
附 錄 一

會 計 師 報 告



德勤 • 關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下為我們就珩灣科技有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱「貴集團」）截至2015年12月31日止三個年度各年（「往績記錄期間」）的相關財務資料（「財務資料」）編製的報告，以供載入 貴公司為其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次上市而於[日期]刊發的文件（「文件」）。

貴公司為投資控股公司，於2015年5月5日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。依據集團重組（詳情請參閱本文件「重組」一節）（「集團重組」）， 貴公司於[●]成為 貴集團控股公司。除與集團重組及籌備聯交所[編纂]的相關交易外， 貴公司自成立以來並無開展任何業務。

貴集團主要從事SD-WAN路由器的設計、開發及市場推廣以及提供軟件許可及保修與支援服務。

附錄一

會計師報告

貴公司及其附屬公司均採用12月31日為其財政年度結束日。於本報告日期，貴公司於以下構成貴集團的各附屬公司中持有權益：

附屬公司名稱	成立／設立地	成立／設立日期	已發行及全額 實繳股本	貴公司應佔權益比例				主營活動
				於12月31日		於本報		
				2013年	2014年	2015年	告日期	
				%	%	%	%	
直接								
Protean Holdings Limited (「Protean」)	英屬維爾京群島	2015年4月8日	1美元	不適用	不適用	100	100	投資控股
間接								
Pepwave Limited(「Pepwave」)	香港	2006年10月13日	1港元	100	100	100	100	SD-WAN路由器的設計、開發及市場推廣以及提供軟件許可及 保修與支援服務
Peplink International Limited (「Peplink」)	香港	2007年8月22日	1,000港元	100	100	100	100	SD-WAN路由器的設計、開發及市場推廣以及提供軟件許可及 保修與支援服務
Pismo Labs Limited(「PLL」)	香港	2006年10月13日	1港元	100	100	100	100	開發SD-WAN路由器
栢思科技有限公司 (「栢思科技」)	香港	2006年11月14日	1港元	100	100	100	100	持有知識產權
Pismo Research (Malaysia) Sdn. Bhd.(「PRSB」)	馬來西亞	2011年8月3日	350,000 馬來西亞林吉特 (「馬幣」)	100	100	100	100	開發SD-WAN路由器
Peplink Worldwide Limited (「PWL」)	英屬維爾京群島	2011年10月20日	1美元	100	100	100	100	買賣SD-WAN路由器
Pegatrack Limited(「Pegatrack」)	香港	2015年2月6日	1港元	不適用	不適用	100	100	無活動
Pacific Smart Systems Limited (「Pacific Smart」)	香港	2015年9月4日	1港元	不適用	不適用	100	100	無活動

除Protean之外，所有上述附屬公司均由貴公司間接持有。所有上述附屬公司均為於其各自成立／設立地成立／設立的有限責任公司。

分別設立於開曼群島與英屬維爾京群島的貴公司及貴公司的附屬公司並無編製自其各自成立日期以來的經審計法定財務報表，概因開曼群島與英屬維爾京群島並無法定審計要求。然而，我們已審閱貴公司與Protean自其各自成立日期以來以及PWL於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度的所有相關交易，並執行我們認為必要的程序以供於本報告中載入貴集團相關財務資料。

除Pegatrack及Pacific Smart自成立日期起未滿第一個財政年度外，於香港成立的貴集團附屬公司截至2013年及2014年12月31日止兩個年度各年的法定財務報表已依據香港會計師公會(「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」)編製，並已由香港註冊的執業會計師沈振豪會計師事務所進行審計。由於貴集團於香港註冊成立的附屬公司並未達到相關年度經審核年度財務報表的法定要求，故並無編製截至2015年12月31日止年度的經審核財務報表。

於馬來西亞成立的PRSB截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度各年的法定財務報表已依據適用於馬來西亞成立的實體的相關會計準則及財務報告框架編製，並已由馬來西亞註冊的執業會計師KY Siow & Co Chartered Accountants進行審計。

附 錄 一

會 計 師 報 告

就本報告而言，貴公司董事已依據符合香港會計師公會發佈的《香港財務報告準則》的會計政策編製Protean往績記錄期間的合併財務報表(與貴公司成立日期起至2015年12月31日的管理賬目統稱「相關財務報表」)。我們已根據香港會計師公會發佈的《香港核數準則》對相關財務報表進行獨立核數並按香港會計師公會建議依據核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」執行我們認為必要的程序。

