



**SYNAGISTICS**

2024

年報



**SYNAGISTICS LIMITED**

**獅騰控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2562 | 權證代號：2461



2024年是不平凡的一年，獅騰控股於2024年10月30日在香港聯合交易所有限公司主板成功上市，標誌著香港首宗特殊目的收購公司併購交易成功進行。藉此機會，我們謹代表董事會向全體僱員、品牌、客戶、供應商、專業人士致以衷心的感謝，並對香港匯德收購公司、股東及利益相關者一直以來的支持及信任致以誠摯的謝意。

在業務方面，獅騰控股繼續將可持續增長置於首要位置，注重增長的質量而非數量，並從「跑馬圈地式的擴張」向「利潤驅動型的增長」轉型。於2024年，我們優化業務分部組合，部分客戶從D2C分部轉移至D2B分部。雖然此舉導致D2C收益減少，但帶動了利潤率更高的D2B業務增長，該業務包括Synagie平台技術及一套多元化的數字解決方案。

同時，我們的經調整EBITDA虧損由2023年的虧損9.2百萬新加坡元大幅收窄約42%至2024年的虧損3.9百萬新加坡元。隨著我們繼續向盈利目標邁進，經調整EBITDA率由2023年的-7.2%提升3.4個百分點至2024年的-3.8%。在營運方面，我們的現金週轉週期由2023年的-24天改善至2024年的-39天。此等效益提升符合我們整體策略，即擴大以科技驅動的D2B數字解決方案業務模式。

展望2025年，獅騰控股將積極擴大在大中華地區等多個市場的業務版圖，為客戶、合作夥伴及投資者創造參與本集團創新型數字解決方案及AI驅動的轉型的新機會。

為強化技術實力及全球佈局，獅騰控股將持續投資具有即時協同效應的戰略收購及合資項目，從而提升本集團為亞洲企業及商業機構量身定製全面Agentic AI解決方案的能力。

通過該等戰略舉措，獅騰控股將顯著增強數據能力，實現更深入的商業洞察、更智能的自動化流程及更具擴展性的AI部署。該等技術突破將加速業務增長、推動市場滲透，並為本集團創造可持續的長期價值。

Geene AI的推出有力印證了獅騰控股的創新領導地位，使本集團在快速發展的人工智能領域確立先行者地位，鞏固了其在全球AI生態系統中的定位，並持續推動企業級AI的應用及創新。

憑藉該等舉措，獅騰控股已奠定堅實基礎，勢將成為引領亞洲乃至全球新一代企業創新的重要力量。

執行董事兼主席

李敘平

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李敘平先生(主席)

戴可欣女士

#### 非執行董事

潘南琦女士

張天膽先生

金沁先生

#### 獨立非執行董事

Selva Bryan Ratnam先生

Andrew Chow Heng Cheong先生

謝威廷先生

### 授權代表

李敘平先生

潘南琦女士

李忠成先生(替任授權代表)

### 審計委員會

謝威廷先生(主席)

潘南琦女士

Andrew Chow Heng Cheong先生

### 薪酬委員會

Andrew Chow Heng Cheong先生(主席)

Selva Bryan Ratnam先生

戴可欣女士

### 提名委員會

李敘平先生(主席)

Selva Bryan Ratnam先生

謝威廷先生

### 財務及風險委員會

潘南琦女士(主席)

李敘平先生

Andrew Chow Heng Cheong先生

Selva Bryan Ratnam先生

### 公司秘書

李忠成先生(香港會計師公會執業會計師、  
英國特許公認會計師公會資深會員)

### 法律顧問

有關香港法律

盛德律師事務所

香港

中環

金融街8號

國際金融中心二期39樓

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師及

註冊公眾利益實體核數師

香港

金鐘道88號

太古廣場一期35樓

### 合規顧問

新百利融資有限公司

香港

中環

皇后大道中29號

華人行20樓

### 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309, Uglund House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

### 新加坡總部及主要營業地點

38 Jalan Pemimpin

#05-07

M38

Singapore 577178

### 香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場一座

4310-11室

### 證券登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman, KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 股份代號

2562

### 權證代號

2461

### 公司網站

<https://synagistics.com/>

## 概覽

我們為東南亞數據驅動數字解決方案平台，為品牌合作夥伴提供綜合性數字解決方案。在D2B業務模式下，我們為品牌提供數據驅動的數字解決方案，涵蓋電子商務的各個方面。在D2C業務模式下，我們直接向消費者銷售品牌產品。

我們已建立專有的數據驅動數字平台 — Synagie平台，利用先進技術收集、分析及部署大數據集，以滿足我們的品牌合作夥伴及消費者的需求。在D2B業務模式下，我們已幫助600多名品牌合作夥伴統一在所有主要數字接觸點方面的消費者體驗。我們已與東南亞各大消費者接觸點建立合作關係，包括Lazada等網上交易市場及社交媒體平台。

自此，我們已積累大量數據，幫助我們更好、更深入地了解品牌及消費者的需求以及領先的行業趨勢，使我們得以成功將我們的業務拓展至多個領域，包括時尚及服裝領域、高端美容及保健領域，以及高端生活方式及生活領域。

我們的業務覆蓋東南亞六大經濟體，即新加坡、馬來西亞、菲律賓、越南、泰國及印尼。我們亦一直在東南亞以外地區（如香港及西班牙）戰略性地拓展全球業務。

我們是一家可持續發展的碳中和公司，致力於在整個運營過程中推廣環保理念，盡可能減少碳足跡。

我們已與全球知名品牌建立合作夥伴關係，並獲得頂尖投資人的支持。堅實的品牌夥伴關係及投資人支持，突顯我們在快速發展的數字科技與商業領域中的能力及增長潛力。

截至2024年12月31日止年度：

- 收益為101.9百萬新加坡元，按年比減少19.5%，主要由於我們戰略性地轉向利潤率更高的D2B業務模式。
- 毛利保持穩定，為31.3百萬新加坡元，而毛利率為30.8%，按年比增長5.7個百分點。
- 年內虧損為269.8百萬新加坡元（2023年：17.3百萬新加坡元），主要歸因於特殊目的收購公司併購交易開支、以股份為基礎的付款開支，以及發行人權證負債、發行人提成權負債及公眾權證負債公平值虧損，所有均屬非現金性質，並未反映我們的運營表現。
- 經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）<sup>(1)</sup>較2023年的虧損9.2百萬新加坡元大幅改善至虧損3.9百萬新加坡元。經調整EBITDA率由2023年的-7.2%提升至2024年的-3.8%。

<sup>(1)</sup> 本公司將經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為加回若干項目後的年內虧損，包括(i)折舊及攤銷開支；(ii)所得稅抵免；(iii)財務成本淨額；(iv)以股份為基礎的付款開支；(v)可換股貸款票據公平值（收益）／虧損；(vi)發行人提成權負債公平值虧損；(vii)發行人權證負債公平值虧損；(viii)公眾權證負債公平值虧損；(ix)特殊目的收購公司併購交易開支；及(x)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。經調整EBITDA率為經調整EBITDA除以年內收益總額再乘以100%得出。上述國際財務報告準則計量與非國際財務報告準則計量的對賬載於本報告「非國際財務報告準則計量」一段。

## 年內運營亮點

### D2C業務模式

報告期內，我們成功與新加坡一家領先的電子產品及家電製造商建立戰略合作，標誌著我們在D2C業務模式中持續向按需存貨模式轉型的重要里程碑。此次合作突顯我們致力於提升運營效率及優化存貨管理，同時降低因大量預購存貨所帶來的金融風險。

在此次合作中，我們受託管理其在新加坡主要線上平台的商務運營，包括Shopee、Lazada、Amazon及KrisShop。此舉符合我們向更具持續性及可擴展性的D2C業務模式轉型的戰略方向，在該模式下，存貨採購緊緊圍繞著實時消費者需求展開，而非依賴傳統的直接採購承諾。

### D2B業務模式

報告期內，我們成功利用Synagie平台增加面向品牌合作夥伴的數字解決方案銷售額，反映我們在持續努力提升數字商務能力及為品牌合作夥伴提供增值解決方案方面的努力。該增長與我們轉向利潤率更高的D2B業務模式的戰略相一致，加強了我們對優化盈利能力、運營效率及長期可擴展性的承諾。D2B銷售額佔收益總額的比例由2023年的21.0%上升至2024年的32.4%，進一步證明這一戰略性轉向的成功。

### 向輕資產業務模式轉型

於2024年，我們將新加坡倉庫模式由自營轉型為全面外包，反映出我們在提升效率及可擴展性方面的持續努力。作為我們輕資產策略的一部分，我們在D2C業務模式下利用可擴展的數字供應鏈網絡完成訂單。我們不擁有倉庫或運輸車輛，而是將倉儲、物流及履約服務外包予可靠的第三方供應鏈合作夥伴，同時通過Synagie平台管理整個物流及履約流程。該方式使我們能夠在需要時使用額外的倉庫空間，並在產品推出或高峰期間提高履約能力，從而迅速擴展運營規模。通過採用輕資產業務模式，包括按需存貨模式及第三方數字供應鏈網絡，我們的競爭優勢得以加強。此策略可減少前期資本投入，降低存貨風險，改善經營現金流量，優化現金週轉週期，最終構建更具擴展性及韌性的業務體系。

### SYNAGIE平台版本升級

Synagie平台於2024年底成功完成版本升級並正式上線，標誌著我們的技術基礎設施得到顯著升級，功能及特性也得到擴充。此次版本升級包括渠道及倉庫數據整合、訂單管理系統功能強化、數據分析能力提升，以及引入先進的業務功能，以提高運營效率。

核心升級包括與Lazada、Shopee等跨境平台整合，實現產品與訂單無縫管理，以及與iWeb倉庫管理系統（「WMS」）對接，更有效地同步存貨數據及完成訂單。

此外，供應商管理庫存系統目前可進行在線供應商註冊及倉庫租賃申請，簡化了合作夥伴入駐流程。B2B業務模塊支持在訂單管理系統內手動創建遠期銷售訂單，並通過WMS整合實現訂單狀態即時更新。此外，利用SKU級別的可視化及有效期監控，存貨追蹤功能亦得到改進，確保更好的存貨管理。

通過這些升級，Synagie平台顯著提升了自動化水平，加強了供應鏈管理，並為我們的品牌合作夥伴提供更強大的控制和可行洞察支持。這將助力我們為品牌合作夥伴交付更強大的數字解決方案，進一步提升我們D2B業務模式的長期能力。這些創新亦印證我們推動電子商務轉型及卓越運營的決心。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收益

我們的收益主要來自通過兩種業務模式向我們的品牌合作夥伴提供綜合性數字解決方案，即(i)D2B模式，在該模式下，我們為品牌提供數據驅動的數字解決方案，涵蓋電子商務的各個方面；及(ii)D2C模式，在該模式下，我們直接向消費者銷售品牌產品。下表載列於所示期間按業務模式劃分的收益明細。

	截至12月31日止年度					
	2024年		2023年		變動	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	<b>32,956</b>	<b>32.4</b>	26,643	21.0	6,313	23.7
D2C	<b>68,905</b>	<b>67.6</b>	99,952	79.0	(31,047)	(31.1)
<b>總計</b>	<b>101,861</b>	<b>100.0</b>	126,595	100.0	(24,734)	(19.5)

報告期內，來自D2B的收益由2023年的26.6百萬新加坡元增加23.7%至2024年的33.0百萬新加坡元，乃主要由於向品牌合作夥伴銷售的數字及技術解決方案增加。這與我們向高毛利的D2B業務模式戰略轉型相一致。來自D2B的收益增加6.3百萬新加坡元部分被來自D2C的收益減少31.0百萬新加坡元所抵銷，導致本集團收益總額減少至101.9百萬新加坡元（2023年：126.6百萬新加坡元）。

來自D2C的收益由2023年的100.0百萬新加坡元減少31.1%至2024年的68.9百萬新加坡元，乃由於我們成功將部分品牌合作夥伴轉移到我們的D2B業務模式，在該模式下我們不會將產品銷售額確認為收益；這導致來自D2B的毛利較上一年的18.0百萬新加坡元增加6.1百萬新加坡元至2024年的24.1百萬新加坡元。

#### 銷售成本

銷售成本主要包括產生收益的商品及服務的價值。下表載列於所示期間按業務模式劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度					
	2024年		2023年		變動	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	<b>8,850</b>	<b>12.5</b>	8,647	9.1	203	2.3
D2C	<b>61,683</b>	<b>87.5</b>	86,204	90.9	(24,521)	(28.4)
<b>總計</b>	<b>70,533</b>	<b>100.0</b>	94,851	100.0	(24,318)	(25.6)

## 管理層討論與分析

D2B業務模式下的銷售成本由2023年的8.6百萬新加坡元增加2.3%至2024年的8.9百萬新加坡元，乃由於我們為品牌合作夥伴提供更多數字解決方案而產生了更高的成本。

D2C業務模式下的銷售成本由2023年的86.2百萬新加坡元減少28.4%至2024年的61.7百萬新加坡元，這與D2C收益的下降趨勢相一致。

### 毛利及毛利率

	截至12月31日止年度					
	2024年		2023年		變動	
	毛利 千新加坡元	毛利率 %	毛利 千新加坡元	毛利率 %	千新加坡元	%
D2B	24,106	73.1	17,996	67.5	6,110	34.0
D2C	7,222	10.5	13,748	13.8	(6,526)	(47.5)
<b>總計</b>	<b>31,328</b>	<b>30.8</b>	<b>31,744</b>	<b>25.1</b>	<b>(416)</b>	<b>(1.3)</b>

整體毛利保持穩定，2023年為31.7百萬新加坡元，2024年為31.3百萬新加坡元。整體毛利率由2023年的25.1%增加5.7個百分點至2024年的30.8%，乃由於D2B業務模式下毛利率有所增加，而D2B業務模式佔我們收益的比重較大。

D2B毛利率的改善主要歸因於2024年數字及技術解決方案的高毛利銷售。相反，D2C毛利率的下降與我們戰略重點相一致，即推動按需存貨模式，在該模式下我們減少提前採購存貨，因此由於存貨風險降低享有較低的毛利率。

我們有意向高毛利的D2B業務模式轉型，這仍然是我們提升盈利能力及運營效率的長期戰略的關鍵組成部分。

### 其他收入

其他收入主要包括政府補助及銀行利息收入。其由2023年的0.4百萬新加坡元增加至2024年的0.5百萬新加坡元，乃主要由於報告期內定期存款所產生的額外利息收入。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損包括(i)匯兌虧損淨額及(ii)可換股貸款票據公平值收益／(虧損)。其他虧損由2023年的1.8百萬新加坡元減少至2024年的收益0.5百萬新加坡元，乃主要由於公平值收益在可換股貸款票據中確認。

### 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融負債的公平值變動

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動包括(i)發起人提成權負債的公平值虧損；(ii)發起人權證負債的公平值虧損；及(iii)公眾權證負債的公平值虧損。我們於2024年確認按公平值計入損益的金融負債的公平值變動為83.9百萬新加坡元(2023年：無)。

## 管理層討論與分析

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支包括(i)與吸引品牌合作夥伴及客戶的營銷活動有關的銷售及推廣開支；(ii)與品牌產品倉儲及物流開支有關的履約開支；及(iii)支付予第三方服務提供商的最後一英里物流開支。銷售及分銷開支由2023年的20.7百萬新加坡元減少至2024年的15.5百萬新加坡元，主要由於我們將戰略重點轉向高毛利的D2B業務模式，並與我們的長期增長目標相一致，導致銷售及推廣開支減少。此外，自2022年實施輕資產模式以來，我們利用第三方供應鏈服務提供商提供履約服務，此舉較我們自行承擔履約服務成本更低，因此支付予第三方服務提供商的履約開支亦有所下降。

銷售及分銷開支佔收益總額的百分比由2023年的16.3%下降至2024年的15.2%，乃由於我們向高毛利的D2B業務模式戰略轉型，優化營銷支出，及輕資產模式下的履約開支降低。

### 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括(i)薪酬及福利開支；(ii)折舊及攤銷開支；(iii)以股份為基礎的付款開支；及(iv)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。一般及行政開支由2023年的26.0百萬新加坡元增加至2024年的117.5百萬新加坡元，主要由於以股份為基礎的付款開支增加91.5百萬新加坡元及與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支增加1.5百萬新加坡元，被僱員人數減少導致的薪酬及福利開支減少1.8百萬新加坡元所抵銷。

一般及行政開支佔收益總額的百分比由2023年的20.5%大幅增加至2024年的115.4%，乃由於上述因素所致。

### 特殊目的收購公司併購交易開支

特殊目的收購公司併購交易開支來自特殊目的收購公司併購交易，由於在特殊目的收購公司併購交易完成前，Synagistics Pte. Ltd.當時的股東被視作以超出本公司(前稱為香港匯德收購公司)所收購資產淨值的公平值發行股份。該差額83.5百萬新加坡元於2024年被確認為特殊目的收購公司併購交易開支。

### 財務成本

財務成本包括(i)可換股貸款票據利息；(ii)銀行及其他借款利息；及(iii)租賃負債利息。財務成本於2023年及2024年均保持穩定，為1.7百萬新加坡元。

財務成本佔收益總額的百分比由2023年的1.3%增加至2024年的1.7%，乃主要由於年內收益減少。

### 所得稅抵免

所得稅開支目前按年內應課稅溢利(包括預扣稅)計算繳納。所得稅抵免指我們因確認客戶關係中的無形資產(即主要客戶合約現值)而產生的遞延稅項負債。我們的附屬公司適用於國內法定企業稅率，介乎17%至25%。

於2023年及2024年，我們分別錄得所得稅抵免0.7百萬新加坡元及0.2百萬新加坡元。

### 年內虧損

由於上述因素的累積影響，我們於2024年錄得年內虧損269.8百萬新加坡元（2023年：17.3百萬新加坡元），相當於淨虧損率為264.8%（2023年：13.7%）。

### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項主要包括(i)貿易應收款項，主要來自D2B業務模式下的品牌合作夥伴；(ii)其他應收稅項，主要與應收進項增值稅及應收預扣稅有關；及(iii)預付款項，主要指向若干供應商支付的現金，用於支付隨時間提供的服務。

貿易及其他應收款項由截至2023年12月31日的20.5百萬新加坡元增加至截至2024年12月31日的27.2百萬新加坡元。該增加主要由於D2B收益增加所產生的更高預付款項及貿易應收款項。

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括(i)貿易應付款項，主要指在D2C業務模式下，在日常業務過程中應付供應商的款項；(ii)其他應付款項，指應付供應商（如履約服務提供商、專業服務提供商及IT供應商）的非貿易應付款項；(iii)應計費用，與供應商提供的已完成但尚未開具賬單的服務有關；(iv)其他應付稅項，與應付出項增值稅及應付預扣稅有關；及(v)合約負債，指客戶根據相關合約訂明的付款安排預付的定金。

貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的45.3百萬新加坡元減少至截至2024年12月31日的27.6百萬新加坡元。該減少主要由於年底前後結算導致貿易應付款項減少，被特殊目的收購公司併購上市開支產生的應計費用增加所抵銷。

### 流動資金及資本資源

我們主要通過營運所得現金、銀行及其他借款、特殊目的收購公司併購交易所得款項淨額以及股權融資活動及債務融資活動均衡地為營運資金提供資金。

截至2024年12月31日，本集團錄得流動負債淨額75.9百萬新加坡元（2023年12月31日：11.4百萬新加坡元）。2024年流動負債淨額的增加主要由於特殊目的收購公司併購交易所產生的非現金金融負債工具（如發起人提成權負債、發起人權證負債及公眾權證負債）的確認，為121.6百萬新加坡元。

截至2024年12月31日，本集團的現金淨額狀況（即現金及現金等價物減銀行及其他借款）顯著改善，為42.9百萬新加坡元（2023年12月31日：11.2百萬新加坡元）。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括為滿足短期現金承擔而由本集團持有的現金及銀行結餘。截至2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物為47.9百萬新加坡元（2023年12月31日：13.4百萬新加坡元），主要以港元、新加坡元及印尼盾計值。

## 管理層討論與分析

### 資本開支

報告期內，本集團的物業、廠房及設備以及無形資產增加1.5百萬新加坡元（2023年：1.7百萬新加坡元），主要歸因於Synagie平台已完成發展里程碑的資本化，該平台已於2024年12月成功上線。

### 抵押資產

截至2024年12月31日，我們概無任何抵押資產（2023年12月31日：貿易應收款項1.0百萬新加坡元被抵押用於融資）。

### 外匯風險

本集團若干附屬公司有以集團實體功能貨幣以外的貨幣（如美元）計值的銷售及採購以及可換股貸款票據，使本集團面臨外幣風險。然而，可換股貸款票據已於2024年悉數償還，從而減少了本集團的外匯風險。

本集團目前採用對沖政策以應對當地貨幣的外匯風險，但尚未使用任何對沖工具。然而，管理層監控外匯風險及在必要時將考慮對沖重大外幣風險。

### 或然負債

截至2024年12月31日，本集團概無任何重大或然負債。

### 非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團使用經調整EBITDA及經調整EBITDA率以及經調整資產／負債淨額（非國際財務報告準則計量）作為附加財務計量，其並非國際財務報告準則所規定或據其呈列者。本集團相信，經調整EBITDA及經調整EBITDA率以及經調整資產／負債淨額（非國際財務報告準則計量）為投資者提供有用信息，以其幫助管理層所用的相同方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，經調整EBITDA及經調整EBITDA率以及經調整資產／負債淨額（非國際財務報告準則計量）的呈列未必與其他公司所呈列的類似稱謂的計量可資比較。使用經調整EBITDA及經調整EBITDA率以及經調整資產／負債淨額（非國際財務報告準則計量）作為分析工具有其局限性，投資者不應將其獨立於根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況作考慮，或以其代替根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

## 管理層討論與分析

本集團將經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)定義為加回若干項目後的年內虧損，包括(i)折舊及攤銷開支；(ii)所得稅抵免；(iii)財務成本淨額；(iv)以股份為基礎的付款開支；(v)可換股貸款票據公平值(收益)／虧損；(vi)發起人提成權負債公平值虧損；(vii)發起人權證負債公平值虧損；(viii)公眾權證負債公平值虧損；(ix)特殊目的收購公司併購交易開支；及(x)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)為經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以年內收益總額再乘以100%得出。下表將呈列的經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)與期內虧損進行對賬。

	截至12月31日止年度	
	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元
<b>年內虧損與經調整EBITDA</b>		
(非國際財務報告準則計量)對賬		
年內虧損	(269,767)	(17,310)
加：		
折舊及攤銷開支	4,866	5,511
所得稅抵免	(168)	(690)
財務成本淨額	1,463	1,651
<b>EBITDA</b>	<b>(263,606)</b>	<b>(10,838)</b>
加：		
以股份為基礎的付款開支	92,252	726
可換股貸款票據公平值(收益)／虧損	(1,454)	940
發起人提成權負債公平值虧損	31,663	—
發起人權證負債公平值虧損	50,442	—
公眾權證負債公平值虧損	1,791	—
特殊目的收購公司併購交易開支	83,525	—
與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支	1,523	—
<b>經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)</b>	<b>(3,864)</b>	<b>(9,172)</b>
<b>經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)</b>	<b>(3.8)%</b>	<b>(7.2)%</b>

## 管理層討論與分析

除折舊及攤銷開支、所得稅抵免及財務成本淨額(為EBITDA的一部分)外，本公司就若干項目作出調整，以呈列期內虧損，乃因我們的管理層認為：(i)以股份為基礎的付款開支主要指就僱員股份激勵計劃、股東紅股發行及提成權攤銷開支產生的非現金僱員福利開支。任何特定期間的有關開支預期不會導致未來現金付款；(ii)可換股貸款票據公平值(收益)/虧損主要指本公司發行的可換股貸款票據公平值變動，與其估值變動有關。此外，由於可換股貸款已於年內悉數償還，本公司預期不再產生任何可換股貸款票據公平值虧損；(iii)發起人提成權負債公平值虧損指發起人提成權負債公平值調整；(iv)發起人權證負債公平值虧損指發起人權證負債公平值調整；(v)公眾權證公平值虧損指公眾權證公平值變動。上述所有公平值調整均為非現金性質，並由市場條件驅動，未能反映業務核心經營盈利能力；(vi)特殊目的收購公司併購交易開支乃由特殊目的收購公司併購交易產生的一次性非現金開支，其中在特殊目的收購公司併購交易完成前，Synagistics Pte. Ltd.當時的股東被視作以超出所收購資產淨值的公平值發行股份。此為一項非現金會計調整，對本集團的現金流量並無影響；(vii)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支包括與上市及特殊目的收購公司併購過程有關的法律、諮詢及監管合規費用。這些是一次性開支，未能反映本集團的核心經營盈利能力。

本公司將經調整資產/負債淨額(非國際財務報告準則計量)定義為加回按公平值計入損益的金融負債後的資產/負債淨額。下表將呈列的經調整資產/負債(非國際財務報告準則計量)與期內資產/負債淨額進行對賬。

	於12月31日	
	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元
年內資產/負債淨額與經調整資產/負債淨額(非國際財務報告準則計量)對賬		
資產/(負債)淨額	(20,652)	31,649
加：		
按公平值計入損益的金融負債	121,577	—
經調整資產/(負債)淨額	100,925	31,649

本集團已發行公眾權證負債、發起人權證負債及發起人提成權負債(載於綜合財務報表附註28)。本集團將該等金融工具確認為按公平值計入損益的金融負債。由於按公平值計入損益的金融負債主要與特殊目的收購公司併購交易有關，為一次性非現金性質，並由市場條件驅動，未能反映業務核心經營盈利能力，本公司認為，經調整資產/負債淨額提供有關本集團資產價值的更具意義及有用的資料。

## 前景與展望

展望未來，本集團在持續的宏觀經濟不確定性中對其增長前景保持謹慎態度。我們的戰略重點將通過加強關係並利用推薦來擴展品牌合作夥伴網絡，特別是針對希望擴大在東南亞市場影響力的大中華區品牌。我們將繼續擴展按需存貨模式，以最小化風險，同時實現更大的規模經濟效益。我們對創新的承諾依然堅定，將持續投資於人工智能及機器學習等先進技術，以推動自動化及成本效益，同時利用現有市場的技術來提升我們的能力。此外，我們計劃通過大數據及機器學習加強智慧數字供應鏈網絡，確保更高的可見性、透明度及運營靈活性。為了進一步加速增長，我們將積極尋求戰略併購，並投資於數字解決方案及平台、供應鏈提供商以及技術或媒體公司，以擴大市場份額並創造長期價值。於2025年1月23日，本公司與潛在賣方訂立一份無法律約束力投資意向書，據此，本公司擬收購一間中國大數據及數字化轉型平台公司最多100%的股權。潛在收購事項須待訂約方進一步磋商及簽立具法律約束力的最終協議。詳情請參閱本公司日期為2025年1月23日的公告。

### 有關重大投資及資本資產的未來計劃

本公司為特殊目的收購公司併購交易的繼承公司，詳情已於本公司日期為2024年10月30日的公告及特殊目的收購公司併購交易通函中披露。除特殊目的收購公司併購通函「未來計劃及所得款項用途」一節及本報告所披露者外，截至2024年12月31日及本報告日期，本公司並無有關重大投資及資本資產的其他未來計劃。

### 持有的重大投資及重大收購與出售

本集團為完成特殊目的收購公司併購交易進行了合併及重組，詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露。除上文所披露者外，本集團於報告期內並無進行任何重大投資或對附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購或出售。

### 僱員及薪酬政策

截至2024年12月31日，本集團共有333名僱員。報告期內，本集團的總薪酬成本(包括以股份為基礎的付款開支)為30.1百萬新加坡元。

本集團的成功取決於其吸引、激勵、培訓及留住合資格人員的能力。本公司相信，其已為僱員提供了具有競爭力的薪酬待遇及促進職業發展的環境。本集團僱員的薪酬包括工資、獎金、僱員公積金、以股份為基礎的付款、社會保障供款及其他福利付款，該等薪酬乃根據僱員的職責、資格、職位及資歷釐定。根據適用法律法規，本集團為僱員繳納社會保險基金(包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險和生育保險)及住房公積金。

為了保持員工的素質、知識及技能水平，本集團提供全面的培訓計劃，包括入職培訓課程及職業發展培訓，以增強僱員的能力，使其能夠在各自的崗位上發揮所長，推動創新。本集團的入職培訓課程涵蓋其企業文化以及數字商務工作流程及服務等主題。

## 董事及高級管理層簡介

截至本年度報告日期，本公司董事及高級管理層的履歷詳情載列如下。

### 董事

#### 執行董事

**李敘平先生**，55歲，為本集團執行董事、董事會主席及董事總經理。李先生於2020年7月28日獲委任為Synagie的董事。彼為Synagie的創始人之一，主要負責本集團的一般管理及業務發展。

李先生在電信、娛樂及生活方式行業的開發及管理方面擁有超過30年的經驗。於2014年11月，李先生與戴可欣女士共同創立Synagie。於成立Synagie之前，於1991年6月，李先生創辦Foloca Design，並一直獨資經營，彼時該公司轉為私人有限公司Foloca Design (Singapore) Pte. Ltd.，主要從事藝術及平面設計服務，彼於該公司擔任董事，直至1999年。於1992年至1999年期間，李先生擔任新加坡Kingfisher Holdings Pte Ltd (「KHPL」) 旗下公司集團 (「Kingfisher Group」) 的董事。於Kingfisher Group中，李先生是KHPL、Kingfisher Productions Pte Ltd (「KPPL」) 及Kingfisher Music Publishing Pte Ltd的股東之一。Kingfisher Group成立於20世紀90年代，涉足新加坡的娛樂業，特別是電影及音樂會製作。自1996年12月至1998年1月，彼於Club Beverly Pte Ltd擔任董事，負責運營及管理。自1998年至2001年12月，李先生在APN Technologies Sdn Bhd (一家主要從事提供互聯網及電信服務的公司) 擔任營銷總監。自2003年至2013年4月，李先生任職於LifePharm Pte Ltd (後為Lifebrandz Ltd) (一家主要從事健康、美容和生活方式品牌的開發及管理的公司，其股份現時在新交所凱利板上市，股票代碼：1D3)，自2005年1月至2013年4月，彼擔任 (其中包括) 董事。自2013年5月至2015年9月，彼擔任Avenza Pte. Ltd. (一家主要從事美容及保健產品開發和銷售的公司) 的董事。

**戴可欣女士**，49歲，為本公司的執行董事及行政總裁。戴女士為Synagie的創始人之一，主要負責本公司的電子商務業務及電子物流部門的運營。

戴女士在FMCG行業以及銷售和營銷方面擁有超過20年的經驗。戴女士於2014年11月與李先生共同創立Synagie，並自2014年12月起擔任Synagie的董事總經理，負責管理及領導Synagie業務發展的電子商務賦能者。戴女士的職業生涯始於Johnson & Johnson Pacific Pty. Limited及Johnson & Johnson Pte. Ltd. (一家主要從事各種消費品的製造商)，並自1998年9月起擔任多個職位，包括擔任管理培訓生，負責支持大客戶經理的品類管理項目；擔任全國銷售分析師，負責分析及報告銷售相關數據；擔任區域銷售分析師，負責開發亞太地區的新業務渠道策略；擔任貿易營銷經理，負責管理大客戶及開發大客戶業務計劃；並於2009年9月前，擔任客戶營銷經理，負責戰略規劃及開發類別計劃。自2009年10月至2010年12月，彼擔任Bausch & Lomb (S) Pte. Ltd. 的銷售開發總監，負責建立銷售能力並建立戰略合作夥伴關係。自2011年1月至2014年5月，彼擔任Watsons Singapore Pte Ltd (一家主要從事消費品的零售商公司) 的銷售部、藥劑師團隊及空間管理團隊的貿易總監，負責領導銷售部、藥劑師團隊及空間管理團隊。於2014年11月加入Synagie之前，彼曾擔任Avenza Pte. Ltd. (一家主要從事美容及保健產品開發和銷售的公司) 的董事總經理，負責制定健康及美容品牌的上市策略，並在開發新醫療保健品牌的銷售及營銷計劃方面發揮重要作用。

戴女士於1998年4月畢業於澳大利亞伍倫貢大學，獲得商學學士學位。

## 董事及高級管理層簡介

### 非執行董事

**潘南琦女士**，60歲，為非執行董事。潘女士負責向董事會提供專業及戰略建議、意見及指導。

潘南琦女士於營銷、業務規劃、發展、管理及運營方面擁有超過20年的經驗。潘女士擁有豐富的工作經驗，曾於不同行業擔任地方及區域職務。

自2002年8月至2005年4月，潘女士擔任George P. Johnson HighTeam Event Marketing Co Ltd (一家活動管理公司)的區域項目經理，主要負責活動營銷項目的規劃及執行。

