

下文乃自本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出之報告全文，乃為載入本文件而編製。按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」之規定，此報告為 貴公司董事及保薦人而編製並以其為收件人。



香港干諾道中111號  
永安中心25樓

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

敬啟者：

吾等於下文載列吾等就盛良物流有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)之財務資料編製之報告，該等財務資料包括截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年(「往績記錄期間」)之 貴集團合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表、於二零一四年及二零一五年十二月三十一日之 貴集團合併財務狀況表，連同重要會計政策概要及其他有關解釋附註(「財務資料」)，乃根據本報告下文II節附註2所載列的呈列基準編製，以供載入就 貴公司股份擬於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)[編纂]而刊發日期為[●]年[●]月[●]日之文件(「文件」)。

貴公司為一間投資控股公司，於二零一六年二月十八日根據開曼群島第22章公司法(一九六一年法律三，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。通過集團重組(於文件「歷史、重組及企業架構」一節中作更詳細說明)(「重組」)， 貴公司於[●]年[●]月[●]日成為現時組成 貴集團的公司的控股公司。除重組外， 貴公司自註冊成立以來並無進行任何業務。

## 附錄一

## 會計師報告

於本報告日期，貴公司有以下附屬公司，全部均為私人有限公司，其詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及 繳足股本	貴集團 應佔股本權益		主要活動
			直接	間接	
Worldgate International Investment Limited (「Worldgate International」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零一五年 十月二日	100美元	100%	不適用	投資控股
Gallant Pride Limited (「Gallant Pride」)	英屬處女群島 二零一五年 七月一日	50,000美元	不適用	100%	投資控股
Billion Oriental Limited (「Billion Oriental」)	英屬處女群島 二零一五年 七月一日	50,000美元	不適用	100%	投資控股
Superb Vantage Limited (「Superb Vantage」)	英屬處女群島 二零一五年 七月七日	50,000美元	不適用	100%	投資控股
Dong Tai Logistics Holdings Limited (「Dong Tai BVI」)	英屬處女群島 二零一五年 三月三十日	1美元	不適用	100%	投資控股
Worldgate Express Services Sdn. Bhd. (「Worldgate Express」)	馬來西亞 一九九九年 十一月二十五日	5,000,000令吉	不適用	100%	貨運公司
My Forwarder International Sdn. Bhd. (「My Forwarder」)	馬來西亞 二零零五年 五月六日	1,000,000令吉	不適用	100%	貨運公司
Freight Transport Network Sdn. Bhd. (「Freight Transport」)	馬來西亞 二零一零年 一月八日	1,000,000令吉	不適用	100%	貨運公司
東泰物流(香港)控股 有限公司 (「東泰香港」)	香港 二零一五年 四月二十日	10,000港元	不適用	100%	為其他集團實體提供支援服務
Worldgate Haulage Services Sdn. Bhd. (「Worldgate Haulage」)	馬來西亞 二零一六年 二月十八日	50令吉	不適用	100%	提供貨車運輸及拖運服務

現時組成 貴集團的全部公司已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。

由於 貴公司、Worldgate Haulage及東泰香港新註冊成立且除重組以外並無參與任何重大業務交易，故概無編製經審核財務報表。

## 附錄一

## 會計師報告

由於Worldgate International、Gallant Pride、Billion Oriental、Superb Vantage及Dong Tai BVI並不受其註冊成立所在的司法權區的任何法定審核要求所規限，故概無編製經審核財務報表。

貴公司於馬來西亞成立的附屬公司的法定財務報表乃根據馬來西亞會計準則理事會所頒佈的馬來西亞財務報告準則及國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則編製，並由以下會計師審核：

附屬公司名稱	財政年度	執業會計師名稱
Worldgate Express	截至二零一四年十二月三十一日止年度 截至二零一五年十二月三十一日止年度	UHY, Chartered Accountants BDO Malaysia (AF0206)
My Forwarder	截至二零一四年十二月三十一日止年度 截至二零一五年十二月三十一日止年度	UHY, Chartered Accountants BDO Malaysia (AF0206)
Freight Transport	截至二零一四年十二月三十一日止年度 截至二零一五年十二月三十一日止年度	UHY, Chartered Accountants BDO Malaysia (AF0206)

就本報告而言，貴公司董事已根據下文財務資料II節附註2所載列的呈列基準及下文II節附註4所載列符合香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的會計政策，編製貴集團於往績記錄期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則對相關財務報表進行獨立審核。

財務資料乃由貴公司董事以相關財務報表（概無對其作出任何調整）為基礎編製。

### 責任

貴公司董事對文件的內容負責，包括根據下文財務資料附註2所載列的呈列基準及下文II節附註4所載的會計政策以及聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」），編製並真實及公平地呈列財務資料，並對貴公司董事認為使財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必要的內部控制負責。

吾等的責任為根據吾等的程序就財務資料達致獨立意見，並向閣下匯報有關意見。

## 意見基準

為編製本報告，吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則對相關財務報表執行審核程序，並已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」審查 貴集團的財務資料，以及執行吾等認為必要的適當程序。就本報告而言，吾等認為毋需就財務資料作出調整。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，根據下文財務資料附註2所載列的呈列基準及下文財務資料附註4所載列的會計政策而編製的財務資料，乃真實及公平地反映 貴集團於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 附錄一

## 會計師報告

### I 財務資料

#### 合併全面收益表

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度

		二零一四年	二零一五年
	附註	令吉	令吉
收益	7	60,374,822	83,043,893
銷售成本		<u>(46,988,681)</u>	<u>(62,230,611)</u>
毛利		13,386,141	20,813,282
其他收益	8	897,485	2,121,676
行政開支		(7,921,370)	(11,787,616)
融資成本	14	<u>(611,027)</u>	<u>(1,055,842)</u>
除所得稅開支前溢利	9	5,751,229	10,091,500
所得稅開支	15	<u>(1,875,787)</u>	<u>(3,122,032)</u>
年度溢利		3,875,442	6,969,468
其他全面收入：			
可能於其後重新分類至損益的項目			
— 換算至損益的匯兌差額		<u>—</u>	<u>(2,308)</u>
年度全面收入總額		<u><u>3,875,442</u></u>	<u><u>6,967,160</u></u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併財務狀況表

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一四年 令吉	二零一五年 令吉
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	21,862,424	25,103,098
收購物業、廠房及設備的預付款項		<u>416,500</u>	<u>416,500</u>
<b>非流動資產總值</b>		<u>22,278,924</u>	<u>25,519,598</u>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	18	13,446,000	19,293,015
應收董事款項	19(a)	530,094	5,972
應收股東款項	19(b)	—	7,756,560
應收關聯公司款項	20	2,178,895	—
可收回稅項		—	526
現金及現金等價物		<u>5,365,722</u>	<u>15,887,100</u>
<b>流動資產總值</b>		<u>21,520,711</u>	<u>42,943,173</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	21	7,245,968	14,384,435
已抵押銀行借款	22	1,096,369	950,012
限期稅項負債		405,507	1,715,503
融資租賃承擔	24	<u>1,879,941</u>	<u>1,727,777</u>
<b>流動負債總額</b>		<u>10,627,785</u>	<u>18,777,727</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>10,892,926</u>	<u>24,165,446</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>33,171,850</u>	<u>49,685,044</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	23	530,832	935,874
已抵押銀行借款	22	11,156,643	14,152,594
融資租賃承擔	24	<u>4,975,579</u>	<u>4,291,329</u>
<b>非流動負債總額</b>		<u>16,663,054</u>	<u>19,379,797</u>
<b>資產淨值</b>		<u>16,508,796</u>	<u>30,305,247</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	25	7,000,000	7,000,429
儲備	26	<u>9,508,796</u>	<u>23,304,818</u>
<b>總權益</b>		<u>16,508,796</u>	<u>30,305,247</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度