本報告所載的財務資料乃來自相關財務報表並基於下述附註2所載依據，並經作出貴公司董事認為對編製本報告以供納入本文件而言屬必要的調整。

相關財務報表由批准發佈的相關公司的董事負責。貴公司董事亦負責本報告作為其中一部分的本文件的內容。我們負責基於相關財務報表編製載於本報告之中的財務資料，以構成有關本財務資料的獨立意見並將我們的意見報告於閣下。

我們認為，依據下述附註2中所載陳述，本財務資料已於本報告中真實公平地反映貴公司於2015年12月31日及貴集團於2013年12月31日、2014年12月31日及2015年12月31日之財務狀況及貴集團往績記錄期間之財務表現及現金流量狀況。

附錄一

會計師報告

A. 財務資料

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
收入	6	13,305,919	17,946,325	21,859,638
銷售成本		(4,654,963)	(6,910,340)	(9,166,358)
毛利		8,650,956	11,035,985	12,693,280
其他收入	7	33,797	129,085	69,334
貿易應收款項減值虧損撥備(撥回)		(147)	177,394	—
銷售及分銷開支		(830,339)	(1,035,434)	(1,003,184)
行政開支		(1,706,299)	(2,049,013)	(2,710,442)
研發開支		(3,135,593)	(3,968,575)	(3,906,731)
[編纂]		—	—	(1,001,029)
財務成本	8	(3,638)	(4,427)	(1,307)
稅前利潤	9	3,008,737	4,285,015	4,139,921
所得稅開支	10	(443,660)	(542,055)	(783,292)
應付公司擁有人年內利潤		<u>2,565,077</u>	<u>3,742,960</u>	<u>3,356,629</u>
其他全面(開支)收入：				
其後可能重新分類為損益的項目：				
換算國外業務產生的				
匯兌差額		(528)	(21,765)	58,009
年內其他全面(開支)收入		<u>(528)</u>	<u>(21,765)</u>	<u>58,009</u>
貴公司擁有人應佔年內				
全面收益總額		<u>2,564,549</u>	<u>3,721,195</u>	<u>3,414,638</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	貴集團			貴公司
		於12月31日			於2015年
		2013年	2014年	2015年	12月31日
		美元	美元	美元	美元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	446,029	595,095	555,985	—
無形資產	15	55,751	90,113	277,316	—
非流動資產總值		501,780	685,208	833,301	—
流動資產					
存貨	16	2,585,304	3,651,149	4,138,254	—
貿易及其他應收款項	17	2,136,273	3,327,870	3,856,804	290,314
應收董事款項	18	665,087	—	—	—
應收關聯公司款項	18	727,897	815,571	458,860	—
銀行結餘及現金	19	4,132,535	3,696,446	6,062,054	—
流動資產總值		10,247,096	11,491,036	14,515,972	290,314
流動負債					
貿易及其他應付款項	20	1,514,167	1,983,385	1,044,753	133,022
應付董事款項	18	—	2,032	1,793,998	—
應付關聯公司款項	18	246,079	151,601	14,701	—
應付附屬公司款項	18	—	—	—	1,159,716
遞延收入	21	1,257,226	1,768,071	2,851,953	—
稅項負債		341,774	498,744	516,012	—
銀行借款	22	59,074	60,363	1,238,678	—
流動負債總額		3,418,320	4,464,196	7,460,095	1,292,738
流動資產(負債)淨值		6,828,776	7,026,840	7,055,877	(1,002,424)
資產總值減流動負債		7,330,556	7,712,048	7,889,178	(1,002,424)
非流動負債					
銀行借款	22	517,448	455,337	—	—
遞延稅項負債	23	23,704	49,083	39,647	—
遞延收入	21	212,815	611,161	736,329	—
		753,967	1,115,581	775,976	—
資產(負債)淨值		6,576,589	6,596,467	7,113,202	(1,002,424)
權益及負債					
股本及儲備					
股本	24	—	—	1	1
儲備	24A	6,576,589	6,596,467	7,113,201	(1,002,425)
貴公司擁有人應佔權益		6,576,589	6,596,467	7,113,202	(1,002,424)