自2005年6月至2014年5月，彼曾就職於渣打中國區及香港區，擔任支付產品主管及業務規劃與發展主管。其職責包括發展及規劃中國的銀行卡業務以及支持及管理辦事處運營。

自2014年7月起，潘女士一直擔任巨溢有限公司(一家託管私募股權及對沖基金的資產管理公司)的首席營運官，主要負責該公司的整體管理及業務運營。

潘女士於1996年5月獲得新加坡市場學院的亞太地區市場行銷行政文憑，於1990年5月獲得新加坡管理學院的營銷管理研究生文憑，並於1986年6月畢業於新加坡國立大學，獲得工商管理學士學位。

**張天膽先生**，49歲，為非執行董事。張先生於2020年8月4日獲委任為Synagie的候補董事。

張先生在金融、企業發展及風險投資領域擁有超過20年的經驗。自2001年2月至2003年5月，張先生在IBM Singapore Pte Ltd (一家主要從事商業和信息技術服務的公司)擔任財務分析師，負責財務分析及報告。自2003年4月至2004年11月，彼於Phillips Electronics Singapore Pte Ltd (一家主要從事消費品及研發的公司)擔任業務分析師，負責市場分析及業務戰略。自2004年11月至2006年11月，彼於Sembcorp Environmental Management Pte Ltd (一家主要從事環境服務的公司)擔任併購執行經理，負責併購執行工作。自2007年7月至2017年8月，張先生在Mediacorp Pte Ltd (一家主要從事媒體業務的公司)擔任副總裁。自2017年8月至2018年4月，彼於Chye Thiam Maintenance Pte Ltd (一家主要從事環境服務的公司)擔任首席財務官，負責財務管理及投資。自2018年3月至今，彼擔任Gobi Partners (一家專注於亞洲的領先風險投資公司)的管理合夥人，總部位於吉隆坡及香港，特別專注於北亞、南亞及東盟合併市場上處於早期至成長期的初創企業。

張先生於1998年4月畢業於澳大利亞西澳大學，獲得商學學士學位，並於2006年8月通過遠程學習獲得迪肯大學工商管理碩士學位(MBA)。於2001年12月，張先生獲得澳洲會計師公會(CPA Australia)頒發的註冊會計師(CPA)資格。

## 董事及高級管理層簡介

金沁先生，40歲，為非執行董事。自2020年4月起，彼於阿里國際數字商業集團（一家在全球範圍內從事電子商務的公司）擔任投資總監。於2020年4月前，金先生任職於鵬威投資諮詢（上海）有限公司及成為投資管理諮詢（上海）有限公司。

金先生於2008年畢業於中國清華大學，獲得經濟管理學院學士學位，並於2016年6月獲得美國芝加哥大學布斯商學院工商管理碩士學位(MBA)。

### 獨立非執行董事

**Selva Bryan Ratnam**先生，57歲，為本公司的獨立非執行董事。Ratnam先生負責就本公司的運營及管理提供獨立建議。

自2021年3月以來，Ratnam先生一直擔任Kacific Broadband Group的董事會主席，該公司為一家衛星服務提供商，為東南亞及太平洋島嶼服務不足的社區提供寬帶服務。於2015年，Ratnam先生擔任Valiram Group的總法律顧問，該公司為一家零售分銷商，業務遍及東南亞、中國、俄羅斯及澳大利亞，彼負責與集團活動有關的所有法律事宜。自2010年至2013年，Ratnam先生擔任Media Advisory Pte Ltd的董事，該公司為Astro All Asia Entertainment Networks Limited（一家位於東南亞的公司，提供廣播服務並製作電視節目）提供媒體諮詢服務。先前，Ratnam先生在安理國際律師事務所及Masons（均為全球性律師事務所）工作，擔任事務律師，經驗領域包括建築法、項目融資及私人主動融資工作。

Ratnam先生於1992年4月獲得澳大利亞蒙納士大學經濟學學士學位，於1994年6月獲得英國坎特伯雷肯特大學法學學士學位。Ratnam先生於1997年10月獲得英格蘭及威爾士高等法院事務律師資格。

## 董事及高級管理層簡介

**Andrew Chow Heng Cheong**先生，52歲，為獨立非執行董事。Chow先生負責就本集團的運營及管理提供獨立建議。

Chow先生在投資及金融服務領域擁有超過20年的經驗。自2004年起，Chow先生擔任Citigroup Global Markets Malaysia Sdn Bhd(一家金融服務提供商)的副總裁，負責股票研究。自2007年起，彼隨後擔任Citigroup Global Markets Singapore Pte Limited的副總裁，負責公募及私募股權投資。自2008年起，彼擔任Goldman Sachs (Singapore) Pte.(一家金融機構)的執行董事，負責投資研究。自2009年起，彼擔任UOB Kay Hian Research Pte Ltd(現稱UOB Kay Hian Private Limited)(一家主要從事經紀服務、私人財富管理和投資管理的公司)的研究主管，負責投資研究及策略。自2018年起，Chow先生擔任大華銀行高級副總裁，負責研究；自2021年7月至今，彼先後擔任高級董事，負責發起公募及私募股權投資。於2004年之前，Chow先生先後於1994年在安永會計師事務所吉隆坡辦事處擔任助理，於1995年在Baring Research (Malaysia) Sdn Bhd擔任研究助理，於1998年在Ke-Zan Securities Sdn Bhd擔任研究分析師，於2000年在RHB Research Institute Sdn Bhd擔任高級分析師，於2001年在Nomura Advisory Services (Malaysia) Sdn Bhd擔任高級研究分析師。

Chow先生於1994年1月畢業於澳大利亞南昆士蘭大學，獲得商學學士學位。

**謝威廷**先生，53歲，為獨立非執行董事。謝先生負責就本集團的運營及管理提供獨立建議。

謝先生在財務運營及企業管理方面擁有超過20年的經驗。於1996年7月至1999年8月，謝先生在德勤會計師事務所新加坡辦事處擔任高級審計師。於2001年9月至2002年1月，謝先生在安永會計師事務所新加坡辦事處擔任審計經理。謝先生於China Minzhong Food Corp. Pte Ltd(一家從事農業食品的公司)任職，於2004年4月至2018年9月擔任首席財務官，負責公司的投資者關係、財務及併購。自2018年10月起，謝先生一直擔任V3 Group (Singapore) Pte Ltd(一家投資控股公司，其所屬集團主要從事消費者零售業務)的財務總監。自2018年3月至2023年1月，彼擔任Asian Healthcare Specialist Limited的獨立非執行董事，該公司的股份於新交所凱利板上市(前股份代號：1J3)，並於2023年1月退市。

謝先生於1996年6月畢業於新加坡南洋理工大學，獲頒會計學學士學位。彼於2008年10月獲南洋理工大學授予南洋傑出青年校友獎。

## 董事及高級管理層簡介

### 高級管理層

**李敘平先生**，55歲，為執行董事、本集團董事會主席及董事總經理。有關進一步詳情，請參閱上文「董事 — 執行董事」。

**戴可欣女士**，49歲，為本公司執行董事及行政總裁。有關進一步詳情，請參閱上文「董事 — 執行董事」。

**陳福延先生**，41歲，為本集團首席財務官。陳先生於2022年4月加入Synagie，此後一直擔任Synagie的首席財務官。彼主要負責本集團的財務及會計事務的整體管理。

於加入Synagie前，陳先生在審計、財務及會計方面擁有超過18年的經驗。於2011年7月加入PricewaterhouseCoopers LLP (Austin Texas)前，彼於2007年7月擔任PricewaterhouseCoopers LLP (Singapore)的助理審計經理，負責開展財務審計。彼隨後擔任PricewaterhouseCoopers LLP (Austin Texas)的審計經理，負責開展財務審計直至2014年7月。自2014年7月至2015年7月，彼其後擔任PricewaterhouseCoopers LLP (Singapore)的審計經理，負責領導美國會計及審計標準合規及倡議。自2015年6月至2017年7月，陳先生擔任Batten, Barton, Durstine & Osborn (BBDO) (一家主要從事廣告及營銷的公司)的區域財務及財務規劃與分析經理，主要負責管理亞太地區12個市場的所有財務及會計相關事宜。自2017年7月至2020年4月，彼擔任Tessa Therapeutics Ltd. (一家主要從事生物技術及臨床試驗研發的公司)的董事，主要負責亞太地區及美國5個市場的整體集團企業及財務管理。自2020年4月至2022年4月，彼擔任Trax Retail Ltd. (一家主要從事技術及人工智能的公司)的董事，主要負責亞太、歐洲、中東、美國及拉丁美洲全球16個市場的整體集團企業及財務管理。

陳先生於2007年6月畢業於新加坡南洋理工大學，獲頒會計學學士學位。彼於2010年5月成為新加坡註冊會計師協會(ICPAS) (現稱新加坡特許會計師協會)特許公共會計師(現稱特許會計師)。彼亦於2014年1月獲得美國註冊會計師協會(AICPA)頒發的註冊會計師資格。

**郭瑋玲女士**，45歲，為本集團營運總裁。郭女士於2014年12月加入Synagie，自2022年4月起擔任Synagie營運總裁。彼主要負責本集團業務運營的整體管理。

郭女士於2014年12月加入Synagie，曾擔任多個職位，包括內容管理主管、總經理、區域總經理(FMCG)、副總裁(FMCG及時尚)。自2022年4月起，彼一直擔任Synagie的首席商務官及營運總裁。於加入Synagie前，自2011年4月至2014年4月，郭女士在保健和美容零售商屈臣氏任職，最後擔任商品銷售經理。在此之前，郭女士於NTUC Unity Health Care Cooperative Limited (一家主要從事零售藥劑師的公司)任職。

郭女士於2003年6月畢業於新加坡國立大學，獲頒藥劑學理學學士學位。彼於2004年4月獲得新加坡藥師理事會頒發的藥師註冊證書。

## 董事及高級管理層簡介

**李育女士**，49歲，為本集團企業發展主管。李女士於2015年4月加入Synagie，此後一直擔任企業發展主管。彼主要負責企業發展戰略及法律事務。

李女士在戰略、業務發展、銷售及營銷方面擁有超過20年的經驗。李女士於2015年4月加入Synagie，並於2015年擔任Synagie Singapore的執行副總裁，負責品牌及產品的管理、銷售渠道的開發、產品及品牌的營銷及推廣。自2018年6月至2020年11月，彼擔任Synagie V2Y的執行董事，負責管理新產品開發的銷售管線及戰略規劃，並領導保險科技業務與客戶的互動。自2020年11月起，李女士擔任Synagie的企業發展主管，負責企業發展戰略及法律事務。於加入Synagie前，自2002年5月至2006年3月，李女士先後擔任DaimlerChrysler South East Asia Pte. Ltd. (全球高端汽車製造商梅賽德斯奔馳的東南亞地區辦事處)的助理經理及經理，負責集團的戰略及業務發展。自2006年3月至2015年3月，彼擔任Daimler South East Asia Pte. Ltd.的區域經理。

李女士於1996年8月畢業於新加坡義安理工學院，獲頒商學(營銷)文憑。彼亦於2022年8月通過遠程學習畢業於倫敦政治經濟學院，獲頒經濟學與管理學理學學士學位。

李女士為執行董事及董事會主席李敘平先生之胞妹。

### 公司秘書

**李忠成先生**於2022年2月23日獲委任為香港匯德收購公司公司秘書，並在特殊目的收購公司併購交易完成後繼續擔任本公司的公司秘書。彼主要負責本公司的公司秘書事務。

李先生目前擔任香港中央證券登記有限公司的企業實體解決方案副總裁。彼於為上市公司提供審計、財務管理、公司秘書服務及投資者關係等服務方面擁有逾20年經驗。彼現為於聯交所上市的多間公司的聯席公司秘書／公司秘書。

李先生於1994年12月獲得香港城市大學會計學文學學士學位，並於2002年11月獲得香港理工大學工商管理(金融服務)碩士學位。李先生自1999年3月起為香港會計師公會會員，並自2003年7月起為英國特許公認會計師公會資深會員。

### 董事資料變更

除本文所披露者外，董事確認概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

## 企業管治報告

董事會欣然於本公司年度報告內提呈此企業管治報告。

### 企業管治常規

本公司為於2024年10月30日完成的特殊目的收購公司併購交易的繼承公司，其股份於同日在聯交所主板上市。本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益及提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則，自完成日期起適用於本公司。董事會認為，本公司於完成日期至2024年12月31日期間一直遵守企業管治守則的守則條文。本公司將繼續檢討及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

### 公司文化

本集團積極進取的企業文化對本公司實現可持續增長的目標至關重要。

在本公司的核心價值觀中，本集團高度重視僱員關係以及道德操守及誠信文化，將誠信元素注入我們業務的各個方面。我們的董事、管理層及員工須依法、合乎道德及負責任地行事，這是本公司文化的重要組成部分。為推廣及維持此文化，我們不時開展相關培訓，以加強我們業務道德及誠信的必要標準及規範。此誠信文化亦已載於僱員手冊，並嵌入反貪污政策及舉報政策等多項政策。健康的企業文化對良好的企業管治十分重要，而良好的企業管治對本集團取得可持續的長期成功至關重要。

董事會的職責是培育本集團以誠信及問責為核心原則的企業文化，指導僱員的行為，並確保本公司的宗旨、價值觀及業務策略協調一致。

### 董事會

#### 責任

董事會負責管理及開展我們的業務，並擁有一般權力。董事會已將本集團日常管理及營運的權力及責任授予本集團執行董事及高級管理層。為監督本公司事務的特定方面，董事會已成立四個董事委員會，包括審計委員會（「**審計委員會**」）、薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）、提名委員會（「**提名委員會**」）和財務及風險委員會（「**財務及風險委員會**」）。董事會已授予董事委員會各自職權範圍所載之職責。所有董事委員會均獲提供足夠資源以履行其職責。

全體董事須確保彼等在任何時候均以誠信、遵守適用法律及法規及符合本公司及股東利益的方式履行職責。

### 董事及高級管理層責任保險及彌償保證

本公司已安排適當的責任保險，以彌償本公司董事及高級管理層因企業活動而產生的責任。保險範圍將每年進行審查。

### 董事會組成

截至本年度報告日期，董事會由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

### 執行董事

李敘平先生(主席)

戴可欣女士

### 非執行董事

潘南琦女士

張天膽先生

金沁先生

### 獨立非執行董事

Selva Bryan Ratnam先生

Andrew Chow Heng Cheong先生

謝威廷先生

除本年度報告「董事及高級管理層簡介」所披露者外，董事會成員與高級管理層成員之間概無任何關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

自完成日期起，董事會一直符合上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條有關(i)委任至少三名獨立非執行董事，其中至少一名獨立非執行董事擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識，及(ii)委任獨立非執行董事佔董事會成員至少三分之一的規定。三名獨立非執行董事中，謝威廷先生具備上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

### 董事會多元化政策

根據上市規則第13.92條，提名委員會(或董事會)須制定有關董事會成員多元化的政策，並須於企業管治報告中披露多元化政策或政策概要。董事會已採納董事會多元化政策，該政策載列了實現董事會多元化的方式。本公司認同並相信擁有多元化董事會的裨益，並視提高董事會多元化水平為支持本公司實現策略目標及可持續發展的重要一環。本公司通過考慮多項因素力求實現董事會多元化，該等因素包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。董事會的所有委任均以用人唯才為原則，在考慮候選人時基於客觀標準，並充分顧及董事會多元化的裨益。

## 企業管治報告

董事擁有均衡的知識、技能及經驗組合，包括電信、生活方式、電子商務及健康及快速消費品行業。董事會成員已獲得各種專業(包括工商管理、法律、商業及會計)的學位。此外，董事的年齡介乎39歲至60歲。

董事會的組成每年於企業管治報告中披露，提名委員會將監督董事會多元化政策的實施，並於適當情況下每年檢討董事會多元化政策的有效性，討論可能需要的任何修訂，並向董事會建議任何有關修訂以供考慮及批准。截至本年度報告日期，董事會多元化情況如下。有關董事履歷及經驗之進一步詳情載於本年度報告第38至59頁。提名委員會已審閱董事會的成員、架構及組成，並認為董事會的架構合理，董事在各方面及領域的經驗及技能可使本公司維持高水平的營運。

### 可計量目標

董事認識到性別多樣性的特殊重要性，鑒於董事會目前由兩名女性董事及六名男性董事組成，董事會的性別多元化水平有待改善。儘管如此，為發展董事會潛在繼任者儲備，以便可能達到目標性別多元化，本公司將(i)繼續參考整體董事會多元化應用用人唯才的委任原則；(ii)考慮到性別多元化的好處，招聘中高層員工，採取措施促進本公司各層級的性別多元化；及(iii)根據戰略需要及本公司經營所在的行業，投入更多資源培訓我們認為具備適合的業務經驗、技能及知識的女性員工，以使其具備擔任董事會成員所需的特質及能力，旨在於數年時間內將彼等晉升至董事會。

於本年度報告日期，於董事會層面，戴可欣女士及潘南琦女士擔任董事，因此本公司董事會中有四分之一為女性董事。於管理層方面，我們的營運總裁郭瑋玲女士及企業發展主管李育女士均為女性。董事會每年評估本集團各級僱員的多元化狀況，並應用多元化政策以從最廣泛的可用人才庫中吸引、挽留及激勵僱員。截至2024年12月31日，本集團擁有333名全職僱員，其中女性僱員人數佔比約61%，本集團已實現保持性別比例相對平衡的目標。根據董事會的檢討，並無任何減輕因素或情況令員工隊伍(包括高級管理層)達致性別多元化更具挑戰性或不太相關。

### 董事會獨立性

本公司深知董事會獨立性是良好企業管治的關鍵。本公司設有有效機制，支持獨立董事會及獨立意見。董事會現時的組成包括超過三分之一的獨立非執行董事，加上審計委員會成員大部分為獨立非執行董事，符合上市規則的獨立性規定。薪酬委員會及審計委員會由獨立非執行董事擔任主席。獨立非執行董事的薪酬須定期檢討，以保持競爭力並與彼等的職責及工作量相稱。各獨立非執行董事的獨立性於其獲委任後及每年評估一次。

董事須於董事會會議上申報其於董事會將予考慮的建議或交易中的直接或間接權益(如有)及放棄投票(如適用)。所有董事(包括獨立非執行董事)均可於認為有需要時獲得外部獨立專業意見。獨立非執行董事已表現出堅定的承擔及有能力投入足夠時間履行彼等在董事會的職責。

本公司亦透過正式及非正式途徑建立渠道，讓獨立非執行董事可公開表達意見，並在情況需要時以保密方式表達意見。

### 獨立非執行董事確認獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度書面確認書。本公司認為，截至本年度報告日期，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 入職及持續專業發展

根據企業管治守則的守則條文第C.1.4條，所有董事須參加持續專業發展，發展及更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。就此而言，公司秘書不時向董事提供有關適用法律、企業管治事宜、規則及法規的最新發展。

每名新獲委任的董事應於首次獲委任時獲得正式、全面及切合的入職培訓，確保適當了解本公司業務及營運，同時完全知悉董事於上市規則及相關法定要求下的責任與義務。

於截至2024年12月31日止年度，全體董事均透過參加培訓及／或閱讀資料等方式參與適當的持續專業發展活動，內容涉及上市規則及其他與本集團相關的法規要求的最新發展、一般業務或董事職責等。本公司亦鼓勵全體董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。

各董事於完成日期前已出席由本公司法律顧問籌辦的培訓課程，培訓內容與董事職責及上市公司持續義務有關。

各董事均已根據上市規則下適用於其作為上市發行人董事的規定，以及於2024年6月26日及2024年9月12日向聯交所作出虛假申報或提供虛假資料的可能後果分別獲得法律意見，並確認其明白作為上市發行人董事的責任。

### 主席及行政總裁

企業管治守則守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並由不同人士擔任。截至本年度報告日期，李敘平先生為董事會主席，而戴可欣女士為本公司行政總裁。李敘平先生的職責更側重於戰略管理及規劃，戴可欣女士的職責更側重於業務指引及日常管理。彼等的職責及分工已通過書面載列。除本年度報告所披露者外，本公司董事會主席與行政總裁並無任何關係(包括財務、業務、家族或其他重大或關連關係)。

## 企業管治報告

李敘平先生亦負責企業管治守則守則條文第C.2.2至C.2.9條規定之職責。董事會及高級管理層由具經驗及才能的人士組成，可確保權力及權限平衡。

### 董事委任及重選

各執行董事已與本公司訂立服務協議，但須按組織章程細則的規定膺選連任，直至根據服務協議的條款及條件或由其中一方向另一方發出不少於六個月的書面通知予以終止為止。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，由完成日期起計為期三年，須按組織章程細則的規定膺選連任，並由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

除上文披露者外，概無董事已經或建議與本集團任何成員公司訂立任何服務協議或委任函（不包括於一年內到期或可由本集團任何成員公司於一年內終止而無需支付賠償（法定賠償除外）的協議）。

關於董事的委任，董事可委任任何人士出任董事，以填補空缺或出任新增的董事職位，惟委任不會導致董事人數超過組織章程細則規定或根據組織章程細則的董事人數上限。按上述方式委任的董事，任期將於該董事獲委任後的本公司首屆股東週年大會舉行時屆滿，屆時可於會上膺選連任。

根據組織章程細則，於本公司每屆股東週年大會上，三分之一的在任董事（或倘董事人數並非三或三的倍數，則最接近但不少於三分之一）須輪值退任，惟每名董事（包括獲特定任期委任的董事）須每三年最少輪值退任一次。退任董事的任期僅直至其須輪值告退的股東週年大會結束為止，屆時其將符合資格於該大會上膺選連任。本公司可於任何股東週年大會上推選相若數目的人士為董事，以填補任何董事離職空缺。

委任、重選及罷免董事的程序及過程載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成、監察董事（尤其是董事會主席及行政總裁）的委任、重選及繼任計劃，並向董事會提出建議。

### 董事會會議及委員會會議

本公司定期舉行董事會會議，每年至少舉行四次，約每季召開一次。提名委員會成員可於有需要時隨時召開會議。財務及風險委員會應至少每季度召開一次會議。薪酬委員會須每年至少舉行一次會議，而審計委員會則須至少每年舉行兩次會議。所有定期董事會會議須發出不少於十四天的通知，供全體董事有機會出席並提出事項以納入定期會議議程。其他董事會及委員會會議則一般給予合理的通知。議程及隨附的董事會文件會於會議擬定舉行日期前至少三天寄發予董事或委員會成員，確保彼等有充足時間審閱文件及為會議作充分準備。當董事或委員會成員無法出席會議時，彼等將獲告知將予討論的事項，並有機會於會議前將其意見告知董事會主席或委員會成員。會議紀錄由公司秘書保存，副本則於相關董事會或董事委員會傳閱，以供作出意見及記錄。

董事會會議及委員會會議的會議紀錄詳細記錄董事會及委員會審議的事項及所作出的決定，包括董事會或委員會成員提出的任何關注事項及所表達的反對意見。各董事會會議及委員會會議的會議紀錄草稿會於會議舉行日期後的合理時間內發送予相關董事會或委員會成員，以供提出意見。董事會會議紀錄公開予董事查閱。

本公司為於2024年10月30日（即完成日期）完成的特殊目的收購公司併購交易的繼承公司，其股份於同日在聯交所主板上市。於完成日期至2024年12月31日期間，董事會、審計委員會、薪酬委員會、提名委員會或財務及風險委員會概無舉行會議。於完成日期至2024年12月31日期間，本公司於2024年12月5日舉行一次股東特別大會，以批准更換本公司核數師，所有董事均親自或以電子方式出席。

### 證券交易的標準守則

自完成日期起，本公司已採納標準守則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為董事買賣本公司證券的行為守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事已確認彼等於完成日期起及直至2024年12月31日止期間一直遵守標準守則。

### 董事會授權

董事會保留權力以對本公司所有重要事項作出決策，包括：批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易（特別是可能牽涉利益衝突者）、財務資料、董事任命以及其他重大財務及營運事宜。我們鼓勵所有董事公開分享他們對公司事務及問題的看法，他們有權與管理層接觸，管理層將盡可能迅速及全面地回答董事提出的問題。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，以確保董事會程序及所有適用的規則及法規得到遵守。

本集團將日常管理、行政及營運事宜授權予高級管理層執行。董事會定期檢討授出的職能及職責，確保依然適合本公司之需要。管理層代表本公司訂立任何重大交易前，須取得董事會批准。

### 企業管治職能

董事會確認企業管治應為董事集體責任，並已將企業管治職責授予審計委員會及財務及風險委員會，當中包括：

- (a) 制定及檢討本集團企業管治政策及常規，並向董事會作出推薦；
- (b) 檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；

## 企業管治報告

- (c) 檢討及監察本集團符合法律及監管要求的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察適用於本集團僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本集團不時採納的企業管治守則的遵守情況，以及於本公司年度報告所載的企業管治報告中作出的披露。

## 董事委員會

### 提名委員會

我們已根據上市規則於2024年10月30日成立提名委員會，並制訂書面職權範圍。截至本年度報告日期，提名委員會目前由三名成員組成，包括一名執行董事李敘平先生及兩名獨立非執行董事Selva Bryan Ratnam先生及謝威廷先生。李敘平先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責包括但不限於(i)檢討董事會的架構、規模及組成；(ii)評估獨立非執行董事的獨立性；及(iii)就委任董事的相關事宜向董事會作出推建議。提名委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司各自的網站查閱。有關評估候選人或現任候選人的政策詳情將載於下文「提名政策」一節。

本公司為於2024年10月30日(即完成日期)完成的特殊目的收購公司併購交易的繼承公司，其股份於同日在聯交所主板上市。於完成日期至2024年12月31日期間，提名委員會並無舉行會議。

提名委員會於2025年3月31日舉行一次會議。以下為提名委員會的工作概要：

- (a) 檢討董事會現有架構、人數及組成(包括技巧、知識及經驗)並就董事會擬議變動提出建議以配合本公司的公司戰略；
- (b) 檢討董事會多元化政策，並審閱就實施該政策設定的任何可計量目標及達成該等目標的進度，並向董事會作出相關建議；
- (c) 評估現有獨立非執行董事的獨立性；及
- (d) 根據本公司組織章程細則，於本公司2025年股東週年大會上考慮退任及重選現有董事，並向董事會作出相關建議。

### 提名政策

本公司已根據企業管治守則採納董事提名政策(「**董事提名政策**」)。董事提名政策載列有關提名及委任本公司董事的甄選準則及程序以及董事會繼任計劃所予考慮的因素，旨在確保董事會成員具備切合本公司業務要求所需的技巧、經驗及多元化觀點。

提名委員會應物色、考慮及向董事會推薦合適候選人出任董事，以及向股東作出推薦建議。董事會全體負有最終選擇和委任董事的責任。

提名委員會將根據下列程序及流程，就提名及委任新董事向董事會作出推薦建議：(a)提名委員會須首先審查及評估與董事會多元化相關的因素，包括但不限於專業經驗、技能、知識及服務年期、性別、年齡、文化及教育背景以及考慮候選人為董事會投入足夠時間的意願及各獨立非執行董事基於不時經修訂的上市規則規定的獨立性；及(b)其後，提名委員會應基於本公司當前及預期未來領導需要向董事會提名合適人選以實現本公司可持續平衡發展。

就於股東大會重選董事而言，提名委員會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，包括其出席董事會會議、董事委員會會議及股東大會(如適用)的出席率，以及在董事會的參與程度及表現。提名委員會應要求被提名人提交最新履歷資料及重選為董事的同意書；並應檢討及確定退任董事是否仍然符合董事甄選原則。提名委員會隨後應就重選董事一事向董事會提出推薦建議。

提名委員會亦應適時及不時監察及檢討提名政策的實施情況，並每年向董事會匯報。

### 薪酬委員會

我們已根據上市規則於2024年10月30日成立薪酬委員會，並制訂書面職權範圍。截至本年度報告日期，薪酬委員會目前由三名成員組成，包括一名執行董事戴可欣女士及兩名獨立非執行董事Selva Bryan Ratnam先生及Andrew Chow Heng Cheong先生。Andrew Chow Heng Cheong先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會確認獲得充足資源以履行其職責。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於(i)就所有董事及高級管理層的薪酬政策及結構，以及就制定薪酬政策設立正式且具透明度的程序，向董事提出建議；(ii)就董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議；及(iii)參考董事會的企業目標及董事會不時議決的目標，審閱及批准管理層的薪酬建議。薪酬委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司各自的網站查閱。

薪酬委員會因應董事會批准生效的本公司整體經營業績指標及高級管理層各自的年度績效目標，檢討及批准管理層的薪酬建議，並已採納企業管治守則項下守則條文第E.1.2(c)條所述的第二個模式(即就個別執行董事及高級管理層的薪酬方案向董事會提供推薦建議)，並已就非執行董事薪酬向董事會提供建議。薪酬委員會應就其他執行董事及高級管理層的薪酬建議諮詢主席及／或最高行政人員。如有必要，薪委會可徵求獨立專業意見。薪酬委員會應並考慮同類公司支付的薪酬、投入的時間及職責以及本集團內其他職位的僱傭條件，並確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定其本身的薪酬。

## 企業管治報告

薪酬委員會檢討及批准向執行董事及高級管理層就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致，若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致，若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當。於本年度報告日期，未發生上述事項導致的賠償。

本公司為於2024年10月30日（即完成日期）完成的特殊目的收購公司併購交易的繼承公司，其股份於同日在聯交所主板上市。於完成日期至2024年12月31日期間，薪酬委員會並無舉行會議。

薪酬委員會於2025年3月31日舉行會議。以下為薪酬委員會的工作概要：

- (a) 採納企業管治守則第E.1.2(c)條守則條文所述的第二種模式（即就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議）；
- (b) 檢討本公司所有董事及高級管理層的薪酬政策及結構，以及設立正式且具透明度的薪酬政策制定程序，並就此向董事會提出建議（如有）；
- (c) 參考董事會的企業目標（如有），檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (d) 檢討本公司個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇並向董事會提出相關建議（如有）；
- (e) 就非執行董事薪酬向董事會提出建議（如有）；及
- (f) 檢討及／或批准根據上市規則第17章有關股份計劃之事宜，包括向董事及高級管理層授予任何購股權或獎勵，並在企業管治報告中就該等重大事項（如有）獲批准之適當性作出披露及解釋。

作為本公司薪酬政策的一部分，董事會可根據股份獎勵計劃，以受限制股份單位（「受限制股份單位」）及購股權的形式，向本集團員工或董事及本集團服務提供商授予獎勵。股份獎勵計劃的目的乃透過提供獲取本公司股份的機會從而使彼等的利益與本集團保持一致，吸引有技能和經驗的人員及服務提供商，激勵彼等留任本集團或繼續為本集團提供服務，以及鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力並作出貢獻。

截至2024年12月31日止年度的董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註11。截至2024年12月31日止年度，本集團高級管理層（包括兩名董事）的薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍（港元）	高級管理層人數
2,000,001港元至2,500,000港元	2
7,500,001港元至8,000,000港元	2
12,000,001港元至12,500,000港元	1

### 審計委員會

我們於2024年10月30日根據上市規則成立審計委員會，並以書面方式制定其職權範圍。截至本年度報告日期，審計委員會現由三名成員組成，包括一名非執行董事潘南琦女士及兩名獨立非執行董事Andrew Chow Heng Cheong先生及謝威廷先生。謝威廷先生擔任審計委員會主席。

審計委員會的主要職責包括但不限於(i)通過對本公司的財務報告、風險管理及內部控制系統的有效性提供獨立意見來協助董事會；(ii)監督審計過程，制定及審查本公司的政策；及(iii)履行董事會指派的其他職責及責任。審計委員會之書面職權範圍可於聯交所及本公司各自網站查閱。

本公司為於2024年10月30日（即完成日期）完成的特殊目的收購公司併購交易的繼承公司，其股份於同日在聯交所主板上市。於完成日期至2024年12月31日期間，審計委員會並無舉行會議。

審計委員會於2025年3月31日舉行會議。以下為審計委員會的工作概要：

- (a) 注意並考慮核數師主要審計發現（如有）；
- (b) 檢討並考慮本集團截至2024年12月31日止年度之經審核綜合財務報表草案，並向董事會作出相關建議；
- (c) 檢討並考慮本集團截至2024年12月31日止財政年度之年度業績公告；
- (d) 注意並考慮於2025年3月31日舉行財務及風險委員會會議中提出之任何建議（如有）；
- (e) 檢討本集團之財務控制、風險管理及內部控制系統；
- (f) 與管理層討論，以確保管理層已履行其職責建立有效制度，包括本公司會計及財務匯報職能之資源、員工資歷及經驗、培訓計劃及預算的充足性；
- (g) 注意並考慮截至2024年12月31日止年度之主要內部審計問題，檢討本公司內部審計職能之有效性，並就檢討結果向董事會提出建議；