	儲備				總額 令吉
	股本 (附註25)	股份溢價	匯兌儲備	保留盈利	
	令吉	令吉	令吉	令吉	
於二零一四年一月一日的結餘	1,900,000	—	—	10,733,354	12,633,354
年度溢利	—	—	—	3,875,442	3,875,442
其他全面收入	—	—	—	—	—
全面收入總額	—	—	—	3,875,442	3,875,442
發行紅股	5,100,000	—	—	(5,100,000)	—
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日的結餘	<u>7,000,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,508,796</u>	<u>16,508,796</u>
年度溢利	—	—	—	6,969,468	6,969,468
其他全面收入	—	—	(2,308)	—	(2,308)
全面收入總額	—	—	(2,308)	6,969,468	6,967,160
發行有關[編纂]投資的[編纂]確認為分派的股息(附註10)	429	9,972,288	—	—	9,972,717
	—	—	—	(3,143,426)	(3,143,426)
於二零一五年十二月三十一日的結餘	<u>7,000,429</u>	<u>9,972,288</u>	<u>(2,308)</u>	<u>13,334,838</u>	<u>30,305,247</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併現金流量表

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 令吉	二零一五年 令吉
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除所得稅前溢利		5,751,229	10,091,500
就以下項目作出調整：			
物業、廠房及設備的折舊		1,457,165	2,595,533
出售物業、廠房及設備的收益		(15,134)	(222,327)
未變現匯兌收益		(406,414)	(996,940)
撇銷物業、廠房及設備		—	265,940
撇銷貸款及應收款項		27,836	242,281
利息收入	8	(1,043)	(42,240)
融資成本	14	<u>611,027</u>	<u>1,055,842</u>
<b>除營運資金變動前經營溢利</b>		<b>7,424,666</b>	<b>12,989,589</b>
貿易及其他應收款項增加		(2,374,151)	(5,977,383)
貿易及其他應付款項增加		<u>3,594,829</u>	<u>7,274,814</u>
<b>營運所產生的現金</b>		<b>8,645,344</b>	<b>14,287,020</b>
已付利息		(611,027)	(1,055,842)
已付所得稅		<u>(1,364,078)</u>	<u>(1,407,520)</u>
<b>經營活動所產生的淨現金</b>		<b><u>6,670,239</u></b>	<b><u>11,823,658</u></b>
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(13,236,028)	(4,931,907)
出售物業、廠房及設備的所得款項		383,801	225,527
應收關聯公司款項(增加)/減少		(1,007,429)	2,178,895
已收利息		<u>1,043</u>	<u>42,240</u>
<b>投資活動所用淨現金</b>		<b><u>(13,858,613)</u></b>	<b><u>(2,485,245)</u></b>



## 附錄一

## 會計師報告

		二零一四年	二零一五年
	附註	令吉	令吉
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
銀行借款的所得款項		12,372,237	3,959,930
償還銀行借款		(765,567)	(1,110,336)
應收董事款項(增加)/減少		(220,520)	524,122
已付股息		—	(3,143,426)
認購新股		—	2,213,849
償還融資租賃責任		<u>(1,697,018)</u>	<u>(2,009,854)</u>
<b>融資活動所產生的淨現金</b>		<u>9,689,132</u>	<u>434,285</u>
<b>現金及現金等價物淨增加</b>		2,500,758	9,772,698
<b>現金及現金等價物匯率變動的影響</b>		290,978	748,680
<b>年初的現金及現金等價物</b>		<u>2,573,986</u>	<u>5,365,722</u>
<b>年終的現金及現金等價物</b>	34	<u><u>5,365,722</u></u>	<u><u>15,887,100</u></u>

## II 財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於二零一六年二月十八日根據開曼群島第22章公司法(一九六一年法律三，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點於文件「公司資料」一節披露。

各集團實體的個別財務報表於該等實體經營所在的主要經濟環境的貨幣呈列(「功能貨幣」)。貴集團的主要活動以令吉(「令吉」)表示。因此，貴集團採用令吉作為其呈報貨幣。

### 2. 重組及呈列基準

現時組成貴集團的公司已進行一系列的重組。於重組前，Worldgate Express、My Forwarder及Freight Transport的全部股本權益由兩名個人李笨墟先生(「李先生」)及陳星良先生(「陳先生」)(統稱為「控股股東」)直接持有。Worldgate Express、My Forwarder及Freight Transport由控股股東實益及全資擁有。

於二零一五年十月九日，RLDC Investment Holdings Limited(「RLDC Investment」)於英屬處女群島註冊成立及於二零一五年十月二十八日，配發及發行25,000股每股面值1.00美元的股份予各控股股東。

於二零一五年十月二日，Worldgate International於英屬處女群島註冊成立及於二零一五年十月二十八日，以代價28,178,800令吉(或相當於51,230,769港元)配發及發行74股每股面值1.00美元的股份予RLDC Investment。

貴公司於二零一六年二月十八日在開曼群島註冊成立。貴公司的初始法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於註冊成立後，一名未繳股款認購人股份(「初始股份」)配發及發行予其初始認購人。於同日，初始認購人按控股股東的酌情決定將其一股初始股份按面值以現金轉讓予RLDC Investment。

於二零一五年十月二十八日，Upright Plan Limited(「Upright Plan」)按全面攤銷基準以現金4,986,359令吉(或相當於9,000,000港元)認購Worldgate International的13股股份，佔Worldgate International全部已發行股本的13%。

於二零一五年十月二十八日，Champion Ascent Limited(「Champion Ascent」)按全面攤銷基準以現金4,986,359令吉(或相當於9,000,000港元)認購Worldgate International的13股股份，佔Worldgate International全部已發行股本的13%。

於二零一五年七月一日，Gallant Pride於英屬處女群島註冊成立及於二零一五年十月二十八日，配發及發行50,000股每股面值1.00美元的股份予Worldgate International。

於二零一五年七月一日，Billion Oriental於英屬處女群島註冊成立及於二零一五年十月二十八日，配發及發行50,000股每股面值1.00美元的股份予Worldgate International。

於二零一五年七月七日，Superb Vantage於英屬處女群島註冊成立及於二零一五年十月二十八日，配發及發行50,000股每股面值1.00美元的股份予Worldgate International。

於二零一五年十月二十八日，Worldgate International按面值以現金收購Dong Tai BVI的全部股本權益。

於[●]，控股股東按面值以現金轉讓其Worldgate Express的全部已發行股本予Gallant Pride。

## 2. 重組及呈列基準（續）

於[●]，控股股東按面值以現金轉讓其My Forwarder的全部已發行股本予Billion Oriental。

於[●]，控股股東按面值以現金轉讓其Freight Transport的全部已發行股本予Superb Vantage。

於二零一六年二月十八日，Worldgate Haulage於馬來西亞註冊成立及配發及發行50股面值1令吉的股份予各控股股東。

於二零一六年二月二十二日，Worldgate Express按面值認購Worldgate Haulage的499,900股股份。

於[●]，控股股東按面值以現金轉讓其Worldgate Haulage的全部已發行股本予Worldgate Express。

於[●]，根據控股股東、RLDC Investment、Upright Plan、Champion Ascent及貴公司於[●]訂立的買賣協議，RLDC Investment、Upright Plan及Champion Ascent轉讓彼等於Worldgate International的全部股權權益予貴公司，代價為(i)由RLDC Investment持有的初始股份入賬列為繳足(ii)貴公司配發及發行73股入賬列為繳足的股份予RLDC Investment；(iii)貴公司配發及發行13股入賬列為繳足的股份予Upright Plan；及(iv)貴公司配發及發行13股入賬列為繳足的股份予Champion Ascent。

根據重組（經在控股股東與Worldgate International之間配置RLDC Investment（於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司）及貴公司的股權後完成），貴公司於[●]年[●]月[●]日成為現時組成貴集團的公司的控股公司。RLDC Investment為貴公司於重組後的直接及最終控股公司及並非組成貴集團的一部分。因此，財務資料已按貴公司猶如一直為貴集團的控股公司之基準編製。

現時組成貴集團的貴公司及其附屬公司於重組前後一直受到控股股東的共同控制。控股股東之間存在一份合約安排，以按共同基準管理貴集團的業務及營運。控股股東對貴集團回報有重大影響的融資及經營活動作出共同決定。因此，控股股東被視為整個往績記錄期間貴集團的控制方，而重組根據香港會計指引第5號共同控制合併之合併會計法入賬，財務資料亦已使用合併基準編製，猶如現時的集團架構於整個往績記錄期間一直存在。