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔				合計 美元
	股本 美元	資本儲備 (附註) 美元	外匯儲備 美元	保留盈利 美元	
於2013年1月1日	—	98,206	28,046	5,186,241	5,312,493
年內其他全面開支	—	—	(528)	—	(528)
年內利潤	—	—	—	2,565,077	2,565,077
年內利潤及全面收益總額	—	—	(528)	2,565,077	2,564,549
確認為分派的股息	—	—	—	(1,300,453)	(1,300,453)
於2013年12月31日	—	98,206	27,518	6,450,865	6,576,589
年內其他全面開支	—	—	(21,765)	—	(21,765)
年內利潤	—	—	—	3,742,960	3,742,960
年內利潤及全面收益總額	—	—	(21,765)	3,742,960	3,721,195
確認為分派的股息	—	—	—	(3,701,317)	(3,701,317)
於2014年12月31日	—	98,206	5,753	6,492,508	6,596,467
期內其他全面收益	—	—	58,009	—	58,009
年內利潤	—	—	—	3,356,629	3,356,629
年內利潤及全面收益總額	—	—	58,009	3,356,629	3,414,638
確認為分派的股息	—	—	—	(2,799,698)	(2,799,698)
發行新股	1	—	—	—	1
視作向股東分派 (附註2(b))	—	(98,206)	—	—	(98,206)
於2015年12月31日	1	—	63,762	7,049,439	7,113,202

附註： 貴集團於2013年1月1日、2013年及2014年12月31日的資本儲備指Pepwave、Peplink、PLL、PLTL、PRSB及PWL的股本面值。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
經營活動產生的現金流量			
稅前利潤	3,008,737	4,285,015	4,139,921
調整項目：			
無形資產攤銷	46,900	43,520	77,945
物業、廠房及設備折舊	153,838	199,984	253,879
存貨撥備	185,855	235,715	36,146
呆賬準備(撥回)	147	(177,394)	—
利息開支	3,638	4,427	1,307
利息收入	(12,934)	(6,759)	(90)
處置物業、廠房及設備的虧損	13,870	120	—
營運資金變化前的經營利潤	3,400,051	4,584,628	4,509,108
營運資金變化：			
存貨增加	(576,642)	(1,301,560)	(523,251)
貿易及其他應收款項增加	(1,203,507)	(1,014,203)	(528,934)
應付關聯公司款項增加(減少)	5,915	(196,358)	69,512
遞延收入增加	692,162	909,191	1,209,050
貿易及其他應付款項增加(減少)	861,244	469,218	(938,632)
經營活動產生的現金	3,179,223	3,450,916	3,796,853
已付稅項	(102,928)	(357,787)	(777,498)
經營活動產生的現金淨額	3,076,295	3,093,129	3,019,355
投資活動產生的現金流量			
已收利息	12,934	6,759	90
添置無形資產	(20,605)	(78,165)	(264,770)
購置物業、廠房及設備	(237,667)	(352,460)	(214,712)
代表關聯公司償還借款	(57,831)	(60,822)	(515,700)
處置物業、廠房及設備所得款項	1,628	—	—
向關聯公司作出墊款	(30,705)	(72,293)	(38,607)
收取向關聯公司作出的墊款	43,202	22,183	118,780
向董事作出墊款	(1,049,564)	(2,528,104)	—
收取向董事作出的墊款	1,319,320	3,193,191	—
投資活動(所用)產生的現金淨額	(19,288)	130,289	(914,919)
融資活動產生的現金流量			
已付股息	(1,300,453)	(3,701,317)	(2,799,698)
已付利息	(3,638)	(4,427)	(1,307)
新籌集的銀行貸款	—	—	1,238,678
償還董事墊款	—	(328,104)	(362,776)
董事墊款	—	330,136	2,154,742
償還關聯公司墊款	(138,520)	(107,548)	(44,738)
關聯公司墊款	151,645	171,864	16,657
發行新股所得款項	—	—	1
融資活動(所用)所得的現金淨額	(1,290,966)	(3,639,396)	201,559
現金及現金等價物增加(減少)淨額	1,766,041	(415,978)	2,305,995
年初現金及現金等價物	2,365,090	4,132,535	3,696,446
匯率變動的影響	1,404	(20,111)	59,613
年末現金及現金等價物指銀行結餘及現金	4,132,535	3,696,446	6,062,054

