

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文(載於第I-1至I-48頁)，以供載入本文件。

致EXTRANSFER LIMITED列位董事、UBS Securities Hong Kong Limited、中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們謹此就Extransfer Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3至I-48頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況表、 貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2025年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3至I-48頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，而本報告乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[編纂]的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註3所載的編製基準編製真實公允的歷史財務資料，並對其認為必需的內部控制負責，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任乃就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求我們遵從道德規範並規劃以及執行我們的工作，以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的證據。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估因欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註3所載的編製基準編製真實公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合有關情況的程序，但目的並非就實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註3所載的編製基準，真實且公允地反映了 貴集團與 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註15，該附註說明 貴公司並無就往績記錄期間宣派或支付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的合併財務報表（歷史財務資料以此作為依據）已按照符合國際會計準則理事會（「**國際會計準則理事會**」）頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「**相關財務報表**」）。

歷史財務資料以美元（「**美元**」）呈列，且除另有指明外，所有數值約整至最接近千位數（千美元）。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
收入				
來自客戶合約的收入	6	88,029	132,206	210,096
實際利率法下的利息收入	6	26,728	29,894	38,364
總收入	6	114,757	162,100	248,460
成本	8	(5,082)	(10,344)	(19,862)
毛利		109,675	151,756	228,598
其他收入	7	352	1,310	1,014
銷售開支	8	(53,074)	(81,288)	(96,040)
行政開支	8	(28,501)	(40,777)	(49,808)
研發開支	8	(21,992)	(34,910)	(39,621)
經營利潤／(虧損)		6,460	(3,909)	44,143
財務收入	10	1,790	1,948	1,420
財務成本	10	(127)	(172)	(234)
可轉換及可贖回優先股的公允價值變動 ..	33	(161,874)	(352,487)	(523,639)
其他利得及損失	11	1,007	411	(3,425)
稅前虧損		(152,744)	(354,209)	(481,735)
所得稅(開支)／抵免	12	(128)	1,157	(1,788)
年度虧損		(152,872)	(353,052)	(483,523)
每股虧損				
基本及攤薄(美元)	16	(0.91)	(2.09)	(2.86)
其他綜合(開支)／收益				
可重新分類至損益的項目：				
換算海外業務產生的匯兌差額		(1,649)	(1,587)	5,920
年度其他綜合(開支)／收益				
(扣除所得稅後)		(1,649)	(1,587)	5,920
年度綜合開支總額		(154,521)	(354,639)	(477,603)

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
資產				
非流動資產				
物業及設備.....	17	2,018	2,452	3,300
使用權資產.....	18(a)	2,204	4,631	4,418
無形資產.....	19	122	96	49,693
遞延所得稅資產.....	35	2,161	3,336	6,417
商譽.....	20	—	—	12,579
預付及其他應收款項.....	22	29,025	3,624	3,054
受限資金.....	24	125	125	1,362
非流動資產總額.....		35,655	14,264	80,823
流動資產				
預付及其他應收款項.....	22	13,800	32,783	10,915
定期存款.....	24	—	—	3,217
客戶資金.....	25	867,784	1,113,762	2,108,572
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....	26	2,824	1,391	—
現金及現金等價物.....	24	109,949	134,177	153,351
流動資產總額.....		994,357	1,282,113	2,276,055
資產總額.....		1,030,012	1,296,377	2,356,878
負債				
非流動負債				
合同負債.....	32	635	1,126	202
租賃負債.....	18(b)	286	2,363	1,593
遞延所得稅負債.....	35	28	42	12,428
非流動負債總額.....		949	3,531	14,223
流動負債				
貿易及其他應付款項.....	29	13,336	20,177	28,988
應付客戶資金.....	30	868,112	1,113,925	2,108,770
借款.....	31	—	7,952	—
合同負債.....	32	2,209	3,227	3,241
租賃負債.....	18(b)	1,814	2,117	2,641
應付所得稅.....		—	2	92
可轉換及可贖回優先股.....	33	538,065	890,552	1,414,191
流動負債總額.....		1,423,536	2,037,952	3,557,923
淨流動負債.....		(429,179)	(755,839)	(1,281,868)
負債總額.....		1,424,485	2,041,483	3,572,146
資本及儲備				
股本.....	27	1	1	1
儲備.....		(394,474)	(745,107)	(1,215,269)
權益總額.....		(394,473)	(745,106)	(1,215,268)
權益與負債總額.....		1,030,012	1,296,377	2,356,878

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
資產				
非流動資產				
附屬公司投資	23	98,824	106,409	129,461
應收附屬公司款項	34	77,859	74,762	60,352
非流動資產總額		176,683	181,171	189,813
流動資產				
現金及現金等價物	24	—	2,177	348
流動資產總額		—	2,177	348
資產總額		176,683	183,348	190,161
負債				
流動負債				
其他應付款項	29	1,018	1,018	—
可轉換及可贖回優先股	33	538,065	890,552	1,414,191
應付附屬公司款項	34	3,834	6,431	6,993
流動負債總額		542,917	898,001	1,421,184
淨流動負債		(542,917)	(895,824)	(1,420,836)
負債總額		542,917	898,001	1,421,184
資本及儲備				
股本	27	1	1	1
儲備	28	(366,235)	(714,654)	(1,231,024)
權益總額		(366,234)	(714,653)	(1,231,023)
權益與負債總額		176,683	183,348	190,161

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	歸屬於 貴公司所有者權益					總計 千美元
	股本 千美元	股份 支付儲備 千美元	其他儲備 (附註i) 千美元	匯兌儲備 千美元	累計虧損 千美元	
於2023年1月1日	1	1,974	(10,182)	(3,968)	(229,613)	(241,788)
年度虧損.....	—	—	—	—	(152,872)	(152,872)
年度其他綜合開支	—	—	—	(1,649)	—	(1,649)
本年度綜合開支總額	—	—	—	(1,649)	(152,872)	(154,521)
確認股份支付 (附註37)	—	2,115	—	—	—	2,115
回購股份期權	—	(279)	—	—	—	(279)
於2023年12月31日	1	3,810	(10,182)	(5,617)	(382,485)	(394,473)
年度虧損.....	—	—	—	—	(353,052)	(353,052)
年度其他綜合開支	—	—	—	(1,587)	—	(1,587)
本年度綜合開支總額	—	—	—	(1,587)	(353,052)	(354,639)
確認股份支付 (附註37)	—	5,836	—	—	—	5,836
回購股份期權	—	(1,830)	—	—	—	(1,830)
於2024年12月31日	1	7,816	(10,182)	(7,204)	(735,537)	(745,106)
年度虧損.....	—	—	—	—	(483,523)	(483,523)
年度其他綜合收益	—	—	—	5,920	—	5,920
本年度綜合收益(開支)總額	—	—	—	5,920	(483,523)	(477,603)
確認股份支付 (附註37)	—	7,558	—	—	—	7,558
回購股份期權	—	(117)	—	—	—	(117)
於2025年12月31日	1	15,257	(10,182)	(1,284)	(1,219,060)	(1,215,268)

註：

- (i) 其他儲備源於2021年回購普通股。已回購的普通股已註銷，且截至各往績記錄期間末，貴集團未持有任何庫存股份。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
經營活動			
稅前虧損.....	(152,744)	(354,209)	(481,735)
就以下各項的調整：			
物業及設備折舊.....	1,437	1,735	1,553
使用權資產折舊.....	3,047	2,904	2,528
無形資產攤銷.....	2	24	42
處置物業及設備的損失.....	—	81	53
租賃提前終止(收益)/損失.....	(286)	(96)	60
利息收入.....	(28,518)	(31,842)	(39,784)
財務成本.....	127	172	234
股份支付費用.....	2,201	5,836	7,558
匯兌(收益)/損失淨額.....	(321)	(855)	2,047
按公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產的公允價值變動收益.....	(186)	(56)	(7)
可轉換及可贖回優先股的公允價值變動損失.....	161,874	352,487	523,639
營運資本變動前的經營現金流量	(13,367)	(23,819)	16,188
預付及其他應收款項減少/(增加).....	1,564	(2,663)	(2,784)
客戶資金增加.....	(8,910)	(245,978)	(994,810)
貿易及其他應付款項增加.....	3,088	6,841	9,186
應付客戶資金增加.....	8,913	245,813	994,845
合同負債增加/(減少).....	94	1,509	(1,627)
經營活動(所用)/所得現金	(8,618)	(18,297)	20,998
退還的所得稅.....	11	—	—
已收利息.....	19,360	39,017	36,973
已付所得稅.....	—	(2)	(99)
經營活動所得現金流量淨額	10,753	20,718	57,872
投資活動			
已收利息.....	1,722	2,040	1,424
購買物業及設備.....	(631)	(2,266)	(2,439)
出售物業及設備所得款項.....	120	4	40
購買無形資產.....	(124)	—	(165)
使用權資產預付款.....	—	—	(23)
支付租賃押金.....	(766)	(1,150)	(670)
退還租賃押金.....	909	991	600
購買按公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產.....	(32,904)	(8,596)	(1,391)
出售按公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產所得款項.....	37,447	10,085	2,789
存入定期存款.....	—	—	(3,217)
收購一家附屬公司的現金流出淨額(附註40).....	—	—	(26,340)
投資活動所得/(所用)現金淨額	5,773	1,108	(29,392)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
融資活動			
已付利息.....	(127)	(164)	(243)
回購股份期權付款.....	(365)	(1,830)	(117)
回購股本付款 (附註36).....	—	—	(1,018)
償還租賃負債.....	(3,190)	(2,834)	(2,573)
新借銀行貸款.....	141	8,361	—
償還借款.....	(141)	(417)	(7,944)
融資活動(所用)／所得現金淨額.....	(3,682)	3,116	(11,895)
現金及現金等價物淨增加額.....	12,844	24,942	16,585
年初現金及現金等價物.....	98,394	109,949	134,177
匯率變動影響.....	(1,289)	(714)	2,589
年末現金及現金等價物.....	109,949	134,177	153,351

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2017年6月14日在開曼群島註冊成立，是一家根據開曼群島法律設立的豁免有限責任公司。註冊辦事處及主要營業地點的地址已在文件中「公司資料」一節披露。

根據鄧國標先生、姚偉春女士、劉豔芳先生、鄧先亮先生及鄭凱先生及彼等各自全資公司於2017年7月12日訂立的一致行動人士協議，姚偉春女士、劉豔芳先生、鄧先亮先生及鄭凱先生及彼等各自全資公司同意在彼等持有本公司股份（無論是直接還是彼等各自的全資公司）期間，於行使本公司股東投票權時，按照鄧國標先生的指示，與鄧先生及其全資公司一致行動。因此，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，鄧國標先生、姚偉春女士、劉豔芳先生、鄧先亮先生、鄭凱先生、Wormhole Transfer Limited、Globe Transfer Limited、EWTP Transfer Limited、World Transfer Limited及Atta Financial Limited構成文件中所界定的一組控股股東。

貴集團的主要業務是為中小型跨境貿易企業提供全球支付服務。

歷史財務資料以美元列示，與貴公司的功能貨幣相同。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告會計準則

就編製及呈列往續記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已於整個往續記錄期間貫徹應用的國際會計準則理事會頒布的於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告會計準則的會計政策。

已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則

於本報告日期，已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則如下：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）.....	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）.....	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）.....	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售資產或注資 ¹
國際財務報告會計準則（修訂本）.....	國際財務報告會計準則的年度改進 — 第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
國際會計準則第21號（修訂本）.....	換算為惡性通貨膨脹經濟中的呈列貨幣 ³

1 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述新訂國際財務報告會計準則外，貴公司董事預期應用所有其他經修訂國際財務報告會計準則於可預見未來不會對合併財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露載列財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。此新訂國際財務報告會計準則延續國際會計準則第1號的多項規定，並引入以下規定：要求在損益表中列報特定類別項目及界定明細小計；在財務報表附註中披露管理層界定的指標；同時優化財務報表披露信息的滙總與分解列報規定。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤（其標題將於國際財務報告準則第18號生效後變更為財務報表編製基準）及國際財務報告準則第7號金融工具：披露。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦作出細微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。預期新準則的應用將不會對貴集團的財務業績及確認及計量狀況造成重大影響。然而，預期會影響合併損益表的結構及呈列。

附錄一

會計師報告

3. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料按照國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則會計準則編製。就編製歷史財務資料而言，如果合理預期該等資料會影響主要使用者所做的決策，則該等資料被視為重要資料。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則以及香港公司條例所規定的適用披露。

