

財務資料

閣下應將本節連同本文件附錄一會計師報告所載本集團的經審核合併財務資料（包括有關附註）一併閱讀。本集團的經審核合併財務報表乃根據《香港財務報告準則》（「《香港財務報告準則》」）擬備。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

本文件本節中的討論及分析包含前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們因應經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的詮釋，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，我們於未來期間報告的實際業績是否會與下文所討論者存在重大差異取決於多項並非我們所能控制的因素。可導致或促成上述差異的因素包括「前瞻性陳述」、「風險因素」及「業務」以及本文件其他章節所討論者。

除文義另有所指外，本節所述財務資料乃按合併基準闡述。

概覽

我們是一家家用及辦公電訊產品設計公司，並透過主要位於歐洲及拉丁美洲的電訊運營商、大型消費品零售連鎖店及分銷商銷售產品。於業績紀錄期內，我們的收入主要來自為歐洲、拉丁美洲及亞洲市場設計、開發及銷售許可商標及其他客戶品牌的家用及辦公電訊產品。我們的客戶包括主要位於歐洲及拉丁美洲的大型消費品零售連鎖店、電訊運營商及分銷商。

我們的主營業務為家用及辦公電訊產品的產品及解決方案設計及開發、銷售、市場推廣及售後服務。於最後可行日期，我們的電訊產品系列包括家用電話（有線及無線）、辦公電話（模擬及VoIP電話）及其他電訊產品（包括IP會議設備、網絡攝像機及監控產品）。

於最後可行日期，本集團包括本公司、ATL Industries、ATL Holdings、ATL Europe、ATL Asia、ATL Mexico、艾靈思深圳、ATL Suisse及ATL Enterprise。

我們並無自行生產家用及辦公電訊產品。我們將生產流程外判予分包商。

財務資料

截至2015年及2016年12月31日止年度，本集團錄得的收入分別約為49.3百萬歐元及40.6百萬歐元，截至2016年及2017年6月30日止六個月，本集團錄得的收入分別約為18.6百萬歐元及18.2百萬歐元。截至2015年及2016年12月31日止年度，本集團錄得的本公司擁有人應佔純利分別約為1.3百萬歐元及1.4百萬歐元，截至2016年及2017年6月30日止六個月，本集團分別錄得本公司擁有人應佔純利約0.3百萬歐元及本公司擁有人應佔淨虧損約0.3百萬歐元。撇除截至2017年6月30日止六個月就[編纂]招致的非經常性[編纂]約[編纂]，截至2017年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔純利約為0.1百萬歐元。

呈列基準

根據本文件「歷史、發展及重組」所詳述的重組，本公司於2017年12月21日成為本集團現時旗下附屬公司的控股公司。由於重組並未導致集團成員公司的最終控制權發生任何變更，故本集團的歷史財務資料乃按合併基準擬備。

我們的合併財務資料乃根據《香港財務報告準則》及《創業板上市規則》的有關披露規定及《公司條例》擬備。我們的合併財務資料以本集團的呈列貨幣歐元列示，原因為本集團主要在歐洲營運，董事認為歐元為適當的呈列貨幣。

有關我們合併財務資料的呈列及擬備基準的詳情載於會計師報告附註1.3及2.1。

影響本集團財務狀況及經營業績的主要因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將繼續受若干因素影響，其中許多因素可能不受本集團控制，包括「風險因素」一節所載因素及下文所載者。

依賴Alcatel品牌製造我們所銷售的大部分產品

於業績紀錄期內，許可產品的銷售額分別約佔我們截至2016年12月31日止兩個年度各年及截至2017年6月30日止六個月收入的80.2%、84.4%及86.4%。我們仍面臨許可協議被提前終止的風險及無法保證我們在2027年能夠與Alcatel Lucent成功續簽許可。此外，由於Alcatel品牌為歐洲一家全球電訊設備公司的知名品牌，故一旦出現有關Alcatel Lucent的任何負面新聞報道，我們許可產品的銷售額將下滑，並可能對我們的營運及財務業績造成不利影響。

財務資料

歐洲及拉丁美洲經濟及監管因素狀況的變動

於業績紀錄期內，就裝運目的地而言，且不計及客戶對我們產品的再出口或轉售（如有），我們歐洲市場（包括但不限於法國、瑞士、西班牙、葡萄牙、意大利、德國及希臘）的銷售額分別約佔我們總收入的58.8%、68.4%及67.1%；就裝運目的地而言，且不計及客戶對我們產品的再出口或轉售（如有），我們拉丁美洲市場（包括但不限於秘魯、墨西哥、阿根廷及智利）的銷售額分別約佔我們總收入的29.4%、23.1%及19.6%。董事預計，我們歐洲及拉丁美洲市場的銷售額在不久的將來將繼續佔我們收入的絕大部分。影響該等市場的經濟狀況及監管因素變動可能會對該等市場消費者的消費習慣造成不利影響，從而影響我們歐洲及拉丁美洲市場客戶的採購決策。倘我們歐洲及拉丁美洲市場客戶的訂單數量出現意外下降，則我們無法保證我們能夠增加其他市場的訂單，以彌補該等銷售損失。

未與客戶訂立長期協議

我們通常不會與主要客戶訂立長期協議。我們的收入基礎通常為不時從主要客戶收到的實際採購訂單，而該等客戶並無向我們下達任何未來訂單的長期承諾。主要客戶並無義務持續向我們下達訂單。我們無法確保倘來自現有主要客戶的訂單量出現意外中斷或大幅減少，我們能夠以商業上合理的條款從其他現有客戶增加訂單，因此，我們的營運及財務業績可能受到不利影響。

產品組合及客戶組合

我們擁有多元化的產品組合，包括一系列家用電話、商用電話、智能家居產品、網絡攝像機、網絡嬰兒監護器及門鈴電話。我們認為，我們多元化的產品系列有助我們在瞬息萬變的市場趨勢及客戶偏好而於全球市場中抓住商機。客戶每年採購產品的種類及數量取決於（其中包括）客戶於相關年度的市場推廣計劃及策略。由於不同產品的售價及毛利率取決於原材料或存貨成本、產品定價及市場推廣策略等事實，故獲得客戶認可的組合中的產品組合及後續收到的採購訂單將影響我們的財務表現。於業績紀錄期內，我們的財務表現隨產品組合的變動而變動，並可能因我們開發新產品以緊跟不斷變化的市場趨勢及客戶偏好而繼續變動。

財務資料

稅項

我們的盈利能力及財務表現受適用稅率及可享稅務優惠待遇的影響。根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬維爾京群島的任何所得稅。於業績紀錄期內，香港利得稅乃根據於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備；根據中華人民共和國相關稅務法律法規，於中國內地營運的一家附屬公司的利潤按25%的稅率計算企業所得稅；根據法國相關稅務法律法規，於法國營運的一家附屬公司的利潤按33.3%的稅率計算企業所得稅。

外匯波動及對沖交易

於業績紀錄期內，雖然我們的採購及存貨成本主要以美元計值，但由於業務面向歐洲，我們大部分的收入均以歐元計值。倘美元兌歐元匯率出現任何大幅波動，均可能對我們的經營業績造成重大不利影響。未來有關美元的任何匯率波動均可能令我們的資產淨值、利潤及股利遭受不確定性風險。截至2015年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們分別錄得匯兌收益淨額約364,000歐元、92,000歐元及481,000歐元，我們截至2016年12月31日止年度錄得匯兌虧損淨額約216,000歐元。

於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，在所有其他因素保持不變的情況下，倘美元兌歐元匯率升值／貶值5%，則截至2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2017年6月30日止六個月的稅後利潤／（虧損）將分別減少／增加約535,000歐元、515,000歐元及412,000歐元，主要由於以美元計值的現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項以及關聯方貸款重新估值所產生的匯兌損益所致。鑒於美元的外匯風險，為部分對沖美元兌歐元的匯率波動風險，我們於業績紀錄期內訂立了若干外匯遠期合約，以在指定未來日期按指定匯率賣出歐元及買入美元。於2017年6月30日，未到期的外匯遠期合約的名義本金額約為8.8百萬美元。今後，我們擬繼續進行外匯對沖交易，而我們無法保證該等交易不存在風險，該等交易產生的任何虧損或會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

財務資料

主要會計政策及估計

主要會計政策及估計指涉及重大不確定因素及判斷的會計政策及估計，或會因不同狀況及／或假設而產生大為不同的結果。按《香港財務報告準則》擬備財務資料需要我們的管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。我們用以釐定該等項目的方法及方式乃基於我們的經驗、業務營運性質、相關規則及規例以及有關情況。該等相關假設及估計可能對本文件其他部分所載我們的合併財務資料呈報的經營業績有重大影響，故會定期檢討。以下為按照《香港財務報告準則》擬備的重大會計政策概要，我們相信該等政策對呈列我們的財務資料甚為重要，且涉及需對本身不明確的事宜的影響作出估計及判斷。我們亦有我們視為重大的其他政策、判斷、估計及假設，詳情載於會計師報告附註2及4。

收入確認

我們的收入主要來自為歐洲、拉丁美洲及亞洲市場設計、開發及銷售家用及辦公電訊產品。本集團一般於向客戶交付產品且客戶驗收產品時確認銷售電訊產品的收入。

截至2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們分別主要自銷售電訊產品確認收入約49.3百萬歐元、40.6百萬歐元、18.6百萬歐元及18.2百萬歐元。銷售產品的收入於相關商品擁有權的相關風險及回報轉移時確認。有關收入確認的會計政策詳情，請參閱會計師報告附註2.22。