附 錄 一

會 計 師 報 告

財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2015年5月5日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址及主要營業地點已於本文件「公司資料」一節披露。

貴公司為投資控股公司。貴公司附屬公司主要從事SD-WAN路由器的設計、開發及市場推廣以及提供軟件許可及保修與支援服務。

本財務資料以美元（「美元」）呈列，亦為貴公司的功能貨幣。

2. 重組及財務資料編製基準

集團重組

為籌備貴公司股份於聯交所[編纂]（「[編纂]」），貴集團實體進行了集團重組，包括將貴公司散置於Protean（貴集團附屬公司的現有控股公司）及其股東之中。Protean的唯一股東為陳永康先生（「陳先生」）。主要步驟如下：

- (a) Protean於2015年4月8日在英屬維爾京群島成立。自其成立日期以來，Protean的所有股本由陳先生持有。
- (b) 於2015年4月21日及22日，Protean簽立6份買賣協議，分別以1港元、1,000港元、1港元、1港元、350,000馬幣及1美元的現金對價自Tramunta Ventures Limited（「TVL」）收購Pepwave、Peplink、PLL、PLTL、PRSB及PWL（最終控制人均為陳先生）的全部已發行股本。總對價等於98,206美元，記作應付關聯公司的應付款項。
- (c) 於2015年5月5日，貴公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其法定股本380,000港元按每股0.01港元分為38,000,000股。
- (d) 於2015年5月20日，Protean以1港元對價從其唯一股東陳先生手中收購Pegatrack的全部已發行股本，此對價為Pegatrack全部已發行股本的面值。
- (e) 於[•]，貴公司從其唯一股東陳先生手中收購Protean的全部已發行股本。此次收購的對價為向陳先生配售並全額支付共計1股。

透過前述重組之後形成的貴集團被視為一間持續經營實體，編製貴集團財務資料時假定貴公司於往績記錄期間始終作Protean及其附屬公司的控股股東。

財務資料編製基準

集團重組於[•]完成，之後貴公司即成為構成貴集團的各公司（「合併後實體」）的控股公司。集團重組前後，合併後實體與貴公司的共同控制人均為陳先生。因此，合併後實體的收購依據兼併會計準則被視為同一控制人下的業務合併。

貴集團往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括假定當前的集團結構在往績記錄期間或自其各自成立日期開始（以較短者為準）始終存在的情況下合併後實體的業績、權益變動及現金流量。

貴集團已編製於2013年、2014年及2015年12月31日的合併財務狀況表以呈列合併後實體的資產與負債，猶如當前的集團結構於該等日期（包括其各自成立日期（倘適用））一直存在。

附錄一

會計師報告

3. 應用新增及經修訂《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)

於編製及呈列往績記錄期間財務資料時，貴集團在往績記錄期間始終採納貴集團2015年1月1日開始的每年會計期間有效的香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈以下新增及經修訂但尚未生效的《香港財務報告準則》。貴集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新增及經修訂《香港財務報告準則》：

《香港財務報告準則》第9號	金融工具 ¹
《香港財務報告準則》第15號	來自客戶合約之收入 ¹
《香港財務報告準則》(修訂本)	《香港財務報告準則》2012年至2014年週期的年度改進 ²
《香港財務報告準則》第10號及 《香港會計準則》第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 ³
《香港財務報告準則》第10號、 《香港財務報告準則》第12號及 《香港會計準則》第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 ²
《香港財務報告準則》第11號(修訂本)	收購合資經營權益之入賬 ²
《香港會計準則》第1號(修訂本)	披露方式 ²
《香港會計準則》第16號及《香港會計準則》 第38號(修訂本)	折舊及攤銷可接受之方法的釐清 ²
《香港會計準則》第16號及《香港會計準則》 第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ²
《香港會計準則》第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法 ²

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

《香港財務報告準則》第15號：來自客戶合約之收入

2014年7月，《香港財務報告準則》第15號獲發佈，其制定一項單一廣泛模式供實體用作將與客戶之間的合約產生的收入入賬。於《香港財務報告準則》第15號生效後，其將取代現時的收入確認指引，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號的核心原則為實體應確認收入以說明向客戶轉讓承諾貨品或服務，而該金額能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入五個步驟確認收入：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於(或隨著)實體完成履約責任時確認收入