由於貴公司註冊成立的司法管轄區沒有法定要求，因此貴公司自註冊成立之日起沒有編製法定財務報表。

截至2025年12月31日，貴集團的淨流動負債約為1,281,868,000美元，其中餘額包括可轉換及可贖回優先股約1,414,191,000美元。根據2026年2月26日批准的貴公司第七版經修訂及重述組織章程大綱及細則（「**2026年重述章程**」），優先股的強制贖回日期已從2026年9月30日延至2028年9月30日，詳情見附註33。在綜合考慮貴集團的現金流預測及預計的營運資金需求後，貴公司董事相信，自本報告日期起十二個月內，貴集團有能力全額履行其到期財務義務。因此，貴公司董事認為，按持續經營原則編製歷史財務資料是適當的。

4. 重大會計政策資料

合併入賬基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務報表。貴公司在以下情況下取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 就來自參與被投資方業務的可變回報承受風險或享有權利；及
- 可行使權力以影響其回報。

如事實及情況顯示上述控制權三個因素中的一個或以上發生變化，貴集團會重新評估其是否擁有被投資方的控制權。

當貴集團取得附屬公司的控制權時，開始對附屬公司合併入賬，並於貴集團失去對該附屬公司的控制權時終止合併入賬。具體而言，於年內所收購或出售的附屬公司的收入及開支由貴集團取得控制權當日起直至貴集團不再對該附屬公司擁有控制權之日止計入合併損益及其他綜合收益表。

如必要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與貴集團的會計政策一致。

貴集團成員公司之間交易所產生的所有集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併入賬時全數抵銷。

業務合併

業務指包括相結合能夠顯著促進產出能力的投入和實質性過程的一組活動和資產的集合。如果所取得的過程對繼續生產產出的能力至關重要，且包括具備實施有關過程的必要技能、知識或經驗的有組織的員工；或該過程能夠顯著促進持續生產產出的能力，並且是獨有或稀缺的，或無法在不付出重大成本、努力或不導致持續生產產出的能力發生延誤的情況下予以置換，則所取得的過程具有實質性。

收購企業（共同控制下的業務合併除外）採用收購法進行會計處理。業務合併所轉讓對價按公允價值計算，即貴集團為換取被收購方的控制權所轉讓資產、貴集團對被收購方前擁有人承擔的負債及貴集團發行的股權於收購日期的公允價值的總和。收購相關成本一般於產生時在損益中確認。

所收購的可識別資產及所承擔的負債必須符合「財務報告概念框架」（「**概念框架**」）中對資產及負債的定義，惟國際會計準則第37號撥備、或有負債及或然資產或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號徵費範圍內的交易及事件除外，在該等情況下，貴集團於確認其於業務合併中承擔的負債時，會應用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號，而非應用概念框架。或有資產不予確認。

於收購日期，已收購的可識別資產及所承擔的負債按其公允價值予以確認，但以下情況除外：

- 遞延所得稅資產或負債以及有關僱員福利安排的資產或負債已分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利而確認及計量；

附錄一

會計師報告

- 與被收購方以股份為基礎之付款安排或 貴集團訂立以股份為基礎之付款安排以取代被收購方以股份為基礎之付款安排有關的負債或股本工具，於收購日期根據國際財務報告準則第2號股份支付；及
- 租賃負債按餘下租賃付款（定義見國際財務報告準則第16號租賃）的現值確認及計量，猶如所收購租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租期於收購日期起12個月內屆滿；或(b)屬於低價值之相關資產的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並作出調整以反映與市場條款相比的有利或不利租賃條款。

商譽乃按已轉讓對價及收購方先前持有的被收購方股權的公允價值（如有）的總和超出於收購日期所收購可識別資產及所承擔負債的淨額計量。

商譽

企業收購產生的商譽按企業收購日期確定的成本（見上文所述會計政策）減去累計減值損失（如有）入賬。

為進行減值測試，商譽會分配至 貴集團預計能自合併的協同效應中獲益的各現金產生單位（或現金產生單位組別），即就內部管理目的而監控商譽的最低水平，且不會大於一個經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）會每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。就於年度期間因收購而產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）會於該年度期末前進行減值測試。如果可收回金額低於其賬面值，則減值損失會首先分配以減低任何商譽的賬面值，其後則根據該單位（或現金產生單位組別）內各項資產賬面值按比例分配至其他資產。

附屬公司投資

附屬公司投資按成本減任何已識別減值損失計入 貴公司的財務狀況表。

客戶合約收入

關於 貴集團與客戶合約收入相關的會計政策，詳見附註6(b)。

租賃

貴集團根據國際財務報告準則第16號的定義於合約訂立之初評估該合約是否屬於或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

貴集團作為承租人

短期租賃

貴集團對租期為自開始日期起計不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法或其他系統化基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；及
- 於開始日期或之前支付的任何租賃付款。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產按其估計使用年期與租期之間之較短者以直線法計提折舊。

貴集團於合併財務狀況表將使用權資產呈列為單獨項目。

附錄一

會計師報告

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按當日尚未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘若租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債按計提利息及租賃付款作出調整。

如果出現租賃合約經修訂且租賃修訂不會作為一項單獨租賃入賬，貴集團會重新計量租賃負債（並就相關使用權資產作出相應調整）。

貴集團於合併財務狀況表將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

如果出現以下情況，貴集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團以變更後租賃的租賃期為基礎，採用租賃變更生效日的修訂後折現率，對修訂後的租賃付款額進行折現，重新計量租賃負債（扣除應收的租賃激勵）。

貴集團通過對有關使用權資產作出相應調整入賬重新計量租賃負債。

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，以外幣計價的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以外幣為單位及按公允價值列賬的非貨幣項目，按釐定公允價值當日的通行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計算之非貨幣項目不進行換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額在產生期間內於損益中確認。

就呈列歷史財務資料而言，貴集團業務的資產及負債乃按各報告期末的現行匯率換算為貴集團列報貨幣（即美元）。收入及支出項目均按當期平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動，在此情況下，則採用於交易當日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）均於其他綜合收益內確認，並累計計入匯兌儲備項下的權益。

出售境外業務時，貴公司所有者就該業務應佔的所有於股權累計的匯兌差額乃重新分類至損益。

政府補助

於能合理保證貴集團將遵守政府補助所附帶的條件以及將獲得有關補助前，不會確認政府補助。

政府補助於貴集團將該補助擬用於補償的相關成本確認為開支的期間內，系統合理地於損益中確認。

收益相關的政府補助若為補償已產生開支或損失，或旨在為貴集團提供實時的財政支持，且未來無相關成本的，在其滿足應收條件的期間計入損益。政府補助列示於「其他收入」項下。

稅項

所得稅費用指當期及遞延所得稅費用之和。

當期應付所得稅按年內應納稅所得額計算。應納稅所得額與稅前利潤／（虧損）不同，原因是部分收入或費用在其他年度計稅或可抵扣，以及部分項目永不計稅或不可抵扣。貴集團的當期所得稅負債以各報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

附錄一

會計師報告

遞延所得稅乃按歷史財務資料內的資產及負債賬面值與計算當期所得稅所用的相應稅基之間的暫時性差異確認。一般會就所有應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債。如果很可能取得可用於抵扣該等差異的應納稅所得額，則一般會就所有可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。倘有關暫時性差異乃因初始確認（業務合併除外）既不影響應納稅所得額或會計利潤交易的資產及負債所引起且交易發生時未產生等額的應納稅及可抵扣暫時性差異，則不會確認該等遞延所得稅資產及負債。此外，倘暫時性差異因初步確認商譽而引致，則不會確認遞延所得稅負債。

遞延所得稅負債就於附屬公司投資的相關應納稅暫時性差異予以確認，除非貴集團能夠控制該暫時性差異轉回，並且在可預見的將來內該暫時性差異不太可能轉回。與該等投資相關的可抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅資產，僅於有足夠應納稅所得額可用於抵銷暫時性差異的利益，並且預期暫時性差異會於可見將來轉回時確認。

遞延所得稅資產的賬面值於各報告期末進行復核，並在不大有可能再有足夠應納稅所得額以實現該資產全部或部分轉回時，將其賬面價值減記至可收回金額。

遞延所得稅資產及負債乃根據各報告期末前已頒布或實質已頒布的稅率（及稅法），按預期於負債結清或資產變現期間應用的稅率計量。

遞延所得稅負債及資產的計量反映貴集團預期於各報告期末收回資產或清償負債賬面值的方式所產生的稅務影響。

為計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延所得稅，貴集團首先判斷稅務抵扣應歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅務抵扣歸屬於租賃負債的租賃交易而言，貴集團對租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號所得稅規定。貴集團就可能會獲得可用作抵銷可抵扣暫時性差異的應納稅所得額就所有可抵扣暫時性差異確認租賃負債相關遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

如果有可依法強制執行權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債相互抵銷，且與由同一稅務機構向同一納稅實體徵收的所得稅相關，則遞延所得稅資產及負債可相互抵銷。

當期及遞延所得稅於損益中確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生的當期所得稅或遞延所得稅而言，稅務影響計入業務合併的會計處理內。

僱員福利

退休福利成本

當僱員提供服務而享有供款時，向界定供款退休計劃支付的款項確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期應支付的福利的未貼現金額確認。除非其他國際財務報告會計準則規定或允許將相關福利計入資產成本內，否則所有短期僱員福利確認為開支。

於扣除任何已付金額後，就僱員應計福利（如工資及薪金）確認負債。

股份支付費用

以權益結算股份支付費用交易

授予僱員的購股權

向僱員（包括貴公司董事）作出以權益結算股份支付乃以權益工具於授予日期的公允價值計量。

權益結算股份支付交易於授予日期未計及所有非市場歸屬條件而釐定之公允價值基於貴集團估計將最終歸屬之權益工具，於歸屬期內以直線法支銷，並於權益（股份支付儲備）內作出相應增加。貴集團於各報告期末基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其關於預期將會歸屬之權益工具數量的估計。修訂原來估計（如有）的影響於損益確認，以令累計開支反映經修訂估計，並於權益結算並股份支付儲備作出相應調整。就於授予日期即時歸屬之購股權而言，所授出購股權之公允價值即時於損益支銷。

附錄一

會計師報告

當股票期權被行權時，先前計入股權支付的金額將轉入股本和股本溢價。

物業及設備

物業及設備為持有用於提供服務或持作行政用途的有形資產。物業及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值損失（如有）後於合併財務狀況表列賬。

折舊的確認乃以直線法於估計可使用年期內攤銷資產成本扣除殘值後的金額。預計可使用年期、預計殘值及折舊方法將於各報告期末覆核，而任何估計變動之影響按未來適用法入賬。

下列物業及設備項目在扣除殘值後，將在以下期間內採用直線法計提折舊：

電子設備.....	3-5年
辦公設備.....	5年
租賃物業裝修.....	租賃期內

物業及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。處置或報廢廠房及設備項目產生的任何利得或損失按出售所得款項與該資產賬面值之間的差額確定，並於損益確認。

無形資產

單獨收購無形資產

獨立購入的有明確可使用年期之無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值損失列賬。有明確可使用年期之無形資產按估計可使用年期以直線法予以確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末覆核，任何估計變動的影響按未來適用法入賬。

下列無形資產在以下期間內採用直線法進行攤銷：

軟件	3-5年
----------	------

內部產生無形資產研發開支

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

當且僅當顯示下列所有事項時，才會確認開發活動（或自內部項目的開發階段）所產生的內部產生無形資產：

- 完成無形資產在技術上的可行性，使其可供使用或銷售；
- 完成無形資產及其使用或出售的意向；
- 能夠使用或出售無形資產；
- 無形資產將如何產生潛在的未來經濟利益；
- 已有完成開發及使用或出售無形資產的充裕技術、財務及其他資源；及
- 能夠可靠計量開發過程中歸屬該無形資產支出。

就內部產生無形資產初步確認的金額為自無形資產首次符合上述確認標準當日起產生的開支的總和。如果並無確認內部產生無形資產，則開發支出將於其產生期間於損益內確認。

於初步確認後，內部產生無形資產根據個別收購無形資產相同的基準按成本減累計攤銷及累計減值損失（如有）呈報。

於業務合併時收購的無形資產

於業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並於收購日期按其公允價值（視作其成本）首次確認。

在初始確認後，通過企業合併取得的、使用壽命不確定的無形資產，按成本減去後續累計減值損失列報。

附錄一

會計師報告

下列於業務合併中取得的無形資產項目具有無限使用壽命，其有效期沒有可預見的限制：

牌照 無限使用壽命

無形資產於出售時或預期使用或出售有關無形資產概不會產生未來經濟利益時終止確認。因無形資產終止確認產生的利得及損失按出售所得款項淨額與資產的賬面值之間的差額計量，並於資產終止確認時於損益賬確認。