## 企業管治報告

- (h) 考慮重新委任本公司核數師事宜，並向董事會作出相關建議；及
- (i) 檢討舉報政策。

本公司已作出適當安排，讓僱員在保密的情況下就財務報告、內部控制及其他事宜可能存在的不當行為提出關注。

### 財務及風險委員會

我們於2024年10月30日成立財務及風險委員會，其中包括四名成員，即潘南琦女士、李敘平先生、Andrew Chow Heng Cheong先生及Selva Bryan Ratnam先生。潘南琦女士為財務及風險委員會主席。

財務及風險委員會的主要職責包括但不限於(i)檢討本公司的財務及投資計劃與預算，並提出建議；(ii)批准本公司的主要財務開支及投資；(iii)就批准的計劃及預算檢討本公司的財務業績、主要財務交易及活動及其所得款項用途；(iv)檢討本公司的風險取向及風險承受能力水平，並提出建議；及(v)檢討本公司的風險管理程序，確定、評估並向董事會及審計委員會報告戰略、財務及運營風險的關鍵領域。財務及風險委員會之書面職權範圍可於聯交所及本公司各自網站查閱。

本公司為於2024年10月30日（即完成日期）完成的特殊目的收購公司併購交易的繼承公司，其股份於同日在聯交所主板上市。於完成日期至2024年12月31日期間，財務及風險委員會並無舉行會議。

財務及風險委員會於2025年3月31日舉行會議。以下為財務及風險委員會的工作概要：

- (a) 檢討財務賬目並向董事會及其審計委員會提交報告以供批准；
- (b) 檢討本公司的風險管理程序，確定、評估並向董事會及審計委員會報告戰略、財務及運營風險的關鍵領域；
- (c) 檢討及評估公司金融與非金融功能的內部控制系統及程序，並向董事會及其審計委員會報告其充分性；及
- (d) 檢討及評估本公司的流動資金及現金狀況。

### 董事就財務報表的財務報告責任

董事知悉彼等有責任編製本公司截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表，以真實而公平地反映本公司及本集團的事務以及本集團的業績及現金流量。本公司管理層已向董事會提供所需的解釋及資料，以使董事會能夠對向其報批的本公司財務報表作出知情評估。本公司向董事會成員提供有關本公司表現、狀況及前景的最新資料。

董事會並不知悉任何有關可能對本集團按持續基準繼續經營的能力構成重大質疑的事件或情況的任何重大不確定因素。

本公司外部核數師就其對本公司綜合財務報表的申報責任的聲明載於本年度報告獨立核數師報告內。

### 風險管理及內部控制

董事會知悉其對本公司風險管理及內部控制系統並審閱其成效的責任。風險管理及內部控制措施旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且僅可合理而非絕對保證不會出現重大失實陳述或損失。報告期內，董事會已檢討本公司風險管理及內部控制系統的有效性，並認為該系統有效及充分。

本集團已設立內部審計部門，由本公司首席財務官領導，並獲獨立外部服務提供商支援，負責識別及監督本集團風險與內部控制事宜，並直接向董事會匯報任何發現及跟進行動。內部審計部門監督及檢討公司日常業務，以確保本公司業務持續符合本公司制度及外部監管要求。

本集團已制定內部審計章程，旨在使本公司維持最高標準的企業管治，並識別及減少任何潛在風險。內部審計章程亦明確劃分各相關部門的風險管理權責，並規範風險管理的基本流程。所有部門須(i)系統化且定期識別內外部風險；(ii)評估風險發生可能性及影響程度；(iii)制定風險應對策略並執行應對方案；(iv)定期進行風險管理及測試情況與應對能力；(v)全面評估風險應對策略設計與實施的有效性；及(vi)定期系統化匯報風險及風險管理資料。

根據內部審計章程，本公司已設立合規視窗，該視窗用於面向本公司全體員工，接受全體員工提交的合規查詢和合規報告。報告期內，本公司建立舉報渠道，讓利益相關方可暗中及以不具名方式舉報任何可能有關本公司的不當事宜。該舉報窗口定期審核並將舉報事項上報至審計委員會。本公司定期審閱及加強內部控制系統，每年進行一次內部控制矩陣與內控手冊的修訂和完善工作，根據本公司業務管理需求和外部監管要求，梳理本公司目前的制度體系、業務流程及控制措施。本公司每年至少進行一次內部控制評估，以確認各部門均正確遵守內部控制制度，針對自評工作中發現的內部控制缺陷，進行內部溝通確認，並提出整改建議。

## 企業管治報告

關於內幕資料的處理及披露，本集團已制定資料披露管理制度，釐清知情人士的相關義務、報告程序及相關人員的資料披露責任，並適時安排進行自我檢查。本集團監察潛在內幕資料，並安排中介代理釐定資料是否為內幕資料或是否需予披露。

本集團已在《反貪腐政策》中書面列載禁止賄賂、舞弊和腐敗行為的內容。本集團監察主任會同人力資源部門(作為相關職能部門)將負責審查及監督全體僱員的行為、調查違規事件，並提出紀律處分建議。

本公司每年檢討一次風險管理及內部控制系統並已將有關發現報告給審計委員會及董事會。董事會已審閱並相信，本集團自完成日期至2024年12月31日期間的風險管理及內部控制系統屬完整，在所有重大控制方面(包括財務控制、運營控制及合規控制)全面有效地運作，足以保障本集團所有利益相關方的權益。董事會亦已確認發行人的會計、內部審計、財務匯報職能以及與ESG表現及報告有關的資源、員工資歷及經驗、培訓計劃及預算均屬充足。

本集團亦為僱員提供不時修訂的員工手冊及各類管理制度。本公司設有僱員入職培訓及評估，並定期為僱員提供合規培訓以提高合規意識。

### 核數師薪酬

本公司及其附屬公司就外部核數師截至2024年12月31日止年度提供的審計及非審計服務已付／應付費用載於下表：

本公司提供的服務	已付及應付 費用總額 千新加坡元
<b>審計服務：</b>	
年度審計費用	380
<b>非審計服務：</b>	
報稅費用	20

### 公司秘書

遵照上市規則第3.29條的規定，李忠成先生於報告期內完成不少於15小時的相關專業培訓，以更新其技能與知識。全體董事會成員均可獲得公司秘書的建議及服務。公司秘書的委任及罷免須經董事會批准。本集團企業發展主管李育女士作為本公司主要聯繫人，將就本公司企業管治、秘書及行政事宜與李先生協作溝通。

### 股東大會

特殊目的收購公司併購交易已於2024年10月30日完成。本公司於2024年12月5日舉行股東特別大會，以批准更換本公司核數師事宜。除上述事項外，自完成日期至2024年12月31日期間，本公司並無召開股東大會。

### 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及對股東以及潛在投資者了解本集團的業務、表現及策略攸關重要。本公司亦深知及時與非選擇性地披露資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

股東大會為股東提供與董事直接溝通的機會。董事會主席及董事委員會主席將出席股東大會解答股東提問。本公司的外部核數師亦將出席股東週年大會，以解答有關審計操守、核數師報告的編製及內容以及核數師獨立性的問題。

為促進有效的溝通，本公司採納旨在建立相互關係的股東通訊政策，並在本公司、其股東、投資者與其他利益相關方之間建立一系列溝通渠道。該等措施包括(i)刊發中期及年度報告及／或發送通函、通知和其他公告；(ii)股東週年大會或股東特別大會為股東提供一個論壇，以供其提出意見並與董事會交換意見；(iii)於本公司網站及聯交所網站提供本集團的最新和主要資料；(iv)本公司網站為本公司與其利益相關方提供溝通渠道；(v)本公司於香港的證券登記處就所有股份登記事宜為股東提供服務；及(vi)與現有和潛在的投資者召開投資者會議及／或分析師簡報會，由本公司的管理層成員及投資者關係團隊牽頭。

經考慮多種溝通渠道及於年內舉行的股東大會中股東的參與情況後，董事會確認股東通訊政策已於報告期內適當實施且有效。

### 股東權利

為保障股東權益及權利，包括提名及選舉各董事在內的各項實質上不同的事宜均會於股東大會上由該會議主席提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後根據上市規則及時於本公司及聯交所網站刊登。

## 企業管治報告

### (1) 股東召開股東特別大會的程序

根據組織章程細則第17.3條，董事會可召開股東特別大會。倘一名或多名股東提交書面請求，而該等股東在提交請求當日持有於該日附帶權利可於本公司股東大會上投票的已發行股份不少於10%的投票權（按每股一票基準），也必須召開股東特別大會。書面請求應存放於本公司於香港的主要辦事處或（倘本公司不再擁有該主要辦事處）本公司註冊辦事處。該書面請求須指明本次會議的目的，並由請求人簽署。如果董事會並未於存放請求書之日起21日內正式召開一個將於額外的21天內舉行的會議，請求人本身或他們當中任何持有超過一半總投票權的人士，可以同樣的方式（盡可能接近董事會可召開會議的方式）召開股東大會，條件是如此召開的任何會議不得在存放請求書之日起三個月期滿後舉行。

### (2) 於股東大會提呈議案的程序

欲提出決議案的股東可以根據組織章程細則第17.3至第17.7條，要求召開股東特別大會並於大會中提呈決議案。要求及程序已載於上文。

### (3) 向董事會提出查詢

股東及投資者可按下列途徑向本公司提出書面查詢或要求：

地址：香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場一座4310-11室

電郵：info@synagie.com

## 股息政策

本公司為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額將取決於從其附屬公司獲得股息的情況。本公司及其附屬公司作出的分派亦可能變為須受本公司或其附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資、可轉換債券工具或其他協議中任何限制性契諾所限制。

本公司未來派付股息的任何決定將由其董事酌情作出，並可能基於多項因素，包括其日後的經營及盈利、資金需求及盈餘、總體財務狀況、合約限制以及董事可能認為相關的其他因素。根據開曼群島法律，累計虧損及負債淨額狀況未必會限制本公司自本集團的溢利或其股份溢價賬中向股東宣派及派付股息，惟此舉不會導致本公司無法償還其在日常業務過程中到期的債務。

## 章程文件

組織章程細則經修訂及重述後，已於完成日期生效，並可於聯交所及本公司各自網站查閱。除上文所披露者外，自完成日期至2024年12月31日期間，本公司章程文件並無其他變動。

本公司董事會欣然提呈本董事會報告，連同本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表。

### 董事會

董事會現時由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

自完成日期至2024年12月31日期間及於本年度報告日期，董事為：

#### 執行董事

李敘平先生(主席)

戴可欣女士

#### 非執行董事

潘南琦女士

張天膽先生

金沁先生

#### 獨立非執行董事

Selva Bryan Ratnam先生

Andrew Chow Heng Cheong先生

謝威廷先生

### 一般資料

根據開曼群島法律，本公司為獲豁免有限公司。本公司為於2024年10月30日完成的特殊目的收購公司併購交易的繼承公司，其股份於同日在聯交所主板上市。

### 主要業務

本集團為東南亞數據驅動數字解決方案平台。我們為東南亞十大數字解決方案提供商之一。我們為品牌合作夥伴提供綜合性數字解決方案，在D2B模式下，我們為品牌或企業提供數據驅動的數字解決方案，涵蓋電子商務的各個方面，而在D2C模式下，我們直接向消費者銷售品牌產品。我們已建立專有的數據驅動數字平台—Synagie平台，利用先進技術收集、分析及部署大數據集，以滿足我們的品牌合作夥伴及消費者的需求。

### 業務回顧

香港法例第622章公司條例附表5所規定報告期內對本集團業務的審閱(包括對本集團未來業務發展以及董事在衡量本集團業務表現時所採納的主要財務及營運表現指標的討論與分析)載於本年度報告第9至16頁「管理層討論及分析」。該等討論構成本董事會報告的一部分。自財政年度結束以來發生的對本公司有影響的事項載於本年度報告第57頁董事會報告的「報告期後事項」。

## 董事會報告

### 主要風險及不明朗因素

下文載列本集團面臨的若干主要風險及不明朗因素(當中若干部分超出其控制範圍)概要：

- 商譽減值可能對財務業績及整體狀況造成負面影響；
- 金融工具公平值波動可能因估值不確定性引致財務及營運影響；
- 未能及時披露相關信息可能導致違反上市規例；
- 僱員行為守則實施不當可能導致員工表現與管理層預期存在落差，特別在道德情境下，將影響工作效率；
- 缺乏健全的誠信文化可能引致欺詐風險、聲譽損害及財務損失；
- 數據外洩可能導致法律訴訟、聲譽受損及客戶信任喪失等風險；
- 外包相關風險(如第三方服務提供商失誤)可能延誤解決方案交付，對業務及財務表現造成不利影響；
- 違反當地法規可能招致處罰，損害財務及營運成果；
- 東南亞電子商務市場增長放緩可能降低對我們產品的需求；及
- 增長有賴吸引及留住合作夥伴及促進銷售。

### 環境政策及表現

本集團致力於履行社會責任、促進僱員福利及發展、保護環境及回饋社會，並達致可持續增長。根據我們制定的環境政策與目標，本公司竭力透過資源管理及排放管理，盡量減少相關環境影響。詳情載於本年度報告第60至80頁的「環境、社會及管治報告」。

### 遵守相關法律及法規

據董事會及管理層所知，本集團於各重大方面已遵守對本集團的業務及營運有重大影響的相關法律及法規。報告期內，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律及法規。

### 僱員及薪酬政策

有關報告期內本集團僱員及薪酬政策的檢討載於本年度報告第16頁「管理層討論及分析」。

### 退休福利計劃

根據新加坡中央公積金局的規定，本集團在新加坡僱用的僱員如屬新加坡公民或永久居民，則須參與中央公積金計劃。本集團為合資格僱員薪金的供款比率維持一致，每名僱員的合資格薪金上限為每月6,800新加坡元。本集團其他司法權區的附屬公司的僱員參與相應司法權區的定額供款計劃。附屬公司須向定額供款計劃支付僱員薪酬若干百分比之供款，為該等福利提供資金。本集團對定額供款計劃之唯一責任為根據相應計劃作出規定供款。

報告期內，本集團的退休福利計劃或退休金計劃並無任何被沒收之供款，亦無任何可被本集團用作減少現有供款水平的被沒收供款。本公司退休金供款詳情載於本年度報告綜合財務報表附註33。

### 主要供應商

截至2024年12月31日止年度，本集團供應商主要包括電子商務渠道、D2C業務模式下的品牌供應商，以及供應鏈合作夥伴。本集團根據產品質量、行業聲譽及對相關法規與行業標準的合規性等準則甄選供應商。截至2024年12月31日止年度，本集團向五大供應商之採購總額合計達45.1百萬新加坡元（2023年：65.6百萬新加坡元），佔同年本集團總採購額的48.9%（2023年：54.6%）。截至2024年12月31日止年度，本集團向最大供應商之採購額達19.8百萬新加坡元（2023年：38.9百萬新加坡元），約佔同年本集團總採購額的21.6%（2023年：32.4%）。本公司五大供應商之一PT Ecart Webportal(Lazada)的採購額為2.5百萬新加坡元（2023年：1.8百萬新加坡元），其為本公司主要股東阿里巴巴的附屬公司。

除上文所披露者外，據董事所知，本公司董事、其各自緊密聯繫人或任何持有本公司已發行股本5%以上的股東，均未於本集團五大供應商中擁有任何權益。

截至2024年12月31日止年度，本集團與其供應商之間未發生任何重大糾紛。

### 主要客戶

截至2024年12月31日止年度，本集團主要客戶包括(i)我們根據D2B業務模式向其提供數字解決方案的客戶，及(ii)根據D2C業務模式向我們購買品牌產品的消費者。截至2024年12月31日止年度，本集團五大客戶的銷售額合共為15.5百萬新加坡元（2023年：10.1百萬新加坡元），佔本集團同年總銷售額的15.2%（2023年：8.0%）。截至2024年12月31日止年度，本集團最大客戶的銷售額為5.1百萬新加坡元（2023年：3.7百萬新加坡元），約佔本集團同年總銷售額5.0%（2023年：2.9%）。本公司五大客戶之一香港電訊有限公司銷售額為5.1百萬新加坡元（2023年：零），由於其全資附屬公司Celestial Link Limited持有本公司已發行股本5%以上，故為本公司的間接股東。

除上述披露外，據董事所知，本公司董事、其各自緊密聯繫人或任何持有本公司已發行股本5%以上的股東，均未於本集團五大客戶中擁有任何權益。

截至2024年12月31日止年度，本集團與其客戶之間未發生任何重大糾紛。

## 董事會報告

### 與利益相關方的主要關係

本集團深知客戶、供應商、僱員、股東、權證持有人及其他業務夥伴等各利益相關方乃本集團成功之關鍵。本集團致力透過與彼等接觸、合作及培養穩固關係，實現企業可持續發展。

### 與僱員的關係

我們以尊嚴、尊重及公平的態度對待僱員，致力培養有才華及合資格的僱員。我們提供高管輔導、僱員調查或參與、培訓與發展、薪酬與獎勵。我們與僱員訂立僱傭合同，涵蓋薪金、袍金、僱員福利、工作場所安全、保密義務、工作成果轉讓條款及解僱理由等事項。

我們僱員的薪酬待遇通常包括具競爭力的薪金、袍金及激勵計劃，一般按彼等的資歷、行業經驗、職位及表現釐定。我們根據法律及法規的規定向社會保障計劃供款，包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。

### 與股東及權證持有人的關係

我們深明保障股東及權證持有人利益及與彼等保持有效溝通的重要性。我們相信與股東及權證持有人溝通為雙向流程，並致力於確保信息披露的質量及有效性，與股東及權證持有人保持定期對話，並認真聽取股東及權證持有人的意見及反饋，已通過股東大會、公司通訊、年度及中期報告以及業績公告進行。

### 董事及高級管理層履歷

自完成日期起及直至2024年12月31日，本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第17至22頁的「董事及高級管理層簡介」。

### 董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務協議，但須按組織章程細則的規定膺選連任，直至根據服務協議的條款及條件或由其中一方方向另一方發出不少於六個月的書面通知予以終止為止。根據服務協議的條款，執行董事將有權就其出任執行董事收取固定董事袍金。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，由完成日期起計為期三年，須按組織章程細則的規定膺選連任，並由任何一方方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。本公司不會就其出任非執行董事向非執行董事支付任何董事酬金，然而，各獨立非執行董事將有權根據其委任函的條款獲得固定的董事袍金。

除上文披露者外，概無董事已經或建議與本集團任何成員公司訂立任何服務協議或委任函（不包括於一年內到期或可由本集團任何成員公司於一年內終止而無需支付賠償（法定賠償除外）的協議）。

根據組織章程細則，於本公司每屆股東週年大會上，三分之一的在任董事（或倘董事人數並非三或三的倍數，則最接近但不少於三分之一）須輪值退任，惟每名董事（包括獲特定任期委任的董事）須每三年最少輪值退任一次。退任董事的任期僅直至其須輪值告退的股東週年大會結束為止，屆時其將符合資格於該大會上膺選連任。本公司可於任何股東週年大會上推選相若數目的人士為董事，以填補任何董事離職空缺。

概無擬於本公司應屆股東週年大會上膺選連任的董事與本公司或本集團任何成員公司有不可由僱主於一年內在不支付賠償（法定賠償除外）的情況下終止的服務合約。

### 董事獲得股份或債券證的權利

誠如特殊目的收購公司併購交易通函所披露，執行董事李敘平先生及戴可欣女士，連同本集團業務的創始股東李育女士獲授目標公司創始股東提成權，以收取於完成日期已發行股份總數最多達12%的股份。目標公司創始股東提成權將僅於股份成交量加權平均價格達到相關要求時方會觸發。進一步詳情載於特殊目的收購公司併購交易通函。

除所披露者外，自完成日期起至2024年12月31日止期間的任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致使董事可藉由購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益；概無董事擁有認購本公司或任何其他法人團體之股權或債務證券的任何權利，或已行使任何該等權利。

### 董事及五名最高薪酬人士的薪酬

為遵守上市規則第3.25條及企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會以制定薪酬政策。薪酬乃根據各董事及高級管理人員的資格、職位及資歷釐定及建議。獨立非執行董事的薪酬由董事會根據薪酬委員會的推薦建議釐定。董事及高級管理人員為本公司股份計劃的合資格參與者。

董事、首席執行官及五名最高薪酬人士於報告期的薪酬詳情載於綜合財務報表附註11。於報告期，本集團並無向任何董事、首席執行官或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

### 董事於重大交易、安排或合約中的權益

除本年度報告所披露者外，於截至2024年12月31日止年度或年末，概無董事或任何與董事有關連的實體直接或間接於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司與本集團所訂立的任何重大交易、安排或合約（不論是提供服務或其他）中擁有重大權益。

## 董事會報告

### 控股股東於重大合約中的權益

除本年報所披露者外，於截至2024年12月31日止年度或年末，概無控股股東或其附屬公司直接或間接於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立而對本集團而言屬重大的任何合約（不論為提供服務或其他）中擁有重大權益。

### 董事於競爭業務的權益

除董事各自於本集團的權益外，截至2024年12月31日止年度，概無董事於任何直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。

### 管理合約

除本年度報告所披露者外，截至2024年12月31日止年度，本公司並無訂立或存續有關本公司全部或任何重大部分業務管理及行政的合約。

### 關聯方交易及關連交易

截至2024年12月31日止年度的關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註32。下文為本公司於截至2024年12月31日止年度根據上市規則第14A章進行的關連交易的概要。

#### 1. Miravia電子商務服務框架協議

於2024年10月3日，Arise Operating E-Commerce Private Limited（「**Arise Operating**」）與香港匯德收購公司訂立Miravia電子商務服務框架協議（「**Miravia電子商務服務框架協議**」），該協議於完成特殊目的收購公司併購交易後生效，據此（其中包括），本集團將向Arise Operating購買電子商務服務，包括(i)Arise Operating透過Miravia（一個由Arise Operating運營的平台（「**Miravia平台**」））提供的電商店鋪管理服務，以提供待售產品及支援服務，使待售產品可於Miravia平台上市及發售、訂單處理及收集、核對及執行於Miravia平台銷售產品之銷售收益；及(ii)電商客戶服務，包括協調及回答買家查詢及處理退貨。Miravia電子商務服務框架協議的初始期限自完成日期起至2026年12月31日止，此後在符合上市規則相關要求的情況下將自動連續續期三年，除非任何一方提前一個月發出書面通知終止有關協議。進一步詳情載於特殊目的收購公司併購交易通函。

Arise Operating為本公司主要股東阿里巴巴的附屬公司，因此根據上市規則第14A.13(1)條為本公司的關連人士。因此，Miravia電子商務服務框架協議項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度，Miravia電子商務服務框架協議項下擬進行交易的建議年度上限分別為0.2百萬新加坡元、0.3百萬新加坡元及0.4百萬新加坡元。截至2024年12月31日止年度，Miravia電子商務服務框架協議項下的實際交易金額為0.1百萬新加坡元。

Miravia電子商務服務框架協議項下擬進行交易乃於日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行，而董事預期根據上市規則第14A章有關該等交易（與Lazada電子商務服務框架協議（定義見下文）的相關百分比率匯總時）的最高適用百分比率（溢利比率除外）將超過0.1%但低於5%。因此，在未獲聯交所授予豁免的情況下，該等交易須遵守上市規則第14A章的申報、年度審閱及公告要求，惟獲豁免遵守獨立股東批准要求。

### 2. Lazada電子商務服務框架協議

於2024年10月3日，Lazada South East Asia Pte. Ltd.（「Lazada」）與香港匯德收購公司訂立Lazada電子商務服務框架協議（「Lazada電子商務服務框架協議」），該協議於完成特殊目的收購公司併購交易後生效，據此（其中包括），本集團將向Lazada購買電子商務服務，包括(i)透過由Lazada運營的平台（「Lazada平台」）提供的電商店鋪管理服務，以提供待售產品及支援服務，使待售產品可於Lazada平台上市及發售、訂單處理及收集、核對及執行於Lazada平台銷售產品之銷售收益；及(ii)電商客戶服務，例如協調及回答買家查詢及處理退貨。Lazada電子商務服務框架協議的初始期限自完成日期起至2026年12月31日止，此後在符合上市規則相關要求的情況下將自動連續續期三年，除非任何一方提前一個月發出書面通知終止有關協議。進一步詳情載於特殊目的收購公司併購交易通函。

Lazada是本公司主要股東阿里巴巴的附屬公司，因此根據上市規則第14A.13(1)條，其為本公司的關連人士。因此，Lazada電子商務服務框架協議項下擬進行交易應構成本公司的關連交易。

截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度，Lazada電子商務服務框架協議項下擬進行交易的建議年度上限分別為1.9百萬新加坡元、2.5百萬新加坡元及3.2百萬新加坡元。截至2024年12月31日止年度，Lazada電子商務服務框架協議項下的實際交易金額為1.7百萬新加坡元。

Lazada電子商務服務框架協議項下擬進行交易乃於日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行，而董事預期根據上市規則第14A章有關該等交易（與Miravia電子商務服務框架協議的相關百分比率匯總時）的最高適用百分比率（溢利比率除外）將超過0.1%但低於5%。因此，該等交易須遵守上市規則第14A章的申報、年度審閱及公告要求，惟獲豁免遵守獨立股東批准要求。

## 董事會報告

### 3. 阿里雲技術服務框架協議

於2024年10月3日，Alibaba Cloud (Singapore) Private Limited (「阿里雲」)與本公司訂立阿里雲技術服務框架協議(「阿里雲技術服務框架協議」)，該協議於完成特殊目的收購公司併購交易後生效，據此(其中包括)，本集團將自阿里雲購買雲技術及網絡支持服務。阿里雲技術服務框架協議的初始期限自完成日期起至2026年12月31日止，此後在符合上市規則相關要求的情況下將自動連續續期三年，除非任何一方提前一個月發出書面通知終止有關協議。

阿里雲是本公司主要股東阿里巴巴的附屬公司，因此根據上市規則第14A.13(1)條，其為本公司的關連人士。因此，阿里雲技術服務框架協議項下擬進行交易應構成本公司的關連交易。進一步詳情載於特殊目的收購公司併購交易通函。

截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度，阿里雲技術服務框架協議項下擬進行交易的建議年度上限分別為0.3百萬新加坡元、0.5百萬新加坡元及0.6百萬新加坡元。截至2024年12月31日止年度，阿里雲技術服務框架協議項下的實際交易金額為0.2百萬新加坡元。

阿里雲技術服務框架協議項下擬進行交易乃於日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行，而董事預期根據上市規則第14A章有關該等交易的最高適用百分比率(溢利比率除外)將超過0.1%但低於5%。因此，該等交易須遵守上市規則第14A章的申報、年度審閱及公告要求，惟獲豁免遵守獨立股東批准要求。

### 4. Lazada物流及倉儲服務框架協議

於2024年10月3日，Lazada與本公司訂立Lazada物流及倉儲服務框架協議(「Lazada物流及倉儲服務框架協議」)，該協議於完成特殊目的收購公司併購交易後生效，據此(其中包括)，本集團將向Lazada購買物流及倉儲服務，包括(i)Lazada平台上進行產品交付及退貨的物流協調；及(ii)在由Lazada運營的倉儲設施租賃倉儲空間以及提供履行及存貨管理服務。Lazada物流及倉儲服務框架協議的初始期限自完成日期起至2026年12月31日止，此後在符合上市規則相關要求的情況下將自動連續續期三年，除非任何一方提前一個月發出書面通知終止有關協議。進一步詳情載於特殊目的收購公司併購交易通函。

Lazada是阿里巴巴的附屬公司，本公司的主要股東，因此根據上市規則第14A.13(1)條，為本公司的關連人士。因此，Lazada物流及倉儲服務框架協議項下擬進行交易應構成本公司的關連交易。

截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度，Lazada物流及倉儲服務框架協議項下擬進行交易的建議年度上限分別為0.8百萬新加坡元、1.1百萬新加坡元及1.3百萬新加坡元。截至2024年12月31日止年度，Lazada物流及倉儲服務框架協議項下實際交易金額為0.3百萬新加坡元。

Lazada物流及倉儲服務框架協議項下擬進行交易乃於日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行，而董事預期根據上市規則第14A章有關該等交易的最高適用百分比率(溢利比率除外)將超過0.1%但低於5%。因此，該等交易須遵守上市規則第14A章的申報、年度審閱及公告要求，惟獲豁免遵守獨立股東批准要求。

### 5. Lazada營銷服務框架協議

於2024年10月3日，Lazada與本公司訂立Lazada營銷服務框架協議(「**Lazada營銷服務框架協議**」)，該協議將於完成特殊目的收購公司併購交易後生效，據此(其中包括)，本集團將購買營銷服務，包括於Lazada平台執行及運營由Lazada提供的營銷行動及活動。Lazada營銷服務框架協議的初始期限自完成日期起至2026年12月31日止，此後在符合上市規則相關要求的情況下將自動連續續期三年，除非任何一方提前一個月發出書面通知終止有關協議。

Lazada是阿里巴巴的附屬公司，本公司的主要股東，因此根據上市規則第14A.13(1)條，為本公司的關連人士。因此，Lazada營銷服務框架協議項下擬進行交易應構成本公司的關連交易。

截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度，Lazada營銷服務框架協議項下擬進行交易的建議年度上限分別為3.7百萬新加坡元、4.7百萬新加坡元及6.1百萬新加坡元。截至2024年12月31日止年度，Lazada營銷服務框架協議項下實際交易金額為2.8百萬新加坡元。

Lazada營銷服務框架協議項下擬進行交易乃於日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳條款進行，而董事預期根據上市規則第14A章有關該等交易的最高適用百分比率(溢利比率除外)將超過5%。因此，該等交易須遵守上市規則第14A章的申報、年度審閱及公告要求及獨立股東批准要求。

獨立非執行董事已審閱上文所述本公司持續關連交易，並確認該等交易(i)屬本集團日常及一般業務過程；(ii)按一般商業條款或更佳條款訂立；及(iii)按照公平合理且符合股東整體利益的該等交易的協議條款進行。

本公司核數師已向董事會提供函件，確認並無任何事情可使彼等認為上述持續關連交易：(i)並未獲董事會批准；(ii)在各重大方面，未按照本集團的定價政策訂立；(iii)在各重大方面，未按照該等交易的相關協議訂立；及(iv)超過年度上限。

除本年報所披露者外，(i)相關關連交易均不構成須根據上市規則第14A章經股東批准、年度審核及履行全部披露規定的關連交易或持續關連交易；及(ii)本公司於報告期已遵守上市規則第14A章就持續關連交易的規定。

## 董事會報告

### 董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2024年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須列入該條例所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### 於股份及相關股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份／相關 股份數目 <sup>(1)</sup>	本公司股權 百分比 <sup>(6)</sup>
李敘平先生	實益擁有人及信託創始人 <sup>(2)</sup>	114,115,157 <sup>(3)</sup> (L)	26.26%
戴可欣女士	實益擁有人及於受控法團的權益 <sup>(4)</sup>	35,883,129 <sup>(5)</sup> (L)	8.26%

附註：

- (1) 字母「L」表示好倉，字母「S」表示淡倉。
- (2) 根據信託聲明，Metadrome Ltd.由D.A.T. Associates Limited作為李敘平先生的代名人全資擁有。根據證券及期貨條例，李敘平先生被視為於Metadrome Ltd.及D.A.T. Associates Limited擁有權益的64,973,043股股份中擁有權益。
- (3) 包括李敘平先生擁有的14,287,411股股份及因行使目標公司創始人提成權而可能發行的34,854,703股股份。
- (4) Venture Lab Pte. Ltd.由戴可欣女士全資擁有。根據證券及期貨條例，戴可欣女士被視為於Venture Lab Pte. Ltd.擁有權益的20,164,962股股份中擁有權益。
- (5) 包括戴可欣女士擁有的4,758,222股股份及因行使目標公司創始人提成權而可能發行的10,959,945股股份。
- (6) 按於2024年12月31日已發行的434,581,999股股份為基準計算。

於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團	身份／權益性質	所持股份數目	於相聯法團 股權百分比
李敘平先生	Synagie Inc.	代名人 <sup>(1)</sup>	1股股份	少於0.1%
戴可欣女士	Synagie Inc.	代名人 <sup>(1)</sup>	1股股份	少於0.1%
	Synagie Corporation (Thailand) Limited	實益權益	100股股份	0.1%
	Synagie (Thailand) Ltd.	實益權益	200	0.10%

附註：

(1) 李敘平先生及戴可欣女士各自以代名人義代表目標公司持有一股本公司全資附屬公司Synagie的股份。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日，就董事及本公司最高行政人員所深知，概無董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須列入該條例所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益

截至2024年12月31日，就董事所知，以下人士（非董事或本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有或視為擁有或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉：

於股份中的權益

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	本公司股權 百分比 <sup>(2)</sup>
阿里巴巴新加坡控股有限公司	實益擁有人	147,881,087 (L)	34.03%
Alibaba.com Holding Limited	於受控法團的權益 <sup>(2)</sup>	147,881,087 (L)	34.03%
Alibaba.com International (Cayman) Holding Limited	於受控法團的權益 <sup>(2)</sup>	147,881,087 (L)	34.03%

