值的關係
於12月31日		於2025年						
2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	5月31日 千美元					
金融資產：								
債券基金投資	-	-	1,000	-	第二級	使用基於可觀察 市場輸入數據的 預期回報貼現的 現金流量。	不適用	不適用
應收票據	-	-	-	2,317	第二級	收入法－就此方法而 言，使用貼現現金流 量法得出應收款項將 產生的現金流量的現 值，並使用反映相應 銀行的可觀察信貸風 險的貼現率。	不適用	不適用

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

金融工具的公允價值計量(續)

(i) 目標集團及目標公司按經常性基準按公允價值計量的金融負債的公允價值(續)

公允價值					公允價值 層級	估值方法及 主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	不可觀察輸入 數據與公允 價值的關係
於12月31日		於2025年						
2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	5月31日 千美元					
金融負債：								
可贖回可轉換 優先股	447,498	670,111	982,136	983,351	第三級	倒推法及OPM— 主要輸入數據 包括流動性 時間、無風險 利率、波幅及 股息收益率	首次公開發售／贖 回／清盤概率、無風 險利率、預期波幅、 DLOM (缺乏市場流 通性折讓)	首次公開發售概率越 高，公允價值越 高； 無風險利率越低，公 允價值越高； 預期波幅越高，公允 價值越高； DLOM越高，公允價 值越低
可贖回優先股權	-	-	-	4,195	第三級	倒推法及OPM—主要輸 入數據包括流動性時 間、無風險利率、波 幅及股息收益率	首次公開發售／贖 回／清盤概率、無風 險利率、預期波幅、 DLOM (缺乏市場流 通性折讓)	首次公開發售概率越 高，公允價值越 高； 無風險利率越低，公 允價值越高； 預期波幅越高，公允 價值越高； DLOM越高，公允 價值越低

被分類為按公允價值計入損益的金融負債的可贖回可轉換優先股的公允價值受目標公司股權價值變動的影響。被分類為按公允價值計入損益的金融負債的可贖回優先股權的公允價值受圖達通平湖股權價值變動的影響。股權價值變動的敏感度分析於附註35的其他價格風險內披露。

於有關期間不同層級之間概無發生轉撥。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

35. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

金融工具的公允價值計量(續)

(ii) 第三級公允價值計量對賬

第三級可贖回可轉換優先股的計量的對賬載於附註30。公允價值變動於按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動列賬。

(iii) 未按公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

目標公司董事認為，歷史財務資料中按攤銷成本列賬的目標集團及目標公司金融負債賬面值與其公允價值相若。有關公允價值已基於貼現現金流量分析按公認定價模式釐定。

36. 關聯方披露

目標公司與其附屬公司(為關聯方)之間的結餘及交易已於綜合入賬時對銷。目標公司的應收附屬公司款項為非貿易性質、無抵押、計息及須按要求償還。

目標集團與關聯方之間的關係如下：

公司名稱	與目標公司的關係
鮑君威博士	目標集團的首席執行官

買賣交易

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2024年(未經審計)及2025年5月31日止五個月，集團實體與並非目標集團成員公司的關聯方並無任何交易。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2024年(未經審計)及2025年5月31日止五個月，目標公司與關聯方訂立以下交易。

利息收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
圖達通智能科技(蘇州)有限公司	1,359	2,618	—	—	—
Innovusion Hong Kong Ltd.	1,303	1,441	1,445	359	596
	<u>2,662</u>	<u>4,059</u>	<u>1,445</u>	<u>359</u>	<u>596</u>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

36. 關聯方披露(續)

買賣交易(續)

以下款項於報告日期尚未償還：

應收附屬公司款項

	交易性質	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
Innovusion Hong Kong Ltd.	長期貸款	29,000	29,000	29,000	29,000
Innovusion Hong Kong Ltd.	短期貸款	30,000	30,000	30,000	30,000
Innovusion Hong Kong Ltd.	應收利息	1,303	2,745	4,190	4,786
圖達通智能科技(蘇州)有限公司	長期貸款	70,000	—	—	—
圖達通智能科技(蘇州)有限公司	應收利息	1,359	—	—	—
		<u>131,662</u>	<u>61,745</u>	<u>63,190</u>	<u>63,786</u>

應付附屬公司款項

	交易性質	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
圖達通智能科技(蘇州)有限公司	墊支費	504	—	634	—
		<u>504</u>	<u>—</u>	<u>634</u>	<u>—</u>

採購乃按折讓市價進行以反映所購買商品的數量及有關人士之間的關係。

未償還款項為無抵押及將以現金結算。概無作出或收取任何擔保。並無就關聯方所欠款項的呆賬計提撥備。

主要管理人員的薪酬

目標公司董事及目標集團其他主要管理層成員於有關期間的薪酬如下：

該等僱員的酬金處於以下範圍內：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審計)	2025年 千美元
薪資及其他福利	2,191	2,267	1,635	751	793
退休福利計劃供款	87	123	127	66	62
酌情績效獎金(附註)	575	961	279	143	—
以股份為基礎的付款開支	1,304	484	17	204	249
	<u>4,157</u>	<u>3,835</u>	<u>2,058</u>	<u>1,164</u>	<u>1,104</u>