根據《香港財務報告準則》第15號，於(或隨著)實體完成履約責任，即與特定履約責任相關之貨品或服務的『控制權』轉移予客戶時確認收入。《香港財務報告準則》第15號已加入更多特定指引以處理特別情況。此外，《香港財務報告準則》第15號要求更詳盡的披露。

貴公司董事正在評估應用《香港財務報告準則》第15號的潛在影響，且除非貴集團作出詳細審查，否則無法對《香港財務報告準則》第15號的影響作出合理估計。

貴公司董事認為應用其他新準則及修訂本不會對貴集團財務資料產生重大影響。

4. 重大會計政策

本財務資料依照香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製。此外，本財務資料遵守《聯交所證券上市規則》及香港《公司條例》之適用披露要求。

附錄一

會計師報告

按下文所載會計政策所述，本財務資料按歷史成本法編製。歷史成本一般基於換取商品及服務所給出代價的公允價值。

公允價值是於計量日期市場參與者間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計所得。於估計資產或負債的公允價值時，貴集團會考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特徵。於本財務資料中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬《香港財務報告準則》第2號「以股份為基礎支付」範圍內的以股份為基礎支付的交易、《香港會計準則》第17號「租賃」範圍內的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如《香港會計準則》第2號「存貨」中的可變現淨值或《香港會計準則》第36號「資產減值」中的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公允價值計量是根據公允價值計量的輸入數據的可觀察程度及其對整體公允價值計量的重要性分為第一、第二或第三級，說明如下：

- 第一級輸入是實體於計量日期可獲取的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據是第一級所報考的報價外的可直接或間接觀察的資產或負債的輸入數據；及
- 第三級輸入數據是不可觀察的資產或負債輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

本財務資料包括 貴公司或其附屬公司所控制實體之財務資料。 貴公司可於以下情況下獲得控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 就參與投資對象所產生的浮動回報承受風險或享有權利；及
- 有能力運用其權力影響回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或多項出現變動，則 貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

於 貴公司取得一間附屬公司的控制權，使各公司的會計政策與 貴集團的會計政策一致時，開始合併該附屬公司。

如有需要，將調整附屬公司財務報表，令其會計政策與 貴集團其他成員所用會計政策一致。

貴集團成員公司之間的所有集團內部資產及負債、權益、收入、支出及交易有關的現金流量均於合併入賬時全數對銷。

涉及同一控制人下實體的業務合併兼併會計處理

本財務資料包括同一控制人下發生合併的合併實體的財務報表項目，並假定其在合併實體首次處於控制方控制日期已被合併。

合併實體的資產淨值採用控制方所認為的現有賬面值進行綜合。假如控制方持續持有權益，則同一控制人下合併之時商譽或收購人在被收購人可辨別資產、負債與或有負債公允價值淨額中超過成本的權益並無金額得到確認。

附錄一

會計師報告

綜合損益表及其他綜合收益包括各合併實體自呈列最早日期或首次處於同一控制人之下以來兩者之中較短時間的業績，而無論同一控制人下合併何日發生。

收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值計量，指於正常業務過程中銷售貨物及提供服務的應收款項，扣除折扣及銷售相關稅項。

貴集團的營業額包括SD-WAN路由器銷售及提供軟件許可及保修與支援服務的單項收入或收入總和。

硬件產品及軟件許可證銷售

貴集團的銷售安排通常包含多要素，其包括已售產品、軟件、未交付的支持及保修服務。貴集團基於其相關公允價值（根據單獨售出該等要素當時的市價釐定）向該等應交付產品分配收益。貴集團無法釐定安排中各要素的公允價值時，會採用剩餘價值方法。根據該方法，貴集團參考合同對價總額減其他要素可觀測單獨售價的總額估算單獨售價。

貴集團連同與硬件捆綁銷售、對硬件功能至關重要的軟件要素一起確認硬件產品銷售收入。已交付硬件產品及相關重要軟件的收入於硬件產品交貨之時進行確認。

就貴集團軟件許可證銷售而言，單獨軟件許可證銷售的收益於交付時確認。

銷售貨物的收入於貨物交付且所有權已轉移時確認，屆時須滿足以下所有條件：

- 貴集團已將貨物所有權的重大風險及回報轉移至買家；
- 貴集團對已售貨物不再擁有通常與所有權相關的持續管理權，亦不再擁有實際控制權；
- 收入金額能夠可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益可能流入貴集團；及
- 已產生或將產生的交易相關成本能夠可靠地計量。