往績記錄期間的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已編製以呈列現金組成貴集團的公司的業績及現金流量，猶如重組完成後的集團架構於整個往績記錄期間或自各自的註冊成立日期以來（以較短者為準）一直存在。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日之貴集團合併財務狀況表已編製以呈列現時組成貴集團的公司的資產及負債，猶如現時的集團架構於該等日期已存在（已計入各自的註冊成立日期）。

集團內公司間所有交易、結餘及交易的未變現收益已在合併時悉數抵銷。除非交易提供證據顯示已轉讓資產出現減值（於此情況下，虧損於損益中確認），否則未變現虧損亦會撇銷。附屬公司的會計政策已作出變動（倘需要），以確保貫徹貴集團所採納的政策。

### 3. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

就編製及呈列往績記錄期間的財務資料的目的而言，貴集團貫徹應用由香港會計師公會頒佈並於往績記錄期間生效的所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）、修訂及詮釋。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈以下可能與貴集團財務資料有關但尚未生效及並無獲貴集團提早採納的新訂或經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則（修訂本）	二零一二年至二零一四年週期之年度改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號之修訂	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂	折舊及攤銷可接納方法之分類 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號之修訂	獨立財務報表之權益法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號 （二零一四年）	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯繫人或合營企業之間的資產出售或貢獻 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第11號之修訂	收購共同營運權益之會計法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約之收益 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制性生效日期但已可採納

#### 香港財務報告準則第15號—客戶合約之收益

此新準則設立單一收益確認框架。框架的主要原則為實體應確認收益，以說明實體按反映交換商品及服務預期所得代價的金額向客戶轉讓所承諾商品或服務。香港財務報告準則第15號取代現有收益確認指引，包括香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

#### 香港財務報告準則第15號規定確認收益所應用的五個步驟：

- 第1步：識別與客戶所訂立之合約
- 第2步：識別合約之履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：分配交易價格至各履約責任
- 第5步：於履行各履約責任時確認收益

香港財務報告準則第15號包括對與可能改變目前根據香港財務報告準則採取的方式的特定收益相關事宜的特定指引。有關準則亦顯著加強有關收益的定性及定量披露。

貴集團已開始評估採納以上準則及現有準則之修訂對貴集團的影響。貴集團迄今認為，應用該等新宣告將不會對財務資料構成重大影響。

#### 4. 主要會計政策概要

財務資料乃根據由香港會計師公會頒佈的適用香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋(以下統稱「香港財務報告準則」)編製。此外，財務資料包括創業板上市規則規定的適用披露資料。

財報資料乃根據歷史成本基準編製。

##### (a) 編製基準

###### *涉及受共同控制的實體的業務合併的合併會計法*

財務資料包括 貴公司及於往績記錄期間組成 貴集團的附屬公司的財務報表。如上文附註2所說明，收購受共同控制的附屬公司已使用合併會計法入賬。

合併會計法涉及加入合併實體或發生共同控制的業務的財務報表項目，猶如其自合併實體首次受控制方控制之日起已合併。

在控制方權益仍然存續的範圍內，概無就於共同控制合併時之議價收購之商譽或收益確認金額。所有收購成本與資產及負債的入賬金額之間的差額已直接於權益確認為儲備的一部份。

財務資料包括各合併實體或業務自最初呈報日期或自合併實體首次受共同控制之日起(以較短者為準)之業績及財務狀況，且不會計及共同合併之日。

###### *綜合基準*

於年內已收購或出售之附屬公司之業績自收購的實際日期起或直至出售的實際日期(如適用)計入合併全面收益表。如有需要則會對附屬公司之財務報表作出調整，以令其會計政策與 貴集團其他成員公司所使用者相符。

收購附屬公司或業務使用收購法入賬。收購成本按 貴集團(作為收購方)已轉讓資產、已產生負債及已發行股權於收購日之公平值之總額計量。可辨識之已收購之資產及已承擔之負債主要按收購日期之公平值計量，而因此產生之損益於損益賬入賬。 貴集團可按個別交易基準根據公平值或被收購方可辨識資產淨值的應佔比例計量代表於附屬公司之擁有權權益之非控股權益。除非香港財務報告準則規定採用其他計量基準，否則所有其他非控股權益均按公平值計量。除非收購相關成本乃因發行權益工具而產生，而在該情況下成本乃從權益扣減，否則所產生之收購相關成本將會支銷。

任何收購方於被收購方之可辨識資產、負債及或然負債之權益超過業務合併代價之部份直接於損益賬確認。

所有與 貴集團成員間之交易有關之集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量乃於合併時全面撤銷。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 附屬公司

附屬公司為 貴公司能施加控制權的被投資公司。倘存在以下三項元素，則 貴公司控制被投資公司：對被投資公司之權力、對被投資公司的可變回報之風險或權利及利用其權力影響該等可變回報的能力。倘出現事實及情況顯示任何此等控制元素可能出現變動，則會重新評估控制權。

### (c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損呈列。

物業、廠房及設備成本包括其購買價及收購該等項目直接應佔的成本。

僅於與項目相關的日後經濟利益可能流入 貴集團及項目成本可靠計量時，其後成本方會計入資產之賬面值或確認為個別資產(如適當)。被置換部份的賬面值會被取消確認。所有其他維修及維護於其產生的財務期間於損益賬內確認為開支。

物業、廠房及設備於其估計使用年期內以直線法計提折舊以撇銷其成本或估值(經扣除預計剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊方法會在各報告期期末作檢討，並作出適當調整。可使用年期如下：

永久業權土地	不適用
樓宇	50年
汽車	5年
租賃改善物	10年
電腦	3至5年
傢俱、固定裝置及設備	10年

當資產之賬面值高於其估計可收回金額時，則資產即時被撇銷至其可收回金額。

根據融資租賃持有之資產按與擁有資產之相同基準於其預期可使用年期或(如較短)相關租賃期內計提折舊。

出售物業、廠房及設備之損益為淨銷售所得款項與其賬面值之差額，並於出售時於損益確認。

### (d) 租賃

倘租賃條款將擁有權的絕大部份風險及回報轉讓予承租人時，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

#### 貴集團作為承租人

根據融資租賃持有之資產最初確認為按公平值計量之資產或(如較低)最低租賃付款之現值。相應租賃承擔顯示為負債。租賃付款乃在資本及權益之間分析。權益部份於租賃期間內於損益賬支銷，並作出計算令其代表租賃負債的固定比例。資本部份減少結欠出租人的餘額。

根據經營租賃應付的總租金於租賃年期內按直線基準於損益賬確認。所收取之租賃獎勵於租賃年期內確認為總租賃開支的組成部份。

(e) 金融工具

(i) 金融資產

貴集團於初步確認時將其金融資產分類，分類乃視乎收購資產的目的而作出。金融資產最初按公平值加收購金融資產直接應佔的交易成本計量。定期購買或銷售金融資產按交易日基準確認及取消確認。定期購買或銷售乃根據合約購買或銷售金融資產，而合約條款規定於一般根據相關市場的規則或慣例確立的時限內交付資產。

貸款及應收款項

此等資產為具有固定或可釐定付款及並未於活躍市場報價的非衍生金融資產。其主要來自向客戶(貿易債務人)提供貨物及服務，亦包括其他類型的合約貨幣資產。於初步確認後，其使用實際利率法按攤銷成本扣減任何可辨識減值虧損列賬。

(ii) 金融資產之減值虧損

貴集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示金融資產已減值。倘由於初步確認資產後發生一件或以上事件而導致出現減值證據，而該事件對金融資產的估計未來現金流量造成影響且能可靠估計時金融資產將會減值。減值證據可能包括：

- 債務人面對重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠利息或本金付款；
- 由於債務人的財務困難而向債務人授出寬限；
- 債務人可能陷入破產或其他金融重組。

倘有客觀證據顯示資產已減值，減值虧損於損益賬確認及直接扣減金融資產之賬面值，且按資產之賬面值與按原實際利率折讓之估計未來現金流量之現值之差額計量。金融資產之賬面值透過使用撥備賬扣減。倘任何部份的金融資產被釐定為無法收回，則就相關金融資產於撥備賬內撇銷。

(iii) 金融負債

按攤銷成本列賬之金融負債包括貿易及其他應付款項、銀行借款及融資租賃承擔，其最初按公平值扣減交易成本計量，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益賬內確認。