應收款項減值

本集團根據對應收款項可收回性的評估作出應收款項減值撥備。倘發生事件或情況變動表明應收款項可能無法收回，則作出撥備。確定應收款項減值須運用判斷及估計。倘預期與原估計不同，則有關差別將影響應收款項的賬面值，並於有關估計發生變動期間確認減值。

財務資料

即期稅項及遞延稅項

於釐定所得稅撥備時，本集團會作出重大判斷。於本集團日常業務過程中，存在須對最終稅項處理作出判斷的交易及計算。倘本集團認為該等判斷將可能導致不同稅務狀況，則將估計最有可能出現的結果金額，並相應調整所得稅開支及所得稅負債。

倘管理層認為未來應課稅利潤將可能用作抵銷可動用暫時差額或稅項虧損，則確認有關若干可扣減暫時差額及稅項虧損的遞延所得稅資產。當預期與原估計不同時，有關差異將對估計變更期間的遞延所得稅資產及所得稅支出的確認構成影響。

金融資產

於業績紀錄期內，本集團的金融資產主要指(i)分類為貸款及應收款項的貿易應收款項、按金及其他應收款項、已抵押銀行存款以及現金及現金等價物；及(ii)分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產的衍生金融資產。

有關（其中包括）金融資產分類、確認、終止確認、計量及減值的會計政策，請參閱會計師報告附註2.8及2.10。

外幣換算

我們的合併財務資料以歐元列示，原因為董事認為本集團主要在歐洲營運，歐元為適當的呈列貨幣。於業績紀錄期內，我們的若干交易、資產及負債以美元等外幣計值。交易結算產生的外匯差額及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債產生的外匯差額於合併收益表的損益內確認。

有關外幣換算的會計政策的詳情，請參閱會計師報告附註2.3。

存貨

於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，我們的存貨分別約為6.6百萬歐元、7.0百萬歐元及5.9百萬歐元，代表我們於各年度／期間的製成品。

有關存貨的會計政策的詳情，請參閱會計師報告附註2.11。

財務資料

物業、廠房及設備

於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，我們的物業、廠房及設備均保持在約0.2百萬歐元，為我們的租賃物業裝修、檢測設備、傢俱及辦公設備以及工具。

有關物業、廠房及設備的會計政策的詳情，請參閱會計師報告附註2.5。

經營業績概要

以下為本集團於業績紀錄期內的經審核合併收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2015年 千歐元	2016年 千歐元	2016年 千歐元 (未經審核)	2017年 千歐元
收入	49,335	40,560	18,585	18,236
銷售成本	(36,554)	(29,041)	(13,377)	(13,361)
毛利	12,781	11,519	5,208	4,875
其他收入	254	204	35	70
其他收益／(虧損)				
－ 匯兌差額	364	(216)	92	481
－ 衍生金融工具的 公允價值變動	(591)	331	255	(583)
銷售及分銷開支	(3,961)	(3,241)	(1,738)	(1,453)
行政開支				
－ 籌備[編纂]的法律及 專業費用	–	–	–	(490)
－ 其他	(6,826)	(6,423)	(3,286)	(3,200)
財務成本淨額	(336)	(322)	(151)	(201)
除所得稅前溢利／(虧損)	1,685	1,852	415	(501)
所得稅(開支)／抵免	(338)	(467)	(76)	154
	<u>1,347</u>	<u>1,385</u>	<u>339</u>	<u>(347)</u>
以下各方應佔年／期 內溢利／(虧損)：				
本公司擁有人	1,347	1,403	339	(330)
非控股權益	–	(18)	–	(17)
年／期內溢利／(虧損)	<u>1,347</u>	<u>1,385</u>	<u>339</u>	<u>(347)</u>

財務資料

合併收益表主要項目的說明及分析

收入

於業績紀錄期內，我們的收入主要來自(i)家用電話銷售；(ii)辦公電話銷售，如模擬及VoIP電話；及(iii)其他產品，包括IP會議設備、網絡攝像機及監控產品等產品的銷售。下表載列於業績紀錄期內不同產品類別產生的收入、銷量及每部產品的平均售價的明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	估總收入		估總收入		估總收入		估總收入	
	千歐元	百分比	千歐元	百分比	千歐元	百分比	千歐元	百分比
收入								
家用電話	43,166	87.5	34,600	85.4	15,814	85.1	15,453	84.7
辦公電話	5,312	10.8	4,887	12.0	2,347	12.6	2,165	11.9
其他產品	857	1.7	1,073	2.6	424	2.3	618	3.4
合計	<u>49,335</u>	<u>100.0%</u>	<u>40,560</u>	<u>100.0%</u>	<u>18,585</u>	<u>100.0%</u>	<u>18,236</u>	<u>100.0%</u>

我們的銷量取決於我們客戶的需求及我們的業務經營績效，而客戶需求則受宏觀消費者市場影響。下表載列於業績紀錄期內我們產品類別的銷量及平均售價：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	概約數目	(歐元)	概約數目	(歐元)	概約數目	(歐元)	概約數目	(歐元)
	(千部)	(附註)	(千部)	(附註)	(千部)	(附註)	(千部)	(附註)
家用電話	2,986	14.5	2,426	14.3	1,101	14.4	1,156	13.4
辦公電話	360	14.8	336	14.5	166	14.1	140	15.5
其他產品	13	65.9	27	39.7	10	42.4	10	61.8

附註：平均售價指各產品類別於各財政年度的收入除以各產品類別於各財政年度的總銷量。

財務資料

本集團的收入主要受以下因素影響：(i)各類產品的售價；及(ii)客戶對我們不同類型產品的需求。截至2015年及2016年12月31日止兩個年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的總收入分別約為49.3百萬歐元、40.6百萬歐元、18.6百萬歐元及18.2百萬歐元。

我們的總收入從截至2015年12月31日止年度的約49.3百萬歐元降至截至2016年12月31日止年度的約40.6百萬歐元，降幅約為17.8%。收入下降主要是因為家用電話及辦公電話的銷售收入分別從截至2015年12月31日止年度的約43.2百萬歐元及5.3百萬歐元降至約34.6百萬歐元及4.9百萬歐元，其影響被其他產品的銷售收入從截至2015年12月31日止年度的約0.9百萬歐元增至截至2016年12月31日止年度的約1.1百萬歐元部分抵銷。

我們截至2017年6月30日止六個月的總收入約為18.2百萬歐元，相較於截至2016年6月30日止六個月的約18.6百萬歐元，保持相對穩定。以下為對我們的家用電話、辦公電話及其他產品於業績紀錄期內產生的收入的分析。

家用電話

於業績紀錄期內，我們的絕大部分收入產生自家用電話銷售。截至2015年及2016年12月31日止兩個年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的家用電話銷售額分別約為43.2百萬歐元、34.6百萬歐元、15.8百萬歐元及15.5百萬歐元，分別約佔我們總收入的87.5%、85.4%、85.1%及84.7%。我們家用電話的銷售收入從截至2015年12月31日止年度的約43.2百萬歐元降至截至2016年12月31日止年度的約34.6百萬歐元，下降約8.6百萬歐元，降幅約為19.8%。該下降主要是因為家用電話的銷量下降，原因是(i)於截至2016年12月31日止年度期間，我們主要位於拉丁美洲的客戶的當地貨幣兌美元較2015年同期貶值，董事認為，這影響了彼等的購買力及購買意願，因此，彼等於2016年收緊了對我們電訊產品的採購預算；及(ii)於截至2016年12月31日止年度期間，我們在阿根廷的主要客戶之一（「客戶C」）訂購我們家用電話的訂單量大幅下滑，這主要是因為本集團透過2015年的項目招標投得客戶C的一個價值約3.5百萬歐元的項目採購訂單，而於截至2016年12月31日止年度期間，客戶C並無作出項目招標邀約。就董事所深知，客戶C通常每兩至三年作出一次項目招標邀約。

財務資料

截至2017年6月30日止六個月，我們的家用電話收入約為15.5百萬歐元，相較於截至2016年6月30日止六個月的約15.8百萬歐元，保持穩定。

辦公電話

我們的辦公電話收入從截至2015年12月31日止年度的約5.3百萬歐元降至截至2016年12月31日止年度的約4.9百萬歐元，降幅約為8.0%。該下降主要歸因於以下各項的綜合影響：(i)辦公電話銷量從2015年的約360,000部降至2016年的約336,000部，董事認為，這主要歸因於受本節上文所述2016年拉丁美洲當地貨幣兌美元較2015年貶值的影響，來自拉丁美洲客戶的訂單數量減少；及(ii)每部辦公電話的平均售價降低，其主要驅動因素為用於生產辦公電話的原材料成本下降（如本文件「行業概覽－成本結構分析」一節所述）。

截至2017年6月30日止六個月，我們的辦公電話收入約為2.2百萬歐元，相較於截至2016年6月30日止六個月的約2.3百萬歐元，保持穩定。

其他產品

其他產品的銷售額指IP會議設備、網絡攝像機、監控產品及智能家居產品的銷售額。我們的其他產品收入從截至2015年12月31日止年度的約0.9百萬歐元增加約25.2%至截至2016年12月31日止年度的約1.1百萬歐元。我們的其他產品收入從截至2016年6月30日止六個月的約0.4百萬歐元持續增加至截至2017年6月30日止六個月的約0.6百萬歐元，增幅約為45.8%。本集團旨在擴大我們的產品範圍，包括開發目標市場為老年人以及視覺及聽覺受損人士的電訊產品，並對電訊產品提供輔助服務，以抓住智能家居產品市場的潛在機遇。