已交付硬件產品及軟件許可證的相關銷售成本於交付時確認。

提供支持與保修服務

服務收入於提供服務時確認或於預計向已售設備提供支持與保修服務（包括雲端設備管理服務、嵌入式固件升級權及硬件維護）期間確認。

未交付保修與支援服務的收入採用直線法在預計為該等設備提供支持與保修服務的估計期間（1至3年）予以遞延及確認。

提供支持與保修服務所產生的成本於產生時確認為銷售成本，工程及銷售與市場推廣成本於產生時確認為經營開支。

貴集團於提供相關服務前收到款項時，將其記為遞延收入。

附錄一

會計師報告

利息收入

金融資產的利息收入於經濟利益可能流入貴集團且收入金額能夠可靠計量情況下予以確認。利息收入按時間基準、參考聲譽本金並按適用的實際利率累計。實際利率為將估計日後於金融資產的預期年限所收取的現金準確貼現至初步確認該資產賬面淨值的利率。

租賃

租賃條款將所有權的幾乎所有風險及回報轉嫁於承租人的租賃分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

除非有另一系統基準較時間模式更能反映租賃資產經濟利益的消耗方式，否則貴集團作為承租人的經營租賃付款按直線法在租期內確認為開支。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去隨後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

資產扣減其剩餘價值後，於估計可使用年限內使用直線法折舊，以沖銷其成本。估計可使用年限、剩餘價值及折舊方法於各呈報期末審閱，並按預期基準呈列任何估計變更的影響。

物業、廠房及設備項目於處置或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。處置或棄用物業、廠房及設備項目所產生之任何盈利或虧損乃按出售所得款項與資產賬面值之間的差額計算並於損益確認。

無形資產

單獨收購且具有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。攤銷乃按直線法於資產估計可使用年限內確認。估計可使用年限及攤銷防範於各呈報期末檢討，並按預期基準呈列任何估計變更的影響。

研發開支

用於研究活動的開支於產生期間確認為開支。

開發(或內部項目之開發階段)所產生的內部產生無形資產當且僅當所有下列事項已獲證實時予以確認：

- 完成無形資產在技術上屬可行，以致所產生的資產可供使用或出售；
- 有意完成並使用或出售該無形資產；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產日後將會產生經濟利益的方式；
- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該無形資產；及
- 在開發過程中能夠可靠計量無形資產所佔開支。

內部產生無形資產初步確認之金額為無形資產首次符合上列確認條件日期起所產生之費用總和。倘無內部產生無形資產可予確認，則開發費用於產生期間於損益確認。

附錄一

會計師報告

於初步確認後，內部產生無形資產根據獨立收購無形資產的相同基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損申報。

無形資產終止確認

無形資產於處置或預期使用或處置該無形資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的盈利或虧損按處置所得款項淨額與資產賬面值間的差額計量，於終止確認資產時於損益確認。

有形及無形資產(不包括商譽)的減值

貴集團於各呈報期末審閱有形及無形資產的賬面值，以確定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何相關跡象，則會估計資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。若不太可能估計單項資產的可收回金額，貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。若可識別一個合理且一致的分配基準，則企業資產亦應分配至單個現金產生單位，若不能分配至單個現金產生單位，則應將企業資產按能識別的合理且一致的分配基準分配至最小現金產生單位組合。

可收回金額指公允價值減銷售成本或使用價值(以較高者為準)。評估使用價值時，會將估計未來現金流量按除稅前貼現率貼現為當前價值，以反映當前市場對金錢時間價值的評估及有關資產(未來現金流量的估計並未作出調整)的特有風險。

假如估計某一資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，該資產(或現金產生單位)的賬面值則降至其可收回金額。減值損失立即確認於損益。

倘減值虧損其後撥回，則會將資產(或現金產生單位)的賬面值增至可收回金額的修訂後估計，惟增加後的賬面值不得超出假設該資產(或現金產生單位)以往年度並無確認減值虧損而應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債最初以公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允價值或自該等公允價值扣除(如適用)。