物業及設備、使用權資產及無形資產（商譽除外）減值

於各報告期末，貴集團審閱其物業及設備、使用權資產及具有有限使用年期的無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現減值虧損跡象。如有任何該等跡象，則會估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。具無限使用年期的無形資產須至少每年及於有跡象顯示資產可能出現減值時進行減值測試。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額會獨立估計。倘若不能獨立估計可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，如果可確定合理一致的分配基準，企業資產會被分配至相關現金產生單位，否則會被分配至可確定合理一致的分配基準的最小現金產生單位組別中。企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映目前市場對資金時間值以及該資產（或現金產生單位）估計未來現金流量未經調整的獨有風險之評估。

如估計某項資產（或現金產生單位）之可收回金額低於其賬面值，則該項資產（或現金產生單位）之賬面值須減低至其可收回金額。對於無法按合理一致基準分配至現金產生單位之企業資產或企業資產之一部分，貴集團將一組現金產生單位的賬面值（包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或企業資產之一部分的賬面值）與該現金產生單位組別的可收回金額進行比較。在分配減值損失時，減值損失首先會被分配至減少任何商譽（如適用）的賬面值，然後根據該單位或現金產生單位組別中各項資產賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不應減少至低於其公允價值減處置費用（如可計量）、其使用價值（如可確定）和零之最高者。原定分配至該資產的減值損失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。減值損失將實時於損益中確認。

倘減值虧損隨後轉回，則資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值增至其可收回金額之經修訂估計，惟所增加的賬面值不得超出以往年度未確認資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的減值虧損時所釐定的賬面值。減值虧損轉回於損益中即時確認。

現金及現金等價物

現金及現金等價物於合併財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括因受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期（通常原到期日為三個月或更短）、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金需求，而非用於投資或其他目的。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

客戶資金及應付客戶資金

貴集團將客戶在集團內部持有的款項分別確認為客戶資金及應付客戶資金，並將其作為按攤餘成本計量的金融資產和金融負債進行核算。該負債在收到現金時予以確認，並在現金交付給受益人時予以終止確認。貴集團須遵守關於客戶資金的各項監管保障合規要求，這些要求可能因貴集團運營所在的不同司法管轄區而有所不同。此外，根據國際會計準則第32號金融工具：列報，貴集團認為其並無法律上可強制執行的權利將該等金融資產與金融負債相互抵銷，亦無意圖以淨額基礎進行結算或同時結算該等項目。

附錄一

會計師報告

金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為金融工具合同條款的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量，但與客戶簽訂合同所產生的應收賬款則根據國際財務報告準則第15號與客戶合約產生的收入進行初始計量。購買或發行金融資產及金融負債（按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外）直接產生的交易費用於初始確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣除（如適用）。收購按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接產生的交易費用於發生時計入當期損益。

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入及利息開支分攤至報告期間的方法。實際利率是將估計未來現金收款及付款（包括所有構成實際利率一部分的已支付或收到的費用及款項、交易成本及其他溢價或折扣）通過金融資產或金融負債的預計存續期或更短期間（如適用）精準貼現至初始確認賬面淨值的利率。

金融資產

所有按常規途徑進行的金融資產買賣按結算日基準進行確認及終止確認。常規途徑買賣指須於市場規例或慣例訂立之時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產，後續均按其全部金額以攤餘成本或公允價值計量，具體取決於該金融資產的分類。

金融資產分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤餘成本進行計量：

- 持有金融資產的業務模式，以收取合約現金流量為目標；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量，僅為支付本金和支付未償付本金產生的利息的款項。

符合下列條件的金融資產其後按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益進行計量：

- 持有金融資產的業務模式，以出售及收取合約現金流量來實現目標；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量，僅為支付本金和支付未償付本金產生的利息的款項。

所有其他金融資產其後按公允價值計量且其變動計入當期損益進行計量。

攤餘成本及利息收入

對其後按攤餘成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入，並通過對金融資產總賬面值應用實際利率計算利息收入，惟其後出現信用減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信用減值的金融資產而言，自下個報告期起，利息收入通過對金融資產的攤餘成本應用實際利率予以確認。如果信用減值金融工具的信用風險有所改善，由此金融資產不再出現信用減值，則利息收入在確定資產不再為信用減值後自各報告期初起通過對金融資產賬面值應用實際利率予以確認。

按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產在每個報告期末按公允價值計量，其公允價值變動產生的收益或損失計入當期損益。計入當期損益的淨收益或淨損失列示於「其他利得及損失」項目中。

根據國際財務報告準則第9號金融工具須予進行減值評估的金融資產減值

貴集團就根據國際財務報告準則第9號須予進行減值評估的金融資產進行預期信用損失模式項下減值評估。預期信用損失金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

整個存續期預期信用損失指於相關工具的預期年內所有可能發生的違約事件產生的預期信用損失。反之，12個月預期信用損失指預期將於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的、歸屬於整個存續期預期信用損失的部分金額。

附錄一

會計師報告

於評估信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加時，貴集團將於資產負債表日金融工具存在的違約風險與於初始確認日期金融工具存在的違約風險進行比較。在進行該評估時，貴集團綜合考量合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無須耗費過高成本或付出過多精力即可獲得的前瞻性資料。

貴集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非貴集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部形成或自外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向其債權人（包括貴集團）全額償付（不考慮貴集團持有的任何抵押品）時，即發生違約事件。

不論上述情況如何，貴集團認為，當金融資產逾期超過90天時，即視為已發生違約，除非貴集團有合理且具支持性的資料證明採用較為滯後的違約標準更為適當。

預期信用損失的計量的依據為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率乃依據過往數據及前瞻性資料。預期信用損失的估計反映無偏及概率加權數額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。

一般而言，預期信用損失為根據合約應付貴集團的合約現金流與貴集團預計收取的所有現金流（按於首次確認時釐定的實際利率貼現）之間的差額。

金融資產的預期信用損失是根據個別債務人的逾期狀況及其當前財務狀況的分析來估算的，同時需考慮債務人特有的因素、債務人所處行業的未來經濟狀況，並評估報告日當前及未來狀況的發展趨勢。

貴集團通過在減值準備賬戶中調整所有金融工具的賬面價值，將其減值收益或損失計入損益。

金融資產的終止確認

貴集團僅在取得資產現金流量的合約權利屆滿時，或在將金融資產及資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時終止確認金融資產。

終止確認以攤餘成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收和應收對價總額之間的差異於損益中確認。

匯兌收益及損失

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並於各報告期末按現貨匯率換算。具體而言：

- 對於不構成指定對沖關係的以攤餘成本計量的金融資產，匯兌差額於損益表中「其他利得及損失」（附註11）內確認，作為匯兌收益／（損失）的一部分；
- 對於並非指定對沖關係一部分的按公允價值透過損益記賬而計量的金融資產，匯兌差額於「其他利得及損失」下損益表中確認，作為按公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產公允價值變動的（虧損）／收益的一部分（附註11）。

金融負債及權益

分類為債務或權益

根據合約安排本質以及金融負債和權益工具的定義，債務及權益工具可分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明貴集團在扣除其所有負債後的資產中享有剩餘權益的所有合同。貴公司發行的權益工具按所得款項扣除直接發行成本後進行確認。

回購貴公司權益工具的交易直接計入權益。購買、出售、發行或註銷貴公司權益工具所產生的損益均不確認任何損益。

按攤餘成本計量的金融負債

金融負債包括貿易及其他應付款項、應付客戶資金及借款，採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

附錄一

會計師報告

優先股

優先股初始以公允價值計量。貴集團不將嵌入式衍生工具與主合同分開核算，而是將全部優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其公允價值變動計入損益表中的「可轉換及可贖回優先股的公允價值變動」。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任獲解除、取消或屆滿時，貴集團方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價的差額於損益中確認。

匯兌收益及損失

就於各報告期末以外幣列值及按攤餘成本計量的金融負債而言，匯兌收益及損失基於該等工具的攤餘成本釐定。該等匯兌收益及損失於損益表中（附註11）的「其他利得及損失」確認，作為匯兌收益／（損失）的一部分。

就按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債而言，以外幣計值的金融負債的公允價值以該外幣釐定並以報告期末的當期匯率換算，外匯部分構成公允價值收益或虧損的一部分，並於金融負債的損益中確認。

5. 估計不確定因素的主要來源

於應用 貴集團之會計政策時，貴集團管理層須就有關無法從其他來源即時得知的資產與負債賬面值作出判斷、估計及假設。該估計及相關假設乃基於過往經驗及被視為有關的其他因素作出。實際結果可能與這些估計不同。

估計及相關假設按持續經營基準審閱。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則會計估計的修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響當前及未來期間，則會計估計的修訂於修訂及未來期間內予以確認。

下列為於各報告期末就未來及其他估計不確定性的主要來源所作出的主要假設，該等假設可能具有足以導致對未來財政年度內的資產及負債賬面值作出大幅調整的重大風險。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值計量

貴集團按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債在活躍市場上無可用報價。該等金融負債由 貴公司管理層在與 貴集團無關聯的獨立合格專業估值師協助下確定，該估值師在評估類似金融工具方面具備適當的資質和經驗。這些金融負債的公允價值是採用附註33中披露的估值方法確定的。估值方法在用於估值之前均經估值師認證，並經過校準以確保其結果能反映市場狀況。估值師建立的估值模型最大限度地利用了市場輸入數據，並盡可能減少對 貴集團特定數據的依賴。但需注意的是，某些輸入數據（例如[編纂]、清算和贖回等不同情景下的可能性，或酌情考慮的缺乏流動性折價）需要管理層進行估算。貴公司管理層會定期評估該等估計及假設，並在必要時予以調整。倘任何估計及假設發生變動，可能會導致按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值發生變動。截至2023年、2024年及2025年12月31日，按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值分別為538,065,000美元、890,552,000美元和1,414,191,000美元。

遞延所得稅資產

截至2023年、2024年及2025年12月31日，由於未來盈利情況存在不確定性，尚未就若干附屬公司的稅項虧損（分別為62,788,000美元、110,970,000美元及140,211,000美元）確認遞延所得稅資產。遞延所得稅資產能否實現，主要取決於在可預見的未來是否會有足夠的未來利潤或應稅暫時性差異，這是導致估計不確定性的關鍵因素。倘實際產生的未來應納稅所得額低於或高於預期，或出現導致須修改未來應納稅所得額估計的事實及情況變動，則可能出現遞延所得稅資產的重大轉回或進一步確認，並將於該轉回或進一步確認發生的期間內於損益中確認。

附錄一

會計師報告

6. 收入及分部資料

(a) 收入分列

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
來自客戶合約的收入			
支付服務.....	87,234	129,999	208,187
增值服務.....	795	2,207	1,909
	88,029	132,206	210,096
實際利率法下的利息收入			
客戶資金利息收入.....	26,728	29,894	38,364
總收入.....	114,757	162,100	248,460
地區市場			
中國內地.....	74,310	102,488	145,798
世界其他地區.....	13,719	29,718	64,298
來自客戶合約的收入.....	88,029	132,206	210,096
收入確認的時間點			
於某一時點.....	87,234	128,738	206,288
隨時間.....	795	3,468	3,808
來自客戶合約的收入.....	88,029	132,206	210,096

(b) 客戶合約中的履約義務及收入確認政策

支付服務

貴集團的收入主要來源於支付服務，包括資金匯兌服務、轉賬及提現服務。客戶通過 貴集團應用軟件或網站完成註冊及數字業務驗證後即與 貴集團簽訂合同，此後客戶可申請收款賬戶並使用前述支付服務。客戶通過正式接受相關服務的條款與條件來表示同意合約條款。

收入在履約義務履行時確認。對於轉賬及提現服務，收入在資金匯出至客戶指定賬戶時確認。對於貨幣兌換，收入在兌換執行時確認。

貴集團提供促銷方案。對於固定收費的促銷計劃，客戶需支付固定費用以換取在指定期間內無限次使用轉賬及提現服務。收入在指定服務期內按直線法確認。其他促銷計劃的收入在兌換時點基於實際使用折扣佔優惠券總面值的比例進行確認。

增值服務

貴集團通過增值服務（主要包括財資管理服務和軟件服務）產生收入。

財資管理服務的收入基於為客戶所管理基金的每日資產淨額所適用的固定比例在服務提供過程中隨時間確認。 貴集團不在其財務狀況表中確認相關的金融資產或金融負債。

軟件服務收入來源於與客戶簽訂的基於訂閱期或基於用量的合同。對於基於訂閱期的合同，收入在訂閱期內按照直線法確認。對於基於用量的合同，收入根據客戶對預購服務單元的實際使用情況採用產出法確認，即按已消耗單元佔購買總單元的比例進行確認。