財務資料

按地理位置劃分的收入

我們的客戶主要為消費品零售連鎖店及電訊運營商，就董事所深知，彼等採購我們的產品是為了進一步向其當地或海外市場銷售，主要覆蓋法國及歐洲、拉丁美洲及其他地區的多個其他國家。下表載列於業績紀錄期內按我們產品付運目的地的地理位置劃分的本集團收入明細（涵蓋我們的所有業務分部）（附註1）：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	千歐元	佔收入 百分比	千歐元	佔收入 百分比	千歐元 (未經審核)	佔收入 百分比	千歐元	佔收入 百分比
法國	21,746	44.1	21,223	52.3	10,215	55.0	8,797	48.2
拉丁美洲 (附註2)	14,495	29.4	9,350	23.1	3,638	19.6	3,624	19.9
其他歐洲國家 (附註3)	7,251	14.7	6,527	16.1	3,145	16.9	3,445	18.9
亞太地區／俄羅斯／ 中東地區 (附註4)	5,843	11.8	3,460	8.5	1,587	8.5	2,370	13.0
合計	<u>49,335</u>	<u>100.0</u>	<u>40,560</u>	<u>100.0</u>	<u>18,585</u>	<u>100.0</u>	<u>18,236</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 地理明細乃基於付運目的地擬備，並未考慮客戶對產品的再出口或轉售（如有）。
2. 拉丁美洲包括阿根廷、智利、墨西哥、秘魯及其他國家。
3. 其他歐洲國家包括但不限於德國、希臘、意大利、葡萄牙、西班牙及瑞士，但不包括法國。
4. 亞太地區／俄羅斯／中東地區包括但不限於亞太地區、俄羅斯及中東地區。

我們從付運至不同地點（包括但不限於法國及拉丁美洲）的產品銷售中獲得收入。因此，我們的經營業績在很大程度上倚賴於我們主要客戶訂單的付運目的地及這些地區的經濟狀況。

財務資料

截至2016年12月31日止年度，我們對法國的銷售額約為21.2百萬歐元，相較於截至2015年12月31日止年度的約21.7百萬歐元，仍保持相對穩定，分別約佔截至2015年及2016年12月31日止年度銷售總額的44.1%及52.3%。我們向法國的銷售額從截至2016年6月30日止六個月的約10.2百萬歐元降至截至2017年6月30日止六個月的約8.8百萬歐元，降幅約為13.9%，主要歸因於較2016年同期的採購模式而言，2017年上半年於歐洲國家的家用電話產品銷售額普遍減少，且我們預期自擁有將予交付訂單的三名現有法國主要客戶收到價值約1.3百萬歐元的家用電話產品已提交採購訂單延遲（「延遲訂單客戶」）。就董事所深知，該等已提交採購訂單的延遲主要由於自2017年初起，有關延遲訂單客戶將其採購策略改變為擬減少（且隨後終止）其於彼等供應商之一的採購訂單，而我們應自該供應商獲得截至2017年12月31日止年度的有關銷售訂單。然而，由於採購的內部程序有所延遲及基於延遲訂單客戶的內部政策分階段減少其主要供應商的採購，直至2017年8月延遲訂單客戶並未終止所述主要供應商的訂單及延遲我們家用電話產品的已提交採購訂單。儘管如此，於2017年第三季度，延遲訂單客戶已逐漸增加對我們家用電話產品的訂單數量。未來，我們預期延遲訂單客戶的延遲採購訂單將不具重複性。

我們向其他歐洲國家（定義見上文附註3）的銷售額從截至2015年12月31日止年度的約7.3百萬歐元降至截至2016年12月31日止年度的約6.5百萬歐元，降幅約為10.0%，分別約佔我們截至2015年及2016年12月31日止年度的銷售總額的14.7%及16.1%。我們向其他歐洲國家的銷售額下降主要由於向一名主要客戶的家用電話銷量降低，導致意大利的銷售額減少約0.4百萬歐元及西班牙的銷售額減少約0.2百萬歐元。截至2017年6月30日止六個月，我們對其他歐洲國家的銷售額約為3.4百萬歐元，相較於截至2016年6月30日止六個月的約3.1百萬歐元，保持相對穩定。

我們付運至拉丁美洲國家（主要為墨西哥及阿根廷）的產品銷售額從截至2015年12月31日止年度的約14.5百萬歐元降至截至2016年12月31日止年度的約9.4百萬歐元，降幅約為35.5%。我們於拉丁美洲國家的銷售額主要以美元作出，而其他地區則以歐元作出。我們於拉丁美洲國家的銷售額減少主要是因為家用電話的銷量下滑，其原因是(i)2016年當地貨幣兌美元較2015年貶值，董事認為，這影響了我們拉丁美洲客戶的購買力及購買意願；及(ii)於截至2016年12月31日止年度期間，客戶C透過本節上文提及的項目招標對我們家用電話的採購訂單減少。截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們對拉丁美洲的銷售額約為3.6百萬歐元，保持相對穩定。

財務資料

我們向亞太地區／俄羅斯／中東地區的銷售額從截至2015年12月31日止年度的約5.8百萬歐元降至截至2016年12月31日止年度的約3.5百萬歐元，降幅約為40.8%。該下降的主要原因是2016年當地貨幣兌美元較2015年貶值，董事認為，這影響了我們亞太地區／俄羅斯／中東地區客戶的購買力及購買意願。

銷售成本

於業績紀錄期內，本集團的銷售成本主要包括(i)存貨成本；及(ii)折舊及攤銷。下表載列本集團於業績紀錄期內的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	估銷售 千歐元	成本百分比	估銷售 千歐元	成本百分比	估銷售 千歐元	成本百分比	估銷售 千歐元	成本百分比
存貨成本	35,924	98.3	28,507	98.2	13,039	97.5	12,967	97.1
存貨(撥回)／ 撥備	(59)	(0.2)	27	0.1	(58)	(0.4)	(127)	(1.0)
折舊及攤銷	380	1.0	312	1.1	163	1.2	141	1.1
其他(附註)	309	0.9	195	0.6	233	1.7	380	2.8
合計	<u>36,554</u>	<u>100.0</u>	<u>29,041</u>	<u>100.0</u>	<u>13,377</u>	<u>100.0</u>	<u>13,361</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括返工成本及檢驗費用。

於業績紀錄期內，影響我們銷售成本總額的主要因素為存貨成本，佔本集團銷售成本總額的97.0%以上。存貨成本主要包括向我們的供應商採購家用電話、辦公電話及其他電訊產品的採購成本，用以生產我們的產品。截至2015年及2016年12月31日止兩個年度各年以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的存貨成本分別約為35.9百萬歐元、28.5百萬歐元、13.0百萬歐元及13.0百萬歐元，分別約佔本集團截至2015年及2016年12月31日止兩個年度各年以及截至2016年及2017年6月30日止六個月銷售成本總額的98.3%、98.2%、97.5%及97.1%。

我們的存貨成本從截至2015年12月31日止年度的約35.9百萬歐元降至截至2016年12月31日止年度的約28.5百萬歐元，降幅約為20.6%。該下降與我們收入的整體下降大體一致，我們的收入從截至2015年12月31日止年度的約49.3百萬歐元降至截至2016年12月31日止年度的約40.6百萬歐元，降幅約為17.8%。截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的存貨成本約為13.0百萬歐元，保持相對穩定。

財務資料

我們的折舊及攤銷指生產工具的折舊及許可產品的攤銷費用。截至2015年及2016年12月31日止年度各年以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，有關費用保持相對穩定，分別約為0.4百萬歐元、0.3百萬歐元、0.2百萬歐元及0.1百萬歐元。

毛利及毛利率

截至2015年及2016年12月31日止兩個年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們的毛利分別約為12.8百萬歐元、11.5百萬歐元、5.2百萬歐元及4.9百萬歐元，我們的毛利率分別約為25.9%、28.4%、28.0%及26.7%。下表載列我們於業績紀錄期內按產品類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%
	(未經審核)							
家用電話	11,030	25.6	9,776	28.3	4,373	27.7	4,101	26.5
商用電話	1,559	29.3	1,489	30.5	729	31.1	609	28.1
其他(附註)	192	22.4	254	23.7	106	25.0	165	26.7
合計	<u>12,781</u>	<u>25.9</u>	<u>11,519</u>	<u>28.4</u>	<u>5,208</u>	<u>28.0</u>	<u>4,875</u>	<u>26.7</u>

附註：其他包括網絡攝像機、網絡嬰兒監護器、智能家居解決方案及會議電話。

我們的整體毛利從截至2015年12月31日止年度的約12.8百萬歐元下降約1.3百萬歐元至截至2016年12月31日止年度的約11.5百萬歐元，降幅約為9.9%，我們的整體毛利率從截至2015年12月31日止年度的約25.9%增至截至2016年12月31日止年度的約28.4%。毛利率增加乃主要歸因於用於生產家用及商用電話的原材料成本普遍下降（進而降低我們的存貨成本）約20.6%，該降幅分別超出了截至2016年12月31日止年度我們家用及辦公電話平均售價的降幅約1.4%及2.0%，該影響被2016年其他產品的平均售價下降約39.8%減輕。截至2016年及2017年6月30日止六個月，我們錄得毛利分別約5.2百萬歐元及4.9百萬歐元，相應期間的毛利率分別約為28.0%及26.7%。