倘負債被取消確認時損益於損益賬透過攤銷程序確認。

**(iv) 實際利率法**

實際利率法為計算金融資產或金融負債之攤銷成本及於相關期間內分配利息收入或利息開支之方法。實際利率為將估計未來現金收入或付款透過金融資產或負債的預期年期或（如適當）較短期間準確貼現的比率。

**(v) 權益工具**

貴公司發行的權益工具按已收取所得款項扣減直接發行成本入賬。

**(vi) 取消確認**

當與金融資產有關之未來現金流量之合約權利屆滿或當金融資產已轉讓，而轉讓根據香港會計準則第39號符合取消確認基準時，貴集團將取消確認金融資產。

當相關合約所訂明的責任獲解除、取消或屆滿時金融負債被取消確認。

**(f) 收益確認**

收益於提供服務時確認。

就貨運代理業務而言，其一般於出口貨物時在出發日期確認及於進口貨物時在貨物於指定地點交付予客戶時確認。貴集團實際作為代表客戶安排貨物運輸的委託人，已確認收益一般包括向貴集團收取的運輸公開收費。

利息收入按累計基準使用實際利率法確認。

**(g) 所得稅**

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項基於一般活動的損益，並就不可課稅項目或不符合所得稅資格之項目作出調整及使用於報告期末已頒佈或實際上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項就財務報告目的就資產與負債之賬面值暫時差額及就稅務目而使用的相應金額確認。除不會影響會計或應課稅溢利的商譽及已確認資產及負債外，遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認。倘應課稅溢利可就可扣減暫時性差額予以使用，則確認遞延稅項資產。遞延稅項乃使用適用於資產或負債賬面值變現或清償的預期方式，且於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率計量。

遞延稅項負債就投資於附屬公司、聯營公司及共同控制實體產生的應課稅暫時性差額確認，惟貴集團可控制暫時性差額之撥回及暫時性差額可能將不會於可見未來撥回則除外。



所得稅於損益賬確認，惟其與於其他全面收益確認之項目相關（在此情況下，稅項亦於其他全面收益確認）或倘其與直接於權益確認的項目相關（在此情況下，稅項亦於權益直接確認）則除外。

**(h) 外幣**

集團實體以其營運的主要經濟環境的貨幣以外的貨幣（「外幣」）訂立之交易以產生交易時生效的利率入賬。外幣貨幣資產及負債以於報告期末生效的利率兌換。以外幣計量按公平值列賬之非貨幣項目以釐定公平值之日之現行匯率重新兌換。按歷史成本計量的外幣非貨幣項目不會重新兌換。

結算貨幣項目及於兌換貨幣項目時產生的匯兌差額於其產生期間於損益賬確認。重新兌換按公平值列賬之非貨幣項目產生之匯兌差額計入期內損益賬，惟重新兌換非貨幣項目之差額除外，其損益乃於其他全面收益確認，而在該情況下，匯兌差額亦於其他全面收益確認。

就編製財務資料的目的而言，外國業務的收支項目乃按年內平均匯率兌換為 貴集團的呈列貨幣（即令吉），除非匯率於期內大幅波動，在該情況下，與進行交易時之現行匯率相若之匯率將被採用。外國業務的所有資產及負債按報告期末的現行匯率兌換。倘產生匯兌差額（如有），則於其他全面收益確認及於權益累計為外匯儲備（歸屬於少數權益（如適當））。就兌換構成 貴集團於相關外國業務的淨投資的長期貨幣項目於集團實體的個別財務報表的損益賬確認的匯兌差額會被重新分類至其他全面收益及於權益累計為外匯儲備。

於出售外國業務時，直至出售日期與該業務有關而於外匯儲備確認的累計匯兌差額作為出售損益之一部份重新分類至損益賬。

**(i) 僱員福利**

**(i) 短期僱員福利**

短期僱員福利為預期於僱員提供相關服務之年度報告期間後十二個月內悉數清償的僱員福利（終止福利除外）。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度內確認。

**(ii) 界定供款退休計劃**

向界定供款退休計劃作出的供款於僱員提供服務時於損益賬確認為開支。

**(iii) 終止福利**

終止福利於 貴集團不能取消提供該等福利時及 貴集團確認涉及支付終止福利的重組成本當日（以較早者為準）確認。

**(j) 資產減值(金融資產除外)**

於報告期末時，貴集團審閱物業、廠房及設備的賬面值以釐定是否有任何跡象顯示資產出現減值虧損或過往確認的減值虧損已不再存在或可能減少。

倘估計資產之可收回金額(即公平值減出售成本及使用價值之較高者)少於其賬面值，則資產之賬面值被扣減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘其後撥回減值虧損，則資產之賬面值會增加至其經修訂之估計可收回金額，惟增加後的賬面值不可超過倘於過往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於收入確認。

**(k) 撥備及或然負債**

倘負債的限期或數額不確定，但存在因過去事件構成法定或推定義務而付出能可靠估計的經濟利益以償責任的情況，則此負債會確認為撥備。

倘不可能需要付出經濟利益，或不能對數額作可靠估計，除非付出的機會微乎其微，則此責任會被披露為或然負債。除非付出的機會微乎其微，潛在義務的存在只在會否發生一項或多項未來事件中獲肯定下以或然負債披露。

**(l) 分部報告**

貴集團根據向執行董事匯報，以供後等作出向貴集團的業務分部分配資源的決定，以及檢討該等分部的表現的定期內部財務資料識別營運分部及編製分部資料。

**(m) 關聯方**

(a) 另一方人士或其親屬會被視為與貴集團有關聯，若該人士：

- (i) 對貴集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員之一。

(b) 符合任何以下條件的實體會被視為與貴集團有關聯：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團成員(即母公司、附屬公司及同系附屬公司各自互有關連)。
- (ii) 一實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或一集團成員之聯營公司或合營公司而另一實體為成員之一)。
- (iii) 兩實體為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一實體為第三方的合營公司，而另一實體為該第三方的聯營公司。

- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)識別之人士的控制或共同控制。
- (vii) (a)(i) 識別之人士對該實體有重大影響力或該人士為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員之一。
- (viii) 其為一部份之實體或一集團成員公司向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人服務。

另一方人士的直系親屬成員是指有關人士在與實體交易時，預期可影響或受該人士影響的親屬成員，並包括：

- (i) 該名人士之子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該名人士之配偶或家庭夥伴之子女；
- (iii) 該名人士或該名人士之配偶或家庭夥伴之家屬。

## 5. 會計估計及判斷

於應用 貴集團的會計政策時，董事須對未能輕易從其他來源取得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設基於過往經驗及其他視為相關的因素。實際結果可能有別於估計。

估計及相關假設乃按持續基準審閱。倘會計估計修訂僅影響作出修訂的該期間，則於修訂估計的期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間則於修訂及未來期間確認。

### (i) 物業、廠房及設備的使用年期

貴集團根據如業務計劃及策略、預期使用水平及未來技術發展等因素定期審閱物業、廠房及設備的估計使用年期。未來營運業績可能受上述因素導致的此等估計變動的的重大影響。物業、廠房及設備的估計使用年期的減少會增加所記錄的折舊及減少物業、廠房及設備的價值。

### (ii) 貸款及應收款項減值

貴集團於各報告日期評估是否有客觀證據顯示應收款項已減值。為決定是否有減值的客觀證據， 貴集團考慮如資不抵債或應收款項的重大財務困難及嚴重拖欠付款等因素。

倘存在減值的客觀證據，未來現金流量的金額及時間性乃根據信用風險性質相近的資產的過往虧損經驗作出估計。

### (iii) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及判斷。於一般業務過程中存在若干計算以釐定其最終稅項時存在不確定因素的交易。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司根據是否將有額外稅項到期的估計就預期稅務事宜確認負債。倘此等事宜的最終稅務結果有別於初步確認之金額，該等差額將影響於作出該釐定的期間的所得稅及遞延稅項撥備。