附錄一

會計師報告

(c) 分配至客戶合約剩餘履約責任的交易價格

截至2023年、2024年及2025年12月31日，分配至剩餘履約責任（未完成或部分未完成）的交易價格來源於軟件服務，預期確認收入的時間載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
一年內	1,131	1,536	1,025
一年以上但不超過兩年	349	927	202
超過兩年	286	199	—
總計	1,766	2,662	1,227

截至2023年、2024年及2025年12月31日，支付服務及財資管理服務的合約均為將於一年或一年以內提供服務的合約。根據國際財務報告準則第15號的許可，分配予該等未履行合同的交易價格不予披露。

(d) 分部資料

出於管理目的，貴集團組織架構為單一業務部門，主要提供基於跨境貿易支付的服務。其他服務不具有單獨重要性。管理層依據歷史財務信息附註4中列明的相同會計政策，對貴集團整體的經營成果及財務狀況進行審查。因此，貴集團僅有一個經營分部，且未就該單一分部進行進一步分析。

(e) 地區資料

貴集團的外部收入按各方所在地理位置列報，具體如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
中國內地	94,624	122,461	167,778
世界其他地區	20,133	39,639	80,682
	114,757	162,100	248,460

以下按資產所在地理位置列示了貴集團非流動資產（遞延所得稅資產和金融工具除外）的相關資料：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
中國內地	32,118	6,884	69,456
世界其他地區	464	295	534
	32,582	7,179	69,990

(f) 主要客戶資料

在往績記錄期間，沒有任何單一客戶的收入佔貴集團總收入的比例超過10%。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
政府補助(i).....	250	580	774
增值稅退稅.....	—	569	—
其他.....	102	161	240
	<u>352</u>	<u>1,310</u>	<u>1,014</u>

- (i) 政府補助主要指中華人民共和國(「中國」)地方政府為表彰 貴集團對當地經濟發展所作的支持與貢獻而提供的激勵措施，該等補助在收到現金獎勵時計入合併損益表。該等補助並無任何未達成的條件或或然事項。

8. 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
員工成本(附註9).....	88,002	134,596	163,626
支付渠道費用.....	3,098	6,541	13,220
服務器使用費.....	1,398	3,371	5,847
營銷費用.....	3,327	6,330	4,723
折舊及攤銷.....	4,486	4,663	4,123
專業服務費用.....	1,329	2,777	4,073
辦公費用.....	4,150	4,130	3,124
差旅費用.....	1,687	2,986	2,995
服務費.....	583	1,333	2,767
核數師薪酬.....	159	197	248
其他.....	430	395	585
成本、銷售開支、行政開支及研發開支總額.....	<u>108,649</u>	<u>167,319</u>	<u>205,331</u>

9. 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
董事薪酬(附註13).....	1,017	1,343	2,103
其他員工成本：			
薪金、津貼及其他福利.....	48,119	65,559	80,467
基於業績的花紅.....	31,584	54,512	64,940
退休福利計劃供款(i).....	5,081	7,346	8,558
股份支付費用(附註37).....	2,201	5,836	7,558
員工成本合計.....	<u>88,002</u>	<u>134,596</u>	<u>163,626</u>

- (i) 貴集團絕大部分僱員均位於中國內地。貴集團中國附屬公司的僱員參加由中國政府管理的國家退休福利計劃。附屬公司須按其薪酬的一定比例向該退休福利計劃供款，以撥付有關福利。貴集團就該退休福利計劃所承擔的唯一責任為根據計劃繳付規定的供款。

附錄一

會計師報告

10. 財務收入／成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
財務收入			
來自存放於金融機構的存款利息收入	1,790	1,948	1,420
財務成本			
租賃負債利息支出	125	143	184
銀行借款利息支出	2	29	50
	127	172	234

11. 其他利得及損失

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產的公允價值變動收益	186	56	7
處置物業及設備的損失	—	(81)	(53)
租賃提前終止的收益／(損失)	286	96	(60)
匯兌收益／(損失) 淨額	478	250	(3,393)
其他	57	90	74
	1,007	411	(3,425)

12. 所得稅開支(抵免)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
當期所得稅	—	4	189
遞延所得稅(附註35)	128	(1,161)	1,599
	128	(1,157)	1,788

開曼群島

貴公司根據開曼群島法律註冊成立為一家獲豁免有限責任公司，無需繳納開曼群島所得稅。

中國香港

貴公司於中國香港註冊的附屬公司須就實際於中國香港賺取的應納稅收入按兩級制所得稅稅率繳稅。該等公司賺取的首2百萬港元利潤將以8.25%的所得稅稅率徵稅，剩餘利潤則繼續按現行稅率16.5%徵稅。為避免稅率兩級制的濫用，各組關連實體僅可提名一個實體從兩級制稅率中獲益。由於 貴集團於往績記錄期間並無須繳納中國香港利得稅的應納稅所得額，故並未於我們歷史財務資料中就中國香港利得稅作出撥備。

附錄一

會計師報告

中國內地

根據中華人民共和國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，中國內地附屬公司於往績記錄期間的稅率為25%。

部分在中國內地運營的附屬公司已獲批為高新技術企業，並有權享受15%的企業所得稅優惠稅率。高新技術企業證書需每三年進行一次續期，以便這些附屬公司能夠繼續享受15%的企業所得稅優惠稅率。

根據中國相關法律法規，從事研發活動的企業在確定2022年9月1日之後的年度及期間應納稅所得額時，有權將其發生的研發費用按200%計入可抵扣費用（「**超額扣除**」）。

其他國家

其他司法管轄區的公司所得稅，是根據本年度的預計應稅利潤，按相關現行稅率（範圍為9%至30%）計算的。在往績記錄期間，除馬來西亞和澳大利亞外，歷史財務資料中未就其他國家的利得稅計提撥備，因為貴集團在這些國家沒有應納稅所得額。

往績記錄期間的稅項可按合併損益及其他綜合收益表中的稅前虧損進行核對，具體如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
稅前虧損.....	(152,744)	(354,209)	(481,735)
按中國法定所得稅率25%計算的稅款.....	(38,186)	(88,552)	(120,434)
研發開支超額扣除.....	(2,480)	(7,846)	(8,363)
不可抵扣費用的稅項影響.....	15	19	129
不可徵稅收入的稅項影響.....	(4,999)	(7,761)	(9,748)
利用先前未確認的稅務虧損及暫時性差異.....	—	(127)	(75)
未確認的稅務虧損及暫時性差異的稅效.....	5,607	13,753	9,360
在其他司法管轄區經營的集團實體			
適用不同稅率的影響.....	40,171	89,357	130,919
本年度所得稅費用（抵免）.....	128	(1,157)	1,788

附錄一

會計師報告

13. 董事及首席執行官的薪酬

在往績記錄期間，貴公司董事因向貴集團旗下實體提供服務而獲得的薪酬詳情如下：

	薪金、津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	基於業績 的花紅	股份支付費用	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至2023年12月31日止年度					
執行董事					
劉豔芳先生.....	183	6	50	—	239
鄧國標先生（貴公司首席執行官）.....	158	6	43	—	207
姚偉春女士.....	158	6	43	—	207
鄧先亮先生.....	138	10	36	—	184
鄭凱先生.....	131	4	45	—	180
非執行董事					
毛丞宇先生.....	—	—	—	—	—
胡朔先生.....	—	—	—	—	—
甘自辛先生.....	—	—	—	—	—
姜大為先生.....	—	—	—	—	—
	<u>768</u>	<u>32</u>	<u>217</u>	<u>—</u>	<u>1,017</u>
截至2024年12月31日止年度					
執行董事					
劉豔芳先生.....	222	10	100	—	332
鄧國標先生（貴公司首席執行官）.....	177	10	97	—	284
姚偉春女士.....	175	10	41	—	226
鄧先亮先生.....	163	10	67	—	240
鄭凱先生.....	160	6	95	—	261
非執行董事					
毛丞宇先生.....	—	—	—	—	—
胡朔先生.....	—	—	—	—	—
甘自辛先生.....	—	—	—	—	—
姜大為先生.....	—	—	—	—	—
	<u>897</u>	<u>46</u>	<u>400</u>	<u>—</u>	<u>1,343</u>
截至2025年12月31日止年度					
執行董事					
劉豔芳先生.....	255	10	239	—	504
鄧國標先生（貴公司首席執行官）.....	211	10	239	—	460
姚偉春女士.....	208	10	223	—	441
鄧先亮先生.....	178	10	163	—	351
鄭凱先生.....	176	8	163	—	347
非執行董事					
毛丞宇先生.....	—	—	—	—	—
胡朔先生.....	—	—	—	—	—
甘自辛先生.....	—	—	—	—	—
姜大為先生.....	—	—	—	—	—
	<u>1,028</u>	<u>48</u>	<u>1,027</u>	<u>—</u>	<u>2,103</u>

附錄一

會計師報告

上文所示的執行董事及首席執行官的薪酬，乃就其在往績記錄期間為管理 貴公司及 貴集團事務所提供的服務而支付。

在往績記錄期間，未曾有任何董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排， 貴集團亦未向 貴公司任何董事或五名最高薪酬人士（包括董事）支付任何酬金作為加入 貴集團或於加入時的獎勵或者作為離職補償。

14. 五名最高薪酬人士

在截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內， 貴集團薪酬最高的五名僱員中，分別包括0名、0名及1名董事，其薪酬情況已反映在上文附註13所示的分析中。其餘5名、5名及4名人士在截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
股份支付費用	166	1,021	1,544
薪金、津貼及其他福利	1,240	985	880
基於業績的花紅	210	254	378
退休福利計劃供款	26	30	40
	1,642	2,290	2,842

其餘最高薪酬人士的薪酬處於以下範圍內：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
薪酬區間：			
2,000,001港元至2,500,000港元	2	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	2	3	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	1
4,500,001港元至5,000,000港元	—	2	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元	—	—	2
6,000,001港元至6,500,000港元	—	—	1
	5	5	4

15. 股息

貴公司在截至2023年、2024年及2025年12月31日止的各年度均未派發或宣布派發股息，且自往績記錄期間末以來， 貴公司亦未宣布派發任何股息。

16. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

歸屬於 貴公司所有者的每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
歸屬於 貴公司股東的年度虧損	(152,872)	(353,052)	(483,523)
計算每股基本虧損的已發行普通股加權平均數(千股)	168,838	168,838	168,838
每股基本虧損(每股美元)	(0.91)	(2.09)	(2.86)

附註： 貴集團於2026年2月訂立並完成股份拆分安排。誠如附註42(a)所披露，根據該安排，每股普通股拆分為二十股普通股。為釐定每股虧損，發行在外股份數目視為加權平均普通股數，猶如股份拆分已於2023年1月1日進行。

附錄一

會計師報告

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損是通過調整已發行普通股的加權平均數，假設所有具有攤薄效應的潛在普通股均已轉換而計算得出的。

在往績記錄期間，貴公司擁有兩類潛在普通股：根據員工股權激勵計劃授予的股票期權以及優先股。由於貴公司在截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度均出現虧損，且將這些潛在普通股計入計算將產生反攤薄效應，因此未將其納入每股攤薄虧損的計算範圍。因此，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損金額與各該年度的每股基本虧損金額相同。

17. 物業及設備

貴集團

	電子設備 千美元	辦公設備 千美元	租賃物業裝修 千美元	總計 千美元
成本				
截至2023年1月1日	2,353	13	1,183	3,549
添置	269	31	331	631
出售	(108)	(4)	(66)	(178)
匯兌調整	(39)	—	(20)	(59)
截至2023年12月31日	2,475	40	1,428	3,943
折舊				
截至2023年1月1日	351	2	209	562
年內計提	784	5	648	1,437
出售	(57)	(1)	—	(58)
匯兌調整	(10)	—	(6)	(16)
截至2023年12月31日	1,068	6	851	1,925
賬面值				
截至2023年1月1日	2,002	11	974	2,987
截至2023年12月31日	1,407	34	577	2,018
	電子設備 千美元	辦公設備 千美元	租賃物業裝修 千美元	總計 千美元
成本				
截至2024年1月1日	2,475	40	1,428	3,943
添置	1,310	4	952	2,266
出售	(92)	(21)	(44)	(157)
匯兌調整	(36)	(1)	(16)	(53)
截至2024年12月31日	3,657	22	2,320	5,999
折舊				
截至2024年1月1日	1,068	6	851	1,925
年內計提	1,034	7	694	1,735
出售	(66)	(6)	—	(72)
匯兌調整	(25)	—	(16)	(41)
截至2024年12月31日	2,011	7	1,529	3,547
賬面值				
截至2024年1月1日	1,407	34	577	2,018
截至2024年12月31日	1,646	15	791	2,452