## 董事會報告

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	本公司股權百分比 <sup>(7)</sup>
Alibaba.com Investment Holding Limited	於受控法團的權益 <sup>(2)</sup>	147,881,087 (L)	34.03%
Alibaba.com Limited	於受控法團的權益 <sup>(2)</sup>	147,881,087 (L)	34.03%
Meranti ASEAN Growth Fund L.P.	實益擁有人	69,449,047 (L)	15.98%
Gobi Ventures ASEAN	於受控法團的權益 <sup>(3)</sup>	69,449,047 (L)	15.98%
Taklamakan Holdings Inc	於受控法團的權益 <sup>(3)</sup>	69,449,047 (L)	15.98%
Mr. Wang Chuan-Chung	於受控法團的權益 <sup>(3)</sup>	69,449,047 (L)	15.98%
Alibaba Investment Limited	於受控法團的權益 <sup>(4)</sup>	69,449,047 (L)	15.98%
阿里巴巴集團控股有限公司	於受控法團的權益 <sup>(2)(4)</sup>	217,330,134 (L)	50.01%
Metadrome Ltd.	實益擁有人	64,973,043 (L)	14.95%
香港電訊有限公司	於受控法團的權益 <sup>(5)</sup>	28,000,000 (L)	6.44%
電訊盈科有限公司	於受控法團的權益 <sup>(5)</sup>	28,000,000 (L)	6.44%
陳德霖	於受控法團的權益 <sup>(6)</sup>	25,865,925 (L)	5.95%
Extra Shine Limited	實益擁有人 <sup>(6)</sup>	25,865,925 (L)	5.95%

附註：

(1) 字母「L」表示好倉，字母「S」表示淡倉。

- (2) 阿里巴巴新加坡控股有限公司為Alibaba.com Holding Limited的全資附屬公司，後者為Alibaba.com International (Cayman) Holding Limited的全資附屬公司，而Alibaba.com International (Cayman) Holding Limited為Alibaba.com Investment Holding Limited的全資附屬公司，後者為Alibaba.com Limited的全資附屬公司。阿里巴巴集團控股有限公司直接擁有Alibaba.com Limited約80%的股本。根據證券及期貨條例，Alibaba.com Holding Limited、Alibaba.com International (Cayman) Holding Limited、Alibaba.com Investment Holding Limited、Alibaba.com Limited及阿里巴巴集團控股有限公司均被視為於阿里巴巴新加坡控股有限公司擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) Meranti ASEAN Growth Fund L.P.由其普通合夥人Gobi Ventures ASEAN (由Wang Chuan-Chung先生全資擁有的Taklamakan Holding Inc.的全資附屬公司)管理。根據證券及期貨條例，Gobi Ventures ASEAN、Taklamakan Holding Inc.及Wang Chuan-Chung先生均被視為於Meranti ASEAN Growth Fund L.P.擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) Meranti ASEAN Growth Fund L.P.由Alibaba Investment Limited (由阿里巴巴集團控股有限公司全資擁有)持有44.56%的合夥權益。根據證券及期貨條例，Alibaba Investment Limited及阿里巴巴集團控股有限公司均被視為於Meranti ASEAN Growth Fund L.P.擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 香港電訊有限公司通過其全資附屬公司於28,000,000股股份中擁有權益。香港電訊有限公司由電訊盈科有限公司持有52.51%的股權。根據證券及期貨條例，電訊盈科有限公司被視為於香港電訊有限公司擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) 在完成特殊目的收購公司併購交易後，Extra Shine Limited (i)持有12,756,375股股份及16,014,000份未上市權證(以香港匯德有限公司作為名義持有人，該等權證持有人最多可收取8,007,000股股份)，及(ii)享有最多5,102,550股股份的提成權。Extra Shine Limited由陳德霖全資持有。根據證券及期貨條例，陳德霖被視為於Extra Shine Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- (7) 按於2024年12月31日已發行的434,581,999股股份為基準計算。

除上文所披露者外，截至2024年12月31日，董事概不知悉，任何其他人士(非董事或本公司最高行政人員)將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉。

### 股份激勵計劃

下文載列本公司股份獎勵計劃之主要條款概要，據此將授出受限制股份單位(定義如下)及購股權(定義如下)。股份獎勵計劃條款將受上市規則第17章規管。

#### (a) 股份獎勵計劃的目的

股份獎勵計劃的目的乃透過提供獲取股份的機會從而使彼等的利益與本集團保持一致，吸引有技能和經驗的人員及服務提供商(定義見下文)，激勵彼等留任本集團或繼續為本集團提供服務，以及鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力並作出貢獻。

#### (b) 合資格參與者

股份獎勵計劃的合資格參與者包括(i)本集團任何僱員或董事(包括執行及非執行董事)(「僱員參與者」)；及(ii)於一般及日常業務過程中按持續及經常基準為本集團提供服務的任何人士或實體(包括受聘提供服務的代理商、顧問及獨立承包商，該等服務包括研發、品牌推廣、分銷及最後一英里物流、履約服務、信息技術開發、數據存儲、營銷、市場研究等)，此舉符合本集團的長期增長利益(惟不包括提供保證或須公正客觀地履行服務的任何專業服務提供商)(「服務提供商」)(統稱「參與者」)。

## 董事會報告

### (c) 股份獎勵計劃的管理

股份獎勵計劃將由董事會管理。董事會就與股份獎勵計劃有關的所有事宜或其詮釋或影響作出的決定為最終決定，對所有訂約方均具約束力。本公司可委任一名專業受託人，協助管理、行使及歸屬根據股份獎勵計劃授出的獎勵（「獎勵」）。於相關法律及上市規則允許的範圍內，本公司可(i)向受託人配發及發行股份，其將由受託人於授出的獎勵獲歸屬或行使前為特定承授人持有，並將於獲歸屬或行使後用作清償獎勵；及／或(ii)指示及促使受託人於市場上或場外購買股份，以於獲歸屬或行使後清償獎勵（惟受託人須就該等股份放棄投票，除非適用法律另有規定須根據實益擁有人的指示投票且有相關指示已發出）。本公司應在相關法律允許的範圍內，以董事會全權酌情決定的任何方式向受託人提供充裕的資金，以使受託人能夠履行其與管理、歸屬及行使獎勵相關的義務。

### (d) 股份獎勵計劃的期限

股份獎勵計劃自完成日期起至其後第十週年或終止股份獎勵計劃之較早日期止期間有效及生效（「期限」），其後將不會提呈或授出獎勵，但股份獎勵計劃的條文在所有其他方面仍具有十足效力及作用，於期限內授出的獎勵於期限結束後可根據其授出條款繼續有效。

### (e) 獎勵

根據股份獎勵計劃條款及上市規則，董事會可採取以下形式：(i)購股權，賦予參與者認購或收購股份的選擇權（「購股權」）；或(ii)受限制股份單位，賦予參與者收取股份的或然權利（「受限制股份單位」）；或(iii)購股權及受限制股份單位的任何組合向其全權酌情選定的任何參與者授出獎勵，惟須達成股份獎勵計劃及於授出通知（定義見下文）內規定的相關歸屬條件。

### (f) 將予授出的股份數目上限

根據股份獎勵計劃及本公司其他股份計劃可予發行之購股權及獎勵股份最高數目，合共不得超過完成日期已發行股份（不包括庫存股份）總數的10%，即43,415,650股，相當於本年報日期已發行股份（不包括庫存股份，如有）約9.99%。在計劃授權限額內，根據股份獎勵計劃及本公司其他股份計劃可向服務供應商配發及發行的新股總數，合計不得超過完成日期已發行股份（不包括庫存股份）總數的4%，即17,366,260股，相當於本年報日期已發行股份（不包括庫存股份，如有）約4.00%。

### (g) 股份獎勵計劃項下各參與者的配額上限

於任何12個月期間內，因以下情況而向任何個人參與者配發及發行（或將予配發及發行）的新股最高數目：(i)根據股份獎勵計劃授出的所有獎勵均獲歸屬；及(ii)根據本公司任何其他股份計劃授出的所有股份均獲歸屬或行使（不包括已失效或已兌現的任何獎勵及股份授予）不得超過已發行股份（不包括庫存股份）的1%。

倘向身為本公司董事或最高行政人員（不包括獨立非執行董事）或彼等各自的任何聯繫人的參與者授出任何獎勵會導致因以下情況而在截至授出之日（包括該日）的12個月期間內向相關人士配發及發行（及將予配發及發行）的新股份：(i)根據股份獎勵計劃授出的所有獎勵（不包括購股權）均獲歸屬；及(ii)根據本公司任何其他股份計劃授出的所有股份授予（不包括購股權）均獲歸屬（不包括已失效或已兌現的任何獎勵及股份授出（不包括購股權））合共超過已發行股份（不包括購股權）的0.1%。

倘向身為本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人的參與者授出任何獎勵會導致因以下情況而在截至授出之日（包括該日）的12個月期間內向相關參與者配發及發行（及將予配發及發行）的新股份：(i)根據股份獎勵計劃授出的所有獎勵均獲歸屬及行使；及(ii)根據本公司任何其他股份計劃授出的所有股份均獲歸屬及行使（不包括已失效或已兌現的任何獎勵及股份授出）合共超過已發行股份（不包括購股權）的0.1%。

### (h) 承授人可能行使購股權之期限

根據股份獎勵計劃，購股權概無明確行使期限。惟授予參與者時須透過通知書告知，該通知書可載明獎勵股份的授予條款，包括購股權行使期限。

### (i) 歸屬期

獎勵的歸屬期不可短於12個月，惟薪酬委員會於下列情況下就僱員參與者另行決定：(i)向承授人授出獎勵以取代其自前任僱主離任時被沒收的股份授予或購股權；(ii)向因身故、健康狀況欠佳、重傷、殘疾或發生任何無法控制事件而被終止僱傭的承授人授出獎勵，在此情況下可根據董事會（或薪酬委員會，視情況而定）的酌情決定而加速獎勵的歸屬；(iii)獎勵的授予設有基於表現的歸屬條件，並取代基於時間的歸屬條件；(iv)獎勵的授予本應更早作出，但出於管理及合規原因，在隨後的批次中作出，以使承授人處於如獎勵更早授出時其本應處於的同地位；及(v)獎勵的授予訂有混合或加速歸屬時間表，例如獎勵可在12個月期間平均歸屬。

### (j) 獎勵的授予及歸屬

獎勵將以通知方式向參與者授出（「**授予通知**」），當中訂明授予獎勵的條款，包括但不限於授予獎勵的類型（購股權、受限制股份單位、任何其他類型的股份激勵獎勵或其中任何一種的組合）、獎勵所涉的股份數目、授予日期、歸屬日期、為使獎勵全部或部分歸屬而須滿足的相關履約條件或其他條件（若是購股權，則為行使價及行使期），以及董事會確定的適用於獎勵的任何其他條款。

## 董事會報告

在股份獎勵計劃的條款規限下及根據該等條款，已歸屬獎勵應於有關該獎勵的股份應獲歸屬之日（由董事會釐定且於授予通知中知會相關承授人）（「歸屬日期」）或之後盡快且不論如何不遲於(i)有關受限制股份單位，歸屬日期；或(ii)有關購股權，於收到通知及悉數支付相關行使價總額；及(iii)（倘適用）接獲核數師憑證或獨立財務顧問根據股份獎勵計劃致本公司的憑證（視情況而定）後的15個營業日，由本公司透過以下方式全權酌情達成：(i)本公司向承授人配發及發行相關數目的股份或轉讓相關數目的庫存股份（入賬列為悉數繳足）；或(ii)本公司指示及促使受託人向承授人轉讓相關數目的股份；或(iii)本公司支付或促使支付現金付款。

購股權的行使價由董事會於授出日期全權酌情決定，惟於任何情況下不得低於以下兩項之較高者：(i)股份於授出日期（必須為營業日）在聯交所日報表所報之收市價；及(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所日報表所報之平均收市價。

承授人可透過向本公司發出書面通知表示行使購股權及訂明行使購股權的股份數目行使全部或部分購股權（但倘若僅行使一部分，則為每手股份買賣單位或其整數倍）。有關通知須隨附行使價總額乘以行使購股權有關的股份數目的付款，惟倘董事會決定以現金付款的方式達成購股權或倘就董事會信納的行使價付款作出其他安排除外。行使價總額應以現金、支票或董事會視為接納的任何其他方式支付。承授人行使購股權應遵守任何相關國家或司法權區的適用法律、法規、規則及規定。根據上市規則之任何適用限制，承授人可於將由董事會釐定且於授予通知中知會承授人的行使期（於歸屬日期開始並於不遲於購股權授出之日起計10年屆滿）內或董事會根據股份獎勵計劃的條款及授出購股權的條款釐定的期限內隨時行使購股權。倘購股權須達成履約或其他條件而有關條件未能達成，則就無法行使的該部分相關股份而言，購股權將自動失效。

除披露者外，概無申請或接納購股權或獎勵的應付款項，概無為該目的而借取之貸款須償還，亦無所授出的股份購買價。

### (k) 股份獎勵計劃的剩餘期限

於本年報日期，股份獎勵計劃的剩餘期限約為九年六個月。

股份獎勵計劃進一步詳情載於特殊目的收購公司併購交易通函附錄三「繼承公司僱員持股計劃規則概要」一節。於2024年12月31日，概無根據股份獎勵計劃授出或同意授出獎勵。於2024年財政年度末，股份獎勵計劃項下可供授出的獎勵數目為43,415,650股股份。

### 股權掛鈎協議

#### 權證

本公司已發行公眾權證(權證代碼:2461)及發起人權證,該等權證為配合特殊目的收購公司發售而發行,並因特殊目的收購公司併購交易作出修訂,於2024年12月31日仍然有效。

每整份公眾權證可按行使價每股股份11.50港元行使,以換取一股股份,該行使僅可以無現金方式進行,並可作出調整。公眾權證僅可於完成日期後第30日起至完成日期後五週年當日止期間內行使。根據2024年10月30日之完成日期計算,公眾權證行使期自2024年11月29日起至2029年10月30日止(含首尾兩日)。於任何情況下,權證持有人在無現金行使的情況下不得獲得超過每份權證0.50股股份。於任何情況下,本公司均不會進行權證的淨現金結算。有關公眾權證的進一步詳情載於特殊目的收購公司併購交易通函及本公司2024年11月28日的公告。

每整份發起人權證可按行使價每股股份11.50港元行使,以換取一股股份,該行使僅可以無現金方式進行,並可作出調整。發起人權證可於與公眾權證相同之條款下,於完成日期後一週年日起至完成日期後五週年當日期間內行使,即自2025年10月30日起至2029年10月30日止(含首尾兩日)。於任何情況下,發起人權證概不會使其持有人在無現金行使的情況下獲得超過每份權證0.50股股份。

於2024年12月31日,發行在外的公眾權證為299,000份,發起人權證為31,400,000份。根據該等299,000份發行在外的公眾權證可能發行的股份數目不得超過149,500股,而根據該等31,400,000份發行在外的發起人權證可能發行之股份數目不得超過15,700,000股。

#### 購股權

股份獎勵計劃的詳情載於本年度報告中「股份獎勵計劃」的部分。

#### 發起人提成權及目標公司創始股東提成權

就特殊目的收購公司併購交易而言,本公司向陳德霖博士、曾環璇女士及巨溢有限公司(「**發起人**」)授出收取10,005,000股股份的權利(須受以下所述的條件及調整所規限)。發起人提成權將僅於完成後六個月起至完成日期第五週年止的任何30個交易日期間內的任何20個交易日的股份成交量加權平均價格等於或超過每股股份15.00港元(「**發起人提成行使價**」)時方會觸發(「**發起人提成權觸發事件**」)。發起人提成權可僅行使一次。發起人提成權(倘獲行使)將按無現金基準行使,且發起人無需向本公司支付任何款項或以其他方式為發行股份支付任何代價。本公司將於可行情況下盡快向發起人(或由發起人指定的一名或多名人士)發行股份且於任何情況下不得遲於行使日期後五個營業日。倘股份於完成後六個月起至完成後12個月止期間內發行,則將會受出售限制規限,出售限制自完成日期起12個月之日終止。於2024年12月31日,根據發起人提成權可能發行的股份數量為10,005,000股股份。

## 董事會報告

就特殊目的收購公司併購交易而言，本公司向李敘平先生、戴可欣女士及李育女士（「目標公司創始股東」）授出收取股份的權利，所收取股份合共最多可佔完成後立即發行股份總數的12%。目標公司創始股東提成權僅於完成後十二個月起至完成日期第五週年止的任何30個交易日期間內的任何20個交易日的股份成交量加權平均價格分別等於或超過以下價格時（該價格分別基於完成日期股份收市價（「目標公司創始股東提成基準價」）：(a)增加20%；(b)增加30%；或(c)增加50%，方會觸發（「目標公司創始股東提成權觸發事件」）。一旦達成第(a)項所述的目標公司創始股東提成權觸發事件，目標公司創始股東將有權收取相當於完成交易後立即發行股份總數3.5%的股份；在第(b)項所述情況下，目標公司創始股東將有權收取相當於完成後立即發行股份總數3.5%的股份；及在第(c)項所述情況下，目標公司創始股東將有權收取相當於完成後立即發行股份總數5%的股份。倘行使目標提成權，將以無現金方式行使，且目標公司創始股東無需向本公司交付任何款項或以其他方式就目標公司創始股東提成股份的發行支付任何代價。本公司將在切實可行的情況下盡快（且在任何情況下不遲於相關行使日期後五個營業日）向目標公司創始股東（或其指定的任何一名或多名人士）發行股份。於2024年12月31日，根據目標公司創始股東提成權可能發行的股份數目為52,098,780股股份。

發起人提成權及目標公司創始股東提成權的詳情載於特殊目的收購公司併購通函。

除所披露者外，本集團於截至2024年12月31日止年度內，並無訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的股權相關協議，亦無存在任何該等協議，且無須訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

## 重大訴訟

截至2024年12月31日止年度，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。截至2024年12月31日止年度，董事亦不知悉任何待決或對本集團構成威脅的任何重大訴訟或索賠。

## 本公司上市證券的購買、出售或贖回

就於2024年10月30日完成的特殊目的收購公司併購交易而言，本公司進行一系列證券交易，包括(i)以每股特殊目的收購公司股份10.00港元的價格贖回96,110,000股特殊目的收購公司股份，總金額為961,100,000港元；(ii)以每份公眾權證0.40港元的價格贖回48,875,000份公眾權證，總金額為19,550,000港元；(iii)根據業務合併協議的條款發行350,000,000股股份作為代價股份；(iv)根據PIPE投資，以每股股份10.00港元的認購價向十名PIPE投資者發行55,124,000股股份；及(v)根據獲准許股權融資，以每股股份10.00港元的價格向不少於六名作為專業投資者的承配人配售80,000股股份。進一步詳情載於特殊目的收購公司併購通函及本公司日期為2024年10月30日的公告。

除所披露者外，本公司及其任何附屬公司於完成日期起至2024年12月31日期間並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券（包括出售庫存股份）。截至2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份，且於完成日期起至2024年12月31日期間，本公司並無進行任何庫存股份的市場銷售。

### 股本及已發行股份

截至2024年12月31日止年度本公司股本的變動詳情，及截至2024年12月31日止年度期間已發行股份的詳情，載於綜合財務報表附註30。

### 已發行債權證

截至2024年12月31日止年度，本集團並無發行任何債權證。(2023年：無)

### 股息

董事會不建議派發截至2024年12月31日止年度的末期股息(2023年：無)。

### 獲准許的彌償

根據組織章程細則，在適用法律及法規的規限下，各董事應可從本公司的資產及溢利中獲得彌償，使其免受彼等或彼等當中任何一人在履行其職務時或與履行職務有關而可能招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害賠償及開支。

本公司已安排適當的責任保險，以彌償本公司董事及高級管理人員因公司活動而產生的責任。保險承保範圍將每年進行審查。

### 可供分派儲備

本公司可從股份溢價賬、留存收益及任何其他儲備中支付股息，惟緊隨支付該等股息後，本公司須能在日常業務過程中於債務到期時償付債務。

截至2024年12月31日，本公司並無任何可供分派儲備。

截至2024年12月31日止年度，本集團及本公司的儲備變動詳情載於87頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註40。

### 慈善捐款

截至2024年12月31日止年度，本集團作出0.1百萬新加坡元的慈善捐款。

### 物業、廠房及設備

本集團於報告期內物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

## 董事會報告

### 上市所得款項用途

在扣除與特殊目的收購公司併購交易相關的佣金及應付費用後，本公司從特殊目的收購公司併購交易所獲得的所得款項淨額約為65.6百萬新加坡元。下表載列於本報告日期所得款項淨額的詳情：

特殊目的收購公司併購交易 所得款項用途	計劃用途的 所得款項 淨額金額 (千新加坡元)	佔所得款項 淨額總額的 百分比	完成日期起至	截至2024年	使用餘下所得 款項淨額的 預期時間表
			2024年12月31日 期間已使用的 所得款項淨額 (千新加坡元)	12月31日 尚未使用的 所得款項淨額 (千新加坡元)	
持續擴大我們的品牌合作夥伴網絡及開 發新的商業渠道	19,456	30%	2,358	17,098	於2027年前
透過合併及收購、合營企業、戰略投資及 聯盟實現增長	18,521	28%	—	18,521	於2027年前
償還貸款	12,700	19%	11,957	743	於2026年前
投資並持續採用先進技術及人工智能	8,366	13%	299	8,067	於2027年前
營運資金及一般企業用途	6,560	10%	6,560	—	於2024年前
<b>總計</b>	<b>65,603</b>	<b>100%</b>	<b>21,174</b>	<b>44,429</b>	

上述尚未使用金額的預期時間框架是基於董事在不計及不可預見情況下的最佳估計，並可能會因我們不斷變化的業務需求及不斷變化的市場狀況而作出更改。

### 附屬公司

本公司附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註38。

### 報告期後事項

於2025年1月23日，本公司與賣方（「賣方」）訂立一份無法律約束力投資意向書（「投資意向書」），據此，本公司擬按投資意向書所載就目標公司盟拓數字科技（蘇州）有限公司（「目標公司」，連同其附屬公司統稱為「目標集團」）高達100%股權進行潛在收購事項。目標公司為一間於中國成立之有限公司，為成立於2011年的中國大數據及數字化轉型平台公司。

於2025年3月31日，本公司與賣方進一步訂立認購期權契據（「認購期權契據」），據此，授予人同意授予本公司一項認購期權（「認購期權」），以收購目標公司高達100%股權。本公司可於自認購期權契據日期起至2025年7月29日（即認購期權契據日期後120天內）期間任何時間內行使認購期權，除非各方以書面協議一致同意延長該期限。

上述詳情載於本公司日期為2025年1月23日及2025年4月7日的公告。

除上文所披露者外，自2024年12月31日及直至本報告日期，並無發生任何可能對本集團經營及財務表現產生重大影響的事件。

### 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2025年6月27日(星期五)召開並舉行股東週年大會。召開股東週年大會的通告將於適當時候刊登於本公司及香港交易及結算所有限公司的網站，並根據上市規則的規定寄發予股東。為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，紀錄日期將為2025年6月27日(星期五)且本公司將於2025年6月24日(星期二)起至2025年6月27日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶。為有權出席將於2025年6月27日(星期五)舉行的應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2025年6月23日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前送達本公司的香港證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)。

### 企業管治

有關本公司所採納主要企業管治常規的報告載於本年報第23至37頁企業管治報告。

### 充足公眾持股量

根據公開可得的資料及據董事所知，截至本年度報告刊發前的最後實際可行日期，本公司已按照上市規則的要求維持規定公眾持股量。

### 稅務寬免及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司上市證券而獲得任何稅務寬免及豁免。

### 優先購買權

組織章程細則或本公司註冊成立所在地開曼群島的相關法律概無關於優先購買權的條文，致使本公司須向現有股東按比例提呈發售新股份。

### 核數師變更

於2024年12月5日，本公司召開並舉行股東特別大會，以批准德勤•關黃陳方會計師行取代Deloitte & Touche LLP獲委任為本公司核數師。鑒於本集團目前的業務主要覆蓋東南亞地區，考慮到香港為本公司上市地點，以及本公司未來計劃於大中華區拓展數字解決方案業務，委任德勤•關黃陳方會計師行作為核數師更為合適。除本年度報告所披露者外，自完成日期起本公司核數師並無變更。

## 董事會報告

### 根據上市規則持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何披露責任。

上文提述的本年度報告的其他章節、報告或附註均構成本年度報告的一部分。

### 前瞻性陳述

本年度報告載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。除過往事實陳述以外的所有陳述均為前瞻性陳述。該等陳述涉及已知及未知的風險、不確定性及其他因素，其中一些因素超出本公司的控制範圍，並可能導致實際業績、表現或成就與該等前瞻性陳述所明示或暗示者存在重大差異。閣下不應依賴前瞻性陳述作為未來事件的預測。本公司並無責任因任何新資料、未來事件或其他原因而更新或修改任何前瞻性陳述。

### 致謝

董事會謹此向我們的證券持有人、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻致以衷心謝意。

承董事會命  
獅騰控股有限公司  
董事會主席  
李敘平

香港，2025年3月31日

### 關於環境、社會及管治報告

獅騰控股有限公司（「獅騰控股」、「本集團」或「我們」）欣然發佈第一份環境、社會及管治（「ESG」）報告（「本報告」）。本報告根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄C2環境、社會及管治報告指引（「ESG報告指引」）所載強制披露規定及「不遵守就解釋」條文編製，涵蓋期間為2024年1月1日至2024年12月31日（「報告期」）。除另有說明外，本報告專注於本集團於東南亞及歐洲的核心業務。

### 董事會聲明

作為負責任的企業實體，本集團致力於應對全球可持續發展的挑戰及利用自身影響力進一步推動可持續發展。

董事會負責監督本集團ESG願景、目標及策略，並對本集團的ESG表現承擔最終責任。董事會職責涵蓋管理ESG事宜、制定目標及追蹤ESG承諾的進展。董事會確保全面風險管理（包括評估、優先排序及管理重大ESG風險的程序），並把握機遇，使ESG策略與本集團業務發展方向保持一致，從而提升長期競爭力及推動可持續增長。其中包括制定及執行具體ESG政策及方案、協調ESG相關活動、監察本集團ESG進展，並提出改進建議。

管理及職能部門主管負責日常管理各項ESG事宜，具體職責包括在其所屬業務部門落實董事會制定的政策及策略，並收集及匯報相關數據以確保ESG表現符合要求。

### 可持續發展治理

董事會全面負責本集團ESG事宜的管治工作，包括制定、採納及定期檢討與ESG相關的策略及政策。董事會於此領域的主要職責眾多且至關重要，其須負責制定及採納ESG政策、持續掌握最新ESG相關法規（包括上市規則的適用條文），並據此適時更新本集團ESG政策。董事會亦專注於識別環境風險並採取緩解措施。此外，董事會致力於根據本集團業務營運識別及了解主要利益相關者的影響，並建立及保持與其接洽的溝通渠道。其核心職責亦包括監察ESG政策的有效性並確保其落實，並改進內部ESG管治架構。再者，董事會須負責制定關鍵績效指標、相關計量指標、緩解措施及目標，以確定本集團的ESG工作。各業務部門管理層亦將於推動本集團ESG事宜方面擔當關鍵角色。

### 報告原則

本報告嚴格遵循「重要性」、「量化」、「平衡」及「一致性」的報告原則編製。

### 重要性

本報告乃經與利益相關者溝通及進行重要性評估編製而成，包括識別ESG相關事宜，收集及審視內部管理層與不同利益相關者的意見，評估該等事宜的相關性及重要性，並制定及審閱所報告數據。本報告全面涵蓋各利益相關者關注的重要事宜。

# 環境、社會及管治報告

## 量化

本報告披露環境及社會方面的量化關鍵績效指標（「**關鍵績效指標**」），全面呈報本集團ESG表現。有關主要排放標準、方法、參考數據及資料來源，以及該等關鍵績效指標所用的轉換因子，將於本報告適當位置列示。

## 平衡

本報告以中立的角度概述本集團的ESG表現，並無不恰當使用影響讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈列方式。

## 一致性

為方便比較不同年度的ESG表現，本集團已在合理可行情況下盡量採用一致的計算方法。如方法有所變更，本集團亦會於相應的章節中呈列和詳細說明。

本集團已建立內部監控及正式檢討程序，盡可能確保本報告呈報的資料均準確可靠。

## 報告範圍

本報告涵蓋了東南亞及歐洲的主要業務。報告期為2024年1月1日至2024年12月31日。

## 利益相關者參與

對於本集團制定策略以優先處理和管理重要的ESG議題而言，了解利益相關者的需求與期望至關重要。利益相關者參與為一個推動長期可持續發展的持續過程。本集團通過一系列渠道與其主要利益相關者接觸，藉此發現重要議題，從而改善本集團決策和提高問責程度。本集團不時檢討及探索不同形式的溝通渠道，與不同利益相關者互動並收集反饋意見。

本集團的主要利益相關者及相關溝通渠道概述如下：

利益相關者	要求與期望	溝通與回應方式
股東與投資者	<ul style="list-style-type: none"><li>企業管治</li><li>多元化及包容性機構</li><li>提高公司的核心價值</li><li>財務及投資穩定性</li><li>資訊透明度及有效溝通</li><li>合規經營</li><li>符合道德的業務營運</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>年度及中期報告</li><li>股東大會</li><li>通告及公告</li><li>公司網站</li><li>社交媒體</li></ul>

利益相關者	要求與期望	溝通與回應方式
供應商及合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>誠信經營</li> <li>公平競爭</li> <li>公平的供應商甄選過程</li> <li>履行合約</li> <li>互惠互利，合作共贏</li> <li>穩定及合格的產品和服務</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>招標會議</li> <li>機構訪問</li> <li>績效反饋</li> <li>行業會議</li> <li>公司網站</li> </ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>保服務品質</li> <li>保護隱私</li> <li>健康及安全</li> <li>誠信經營</li> <li>履行合約</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>客戶服務諮詢</li> </ul>
監管機構及政府部門	<ul style="list-style-type: none"> <li>遵守國家政策、法律及法規</li> <li>支持地方經濟增長</li> <li>推動當地就業</li> <li>環境影響及碳足跡</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>強制性地方及區域報告要求</li> <li>檢查及巡視</li> <li>實地考察及會議</li> <li>定期申報</li> <li>研討會</li> </ul>
社區	<ul style="list-style-type: none"> <li>社會參與及發展</li> <li>環境保護</li> <li>公開及透明的資訊</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ESG報告</li> <li>社會互動</li> <li>社區活動</li> <li>慈善捐贈</li> <li>公司網站</li> <li>通告及公告</li> <li>社交媒體</li> </ul>

### 重要性評估

根據ESG報告指引各項於可持續發展範圍內之環境及社會議題中，下列議題對本集團而言被視為重要及相關。優先次序乃根據管理層意見及利益相關者參與結論來釐定。我們定期通過會議、活動以及其他溝通及反饋渠道讓主要利益相關者參與日常營運。根據管理層評估，本集團已識別下述的多項重要議題，詳情於報告內披露。

## 環境、社會及管治報告

### 重要及相關議題

僱傭(層面B1)  
勞工準則(層面B4)  
反貪污(層面B7)

### 其他相關議題

排放物(層面A1)  
資源使用(層面A2)  
環境及自然資源(層面A3)  
氣候變化(層面A4)  
健康與安全(層面B2)  
發展及培訓(層面B3)  
供應鏈管理(層面B5)  
產品責任(層面B6)  
社區投資(層面B8)

本集團將以報告期重要性評估結果為參考，在本報告中對各議題進行詳細披露，不斷提升環境、社會及管治的治理和績效，以回應利益相關者對本集團的期望。

### A. 環境議題

本集團致力於履行社會責任，並在發展過程中兼顧可持續發展的責任：

- 恪守適用法律及規例，並力求超越最低合規標準。
- 減少或阻止廢氣及溫室氣體排放、水及土地的排污，以及有害及無害廢棄物之產生。
- 優化資源利用，包括能源、水及原材料，以提升營運效益。
- 減低本集團營運對環境的影響，並保護自然資源。
- 促進與僱員、客戶及合作夥伴的協作，以推動可持續發展的商業常規，同時持續評估及完善相關流程，力求減低對環境的影響。

本集團嚴密監察本地及國際監管機構相關法律及規例的合規情況。

本集團已制定以下2024年度目標，以嚴密監察及優化資源使用與排放情況，確保與截至2029財政年度的業務增長目標保持一致。

**溫室氣體排放密度** — 本集團將嚴密監測每名僱員的氣體排放水平，確保其與業務擴張及營運效益保持協調。

**用電量指標** — 本集團將監察每名僱員用電量，確保能源效益與業務擴展需求保持一致。

**用水量** — 本集團將嚴密監察人均用水量，確保用水量與業務擴展需求相協調。

**無害廢棄物密度** — 由於獅騰控股並無產生大量無害廢棄物，我們現階段並未披露相關數據，亦未制定具體減量目標。

本報告並未披露全部環境關鍵績效指標，因根據利益相關者參與結果及管理層評估，該等指標不具重大性或相關性。相反，本報告已闡述本集團於各範疇減少環境影響的整體方針及措施。