金融資產

金融資產分類為貸款及應收款項。分類視乎金融資產的性質及目的而定，且於初步確認時釐定。

實際利息法

實際利息法為計算債務工具攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率指可在債務工具預期年期或(如適用)在較短期間內將估計未來現金收入(包括所有屬於實際利率主要部分的已付及已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)準確貼現至初步確認賬面淨值的利率。

利息收入按實際利率基準確認。

附錄一

會計師報告

貸款及應收款項

貸款及應收款項貸款及應收款項為於活躍市場上並無報價並具有固定或可釐定付款之非衍生金融資產。初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項、其他應收款項、應收董事款項、應收關聯公司款項、銀行存款以及銀行結餘及現金)乃使用實際利息法按攤銷成本減任何減值計量。

除利息確認無關緊要的短期應收款項外，利息收入均採用實際利率確認。

金融資產減值

金融資產於各呈報期末評估有否減值跡象。倘若有客觀證據顯示因初步確認金融資產後發生之一項或多項事件，令投資之估計未來現金流量受到影響，則表示金融資產已視作減值。

對於按攤銷成本列賬之金融資產，減值之客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方出現重大財務困難；或
- 違約，如違約或未能償還利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

對於若干類別之金融資產(例如貿易應收款項)，即使經評估不作個別減值，該資產也會集體評估減值。應收款項組合之減值客觀證據可能包括 貴集團過往收款經驗、組合內超過平均信貸期的逾期還款數目上升以及全國或地區經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯轉變。

對於按攤銷成本列賬之金融資產，已確認的減值虧損金額為資產賬面值與按原實際利率貼現之金融資產估計未來現金流量之現值之間的差額。

除貿易應收款項之賬面值透過使用撥備賬削減外，所有金融資產之賬面值按減值虧損直接扣減。撥備賬之賬面值變動於損益確認。倘若貿易應收款項視為無法收回，則會於撥備賬撇銷。原先已撇銷款項之其後收回於撥備賬計賬。

對於按攤銷成本計量之金融資產，倘於其後期間，減值虧損之數額減少，且減少能與減值虧損確認後發生之事件有客觀聯繫，則原先已確認之減值虧損透過損益撥回，惟投資於減值撥回日期之賬面值不得超過若並無確認減值而應有之攤銷成本。

金融負債及權益工具

集團實體發行的債務及權益工具根據訂約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明於實體經扣除其所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。 貴集團發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關聯公司款項、應付董事款項、應付附屬公司款項及銀行借款)隨後採用實際利息法按攤銷成本計量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

實際利息法

實際利息法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為可在金融負債預計年期或(如適用)在較短期間內準確貼現估計未來現金付款(包括所有屬於實際利率主要部份的已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折扣)至初步確認的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

終止確認

僅當從資產收取現金流量之合約權利屆滿，或 貴集團向另一實體轉讓金融資產連同該資產擁有權之絕大部分風險及回報時， 貴集團終止確認金融資產。

於全面終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價於損益確認。

當且儘當 貴集團之責任解除、取消或屆滿時，則 貴集團終止確認該等金融負債。終止確認金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益確認。

存貨

存貨按成本於可變現價值淨額兩者中的較低者呈列。成本依據先進先出的原則釐定。可變現價值淨額表示存貨的估計售價減進行銷售的所有必要估計成本。

外幣

於編製各單個集團實體的財務報表時，以非該實體功能貨幣(「外幣」)進行的交易按交易當日的現行匯率換算以各自功能貨幣(即該實體經營所處主要經濟環境的貨幣)確認。於各呈報期末，以外幣計值的貨幣項目以當日的現行匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目的匯兌差額乃於產生期間在損益內確認。

為呈報財務資料， 貴集團國外業務的資產及負債均按呈報期末的匯率換算為 貴集團的呈列貨幣(即美元)，而其收入及開支按期內平均匯率換算，除非該期間匯率大幅波動(在此情況下將使用交易當日的匯率)。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認並累計至權益的外匯儲備。

借貸成本

倘借貸成本直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(即須經一段時間作準備方可用作擬定用途或銷售的資產)，則添加為資產成本，直至該等資產基本可作擬定用途或銷售。