附錄一

會計師報告

	電子設備 千美元	辦公設備 千美元	租賃物業裝修 千美元	總計 千美元
成本				
截至2025年1月1日.....	3,657	22	2,320	5,999
添置.....	1,852	15	572	2,439
收購上海安信匯所得(附註40).....	16	—	—	16
出售.....	(645)	(10)	(59)	(714)
匯兌調整.....	58	1	53	112
截至2025年12月31日.....	4,938	28	2,886	7,852
折舊				
截至2025年1月1日.....	2,011	7	1,529	3,547
年內計提.....	1,070	6	477	1,553
出售.....	(612)	(9)	—	(621)
匯兌調整.....	33	3	37	73
截至2025年12月31日.....	2,502	7	2,043	4,552
賬面值				
截至2025年1月1日.....	1,646	15	791	2,452
截至2025年12月31日.....	2,436	21	843	3,300

18. 租賃

(a) 使用權資產

貴集團

	租賃物業 千美元		
截至2023年1月1日			
賬面值.....			5,735
截至2023年12月31日			
賬面值.....			2,204
截至2024年12月31日			
賬面值.....			4,631
截至2025年12月31日			
賬面值.....			4,418
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
使用權資產折舊.....	3,047	2,904	2,528
與短期租賃相關的費用.....	882	584	280
租賃現金流出總額.....	4,197	3,561	3,060
使用權資產增加額.....	2,905	6,198	4,218

在往續記錄期間，貴集團為經營活動租賃了各類物業。訂立的租賃合約為1至4年的固定期限。租賃條款均經單獨協商確定，且包含多種不同的條款和條件。在確定租賃期限及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團採用合約的定義，並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團經常性簽訂短期物業租賃。截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團短期租賃組合與上文披露的短期租賃費用所涉及的短期租賃組合相似。

租賃限制或契諾

此外，截至2023年、2024年及2025年12月31日，已確認的租賃負債分別為2,100,000美元、4,480,000美元和4,234,000美元，相關的使用權資產分別為2,204,000美元、4,631,000美元、4,418,000美元。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用於借款擔保。

附錄一

會計師報告

租賃承諾

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團就尚未起租的物業簽訂新租賃，平均不可撤銷期限為2年（不包括續租選擇權下的期限），在不可撤銷期限內的未來未貼現現金流總額分別為34,678美元、25,348美元及1,145,268美元。

(b) 租賃負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
應付租賃負債：			
一年內	1,814	2,117	2,641
一年以上但不超過兩年	268	1,611	1,391
兩年以上但不超過五年	18	752	202
	<u>2,100</u>	<u>4,480</u>	<u>4,234</u>
減：列示於流動負債項下於12個月內到期結算的金額 ..	<u>(1,814)</u>	<u>(2,117)</u>	<u>(2,641)</u>
列示於非流動負債項下於12個月後到期結算的金額	<u>286</u>	<u>2,363</u>	<u>1,593</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，適用於租賃負債的增量借款利率為3.85%。

以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的租賃義務載列如下：

	港元
	千美元
截至2023年12月31日	348
截至2024年12月31日	116
截至2025年12月31日	288

19. 無形資產

	軟件	牌照	總計
	千美元	千美元	千美元
成本			
截至2023年1月1日	—	—	—
添置	124	—	124
匯兌調整	—	—	—
截至2023年12月31日	<u>124</u>	<u>—</u>	<u>124</u>
攤銷			
截至2023年1月1日	—	—	—
年內計提	2	—	2
匯兌調整	—	—	—
截至2023年12月31日	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>2</u>
賬面值			
截至2023年1月1日	—	—	—
截至2023年12月31日	<u>122</u>	<u>—</u>	<u>122</u>

附錄一

會計師報告

	軟件 千美元	牌照 千美元	總計 千美元
成本			
截至2024年1月1日.....	124	—	124
添置.....	—	—	—
匯兌調整.....	(2)	—	(2)
截至2024年12月31日.....	122	—	122
攤銷			
截至2024年1月1日.....	2	—	2
年內計提.....	24	—	24
匯兌調整.....	—	—	—
截至2024年12月31日.....	26	—	26
賬面值			
截至2024年1月1日.....	122	—	122
截至2024年12月31日.....	96	—	96
	軟件 千美元	牌照 千美元	總計 千美元
成本			
截至2025年1月1日.....	122	—	122
收購上海安信匯所得 (附註40)	—	48,382	48,382
添置.....	165	—	165
匯兌調整.....	5	1,089	1,094
截至2025年12月31日.....	292	49,471	49,763
攤銷			
截至2025年1月1日.....	26	—	26
年內計提.....	42	—	42
匯兌調整.....	2	—	2
截至2025年12月31日.....	70	—	70
賬面值			
截至2025年1月1日.....	96	—	96
截至2025年12月31日.....	222	49,471	49,693

20. 商譽

	千美元
成本與賬面值	
截至2023年1月1日、2023年及2024年12月31日	—
因收購附屬公司而產生 (附註40)	12,302
匯兌調整.....	277
截至2025年12月31日.....	12,579

21. 商譽及無形資產減值評估

為進行減值測試，因收購上海安信匯支付有限公司（「上海安信匯」）而產生的、詳見附註19和20所述的商譽及使用壽命不確定的無形資產，已分配至一個現金產生單位（「現金產生單位」），該現金產生單位為 貴集團跨境貿易支付提供服務的唯一單一業務單位。

包含商譽和使用壽命不確定的無形資產的現金產生單位的可收回金額通過使用貼現現金流法根據使用價值計算確定，並基於7年期財務預測，按照管理層批准的業務計劃，加上與預測期後的現金流相關的終端值，按估計終端增長率1.50%推算。採用15%的稅前貼現率，以反映市場對時間價值以及與現金產生單位相關的特定風險的評估。使用價值計算的其他主要假設與對現金流入／流出的估計有關，當中包括預算銷售額及毛利率，有關估計基於該單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。

截至2025年12月31日，可收回金額遠高於該現金產生單位的賬面值。管理層認為，該等假設中任何一項出現合理可能的變動均不會導致減值。

附錄一

會計師報告

22. 預付及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
流動			
預付款項.....	1,626	30,110	5,203
可抵扣增值稅.....	831	1,083	2,250
應收利息.....	9,863	646	2,036
租賃押金.....	1,059	429	415
其他.....	421	515	1,011
	<u>13,800</u>	<u>32,783</u>	<u>10,915</u>
非流動			
服務保證金.....	509	2,580	1,936
租賃押金.....	278	1,044	1,118
預付款項(附註).....	28,238	—	—
	<u>29,025</u>	<u>3,624</u>	<u>3,054</u>

註：該餘額為2022年為收購上海安信匯所支付的預付款項。由於該收購需經監管機構批准，且預計於2025年完成，因此截至2023年12月31日，該款項被列為非流動資產。截至2024年12月31日，該款項已重新分類為流動資產。

23. 附屬公司投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
投資成本.....	90,820	92,569	108,064
與授予附屬公司員工的股權激勵相關的投入.....	8,004	13,840	21,397
	<u>98,824</u>	<u>106,409</u>	<u>129,461</u>

24. 現金及現金等價物／受限資金／定期存款

貴集團

現金及現金等價物包括活期存款及原始期限為三個月或以下的短期存款。

受限資金包括銀行賬戶中的保證金存款。根據業務開展需求，貴集團須維持最低現金餘額。

定期存款是指存期在三個月至一年之間的銀行存款。

貴集團現金及現金等價物、受限資金及定期存款的實際利率範圍如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
年利率：			
— 活期存款和短期存款.....	0.05%-5.90%	0.05%-3.90%	0.05%-3.70%
— 受限資金.....	0.05%	0.05%	0.05%-0.30%
— 定期存款.....	—	—	1.20%

貴公司

截至2024年及2025年12月31日，活期存款分別按現行市場年利率0.05%-0.10%及0.05%計息。

附錄一

會計師報告

25. 客戶資金

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
存於銀行機構的客戶資金(注).....	831,937	922,496	1,691,282
存於其他金融機構的客戶資金(注).....	35,847	191,266	417,290
總計	867,784	1,113,762	2,108,572

注：此項指等待轉賬／提現或客戶進一步指示期間暫時存放於賬戶中的資金。貴集團已採取商業上合理的管理及技術措施來保護和保障客戶資金，包括將客戶資金存放在與貴集團銀行存款分隔的指定銀行及其他金融機構賬戶中，且客戶資金不會用於支付貴集團的運營費用或任何其他公司用途。因此，貴集團管理層決定將該款項與貴集團的銀行存款分開列示。

26. 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團截至2023年及2024年12月31日的相關餘額，為銀行發行的保本非保收益的結構性存款。

27. 股本

貴公司股本變動情況如下：

	每股面值	普通股數目	股本
	美元		美元
法定			
截至2023年1月1日、2023年、2024年及			
2025年12月31日.....	0.0001	500,000,000	50,000
	每股面值	普通股數目	股本
	美元		美元
已發行並繳足			
截至2023年1月1日、2023年、2024年及			
2025年12月31日.....	0.0001	8,441,912	844

28. 貴公司儲備

貴公司

	股權支付儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
截至2023年1月1日.....	1,974	(10,182)	(198,030)	(206,238)
年度虧損.....	—	—	(161,833)	(161,833)
確認股份支付(附註37).....	2,115	—	—	2,115
回購股份期權.....	(279)	—	—	(279)
截至2023年12月31日.....	3,810	(10,182)	(359,863)	(366,235)
年度虧損.....	—	—	(352,425)	(352,425)
確認股份支付(附註37).....	5,836	—	—	5,836
回購股份期權.....	(1,830)	—	—	(1,830)
截至2024年12月31日.....	7,816	(10,182)	(712,288)	(714,654)
年度虧損.....	—	—	(523,811)	(523,811)
確認股份支付(附註37).....	7,558	—	—	7,558
回購股份期權.....	(117)	—	—	(117)
截至2025年12月31日.....	15,257	(10,182)	(1,236,099)	(1,231,024)

附錄一

會計師報告

29. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
員工成本及應計福利	9,532	15,358	20,791
貿易應付款項(a)	664	1,334	3,235
應付供應商款項	587	697	1,985
應付增值稅及其他稅項	962	1,211	1,390
保證金	380	545	953
應付股份回購款項(附註36(b))	1,018	1,018	—
其他	193	14	634
	<u>13,336</u>	<u>20,177</u>	<u>28,988</u>

(a) 貿易應付款項

貿易應付款項為無抵押債務，通常在確認後90天內支付。以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
0至90天	499	1,254	2,843
91至365天	119	80	392
超過365天	46	—	—
	<u>664</u>	<u>1,334</u>	<u>3,235</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
應付股份回購款項(附註36(b))	1,018	1,018	—
	<u>1,018</u>	<u>1,018</u>	<u>—</u>

30. 應付客戶資金

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
應付客戶資金(i)	868,112	1,113,925	2,108,770
	<u>868,112</u>	<u>1,113,925</u>	<u>2,108,770</u>

(i) 該結餘指 貴集團為商戶及其他客戶處理的資金，須按要求與商戶及其他客戶進行結算。

附錄一

會計師報告

31. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
按攤餘成本：			
銀行貸款(i).....	—	7,952	—

上述借款的賬面值根據合同還款日期分析如下：

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
借款之賬面值須於一年內償還.....	—	7,952	—
	—	7,952	—

- (i) 於2024年12月31日，貴集團與中國內地若干銀行訂立若干短期協議。於2024年12月31日，上述借款為無抵押及其年利率介乎2.60%至3.45%。

貴集團借款的敞口如下：

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
定息借款.....	—	7,952	—
	—	7,952	—

32. 合同負債

貴集團已確認下列收入相關合同負債：

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
支付服務優惠券.....	1,078	1,691	2,216
軟件服務.....	1,766	2,662	1,227
總計.....	2,844	4,353	3,443
流動.....	2,209	3,227	3,241
非流動.....	635	1,126	202
總計.....	2,844	4,353	3,443

於2023年1月1日，貴集團的合同負債為2,750,000美元。

- (i) 下表列示計入年初合同負債結餘的已確認收入金額。

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
支付服務優惠券.....	2,550	1,078	1,691
軟件服務.....	200	1,131	1,536
總計.....	2,750	2,209	3,227