### 排放物 (層面A1)

我們的營運並無直接產生工業污染物，且於報告期亦無產生任何環保規例相關的合規成本。然而，我們深知減低碳排放及縮減環境足跡的重要性。

我們已推行多項措施以減少廢棄物及降低排放，涵蓋集團內部及僱員層面。我們通過宣傳活動鼓勵團隊採納可持續發展實踐，例如環保通勤、負責任地使用辦公室資源，以及採用數字優先工作流程以減少紙張浪費。此外，作為數字解決方案供應商，我們計劃通過提供碳足跡追蹤工具及抵銷排放方案，協助品牌夥伴實現碳中和目標。

我們作為以可持續發展為導向的碳中和公司，致力於在整體營運中培養環保意識，同時積極減少碳足跡。通過提供可持續發展及氣候管理解決方案(包括綠色包裝、碳追蹤及抵銷排放措施)，我們亦計劃協助品牌夥伴實現其ESG目標。

於報告期內，獅騰控股通過實現認證碳中和，持續保持東南亞地區環保領軍地位。這一成就是根據**ISO 14064-3**及**ISO 14068-1**標準的嚴苛要求達成，並獲享譽全球的技術檢測機構TÜV Rheinland認證。該等標準不僅是合規標誌，更是引導本公司實現可持續卓越運營、助力減輕溫室氣體排放影響的重要工具。實現碳中和絕非僅為滿足監管要求，更是體現我們引領全球氣候行動的積極舉措。通過使運營符合ISO標準的嚴格要求，獅騰控股不僅減輕了環境影響，更為行業樹立了新標杆。

## 環境、社會及管治報告

**ISO 14064**是由國際標準化組織制定的全球公認標準，為溫室氣體排放與清除的量化、報告及驗證提供指導和要求。該標準分為三個部分：

1. **ISO 14064-1**：規定組織層面的溫室氣體排放與清除量化及報告原則和要求。
2. **ISO 14064-2**：聚焦溫室氣體項目，提供項目層面的量化、監測及報告指引。
3. **ISO 14064-3**：涵蓋溫室氣體聲明的驗證及核查，確保報告數據的可信度。

**ISO 14064**與ESG中的環境支柱緊密契合，為以下方面提供穩健框架：

- 測量運營及項目層面的碳足跡。
- 提升氣候相關披露的透明度。
- 支持第三方驗證溫室氣體聲明，從而增強利益相關方的信任。
- 助力淨零排放戰略及氣候相關風險評估。

我們的實踐重點包括：

- 彰顯企業對氣候責任的承諾。
- 促進合規管理，並與國際氣候披露框架接軌。
- 為碳中和聲明及自願碳市場參與奠定基礎。

達到該標準不僅表明我們充分認知自身對環境的影響，更意味著我們正積極對碳排放進行細緻的監測、報告及管理。

**ISO 14068-1**標準尤為重要，其標誌著我們實現碳中和的成就。該標準為管理整體環境影響提供了系統化方法，確保我們的減排努力兼具可持續性與可驗證性。其明確定義了企業應如何量化、減少及抵銷溫室氣體排放，以可信方式宣告碳中和。通過遵循ISO 14068標準，獅騰控股展現了積極主動且負責任的環境管理態度，為科技行業樹立了將可持續發展融入業務運營的典範。

**ISO 14068**的關鍵要素包括：

- 確定碳中和的邊界。
- 實施減排計劃。
- 管理溫室氣體清除及抵銷。
- 對碳中和聲明進行透明披露及驗證。

**ISO 14068**與**ISO 14064**相輔相成，將關注點從排放測量與報告，轉向淨零或碳中和目標的實現與驗證。該標準通過以下方式支持ESG實踐：

- 提供基於科學的標準化碳中和路徑。
- 通過規範可信的碳抵銷實踐，降低「漂綠」風險。
- 增強利益相關方對氣候相關績效聲明的信心。
- 支持與氣候轉型準備度及可持續運營相關的ESG指標。

我們的實踐重點包括：

- 倡導「減排優先」原則，確保僅在完成所有可行減排後才採用抵銷措施。
- 通過第三方驗證碳中和聲明，提升透明度與公信力。
- 與《巴黎協定》等全球氣候目標及各國淨零承諾保持一致。

通過遵循**ISO 14064-3**及**ISO 14068-1**標準，獅騰控股進一步強化了對環境誠信、氣候責任及透明報告的承諾。該等標準為我們實施溫室氣體減排與碳中和戰略提供了堅實框架，使我們能夠在推動全球可持續發展目標的同時，提升投資者、監管機構及社會各界的信任度。

為維持碳中和地位，獅騰控股已實施多項碳減排策略，並通過與Verra及Gold Standard合作以抵銷餘下排放量。該等舉措重點關注生物多樣性保護、減少毀林及森林草原退化造成的排放、廢棄物處理及填埋氣體利用以及太陽能、水力及風能等可再生能源開發。自2021財年起，我們已通過購買經認證的碳信用額中和約5,038噸溫室氣體排放。此舉不僅抵銷了我們的運營排放，更助力全球生態保護，充分體現我們在環境可持續性方面的全方位承諾。

通過上述措施及各項計劃，我們為聯合國可持續發展目標作出了貢獻，鞏固了我們對更可持續發展及環保的未來承諾。

## 環境、社會及管治報告

### 已實現的相關可持續發展目標：

- 可持續發展目標1 — 無貧窮：在全世界消除一切形式的貧困
- 可持續發展目標3 — 良好健康與福祉：通過清潔能源減少空氣污染以改善公眾健康
- 可持續發展目標4 — 優質教育：通過項目資助支援欠發達地區的教育計劃
- 可持續發展目標5 — 性別平等：實現性別平等及賦權所有婦女和女童
- 可持續發展目標6 — 清潔飲水和衛生設施：提升碳信用額所在社區的清潔飲水條件
- 可持續發展目標7 — 經濟適用的清潔能源：確保人人可獲取可負擔、可靠、可持續及現代化的能源
- 可持續發展目標8 — 體面工作和經濟增長：促進減碳措施所在社區的經濟增長
- 可持續發展目標12 — 負責任消費和生產：鼓勵使用更清潔生產模式，以提升資源使用效益及減少廢棄物
- 可持續發展目標13 — 氣候行動：通過碳抵銷項目直接減少溫室氣體排放
- 可持續發展目標15 — 陸地生物：可持續管理及保育土地以改善生態平衡

### 廢氣排放：

指標 <sup>1</sup>	2024年 (千克)
懸浮粒子	11.9
硫氧化物排放	0.2
氮氧化物排放	1.1

溫室氣體 二氧化碳當量	2024年 (噸)	密度 (每名僱員)
直接(範圍1)溫室氣體排放量 <sup>2</sup>	0.1	—
間接(範圍2)溫室氣體排放量 <sup>3</sup>	335.4	0.8
間接(範圍3)溫室氣體排放量 <sup>4</sup>	866.7	2.1

由於本集團業務性質，我們並無產生任何有害廢棄物。至於無害廢棄物(例如辦公室廢棄物)，則由第三方服務供應商處理。由於廢棄物產量並不重大，故未於本報告內披露。

於報告期內，我們並未發現任何與廢氣排放、水及土地的排污，以及有害及無害廢棄物產生相關且對本公司有重大影響的重大違反相關法律法規情況。

<sup>1</sup> 該等指標涵蓋本集團車輛廢氣排放量。

<sup>2</sup> 範圍1涵蓋本集團擁有或控制的業務直接產生的溫室氣體排放。

<sup>3</sup> 範圍2涵蓋本集團擁有或控制的業務間接產生的溫室氣體排放(例如電力消耗)。

<sup>4</sup> 範圍3涵蓋本集團擁有或控制的業務間接產生的溫室氣體排放(包括包裝材料、公幹出行及下游運輸與分銷)。

### 資源使用(層面A2)以及環境及自然資源(層面A3)

本集團致力實現高效資源利用，確保營運符合可持續發展目標。我們積極推行節能措施、水資源保育及負責任的材料使用，以盡量減少對環境的影響。

通過數字化轉型及智能資源管理，我們協助品牌採用綠色包裝、需求驅動的存貨管理及優化物流策略，以減少市場推廣及分銷過程中產生的廢棄物。內部營運方面，我們倡導僱員謹慎管理能源及材料消耗，培育以可持續發展為核心的工作文化。所有包裝物料均符合環保標準，並採購自獲認可供應商。

獅騰控股致力將可持續實踐融入營運及服務，重點聚焦於減少排放、減少廢棄物、優化資源利用，以及採用環保技術，以加強長遠環保責任。

### 可持續包裝及可循環包裝

- 由獅騰集團旗下公司負責揀選、包裝及配送的所有訂單，均採用綠色包裝，以減少不必要廢棄物。
- 循環再造所有可回收包裝材料(包括已使用、損壞或報廢包裝)，確保堆填區廢棄物降至最低。

### 可持續包裝

獅騰控股致力為所有訂單採用環保包裝方案，在維持產品高質量保護的同時，最大限度降低對環境的影響。我們將循環再造所有可回收的已使用、損壞或報廢包裝材料，以協助環境可持續發展及減少廢棄物。

### 包裝材料

- FSC認證：確保原材料採購自可持續管理森林。
- 100%街邊可回收：專為本地廢棄物收集系統便於循環再造而設計。
- 外層／芯層／內層用紙：採用FSC認證原生牛皮紙製成的Fasfil紙，兼具耐用性與可持續性。
- 紙質封箱膠帶：採用100%再生材料製作的牛皮紙膠帶，並獲FSI認證，確保生產及採購過程符合環保責任要求。

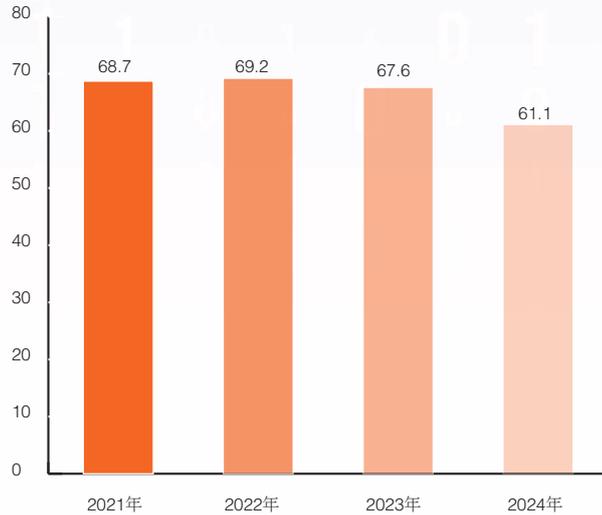
### 紙箱填充料

- 採用100%再生材料製成：通過材料循環再用支持循環經濟。
- FSI認證：符合可持續包裝的行業標準。

## 環境、社會及管治報告

下表載列過去四年間，我們因實施上述措施而實現的碳減排量（以噸計），為我們在維持營運效率同時致力減排的證明。

### 碳減排數據（噸二氧化碳當量）



### 能源效益及數字化轉型

- 我們位於越南的倉庫配備300塊太陽能板，通過利用可再生能源減少對不可再生能源的依賴。該等太陽能板每月可產生約20,000至25,000千瓦時電力，具體發電量視日照情況而定。
- 我們已於倉庫管理流程中應用射頻設備，取代傳統紙質揀貨清單。此項轉型顯著降低用紙量，並有效提升數字化營運效率。

我們鼓勵僱員培養節能習慣，如：

- 於下班後、午飯時間或離開辦公室時關閉燈具及設備電源。
- 於所有採購決策中優先選用高能源效益辦公設備。

水資源	2024年 (立方米)	密度 (每名僱員)
用水量	667.00	1.6

儘管水源供應對我們的營運並非關鍵因素，我們仍致力提升資源效益，並將環保意識融入僱員日常作業流程。為進一步規範可持續發展措施，我們已制定內部監控政策及程序，以提升能源及水等資源之使用效率，即使該等資源對業務而言並非重大。

為提升營運效率及減少用紙量，獅騰控股已實施以下節約用紙措施：

- 要求提供電子銀行結單及通知。
- 盡可能以電子方式提交文件。
- 參與辦公設備及用品回收計劃。
- 採用內部電子行政及通訊平台。
- 推行電子董事會文件系統以取代印刷材料。

電力	2024年 (千瓦時)	密度 (每名僱員)
電力消耗	665,363	1,642.9

我們持續通過將可持續發展實踐融入營運及維護工作，致力降低每服務區域的能源消耗，相關措施包括：

- 升級至LED照明以提高能源效益。
- 在空調中使用環保製冷劑。
- 於主要位置設置回收箱，推動廢棄物分類及提升回收意識。
- 定期維護照明、空調及供水系統，防止資源浪費。
- 以水冷式空調系統取代氣冷系統，加強節能效果。
- 採用經濟高效的方法，減少維修及保養工程產生的噪音、灰塵及碎屑。
- 在洗手間安裝節水龍頭，並向僱員及客戶宣傳節水意識。

除上述措施外，本集團業務對環境及自然資源並無直接影響。

## 環境、社會及管治報告

### 氣候變化(層面A4)

本集團深知氣候變化等長期環境與社會風險，對我們的業務及服務社區影響深遠。作為負責任的企業實體，我們致力緩解這些風險，並確保於所有辦事處貫徹可持續業務實踐。我們的辦事處主要位於新加坡、馬來西亞、菲律賓、越南、泰國、印尼、大中華區及西班牙。

氣候模式轉變及極端天氣事件頻生，對營運持續性構成重大挑戰。此類中斷情況或影響我們有效服務客戶及主要利益相關者的能力。為應對此等風險，我們已制定全面的應急預案，並載於僱員手冊及業務持續計劃，以管理包括颱風、極端降雨及其他自然災害在內的突發情況。此外，本集團已按監管規定投保第三方風險保險，涵蓋疏忽責任、財產風險及所管理設施內公共區域的相關責任。

隨著全球對環境可持續性的意識不斷提高，不斷變化的氣候相關法規和政策(如能效要求)可能會影響運營成本並帶來合規風險。為積極應對該等挑戰，我們持續監察監管變動，並確保我們的營運符合最新法例及行業標準。通過這些努力，獅騰控股重申了其對負責任的商業實踐、應對能力和長期可持續性的承諾。

風險類型	描述	潛在影響	緩解計劃
實體風險：極端天氣事件	由於氣候變化導致沿海洪澇、海嘯、氣旋、野火及山體滑坡發生頻率增加。	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應鏈及物流中斷</li><li>• 基礎設施及存貨受損</li><li>• 營運停工時間增加</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 實施颱風及暴雨應急響應協議</li><li>• 為財產及營運損失投保第三方風險保險</li><li>• 多元化供應鏈以盡量減少中斷</li></ul>
轉型風險：監管變化	更嚴格的環境法律和政策，如碳稅及能效要求。	<ul style="list-style-type: none"><li>• 不合規的潛在罰款</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 定期監測監管更新</li><li>• 採用節能措施以減少碳足跡</li><li>• 與監管機構合作，領先於政策變化</li></ul>
轉型風險：市場及消費者偏好	對可持續產品及負責任的企業實踐的需求不斷增長。	<ul style="list-style-type: none"><li>• 影響銷售的消費者偏好轉變</li><li>• 倘忽視可持續性，將會失去競爭優勢</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 將ESG策略融入業務營運</li><li>• 提供環保產品選擇</li></ul>

另一方面，氣候變化可能為我們的業務營運帶來新機遇。透過Synagie平台，我們協助推動並引領行業邁向碳中和。我們計劃利用綠色經濟政策，積極協助品牌合作夥伴減少碳足跡，樹立積極的品牌形象。

### B. 社會議題

#### 僱傭(層面B1)

##### 僱員

在獅騰控股，僱員是我們最寶貴的資產。我們致力營造以人為本的工作環境，讓每位僱員在職業發展中感受到重視、支持與賦能。人力資源團隊在吸引高素質人才及管理僱員體驗關鍵環節(包括招聘、薪酬福利、績效管理、職業發展及留任機制)發揮核心作用。為吸引、留任及激勵頂尖人才，我們提供兼具內部公平性與外部市場競爭力的薪酬方案，通過持續審視行業標準並確保公平性，致力為僱員提供最佳的薪酬及回報。

獅騰控股致力維持公平且包容的工作環境，所有聘用及晉升決策均以經驗、資歷及能力為依據。恪守平等機會原則，我們的人力資源政策嚴禁基於種族、膚色、國籍、性別、年齡、殘疾、家庭狀況或任何法律保障特徵的歧視行為。透過擁抱多元共融理念，我們已建立涵蓋應屆畢業生、資深專業人士乃至行業領袖的多元化團隊。

除具競爭力的薪酬外，我們更提供全方位福利方案以提升僱員福祉及促進工作生活平衡。其中包括靈活的休假安排，如年假、婚假、育兒假、產假和陪產假、病假和恩恤假。此外，我們提供靈活的工作時間以滿足個人和專業需求，以及在辦公室及／或居家的混合工作安排。獅騰控股深信，支持性與回報豐厚的工作環境是提升僱員滿意度、投入度及長期發展的關鍵。透過堅守公平、共融與發展承諾，我們持續培育積極高效的組織文化。

於報告期內，我們並無發現任何嚴重違反有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時長、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他福利及福祉的相關法律及法規而對本公司有重大影響的情況。

##### 薪酬及激勵

我們與僱員簽訂的個人僱傭協議完全符合相關法律法規。該等協議明確載明關鍵僱傭條款，包括工作職責、薪酬、獎金、商業機密保密義務、競業禁止條款及終止條件。

我們的薪酬待遇旨在吸引及挽留頂尖人才，主要包括薪金、酌情花紅及帶薪假期。僱員通常在達到事先規定的關鍵績效指標(KPI)後有資格獲得獎金及激勵。

為確保公平及以表現為本的獎勵制度，我們定期進行績效審閱，並根據該等評估釐定酌情年度花紅及薪金調整。此外，我們遵守法律要求，在我們經營所在的所有市場進行強制性養老金供款。通過該等結構化的僱傭實踐，獅騰控股仍然致力於培養一支積極、高績效及高薪的僱員隊伍。

## 環境、社會及管治報告

### 招聘

獅騰控股主要透過公開就業市場招募人才，運用線上求職平台吸引專業人士。我們的招聘策略專注於發掘能契合企業價值觀與業務目標的高素質人選。

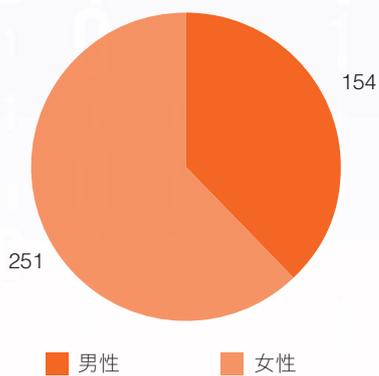
此外，於報告期內，我們在招聘或挽留僱員方面並無面臨任何重大挑戰。這種穩定性反映了我們致力於維持積極的工作環境和培養牢固的僱員關係。

### 平等機會、多元化及反歧視

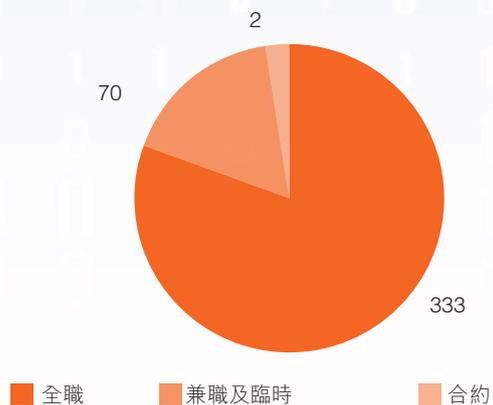
本集團致力營造公平、共融且多元的工作環境，所有僱傭決策僅以專業能力、資歷及工作表現為準。我們恪守嚴格的反歧視政策，確保全體僱員不分年齡、性別、種族、國籍、宗教、婚姻或產育狀況、性取向、殘疾及其他非工作因素，均獲平等對待。我們對性別平等與多元共融的承諾，具體體現於賦權女性僱員的系列措施，鼓勵其積極建言並為機構作出實質貢獻。

為支持工作與生活平衡及職業發展，我們已實施混合辦公模式，並推出「按需供應」計劃，為東南亞各地人士提供兼職就業機會。我們的團隊匯聚來自銷售、市場推廣、電子商務及全渠道拓展、信息科技、倉儲及物流營運、財務及人力資源等多元背景的專業人才。展望未來，我們將持續擴展多元共融舉措，確保獅騰控股始終是匯聚各方英才、共創卓越的平台。

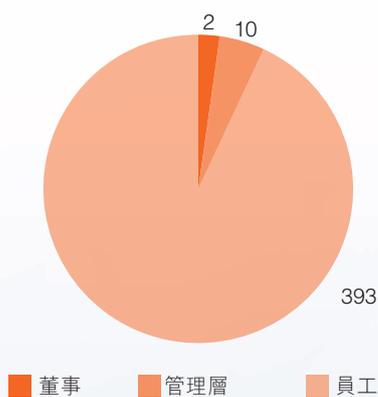
性別



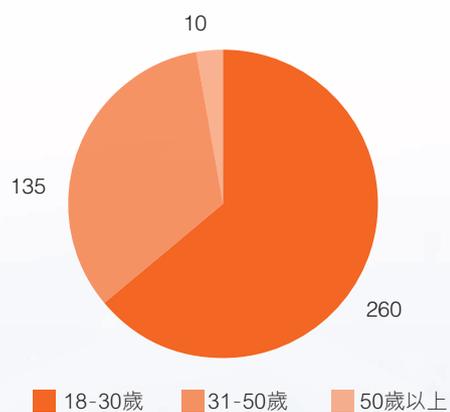
僱傭類型



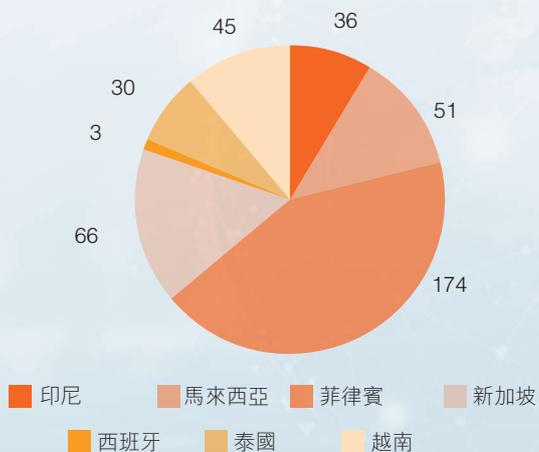
職位



年齡

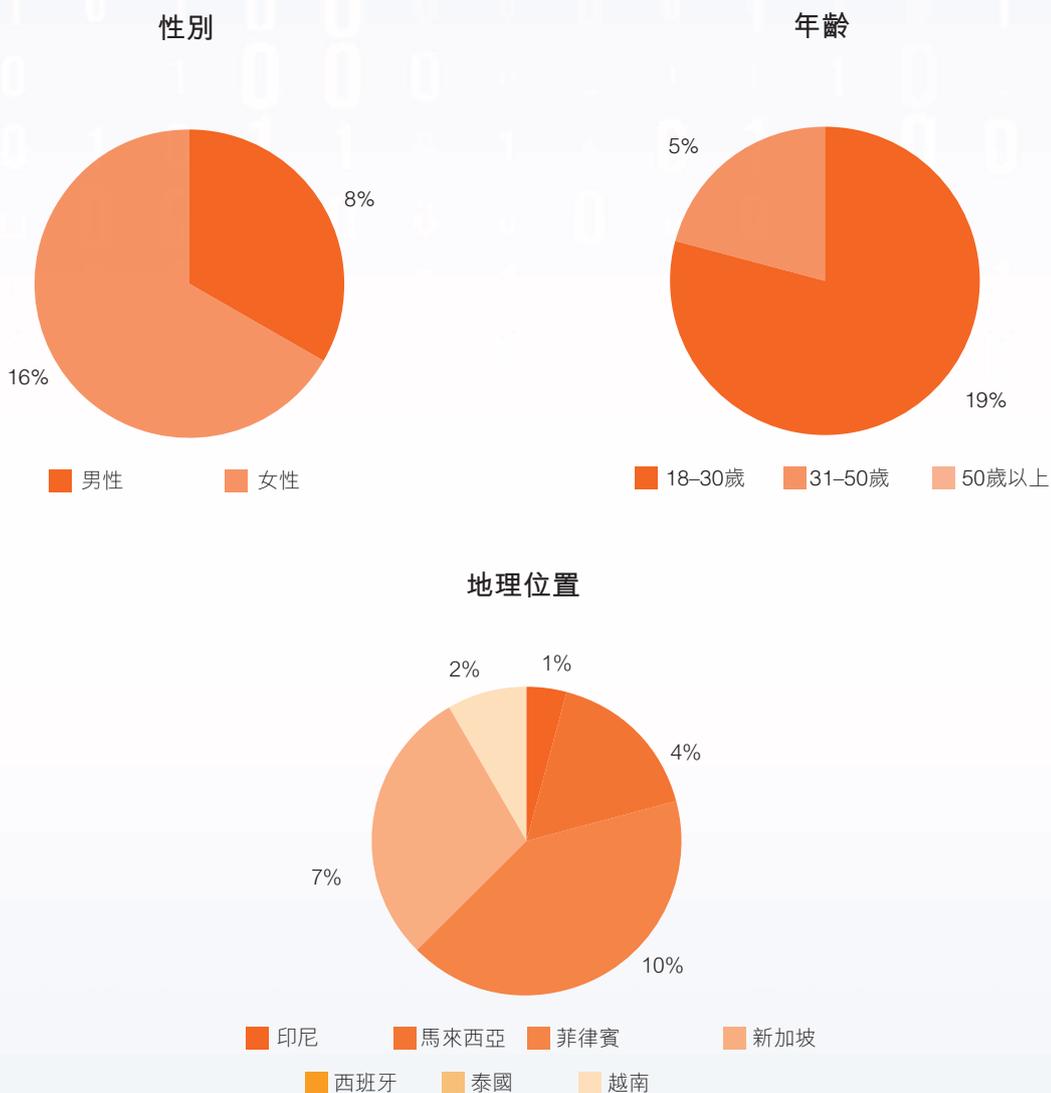


地理位置



## 環境、社會及管治報告

### 員工流失率<sup>5、6</sup>



### 健康與安全 (層面B2)

在獅騰控股，我們高度重視職場安全，不僅嚴格遵守所有健康與安全法規要求，更在合理可行的情況下力求超越標準。為確保安全工作環境，所有倉儲僱員入職時必須完成全面安全培訓。此外，我們實施嚴格的禁煙政策，禁止於辦公室、會議室、倉庫、公共區域、茶水間、洗手間及接待處等所有室內區域吸煙。

<sup>5</sup> 員工流失率=按相關類別劃分的離職全職員工人數/(在職全職員工人數+離職全職員工人數)×100%

<sup>6</sup> 本集團致力在營運需求與資源配置間取得平衡，策略包括增加合約員工及兼職人員比例以提升成本管理彈性。此外，我們計算流失率時僅涵蓋全職員工。

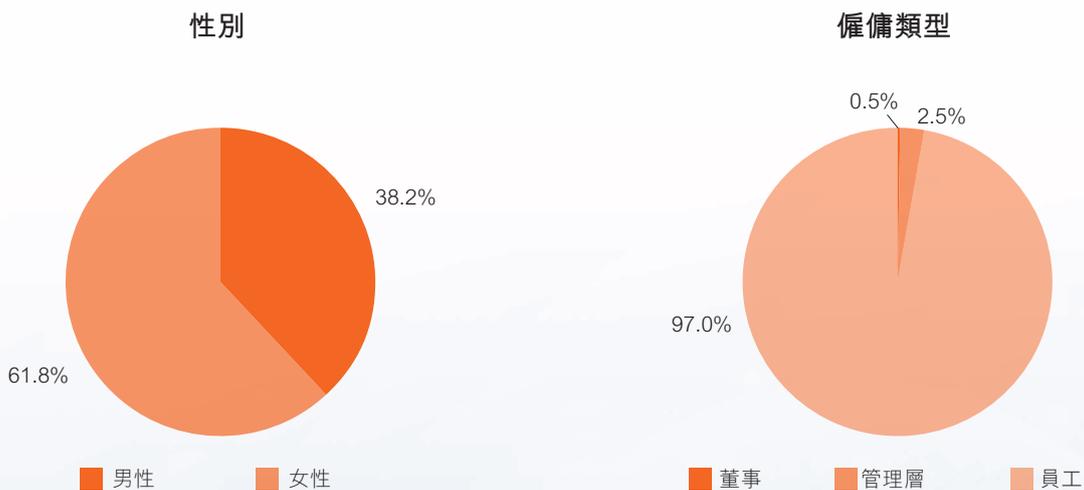
為保障我們的運營免受不可預見的中斷，我們已制定業務連續性計劃，讓我們的員工做好準備，以應對我們無法控制的因素(如極端天氣狀況或人為事件)導致的長期服務中斷。所有公司場所都必須實施預防措施，以最大限度地降低受傷、死亡或運營中斷的風險，確保在員工安全得到保障後儘快恢復運營。疏散程序到位，指定人員負責協助疏散，並在緊急情況下(如火災危險)在集合點進行點名。

於報告期內，本集團未發生任何重大職場事故。我們未因健康、職場安全、社會或環境保護事宜遭受重大索賠、處罰或法律訴訟。於整個報告期內，我們亦在所有重大方面全面遵守所有適用法律及法規。於報告期內，我們的僱員因工傷損失日數為零。我們於過去三年(包括報告期內)並無因工死亡。

### 發展及培訓(層面B3)

本集團致力培育持續學習的企業文化。我們積極鼓勵員工進修工作相關的高階課程，並參與研討會及工作坊以提升專業技能。為支持員工職業發展，我們提供進修機會，使其能獲取高階教育與發展資源，共創個人與組織的雙贏成長。

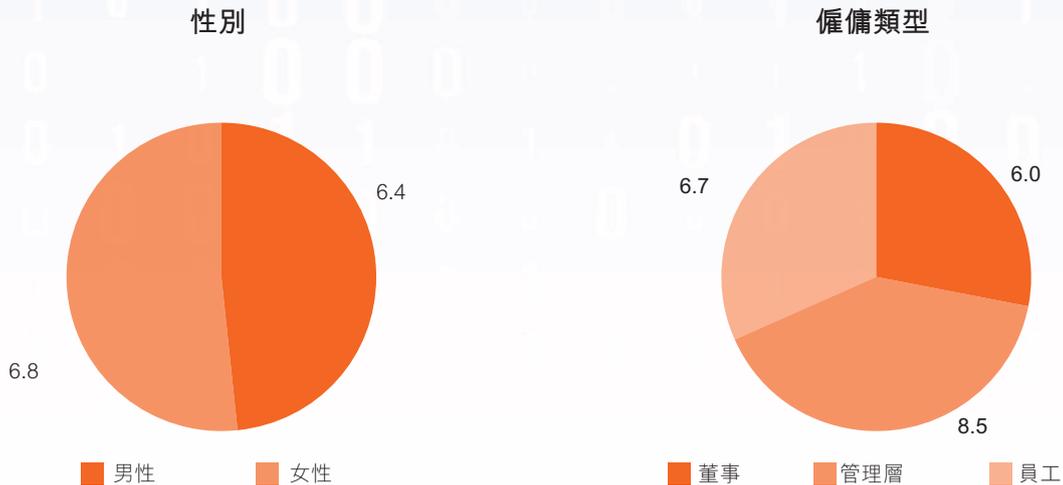
### 受訓僱員<sup>7</sup>



<sup>7</sup> 按相關類別或性別劃分的受訓僱員百分比=相關類別或性別參與受訓僱員人數/參與受訓僱員×100%

## 環境、社會及管治報告

### 平均培訓時數<sup>8</sup>



### 勞工標準 (層面B4)

本集團確保所有工作場所和辦事處均嚴格遵守當地的法定要求，包括《禁止使用童工規定》和《未成年工人特別保護規定》等法規。此外，我們亦遵循《聯合國兒童權利公約》等國際人權標準，以與全球最佳實踐保持一致。本集團明確禁止一切形式的強迫勞動或童工，並堅持嚴格的政策，以防止在我們的營運中發生此類行為。