財務資料

家用電話的毛利率從截至2015年12月31日止年度的約25.6%增至截至2016年12月31日止年度的約28.3%，主要由於(i)上文所討論的用於生產家用電話的原材料成本普遍下降；及(ii)截至2016年12月31日止年度，向客戶B銷售的較高毛利的家用電話產品模型增加。截至2016年及2017年6月30日止六個月，家用電話毛利率保持相對穩定，分別約為27.7%及26.5%。

截至2015年及2016年12月31日止年度，商用電話的毛利率保持相對穩定，分別約為29.3%及30.5%。商用電話的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的約31.1%減至截至2017年6月30日止六個月的約28.1%，主要由於美元與歐元之間的匯率波動，於相關期間歐元兌美元貶值，從2016年1月1日的1.00歐元：1.087美元貶至2016年6月30日的1.00歐元：1.110美元，於截至2016年6月30日止六個月期間的平均匯率為1.00歐元：1.116美元，且歐元兌美元的匯率從2017年1月1日的1.00歐元：1.052美元貶至2017年6月30日的1.00歐元：1.142美元，於截至2017年6月30日止六個月期間的平均匯率為1.00歐元：1.083美元，歐元兌美元的平均匯率貶值約3.0%。截至2017年6月30日止六個月，由於我們的採購及存貨成本主要以美元計值而我們大部分收入則以歐元計值，歐元兌美元貶值的影響顯示我們採購成本的增加，且由於我們無法將所增加的成本於短期內轉嫁於客戶致使我們的毛利率有所降低。

截至2016年12月31日止兩個年度，其他產品的毛利率保持相對穩定，分別為22.4%及23.7%，以及截至2017年6月30日止六個月分別約為25.0%及26.7%。

其他收入

下表載列業績紀錄期內本集團其他收入淨額的明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2015年 千歐元	2016年 千歐元	2016年 千歐元	2017年 千歐元
因未完成銷售目標而 從一名分銷商處 獲得的補償	214	153	35	43
其他(附註)	40	51	—	27
合計	<u>254</u>	<u>204</u>	<u>35</u>	<u>70</u>

(未經審核)

附註：其他主要指從我們的一名主要供應商獲得的特許權收益。

財務資料

因未完成銷售目標而從一名分銷商處獲得的補償指曾向本集團承諾銷售目標的一名中國分銷商（「中國分銷商」）提供的代價。於業績紀錄期內，本集團與中國分銷商簽署了一份協議，其中本集團向中國分銷商提供在中國批發我們其他產品的專營權，反過來，中國分銷商將向本集團補償議定的目標銷售額差額的若干部分。截至2015年及2016年12月31日止兩個年度，從中國分銷商處獲得的補償保持相對穩定，約為0.2百萬歐元。

截至2016年及2017年6月30日止六個月，因未完成銷售目標而從中國分銷商處獲得的補償分別約為35,000歐元及43,000歐元，保持相對穩定。

其他收益／（虧損）

匯兌差額

由於匯率波動，截至2015年12月31日止年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，本集團分別錄得匯兌收益淨額約0.4百萬歐元、92,000歐元及0.5百萬歐元，截至2016年12月31日止年度，本集團錄得匯兌虧損淨額約0.2百萬歐元。

衍生金融工具的公允價值變動

衍生金融工具最初按衍生合約訂立日期的公允價值確認，其後按其公允價值重新計量。公允價值變動的收益或虧損於損益的『其他收益／（虧損）』中確認。

本集團極大部分收入及應收款項以歐元計值，而存貨成本及應付款項以美元計值。由於美元兌歐元匯率波動會影響本集團的營運，故為管理匯率風險，我們與其中一家主要往來銀行訂立了與歐元兌美元匯率有關的遠期外匯貨幣合約。

衍生金融工具的公允價值變動按銀行發佈的估值報告，並使用通用方法計算衍生金融工具於估值日期的公允價值錄得。由於衍生金融工具須於各財政年度末或特定期間按其公允價值重新計量，故於業績紀錄期內，截至2015年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月，我們分別確認公允價值變動虧損約0.6百萬歐元及0.6百萬歐元，原因是美元兌歐元的遠期合約匯率較期末的即期匯率高。另一方面，截至2016年12月31日止年度及截至2016年6月30日止六個月，我們分別確認公允價值變動收益約0.3百萬歐元及0.3百萬歐元，原因是遠期合約匯率較期末的即期匯率低。

財務資料

對沖會計的不適用（《香港會計準則》第39號）

根據《香港會計準則》第39號，對沖關係僅在滿足以下所有條件時方符合對沖會計處理資格：(i)於對沖開始時，會正式指定並記錄對沖關係以及實體採用對沖的風險管理目標及策略；(ii)該對沖預計能高度有效地實現抵銷對沖風險造成的公允價值或現金流量變動，與最初記錄在案針對該特定對沖關係採取的風險管理策略一致；(iii)屬現金流量對沖主體的預測交易必須具備高度的可能性，且必須呈現出可最終影響損益的現金流量差額風險；(iv)對沖的有效性能夠可靠計量，即對沖風險造成的對沖項目的公允價值或現金流量以及該對沖工具的公允價值能夠可靠計量；及(v)該對沖乃按持續基準評估，並實際確定其於對沖獲指定的整個財務報告期內高度有效。

上文所載對沖會計的標準較為繁瑣，且對沖會計處理相關的多數負擔及成本來自確定對沖的有效性。本集團並未按照《香港會計準則》第39號條件(i)的要求就對沖關係作出正式指定及記錄，亦未採取任何必要措施以履行條件(ii)至(v)。由於其他條件（即條件(ii)至(v)）乃基於對採用對沖的正式指定及記錄的判定及評估，因此本集團訂立的衍生金融工具並不符合上述任何條件。由於本集團於業績紀錄期內訂立的衍生金融工具（不論是否以外匯對沖為目的）不合資格，且並未依據《香港會計準則》第39號指定為對沖工具，因此該衍生金融工具於各財政年度末的公允價值變動於損益的其他收益／（虧損）中確認。

銷售及分銷開支

於業績紀錄期內，截至2016年12月31日止兩個年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷開支分別約為4.0百萬歐元、3.2百萬歐元、1.7百萬歐元及1.5百萬歐元，分別約佔本集團於相應年度／期間總收入的8.0%、8.0%、9.3%及8.0%。本集團的銷售及分銷開支主要包括(i)物流公司就將我們的產品自倉庫運往客戶指定地點所收取的貨運及運輸費用以及裝貨費用及報關費用；(ii)廣告及市場推廣開支；(iii)支付予銷售代理的佣金費用；(iv)倉儲費用；及(v)僱員福利開支。

財務資料

下表載列於業績紀錄期內本集團銷售及分銷開支的明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	千歐元	%	千歐元	%	千歐元 (未經審核)	%	千歐元	%
貨運及運輸費用	896	22.6	761	23.5	394	22.7	376	25.9
廣告及市場								
推廣開支	682	17.2	625	19.3	315	18.1	180	12.4
佣金費用	690	17.4	573	17.7	254	14.6	276	19.0
倉儲費用	520	13.1	488	15.1	244	14.0	232	16.0
僱員福利開支	404	10.2	332	10.2	185	10.6	148	10.2
產品保修撥備淨額	257	6.5	79	2.4	87	5.0	73	5.0
其他	512	13.0	383	11.8	259	15.0	168	11.5
合計	<u>3,961</u>	<u>100.0</u>	<u>3,241</u>	<u>100.0</u>	<u>1,738</u>	<u>100.0</u>	<u>1,453</u>	<u>100.0</u>

我們的銷售及分銷開支從截至2015年12月31日止年度的約4.0百萬歐元減少約0.8百萬歐元至截至2016年12月31日止年度的約3.2百萬歐元，減幅約為18.2%。有關減少主要歸因於2015年貨運及運輸費用、產品保修撥備以及佣金費用分別減少約0.1百萬歐元、0.2百萬歐元及0.1百萬歐元，與我們截至2016年12月31日止年度的銷量較2015年同期減少約17.8%大體一致。我們的銷售及分銷開支從截至2016年6月30日止六個月的約1.7百萬歐元減至截至2017年6月30日止六個月的約1.5百萬歐元，主要歸因於廣告及市場推廣費用減少約0.1百萬歐元。

財務資料

行政開支

於業績紀錄期內，截至2016年12月31日止兩個年度以及截至2016年及2017年6月30日止六個月，本集團分別錄得行政開支約6.8百萬歐元、6.4百萬歐元、3.3百萬歐元及3.2百萬歐元。下表載列本集團於業績紀錄期內行政開支的明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%
					(未經審核)			
僱員福利開支	3,188	46.7	3,194	49.7	1,639	49.9	1,542	48.2
董事酬金	1,060	15.5	946	14.7	480	14.6	501	15.7
經營租賃開支	376	5.5	309	4.8	147	4.5	165	5.2
法律及專業								
費用	146	2.1	215	3.3	54	1.6	84	2.6
銀行收費	153	2.2	159	2.5	183	5.6	174	5.4
差旅及娛樂	315	4.6	306	4.8	155	4.7	140	4.4
保險開支	264	3.9	217	3.4	88	2.7	89	2.8
工程費用	201	2.9	116	1.8	45	1.4	39	1.2
壞賬撥備／								
(撥回)	131	1.9	(21)	(0.3)	–	–	89	2.8
內部支持開銷	261	3.8	162	2.5	76	2.3	67	2.1
折舊及攤銷	96	1.4	92	1.4	50	1.5	27	0.8
其他	635	9.5	728	11.4	369	11.2	283	8.8
合計	<u>6,826</u>	<u>100.0</u>	<u>6,423</u>	<u>100.0</u>	<u>3,286</u>	<u>100.0</u>	<u>3,200</u>	<u>100.0</u>