附錄一

會計師報告

33. 可轉換及可贖回優先股

可轉換及可贖回優先股

自註冊成立之日起直至2025年12月31日，貴公司已通過發行本公司可轉換及可贖回優先股完成一系列融資。詳情載列如下：

	發行日期	購買價(美元／股)	股份數量	現金代價總額 (千美元)
種子輪優先股.....	2017年7月12日	0.8901	3,333,334	2,967
A輪優先股.....	2018年9月29日	3.6585	1,589,447	5,815
B輪優先股.....	2019年9月27日	5.2403	2,074,922	10,873
C-1輪優先股.....	2020年9月30日	13.4690	779,571	10,500
C-2輪優先股.....	2021年1月7日	15.9082	660,037	10,500
D輪優先股.....	2021年9月10日	52.0021	2,638,390	137,202

貴公司股份數量將根據2026年2月26日股東書面決議案通過的股份拆細計劃進行調整，詳見附註42。

種子輪優先股、A輪優先股、B輪優先股、C-1輪優先股、C-2輪優先股及D輪優先股(統稱為「優先股」)的權利、優先權及特權如下。

轉換權

任何優先股可由其持有人選擇於該等股份發行日期後根據當時生效的適用轉換價(經調整)隨時轉換為無追繳責任普通股，且無須支付任何額外代價。當貴公司以低於可轉換優先股適用轉換價的每股價格發行新證券時，轉換價格將進行調整。

每份優先股應在以下較早者自動按當時適用的轉換價轉換為無追繳責任普通股，且無需支付任何額外代價：(i) 合資格[編纂]完成(指根據證券法項下的有效登記聲明，在美國進行貴公司普通股(或其存托憑證或存托股份)的固定承諾[編纂]，其[編纂](扣除[編纂]後)暗指貴公司在緊接該[編纂]前的市值不低於3,000,000,000美元，且為貴公司帶來至少300,000,000美元的[編纂]總額(扣除[編纂])；或導致本公司普通股(或其存托憑證或存托股份)在另一司法管轄區[編纂]，從而使得普通股在發行在外優先股表決權多數持有人(「多數優先股持有人」)批准的認可國際證券交易所公開交易(只要該[編纂]滿足前述市值與[編纂]總額要求))，或(ii)多數優先股持有人通過書面同意或協議指定的日期。

根據2026年重述章程修訂，合資格[編纂]指貴公司普通股(或其存托憑證或存托股份)在美國依據證券法項下有效登記聲明，進行固定承諾[編纂]；或在香港聯合交易所有限公司[編纂]貴公司普通股(或其存托憑證或存托股份)；或貴公司普通股(或其存托憑證或存托股份)在另一司法管轄區進行[編纂]，並使得普通股在經多數優先股持有人批准的認可國際證券交易所[編纂]。

贖回權

自下述任一事件較早發生之日起：

- (i) 合資格[編纂]未能於2026年9月30日或之前完成(根據2026年重述章程，延長至2028年9月30日)；
- (ii) 適用的證券交易所拒絕貴公司的[編纂]，或本公司與[編纂]共同委任的[編纂]合理釐定貴公司不具備啟動[編纂]的資格；
- (iii) 貴集團內任何公司(「集團公司」)、創始人或創始人控股公司嚴重違反交易文件，且未在30個工作日內予以糾正；
- (iv) 普通股持有人否決一項貴公司估值達3,000,000,000美元或以上的併購建議(根據2026年重述章程，已擴展至5,000,000,000美元)；
- (v) 任何創始人出現任何不誠實行為，包括但不限於賬目或記錄中未披露任何銷售收入，且該行為對任何集團公司或任何優先股持有人造成重大不利影響；

附錄一

會計師報告

- (vi) 適用法律法規出現任何重大變更，禁止或以其他方式導致根據集團公司當時現有的股權結構繼續經營業務變得非法或不可行，且經本公司與優先股持有人真誠磋商後通過變更或調整集團公司的股權結構無法解決，並將對集團公司的業務造成重大不利影響；
- (vii) 任何集團公司有意及積極參與任何洗錢活動；
- (viii) 與合作夥伴銀行（如DBS）的合同終止，且該終止將對集團公司的業務造成重大不利影響；或
- (ix) 任何其他優先股變為可贖回時，任何優先股持有人均可要求贖回自身所持全部或部分發行在外的優先股，在此情況下，貴公司應向持有人支付等同於以下兩者中較高者的價格：(a)發行價的百分之百(100%)，加上發行價每年百分之十(10%)的單利以及每股贖回優先股的任何應計但未付股息；及(b)該等贖回優先股的公允市值。

清算優先權

倘本公司發生任何清算、解散或清盤，在償付債務及債權人的請求以及法律規定的任何優先款項後，剩餘資產應按以下順序進行分配：

首先，D輪優先股應就每股獲取相當於原始發行價100%的金額，另加8%單利及任何未支付股息（如資金不足，則按比例分配）；其後依次為C-2輪、C-1輪、B輪、A輪，最後為種子輪優先股，各系列均須在下一較後順位系列獲得任何分配前全額獲付（如內部資金不足，則各系列按比例分配）。根據2026修訂後章程，本公司發行了E輪優先股，該等股份享有優先於所有其他系列優先股（包括D輪優先股）的分配權利。

在所有優先股均已收到其全額清算金額後，任何剩餘資產應按優先股和普通股在視同轉換基礎下的持股比例進行分配，惟不包括根據員工持股計劃尚未規定歸屬的任何股份。

股息權

各優先股持有人有權於董事會宣派時，按優先股發行價每年8%的單利收取非累積股息，且分派須按嚴格優先次序進行：根據經2026年重述組織章程修訂後的條款，優先次序為E輪，其後依次為D輪、C-2輪、C-1輪、B輪、A輪及種子輪，每一序列均優先於其後序列。任何剩餘股息應按假設轉換基準支付予優先股及普通股持有人。董事會至今尚未宣派任何股息。

表決權

優先股持有人有權獲得的表決票數相等於在確定貴公司有權表決股東的記錄日期或（倘並無確定該記錄日期）進行表決或首次徵詢徵求貴公司股東書面同意之日營業時間結束後，該持有人持有的所有優先股隨即可轉換成的普通股整股數量。

優先股公允價值的變動載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
可轉換及可贖回優先股：			
年初賬面值.....	376,191	538,065	890,552
公允價值變動.....	161,874	352,487	523,639
年末賬面值.....	538,065	890,552	1,414,191

附錄一

會計師報告

貴集團採用貼現現金流量法釐定 貴集團的相關股權價值，並採納期權定價法及股權分配模型釐定優先股的公允價值。 貴公司董事認為歸因於 貴集團信貸風險變動的優先股公允價值變動微乎其微。主要假設載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
預期波動率.....	50.79%	51.63%	43.39%
無風險利率.....	4.07%	4.23%	3.53%
貼現率.....	17%	16%	15%
缺乏市場流通性折讓率(「DLOM」).....	20%	15%	10%

34. 應收／應付附屬公司款項

貴公司

應收附屬公司款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
XTransfer Limited.....	77,623	74,524	58,414
XTransfer Global Pte. Ltd.	—	2	1,702
信匯寶金融服務(香港)有限公司.....	225	225	225
XTransfer Inc.....	11	11	11
	<u>77,859</u>	<u>74,762</u>	<u>60,352</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，應收附屬公司款項分別為77,859,000美元、74,762,000美元及60,352,000美元，該等款項為無抵押、非貿易性質、免息、須按要求償還，且預計不會於各往續記錄期間末起一年內償還。

應付附屬公司款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
XTransfer Limited.....	3,576	5,062	5,296
XTransfer Lending Services Limited.....	—	1,009	1,007
XTransfer UK Limited.....	258	358	378
XTransfer AU Pty Ltd.....	—	—	310
上海奪暢網絡技術有限公司.....	—	2	2
	<u>3,834</u>	<u>6,431</u>	<u>6,993</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，應付附屬公司款項分別為3,834,000美元、6,431,000美元及6,993,000美元，該等款項為無抵押、非貿易性質及免息。

35. 遞延所得稅資產／負債

就呈列合併財務狀況表而言，若干遞延所得稅資產與負債互相抵銷。為財務報告目的而對遞延所得稅結餘作出的分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
遞延所得稅資產.....	2,161	3,336	6,417
遞延所得稅負債.....	(28)	(42)	(12,428)
	<u>2,133</u>	<u>3,294</u>	<u>(6,011)</u>

附錄一

會計師報告

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延所得稅資產（負債）及其變動：

	無形資產重估	稅項虧損	使用權資產	租賃負債	其他	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	-	2,142	(1,055)	1,174	-	2,261
計入（扣除自）損益	-	10	697	(835)	-	(128)
於2023年12月31日	-	2,152	(358)	339	-	2,133
計入（扣除自）損益	-	1,165	(532)	528	-	1,161
於2024年12月31日	-	3,317	(890)	867	-	3,294
（扣除自）計入損益	-	(1,532)	(32)	22	(57)	(1,599)
收購附屬公司	(12,096)	4,503	-	-	56	(7,537)
匯兌調整	(272)	102	-	-	1	(169)
於2025年12月31日	(12,368)	6,390	(922)	889	-	(6,011)

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於未來盈利情況存在不確定性，概無就未動用稅項虧損分別約62,788,000美元、110,970,000美元及140,211,000美元及暫時性差額分別約5,917,000美元、12,240,000美元及20,139,000美元確認遞延所得稅資產。未確認稅項虧損的到期日披露於下表。其餘虧損可無限期結轉。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
2024年	181	-	-
2025年	-	-	-
2026年	82	-	-
2027年	2,421	577	467
2028年	6,783	483	352
2029年	-	25,062	25,003
2030年	-	-	14,065
2031年	-	-	-
2032年	-	1,598	1,598
2033年	-	6,300	6,300
	9,467	34,020	47,785

根據中華人民共和國企業所得稅法，就貴集團中國附屬公司於2008年1月1日或之後賺取的利潤所宣派的股息須繳納預提稅。貴集團並未就與中國附屬公司累計未分配利潤相關的應納稅暫時性差異於合併財務狀況表中確認遞延所得稅負債。於2023年、2024年及2025年12月31日，該等暫時性差異的金額分別約為零、零及844,000美元。由於貴集團能夠控制該等暫時性差異轉回的時間，且該等暫時性差異在可預見未來很可能不會轉回，因此並未就該等應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債。

36. 關聯方交易

除本報告其他部分所披露者外，貴集團於往績記錄期間擁有以下關聯方交易及結餘：

(a) 名稱及關係

名稱	關係
EWTP Transfer Limited (i)	股東
Globe Transfer Limited (ii)	股東
World Transfer Limited (iii)	股東

(i) EWTP Transfer Limited由劉豔芳先生擁有100%權益。

(ii) Globe Transfer Limited由姚偉春女士擁有100%權益。

(iii) World Transfer Limited由鄧先亮先生擁有100%權益。

附錄一

會計師報告

(b) 於往績記錄期間，貴集團擁有以下關聯方結餘：

應付關聯方款項

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
EWTP Transfer Limited	458	458	—
Globe Transfer Limited	439	439	—
World Transfer Limited	121	121	—
	<u>1,018</u>	<u>1,018</u>	<u>—</u>

2021年，貴集團與普通股股東訂立協議，以回購部分普通股。截至2023年及2024年12月31日止年度，相關回購代價尚未支付，因而導致應付關聯方款項。有關款項已於2025年結清。

(c) 關鍵管理人員薪酬

於往績記錄期間，董事及其他關鍵管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
薪金、津貼及其他福利	950	1,118	1,281
基於業績的花紅	271	501	1,184
股份支付費用	36	286	318
退休福利計劃供款	42	56	58
	<u>1,299</u>	<u>1,961</u>	<u>2,841</u>

37. 股份支付交易

購股權計劃

貴公司已向貴集團若干僱員授出購股權，服務條件為自授予日期起計2年或4年。不論購股權是否已歸屬及可行使，除非獲管理人批准，否則購股權不得在以下事項完成前行使：(i) 貴公司的[編纂]，或(ii)企業交易或控制權變更(定義見下文)。所有計劃均按權益結算方式入賬。

「控制權變更」指(由管理人合理釐定)通過任何人士或相關群體根據直接向貴公司股東作出、而大多數董事(並非要約人聯屬人士或聯繫人)不建議股東接納的招標或交換要約直接或間接購買(向貴公司或由貴公司購買、由公司贊助的僱員福利計劃或貴公司的聯屬公司購買除外)擁有貴公司已發行在外證券總合併表決權百分之五十(50%)以上的證券實益擁有權而進行的貴公司擁有權或控制權變更。