附註：酌情績效獎金乃根據相關人士於目標集團的職責與責任及目標集團的表現釐定。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

37. 目標公司的財務資料

於附屬公司的投資

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元	於2025年 5月31日 千美元
投資成本，非上市	145,037	368,290	392,288	389,189

目標公司儲備變動

	股份溢價 千美元	以股份為基礎 的付款儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	9,167	2,345	(107,888)	(96,376)
年內虧損	—	—	(46,697)	(46,697)
行使購股權及歸屬提前行使的購股權 (附註32)	275	(101)	—	174
確認按權益結算以股份為基礎的付款 (附註32)	—	1,919	—	1,919
於2022年12月31日	9,442	4,163	(154,585)	(140,980)
年內虧損	—	—	(78,079)	(78,079)
行使購股權及歸屬提前行使的購股權 (附註32)	195	(51)	—	144
發行目標公司普通股(附註29)	1,987	—	—	1,987
確認按權益結算以股份為基礎的付款 (附註32)	—	1,313	—	1,313
於2023年12月31日	11,624	5,425	(232,664)	(215,615)
年內虧損	—	—	(314,767)	(314,767)
歸屬提前行使的購股權(附註32)	43	—	—	43
於行使普通股認股權證後發行 普通股(附註29)	—*	—	—	—*
確認按權益結算以股份為基礎的 付款(附註32)	—	786	—	786
於2024年12月31日	11,667	6,211	(547,431)	(529,553)
期內虧損	—	—	(1,383)	(1,383)
行使購股權及歸屬提前行使的 購股權(附註32)	71	(61)	—	10
確認按權益結算以股份為基礎的 付款(附註32)	—	253	—	253
於2025年5月31日	11,738	6,403	(548,814)	(530,673)

* 金額少於1,000美元。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

38. 附屬公司詳情

目標公司於報告期末直接及間接持有的附屬公司詳情載列如下。

附屬公司名稱	主要營運及註冊成立／成立地點，註冊成立／成立日期	實繳資本	目標集團應佔股權／股本權益				於本報告日期	主要業務	附註
			於2022年	於2023年	於2024年	於2025年5月31日			
Seyond Inc.	美國 2016年11月14日	已發行及繳足股本1美元	100%	100%	100%	100%	100%	技術開發及銷售激光雷達相關材料及服務	<i>a</i>
Seyond Europe GmbH	德國 2022年4月1日	已發行及繳足股本250,000歐元	100%	100%	100%	100%	100%	市場營銷服務	<i>a</i>
Innovusion Ireland Limited	愛爾蘭 2016年12月15日	已發行及繳足股本1歐元	100%	100%	100%	100%	100%	無主要業務	<i>a</i>
Innovusion Hong Kong Ltd.	香港 2018年5月17日	已發行及繳足股本10,000港元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股	<i>g</i>
圖達通智能科技(上海)有限公司	中國 2020年5月28日	註冊資本 20,000,000美元 於2022年、2023年、2024年及2025年繳足股本 4,799,970美元、 4,799,970美元、 4,799,970美元 及4,799,970美元	100%	100%	100%	100%	100%	技術開發	<i>b</i>
圖達通智能科技(武漢)有限公司	中國 2020年5月15日	註冊資本 37,440,000美元 於2022年、2023年、2024年及2025年繳足股本 20,440,000美元、 20,440,000美元、 20,440,000美元及 20,440,000美元	100%	100%	100%	100%	100%	生產激光雷達產品	<i>c</i>
圖達通智能科技(無錫)有限公司	中國 2023年2月24日	註冊資本 250,000,000美元 於2022年、2023年、2024年及2025年繳足股本零、 20,000,000美元、 50,000,000美元 及50,000,000美元	不適用	100%	100%	100%	100%	激光雷達產品研發	<i>d</i>
圖達通智能科技(平湖)有限公司	中國 2023年6月15日	註冊資本 85,000,000美元 於2022年、2023年、2024年及2025年繳足股本零、 30,000,000美元、 50,000,000美元及 69,178,621美元	不適用	100%	100%	95%	95%	生產激光雷達產品	<i>d</i>
圖達通智能科技(德清)有限公司	中國 2023年3月30日	註冊資本 100,000,000美元 於2022年、2023年、2024年及2025年繳足股本零、 37,000,000美元、 37,000,000美元 及37,000,000美元	不適用	100%	100%	100%	100%	生產激光雷達產品	<i>e</i>