我們的行政開支從截至2015年12月31日止年度的約6.8百萬歐元小幅下降0.4百萬歐元至截至2016年12月31日止年度的約6.4百萬歐元，降幅約為5.9%。該下降主要歸因於(i)向董事支付的酌情花紅減少約0.1百萬歐元，令董事酬金下降；(ii)壞賬撥備減少約0.1百萬歐元；及(iii)內部支持開銷減少約0.1百萬歐元。與截至2016年6月30日止六個月的約3.3百萬歐元相比，我們截至2017年6月30日止六個月的行政開支約為3.2百萬歐元，保持相對穩定。

財務資料

財務成本淨額

本集團的財務成本淨額主要指銀行借款的利息開支、保理利息開支、股東貸款的利息開支及應付專利權費的利息增加。下表載列我們於業績紀錄期內的財務成本淨額明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2015年 歐元	2016年 歐元	2016年 歐元	2017年 歐元
			(未經審核)	
財務收入				
銀行利息收入	744	1,067	494	558
財務成本				
保理利息開支	119,833	120,724	58,841	68,503
銀行借款的利息開支	36,749	25,640	6,014	28,223
退休福利債務的				
利息開支	4,399	5,779	2,890	2,082
股東貸款的				
利息開支	–	6,022	–	23,966
應付專利權費的				
利息增加	175,994	165,571	84,118	78,726
	<u>336,975</u>	<u>323,736</u>	<u>151,863</u>	<u>201,500</u>
財務成本淨額	<u>336,231</u>	<u>322,669</u>	<u>151,369</u>	<u>200,942</u>

本集團的財務成本淨額主要指財務收入淨額及各自的財務成本。截至2015年及2016年12月31日止年度，財務成本淨額分別約為336,000歐元及323,000歐元，保持相對穩定。

截至2016年及2017年6月30日止六個月，財務成本淨額從約151,000歐元增至201,000歐元，主要歸因於(i)就股東貸款向股東支付約1.0百萬歐元的利息開支，主要為於2016年11月收購Swissvoice品牌；及(ii)銀行借款的利息開支增加約22,000歐元。

股東貸款將於2018年1月5日或前後結清。

財務資料

所得稅開支

本集團的業務位於香港、中國及法國，並須於業績紀錄期內截至2015年及2016年12月31日止年度分別按16.5%、25.0%及33.3%的稅率以及截至2017年6月30日止六個月分別按16.5%、25.0%及28.0%的稅率繳納香港利得稅、中國企業所得稅及法國公司所得稅。

截至2015年及2016年12月31日止兩個年度，本集團錄得的所得稅開支分別約為0.3百萬歐元及0.5百萬歐元，實際稅率分別約為20.1%及25.2%。該增加主要是因為來自本集團法國業務（須按更高稅率繳納所得稅）的應課稅收入增加。

截至2016年6月30日止六個月，我們的所得稅開支約為0.2百萬歐元，實際稅率約為18.4%，截至2017年6月30日止六個月，我們的所得稅抵免約為0.2百萬歐元。本集團錄得所得稅抵免主要歸因於就期內結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。

[編纂]

董事認為，本集團截至2017年及2018年12月31日止年度的財務業績預期將受到與[編纂]有關的[編纂]的不利影響，但這屬於非經常性質。與[編纂]有關的總[編纂]（主要包括已付或應付專業人士的費用及[編纂]費用及佣金）估計約為24.6百萬港元（按指示性[編纂]範圍的中位數每股股份[編纂]及[編纂]計算）。在估計的總[編纂]中，(i)約[編纂]預期於[編纂]後以權益扣減形式入賬；及(ii)約[編纂]預期於我們的合併損益及其他綜合收益表確認為開支，其中約[編纂]已於截至2017年6月30日止六個月確認，剩餘的約[編纂]預期於截至2017年及2018年12月31日止年度餘下期間內確認。

董事謹此強調，該等[編纂]的金額乃當前估計，僅供參考，將於本集團截至2017年及2018年12月31日止年度合併財務報表中確認的最終金額須根據審核及可變因素及假設的當時變動而作出調整。

財務資料

有意投資者應注意，本集團截至2017年12月31日止年度的財務表現預期將受到上述估計非經常性[編纂]的不利影響，可能無法與本集團過去的財務表現相若。

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於滿足我們的營運資金需要及資本開支需求。營運資金需要及資本開支需求乃以經營及融資所得資金（主要包括銀行借款、股東貸款及保理貸款）撥付。展望未來，我們預計以各種來源（包括但不限於經營產生的現金、借款、[編纂]以及必要時的其他外部股權及債務融資）撥付營運資金、資本開支及其他資本需求。

現金流量

下表載列本集團於業績紀錄期內的合併現金流量表的簡明概要。該合併現金流量表的概要乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2015年 千歐元	2016年 千歐元	2016年 千歐元	2017年 千歐元
			(未經審核)	
經營活動(所用)／所得				
現金流量淨額	166	2,280	1,438	(1,148)
投資活動所用				
現金流量淨額	(185)	(1,425)	(67)	(7)
融資活動所用				
現金流量淨額	(1,298)	(513)	(2,752)	(1,792)
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額	(1,317)	342	(1,381)	(2,947)
年／期初現金及				
現金等價物	6,230	5,507	5,507	5,992
匯率變動的影響	594	143	(139)	(170)
年／期末現金及				
現金等價物	<u>5,507</u>	<u>5,992</u>	<u>3,987</u>	<u>2,875</u>

財務資料

經營活動（所用）／所得現金淨額

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額約0.2百萬歐元，主要體現在我們約1.7百萬歐元的除稅前溢利，該除稅前溢利已就加回物業、廠房及設備的非現金折舊以及衍生金融工具收益分別約0.2百萬歐元及0.6百萬歐元作出正向調整，但被(i)貿易應收款項減少約1.8百萬歐元；及(ii)於2015年12月31日為滿足客戶訂單需求而購買的存貨增加約0.7百萬歐元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額約2.3百萬歐元，主要反映了我們約1.9百萬歐元的除稅前溢利，該除稅前溢利已就(i)主要由於2016財政年度最後兩個月的銷量較2015財政年度有所減少，令貿易應收款項減少約1.7百萬歐元；及(ii)貿易應付款項增加約0.5百萬歐元作出正向調整。該影響被以下各項部分減輕：(i)我們的應計員工成本及市場推廣開支減少，令應計項目、撥備及其他應付款項減少約1.3百萬歐元；(ii)截至2016年12月31日為滿足客戶訂單需求而採購的存貨增加約0.4百萬歐元；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加約0.3百萬歐元。

相較於截至2016年6月30日止六個月的現金流入淨額約1.4百萬歐元，截至2017年6月30日止六個月，本集團錄得經營活動所用現金淨額約1.1百萬歐元，主要體現在我們約0.5百萬歐元的除稅前虧損，該除稅前虧損已就(i)期末日期前向客戶付運成品令存貨減少約1.1百萬歐元；及(ii)於法國的銷量下降令貿易應收款項減少約0.7百萬歐元作出正向調整。該影響部分被截至2017年6月30日止六個月的採購及貿易應付款項結算下降令貿易應付款項減少約2.4百萬歐元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得投資活動所用現金淨額約0.2百萬歐元，主要由於使用約0.2百萬歐元的現金購買設備，用以更換過時的設備。

截至2016年12月31日止年度，本集團錄得投資活動所用現金淨額約1.4百萬歐元，主要由於在收購Swissvoice品牌後使用約1.2百萬歐元的現金購買無形資產，以及使用0.2百萬歐元購買設備，用以更換過時的設備。

財務資料

截至2017年6月30日止六個月，本集團錄得投資活動所用現金淨額約7,500歐元，主要用於購買設備。

融資活動所用現金淨額

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得融資活動所用現金淨額約1.3百萬歐元，主要由於(i)償還銀行借款淨額約0.2百萬歐元；及(ii)派付股利約1.0百萬歐元。

截至2016年12月31日止年度，本集團錄得融資活動所用現金淨額約0.5百萬歐元，主要由於(i)派付股利約1.0百萬歐元；及(ii)為銀行貸款抵押存款約0.6百萬歐元。

截至2017年6月30日止六個月，本集團錄得融資活動所用現金淨額約1.8百萬歐元，主要由於償還銀行借款淨額約1.6百萬歐元，該影響被解除已抵押銀行存款約0.2百萬歐元部分減輕。

營運資金

於業績紀錄期內，我們主要以經營所得現金、股東墊款及銀行借款與保理貸款所得款項應付我們的營運資金及其他流動資金需求。於計及以下經營活動所得現金流量及本集團現時可獲得的財務資源後：

- 本集團於業績紀錄期內經營活動所得現金流量金額；
- 根據未經審核合併管理賬目，我們於2017年6月30日約2.9百萬歐元及於2017年11月30日約3.4百萬歐元的手頭現金及現金等價物；
- 於2017年10月31日（即負債日期）約7.2百萬歐元的未動用銀行融資；及
- 本集團將自[編纂]獲得的約[編纂]的估計[編纂]（假設[編纂]為每股[編纂]（即指示性[編纂]範圍每股[編纂]至每股[編纂]的中位數）），

董事認為，經計及[編纂]、我們內部產生的資源及可用銀行融資，本集團擁有足夠營運資金以應付自本文件日期起至少未來12個月的當前需求。

財務資料

流動資產淨值

於2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日及2017年11月30日，本集團的流動資產淨值分別約為5.4百萬歐元、5.9百萬歐元、5.3百萬歐元及5.2百萬歐元。組成部分的詳情載列如下：