「公司交易」指以下任何交易：

- (1) 貴公司與任何人士的兼併、合併、整合或其他業務合並且貴公司不再存續，或任何其他交易或一系列交易，導致於緊接該等交易或一系列交易前的貴公司股東在該等交易或一系列交易完成後不再擁有存續實體的大多數表決權，惟其主要目的為更改貴公司註冊成立狀態的交易除外；
- (2) 出售、轉讓、獨家授權或以其他方式處置貴公司及其附屬公司及聯屬公司的全部或絕大部分資產；
- (3) 完全清算或解散貴公司；
- (4) 以貴公司為存續實體的任何反向兼併或一系列以反向兼併告終的相關交易(包括但不限於後附反向兼併的要約收購)，惟(A)在緊接該併購前發行在外的普通股憑藉併購轉換或交換為其他財產(不論屬證券、現金或其他形式)，或(B)附有貴公司發行在外證券百分之五十(50%)以上總合併表決權的證券轉讓予緊接該併併或以該兼併告終的初始交易前的持有該等證券的人士以外的一人或數人，但不包括任何管理人認為並非公司交易的有關交易或一系列有關交易；或

附錄一

會計師報告

- (5) 任何人士或一組相關人士（貴公司或貴公司發起的員工福利計劃除外）通過單獨或系列的相關交易，購買貴公司具備百分之五十(50%)以上總合併表決權的發行在外證券的實益擁有權，但不包括任何管理人認為並非公司交易的有關交易或一系列有關交易。

所有授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權的行使價均為每股普通股0.01美元。

已授出購股權有四種歸屬時間表：

- (1) 購股權應於歸屬開始日期（即授予日期）後四年內分四期按年等額歸屬。代表25%股份的購股權應於歸屬後每個周年日結束時歸屬；
- (2) 購股權應於歸屬開始日期後四年內按以下方式分三期歸屬：代表50%股份的購股權應於歸屬後第二個周年日結束時歸屬。代表25%股份的購股權應於歸屬後第三個周年日結束時歸屬；代表25%股份的購股權應於第四個周年日結束時歸屬；
- (3) 購股權應於歸屬開始日期後四年內按以下方式分三十七期歸屬：代表25%股份的購股權應於歸屬後第一個周年日結束時歸屬。代表剩餘75%股份的購股權應於歸屬開始日期後第一個周年日結束後的其後三年內，分三十六期於每個月月底等額歸屬；及
- (4) 購股權應於歸屬開始日期後兩年內分兩期按年等額歸屬。代表50%股份的購股權應於歸屬後每個周年日結束時歸屬；

歸屬開始日期因各承授人的授出協議而異。貴集團並無以現金購回或結算購股權的法定或推定責任。若承授人的持續服務因任何原因終止，所有未歸屬的購股權將立即終止，不再具有任何效力。就任何已歸屬購股權及承授人因行使購股權而獲得的任何股份而言，貴公司有權（但無義務）在承授人持續服務終止後三(3)年內的任何時間，回購全部或任何部分該等購股權或股份。回購價格如下：

- (1) 就購股權的已歸屬部分或承授人因行使購股權而獲得的股份應付的代價，應以現金支付或透過註銷承授人欠付貴公司的購股款債務方式支付；
- (2) 就購股權的已歸屬部分或承授人因行使購股權而獲得的股份應付的代價金額為：(x)若承授人的持續服務並非因故終止，則為終止日該等已歸屬購股權或股份的公允市值（扣除（如尚未扣除）若該等已歸屬購股權在緊接終止日前行使時應就該等已歸屬購股權或股份支付的行使價）；及(y)若承授人的持續服務因故終止，則為該等已歸屬購股權或股份的面值，除非管理人另有決定；及
- (3) 如果承授人向任何第三方（包括貴公司其他僱員）披露其本人或任何其他人士獲授予的購股權或股份數目，貴公司有權隨時無償向承授人購回全部或任何部分購股權或股份（不論已歸屬或未歸屬）。

根據購股權計劃授出的購股權變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
年初未行使.....	2,114,085	2,057,510	2,210,249
年內授予.....	295,118	483,425	148,340
年內取消.....	(329,843)	(255,166)	(180,041)
年內購回.....	(21,850)	(75,520)	(2,220)
年末未行使.....	2,057,510	2,210,249	2,176,328
年末可行使.....	1,436,120	1,650,877	2,043,212

於2023年、2024年及2025年12月31日，未行使購股權的加權平均剩餘合同年期分別為6.68年、6.27年及5.36年。

於往績記錄期間及之前，並無向董事授予任何購股權。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，所授予購股權的加權平均授予日公允價值分別為每份購股權27.7美元、42.66美元及83.72美元。貴公司採用布萊克－斯科爾斯期權定價模型估計購股權於授予日期的公允價值。布萊克－斯科爾斯期權定價模型需要高度主觀的假設估計，而該等假設對各購股權的公允價值影響重大。用於估計購股權公允價值的主要輸入數據如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
每股股權價值(美元).....	37.40	71.57	121.39
預期波動率.....	54.30%	51.88%	49.21%
無風險利率.....	3.88%	4.58%	4.18%
預期股息率.....	0.00%	0.00%	0.00%
行使價(美元).....	0.01	0.01	0.01

無風險利率以期限與購股權合同年期一致的美國政府債券的市場收益率為基準。預期波動率使用可比公司的過往波動率釐定。

用於計算購股權公允價值的變量及假設基於 貴公司董事的最佳估計。購股權之價值因若干主觀假設之不同變量而異。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，股份支付費用分別為2,201,000美元、5,836,000美元及7,558,000美元。

38. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列 貴集團融資活動產生的負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量，或未來現金流量將會於 貴集團合併現金流量表中分類為融資活動產生現金流量的負債。

	租賃負債	可轉換及 可贖回優先股	借款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	6,291	376,191	—	382,482
融資活動現金流量淨額	(3,315)	—	(2)	(3,317)
非現金變動				
財務成本.....	125	—	2	127
可轉換及可贖回優先股的公允價值變動 ...	—	161,874	—	161,874
新訂租賃.....	2,905	—	—	2,905
經修訂租賃.....	(197)	—	—	(197)
提前終止租賃.....	(3,479)	—	—	(3,479)
匯兌調整.....	(230)	—	—	(230)
於2023年12月31日	2,100	538,065	—	540,165
融資活動現金流量淨額	(2,977)	—	7,923	4,946
非現金變動				
財務成本.....	143	—	29	172
可轉換及可贖回優先股的公允價值變動 ...	—	352,487	—	352,487
新訂租賃.....	6,198	—	—	6,198
提前終止租賃.....	(894)	—	—	(894)
匯兌調整.....	(90)	—	—	(90)
於2024年12月31日	4,480	890,552	7,952	902,984
融資活動現金流量淨額	(2,757)	—	(8,003)	(10,760)
非現金變動				
財務成本.....	184	—	50	234
可轉換及可贖回優先股的公允價值變動 ...	—	523,639	—	523,639
新訂租賃.....	4,195	—	—	4,195
提前終止租賃.....	(2,043)	—	—	(2,043)
匯兌調整.....	175	—	1	176
於2025年12月31日	4,234	1,414,191	—	1,418,425

附錄一

會計師報告

39. 貴公司主要附屬公司詳情

附屬公司一般資料

貴公司於往績記錄期間及本報告日期直接及間接持有的主要附屬公司詳情載列如下：

				貴集團於以下日期持有的實際權益				
公司名稱	附註	註冊成立所在 國家／地點及日期	註冊資本／已發行及繳足股本	2023年	2024年	2025年	本報告日期	主要活動
				12月31日	12月31日	12月31日		
直接持有附屬公司：								
XTransfer Limited.	(i) 、(iv)	香港，2017年6月21日	80,000,000美元／ 80,000,000美元	100%	100%	100%	100%	支付服務
信匯寶金融服務(香港)有限公司，	(i) 、(v)	香港，2018年12月7日	28,000,000港元／ 28,000,000港元	100%	100%	100%	100%	支付服務
間接持有附屬公司：								
深圳信匯寶網絡技術有限公司....	(i) 、(vi)	中國，2021年1月27日	人民幣100,000,000元／ 人民幣60,000,000元	100%	100%	100%	100%	網絡技術服務
上海奪暢網絡技術有限公司.....	(i) 、(ii)	中國，2017年9月22日	人民幣3,000,000,000元／ 人民幣1,870,000,000元	100%	100%	100%	100%	網絡技術服務
上海奪境網絡技術有限公司.....	(i) 、(vi)	中國，2020年10月9日	人民幣500,000,000元／ 人民幣210,000,000元	100%	100%	100%	100%	網絡技術服務
上海安信成網絡技術有限公司....	(i) 、(iii)	中國，2022年11月17日	人民幣1,000,000,000元／ 人民幣330,000,135元	100%	100%	100%	100%	網絡技術服務
上海安信匯支付有限公司.....	(i) 、(vii)	中國，1999年7月28日	人民幣208,170,000元／ 人民幣208,170,000元	—	—	100%	100%	支付服務

上表列示 貴公司董事認為主要影響 貴集團淨利潤的 貴公司附屬公司。 貴公司董事認為，提供其他附屬公司詳情將導致資料過於冗長。

附註：

(i) 貴集團旗下所有附屬公司均為有限責任公司或法團。

位於中國的附屬公司均以12月31日作為其財政年度年結日。XTransfer Limited已於2025年將其財政年度年結日由3月31日更改為12月31日，而其他位於香港的附屬公司仍以3月31日為其財政年度年結日。

(ii) 該公司按照中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製其財務報表。其截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定經審核財務報表已由中國註冊的中匯會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

(iii) 該公司按照中國企業會計準則編製其財務報表。其截至2023年12月31日止期間的法定經審核財務報表已由中國內地註冊的利安達會計師事務所(特殊普通合伙)審核，而截至2024年及2025年12月31日止年度的財務報表已由中國內地註冊的中匯會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

(iv) XTransfer Limited截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度的財務報表已按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並已由香港註冊的註冊會計師德勤•關黃陳方會計師行審核。此外，XTransfer Limited已於2025年將其財政年度年結日由3月31日更改為12月31日，而XTransfer Limited截至2025年12月31日止年度的財務報表(如適)截至本報告日期尚未發出。

附錄一

會計師報告

- (v) 信匯寶金融服務(香港)有限公司截至2023年、2024年及2025年3月31日止年度的財務報表已按照香港財務報告準則編製，並已由於香港註冊的中匯安達會計師事務所有限公司審核。信匯寶金融服務(香港)有限公司截至2026年3月31日止年度的財務報表(如適)截至本報告日期尚未發出。
- (vi) 由於當地主管機關並不要求發出經審核賬目，故該等實體並無發出任何法定經審核財務報表。
- (vii) 該公司已自2025年6月3日起納入 貴集團的合併範圍，並按照中國企業會計準則編製其財務報表。其截至2025年12月31日止年度的法定經審核財務報表已由於中國註冊的中匯會計師事務所(特殊普通合伙)審核。
- (viii) 於2023年、2024年及2025年12月31日，概無任何附屬公司發行任何債務證券。

40. 收購附屬公司

於2025年6月3日， 貴集團收購上海安信匯的100%權益。上海安信匯主要從事支付業務，收購該公司旨在擴大 貴集團相關業務。收購事項已採用收購法作為業務收購入賬。

已轉讓對價

	千美元
2022年預付款項.....	27,828
2025年已付現金.....	49,444
合共.....	<u>77,272</u>

於收購日期確認的收購資產及負債

	千美元
物業及設備.....	16
無形資產.....	48,382
預付及其他應收款項.....	1,156
受限資金.....	1,209
現金及現金等價物.....	23,104
遞延所得稅資產.....	4,559
貿易及其他應付款項.....	(643)
合同負債.....	(717)
遞延所得稅負債.....	(12,096)
	<u>64,970</u>

收購日期其他應收款項的公允價值約等於合同金額減壞賬撥備後的金額，其中合同金額為7,349,000美元，壞賬撥備為7,015,000美元。

收購產生的商譽

	千美元
已轉讓對價.....	77,272
減：已確認的收購資產淨額.....	64,970
收購產生的商譽.....	<u>12,302</u>

收購上海安信匯產生商譽，原因是該集團預計在收購後其支付網絡將顯著擴展，從而提升其服務客戶的能力。由於該等收益不符合可辨認無形資產的確認條件，因此並未與商譽分開確認。