### (iv) 銀行借款分類

貴集團與馬來西亞的若干註冊銀行訂立有期貨款協議，該等協議受馬來西亞法律規管及據其詮釋，而前述協議包括按要求償還條款。釐定貴集團是否擁有無條件權利以延遲清償此等銀行借款至報告期間後至少十二個月涉及判斷。貴集團參考馬來西亞若干法律案件的法庭判決及取得之法律意見決定此等銀行借款的按要求償還條款不會對貴集團延遲清償此等銀行負債至報告期間後至少十二個月的能力造成影響，原因為此等條款不會取代此等銀行融資所訂明的其他條款及條件。

貴集團根據各自的銀行貸款考議的條款及條件將此等馬來西亞註冊銀行的固定有期銀行借款分類為流動及非流動負債。

## 6. 分部資料

### (a) 業務分部

貴集團於一個營運及報告分部經營，即於馬來西亞(註冊國家)提供貨運代理及相關服務。主要營運決策者根據貴集團按有關資源分配及表現評估的香港財務報告準則編製的財務資料作出決定。

### (b) 地域資料

就地域資料而言，外部客戶的收益乃基於營運地點。由於貴集團僅於馬來西亞經營業務及貴集團的所有非流動資產均位於馬來西亞，故並無根據香港財務報告準則第8號營運分部呈列地域分部資料。

### (c) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間單獨貢獻貴集團總收益超過10%的客戶的收益如下：

	<u>二零一四年</u>	<u>二零一五年</u>
	令吉	令吉
客戶一	19%	32%
客戶二	<u>14%</u>	<u>13%</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 收益

貴集團的收益指因提供(i)空運貨運代理及相關服務；(ii)海運貨運代理及相關服務；及(iii)貨車運輸及倉庫及相關服務而產生的收益。於往績紀錄期間確認的各個重大收益類別金額如下：

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
空運貨運代理及相關服務	27,101,088	47,242,954
海運貨運代理及相關服務	30,930,907	32,744,309
貨車運輸及倉庫及相關服務	2,342,827	3,056,630
	<u>60,374,822</u>	<u>83,043,893</u>

### 8. 其他收益

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
銀行存款的利息收入	1,043	42,240
匯兌收益：		
— 已變現收益	474,894	799,898
— 未變現收益	406,414	996,940
出售物業、廠房及設備的收益	15,134	222,327
其他	—	60,271
	<u>897,485</u>	<u>2,121,676</u>

### 9. 除所得稅開支前溢利

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
除所得稅開支前溢利乃於支付以下各項後達致：		
核數師薪酬	45,932	345,782
僱員成本(附註11)	6,331,069	7,610,688
撇銷貸款及應收款項	27,836	242,281
撇銷物業、廠房及設備	—	265,940
物業、廠房及設備折舊：		
— 自有	278,518	553,486
— 根據融資租賃持有	1,178,647	2,042,047
年內確認經營租賃為開支的最低租賃付款	824,389	928,938
[編纂](包括專業費用及其他開支)	—	1,445,481
	<u>8,662,771</u>	<u>12,175,153</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 股息

	<u>二零一四年</u>	<u>二零一五年</u>
	令吉	令吉
貴公司擁有人應佔中期股息	—	3,143,426
於報告期末後建議的末期息	—	<u>12,000,000</u>
	<u>—</u>	<u>15,143,426</u>

貴公司自註冊成立以來，概無派付或宣派股息。就財務資料而言，截至二零一五年十二月三十一日止年度之中期股息3,143,426令吉指若干集團實體向彼等當時的股東所宣派的中期股息。

於二零一六年三月，若干附屬公司之董事建議末期股息合共12,000,000令吉。於二零一五年十二月三十一日後建議之末期股息於二零一五年十二月三十一日並無於財務資料中確認為負債。

經考慮本財務資料的目的，由於派息率及可獲派股息的股份數目的資料並無意義，因此並未呈列該等資料。

### 11. 僱員成本

	<u>二零一四年</u>	<u>二零一五年</u>
	令吉	令吉
僱員成本(包括董事)包括：		
工資及薪金	5,339,986	6,492,218
短期非金錢福利	296,085	295,189
退休保障計劃供款	<u>694,998</u>	<u>823,281</u>
	<u>6,331,069</u>	<u>7,610,688</u>

### 12. 董事酬金

於本報告日期，於往績紀錄期內已付及應付各個董事之酬金總額如下：

截至二零一四年十二月三十一日止年度：

	<u>袍金</u>	<u>薪金及福利</u>	<u>酌情花紅</u>	<u>退休保障計劃供款</u>	<u>總計</u>
	令吉	令吉	令吉	令吉	令吉
執行董事					
李笨墟	—	418,000	26,000	52,640	496,640
陳星良	—	<u>356,000</u>	<u>22,000</u>	<u>44,720</u>	<u>422,720</u>
	<u>—</u>	<u>774,000</u>	<u>48,000</u>	<u>97,360</u>	<u>919,360</u>

## 附錄一

## 會計師報告

截至二零一五年十二月三十一日止年度：

	袍金	薪金及 其他福利	酌情花紅	退休保障 計劃供款	總計
	令吉	令吉	令吉	令吉	令吉
執行董事					
李笨墟	—	443,700	58,000	59,204	560,904
陳星良	—	382,500	50,000	50,900	483,400
	—	826,200	108,000	110,104	1,044,304

### 13. 五名最高薪酬人士

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年，五名最高薪酬人士包括兩名董事。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年，其餘三名最高薪酬人士之薪酬如下：

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
薪金及其他福利	453,090	506,580
退休保障計劃供款	55,275	61,463
	508,365	568,043

於往績紀錄期內，以上各非董事最高薪酬人士於二零一四年及二零一五年之薪酬全部分別介乎零至421,800令吉（約零至1,000,000港元）及零至500,751令吉（約零至1,000,000港元）之範圍。

於往績紀錄期內，貴集團概無向貴公司董事或五名最高薪酬人士支付酬金作為加盟貴集團或加盟貴集團時的獎金或作為離職補償。於往績紀錄期內，董事或五名最高薪酬人士概無放棄或同意放棄任何酬金。

### 14. 融資成本

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
銀行透支的利息	82,590	81,866
銀行借款的利息	243,296	576,608
融資租賃的利息	285,141	397,368
	611,027	1,055,842

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 所得稅開支

合併全面收益表內之所得稅開支金額指：

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
即期稅項—馬來西亞利得稅		
—本年度支付	1,458,612	3,104,994
—過往年度超額支付	(66)	(388,004)
	1,458,546	2,716,990
遞延稅項(附註23)		
—本年度支付	417,241	405,042
所得稅開支	1,875,787	3,122,032

馬來西亞所得稅按年度估計應課稅溢利之法定稅率25%計算。於馬來西亞註冊成立之若干附屬公司就首500,000令吉享有20%稅率，而估計應課稅溢利餘額則為25%稅率。

由於貴集團於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度並無於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。海外附屬公司亦同樣地按相關司法權區的適用即期稅率繳納稅項。

於往績紀錄期間，所得稅支出可與合併全面收益表內的除所得稅支出前溢利對賬如下：

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
除所得稅支出前溢利	5,751,229	10,091,500
按國內稅率計算的稅項	1,437,807	2,862,229
因差別稅率20%獲得的稅務優惠	(73,630)	(46,043)
不可扣稅支出的稅務影響	529,787	694,359
不須繳納稅項收益的稅務影響	(18,111)	(509)
過往年度稅項開支超額撥備	(66)	(388,004)
所得稅開支	1,875,787	3,122,032