	於12月31日		於2017年	於2017年
	2015年	2016年	6月30日	11月30日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
				(未經審核)
流動資產				
存貨	6,567	6,962	5,929	5,789
遞延所得稅資產	3	28	91	–
衍生金融工具	39	370	–	–
貿易應收款項	12,298	10,906	9,585	11,700
預付款項、按金及 其他應收款項	590	916	1,098	556
可收回即期所得稅	224	36	82	44
已抵押銀行存款	1,671	2,328	2,051	2,153
現金及現金等價物	5,507	5,992	2,875	3,372
	<u>26,899</u>	<u>27,538</u>	<u>21,711</u>	<u>23,614</u>
流動負債				
貿易應付款項	6,239	6,954	4,182	4,148
遞延所得稅負債	15	133	44	44
應計項目、撥備及 其他應付款項	6,689	5,670	4,746	4,115
關聯方貸款	–	989	985	994
衍生金融工具	–	–	213	81
應付股利	1,500	–	–	–
應納所得稅	195	176	207	102
借款	6,840	7,682	6,026	8,910
	<u>21,478</u>	<u>21,604</u>	<u>16,403</u>	<u>18,394</u>
流動資產淨值	<u>5,421</u>	<u>5,934</u>	<u>5,308</u>	<u>5,220</u>

財務資料

我們於2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日及2017年11月30日的流動資產分別約為26.9百萬歐元、27.5百萬歐元、21.7百萬歐元及23.6百萬歐元，其中存貨、貿易應收款項及預付款項、按金及其他應收款項、已抵押銀行存款以及現金及現金等價物為主要組成部分。我們於2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日及2017年11月30日的流動負債分別約為21.5百萬歐元、21.6百萬歐元、16.4百萬歐元及18.4百萬歐元，其中貿易應付款項、應計項目、撥備及其他應付款項以及借款為主要組成部分。

我們的流動資產淨值狀況由2015年12月31日的約5.4百萬歐元增至2016年12月31日的約5.9百萬歐元，增長約0.5百萬歐元。該增長主要是由於以下各項的綜合影響：(i)現金及現金等價物增加約0.5百萬歐元；(ii)應派付股利減少約1.5百萬歐元；及(iii)貿易應收款項減少約1.4百萬歐元。

我們的流動資產淨值狀況由2016年12月31日的約5.9百萬歐元降至2017年6月30日的約5.3百萬歐元，減少約0.6百萬歐元。該下降主要是由於以下各項的綜合影響：(i)現金及現金等價物減少約3.1百萬歐元；(ii)貿易應收款項減少約1.3百萬歐元；及(iii)存貨減少約1.0百萬歐元。該影響被貿易應付款項減少約2.8百萬歐元及借款減少約1.7百萬歐元部分減輕。

根據我們的未經審核合併管理賬目，我們於2017年11月30日的流動資產淨值保持相對穩定，約為5.2百萬歐元。

合併財務狀況表主要項目的說明及分析

無形資產

於2016年12月31日，本集團擁有無形資產約4.2百萬歐元，該等無形資產指(i)許可商標使用許可權；及(ii)於2016年11月向一名獨立第三方收購Swissvoice品牌及其資產後獲得的商標、工業設計專利及域名的權利、所有權及權益。於2017年6月30日，無形資產穩定在約4.0百萬歐元。有關無形資產的會計政策詳情，請參閱會計師報告附註2.6。

財務資料

存貨

於業績紀錄期內，我們的存貨主要包括家用電話、辦公電話及其他產品（如IP會議設備、網絡攝像機及監控產品）。於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，本集團的存貨分別約為6.6百萬歐元、7.0百萬歐元及5.9百萬歐元。

本集團的存貨從2015年12月31日的約6.6百萬歐元略增至2016年12月31日的約7.0百萬歐元，主要由於為滿足現有訂單及於年末日期後不久就將付運訂單的需求而採購的電訊產品增加。

本集團的存貨從2016年12月31日的約7.0百萬歐元降至2017年6月30日的約5.9百萬歐元，主要由於在臨近期末時，我們將存在我們倉庫中的約1.0百萬歐元的家用電話付運予一名墨西哥客戶。

於最後可行日期，我們截至2017年6月30日的存貨中的約4.7百萬歐元或79.2%隨後售出。

下表載列於業績紀錄期內的存貨周轉日數：

	截至12月31日止年度		截至
	2015年	2016年	2017年
	日	日	6月30日
			止六個月
			日
存貨周轉日數 (附註)	62.5	86.6	90.0

附註：存貨周轉日數按平均存貨餘額除以相關年度／期間的存貨成本再乘以相關年內／期內的日數（即截至2015年及2016年12月31日止年度為365日，截至2017年6月30日止六個月為181日）計算得出。平均存貨餘額為相關年度／期間的年／期初及年／期末存貨餘額的平均值。

截至2015年12月31日、2016年12月31日止兩個年度及截至2017年6月30日止六個月，我們的存貨周轉日數分別約為62.5日、86.6日及90.0日。截至2016年12月31日止年度的存貨周轉日數較截至2015年12月31日止年度的存貨周轉日數要長，主要由於本集團主要於歐洲的存貨一直保持著較高水平使得我們能夠在短時間內向客戶（尤其是我們位於歐洲的主要電訊運營商及大型消費品零售連鎖店客戶）交付產品，惟除於2015

財務資料

年自客戶C收到的項目投標外，因自該項目投標收到的訂單均被視為背靠背訂單，即我們的生產分包商將製成品直接交付予客戶C而無需將存貨儲存於我們的倉庫內，故較截至2016年12月31日止年度而言，截至2015年12月31日止年度的存貨周轉日數較少。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括向客戶銷售產品所產生的貿易應收款項。

我們通常向客戶授予30至90日的信貸期。於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，本集團的貿易應收款項分別約為12.3百萬歐元、10.9百萬歐元及9.6百萬歐元。

我們的貿易應收款項從2015年12月31日的約12.3百萬歐元減少約1.4百萬歐元至2016年12月31日的約10.9百萬歐元，主要由於2016財政年度最後兩個月的總銷量較2015財政年度有所減少。我們於2017年6月30日的貿易應收款項結餘約為9.6百萬歐元，保持相對穩定。

為加強本集團的營運資金管理，於業績紀錄期內，本集團將客戶貿易應收款項交予銀行保理以安排結算貿易應收款項。於2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日，本集團對總面值分別約為6.8百萬歐元、6.7百萬歐元及5.1百萬歐元的貿易應收款項進行了保理。由於本集團仍保留與債務人違約及延遲付款相關的風險及回報，因此，於業績紀錄期內，保理貿易應收款項的墊款已確認為本集團的負債。

此外，為更好地管理貿易應收款項，本集團已為我們的貿易應收款項投保信用保險，一旦客戶拖欠付款，該保險最多可承保所申索貿易應收款項金額的90%。於業績紀錄期內，我們就總額約為1.0百萬歐元的逾期貿易應收款項提出三項信用保險申索，且預計將於2017年12月獲得所有信用保險理賠。儘管如此，本集團仍會基於我們對上述逾期貿易應收款項的可收回性及賬齡分析的評估，對部分該等應收款項計提撥備。當出現事件或情況變動，顯示餘額可能無法收回時，即對應收款項計提撥備。於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，我們的貿易應收款項減值撥備分別約為0.1百萬歐元、21,000歐元及0.1百萬歐元。

財務資料

下表載列於業績紀錄期內的各年／期末，本集團基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	6月30日
	千歐元	千歐元	千歐元
1至30日	6,613	6,824	7,273
31至60日	2,535	546	1,123
61至90日	1,469	2,814	362
90日以上	1,681	722	827
合計	<u>12,298</u>	<u>10,906</u>	<u>9,585</u>

下表載列於業績紀錄期內的各年／期末，本集團基於到期日期的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	6月30日
	千歐元	千歐元	千歐元
1至30日	594	2,337	775
31至60日	537	296	1
61至90日	1	49	158
90日以上	6	30	643
合計	<u>1,138</u>	<u>2,712</u>	<u>1,577</u>

於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，被視為已逾期但未減值的貿易應收款項分別約為1.1百萬歐元、2.7百萬歐元及1.6百萬歐元，其中約6,000歐元、30,000歐元及0.6百萬歐元或約0.5%、1.1%及40.8%已分別逾期90日以上。相較我們於2016年12月31日的貿易應收款項結餘，我們於2017年6月30日賬齡超過90日的貿易應收款項結餘有所增加，主要由於一名拉丁美洲客戶（「**拉丁美洲客戶**」）的逾期結餘約0.6百萬歐元。我們認為收回該等逾期應收款項的可能性較低，因此，我們已就該拉丁美洲客戶的逾期結餘提出信用保險申索，我們預計本集團能夠於2017年12月收到該逾期結餘的90%。鑒於我們或無法自該拉丁美洲客戶收回逾期款項的其餘10%，我們認為就截至2017年6月30日止六個月的有關逾期結餘作出減值屬合理。

財務資料

於最後可行日期，本集團於2017年6月30日的貿易應收款項中的約7.3百萬歐元或76.2%已後續清償。

下表載列本集團於業績紀錄期內的貿易應收款項周轉日數：

	截至12月31日止年度		截至 2017年 6月30日 止六個月
	2015年	2016年	
	日	日	日
貿易應收款項周轉日數 (附註)	<u>82.2</u>	<u>104.4</u>	<u>101.7</u>