我們完全遵守當地勞動法律，確保所有僱員均符合法定最低工作年齡。作為我們僱用程序的一部分，求職者在面試時須出示身份證明文件，以便進行年齡驗證。我們的人力資源部門會進行徹底的招聘篩選和背景調查，以驗證求職者信息的正確性。倘發現僱員蓄意虛報身份，將會終止其僱用，並可能要求其承擔由此造成的任何損失。相反，倘因人力資源部門的疏忽而發生任何違規行為，負責人員將面臨紀律處分，情節嚴重者將受到警告或解僱。本集團嚴格禁止強迫勞動，不要求僱員提供就業保證，分配工作時會同時考慮僱員的能力和意願。本集團會定期進行內部審查，以確保遵守勞動法律，於報告期並無發現與童工或強迫勞動有關的違規行為。

### 供應鏈管理 (層面B5)

於報告期，我們與超過300家全球及本地供應商合作，為我們提供多樣化的產品。為減少供應鏈可能出現的中斷情況，並將任何負面影響減至最低，我們已實施穩健的企業管治措施。該等措施包括供應商篩選程序、驗證檢查，以及要求取得產品安全認證，以確保符合質量與安全標準。

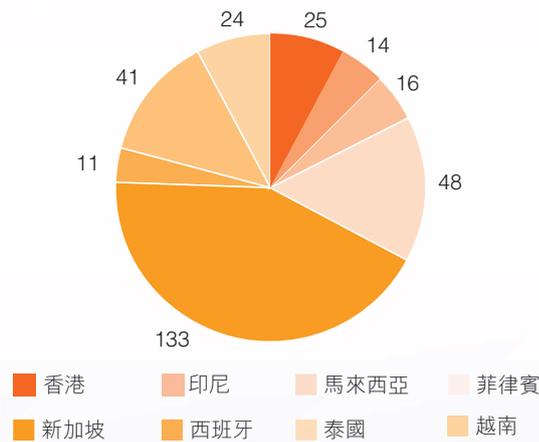
為在整個供應商選擇過程中將環境和社會風險降至最低，本集團堅持採用公平透明的採購框架。我們進行招標和價格對比，以確保公平選擇，而若干產品或服務的非招標方式則需要事先授權。本集團嚴格禁止未經授權的採購，以防止採購操控，並維護供應鏈的公正性。

<sup>8</sup> 相關類別或性別僱員的平均培訓時數=相關類別或性別僱員的總培訓時數/該類別或性別僱員的總人數

我們在整個東南亞管理着一條精簡及基於雲的環保供應鏈。我們的目標是提高公眾對環境問題的了解，並培養企業客戶的環保意識。我們致力於在營運的各個方面將碳排放量降至最低，並計劃支持我們的品牌合作夥伴實現其ESG目標。我們積極鼓勵實施環保措施，特別是提倡在物流活動中使用可持續包裝。具體而言，我們致力於探索進一步減少碳排放的策略，例如在結賬時提供綠色配送選擇以及使用可生物降解及／或可重複使用的包裝。此外，我們亦與同樣致力於減少碳排放的供應鏈供應商合作，確保我們與第三方服務提供商的合作反映出我們的環保價值觀。

此外，我們對供應商和服務提供商進行規範及監控，以確保其遵守職業安全標準、環保最佳實踐和社會責任準則。我們採取嚴格的措施來防止違反法律法規的行為，加強我們對合乎道德及可持續發展業務營運的承諾。

按地理區域劃分的供應商數量



### 產品責任 (層面B6)

於報告期，本集團一直全面遵守服務質素及資料私隱法律，例如《個人資料(私隱)條例》，且並無報告重大違規事件。我們未發現任何嚴重侵犯知識產權(IP)的情況。委派，並無任何與我們知識產權有關的爭議、訴訟或索償，亦無就任何指稱第三方知識產權侵權而針對本集團的法律訴訟。此外，亦未發現任何有關我們或第三方侵犯知識產權的未決或威脅索償。本集團致力於保護及尊重知識產權，包括但不限於商標、專利及版權。本集團已就其業務營運中使用的軟件、硬件及資料取得適當的授權。

## 環境、社會及管治報告

為確保採購產品的保真性和質量，我們僅自預先核准的供應商採購，該等供應商乃根據信譽、品牌形象、產品質量和往績記錄選出。在可能的情况下，我們會直接向品牌擁有者或授權分銷商採購。對任何不符合我們保真性和質量標準的供應商，我們會即可終止與之的業務關係。

產品送達後，會存放在我們的倉庫中，由倉儲與物流團隊的有經驗人員進行檢查。該等指定同事會查驗數量、保真性（例如防偽標籤、產品保修卡）和包裝狀況。此外，必要時我們可能會要求供應商提供安全合規證書。倘出現任何質量或真偽問題，倉儲與物流團隊會立即向我們的團隊及管理層報告，由採購團隊與供應商協調退款或產品退貨事宜。未能達到我們標準的供應商可能會被終止服務。

本集團致力於通過謹慎處理敏感資料，嚴格遵守資料保護原則：數據收集、準確性、使用、安全性、開放性以及查閱和修正，保護僱員、客戶和知識產權的隱私和機密。機密資料，包括本集團策略、客戶資料，以及有關服務提供商、供應商和分包商詳情，均嚴格用於業務目的，未經事先授權，不得帶離公司場所，不論實體或透過公司網絡帶離。僱員須遵守《員工手冊》所載的保密條款，任何未經授權查閱、披露或濫用信息的行為將給予紀律處分，包括解僱及潛在法律訴訟。

於報告期，本集團並無接獲監管機構或消費者有關產品安全的任何投訴，亦無任何產品因產品安全及健康原因而被召回。此外，我們亦未發現任何與產品責任有關的嚴重違法違規行為而會對本公司產生重大影響。

### 反腐敗（層面B7）

作為一家有社會責任的公司，本集團對於賄賂、勒索、詐騙、洗黑錢以及各種形式的貪污採取零容忍政策，以確保堅定的商業道德，同時降低利益相關者的風險，並防止對社會造成負面影響。我們已實施健全的風險管理及內部控制政策來預防貪污，並針對接受禮物、捐贈和利益衝突等事項，為僱員提供明確的指引和培訓。例如，僱員在接受禮物或樣品時必須遵循自主申報程序。此外，我們亦舉辦培訓課程，以強化僱員對反貪腐政策和道德業務實踐的堅守。

本集團要求所有僱員保持高標準的商業行為，並遵守所有適用法律法規。為實現此承諾，我們已針對可能影響營運或聲譽的嚴重疑慮制定明確的報告程序，鼓勵僱員儘早報告問題，以便及時採取適當行動。收到報告後，高級管理層會審查問題，並確定必要的行動方案，其中可能涉及內部詢問或正式調查。倘需要進一步協助，我們會通知僱員進行配合。本集團致力於為舉報人保密，除非法律規定必須披露，例如在刑事調查期間。

於報告期，為加強商業道德建設及了解最新監管規定，我們已為董事會及全體僱員舉辦反貪污管理培訓。培訓材料來自香港廉政公署，以確保符合最佳實踐及監管標準。

於報告期，本集團並無發現於報告範圍內有任何嚴重違反貪污相關法律法規的情況，亦無有關貪污的舉報或已結案法律重大違規案件。

### 社區投資(層面B8)

我們致力於為客戶提供卓越服務，同時履行作為良好企業公民的責任，積極為社區的福祉作出貢獻。作為此承諾的一部分，我們鼓勵僱員參與慈善活動和社會服務，在組織內部培養關愛和公民參與的文化。透過運用我們的資源和集體力量，我們力求對社會產生有意義的影響，同時加強我們與營運所在社區的聯繫。

我們的僱員共為慈善工作貢獻了2,464個工時。此外，我們捐贈了總金額為106,757新加坡元的產品等，以支持各種慈善事業。

為表彰其對企業社會責任的承諾，獅騰控股獲菲律賓卡拉巴松區(第四區A區)教育部頒發感謝狀，以表揚其於2024年於盧塞納聖羅倫索小學舉行的學校義工隊活動期間所提供的支持與合作。此項表揚凸顯了本集團通過對學校的準備及改善措施作出貢獻，積極參與為學生創造更佳學習環境的工作。

此外，教育部門向獅騰控股頒發的感謝狀，證明了本集團通過在塞納聖羅倫索小學舉行的學校義工隊活動期間所提供的支持與合作，全心投入社區活動。企業與教育機構之間的此類合作夥伴關係，在促進社區發展、改善學習環境及豐富學生的學習體驗方面發揮著重要作用。該等舉措彰顯了獅騰控股對企業社會責任的承諾，以及其對社區的積極影響。

## 獨立核數師報告

致獅騰控股有限公司

(前稱香港匯德收購公司) 股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審核列載於第85至148頁獅騰控股有限公司(前稱香港匯德收購公司)(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於2024年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度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，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策資料及其他說明資料)。

我們認為，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則真實而中肯地反映 貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任部分中作進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會的《專業會計師道德守則》(包括《國際獨立性準則》)(「國際會計師職業道德準則理事會守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。我們在審核整體綜合財務報表及出具意見時處理該等事項，而不會就該等事項另行發表意見。

## 關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項	我們的審核如何處理該關鍵審核事項
<b>商譽減值虧損</b>	
<p>於2024年12月31日，我們已確認直接面向客戶及直接面向品牌或業務(兩組現金產生單位(「現金產生單位」))之商譽的減值評估(總金額為49,332,000新加坡元)作為關鍵審核事項，乃由於其對於綜合財務報表具有重大影響及評估商譽減值時涉及重大的管理層估計。</p>	<p>有關減值評估的程序包括：</p>
<p>貴集團按公平值減出售成本與使用價值的較高者通過確定現金產生單位的可收回金額評估商譽減值。貴集團已委聘一名獨立合資格專業估值師進行該估值。</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 了解 貴集團商譽減值評估的流程，包括所採用的估值模型及管理層作出的關鍵假設；</li><li>• 評價獨立合資格專業估值師的能力及客觀性，以及了解估值師之工作範圍及委聘條款；</li><li>• 透過考慮現金產生單位的歷史表現及市場發展，評估管理層編製的貼現現金流量模型中關鍵假設(包括貼現率及現金產生單位的預算銷售額)的合理性，並聘請我們的內部估值專家，評估所採用估值方法及若干假設(包括貼現率)的適當性；</li><li>• 對管理層所編製的敏感性分析的合理性進行評估及重算，並評估對現金產生單位使用價值的影響；及</li><li>• 檢查使用價值計算的準確性。</li></ul>
<p>使用價值的計算需要 貴集團根據關鍵假設估計現金產生單位預計產生的未來現金流量(包括現金產生單位的預算銷售額)及計算現值的合適貼現率。倘實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變化導致未來現金流量下調或貼現率上調，則可能產生重大減值虧損或進一步減值虧損。</p>	
<p>減值評估的重大判斷及假設詳情披露於附註4及18。</p>	

## 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報所載的資料，惟不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

## 獨立核數師報告

就我們對綜合財務報表的審核而言，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告有關事實。在此方面，我們並無任何報告。

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對彼等認為使綜合財務報表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。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案，否則須採用持續經營為基礎的會計方法。

治理層負責監督 貴集團財務報告流程。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是根據我們協定委聘條款就綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並僅向 閣下(作為整體)出具包括我們意見的核數師報告，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證屬高水平保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審核工作總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期該等錯誤陳述單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者根據該等綜合財務報表所作出的經濟決定時，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據國際審計準則進行審核的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。

- 評估董事所採用會計政策的恰當性以及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，假若有關披露不足，則我們應當修改我們的意見。我們的結論乃基於核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容(包括披露資料)，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 計劃並執行集團審核，就 貴集團內部實體或業務單元的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，作為對集團財務報表發表意見的基礎。我們負責集團審核工作的指導、監管及審查。我們僅對我們的審核意見負擔責任。

我們與審核委員會溝通了(其中包括)審核的計劃範圍、時間安排以及重大審核發現等，包括我們在審核過程中識別出的內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向治理層作出聲明，指出我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，為消除有關風險而採取的行動或防範措施。

我們從與治理層溝通的事項中，決定哪些事項對本期綜合財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則我們會於核數師報告中描述此等事項。

本獨立核數師報告的審核項目合夥人為溫慧雅。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2025年3月31日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
收益	5	101,861	126,595
銷售成本		(70,533)	(94,851)
毛利		31,328	31,744
其他收入	7	507	379
其他收益及虧損	8	463	(1,790)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融負債的公平值變動	28	(83,896)	—
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下的減值虧損(扣除撥回)		(84)	2
銷售及分銷開支		(15,461)	(20,668)
一般及行政開支		(117,542)	(26,009)
特殊目的收購公司併購交易(定義見附註1)開支	34	(83,525)	—
財務成本	9	(1,725)	(1,658)
除所得稅前虧損	10	(269,935)	(18,000)
所得稅抵免	12	168	690
年內虧損		(269,767)	(17,310)
年內其他全面收益：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		316	24
重新計量界定退休金計劃		39	—
年內其他全面收益		355	24
年內全面開支總額		(269,412)	(17,286)
以下人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(269,767)	(17,310)
非控股權益*		—	—
		(269,767)	(17,310)
以下人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(269,412)	(17,286)
非控股權益*		—	—
		(269,412)	(17,286)
每股虧損(新加坡仙)	14		
— 基本		(62.08)	(2.32)
— 攤薄		不適用	不適用

\* 表示少於1,000新加坡元

## 綜合財務狀況表

於2024年12月31日

	附註	於12月31日		於1月1日
		2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)	2023年 千新加坡元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
廠房及設備	15	173	427	716
使用權資產	16	601	1,614	630
無形資產	17	3,823	5,675	7,906
商譽	18	49,332	49,332	49,332
其他應收款項	20	1,786	84	129
		<b>55,715</b>	57,132	58,713
<b>流動資產</b>				
存貨	19	383	861	3,172
貿易及其他應收款項	20	27,175	20,490	20,084
合約資產	22	2,979	1,680	1,706
現金及現金等價物	23	47,909	13,418	13,306
		<b>78,446</b>	36,449	38,268
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	24	27,588	45,271	34,255
租賃負債	25	508	1,207	434
銀行及其他借款	26	4,669	1,403	1,191
應付所得稅		16	2	—
按公平值計入損益的金融負債	28	121,577	—	—
		<b>154,358</b>	47,883	35,880
流動(負債)資產淨額		<b>(75,912)</b>	(11,434)	2,388
總資產減流動負債		<b>(20,197)</b>	45,698	61,101
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	25	131	453	192
銀行及其他借款	26	324	780	1,150
可換股貸款票據	27	—	12,318	10,352
遞延稅項負債	29	—	498	1,198
		<b>455</b>	14,049	12,892
<b>(負債)資產淨值</b>		<b>(20,652)</b>	31,649	48,209
<b>資本及儲備</b>				
股本	30	7	74,679	74,679
儲備		(20,640)	(43,011)	(26,451)
本公司擁有人應佔權益		<b>(20,633)</b>	31,668	48,228
非控股權益		(19)	(19)	(19)
<b>權益總額</b>		<b>(20,652)</b>	31,649	48,209

第85至第148頁的綜合財務報表已於2025年3月31日獲本公司董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

李敘平  
董事

戴可欣  
董事

## 綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	本集團擁有人應佔								
	股本 千新加坡元	股份溢價 千新加坡元	換算儲備 千新加坡元	股份為基礎的 付款儲備 千新加坡元	其他儲備 千新加坡元	累計虧損 千新加坡元	小計 千新加坡元	非控股權益 千新加坡元	總計 千新加坡元
於2023年1月1日(經重列)	74,679	—	(38)	458	—	(26,871)	48,228	(19)	48,209
年內虧損	—	—	—	—	—	(17,310)	(17,310)	—*	(17,310)
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	24	—	—	—	24	—	24
年內全面收益(開支)總額	—	—	24	—	—	(17,310)	(17,286)	—	(17,286)
確認以股份為基礎的付款	—	—	—	726	—	—	726	—	726
於2023年12月31日(經重列)	74,679	—	(14)	1,184	—	(44,181)	31,668	(19)	31,649
年內虧損	—	—	—	—	—	(269,767)	(269,767)	—*	(269,767)
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	316	—	—	—	316	—	316
重新計量界定退休金計劃	—	—	—	—	39	—	39	—	39
年內全面收益(開支)總額	—	—	316	—	39	(269,767)	(269,412)	—*	(269,412)
資本重組(附註34):									
進行股份交換作為特殊目的收購公司併購 交易的一部分的影響	(90,984)	—	—	—	90,984	—	—	—	—
發行代價股份作為特殊目的收購公司併購 交易的一部分	6	595,870	—	—	(595,876)	—	—	—	—
向私人股權投資已上市公司股份(「PIPE」) 及獲准許股權融資(「PEF」)投資者發 行股份	1	93,984	—	—	—	—	93,985	—	93,985
向HKAC發起人(「HKAC發起人」)發行的 股份	—	42,584	—	—	—	—	42,584	—	42,584
向HKAC的特殊目的收購公司股東發行的 股份(「HKAC特殊目的收購公司股 份」)	—	6,708	—	—	—	—	6,708	—	6,708
向PIPE及PEF投資者發行新股的直接應佔 交易成本	—	—	—	—	(20,321)	—	(20,321)	—	(20,321)
確認以股份為基礎的付款	—	—	—	28,711	—	—	28,711	—	28,711
行使購股權	16,305	—	—	(16,305)	—	—	—	—	—
已發行獎勵紅股	—	63,541	—	—	—	—	63,541	—	63,541
行使公眾權證	—	1,903	—	—	—	—	1,903	—	1,903
於2024年12月31日	7	804,590	302	13,590	(525,174)	(313,948)	(20,633)	(19)	(20,652)

\* 表示少於1,000新加坡元

## 綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
<strong>經營活動</strong>		
除所得稅前虧損	(269,935)	(18,000)
就以下各項作出調整：		
無形資產攤銷	3,334	3,782
廠房及設備折舊	304	391
使用權資產折舊	1,228	1,338
預期信貸虧損模式下減值虧損(撥回)(扣除撥回)	84	(2)
存貨撇減(扣除撥回)	163	507
可換股貸款票據之公平值(收益)虧損	(1,454)	940
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	83,896	—
財務成本	1,725	1,658
銀行利息收入	(262)	(7)
匯兌虧損淨額	—	6
以股份為基礎的付款開支	92,252	726
特殊目的收購公司併購交易開支	83,525	—
營運資金變動前經營現金流量	(5,140)	(8,661)
存貨減少	315	1,803
貿易及其他應收款項增加	(8,407)	(381)
合約資產(增加)減少	(1,299)	24
貿易及其他應付款項(減少)增加	(21,486)	11,062
經營(所用)所得現金	(36,017)	3,847
已付所得稅	(317)	(5)
經營活動(所用)所得現金淨額	(36,334)	3,842
<strong>投資活動</strong>		
購買廠房及設備	(46)	(119)
購買無形資產	(1,482)	(1,551)
已收利息	262	7
投資活動所用現金淨額	(1,266)	(1,663)

## 綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
<b>融資活動</b>		
銀行及其他借款所得款項	7,500	2,780
償還銀行及其他借款	(4,940)	(2,938)
償還可換股貸款票據	(10,864)	—
償還租賃負債	(1,241)	(1,277)
已付利息	(1,475)	(632)
自PIPE及PIPE投資者獲得的所得款項	93,985	—
向PIPE及PIPE投資者發行新股份直接應佔的交易成本	(20,321)	—
特殊目的收購公司併購交易所得款項淨額	7,362	—
融資活動所得(所用)現金淨額	70,006	(2,067)
現金及現金等價物增加淨額	32,406	112
年初現金及現金等價物	13,418	13,306
外匯匯率變動的影響	2,085	—
年末現金及現金等價物	47,909	13,418

## 1. 一般資料

獅騰控股有限公司(前稱香港匯德收購公司)(「**本公司**」)於開曼群島註冊成立為有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。本公司在香港的註冊辦事處及主要營業地點地址分別為PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場一座4310-11室。

香港匯德收購公司(「**HKAC**」)前身為一家於2022年1月26日註冊成立的開曼群島獲豁免特殊目的收購公司(「**特殊目的收購公司**」)，成立目的為收購一個合適目標，令繼承公司於聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)規定限期內上市(稱為「**特殊目的收購公司併購交易**」)。HKAC於2022年8月15日完成其首次公開發售，並於聯交所上市。

資本重組(定義見本公告下文)完成後，本公司的附屬公司主要從事通過全渠道銷售產品及數字解決方案服務。本公司主要附屬公司的詳情於附註38披露。

綜合財務報表以新加坡元呈列，而本公司的功能貨幣則為港元(「**港元**」)。

### 1A. 綜合財務報表的編製基準

於2024年6月28日，HKAC的全資附屬公司HKAC SG Merger Sub Pte. Ltd. (「**Merger Sub**」)與Synagistics Pte. Ltd. (「**目標公司**」)，一家在新加坡註冊成立的公司，作為特殊目的收購公司併購交易的一部分)訂立業務合併協議(「**業務合併協議**」)。於特殊目的收購公司併購交易於2024年10月30日(「**完成日期**」)完成後：

- (i) Merger Sub與目標公司根據新加坡1967年公司法第215B條合併為一家公司並繼續存續，此後，Merger Sub不再單獨存續，目標公司為存續公司，並以其現有名稱存續，成為本公司的直接全資附屬公司；及
- (ii) 目標公司於緊接完成日期前已發行及流通在外的所有普通股(包括將由優先股轉換而成的普通股及根據目標公司向所有購股權及紅股獎勵的持有人發行的普通股)自動被註銷，本公司向目標公司的股東發行代價股份(「**代價股份**」)。

# 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 1A. 綜合財務報表的編製基準(續)

就會計目的而言，HKAC被視為已被目標公司收購，而目標公司被視為會計收購方。該等綜合財務報表已編製為目標公司及其附屬公司(「目標集團」)綜合財務報表的續表，因此：

- (i) 目標集團的資產及負債按其過往賬面值確認及計量；
- (ii) 該等綜合財務報表所呈列的比較資料已重列為目標集團的資料；及
- (iii) HKAC的已識別資產及負債乃按公平值確認，而就落實特殊目的收購公司併購交易而配發及發行的代價股份乃按視作將發行予HKAC股東的股權代價的公平值計量。由於目標集團股東被視為已發行公平值超出HKAC所收購不構成業務的資產淨值的股份，有關差額於損益確認為特殊目的收購公司併購交易開支。

自特殊目的收購公司併購交易交割日期起，本公司的業績已於目標集團的綜合財務報表合併入賬。有關特殊目的收購公司併購交易的進一步詳情載於綜合財務報表附註34。

綜合財務報表已根據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編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期將影響主要使用者作出的決策，則該資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括國際財務報告準則會計準則、上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

於2024年12月31日，本集團的流動負債淨額狀況為75,912,000新加坡元，其餘額包括將以本公司股份結算的按公平值計入損益的金融負債121,577,000新加坡元。經考慮本集團的預期營運資金需求後，本公司董事信納本集團有能力悉數償還於自2024年12月31日起計十二個月內到期的財務負債，故按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

## 2. 應用新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本

### 本年度強制生效之經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團已貫徹應用國際會計準則委員會頒佈的下列國際財務報告準則會計準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋的修訂本，該等修訂本於2024年1月1日開始的會計期間生效。

國際財務報告準則第16號的修訂本	售後租回交易中之租賃負債
國際會計準則第1號的修訂本	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號的修訂本	附有契約條件之非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告第7號的修訂本	供應商融資安排

於本報告期內應用國際財務報告準則會計準則的修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

## 2. 應用新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本(續)

### 已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本

本集團並未提早採納下列已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本。

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之修訂 <sup>3</sup>
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	涉及自然依賴型電力之合約 <sup>3</sup>
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之間的資產銷售或注資 <sup>1</sup>
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之年度改進第11冊 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號的修訂本	缺乏可交換性 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於待定日期或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2025年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於2026年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效

除下述新訂國際財務報告準則會計準則外，本公司董事預計，於可見未來應用國際財務報告準則會計準則的所有修訂本將不會對綜合財務報表產生重大影響。

### 國際財務報告準則第18號財務報表呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表呈列及披露，載列財務報表呈列及披露要求，且將取代國際會計準則第1號「財務報表呈列」。該項新訂國際財務報告準則會計準則，於承襲國際會計準則第1號的多項規定的同時，引入於損益表呈列特定類別及界定小計項目的新要求；於財務報表附註中提供有關管理層界定業績指標的披露，並改進財務報表內將予披露資料的匯總及分解。此外，部分國際會計準則第1號的段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。亦就國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。新訂準則的應用預計將影響損益表的呈列以及未來財務報表中的披露。本集團正在評估國際財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的具體影響。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策資料

#### 整合基準

綜合財務報表包含本公司以及由本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。當本公司符合以下條件時，即已取得控制權：

- 可向投資對象行使權力；
- 因參與投資對象而承擔或有權享有可變回報；及
- 有能力藉行使其權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上述控制權三個要素當中一個或以上要素有變，則本集團會重新評估其是否控制投資對象。

本集團在取得對附屬公司的控制權時開始將其綜合入賬，並在失去對該附屬公司的控制權後不再將其綜合入賬。具體而言，於年內收購或出售的附屬公司的收入及開支於本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制該附屬公司當日為止。

損益及各項其他全面收益乃歸於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸於本公司擁有人及非控股權益，即使將導致非控股權益的金額為負數。

於必要時，附屬公司之財務報表會作調整，以使其會計政策與本集團之會計政策一致。

與本集團成員公司間交易有關之所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合入賬時悉數對銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團於當中之權益分開呈列，並指現時之擁有權權益，賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值。

#### 收購並非構成業務之附屬公司並透過配發本公司股份結算

當本集團收購並不構成業務的資產及負債組別，則本集團識別及確認所收購個別可識別資產及所承擔負債，方式為首先將購買價按各自的公平值分配至金融資產及金融負債，購買價餘額繼而按其於購買日期的相對公平值分配至其他個別可識別資產及負債。該交易並不會產生商譽或議價購買收益。

由於本集團於此交易中並無收到貨品或服務，此視為發行權乃為以權益結算以股份支付的付款交易，且參考根據國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」發行的權益工具的公平值間接計量。本公司權益增長乃參考被視為已發行權益的公平值計量。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 商譽

收購一項業務產生的商譽乃按業務收購日期設立的成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期受益於合併協同效應的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位或單位組別指就內部管理目的監控商譽的最低水平且規模不超過經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)每年進行減值測試，或於有跡象表明該單位可能出現減值時更為頻繁地進行減值測試。就於某一報告期收購產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於該報告期末前進行減值測試。倘可收回金額低於其賬面值，則減值虧損首先分配以調低任何商譽的賬面值，而其後根據該單位(或現金產生單位組別)內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。

#### 客戶合約收益

有關本集團客戶合約的會計政策資料載於附註5及22。

#### 外幣

於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)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間在損益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團的業務的資產及負債使用各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即新加坡元)。收入及開支項目以年內平均匯率換算，除非匯率於該年內大幅波動，在該情況下則使用交易日期的匯率。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於換算儲備項下權益內累計(如適用，歸屬於非控股權益)。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 以股份為基礎的付款

#### 以權益結算以股份支付的付款交易

#### 授予僱員的購股權

向僱員作出以權益結算以股份支付的付款乃按股本工具於授出日期的公平值計量。

於授出日期釐定的以權益結算以股份支付的付款的公平值(未計及所有非市場歸屬條件)乃根據本集團對最終將歸屬的股本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(購股權儲備)。於各報告期末，本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股本工具數目的估計。修訂初始估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作出相應調整。

倘購股權獲行使，則先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至股本及股份溢價。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則先前於購股權儲備確認的金額將轉撥至累計虧損。

#### 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支及從未課稅或扣減的項目，應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表內所呈報的「除所得稅前虧損」不同。目標集團即期稅項負債乃使用各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按綜合財務報表中資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額確認。一般就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。於可能將獲得可用於抵銷該等可扣減暫時差額的應課稅溢利時，一般就所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額產生自於一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的資產及負債的初步確認(而非於業務合併中)且於交易時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。此外，倘暫時差額產生自商譽的初步確認，則不會確認遞延稅項負債。

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，按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

即期及遞延稅項乃於損益內確認。

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 無形資產

##### 單獨收購的無形資產

單獨收購具有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。具有有限可使用年期的無形資產攤銷乃於其估計可使用年期內以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。

##### 內部產生的無形資產 — 研發開支

研究活動的開支於其產生期間確認為開支。

倘且僅倘顯示所有下列各項時方可確認開發活動(或內部項目的開發階段)產生的內部產生的無形資產：

- 完成無形資產以使其將可供使用或銷售在技術上可行；
- 有意完成無形資產及使用或銷售該無形資產；
- 能夠使用或銷售無形資產；
- 無形資產將產生可能未來經濟利益的方式；
- 有足夠的技術、財務及其他資源以完成開發及使用或銷售無形資產；及
- 能夠可靠計量無形資產於其開發期間應佔的開支。

內部產生的無形資產的初步確認金額為自無形資產首次符合上文所列確認標準日期起產生的開支總額。倘未能確認內部產生的無形資產，則開發開支於其產生期間在損益中確認。

於初步確認後，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呈報為成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)。

##### 物業及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值虧損

於報告期末，本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的賬面值，以釐定是否有任何跡象表明該等資產已蒙受減值虧損。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(如有)的程度。尚未可供使用的無形資產至少每年及於有跡象表明其可能出現減值時進行減值測試。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃單獨估計。倘無法單獨估計可收回金額，本集團則估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 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(商譽除外)的減值虧損(續)

於測試現金產生單位的減值時，公司資產於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，否則其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。可收回金額乃就公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，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。

可收回金額為公平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，估計未來現金流量使用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，本集團比較一個現金產生單位組別的賬面值(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)及該現金產生單位組別的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損首先分配以調低任何商譽的賬面值(如適用)，而其後根據該單位或現金產生單位組別內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會調低至低於其公平值減出售成本(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該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

#### 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訂約方時確認。所有以正常方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。以正常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平值計量，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(按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融負債除外)直接應佔的交易成本於初始確認時計入金融資產或金融負債(如適用)的公平值，或於該公平值中扣除。收購按公平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。

## 3. 重大會計政策資料(續)

### 金融工具(續)

實際利率法乃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。實際利率為於金融資產或金融負債的預期年期內或(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

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產以旨在收取合約現金流量之業務模式持有；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之利息的現金流量。

#### 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的債務工具的利息收入乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項金融資產的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，利息收入乃對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，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值乘以實際利率予以確認。

#### 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減值

本集團就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、合約資產及銀行結餘)根據「預期信貸虧損」模型進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期末更新，以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

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減值(續)

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期年期內所有潛在違約事件將產生的預期信貸虧損。相比之下，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其中部分。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗、債務人的特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期對現時狀況及未來狀況預測的評估進行。

本集團會始終就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損。

就所有其他金融工具而言，本集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初步確認以來顯著增加，在該情況下，本集團會確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃基於自初步確認以來發生違約情況的可能性或風險是否顯著增加。

#### (i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時，本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步確認日期發生違約情況的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及言之有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，如債務人的信貸價差、信貸違約掉期價格顯著增加；
- 商業、金融或經濟狀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下降。

## 3. 重大會計政策資料(續)

### 金融工具(續)

### 金融資產(續)

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減值(續)

#### (i) 信貸風險顯著增加(續)

不論上述評估結果如何，本集團假設當合約付款逾期超過30日時，信貸風險已自初步確認以來顯著增加，除非本集團有合理及言之有據的資料顯示並非如此則作別論。

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

#### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件於內部制訂或自外部來源獲得的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款時發生。

不論上述情況如何，本集團認為，當金融資產已逾期超過90日，則已經發生違約，除非本集團有合理及言之有據的資料顯示更為滯後的違約準則更為合適。

#### (iii) 信貸減值金融資產

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，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括涉及以下事件的可觀察數據：

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

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

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減值(續)

#### (iv) 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時(如交易對手已被清盤或已進入破產程序)，或就貿易應收款項而言，有關金額已逾期超過一年(以較早發生者為準)，本集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適當)，已撤銷金融資產仍可根據本集團的收回程序進行強制執行行動。任何其後收回於損益確認。

#### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

計量預期信貸虧損，為計算違約概率、違約損失(即倘發生違約時的損失程度)及違約風險敞口的函數。評估違約概率及違約損失乃以過往數據及前瞻性資料為依據。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量(按初始確認時釐定的實際利率貼現)之間之差額。

貿易應收款項及合約資產的全期預期信貸虧損按綜合基準考慮並計及逾期資料及相關信貸資料，如前瞻性宏觀經濟資料。

為進行綜合評估，本集團在制定分組時會考慮以下特徵：

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業。

本集團管理層定期檢討分組，以確保各組別成份繼續具備類似信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在該情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益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及合約資產除外。

## 3. 重大會計政策資料(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

債務及股本工具按合約安排性質以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或權益。

##### 股本工具

股本工具為證明集團實體經扣除所有負債之後資產的剩餘權益的任何合約。集團實體所發行的股本工具於扣除直接發行成本後按已收所得款項確認。

##### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法或按公平值計入損益按攤銷成本計量。

##### 按公平值計入損益的金融負債

倘金融負債持作買賣或被指定為按公平值計入損益時，金融負債分類為按公平值計入損益。

除持作買賣金融負債，金融負債於下列情況下：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項金融負債的管理及績效乃以公平值為基礎進行評估，且有關分組的資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合約指定為按公平值計入損益。