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

38. 附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	主要營運及註冊 成立／成立地點， 註冊成立／成立日期	實繳資本	目標集團應佔股權／股本權益				於本報告 日期	主要業務	附註
			於2022年	於2023年	於2024年	於2025年 5月31日			
圖達通智能科技(重慶)有限公司	中國 2023年12月13日	註冊資本50,000,000美元 於2022年、2023年、 2024年及2025年 繳足股本 零、20,000,000美元、 20,000,000美元及 20,000,000美元	不適用	100%	100%	100%	100%	無主要業務	<i>a</i>
圖達通智能科技(蘇州)有限公司	中國 2019年1月10日	註冊資本183,000,000美元 於2022年、2023年、 2024年及2025年 繳足股本 49,999,850美元、 144,266,443美元、 144,266,443美元及 144,266,443美元	100%	100%	100%	100%	100%	生產及銷售激光 雷達相關材料	<i>b</i>
圖達通智能科技(寧波)有限公司	中國 2021年12月31日	註冊資本人民幣50,000,000元 於2022年、2023年、 2024年及2025年 繳足股本 人民幣17,166,400元、 人民幣17,166,400元、 人民幣17,166,400元及 人民幣17,166,400元	100%	100%	100%	100%	100%	生產激光雷達 產品	<i>f</i>
睿知智行科技(北京)有限公司	中國 2021年7月29日	註冊資本人民幣2,000,000元 於2022年、2023年、 2024年及2025年 繳足股本 人民幣2,500,000元、 人民幣2,500,000元、 人民幣2,500,000元及 人民幣2,500,000元	100%	不適用	不適用	不適用	不適用	無主要業務	<i>a</i>
上海激智睿見智能科技 有限公司	中國 2021年7月23日	註冊資本人民幣2,000,000元 於2022年、2023年、 2024年及2025年 繳足股本 人民幣500,000元、 人民幣510,000元、 人民幣510,000元及 人民幣510,000元	100%	100%	100%	100%	100%	技術服務	<i>a</i>
Granitic Capital Limited	香港 2023年1月3日	已發行及繳足股本 10,000港元	不適用	100%	100%	100%	100%	投資控股	<i>g</i>
德清德通企業管理 有限公司	中國 2023年3月13日	註冊資本1,000,000美元 無繳足股本	不適用	100%	100%	100%	100%	投資公司	<i>a</i>
激智睿見智能科技(黃山) 有限公司	中國 2025年2月7日	註冊資本10,000,000美元 無繳足股本	不適用	不適用	不適用	100%	100%	無主要業務	<i>a</i>

附註：

- (a) 由於並無法定審計要求，故截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度並無就該等實體編製經審計法定財務報表。
- (b) 圖達通智能科技(上海)有限公司及圖達通智能科技(蘇州)有限公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規例編製，並由蘇州君和誠信會計師事務所審計。

附錄一

目標集團的會計師報告

綜合財務報表附註

38. 附屬公司詳情(續)

- (c) 圖達通智能科技(武漢)有限公司截至2023年12月31日止年度的財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規例編製，並由蘇州君和誠信會計師事務所審計。
- (d) 圖達通智能科技(無錫)有限公司及圖達通智能科技(平湖)有限公司截至2024年12月31日止年度的財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規例編製，並由蘇州君和誠信會計師事務所審計。
- (e) 圖達通智能科技(德清)有限公司截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規例編製，並由蘇州君和誠信會計師事務所審計。
- (f) 圖達通智能科技(寧波)有限公司截至2022年及2023年12月31日止年度的財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規例編製，並由蘇州君和誠信會計師事務所審計。
- (g) 截至本報告日期，該等實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表(倘適用)尚未刊發。

39. 退休福利計劃

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年(未經審計)及2025年5月31日止五個月，目標集團向中國有關計劃或規劃提供並自損益扣除的總金額分別為4,958,000美元、8,260,000美元、7,660,000美元、4,030,000美元及2,735,000美元。

目標集團中國附屬公司的僱員為由中國相關地方政府機關組織的國家資助退休福利計劃的成員。有關中國附屬公司須根據其僱員薪酬成本的一定百分比，向退休福利計劃作出供款，而除年度供款外，其並無實際支付退休金或退休後福利的進一步責任。

40. 期後財務報表

目標集團、目標公司或其任何附屬公司概無就2025年5月31日後及直至本報告日期之任何期間編製任何經審計財務報表。

41. 或然事項

於2024年6月20日，目標公司收到財務顧問有關就歷史財務活動的財務顧問費及墊付款的仲裁申請。由於當時無法合理估計潛在結果，故於2025年5月31日並無確認或然負債。目標公司認為被告並無優勢，且將密切監察案件進展，並於很可能產生負債且虧損金額可予以合理估計時入賬負債。

42. 期後事件

於2025年5月31日後及直至本歷史財務資料刊發日期，目標集團並無進行重大期後事項。