### 16. 每股盈利

就本報告而言，基於集團重組，每股盈利資料並無意義，故並無呈列每股盈利資料，而於往績紀錄期內的結果按合併基準呈列，並於上文附註2披露。



## 附錄一

## 會計師報告

### 17. 物業、廠房及設備

	永久業權 土地	租賃土地 及建築物	汽車	租賃改良	電腦	傢俱、 固定裝置 及設備	總計
	令吉	令吉	令吉	令吉	令吉	令吉	令吉
成本：							
於二零一四年一月一日	316,600	685,501	4,341,210	640,908	659,906	501,515	7,145,640
添置	—	12,537,169	6,347,110	243,955	213,210	221,694	19,563,138
出售	—	—	(535,000)	—	—	—	(535,000)
於二零一四年 十二月三十一日	316,600	13,222,670	10,153,320	884,863	873,116	723,209	26,173,778
添置	910,000	479,206	1,190,465	3,252,174	128,861	144,641	6,105,347
撇銷	—	—	(271,400)	—	(48,000)	—	(319,400)
出售	—	—	(97,000)	—	—	(16,000)	(113,000)
於二零一五年 十二月三十一日	<u>1,226,600</u>	<u>13,701,876</u>	<u>10,975,385</u>	<u>4,137,037</u>	<u>953,977</u>	<u>851,850</u>	<u>31,846,725</u>
累計折舊：							
於二零一四年一月一日	—	142,470	1,707,357	417,342	449,027	304,326	3,020,522
本年度支出	—	14,247	1,178,647	87,647	105,215	71,409	1,457,165
出售	—	—	(166,333)	—	—	—	(166,333)
於二零一四年 十二月三十一日	—	156,717	2,719,671	504,989	554,242	375,735	4,311,354
本年度支出	—	268,488	2,042,047	112,343	109,765	62,890	2,595,533
撇銷	—	—	(5,460)	—	(48,000)	—	(53,460)
出售	—	—	(97,000)	—	—	(12,800)	(109,800)
於二零一五年 十二月三十一日	<u>—</u>	<u>425,205</u>	<u>4,659,258</u>	<u>617,332</u>	<u>616,007</u>	<u>425,825</u>	<u>6,743,627</u>
賬面淨值：							
於二零一四年 十二月三十一日	<u>316,600</u>	<u>13,065,953</u>	<u>7,433,649</u>	<u>379,874</u>	<u>318,874</u>	<u>347,474</u>	<u>21,862,424</u>
於二零一五年 十二月三十一日	<u>1,226,600</u>	<u>13,276,671</u>	<u>6,316,127</u>	<u>3,519,705</u>	<u>337,970</u>	<u>426,025</u>	<u>25,103,098</u>

於報告期末，包括於物業、廠房及設備內的土地並非位於香港及為永久業權土地，於二零一四年及二零一五年十二月三十一日有關土地之賬面淨值分別為316,600令吉及1,226,600令吉。

有關根據融資租賃所持有資產的汽車於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的賬面值分別為7,433,649令吉及6,316,127令吉。

於報告期末，貴集團若干土地及樓宇於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的賬面淨值分別為13,382,553令吉及14,503,271令吉，有關土地及樓宇已抵押作持牌銀行授予貴集團的銀行借款的擔保（附註22）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 貿易及其他應收款項

	<u>二零一四年</u>	<u>二零一五年</u>
	令吉	令吉
貿易應收款項	11,529,730	17,600,929
預付款及按金	1,060,848	1,158,865
其他應收款項	<u>855,422</u>	<u>533,221</u>
	<u>13,446,000</u>	<u>19,293,015</u>

應收貨款之平均信貸期自發票日期起計30至60日不等。

應收貨款包括在貿易及其他應收款項內(扣除減值虧損)，按發票日期所作於二零一四年及二零一五年十二月三十一日之賬齡分析如下：

	<u>二零一四年</u>	<u>二零一五年</u>
	令吉	令吉
一個月內	5,362,886	8,832,092
一至兩個月	3,574,754	6,519,734
兩至三個月	1,236,547	1,436,054
超過三個月	<u>1,355,543</u>	<u>813,049</u>
	<u>11,529,730</u>	<u>17,600,929</u>

於各報告期末，貴集團按個別及集體基準審閱貿易及其他應收款項之減值跡象。根據減值評估，於二零一四年及二零一五年十二月三十一日概無確認減值虧損。貴集團亦無持有任何抵押品作為貿易應收款項的擔保或其他信用加強工具。

已到期但無減值之貿易應收款項賬齡分析如下：

	<u>二零一四年</u>	<u>二零一五年</u>
	令吉	令吉
未到期及無減值	<u>5,534,876</u>	<u>9,033,762</u>
到期但無減值：		
少於一個月	3,546,627	6,432,789
一至三個月	1,753,263	1,713,860
超過三個月但少於十二個月	<u>694,964</u>	<u>420,518</u>
	<u>5,994,854</u>	<u>8,567,167</u>

已到期但無減值之貿易應收款項與數位與貴集團擁有良好信用往績的個別客戶有關。根據過往信用紀錄，鑑於有關應收款項的信貸質素並沒有重大改變，欠款仍視為可以全數收回，因此管理層相信毋需作出減值撥備。

19. 應收董事及股東款項

(a) 應收 貴集團董事款項披露如下：

	於二零一四年 一月一日	於二零一四年 十二月三十一日	年內最高 未償還款項 <sup>^</sup>
	令吉	令吉	令吉
李先生	154,787	265,047	324,746
陳先生	154,787	265,047	324,746
	<u>309,574</u>	<u>530,094</u>	
	於二零一五年 一月一日	於二零一五年 十二月三十一日	年內最高 未償還款項 <sup>^</sup>
	令吉	令吉	令吉
李先生	265,047	2,986	267,259
陳先生	265,047	2,986	267,259
	<u>530,094</u>	<u>5,972</u>	

<sup>^</sup> 該等金額指於各個年度內應收各位董事之最高金額。

有關金額與貿易無關、無抵押、免息及須於要求時償還。

(b) 應收股東款項披露如下：

	於二零一五年 一月一日	於二零一五年 十二月三十一日	年內最高 未償還款項 <sup>^</sup>
	令吉	令吉	令吉
Upright Plan	—	3,878,280	3,878,280
Champion Ascent	—	3,878,280	3,878,280
	<u>—</u>	<u>7,756,560</u>	

<sup>^</sup> 該等金額指於各個年度內應收各位股東之最高金額。

有關金額與貿易無關、無抵押、免息及須於要求時償還。於二零一五年十二月三十一日後，有關金額已全數結清。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無錄得應收股東款項。

## 附錄一

## 會計師報告

### 20. 應收關聯公司款項

應收關聯公司款項如下：

	於二零一四年 一月一日	於二零一四年 十二月三十一日	年內最高 未償還款項 <sup>^</sup>
	令吉	令吉	令吉
WG Resources International Sdn. Bhd.	244,268	201,868	244,268
Worldgate Resources Group Sdn. Bhd.	368,969	1,150,319	1,150,319
PT Worldgate Resources Express	558,229	826,708	826,708
	<u>1,171,466</u>	<u>2,178,895</u>	
	於二零一五年 一月一日	於二零一五年 十二月三十一日	年內最高 未償還款項 <sup>^</sup>
	令吉	令吉	令吉
WG Resources International Sdn. Bhd.	201,868	—	201,868
Worldgate Resources Group Sdn. Bhd.	1,150,319	—	1,150,319
PT Worldgate Resources Express	826,708	—	826,708
	<u>2,178,895</u>	<u>—</u>	

<sup>^</sup> 該等金額指於各個年度內應收關聯公司之最高金額。

貴集團董事李先生及陳先生於WG Resources International Sdn. Bhd.、Worldgate Resources Group Sdn. Bhd.及PT Worldgate Resources Express擁有股權。

有關金額為無抵押、免息及須於要求時償還。

### 21. 貿易及其他應付款項

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
貿易應付款項	4,471,783	9,454,500
其他應付款項、應計費用及已收按金	2,774,185	4,929,935
	<u>7,245,968</u>	<u>14,384,435</u>

貿易應付款項並不計息。貴集團一般獲授信貸期自發票日期起0至30日不等。

## 附錄一

## 會計師報告

應付貨款包括在貿易及其他應付款項內，按發票日期所作於二零一四年及二零一五年十二月三十一日之賬齡分析如下：

	二零一四年 令吉	二零一五年 令吉
0至30日	2,440,968	3,640,095
31至60日	1,707,822	4,664,434
61至90日	155,710	758,580
超過90日	167,283	391,391
	<u>4,471,783</u>	<u>9,454,500</u>