##### 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以及銀行及其他借款)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 可換股貸款票據

倘換股權將透過以固定金額現金或其他金融資產換取固定數目之本集團自身股本工具以外之方式結算，則為換股權衍生工具部分。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

#### 可換股貸款票據(續)

於發行日期，債務部分及衍生工具部分均按公平值確認，而可換股貸款票據則指定為按公平值計入損益。於其後期間，除因信貸風險變動引起的公平值變動(不包括衍生工具部分的公平值變動)於其他全面收益確認外，公平值變動於損益內確認為公平值收益或虧損，除非於其他全面收益確認信貸風險變動的影響會於損益造成或擴大會計錯配。於其他全面收益確認的因信貸風險引起的公平值變動其後不會重新分類至損益，並會於終止確認時轉撥至保留溢利。

於釐定可換股貸款票據應分類為流動或非流動時，本集團考慮透過現金結算進行贖回及因持有人行使換股權而轉換本集團持有的權益工具視為結算可換股貸款票據。

與發行可換股貸款票據有關的交易成本即時於損益扣除。

#### 終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任獲解除、撤銷或到期時，本集團方會終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

### 4. 估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策時，管理層須就從其他來源並不顯而易見的資產及負債賬面值作出估計及假設。估計及有關假設乃基於過往經驗及被認為屬相關的其他因素。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準檢討。倘會計估計修訂僅影響修訂估計的期間，則有關修訂會該期間確認。倘有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會於修訂期間及未來期間確認。

以下為於報告期末極可能導致資產及負債的賬面值於下個財政年度內作出重大調整的未來相關主要假設及估計不確定性的其他主要來源。

#### 4. 估計不確定性的主要來源(續)

##### 商譽估計減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位(或多組現金產生單位)的可收回金額，即使用價值或公平值減出售成本的較高者。本集團已委聘一名獨立合資格專業估值師進行有關估值。

使用價值的計算要求本集團估計現金產生單位預期產生的未來現金流量(當中主要假設包括「現金產生單位」(「現金產生單位」)的預計銷售額)及合適的貼現率，以計算現值。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量下調或貼現率上調，則可能產生重大減值虧損或進一步減值虧損。

於2024年12月31日，商譽的賬面值為49,332,000新加坡元(2023年：49,332,000新加坡元)。減值評估的重大判斷及假設詳情披露於附註18。

##### 按公平值計入損益的金融負債的公平值計量

本集團已發行公眾權證負債、發起人權證負債及發起人提成權負債(如附註28所載)。本集團將該等金融工具確認為按公平值計入損益的金融負債，因為其於活躍市場並無報價。金融工具的公平值採用估值技術確立，包括涉及多種參數和輸入數據的二項式模型及蒙地卡羅模擬法。在實施估值之前，估值技術由獨立合資格專業估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市況。估值師建立的估值模型最大限度地利用市場輸入數據並盡可能少地依賴本集團的具體數據。然而，須注意若干輸入數據(如(完成資本重組前，如附註1A所披露)Synagistics Pte. Ltd. 普通股的公平值)及其他輸入數據(如到期時間、無風險利率、預期波幅值及預期派息率)均需要管理層進行估計。管理層的估計及假設定期接受審核，並在必要時進行調整。

倘任何估計及假設發生變動，均可能導致按公平值計入損益的金融負債的公平值發生變動。本集團於2024年12月31日按公平值計入損益的金融負債的公平值約為121,577,000新加坡元(2023年：零)。

##### 貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

就貿易應收款項及合約資產而言，在考慮本集團的過往違約率及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的合理可靠前瞻性資料後對各類債務人進行分組，其後根據本集團的內部信貸評級對各組債務人進行集體評估。

預期信貸虧損撥備易受估計變動影響。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收款項及合約資產的資料披露於附註36。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 5. 收益

#### (i) 客戶合約收益之分拆

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
<b>商品或服務類型</b>		
D2C—通過全渠道銷售產品	68,905	99,952
D2B—數字解決方案服務	32,956	26,643
<b>總計</b>	<b>101,861</b>	126,595
<b>區域市場</b>		
新加坡	15,280	20,970
菲律賓	40,390	70,562
印尼	15,166	15,068
越南	16,307	11,310
馬來西亞	5,266	4,461
香港	6,255	1,065
其他	3,197	3,159
<b>總計</b>	<b>101,861</b>	126,595
<b>收益確認的時間</b>		
於時點	68,905	99,952
隨時間	32,956	26,643
<b>總計</b>	<b>101,861</b>	126,595

#### (ii) 客戶合約的履約義務及收益確認政策

##### a) 直接面向消費者(「D2C」)—通過全渠道銷售產品

本集團從事通過全渠道銷售各種品牌消費品及產品(包括美容、美體、嬰幼兒、服裝及時尚領域的產品)。銷售產品收益於商品的控制權轉移時(即商品已運至客戶所在地(交付)時)確認。

根據本集團的標準合約條款，客戶有權於14日內退回所售產品。銷售時，退款負債及收益的相應調整乃就預期退回的該等產品予以確認。同時，本集團有權於客戶行使其退回權時收回產品，因而確認為擁有被退回商品資產及相應調整於損益內確認的存貨成本的權利。本集團利用其累積的過往經驗，使用預期價值法估計組合層面的退回次數。鑒於過往年度穩定的退回水平，已確認累計收益被視為將不大可能發生重大撥回。

## 5. 收益(續)

### (ii) 客戶合約的履約義務及收益確認政策(續)

#### b) 直接面向品牌或企業(「D2B」)—數字化解決方案

本集團提供商業管理、數據分析、數字化供應鏈及數字化營銷服務等一系列數字化解決方案。收益根據完成履行履約義務的進度於一段時間內確認，而完成履行履約義務的進度按投入法計量，即根據本集團為履行履約義務所付出的努力或投入相對於為履行該履約義務所付出的預期投入總額確認收益，此方法最能體現本集團於轉移商品或服務控制權方面的履約情況。

合約資產指本集團為交換其已轉讓予客戶的服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即該代價到期支付前僅須時間流逝。

合約負債指本集團因其已自客戶收取代價(或代價金額到期)而向客戶轉讓商品或服務的責任。

### (iii) 分配至客戶合約的尚未履行的履約義務的交易價格

於2024年及2023年12月31日，所有未完成合約預計將於各報告期結束後12個月內完成。誠如國際財務報告準則第15號所准許，分配至該等未履行合約的交易價格不予披露。

## 6. 分部資料

為進行資源分配及評估分部業績而向本集團行政總裁(「行政總裁」)(即主要營運決策人(「主要營運決策人」))報告的資料側重於交付或提供的商品或服務類型。行政總裁選擇根據業務分部類別及各分部提供的貨品及服務性質差異分類本集團業績。本集團可呈報分部並無將主要營運決策者已識別的經營分部滙合呈報。

具體而言，本集團於國際財務報告準則第8號經營分部下的可呈報及經營分部如下：

- (i) D2C—通過全渠道銷售產品
- (ii) D2B—數字解決方案服務

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 6. 分部資料(續)

分部業績指各分部所賺取的利潤，惟並無分配財務成本、以股份為基礎的付款開支、特殊目的收購公司併購交易開支、按公平值計入損益的金融負債的公平值變動、中央行政成本(包括董事酬金、法律及專業費用及其他營運開支)及如下表所披露並不直接歸屬於各分部的未分配開支。此為就資源分配及表現評估向主要營運決策人報告的計量指標。

本集團按經營及可呈報分部劃分的收益及業績分析如下：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
分部收益		
D2C	68,905	99,952
D2B	32,956	26,643
	<b>101,861</b>	126,595
分部業績		
D2C	7,222	13,748
D2B	24,107	17,996
未分配的公司收入	507	379
未分配的公司開支	(301,771)	(50,123)
除所得稅前虧損	<b>(269,935)</b>	(18,000)

主要營運決策人根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策人並無定期審閱有關資料以進行資源分配及表現評估，故並無呈列分部資產及分部負債分析。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

## 6. 分部資料(續)

### 地區資料

本集團按地理位置(按客戶地點釐定)劃分的自外部客戶收取的收益分析載於附註5。本集團的非流動資產按資產地理位置的具體分析如下：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
非流動資產：		
新加坡	53,469	55,888
菲律賓	53	177
印尼	12	10
越南	247	787
馬來西亞	133	216
開曼	1,790	—
其他	11	54
	<b>55,715</b>	57,132

### 主要客戶資料

於本年度，概無從單一客戶收取佔本集團收益總額10%或以上之收益(2023年：概無從單一客戶收取佔本集團收益總額10%或以上之收益)。

## 7. 其他收入

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
政府補助	180	237
銀行利息收入	262	7
其他	65	135
	<b>507</b>	379

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 8. 其他收益及虧損

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
匯兌虧損淨額	(429)	(343)
可換股貸款票據公平值變動	1,454	(940)
其他	(562)	(507)
	<b>463</b>	<b>(1,790)</b>

### 9. 財務成本

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
可換股貸款票據利息	721	1,026
銀行及其他借款利息	915	500
租賃負債利息	89	132
	<b>1,725</b>	<b>1,658</b>

### 10. 除所得稅前虧損

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
除所得稅前虧損經扣除以下各項後達致：		
董事薪酬(附註11)	816	369
其他員工成本：		
—薪金、津貼及其他福利	12,878	14,551
—退休福利開支	1,300	1,458
—以股份為基礎的付款開支	15,121	726
員工成本總額	<b>30,115</b>	<b>17,104</b>
其他以股份為基礎的付款開支	<b>77,131</b>	—
核數師薪酬	1,667	342
確認為開支的存貨成本	57,527	80,962
無形資產攤銷	3,334	3,782
廠房及設備折舊	304	391
使用權資產折舊	1,228	1,338
存貨撇減(扣除撥回)	163	507

11. 董事、最高行政人員及僱員酬金

截至2024年12月31日止年度

董事姓名	獲委任為本公司 董事的日期	費用 薪金及其他津貼		退休福利	以股份為基礎	績效及	總計
		千新加坡元	千新加坡元	計劃供款 千新加坡元	的付款開支 千新加坡元	酌情花紅 千新加坡元	
<b>執行董事：</b>							
李敏平先生(附註(i))	2020年7月28日	10	389	17	—	—	416
戴可欣女士(附註(ii))	2024年10月30日	10	346	17	—	—	373
		20	735	34	—	—	789
<b>非執行董事：</b>							
潘南琦女士	2024年10月30日	—	—	—	—	—	—
張天膽先生	2020年8月4日	—	—	—	—	—	—
金沁先生	2024年10月30日	—	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>							
Selva Bryan Ratnam先生	2024年10月30日	9	—	—	—	—	9
Andrew Chow Heng Cheong先生	2024年10月30日	9	—	—	—	—	9
謝威廷先生	2024年10月30日	9	—	—	—	—	9
		27	—	—	—	—	27
<b>總計</b>		<b>47</b>	<b>735</b>	<b>34</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>816</b>

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 11. 董事、最高行政人員及僱員酬金(續)

截至2023年12月31日止年度

董事姓名	獲委任為本公司 董事的日期	費用 薪金及其他津貼		退休福利	以股份為基礎	績效及	總計
		千新加坡元	千新加坡元	計劃供款 千新加坡元	的付款開支 千新加坡元	酌情花紅 千新加坡元	
<b>執行董事：</b>							
李敘平先生(附註(i))	2020年7月28日	—	352	17	—	—	369
戴可欣女士(附註(ii))	2024年10月30日	—	—	—	—	—	—
		—	352	17	—	—	369
<b>非執行董事：</b>							
潘南琦女士	2024年10月30日	—	—	—	—	—	—
張天膽先生	2020年8月4日	—	—	—	—	—	—
金沁先生	2024年10月30日	—	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>							
Selva Bryan Ratnam先生	2024年10月30日	—	—	—	—	—	—
Andrew Chow Heng Cheong先生	2024年10月30日	—	—	—	—	—	—
謝威廷先生	2024年10月30日	—	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—	—
總計		—	352	17	—	—	369

附註：

- (i) 李敘平先生為董事會主席及最高行政人員。
- (ii) 戴可欣女士擔任本公司行政總裁，上文披露的酬金包括其作為行政總裁提供服務的報酬。

上文所列執行董事及非執行董事酬金乃為其就管理本集團事務提供服務的酬金。

上文所列獨立非執行董事酬金乃為其作為本公司董事提供服務的酬金。

11. 董事、最高行政人員及僱員酬金(續)

僱員酬金

五名最高薪酬人士包括兩名董事(2023年：一名)，其酬金載於上文披露。其餘三名(2023年：四名)人士(並非本公司董事或最高行政人員)的酬金如下：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
薪金、津貼及其他福利	757	1,035
以股份為基礎的付款開支	3,997	102
表現及酌情花紅*	—	55
	<b>4,754</b>	<b>1,192</b>

\* 酌情花紅乃於參考有關人士於本集團的職務及職責以及本集團的表現後釐定。

非本公司董事的最高薪酬僱員的酬金介乎下列範圍：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
零至1,000,000港元(相等於零至171,000新加坡元)	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元(相等於171,001新加坡元至257,000新加坡元)	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元(相等於257,001新加坡元至343,000新加坡元)	—	2
7,500,001港元至8,000,000港元 (相等於1,285,001新加坡元至1,371,000新加坡元)	2	—
12,000,001港元至12,500,000港元 (相等於2,056,001新加坡元至2,142,000新加坡元)	1	—
	<b>3</b>	<b>4</b>

年內，本集團並無向本公司董事(「董事」)或任何五名最高薪酬人士支付酬金作為加入或於加入本集團後的獎勵或離職補償。概無董事於截至2024年及2023年12月31日止年度放棄任何酬金。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 12. 所得稅抵免

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
即期稅項：		
— 企業所得稅	330	10
	330	10
遞延稅項(附註29)	(498)	(700)
	(168)	(690)

年內，各附屬公司享有的國內法定企業稅率分別介乎17%至25%(2023年：17%至25%)。

所得稅抵免與綜合損益及其他全面收益表的除稅前虧損對賬如下：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
除所得稅前虧損	(269,935)	(18,000)
按法定稅率17%計算的稅項(2023年：17%)	(45,889)	(3,060)
毋須課稅收入的稅務影響	(46)	(63)
不可扣稅開支的稅務影響	45,466	580
未確認稅項虧損的稅務影響	90	1,555
於其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率的影響	307	146
其他	(96)	152
所得稅抵免	(168)	(690)

### 13. 股息

截至2024年12月31日止年度，概無向本公司普通股股東派付或擬派付股息，且自報告期末起亦無擬派付任何股息（2023年：無）。

### 14. 每股虧損

本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：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
用以計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔年內虧損	(269,767)	(17,310)
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本及攤薄虧損的普通股及優先股數目	434,582	746,792

每股攤薄虧損的計算並未假設本公司的尚未行使購股權獲行使以及可換股貸款票據及按公平值計入損益計量的金融負債獲轉換，原因為其假設行使及轉換將導致每股虧損減少。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 15. 廠房及設備

	電腦	傢俬及裝置	辦公室設備	租賃	總計
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	物業裝修 千新加坡元	
成本					
於2023年1月1日(經重列)	851	134	116	213	1,314
添置	55	11	1	52	119
匯兌調整	(21)	(3)	(4)	(6)	(34)
於2023年12月31日(經重列)	<b>885</b>	<b>142</b>	<b>113</b>	<b>259</b>	<b>1,399</b>
添置	<b>38</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>46</b>
資本重組(附註34)	—	4	—	—	4
匯兌調整	2	7	(1)	6	14
於2024年12月31日	<b>925</b>	<b>157</b>	<b>115</b>	<b>266</b>	<b>1,463</b>
折舊					
於2023年1月1日(經重列)	(426)	(39)	(38)	(95)	(598)
年內撥備	(252)	(37)	(36)	(66)	(391)
匯兌調整	12	1	1	3	17
於2023年12月31日(經重列)	<b>(666)</b>	<b>(75)</b>	<b>(73)</b>	<b>(158)</b>	<b>(972)</b>
年內撥備	<b>(165)</b>	<b>(38)</b>	<b>(30)</b>	<b>(71)</b>	<b>(304)</b>
匯兌調整	(4)	(5)	—	(5)	(14)
於2024年12月31日	<b>(835)</b>	<b>(118)</b>	<b>(103)</b>	<b>(234)</b>	<b>(1,290)</b>
賬面值					
於2024年12月31日	<b>90</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>32</b>	<b>173</b>
於2023年12月31日(經重列)	219	67	40	101	427
於2023年1月1日(經重列)	425	95	78	118	716

上述物業及設備項目於計及剩餘價值後，於可使用年期內採用直線法折舊：

電腦	3年
傢俬及裝置	3年
辦公室設備	3年
租賃物業裝修	3年或租期(以較短者為準)

## 16. 使用權資產

	辦公場所 千新加坡元	辦公設備 千新加坡元	倉儲場所 千新加坡元	總計 千新加坡元
<b>賬面值</b>				
於2024年12月31日	439	15	147	601
於2023年12月31日(經重列)	851	21	742	1,614
於2023年1月1日(經重列)	407	28	195	630

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
使用權資產折舊	1,228	1,338
租賃現金流出總額	1,329	1,409
添置使用權資產	225	2,311

本集團於兩個年度內租賃辦公場所、辦公設備及倉儲場所。所訂立場所租賃合約的固定期限為2至5年，概無任何續期權或終止選擇權。租期按個別基準磋商及包含各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間長度時，本集團使用合約的定義及釐定可執行合約的期間。

### 租賃限制或契約

此外，於2024年12月31日，確認租賃負債約639,000新加坡元(2023年：1,660,000新加坡元)，連同相關使用權資產約601,000新加坡元(2023年：1,614,000新加坡元)。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議不施加任何契約。租賃資產不得用作借款抵押。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 17. 無形資產

	軟件開發進展 千新加坡元	軟件 千新加坡元	客戶關係 千新加坡元	總計 千新加坡元
成本				
於2023年1月1日(經重列)	1,889	881	13,140	15,910
添置	1,551	—	—	1,551
轉讓	(2,240)	2,240	—	—
於2023年12月31日(經重列)	<b>1,200</b>	<b>3,121</b>	<b>13,140</b>	<b>17,461</b>
添置	<b>1,482</b>	—	—	<b>1,482</b>
轉讓	<b>(2,486)</b>	<b>2,486</b>	—	—
於2024年12月31日	<b>196</b>	<b>5,607</b>	<b>13,140</b>	<b>18,943</b>
攤銷				
於2023年1月1日(經重列)	—	(533)	(7,471)	(8,004)
年內撥備	—	(506)	(3,276)	(3,782)
於2023年12月31日(經重列)	—	<b>(1,039)</b>	<b>(10,747)</b>	<b>(11,786)</b>
年內撥備	—	<b>(941)</b>	<b>(2,393)</b>	<b>(3,334)</b>
於2024年12月31日	—	<b>(1,980)</b>	<b>(13,140)</b>	<b>(15,120)</b>
賬面值				
於2024年12月31日	<b>196</b>	<b>3,627</b>	—	<b>3,823</b>
於2023年12月31日(經重列)	1,200	2,082	2,393	5,675
於2023年1月1日(經重列)	1,889	348	5,669	7,906

考慮到剩餘價值，上述無形資產項目於可使用年期以直線法攤銷：

軟件	5年
客戶關係	5年

在開發中軟件可供使用之前，將不會對其進行攤銷。反之，開發中軟件每年均會進行減值測試，或於有跡象表明其可能出現減值時進行減值測試。減值測試詳情披露於附註18。

18. 商譽

千新加坡元

於2023年1月1日(經重列)、2024年(經重列)及2024年12月31日

49,332

商譽及開發中軟件的減值測試

就減值測試而言，上文及附註17所載的商譽及開發中軟件已分配至兩個現金產生單位(「現金產生單位」)組別，分別包括D2C分部及D2B分部的現金產生單位。分配至該等現金產生單位組別的商譽及開發中軟件的賬面值如下：

	商譽		開發中軟件	
	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
D2C分部的現金產生單位	27,626	27,626	111	672
D2B分部的現金產生單位	21,706	21,706	85	528
總計	49,332	49,332	196	1,200

除商譽及開發中軟件外，其他非金融資產(包括廠房及設備、使用權資產及其他無形資產)就減值測試目的分配至該兩個現金產生單位組別。

兩組現金產生單位的可收回金額已基於使用價值計算法釐定。該計算方法採用現金流量預測，以管理層批准的財政預算為基準，於2024年12月31日，D2C分部的現金產生單位的稅前貼現率為12.5%及D2B分部的現金產生單位的稅前貼現率為15.5%(2023年：兩個現金產生單位均為23%)。超過預測期的兩組現金產生單位現金流量乃採用穩定增長率2.7%(2023年：1.5%)推算。該增長率以相關行業增長預測為基準且並不超過相關行業的平均長期增長率。其他使用價值計算的主要假設與現金流入/流出的估計有關，當中包括預計銷售，有關估計乃基於過往業績及管理層對市場發展的預期。於截至2024年12月31日止年度，本集團管理層釐定並無商譽及開發中軟件減值。本集團管理層認為並無主要參數的合理可能變動會導致現金產生單位組別於2024年12月31日的賬面值超出可收回金額。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 19. 存貨

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
成品	383	861

### 20. 貿易及其他應收款項

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
貿易應收款項	19,057	17,012
減：信貸虧損撥備	(152)	(68)
	18,905	16,944
其他應收稅項	2,611	1,987
按金	406	703
其他應收款項	231	660
預付款項	6,808	280
	28,961	20,574
就報告目的分析為：		
流動資產	27,175	20,490
非流動資產	1,786	84
	28,961	20,574

於2023年1月1日，來自本集團客戶合約的貿易應收款項約為18,139,000新加坡元。

本集團一般向其公司客戶授出的信貸期為自發票日期起計30至60天。以下為根據發票日期(與相應收入確認日期大致相符)編製並扣除信貸虧損撥備後的本集團貿易應收賬款賬齡分析表：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
0至60天	13,693	10,270
61至90天	1,006	3,143
超過90天	4,206	3,531
	18,905	16,944

## 20. 貿易及其他應收款項(續)

根據國際財務報告準則第9號規定，本集團就貿易應收款項計提預期信貸虧損。於2024年12月31日，本集團貿易應收款項餘額包括於報告日期已逾期的總賬面值約為6,259,000新加坡元的應收賬款(2023年：8,424,000新加坡元)。已逾期餘額中，約3,076,000新加坡元(2023年：2,913,000新加坡元)已逾期90天或以上且由於該等客戶的歷史還款紀錄，並未被視為違約。本集團未就該等餘額持有任何抵押品。

貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註36。

## 21. 轉讓金融資產

以下為本集團於2023年12月31日通過按全面追索基準貼現轉讓予金融機構的貿易應收款項。由於本集團並未轉讓重大風險及回報，其繼續確認全部賬面值，並已確認就轉讓收取的現金為有抵押借款(見附註26)。該等貿易應收款項於綜合財務狀況表內按攤銷成本列賬。

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
貼現予附有全面追索權的金融機構的貿易應收款項：		
已轉讓資產的賬面值	—	1,037
相聯負債的賬面值	—	(1,037)
淨額	—	—

## 22. 合約資產

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
服務合約	2,979	1,680

於2023年1月1日，合約資產為1,706,000新加坡元。

合約資產主要與本集團就未入賬的已完成工程收取代價的權利有關，由於有關權利取決於報集團的未來業績，因本集團的服務合約包含付款時間表，要求在達成特定里程碑後於服務期內分期支付款項。當有關權利成為無條件時，合約資產將轉移至貿易應收款項。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 22. 合約資產(續)

由於本集團預期會於正常營運週期內變現合約資產，故本集團將該等合約資產分類為流動資產。

合約資產的減值評估詳情載於附註36。

### 23. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括為滿足本集團短期現金承擔而由本集團持有的現金及銀行結餘。於2024年12月31日，銀行結餘的實際年利率為0.85% (2023年：年利率0.06%)。

銀行結餘的減值評估詳情載於附註36。

### 24. 貿易及其他應付款項

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
貿易應付款項(附註i)	15,458	39,000
其他應付款項	3,449	232
應計費用	5,679	3,493
其他應付稅項	2,695	1,887
合約負債(附註ii)	307	659
	12,130	6,271
	27,588	45,271

附註：

- (i) 於2024年12月31日，貿易應付款項分別包括應付本公司一名大股東的附屬公司的餘額295,000新加坡元(2023年：842,000新加坡元)。

供應商授出的信貸期介乎30至90天。於各報告期末，根據發票日期呈列的本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
60天內	11,102	26,567
61至90天	477	6,948
超過90天	3,879	5,485
	15,458	39,000

## 24. 貿易及其他應付款項(續)

附註：(續)

(ii) 於2023年1月1日，合約負債為766,000新加坡元。

合約負債主要與客戶預付定金有關，該等定金相當於合約總額之10%至20%，此乃本集團信用風險管理政策之一部分。由於預期將於本集團正常營運週期內結算，故合約負債分類為流動負債。所有結轉合約負債於滿足履約責任的後續財政年度確認為收益。

## 25. 租賃負債

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
應付租賃負債：		
一年以內	508	1,207
超過一年但不超過兩年之期間內	101	430
超過兩年但不超過五年之期間內	30	23
	<b>639</b>	1,660
減：於流動負債項下所示12個月內到期償還的款項	<b>(508)</b>	(1,207)
	<b>131</b>	453

於2024年12月31日應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為5.89% (2023年：5%)。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 26. 銀行及其他借款

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
銀行借款	743	1,146
其他借款	4,250	1,037
	<b>4,993</b>	2,183
銀行借款的須償還賬面值：		
— 一年內	419	366
— 超過一年但不超過兩年之期間內	324	418
— 超過兩年但不超過五年之期間內	—	362
減：於流動負債項下所示一年內到期的款項(以計劃還款日期為基準)	<b>743</b> <b>(419)</b>	1,146 (366)
於非流動負債項下所示的款項	<b>324</b>	780
其他借款的須償還賬面值：		
— 一年內	4,250	1,037
減：於流動負債項下所示一年內到期的款項(以計劃還款日期為基準)	<b>(4,250)</b>	(1,037)
於非流動負債項下所示的款項	<b>—</b>	—

於2023年12月31日，本集團自一家金融機構借入約1,037,000新加坡元的其他借款，該借款以約1,037,000新加坡元的貿易應收款項作抵押。

銀行及其他借款均為定息借款，按介乎於每年1.25%至3.75%(2023年：1%至3.75%)的利率計息。

## 27. 可換股貸款票據

Synagistics Pte. Ltd.於2022年5月27日發行7,000,000美元(相當於9,393,000新加坡元)的10%可換股貸款票據(每張票據面值為1美元),認購人為Synagistics Pte. Ltd.主要股東的附屬公司。Synagistics Pte. Ltd.應於(a) Synagistics Pte. Ltd.完成首次公開發售或發生清算事件之日;及(b)2025年5月27日悉數償還尚未償還本金及任何應計利息。可換股貸款票據均以美元計值。票據給予持有人權利而非義務於發行日期三週年、進一步融資、首次公開發售或清算事件後,將可換股貸款票據轉換為Synagistics Pte. Ltd.的普通股。各可換股貸款票據的轉換價為Synagistics Pte. Ltd.股份公平值的75%,於轉換事件中釐定。

可換股貸款票據由兩部分組成,即債務部分及衍生工具(包括換股權)部分。本集團指定可換股貸款票據為整體按公平值計入損益的金融負債。

Synagistics Pte. Ltd.已於2024年10月完成特殊目的收購公司併購交易後,悉數償還未償還本金及應計利息。

可換股貸款票據乃由董事在獨立合資格專業估值師(其具有適當資格及於類似工具估值方面的經驗)協助下進行估值。Synagistics Pte. Ltd.使用貼現現金流量法釐定企業總價值並使用期權定價模型釐定Synagistics Pte. Ltd.相關股份價值。截至2023年12月31日,使用二項式模型的混合方法以達致可換股貸款票據的公平值。可換股貸款票據已於2024年悉數償還。截至2023年12月31日,用於釐定公平值的關鍵估值假設如下:

	2023年 千新加坡元
Synagistics Pte. Ltd.之股價	0.18新加坡元
預期波幅	45.64%
預期年期	1.41年
無風險利率	3.42%
預期派息率	0%

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 27 可換股貸款票據(續)

本公司董事基於到期年期與各估值日期至預期轉換日期止期間相近的新加坡國債收益率估計無風險利率。波幅基於同行業可資比較公司於估值日期至預期轉換日期止期間的歷史波幅中間值估計。

年內可換股貸款票據變動載列如下：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
年初賬面值	12,318	10,352
公平值變動	(1,454)	940
利息費用	721	1,026
預付款項	(11,585)	—
年末賬面值	—	12,318

### 28. 按公平值計入損益的金融負債

	公眾權證 負債 千新加坡元	發起人權證 負債 千新加坡元	發起人提成權 負債 千新加坡元	總計 千新加坡元
於2024年1月1日	—	—	—	—
資本重組	789	21,878	15,193	37,860
公平值變動	1,791	50,442	31,663	83,896
行使公眾權證	(1,903)	—	—	(1,903)
匯兌調整	37	1,012	675	1,724
於2024年12月31日	714	73,332	47,531	121,577

## 28. 按公平值計入損益的金融負債(續)

### (i) 公眾權證負債

於聯交所上市的每份公眾權證(權證代號: 2461)(「公眾權證」)賦予其持有人權利,於特殊目的收購公司併購交易完成後,當緊接過戶登記處接獲行使通知日期前10個交易日的本公司普通股平均收市價(「公平市價」)至少為每股11.50港元時,以每股11.50港元認購一股本公司股份,惟倘公平市價為23.00港元或以上,則就計算行使任何公眾權證時將予發行的股份數目而言,公平市價將被視為23.00港元。有關行使將由持有人以無現金基準進行,由持有人交回公眾權證,以換取相等於公眾認股權證涉及的本公司普通股數目乘以本公司普通股公平市價超出11.50港元的差額除以本公司普通股公平市值得出的本公司普通股數目(可予調整)。

公眾權證可在特殊目的收購公司併購交易完成後30天至緊接特殊目的收購公司併購交易完成第五週年前一天(包括首尾兩日)行使。

### (ii) 發起人權證負債

於HKAC上市後,本公司以總認購價格31,400,000港元發行31,400,000份發起人權證(「發起人權證」)。每份發起人權證賦予其持有人權利,以每股11.50港元認購一股本公司普通股。發起人權證可於特殊目的收購公司併購交易完成後的12個月予以行使。發起人權證的合約期限至2029年10月30日為止。

根據業務合併協議,每份發起人權證將重新指定為一份本公司發起人權證(「繼承公司發起人權證」)。就已發行繼承公司發起人權證而言,該等權證持有人將不會作為本集團的僱員,亦不會於特殊目的收購公司併購交易後為本集團提供服務。因此, HKAC發起人權證由本公司承擔且繼承公司發起人權證被視為特殊目的收購公司併購交易的一部分並應用國際財務報告準則第9號對其進行會計處理。

### (iii) 發起人提成權負債

根據發起人提成及禁售協議,本公司授予發起人收取10,005,000股發起人提成股份的權利。

僅於特殊目的收購公司併購交易完成日期後六個月起至第五週年止的任何30個連續交易日期間內不少於20個交易日的期間,本公司股份的成交量加權平均價(按聯交所每日報價表計算)等於或高於每股15港元,方會觸發發起人提成權。並無規定發起人服務條件。因此,提成安排被視為特殊目的收購公司併購交易的一部分而非收購後報酬且應用國際財務報告準則第9號對該協議進行會計處理。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 28. 按公平值計入損益的金融負債(續)

#### (iii) 發起人提成權負債(續)

##### 呈列及分類

本公司董事認為，公眾權證、發起人權證及發起人提成權應列作按公平值計入損益的金融負債進行會計處理。

本公司董事認為，該等金融負債信貸風險變動導致的公眾權證、發起人權證及發起人提成權公平值變動甚微。並非金融負債信貸風險變動導致的公眾權證、發起人權證及發起人提成權公平值變動已計入損益，並列作「按公平值計入損益之金融負債的公平值變動」呈列。

公眾權證、發起人權證及發起人提成權由本公司董事參考由具備適當資質且在類似工具估值方面有豐富經驗的獨立合資格專業估值機構——艾華迪評估諮詢有限公司(「艾華迪評估」)出具的估值報告進行估值。

本公司董事採用特卡羅模擬模式及二項模式釐定截至截止日期公眾權證、發起人權證及發起人提成權的公平值。用以確定該等權證公平值之其他關鍵估值假設如下：

##### 公眾權證負債

	於2024年 12月31日	於2024年 10月30日
到期期限	4.83年	5年
無風險利率	3.35%	2.98%
預期波動值	64.59%	63.61%
預期股息收益率	0%	0%