附註：貿易應收款項的周轉日數按平均貿易應收款項餘額除以相關年度／期間的銷售額再乘以年／期內的日數（即截至2015年及2016年12月31日止年度為365日，截至2017年6月30日止六個月為181日）計算得出。貿易應收款項平均餘額指相關年度／期間年／期初及年／期末的貿易應收款項餘額的平均值。

本集團的貿易應收款項周轉日數從截至2015年12月31日止年度的約82.2日增至截至2016年12月31日止年度的約104.4日。截至2016年12月31日止年度的貿易應收款項周轉日數較高的主要因為逾期結餘增加。本集團截至2017年6月30日止六個月的貿易應收款項周轉日數約為101.7日，與截至2016年12月31日止年度相比，我們認為該周轉日數較為穩定。周轉日數繼續受到拉丁美洲客戶的逾期結餘影響，本集團已就該筆逾期結餘提出信用保險申索，且管理層預計收回90%的逾期結餘。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，本集團的預付款項、按金及其他應收款項的流動部分分別約為0.6百萬歐元、0.9百萬歐元及1.1百萬歐元，主要指向供應商購買電訊產品的預付款項、[編纂]預付款項、水電費及租金按金以及應收增值稅。下表載列於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，本集團預付款項、按金及其他應收款項的流動部分明細：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	6月30日
	千歐元	千歐元	千歐元
預付款項	209	118	297
[編纂]預付款項	–	–	157
按金	44	48	96
其他應收款項	337	751	547
合計	<u>590</u>	<u>917</u>	<u>1,097</u>

我們的預付款項、按金及其他應收款項從2015年12月31日的約0.6百萬歐元增至2016年12月31日的約0.9百萬歐元，主要歸因於自銀行保理的貿易應收款項獲得的收益增加。

我們的預付款項、按金及其他應收款項從2016年12月31日的約0.9百萬歐元進一步增至2017年6月30日的約1.1百萬歐元，主要歸因於2017年6月30日的[編纂]預付款項約0.2百萬歐元。

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項主要涉及因向第三方製造商及供應商採購而產生的貿易應付款項。主要供應商授予本集團的付款期一般介乎45至80日。

我們的貿易應付款項從2015年12月31日的約6.2百萬歐元增至2016年12月31日的約7.0百萬歐元，主要歸因於預期中國大多數供應商的業務會因中國春節長假而於2017年1月停業，故本集團增加了截至2016年12月31日止年度的採購量以增加存貨水平。

財務資料

我們的貿易應付款項從2016年12月31日的約7.0百萬歐元降至2017年6月30日的約4.2百萬歐元，主要歸因於截至2017年6月30日止六個月期間，我們向供應商進行了結算。

下表載列於業績紀錄期內的各年／期末，本集團基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	6月30日
	千歐元	千歐元	千歐元
0至30日	2,448	2,591	1,753
31至60日	1,892	2,079	1,904
61至90日	1,866	2,285	525
91至120日	33	—	—
合計	<u>6,239</u>	<u>6,955</u>	<u>4,182</u>

於最後可行日期，本集團於2017年6月30日的全部貿易應付款項已後續清償。

下表載列本集團於業績紀錄期內的貿易應付款項周轉日數：

	截至12月31日止年度		截至2017年
	2015年	2016年	6月30日
	日	日	止六個月
			日
貿易應付款項周轉日數 (附註)	<u>58.7</u>	<u>82.9</u>	<u>75.4</u>

附註：貿易應付款項的周轉日數按貿易應付款項平均餘額除以相關年度／期間的銷售成本再乘以年／期內的日數（即截至2015年及2016年12月31日止年度為365日，截至2017年6月30日止六個月為181日）計算得出。貿易應付款項平均餘額指相關年度／期間年／期初及年／期末的貿易應付款項餘額的平均值。

貿易應付款項周轉日數從約58.7日增至截至2016年12月31日止年度的約82.9日，主要歸因於2016年12月31日的貿易應付款項的結餘較高，而結餘較高乃如上文所述，主要由於本集團增加了截至2016年12月31日止年度的採購量。

貿易應付款項周轉日數保持相對穩定，截至2016年12月31日止年度約為82.9日，截至2017年6月30日止六個月約為75.4日。

財務資料

董事確認，於業績紀錄期內本集團概無嚴重拖欠貿易應付款項。

應計項目、撥備及其他應付款項

我們的應計項目、撥備及其他應付款項指[編纂]相關專業費用的應計項目、經營開支的應計項目、銷售回扣的應計項目、應付許可費、經營開支的其他應付款項以及保修撥備。下表載列於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，本集團應計項目、撥備及其他應付款項的明細：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	6月30日
	千歐元	千歐元	千歐元
專業費用的應計項目	–	–	159
經營開支的應計項目	3,276	2,809	2,500
銷售回扣的應計項目	1,761	1,433	735
應付許可費	3,769	3,483	3,472
其他應付款項	845	675	508
撥備	461	448	423
	10,112	8,848	7,797
減：非流動應付款項	(3,423)	(3,177)	(3,051)
流動	6,689	5,671	4,746

我們的應計項目、撥備及其他應付款項從2015年12月31日的約10.1百萬歐元減至2016年12月31日的約8.8百萬歐元，主要是由於經營開支的應計項目因應計員工成本及市場推廣開支減少而減少約0.5百萬歐元，分銷商銷售回扣的應計項目減少約0.3百萬歐元（基本與截至2016年12月31日止年度的銷量減少一致），以及應付許可費減少約0.3百萬歐元，應付許可費減少乃由於直至2027年12月31日的許可期間使用許可商標的權利而應付予許可方的最低應付許可費。

我們的應計項目、撥備及其他應付款項從2016年12月31日的約8.8百萬歐元進一步減至2017年6月30日的約7.8百萬歐元，主要是由於銷售回扣的應計項目減少約0.7百萬歐元，其主要原因是截至2017年6月30日止六個月的收入減少。

財務資料

關聯方貸款

有關應付關聯方款項的詳情，請參閱本節所載「一 合併財務狀況表主要項目的說明及分析 — 債項 — 股東貸款」。

債項

於業績紀錄期內，本集團的債項主要包括(i)銀行借款；(ii)保理貸款；及(iii)股東貸款。

借款

於業績紀錄期內，我們動用銀行貸款管理我們的營運資金需求。於2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，銀行融資總額分別約為12.0百萬歐元、11.6百萬歐元及9.2百萬歐元，其中分別約6.8百萬歐元、7.7百萬歐元及6.0百萬歐元已動用，而剩餘分別約5.2百萬歐元、3.9百萬歐元及3.2百萬歐元的銀行融資則未動用。該等借款為計息借款。截至2015年12月31日、2016年12月31日及2017年6月30日，本集團借款的實際年利率分別約為1.0%、1.2%及1.8%。

以下銀行融資及借款由(i)本集團持有的已抵押銀行存款；(ii)貿易應收款項；及(iii) ATL Holdings提供的公司擔保作抵押。下表載列截至所示日期我們借款總額的明細：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	6月30日
	千歐元	千歐元	千歐元
保理貸款	6,840	6,682	5,058
銀行借款	—	1,000	968
合計	<u>6,840</u>	<u>7,682</u>	<u>6,026</u>

財務資料

保理貸款

保理貸款指銀行保理我們的客戶貿易應收款項所提供的墊款，以安排結算貿易應收款項。由於本集團仍保留與債務人違約及延遲付款相關的風險及回報，因此該等保理貿易應收款項的墊款已作為本集團的負債入賬。我們的保理貸款保持相對穩定，於2015年12月31日約為6.8百萬歐元，於2016年12月31日約為6.7百萬歐元。我們的保理貸款從2016年12月31日的約6.7百萬歐元減少約1.6百萬歐元至2017年6月30日的約5.1百萬歐元，減幅約為24.3%。該減少乃由於與2016年同期相比，本集團截至2017年6月30日止六個月結算了更多的保理貸款。

銀行借款

於2016年12月31日及2017年6月30日，我們的銀行借款分別以歐元及美元計值，須按要求或於一年內償還。為管理營運資金，我們不時動用及償還銀行借款。我們的銀行借款保持相對穩定，於2016年12月31日約為1.0百萬歐元，於2017年6月30日約為1.0百萬歐元。

股東貸款

下表載列於所示日期的股東貸款結餘：

股東貸款	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	6月30日
	千歐元	千歐元	千歐元
TOHL	–	755	753
AIL	–	119	119
Duc先生	–	80	78
何女士	–	35	35
	<u>–</u>	<u>989</u>	<u>985</u>

上述餘額為非貿易性質、無抵押、年息率5%及按要求償還，並將於2018年1月5日或前後結清。

財務資料

於2017年10月31日（即就債項而言的最後可行日期），本集團的銀行借款及保理貸款分別約為2.4百萬歐元及5.4百萬歐元，均由本集團的已抵押銀行存款及貿易應收款項作抵押，並由ATL Holdings作擔保。於2017年10月31日，本集團的股東貸款約為1.0百萬歐元，該筆貸款無抵押且將於2018年1月5日或前後結清。

或有負債

於2015年12月31日、2016年12月31日、2017年6月30日，我們並無任何重大或有負債或擔保。

於2017年10月31日（即就債項而言的最後可行日期），我們並無任何重大或有負債或擔保。

除上文及本文件另行披露者以及集團內負債外，於2017年10月31日，本集團並無尚未清償債項或任何已發行及發行在外或同意將予發行的任何貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

重大債項變動

董事確認，自2017年10月31日起直至最後可行日期，本集團的債項、資本承擔及或有負債概無任何重大變動。於最後可行日期，本集團並無任何計劃於[編纂]後短期內籌集任何重大債務融資。