### 22. 已抵押銀行借款

	二零一四年 令吉	二零一五年 令吉
已抵押及計息銀行借款(附註a)	11,758,290	15,085,970
銀行透支	494,722	16,636
	<u>12,253,012</u>	<u>15,102,606</u>
銀行借款將於以下時間償還：		
— 按要求或於一年內	1,096,369	950,012
— 多於一年，但不超過兩年	633,708	1,049,383
— 多於兩年，但不超過五年	2,103,806	3,372,879
— 超過五年	8,419,129	9,730,332
	12,253,012	15,102,606
包括於流動負債內之一年內到期金額	<u>(1,096,369)</u>	<u>(950,012)</u>
包括於非流動負債內之金額	<u>11,156,643</u>	<u>14,152,594</u>

附註：

- (a) 銀行借款乃按基本借貸利率(每年調整若干基點)計息。二零一四年及二零一五年十二月三十一日，貴集團根據銀行融資獲授的銀行借款的年利率分別介乎4.2%至6.8%以及4.2%至6.9%。
- (b) 於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，不須於報告期末起一年內償還但帶有須於要求時償還之條款的銀行貸款的賬面值分別為11,156,643令吉及14,152,594令吉。

貴集團董事已尋求法律意見，並知悉根據於馬來西亞獲確立的判例法，由於須於要求時償還的條款並不會推翻有年期貸款協議內其他條款及條件，除非借款人違反協議，僅於受馬來西亞法律監管的長期貸款協議內包括須於要求時償還的條款將不會導致銀行可提早終止已授出融資，以及要求借款人立即償還款項。

因此，有關 貴集團於馬來西亞籌集且帶有須於要求時償還條款的有年期貸款的債項，根據於有關有年期貸款協議內註明的其他條款及條件，分類為於往績紀錄期內之流動及／或非流動負債。

日後馬來西亞法庭所確立有關對須於要求時償還條款的詮釋的優先次序的任何變動或會影響 貴集團有年期貸款的分類。

貴集團將向若干馬來西亞註冊銀行借貸的固定年期銀行借款，按照於有關銀行貸款協議內註明的條款及條件分類為流動及非流動負債。

(c) 貴集團之銀行借款及銀行融資以下列各項作抵押：

- 土地及樓宇，於二零一四年及二零一五年十二月三十一日之賬面值分別為13,382,553令吉及14,503,271令吉(附註17)；及
- 控股股東的個人擔保。

### 23. 遞延稅項負債

於往績紀錄期間內，已確認遞延稅項負債及變動詳情如下：

	加速 稅項折舊 令吉
於二零一四年一月一日	113,591
年內於損益內扣除	<u>417,241</u>
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日	530,832
年內於損益內扣除	<u>405,042</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u><u>935,874</u></u>

由於在二零一四年及二零一五年十二月三十一日並無重大可扣稅暫時差額，故於財務資料內並無計提遞延稅項資產。

## 24. 融資租賃承擔

貴集團租賃若干汽車。由於租賃期相當於有關資產的估計可用經濟壽命，而貴集團通常有權於最短租賃期末以支付名義價格買斷該資產，故該等資產一般分類為融資租賃。

未來租賃付款的到期情況如下：

於二零一四年十二月三十一日：

	最低租賃 付款額	利息	現值
	令吉	令吉	令吉
不遲於一年	2,234,018	354,077	1,879,941
超過一年但少於兩年	1,808,171	250,525	1,557,646
遲於兩年但不遲於五年	3,686,251	282,164	3,404,087
遲於五年	14,011	165	13,846
	<u>7,742,451</u>	<u>886,931</u>	<u>6,855,520</u>

於二零一五年十二月三十一日：

	最低租賃 付款額	利息	現值
	令吉	令吉	令吉
不遲於一年	2,038,178	310,401	1,727,777
超過一年但少於兩年	1,786,428	208,869	1,577,559
遲於兩年但不遲於五年	2,857,586	143,816	2,713,770
	<u>6,682,192</u>	<u>663,086</u>	<u>6,019,106</u>

未來租賃付款之現值分析如下：

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
流動負債	1,879,941	1,727,777
非流動負債	<u>4,975,579</u>	<u>4,291,329</u>
	<u>6,855,520</u>	<u>6,019,106</u>

- (a) 貴集團之融資租賃負債乃受限於貴集團董事李先生及陳先生所提供個人擔保。
- (b) 貴集團融資租賃負債於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的實際年利率分別介乎2.4%至3.4%及2.4%至3.4%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 25. 股本

就本報告而言，貴集團於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的已發行資本指下列集團實體之合併股本：

	二零一四年 令吉	二零一五年 令吉
Worldgate Express	5,000,000	5,000,000
My Forwarder	1,000,000	1,000,000
Freight Transport	1,000,000	1,000,000
Worldgate International	不適用	429
	<u>7,000,000</u>	<u>7,000,429</u>

於往績紀錄期間，若干集團實體已發行5,100,000股股份予彼等之股東作紅利股票。

### 26. 儲備

下列描述於擁有人權益內各項儲備性質及目的：

#### 股份溢價

餘款指發行股份所收代價超出已發行股份相應面值的部份。股份溢價賬的應用受開曼群島適用法例監管。

#### 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因國外營運的財務報表內貨幣兌換而產生的匯兌差異。此儲備按附註4(h)所述會計政策處理。

### 27. 經營租賃

經營租賃付款指 貴集團就其若干租賃物業的應付租金。租約乃按年期1至4年及固定租金磋商。

於各個報告期末，貴集團就不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款額有經營租賃承擔，其到期情況如下：

	二零一四年 令吉	二零一五年 令吉
不超過一年	138,400	207,527
遲於一年及不遲於五年	<u>53,200</u>	<u>12,834</u>
	<u>191,600</u>	<u>220,361</u>

### 28. 關聯方交易

- (a) 於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，控股股東提供個人擔保為 貴集團獲授之銀行借款及銀行融資(附註22)以及融資租賃承擔(附註24)作抵押。



## 附錄一

## 會計師報告

於本報告日期，控股股東就銀行借款及融資租賃責任向本集團提供個人擔保。該等個人擔保將於[編纂]後退回、解除或以本集團提供的公司擔保或其他證券替代。

(b) 於往績紀錄期間，董事及主要管理層的其他成員的酬金如下：

	<u>二零一四年</u>	<u>二零一五年</u>
	令吉	令吉
工資及薪金	1,439,143	1,655,630
退休保障計劃供款	<u>173,068</u>	<u>197,739</u>
	<u><u>1,612,211</u></u>	<u><u>1,853,369</u></u>

### 29. 或然負債

於往績紀錄期間末，貴集團已按營運要求出具銀行擔保612,000令吉(二零一四年：428,000令吉)予供應商。董事認為此等擔保不大可能導致對貴集團作出索償。

### 30. 資本承擔

	<u>二零一四年</u>	<u>二零一五年</u>
	令吉	令吉
收購物業、廠房及設備的承擔	<u>2,519,710</u>	<u>3,151,498</u>

### 31. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

下表列示金融資產及金融負債的賬面值：

	<u>二零一四年</u>	<u>二零一五年</u>
	令吉	令吉
金融資產		
貸款及應收款項		
— 現金及現金等價物	5,365,722	15,887,100
— 貿易及其他應收款項	12,614,929	18,476,073
— 應收股東款項	—	7,756,560
— 應收關聯公司款項	2,178,895	—
— 應收董事款項	<u>530,094</u>	<u>5,972</u>
	<u><u>20,689,640</u></u>	<u><u>42,125,705</u></u>
按攤銷成本計量之金融負債		
— 貿易及其他應付款項	7,245,968	13,679,259
— 融資租賃承擔	6,855,520	6,019,106
— 銀行借款	<u>12,253,012</u>	<u>15,102,606</u>
	<u><u>26,354,500</u></u>	<u><u>34,800,971</u></u>

並非按公平值計量的金融工具包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、銀行借款、融資租賃承擔及與關聯公司、股東及董事的結餘。

由於其短期性質，現金及現金等價物、固定存款、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、銀行借款、融資租賃承擔及與關聯公司、股東及董事的結餘的賬面值與其公平值相若。

## 32. 金融風險管理

於 貴集團的一般業務過程中來自 貴集團的金融工具的主要風險為信用風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。