該項收購產生的商譽預期不可用於稅務抵扣。

收購上海安信匯的現金流出淨額

	千美元
2025年已付現金.....	49,444
減：收購的現金及現金等價物結餘.....	23,104
	<u>26,340</u>

收購對 貴集團業績的影響

本年度虧損中包含歸屬於上海安信匯所產生額外業務的654,000美元。本年收入中不包括上海安信匯產生的任何款項，乃由於自收購日期起至2025年12月31日，上海安信匯尚未向 貴集團外部客戶提供支付服務。

附錄一

會計師報告

如果收購上海安信匯於2025年1月1日完成，貴集團從持續經營業務中產生的本年收入將為253,574,000美元以及來自持續經營業務的年度虧損將為485,385,000美元。此[編纂]資料僅供說明，不一定預示如果收購事項於2025年1月1日完成，貴集團實際可實現的收入及經營業績，亦無意作為對未來業績的預測。

如果上海安信匯於本年度年初被收購，在測算假設貴集團的「[編纂]」收入及利潤時，貴公司董事已基於收購日已確認的物業及設備金額計算了物業及設備折舊。

41. 金融工具

41.1 金融工具分類

貴集團

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
金融資產			
按攤餘成本計量的金融資產.....	989,988	1,253,278	2,273,018
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產....	2,824	1,391	—
金融負債			
按攤餘成本計量的金融負債.....	870,954	1,125,485	2,115,577
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債....	538,065	890,552	1,414,191
租賃負債.....	2,100	4,480	4,234

貴公司

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
金融資產			
按攤餘成本計量的金融資產.....	77,859	76,939	60,700
金融負債			
按攤餘成本計量的金融負債.....	4,852	7,449	6,993
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債....	538,065	890,552	1,414,191

41.2 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融資產及負債包括其他應收款項、現金及現金等價物、受限資金、定期存款、客戶資金、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貿易及其他應付款項、應付客戶資金、借款、租賃負債以及可轉換及可贖回優先股。該等金融工具的詳情披露於相關附註。與該等金融工具有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。貴集團的風險管理目標是實現風險與收益之間的適當平衡，並將對貴集團經營業績的不利影響降至最低。基於該等風險管理目標，貴集團的基本風險管理策略是識別及分析貴集團面臨的各種風險，制定適當的風險承受能力，實施風險管理，並定期及有效地監控該等風險敞口，以確保風險控制在合理水平。

(a) 市場風險

(i) 貨幣風險

當未來商業交易或已確認的金融資產及負債以貴集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值時，便會產生貨幣風險。貴集團以外幣計值的貨幣資產及負債於各報告期末的賬面值如下：

	資產			負債		
	2023年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元	2025年 12月31日 千美元	2023年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元	2025年 12月31日 千美元
集團內公司間結餘						
人民幣	11,600	5,948	6,123	(62,115)	(106,665)	(225,830)
美元	3,095	2,882	3,229	(8,770)	(9,557)	(19,930)
港元	1,007	1,239	1,552	(4)	(1,028)	(1,129)
歐元	780	1,564	2,574	(20)	(20)	(3,003)
英鎊	1,673	175	1,475	(702)	(1,405)	(2,114)
其他	163	1,286	2,909	(1)	(489)	(941)
其他貨幣性項目						
人民幣	233,699	409,244	610,624	(224,144)	(352,560)	(597,250)
歐元	30,138	77,619	125,671	(30,029)	(77,591)	(125,290)

附錄一

會計師報告

	資產			負債		
	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
美元	8,542	13,363	40,893	(1,051)	(4,250)	(10,141)
尼日利亞奈拉 （「尼日利亞奈拉」）	–	17,008	37,800	–	(17,008)	(37,802)
港元	6,743	12,230	24,916	(6,637)	(11,657)	(24,811)
澳元（「澳元」）	6,831	15,748	6,357	(6,805)	(15,687)	(6,286)
英鎊	6,626	6,682	6,436	(6,480)	(6,398)	(6,153)
日圓	4,509	11,027	15,572	(4,508)	(11,017)	(15,557)
其他	2,221	12,859	55,476	(2,180)	(12,800)	(45,662)

貴集團管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

下表詳述 貴集團對功能貨幣兌各外幣上升及下跌5%的敏感度。5%是向關鍵管理人員內部報告外幣風險時使用的敏感度比率，代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並於報告期末就5%外幣匯率的變動調整其換算。以下負數或正數分別表示外幣兌功能貨幣升值時除稅後利潤減少或增加。如果外幣貶值5%，將對年內業績將造成相同幅度及相反的影響。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
人民幣	(1,739)	(1,880)	(8,658)
美元	107	133	614

其他貨幣的影響並無呈列，原因是以其他貨幣計值的未償還貨幣項目並不重大，其影響微乎其微。

(ii) 利率風險

貴集團及 貴公司的公允價值利率風險主要與固定利率短期存款（附註24）、受限資金（附註24）、定期存款（附註24）、固定利率客戶資金（附註25）、租賃負債（附註18）及固定利率銀行借款（附註31）有關。 貴集團亦面臨與按現行市場利率計息的浮動利率活期存款（附註24）及浮動利率客戶資金（附註25）有關的現金流量利率風險。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值利率風險有限，原因是該等投資產品期限較短。

貴公司管理層認為， 貴集團及 貴公司面臨的整體利率風險敞口並不重大，並未呈列 貴集團及 貴公司的敏感度分析。

(b) 信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團及 貴公司的對手方違反合同義務而導致 貴集團及 貴公司遭受財務損失風險。 貴集團及 貴公司面臨的信貸風險敞口主要來自其他應收款項、現金及現金等價物、受限資金、定期存款、客戶資金及應收附屬公司款項。 貴集團及 貴公司並未持有任何抵押品或實施其他信貸增強措施以為其金融資產相關信貸風險提供保障。

其他應收款項及應收附屬公司款項

貴集團及 貴公司基於12個月預期信用損失評估其他應收款項及應收附屬公司款項的預期信用損失，原因是 貴集團及 貴公司認為自初始確認以來，此等金融資產的信貸風險並未顯著增加。於釐定預期信用損失時， 貴集團及 貴公司已考慮過往違約經驗及適當前瞻性資料。 貴集團及 貴公司已考慮與付款有關的持續較低的過往違約率， 貴集團及 貴公司亦積極監察各債務人所欠的未償還金額，並及時識別任何信貸風險，以減少信貸相關虧損的風險。就此而言， 貴公司董事認為， 貴集團其他應收款項及 貴公司應收附屬公司款項的固有信貸風險並不重大。

附錄一

會計師報告

現金及現金等價物、受限資金、定期存款及客戶資金

現金及現金等價物、受限資金、定期存款及客戶資金的信貸風險有限，原因是對手方為信用評級較高或具有良好信用的金融機構。貴公司董事認為，貴集團現金及現金等價物、受限資金、定期存款及客戶資金以及貴公司現金及現金等價物的固有信貸風險並不重大。

(c) 流動性風險

貴集團及 貴公司

貴集團及 貴公司旨在為其業務發展及擴張維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，貴集團及 貴公司的政策是定期監察流動性風險，並維持充足的現金及現金等價物以滿足貴集團及 貴公司的流動資金要求。

下表分析 貴集團及 貴公司的金融負債，按各資產負債表日期至合同到期日的剩餘期間劃分至相關到期日組別進行結算。下表中所披露金額為合約未貼現現金流量。

	加權平均年利率	按要求或 少於1年	1-2年	2-5年	未貼現現金 流量總額	總賬面值
	%	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	2,842	—	—	2,842	2,842
應付客戶資金	—	868,112	—	—	868,112	868,112
可轉換及可贖回						
優先股 (附註i)	10.00	538,065	—	—	538,065	538,065
租賃負債	3.85	1,937	273	18	2,228	2,100
		<u>1,410,956</u>	<u>273</u>	<u>18</u>	<u>1,411,247</u>	<u>1,411,119</u>
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	3,608	—	—	3,608	3,608
借款						
— 固定利率	2.86	8,004	—	—	8,004	7,952
應付客戶資金	—	1,113,925	—	—	1,113,925	1,113,925
可轉換及可贖回						
優先股 (附註i)	10.00	890,552	—	—	890,552	890,552
租賃負債	3.85	2,119	1,953	765	4,837	4,480
		<u>2,018,208</u>	<u>1,953</u>	<u>765</u>	<u>2,020,926</u>	<u>2,020,517</u>
於2025年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	6,807	—	—	6,807	6,807
應付客戶資金	—	2,108,770	—	—	2,108,770	2,108,770
可轉換及可贖回						
優先股 (附註i)	10.00	1,414,191	—	—	1,414,191	1,414,191
租賃負債	3.85	2,776	1,421	203	4,400	4,234
		<u>3,532,544</u>	<u>1,421</u>	<u>203</u>	<u>3,534,168</u>	<u>3,534,002</u>

貴公司的金融負債須按要求或於一年內償還。

附註：

- (i) 根據優先股贖回條款 (參閱附註33)，優先股的贖回價為發行成本加上適用回報金額與公允價值兩者中的較高者。該公允價值乃基於2023年、2024年及2025年末的情況作出的最佳估計，並不能反映未來贖回情景下的估值。

41.3 金融工具的公允價值計量

此附註提供有關 貴集團如何釐定主要金融資產及負債公允價值的資料。貴公司董事已委派財務團隊釐定公允價值計量的適當估值技術及輸入數據。

於估計公允價值時，貴集團使用當時適當且有充足的數據可供用於計量公允價值的估值方法，最大限度地使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。當可觀察輸入數據不可用時，貴集團及 貴公司亦於必要時考慮聘請第三方合資格估值師開展估值。

附錄一

會計師報告

貴集團及貴公司經常性按公允價值計量的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值

下表載列有關該等金融資產及負債公允價值如何釐定的資料（特別是所用的估值技術及輸入數據）。可轉換及可贖回優先股的公允價值釐定載於附註33。

貴集團

金融資產	公允價值			公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	於12月31日					
	2023年	2024年	2025年			
	千美元	千美元	千美元			
結構性存款.....	2,824	1,391	—	第二級	基於預期回報並參考相關投資的銀行及金融機構報價	不適用

貴集團及 貴公司

金融負債	公允價值			公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	於12月31日					
	2023年	2024年	2025年			
	千美元	千美元	千美元			
優先股	538,065	890,552	1,414,191	第三級	參見附註33	貼現率缺乏市場流通性折價預期波動率 不可觀察輸入數據與公允價值的關係： 貼現率越高，公允價值越低 缺乏市場流通性折價越高，公允價值越低 預期波幅越高，公允價值越低

敏感度分析

可轉換及可贖回優先股的公允價值受貼現率的影響最為顯著。於所有其他變量維持不變的情況下，貼現率下降5%，將分別導致於2023年、2024年及2025年12月31日的可轉換及可贖回優先股公允價值增加35百萬美元、64百萬美元及98百萬美元。於所有其他變量維持不變的情況下，貼現率上升5%，將分別導致於2023年、2024年及2025年12月31日的可轉換及可贖回優先股公允價值減少31百萬美元、57百萬美元及87百萬美元。

可轉換及可贖回優先股的第三級公允價值計量對帳於附註33中披露。

於往績記錄期間，第一級、第二級及第三級之間並無任何轉撥。

並非經常性按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

對於並非經常性按公允價值計量的金融資產及金融負債，貴公司董事認為於歷史財務資料中按攤餘成本入賬的金融資產及金融負債的眼面值與其公允價值相若。

42. 報告期後事項

除報告所披露者外，於2025年12月31日之後發生以下重大事件：

- (a) 根據 貴公司股東於2026年2月26日通過的書面決議案，股東審議通過包括股份拆分在內的若干事項，據此，貴公司當時已發行及未發行股本中的每股普通股及每股優先股均被拆分為20股相應類別股份。本次股份拆分於同日完成股權變更登記後生效。

- (b) 根據 貴公司股東於2026年2月26日通過的書面決議案， 貴公司完成E輪融資，當中，投資者(i)以現金總對價合計20.31百萬美元，向 貴公司認購合計3,063,673股新發行股份；及(ii)以合計48.69百萬美元的對價，向 貴公司現有股東收購5,608,447股普通股及2,263,152股A輪優先股。於同日及E輪融資完成後，上述該等普通股及A輪優先股被重新分類及重新指定為7,871,599股E輪優先股，導致權益淨額減少34.78百萬美元。

43. 期後財務報表

貴集團、 貴公司或其任何附屬公司概無就2025年12月31日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。