主要財務比率

下表載列本集團於業績紀錄期內的主要財務比率：

	於2017年 6月30日／ 截至2017年 6月30日 止六個月		
	於12月31日／截至 12月31日止年度 2015年	截至 2016年	
流動比率 (附註1)	1.3倍	1.3倍	1.3倍
資本負債比率 (附註2)	106.0%	108.3%	95.3%
利息覆蓋率 (附註3)	12.9倍	14.3倍	不適用
總資產回報率 (附註4)	4.3%	4.2%	不適用
權益回報率 (附註5)	20.9%	17.5%	不適用

財務資料

附註：

1. 流動比率按財政年度／期間末流動資產總值除以財政年度／期間末流動負債總額計算。
2. 資本負債比率按財政年度／期間末負債總額除以財政年度／期間末本公司擁有人應佔權益總額再乘以100%計算。
3. 利息覆蓋率按年／期內息稅前溢利／(虧損)除以年／期內利息開支計算。
4. 總資產回報率按財政年度／期間內本公司擁有人應佔純利除以財政年度／期間末資產總值再乘以100%計算。
5. 權益回報率按財政年度／期間內本公司擁有人應佔純利除以財政年度／期間末本公司擁有人應佔權益總額再乘以100%計算。

流動比率

於2015年及2016年12月31日，流動比率均約為1.3倍，保持穩定。在排除2015年及2016年12月31日的存貨後，截至2015年及2016年12月31日止兩個年度的速動比率亦保持穩定，分別約為0.9倍及1.0倍。

與2016年12月31日相比，我們於2017年6月30日的流動比率及速動比率保持相對穩定，分別約為1.3倍及1.0倍。

資本負債比率

於2015年及2016年12月31日，資本負債比率分別約為106.0%及108.3%。我們的資本負債比率略有增加，這主要是由於截至2016年12月31日止年度的銀行借款及關聯方貸款增加。

我們的資本負債比率從2016年12月31日的約108.3%降至2017年6月30日的約95.3%，這主要是由於銀行借款減少約1.7百萬歐元。

利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率從截至2015年12月31日止年度的約12.9倍增至截至2016年12月31日止年度的約14.3倍，這主要歸因於於截至2016年12月31日止年度關聯方貸款的利息開支。由於虧損狀況，利息覆蓋率不適用於截至2017年6月30日止六個月。

財務資料

總資產回報率

我們的總資產回報率從截至2015年12月31日止年度的約4.3%降至截至2016年12月31日止年度的約4.2%，這主要是因為在收購Swissvoice品牌後無形資產增加導致總資產增加。由於虧損狀況，總資產回報率不適用於截至2017年6月30日止六個月。

權益回報率

我們的權益回報率從截至2015年12月31日止年度的約20.9%降至截至2016年12月31日止年度的約17.5%，這主要是因為保留盈利增加導致權益總額增加。由於虧損狀況，權益資產回報率不適用於截至2017年6月30日止六個月。

敏感度及收支平衡分析

敏感度分析

於業績紀錄期內，我們的最大經營成本組成部分為存貨成本，截至2015年及2016年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月分別約為35.9百萬歐元、28.5百萬歐元及13.0百萬歐元，約佔我們相關年度／期間收入的72.8%、70.3%及71.1%。

於業績紀錄期內，我們的第二大經營成本組成部分為僱員福利開支，截至2015年及2016年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月分別約為3.6百萬歐元、3.5百萬歐元及1.7百萬歐元，約佔我們相關年度／期間收入的7.3%、8.7%及9.3%。

於業績紀錄期內，雖然我們的採購及存貨成本主要以美元計值，但由於業務面向歐洲，我們大部分的收入均以歐元計值。倘美元兌歐元匯率出現任何大幅波動，均可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

財務資料

基於我們的最佳估計，下表載列於業績紀錄期內我們的純利對同期存貨成本、僱員福利開支及美元與歐元之間的匯率的假設變動的敏感度分析（假設所有其他變量維持不變），僅供說明之用：

	百分比 增加／(減少)	純利增加／(減少)		截至2017年
		截至12月31日止年度		6月30日
		2015年 千歐元	2016年 千歐元	止六個月 千歐元
存貨成本	5%	(1,500)	(1,190)	(541)
	(5)%	1,500	1,190	541
	10%	(3,000)	(2,380)	(1,082)
	(10)%	3,000	2,380	1,082
僱員福利開支	5%	(150)	(147)	(71)
	(5)%	150	147	71
	10%	(300)	(294)	(142)
	(10)%	300	294	142
美元兌歐元的匯率	5%	(535)	(515)	(412)
	(5)%	535	515	412
	10%	(1,070)	(1,030)	(824)
	(10)%	1,070	1,030	824

收支平衡分析

截至2015年12月31日止年度，估計在所有其他變量維持不變，且(i)存貨成本增加約4.7%；或(ii)僱員福利開支增加約46.9%的情況下，本集團將於損益錄得收支平衡。

截至2016年12月31日止年度，估計在所有其他變量維持不變，且(i)存貨成本增加約6.5%；或(ii)僱員福利開支增加約47.8%的情況下，本集團將於損益錄得收支平衡。

截至2017年6月30日止六個月，估計在不包括期內[編纂]，所有其他變量維持不變，且(i)存貨成本減少約0.1%；或(ii)僱員福利開支減少約0.7%的情況下，本集團將於損益錄得收支平衡。

財務資料

經營租賃承擔

於2015年及2016年12月31日及2017年6月30日，本集團根據不可撤銷經營租賃協議向關聯公司承租辦公及住宅處所。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。不可撤銷經營租賃的未來最低租金總額如下：

	於12月31日		於2017年
	2015年	2016年	6月30日
	千歐元	千歐元	千歐元
一年以內	189	233	239
一年以上五年以內	267	343	267
	<u>456</u>	<u>576</u>	<u>506</u>

可分派儲備

根據《公司法》，我們可根據組織章程細則條文自利潤或股份溢價賬支付股利，前提是於緊隨建議分派股利當日後，我們仍能於日常業務過程中支付到期債務。本公司註冊成立於2017年8月3日，於2015年及2016年12月31日以及2017年6月30日並無可分派儲備。

關聯方交易

對於會計師報告附註31所載的關聯方交易，董事已確認，其中所載每項交易均在公平基礎上按正常商業條款在日常業務過程中進行。董事認為，該等關聯方交易不會在重大方面歪曲我們於業績紀錄期內的業績，亦不會使過往業績不能反映我們的未來表現。除會計師報告附註31所載「主要管理人員報酬」外，董事確認，在[編纂]後，會計師報告附註31所載的所有關聯方交易均不會繼續進行。

收購及出售

有關我們於業績紀錄期內進行的重大收購及出售詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組－重組」一段。

財務資料

資本開支

過往資本開支

於業績紀錄期內，我們的資本開支主要包括(i)購買物業、廠房及設備，截至2015年及2016年12月31日止年度分別約為185,000歐元及195,000歐元，截至2016年及2017年6月30日止六個月分別約為67,000歐元及8,000歐元；及(ii)收購Swissvoice SA的一次性支出，該支出於截至2016年12月31日止年度確認為約1.2百萬歐元的無形資產。有關收購的詳情，請參閱本文件「業務」一節。我們主要透過內部資源及融資租賃安排撥付資本開支。

計劃資本開支

除「未來計劃及[編纂]」所披露的[編纂]的計劃用途，以及本集團將不時添置業務營運所需的物業、廠房及設備以及無形資產外，本集團於最後可行日期並無任何重大計劃資本開支。

財務風險管理

本集團業務涉及多項財務風險，包括市場風險（包括外匯風險、公允價值利率風險及現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理側重於金融市場的不可預見性上，並務求減低對本集團財務表現所構成的潛在不利影響。詳情請參閱會計師報告附註3。

資產負債表外交易

於業績紀錄期內，我們概無訂立任何重大資產負債表外交易或安排。

股利

於業績紀錄期內，截至2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年6月30日止六個月，我們已分別派付約1.0百萬歐元、1.0百萬歐元及零的股利。

未來股利的宣派將由董事決定，並將取決於（其中包括）我們的盈利、現金流量、財務狀況、資本需求、法定儲備要求及董事可能認為相關的任何其他因素。股利金額將於完成財務審計時釐定並將於經審核財務報告呈列為可分派溢利。現時，我們概無任何預定股利分派比率。

財務資料

於[編纂]完成後，股東將僅在董事宣派時方有權收取股利。未來任何股利的支付及金額將受限於董事的酌情決定，並將取決於本集團的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況以及其他董事視為相關的因素。由於該等因素及派付股利乃由董事會酌情決定，董事會保留更改派付股利計劃之權利，概不保證將於日後按任何特定金額宣派及派付股利，甚或能否宣派及派付股利。過往股利分派記錄或不能用作釐定我們日後可能宣派或派發的股利水平的參考或基礎。

《創業板上市規則》要求的披露

董事已確認，於最後可行日期，概無任何根據《創業板上市規則》第17.15至17.21條的規定須予披露的情況。

未經審核備考經調整合併有形資產淨值

本集團的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據《創業板上市規則》第7.31條進行擬備，用以說明[編纂]對本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，且由於其假設性質使然，未必能真實反映[編纂]於2017年6月30日完成後本公司擁有人應佔的本集團綜合有形資產淨值。詳情請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。

結算日後事項

請參閱「概要－近期發展」及會計師報告附註33中的「期後事項」。

近期發展及無重大不利變動

詳情請參閱「概要－近期發展」。