### (a) 信用風險

貴集團的信用風險主要來自其貿易及其他應收款項及銀行存款。管理層已制訂信用政策，並持續監察此等信用風險。

就貿易及其他應收款項而言，要求超過若干金額的信貸的所有客戶均須接受個別信用評估。此等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄及目前的支付能力，並考慮到該客戶及客戶經營的經濟環境的特定賬戶資料。 貴集團會持續對貿易客戶的財務狀況進行信用評估。貿易應收款項於發票日期起計30至60日內到期。一般而言， 貴集團不會從客戶收取抵押物。

貴集團面對的信用風險主要受到各客戶的個別特性影響。客戶經營的行業及國家的違約風險亦會影響信用風險，惟影響程度較低。於報告期末，由於總貿易應收款項的36%（二零一四年：6%）及51%（二零一四年：25%）乃分別來自 貴集團的最大客戶及五大客戶，因此 貴集團擁有若干集中信用風險。

大部份銀行存款亦存於管理層認為信用質素良好的主要金融機構。

### (b) 流動資金風險

貴集團內的個別營運實體負責其本身的現金管理，其中包括以盈餘現金作短期投資及籌組貸款以應付預期現金需求，惟須於借款超過當局的若干預訂水平時獲母公司的董事會批准。 貴集團的政策為定期監察其流動資金需求及其遵守借貸契約的情況，以確保其維持充足現金儲備及可輕易變現的有價證券，以及主要金融機構的充足承諾融資額度以應付其短期及較長期流動資金需求。

## 附錄一

## 會計師報告

下表顯示 貴集團銀行借款於往績記錄期間期末的餘下合約到期日，乃基於未貼現現金流量（包括使用合約利率計算的利息付款或倘為浮息，則基於報告日期的現行利率）及 貴集團可能須付款的最早日期。

	賬面值	總合約 未貼現 現金流量	於一年內 或按要求 償還	於一年後 但於兩年內 償還	於兩年後 但於五年內 償還	少於 五年
	令吉	令吉	令吉	令吉	令吉	令吉
於二零一四年 十二月三十一日						
貿易及其他應付款項	7,245,968	7,245,968	7,245,968	—	—	—
銀行借款	12,253,012	16,767,262	1,624,702	1,129,980	3,419,352	10,593,228
融資租賃承擔	6,855,520	7,742,451	2,234,018	1,808,171	3,686,251	14,011
	<u>26,354,500</u>	<u>31,755,681</u>	<u>11,104,688</u>	<u>2,938,151</u>	<u>7,105,603</u>	<u>10,607,239</u>
	賬面值	總合約 未貼現 現金流量	於一年內 或按要求 償還	於一年後 但於兩年內 償還	於兩年後 但於五年內 償還	少於五年
	令吉	令吉	令吉	令吉	令吉	令吉
於二零一五年 十二月三十一日						
貿易及其他應付款項	14,384,435	14,384,435	14,384,435	—	—	—
銀行借款	15,102,606	20,031,503	1,614,666	1,666,997	4,948,479	11,801,361
融資租賃承擔	6,019,106	6,682,192	2,038,178	1,786,428	2,857,586	—
	<u>35,506,147</u>	<u>41,098,130</u>	<u>18,037,279</u>	<u>3,453,425</u>	<u>7,806,065</u>	<u>11,801,361</u>

### (c) 利率風險

利率風險與金融工具的公平值或現金流量將由於市場利率變動而波動的風險有關。 貴集團的利率風險主要來自銀行存款、銀行借款及融資租賃負債。按浮動利率及固定利率安排的借款分別令 貴集團面對現金流量利率風險及公平值利率風險。

貴集團於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的所有銀行借款亦以浮動利率計息，而其融資租賃負債則按固定利率計息。有關銀行借款及融資租賃負債的詳情分別於附註22及24披露。

貴集團的銀行結餘亦令其面對因銀行結餘現行市場利率波動構成的現金流量利率風險。 貴集團董事認為，由於存款利率水平較低， 貴集團就銀行結餘面對的利率風險並不重大。

貴集團目前並無制訂利率對沖政策。然而，管理層緊密監察利率風險及將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，估計利率整體上升／下跌100個基點而所有其他可變因素維持不變，則 貴集團的年內溢利及保留溢利將分別減少／增加約69,182令吉及32,914令吉。利率變動不會影響 貴集團權益的其他組成部份。

## 附錄一

## 會計師報告

進行以上敏感度分析時假設利率變動於報告期末發生及已應用於當日存在的借款所面對的利率風險。100個基點的上升或下跌代表管理層對利率於直至下一個年度報告日期期間的合理可能變動的評估。分析基準與二零一四年所採用者一致。

### (d) 貨幣風險

外幣風險指金融工具的公平值或未來現金流量將因匯率變動而波動的風險。

貴集團主要因以其經營有關的功能貨幣以外的貨幣進行買賣而面對貨幣風險。產生外幣風險的貨幣主要為美元（「美元」）。管理層監督 貴集團的外幣風險及將考慮進行外匯對沖活動以減輕匯率變動對 貴集團的營運業績的影響。

貴集團於往績記錄期間訂立若干外幣遠期合約以降低外幣兌令吉波動的風險。董事認為，此等外幣遠期合約的未平倉合約淨額及其於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的公平值就 貴集團而言並不重大。

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日，以外幣計值之貨幣資產及負債之賬面淨值如下：

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
貿易應收款項	2,833,624	9,047,364
現金及現金等價物	3,474,547	6,255,801
貿易應付款項	(1,255,918)	(1,988,173)
貨幣資產淨額	<u>5,052,253</u>	<u>13,314,992</u>

下表顯示 貴集團年內溢利及保留溢利因 貴集團面對重大風險的匯率出現合理可能變動而於各往績記錄期間期末的概約變動。

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
美元升值5%	<u>252,613</u>	<u>665,750</u>

匯率變動不會影響 貴集團權益的其他組成部份。各集團公司的外幣兌功能貨幣相同百分比折舊將對溢利及保留溢利造成等額但相反的影響。

進行敏感度分析時假設利率變動於各往績記錄期期末發生及已應用於各集團實體；於當日存在的金融工具的貨幣風險及特別是利率的所有其他可變因素維持不變。所呈列之變動代表管理層對匯率於直至下一個報告日期的期間的合理可能變動的評估。

### 33. 資本管理

貴集團管理資本的目標為確保 貴集團有能力持續經營，以為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益及維持最佳資本架構以減少資本成本。

貴集團利用負債比率(按總負債除以權益計算)監察資本。總負債包括銀行借款及融資租賃承擔。權益代表 貴集團的總權益。

貴集團董事積極及定期監察及管理 貴集團的資本架構，並考慮到 貴集團的未來資金需求以確保取得最佳股東回報。 貴集團因應經濟狀況的變動及相關資產的風險特性管理資本架構及對其作出調整。為了維持或調整資本架構， 貴集團可能調整向股東派付的股息金額、股東資本收益率、發行[編纂]及籌募新債或出售資產以減少債務。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的負債比率如下：

	二零一四年	二零一五年
	令吉	令吉
銀行借款	12,253,012	15,102,606
融資租賃承擔	<u>6,855,520</u>	<u>6,019,106</u>
	<u>19,108,532</u>	<u>21,121,712</u>
總權益	<u>16,508,796</u>	<u>30,305,247</u>
負債比率	<u>116%</u>	<u>70%</u>

貴集團的目標為將負債比率維持於與經濟及財務狀況預期變動相符的水平。於整段往績記錄期間， 貴集團的整體資本管理策略維持不變。

### 34. 合併現金流表附註

#### 主要非現金交易

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度， 貴集團就物業、廠房及設備訂立融資租賃安排，於租約開始時之總資本價值分別為6,327,110令吉及1,173,440令吉。

於往績記錄期間，若干集團實體向其股東發行5,100,000股股份作為紅利股票。

35. 報告日期後事項

於[●]， 貴公司董事會通過書面決議案以批准本文件附錄五第3段所載之事宜。

於[●]， 貴公司根據董事會於同日批准的一項決議案有條件批准及採納購股權計劃。自採納計劃起概無授出購股權。購股權計劃之主要條款概述於本文件附錄五第13段。

III. 其後財務報表

貴集團或其附屬公司概無就二零一五年十二月三十一日後之任何期間編製經審核財務報表。

此 致

盛良物流有限公司

[編纂]

列位董事 台照

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

白德麟

執業證書編號：P06170

香港

謹啟

日期