##### 發起人權證負債

	於2024年 12月31日	於2024年 10月30日
到期期限	4.83年	5年
無風險利率	3.35%	2.98%
預期波動值	68.52%	64.91%
預期股息收益率	0%	0%

## 28. 按公平值計入損益的金融負債(續)

### (iii) 發起人提成權負債(續)

#### 呈列及分類(續)

#### 發起人提成權負債

	於2024年 12月31日	於2024年 10月30日
到期期限	4.83年	5年
無風險利率	3.35%	2.98%
預期波動值	68.52%	64.91%
預期股息收益率	0%	0%

本公司董事參考香港金融管理局外匯基金票據之收益率釐定無風險利率，該等票據之到期期限與估值日公眾權證負債、發起人權證負債及發起人提成權負債的預期到期期限相同。預期波動值乃基於各估值日至預期清算日期間，同行業可比公司歷史波動率之平均值估算。股息率則根據管理層於估值日作出之估計釐定。

## 29. 遞延稅項負債

以下為於年內本集團已確認遞延稅項負債及變動。

	客戶關係 千新加坡元
於2023年1月1日(經重列)	1,198
計入損益	(700)
於2023年12月31日(經重列)	<b>498</b>
計入損益	<b>(498)</b>
於2024年12月31日	—

於2024年12月31日，本集團有未動用稅項虧損約39,470,000新加坡元(2023年：38,939,000新加坡元)可用作抵銷未來溢利。由於日後溢利來源難以確定，並無確認遞延稅項資產。於2024年12月31日，稅項虧損約13,464,000新加坡元(2023年：14,166,000新加坡元)將於其產生後一至七年到期，其他稅項虧損均可無限期結轉。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 30. 股本

法定：

	普通股 千股	優先股 千股	總計 千股
<b>股份數目</b>			
於2023年1月1日及2023年12月31日			
— Synagistics Pte. Ltd. (附註)	228,572	518,220	746,792
於2024年12月31日			
— 本公司	1,100,000	—	1,100,000

	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
<b>股本金額</b>			
於2023年1月1日及2023年12月31日			
— Synagistics Pte. Ltd. (附註)	22,857	51,822	74,679
於2024年12月31日每股面值0.0001港元			
— 本公司	7	—	7

已發行及繳足：

優先股 — *Synagistics Pte. Ltd.*

	股份數目 千股	股本 千股
於2023年1月1日及2023年12月31日	518,220	51,822
資本重組後優先股轉換為普通股	(518,220)	(51,822)
於2024年12月31日	—	—

### 30. 股本 (續)

已發行及繳足：(續)

普通股

	股份數目 千股	股本 千股
於2023年1月1日及2023年12月31日每股面值0.1美元		
— Synagistics Pte. Ltd.	228,572	22,857
資本重組後優先股轉換為普通股	518,220	51,822
行使購股權	33,850	3,385
紅股獎勵之授予	53,927	5,393
	834,569	83,457
於2024年10月30日實施之資本重組的影響包括：		
已轉換股份	(834,569)	(83,457)
發行代價股份	350,000	35,000
向PIPE投資者發行的股份	55,124	5,512
向PEF投資者發行的股份	80	8
向HKAC發起人發行的股份	25,013	2,501
向HKAC特殊目的收購公司股份發行的股份	3,940	394
行使公眾權證	425	43
於2024年12月31日每股面值0.0001港元 — 本公司	434,582	43,458

於綜合財務報表內列示如下：

	金額 千新加坡元
於2024年12月31日 — 本公司	7
於2023年12月31日 — Synagistics Pte. Ltd.	74,679

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 30. 股本(續)

附註：

1. Synagistics Pte. Ltd.之普通股可投一票並有權收取宣派的股息。
2. Synagistics Pte. Ltd.之優先股具有下列權利：
  - 優先股不包括任何贖回或轉換特徵。
  - Synagistics Pte. Ltd.可酌情向優先股持有人支付優先股息，股息率將由Synagistics Pte. Ltd.釐定。該優先股息將優先於以Synagistics Pte. Ltd.任何其他類別股份持有人為受益人的任何股息或分派支付。
  - 倘Synagistics Pte. Ltd.清算、解散或清盤，優先股持有人有權優先獲得以Synagistics Pte. Ltd.任何類別股份持有人為受益人的任何分派或付款。
  - 優先股持有人有權於任何股東大會投票。優先股持有人就所持每股優先股投票，惟以下情況除外：
    - 優先股息或其任何部分款項被延付及拖欠至其宣派後至少六個月；
    - 有關決議案變更或消除優先股的權利；及
    - 有關決議案涉及Synagistics Pte. Ltd.清盤。

### 31. 以股份為基礎的付款開支

#### 購股權計劃

根據2022年5月20日通過的主要目的為向合資格僱員提供激勵的決議案，Synagistics Pte. Ltd.的購股權計劃(「該計劃」)獲採納。

根據該計劃，Synagistics Pte. Ltd.董事可向合資格僱員(包括Synagistics Pte. Ltd.及其附屬公司董事)授出購股權，以認購Synagistics Pte. Ltd.股份。該計劃項下授出的購股權有效期為10年，自2022年5月20日開始，且歸屬期為一至兩年服務期。購股權將以Synagistics Pte. Ltd.普通股結算。

31. 以股份為基礎的付款開支(續)

購股權計劃(續)

下表披露截至2024年及2023年12月31日止年度僱員所持Synagistics Pte. Ltd.購股權的變動：

授出日期	歸屬期	行使價 新加坡元	購股權數目(以千計)						
			於2023年 1月1日	年內已授出	年內已沒收	於2023年 12月31日	年內已授出	年內已行使	於2024年 12月31日
<b>僱員</b>									
2022年6月3日(附註)	2021年1月1日至 2022年12月31日	0.12	2,509,947	—	—	2,509,947	—	(2,509,947)	—
2023年3月24日(附註)	2022年1月1日至 2023年12月31日	0.16	3,012,425	32,087	—	3,044,512	—	(3,044,512)	—
2023年12月15日(附註)	2023年1月1日至 2023年12月31日	0.21	—	13,376,969	(4,815,709)	8,561,260	—	(8,561,260)	—
2024年10月2日(附註)	2024年1月1日至 2024年12月31日 或特殊目的收購公司 併購交易完成後	0.27	—	—	—	—	16,628,685	(16,628,685)	—
			5,522,372	13,409,056	(4,815,709)	14,115,719	16,628,685	(30,744,404)	—
於報告期末可行使			—			14,115,719			—
加權平均行使價			0.14	0.21	0.21	0.18	0.27	0.23	—

附註：2022年6月3日及2023年5月24日授出的購股權有2年歸屬期，分別自2021年1月1日及2022年1月1日開始。2023年12月15日及2024年10月2日授出的購股權有1年歸屬期，分別自2023年1月1日及2024年1月1日開始。本公司及相關僱員已協定以股份為基礎的付款安排，就有關授出日期為2022年6月3日、2023年5月24日、2023年12月15日及2024年10月2日的條款及條件達成共識。本集團自歸屬期開始時(獲授予購股權的僱員已開始提供服務)確認以股份為基礎的付款開支。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 31. 以股份為基礎的付款開支(續)

#### 購股權計劃(續)

已授出購股權之公平值乃採用布萊克 — 斯克爾斯定價模式計算。代入該模式之數據如下：

	2023年5月24日	2023年12月15日	2024年10月2日
Synagistics Pte. Ltd.股價	0.17新加坡元	0.18新加坡元	1.18新加坡元
行使價	0.16新加坡元	0.21新加坡元	0.27新加坡元
預期波幅值	69.60%	63.49%	24.95%
預期年期	3年	3年	0.08年
無風險利率	2.91%	2.88%	3.25%
預期派息率	0%	0%	0%

預期波幅乃通過計算可資比較實體於與購股權預期年期相稱的最近期間的股價歷史波幅釐定。該模式所用預期年期已按管理層的最佳估計予以調整，以反映不可轉讓、行使限制及行為考慮因素的影響。

截至2024年12月31日止年度，就以權益結算以股份支付的付款交易確認的開支總額約為15,121,000新加坡元(2023年：726,000新加坡元)。

#### 紅股獎勵

於2024年10月8日，Synagistics Pte. Ltd.向Synagistics Pte. Ltd.創始股東(亦為Synagistics Pte. Ltd.僱員)授出合共53,926,868股Synagistics Pte. Ltd.普通股的紅股獎勵。

根據Synagistics Pte. Ltd.於授出日期的估計股價，獎勵股份的估計公平值為每股1.18新加坡元。本集團於截至2024年12月31日止年度就授出的紅股確認開支總額63,541,000新加坡元。

#### 創始股東提成安排

根據於2024年6月28日訂立的創始股東提成協議，本公司授予Synagistics Pte. Ltd.創始股東(「創始人」)收取創始股東提成股份(總數不超過緊隨特殊目的收購公司併購交易交割後已發行股份總數的12%)的權利。創始股東提成權僅於特殊目的收購公司併購交易完成日期後十二個月起至第五週年止的任何30個連續交易日期間內的20個交易日的本公司股份的成交量加權平均價(按香港聯交所每日報價表計算)等於或超過以下價格(即較特殊目的收購公司併購交易交割日期本公司股份的收市價分別增加(a) 20%；(b) 30%；或(c) 50%的價格)時方會觸發。於特殊目的收購公司併購交易交割日期，相等於股份總數12%的創始股東提成股份的最高數目將通過行使創始股東提成權予以發行。根據國際財務報告準則第2號，創始股東提成權入賬作為以權益結算以股份為基礎的付款。

### 31. 以股份為基礎的付款開支(續)

#### 創始股東提成安排(續)

創始股東提成權之公平值乃採用二項式模型計算。代入該模型之數據如下：

	2024年 10月30日
預期波幅值	63.61%
預期年期	5年
無風險利率	2.98%
預期派息率	0%

預期波幅乃通過計算本公司可資比較實體於與購股權預期年期相稱的最近期間的股價歷史波幅釐定。該模式所用預期年期已按管理層的最佳估計予以調整，以反映不可轉讓、行使限制及行為考慮因素的影響。

截至2024年12月31日止年度，就創始股東提成權確認的開支總額約為13,590,000新加坡元。

### 32. 關聯方披露

- (i) 除綜合財務報表其他部分所披露之上述交易及結餘外，於年內，本集團與本公司主要股東之附屬公司有以下對本集團有重大影響的關聯方交易。

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
服務開支	<b>1,883</b>	1,594
倉儲開支	<b>342</b>	642
營銷開支	<b>2,752</b>	2,892
信息技術開支	<b>135</b>	247

#### (ii) 主要管理人員報酬

本公司董事獲識別為本集團之主要管理層成員，其於截至2024年12月31日止年度之報酬載於附註11。主要管理人員之酬金乃參照個人表現及市場趨勢而釐定。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 33. 退休福利計劃

根據新加坡中央公積金局的規定，本集團在新加坡僱用的僱員如屬新加坡公民或永久居民，則須參與中央公積金計劃。本集團對合資格僱員薪金的供款比率維持一致，每名僱員的合資格薪金上限為每月6,800新加坡元。

本集團其他司法權區的附屬公司的僱員參與相應司法權區的定額供款計劃。附屬公司須向定額供款計劃支付僱員薪酬若干百分比之供款，為該等福利提供資金。本集團對定額供款計劃之唯一責任為根據相應計劃作出規定供款。

截至2024年12月31日止年度，於損益扣除之總成本約為1,300,000新加坡元（2023年：1,458,000新加坡元），即本集團向退休福利計劃已付供款。

### 34. 資本重組

誠如附註1A所披露，作為特殊目的收購公司併購交易一部分之資本重組的內容為上市非營運公司的反向資產收購，因此，資本重組乃作為國際財務報告準則第2號項下以股份為基礎的付款交易入賬，而為實行資本重組所配發及發行的代價股份按視作發行予HKAC前擁有人的股權代價的公平值計量。

由於獅騰集團股東視作擁有公平值超出本公司所收購資產淨值的已發行股份，差額已於損益確認為特殊目的收購公司併購交易開支。

代價的公平值乃根據緊接資本重組前本公司發行在外的股份數目、本公司每股10港元的股份價格及緊接資本重組前本公司發行在外的股份數目28,952,499股股份而釐定。因此，視作代價約為49,292,000新加坡元。

釐定特殊目的收購公司併購交易開支的輸入數據（即本公司股份價格）的公平值層級乃參考活躍市場報價分類為第一級。

### 34. 資本重組 (續)

於資本重組後，收購或承擔本公司可識別資產及負債以換取獅騰集團全部已發行股本及資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支的賬面值載列如下：

	千新加坡元
獅騰集團將支付的視作代價：	
HKAC特殊目的收購公司股份	6,708
HKAC發起人股份	42,584
	49,292
減：收購本公司可識別資產及所承擔負債的公平值：	
物業、廠房及設備	4
貿易及其他應收款項	64
現金及現金等價物	7,362
貿易及其他應付款項	(3,803)
公眾權證	(789)
	2,838
	46,454
加：因轉換為繼承公司發起人權證產生的權證負債	21,878
加：發起人提成負債	15,193
	83,525
特殊目的收購公司併購交易開支	83,525
	千新加坡元
收購本公司現金流入淨額	
已收購現金及現金等價物結餘	7,362

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 35. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保集團公司能夠繼續按持續基準經營，並通過優化債務與權益間之平衡比例，為股東帶來最大回報。整體策略與上年維持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額，其中包括銀行及其他借款，扣除現金及現金等價物，以及股本。

本集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，本公司董事考慮有關各類資本的成本及風險。根據本集團管理層的建議，本集團將通過發行新股份、發行新債務及贖回現有債務平衡其整體資本架構。

### 36. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量	<b>67,422</b>	31,726
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量	<b>30,218</b>	46,568
指定為按公平值計入損益	<b>121,577</b>	—
可換股貸款票據	—	12,318

#### (b) 金融風險管理目標及政策

本集團的金融工具包括貿易及其他應收款項、合約資產、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、租賃負債、銀行及其他借款、按公平值計入損益的金融負債及可換股貸款票據。

該等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（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。下文載列如何降低該等風險的政策。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。

36. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險

貨幣風險

本集團以外幣進行若干營運交易，令本集團承受外幣風險。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團董事監控外匯風險及在必要時將考慮對沖重大外幣風險。

於報告期末，以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產(包括集團內結餘)及貨幣負債賬面值如下：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
資產		
美元	425	862
負債		
美元	1,881	13,550

下表詳述在所有其他變數保持不變之情況下，本集團及本公司就集團實體之功能貨幣兌相關集團實體有關外幣貶值10%的敏感度。10%為於向主要管理人員內部報告外幣風險時所採用的敏感度比率，乃管理層對匯率可能合理變動之評估。敏感度分析僅包括於年末以外幣計值之未結付貨幣項目。倘集團實體之功能貨幣兌相關外幣貶值10%，將對年內除稅前虧損構成相等及相反之影響。

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
美元	(146)	(1,269)

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 36. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### 貨幣風險(續)

##### 利率風險

於2024年及2023年12月31日，本集團面臨與本集團固定利率租賃負債、銀行及其他借款及可換股貸款票據有關的公平值利率風險。本集團亦面臨與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險。本集團現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率的波動。本集團目前並無利率風險對沖政策。然而，本集團管理層緊密監控其所面臨因市場利率變動導致的未來現金流量利率風險及在必要時將考慮對沖市場利率變動。

本公司董事認為銀行結餘、銀行及其他借款、租賃負債及可換股貸款票據的整體利率風險並不重大，故並無披露敏感度分析。

##### 信貸風險及減值評估

於報告期末，因對手方未能履行責任而導致本集團面臨財務虧損的本集團最高信貸風險為綜合財務狀況表所載各已確認金融資產的賬面值。

##### 貿易應收款項及客戶合約產生的合約資產

為盡量降低貿易應收款項及合約資產的信貸風險，本集團管理層已委派團隊，負責監控程序以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，本集團管理層於各報告期末審閱各個別債務的可收回金額以確保就貿易應收款項及合約資產的不可收回金額作出充足減值虧損撥備。

本集團始終就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損。本集團基於過往信貸虧損經驗及逾期情況釐定該等項目的預期信貸虧損，並進行適當調整以反映當前情況及對未來經濟情況的估計。

於2024年12月31日，本集團計提貿易應收款項及合約資產減值撥備約152,000新加坡元(2023年：68,000新加坡元)。

### 36. 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)

##### 其他應收款項及按金

本集團管理層依據過往結算紀錄、過往經驗以及可獲取之合理及有理據支持之前瞻性資料，定期對重大餘額之可收回性進行個別評估。於2024年及2023年12月31日，本集團評估認為其他應收款項及按金的預期信貸虧損並不重大。

##### 銀行結餘

銀行結餘之信貸風險有限，因為對手方為獲國際信貸評級機構評為高信貸評級之銀行。該等銀行並無拖欠紀錄。本集團根據12個月預期信貸虧損模型就銀行結餘進行減值評估。本集團管理層基於平均虧損率並參照國際信貸評級機構之信貸評級，認為違約風險較低。於2024年及2023年12月31日，本集團評估認為銀行結餘的預期信貸虧損並不重大。

本集團內部信貸風險等級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項 及合約資產	其他金融資產
低風險	對手方的違約風險較低，且並無任何逾期款項。	全期預期信貸虧損 — 非 信貸減值	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(透過內部或外部資源開發之信息)。	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	有證據顯示有關資產已出現信貸減值。	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	有證據顯示債務人處於嚴重財務困難，而本集團實際上無望收回款項。	款項已撤銷	款項已撤銷

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 36. 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)

##### 銀行結餘(續)

下表詳列本集團的信貸風險敞口及金融資產，該等金融資產須進行預期信貸虧損評估：

	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期預期		賬面總值	
				信貸虧損	信貸虧損	2024年	2023年
					千新加坡元	千新加坡元	
<b>攤銷成本</b>							
貿易應收款項	20	不適用	低風險	全期預期信貸虧損	<b>12,646</b>	8,588	
			存疑	全期預期信貸虧損	<b>6,259</b>	8,356	
			虧損	全期預期信貸虧損	<b>152</b>	68	
其他應收款項	20	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>637</b>	1,363	
合約資產	22	不適用	低風險	全期預期信貸虧損	<b>2,979</b>	1,680	
銀行結餘	23	A1-Aa2	不適用	12個月預期信貸虧損	<b>47,909</b>	13,418	

作為本集團信貸風險管理之一部分，本集團就其客戶採用內部信貸評級。下表提供於全期預期信貸虧損內(非信貸減值)按集體基準評估有關貿易應收款項及合約資產所面臨信貸風險的資料。於2024年及2023年12月31日，賬面總值分別為152,000新加坡元及68,000新加坡元的信貸減值應收賬款已進行整體評估。

內部信貸評級	2024年		2023年	
	平均虧損率	貿易應收款項及合約資產	平均虧損率	貿易應收款項及合約資產
	%	千新加坡元	%	千新加坡元
低風險	—	<b>15,625</b>	0.14	10,268
存疑	<b>2.20</b>	<b>6,259</b>	0.50	8,356
		<b>21,884</b>		18,624

估計虧損率乃按債務人於預期年期內的歷史可觀察違約率進行估計，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。管理層定期審閱該類別以確保更新有關具體應收賬款的相關資料。

### 36. 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)

##### 銀行結餘(續)

截至2024年12月31日止年度，本集團根據集體評估計提貿易應收款項及合約資產減值撥備約84,000新加坡元(2023年：撥回2,000新加坡元)。

下表列示根據簡化方法就貿易應收款項及合約資產確認的全期預期信貸虧損之變動。

	全期預期 信貸虧損 (非信貸減值) 千新加坡元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千新加坡元	總計 千新加坡元
於2023年1月1日(經重列)	55	15	70
— 已撥回減值虧損	(41)	(15)	(56)
— 轉撥至信貸減值	(14)	14	—
新增源生金融資產，扣除因結算而終止確認者	54	—	54
於2023年12月31日	<b>54</b>	<b>14</b>	<b>68</b>
新增源生金融資產，扣除因結算而終止確認者	<b>84</b>	—	<b>84</b>
於2024年12月31日	<b>138</b>	<b>14</b>	<b>152</b>

##### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團對現金及現金等價物以及未提取銀行額度進行監控，並維持於本公司董事視為充足之水平，為本集團營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。本集團依靠經營所得現金流量、可換股貸款票據的發行及銀行及其他借款作為流動資金的來源。

下表詳列本集團金融負債之餘下合約到期日。該表乃按本集團可能被要求支付之最早日期之金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 36. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### 流動資金風險(續)

##### 流動性分析表

	加權平均利率 %	1年以內 千新加坡元	1至2年 千新加坡元	2至5年 千新加坡元	未貼現 現金流量 千新加坡元	賬面值 千新加坡元
<b>於2024年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項	—	24,586	—	—	24,586	24,586
銀行及其他借款	1.25-3.75	4,669	328	—	4,997	4,993
租賃負債	5.89	508	110	30	648	639
		<b>29,763</b>	<b>438</b>	<b>30</b>	<b>30,231</b>	<b>30,218</b>

	加權平均利率 %	1年以內 千新加坡元	1至2年 千新加坡元	2至5年 千新加坡元	未貼現 現金流量 千新加坡元	賬面值 千新加坡元
<b>於2023年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項	—	42,725	—	—	42,725	42,725
銀行及其他借款	2.44	1,442	436	383	2,261	2,183
可換股貸款票據	10.00	—	12,377	—	12,377	12,318
租賃負債	5.00	1,283	485	4	1,772	1,660
		<b>45,450</b>	<b>13,298</b>	<b>387</b>	<b>59,135</b>	<b>58,886</b>

附註：上表所示於2024年12月31日的金額不包括按公平值計入損益的金融負債的賬面值，乃由於該等工具不包含任何贖回權。

#### 金融工具的公平值計量

本附註提供有關本集團多項金融負債公平值之釐定方式。

#### 公平值計量及估值程序

本集團的部分金融工具就財務報告目的而言按公平值計量。於估計公平值時，本集團採用可用的市場可觀察數據。對於第三級項下重大不可觀察輸入數據的工具，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層與合資格外聘估值師緊密協作，為模型建立適當估值技巧及輸入數據。

### 36. 金融工具(續)

#### 金融工具的公平值計量(續)

#### 本集團根據經常性基準按公平值計量的金融負債的公平值

金融負債	公平值		公平值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	於2024年 12月31日 千新加坡元	於2023年 12月31日 千新加坡元 (經重列)			
公眾權證負債	714	—	第三級	二項式法	無風險利率：3.35% 預期波幅： 64.59%
發行人權證負債	72,996	—	第三級	蒙特卡洛模擬法	無風險利率：3.35% 預期波幅： 68.52%
發行人提成權負債	47,683	—	第三級	蒙特卡洛模擬法	無風險利率：3.35% 預期波幅： 68.52%
可換股貸款票據	—	12,318	第三級	二項式法	無風險利率：3.42% 預期波幅： 45.64%

#### 第三級公平值計量的對賬

可換股貸款票據及按公平值計入損益的金融負債第三級計量的對賬分別載於附註27及28，而可換股貸款票據及按公平值計入損益的金融負債的公平值變動分別呈報為「可換股貸款票據的公平值變動」及「按公平值計入損益的金融負債的公平值變動」。

#### 並非按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

本公司董事認為，於綜合財務報表按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。該等公平值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模式釐定。

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 37. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列本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乃為現金流量或未來現金流量於本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。

	按公平值計入				總計 千新加坡元
	損益的 金融負債 千新加坡元	可換股 貸款票據 千新加坡元	銀行及 其他借款 千新加坡元	租賃負債 千新加坡元	
於2023年1月1日(經重列)	—	10,352	2,341	626	13,319
融資現金流量	—	—	(658)	(1,409)	(2,067)
財務成本	—	1,026	500	132	1,658
公平值變動	—	940	—	—	940
新訂租賃	—	—	—	2,311	2,311
於2023年12月31日	—	<b>12,318</b>	<b>2,183</b>	<b>1,660</b>	<b>16,161</b>
融資現金流量	—	<b>(11,585)</b>	<b>1,895</b>	<b>(1,330)</b>	<b>(11,020)</b>
資本重組	<b>37,860</b>	—	—	—	<b>37,860</b>
財務成本	—	<b>721</b>	<b>915</b>	<b>89</b>	<b>1,725</b>
公平值變動	<b>83,896</b>	<b>(1,454)</b>	—	—	<b>82,442</b>
行使公眾權證	<b>(1,903)</b>	—	—	—	<b>(1,903)</b>
匯兌調整	<b>1,724</b>	—	—	—	<b>1,724</b>
新訂租賃	—	—	—	<b>220</b>	<b>220</b>
於2024年12月31日	<b>121,577</b>	—	<b>4,993</b>	<b>639</b>	<b>127,209</b>

### 38. 本公司主要附屬公司詳情

本公司於2024年及2023年12月31日的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立及 營運國家	所持投票權及所有權權益	
			2024年 %	2023年 %
Synagistics Pte. Ltd.	投資控股	新加坡	100	100
Synagie Pte. Ltd.	D2C及D2B	新加坡	100	100
Synagie Sdn. Bhd.	D2C及D2B	馬來西亞	100	100
Synagie Inc.	D2C及D2B	菲律賓	100	100
Synagie (Vietnam) Company Limited	D2C及D2B	越南	100	100
Synagie (Thailand) Ltd.	D2C及D2B	泰國	97.76	97.76
Synagie Hong Kong Limited	D2C及D2B	香港	100	100
PT Synagie Ecommerce Indonesia	D2C及D2B	印尼	99.6	99.6
Synagie Corporation Spain S.L.	D2C及D2B	西班牙	100	100
Synagie Solution Pte. Ltd.	D2C及D2B	新加坡	100	100

本公司董事認為，上表所列乃主要影響本集團的業績或資產的本公司附屬公司。本公司董事認為，載列其他附屬公司的詳情將使資料過於冗長。

於年末，概無附屬公司發行任何債務證券。

### 39. 資本承擔

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
有關收購物業及設備的已訂約但未於綜合財務報表中撥備之資本開支	172	95

## 綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 40. 財務狀況表

於報告期末有關財務狀況表的資料包括：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
<b>非流動資產</b>		
廠房及設備	—	—
於附屬公司的投資	77,068	63,531
向附屬公司作出的墊款	45,088	18,511
	<b>122,156</b>	82,042
<b>流動資產</b>		
預付款項	28	14
現金及現金等價物	312	125
	<b>340</b>	139
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	28,099	1,727
其他借款	4,250	—
	<b>32,349</b>	1,727
流動負債淨額	<b>(32,009)</b>	(1,588)
總資產減流動負債	<b>90,147</b>	80,454
<b>非流動負債</b>		
可換股貸款票據	—	12,318
資產淨值	<b>90,147</b>	68,136
<b>資本及儲備</b>		
股本	74,679	74,679
儲備	15,468	(6,543)
	<b>90,147</b>	68,136

\* 表示少於1,000新加坡元

#### 40. 財務狀況表(續)

##### 儲備變動

	(累計虧損)	
	保留溢利 千新加坡元	總計 千新加坡元
於2023年1月1日	(4,036)	(4,036)
年內虧損及全面開支總額	(2,507)	(2,507)
於2023年12月31日	<b>(6,543)</b>	<b>(6,543)</b>
年內溢利及全面收益總額	<b>22,011</b>	<b>22,011</b>
於2024年12月31日	<b>15,468</b>	<b>15,468</b>

#### 41. 報告期後事項

於2025年1月23日，本公司與賣方(「賣方」)訂立一份無法律約束力投資意向書(「投資意向書」)，據此，本公司擬按投資意向書所載就目標公司盟拓數字科技(蘇州)有限公司(「目標公司」，連同其附屬公司統稱為「目標集團」)高達100%股權進行潛在收購事項。目標公司為一間於中國成立之有限公司，為成立於2011年的中國大數據及數字化轉型平台公司。

於2025年3月31日，本公司與賣方進一步訂立認購期權契據(「認購期權契據」)，據此，授予人同意授予本公司一項認購期權(「認購期權」)，以收購目標公司高達100%股權。本公司可於自認購期權契據日期起至2025年7月29日(即認購期權契據日期後120天內)期間任何時間內行使認購期權，除非各方以書面協議一致同意延長該期限。

上述詳情載於本公司日期為2025年1月23日及2025年4月7日的公告。

## 財務概要

	截至12月31日止年度			
	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元	2022年 千新加坡元	2021年 千新加坡元
收益總額	<b>101,861</b>	126,595	112,647	85,933
收入／(虧損)淨額	<b>(269,767)</b>	(17,310)	(13,127)	(11,012)
經調整EBITDA <sup>(1)</sup> (非國際財務報告準則計量)	<b>(3,864)</b>	(9,172)	(7,442)	(6,693)

	截至12月31日			
	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元	2022年 千新加坡元	2021年 千新加坡元
總資產	<b>134,161</b>	93,581	96,981	95,344
總負債	<b>154,813</b>	61,932	48,772	34,429
資產淨值／(負債淨額)	<b>(20,652)</b>	31,649	48,209	60,915
經調整資產淨值 <sup>(1)</sup> (非國際財務報告準則計量)	<b>100,925</b>	31,649	48,209	60,915

<sup>(1)</sup> 上述國際財務報告準則計量與非國際財務報告準則計量的對賬載於本報告「非國際財務報告準則計量」一段。

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「股東週年大會」	指	本公司將於2025年6月27日召開及舉行的股東週年大會
「阿里巴巴」	指	阿里巴巴集團控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所(股份代號：9988)及紐約證券交易所(NYSE：BABA)上市，且為本公司的控股股東
「組織章程細則」	指	生效的本公司經修訂及經重述組織章程細則
「董事會」	指	本公司董事會
「業務合併協議」	指	本公司於2024年6月28日就進行特殊目的收購公司併購交易所訂立的業務合併協議，其詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，惟就本報告而言及僅作地域參考，除文義另有所指外，本通函中「中國」的提述不適用於香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「獅騰控股」	指	獅騰控股有限公司，一家香港匯德收購公司於特殊目的收購公司併購交易後的繼承公司，並於2024年10月30日於聯交所上市
「完成」	指	完成特殊目的收購公司併購交易
「完成日期」或「交割日期」	指	根據業務合併協議完成交易的日期，即2024年10月30日
「D2B」	指	直接面向品牌
「D2C」	指	直接面向消費者
「特殊目的收購公司併購通函」	指	香港匯德收購公司(本公司前稱)日期為2024年10月3日的有關特殊目的收購公司併購交易的通函
「特殊目的收購公司併購交易」	指	業務合併協議項下擬進行的交易，令本公司於聯交所主板上市，其詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區

## 釋義

「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「獲准許股權融資」	指	完成時來自與其他PIPE投資者一起認購或發行股份的專業投資者的額外融資，其詳情已於香港匯德收購公司日期為2024年10月27日的公告中披露
「PIPE投資」	指	PIPE投資者按每股10.00港元的價格以非公開配售方式認購總金額為551,240,000港元的股份，其詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露
「PIPE投資者」	指	參與PIPE投資的獨立第三方投資者
「發起人提成權」	指	由本公司授予發起人的權利，可要求本公司向發起人或代表發起人發行股份，其詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露
「發起人權證」	指	由發起人實益及獨佔地擁有的香港匯德收購公司權證，且該等權證在特殊目的收購公司併購交易後重新指定為本公司的權證
「公眾權證」	指	根據特殊目的收購公司發售向特殊目的收購公司股份的認購人發行的香港匯德收購公司的權證，該等權證在特殊目的收購公司併購交易後重新指定為本公司的權證，並於聯交所上市（權證代號：2461）
「報告期」	指	截至2024年12月31日止年度
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「股份」	指	本公司股本中的股份
「股份獎勵計劃」	指	根據可能授出的受限制股份單位及購股權，本公司採納的股份獎勵計劃，其主要條款載列於特殊目的收購公司併購通函中「附錄八 — 繼承公司僱員持股計劃規則概要」
「股東」	指	股份持有人
「特殊目的收購公司發售」	指	向專業投資者發售特殊目的收購公司股份及公眾權證，以供認購
「特殊目的收購公司股份」	指	特殊目的收購公司併購交易前香港匯德收購公司股本中每股面值0.0001港元的A類普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「Synagie」	指	Synagistics Pte. Ltd.，一家於2020年7月28日在新加坡註冊成立的私人股份有限公司，為本公司的全資附屬公司
「新加坡元」	指	新加坡元，新加坡法定貨幣
「目標公司創始人」	指	李敘平先生、戴可欣女士及李育女士
「目標公司創始人提成權」	指	由本公司授予目標公司創始人的權利，可要求本公司向目標公司創始人發行股份，其詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露
「權證持有人」	指	本公司權證持有人