所有其他借貸成本於產生期間在損益確認。

退休福利成本

貴集團向國家管理退休金計劃及強制性公積金計劃所付之供款於僱員提供服務獲得供款資格時確認為開支。

附錄一

會計師報告

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項之和。

即期應付稅項根據年內應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目及毋須課稅或不可扣稅的項目的原因，應課稅溢利有別於綜合損益所呈報的稅前利潤。貴集團之即期稅項負債按呈報期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項根據本財務資料所列資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用的相應稅基間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額情況下就所有可扣稅暫時差額確認。倘暫時差額因商譽或初次確認不影響應課稅溢利及會計溢利的交易（業務合併除外）之其他資產及負債而產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項負債就投資附屬公司及聯營公司權益所產生的應課稅暫時差額確認，惟貴集團能控制暫時差額的撥回，及不大可能於可見將來撥回暫時差額則除外。因有關該等投資及權益的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可供抵銷該等暫時差額利益及預期在可見將來撥回暫時差額的情況下才會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各呈報期末審閱，倘不再可能有足夠應課稅溢利用於收回全部或部份資產，則會相應扣減賬面值。

遞延稅項資產及負債乃基於呈報期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法），按負債清償或資產變現期間預期適用的有關稅率計算。

遞延稅項負債及資產計量反映呈報期末貴集團預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式產生的稅務影響。

即期及遞延稅項於損益確認。

5. 重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於採用貴集團會計政策（如附註4所述）時，貴公司董事須就未能從其他來源明顯得出之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及認為相關之其他因素作出。實際結果或會與該等估計不同。

估計及相關假設持續進行審閱。會計估計之修訂於估計修訂期間（倘修訂僅影響該期間），或修訂期間及未來期間（倘修訂影響本期間及未來期間）確認。

應用會計政策時的重要判斷

以下為董事應用貴集團會計政策的過程中作出的關鍵判斷，該等判斷對財務資料內確認之金額影響巨大。

開發成本

貴集團管理層在決定是否達到開發成本確認要求時需謹慎判斷，其必要性在於任何產品開發經濟方面的成功與否在確認時存在不確定性並可能面臨未來技術難題。判斷基於該等成本產生期間可用最佳資訊作出。

附錄一

會計師報告

估計不確定因素之主要來源

下文載列呈報期末很可能導致自各有關報告日期起計的下一個12個月之資產及負債賬面值須作出重大調整的有關未來之主要假設以及估計不確定因素之其他主要來源。

與客戶之間的捆綁交易所產生收入的分配

貴集團依據與客戶簽立的合約開展捆綁交易，包括銷售服務及產品。產品銷售之時確認的收入金額於釐定時考慮合約各服務要素及硬件要素的估計公允價值。評估前述各要素的公允價值時需要考慮獨立售價之後做出重大調整。

無形資產估計使用期限

貴集團管理層釐定其無形資產估計使用期限及相關攤銷開支與減值。此等估計依據性質與功能類似的無形資產的實際使用期限歷史經驗，可能由於技術創新及競爭對手為應對嚴重產業活動所採取的措施而出現重大變化。

實際經濟年限可能與估計使用期限存在差異。假如由於商業與技術環境無形資產實際使用期限少於最初估計的使用期限，則此等差異可能導致減值變現並將會影響剩餘期間的攤銷開支。

於2013年、2014年及2015年12月31日，無形資產的賬面值分別約為55,751美元、90,113美元及277,316美元。無形資產使用期限的詳情已於附註15進行披露。

估計呆賬準備

貴集團依據對貿易應收款項可收回性的評估計提呆賬準備。當發生事件或環境變化顯示餘額可能無法收回時將會就貿易應收款項作出撥備。辨別呆賬需要對未來現金流進行估計。假如對貿易應收款項可收回性的預期與最初估計不同，則此等差異將會對該估計發生變化的期間的貿易應收款項賬面值及呆賬準備產生影響。於2013年、2014年及2015年12月31日，貿易應收款項賬面值分別為1,448,453美元（扣除220,465美元的撥備）、2,397,633美元（扣除42,933美元的撥備）及2,702,376美元（扣除43,019美元的撥備）。

存貨準備

貴集團管理層於報告期末評估存貨賬齡，並對經辨別可變現淨值低於成本的過時、呆滯存貨計提準備。對過時存貨辨別時需要估計存貨項目的可變現淨值及存貨項目的狀況和有用性。假如對可變現淨值的預期低於若干項目的成本，則可能會發生存貨減記或撇減。於2013年、2014年及2015年12月31日，存貨賬面值分別為2,585,304美元（扣除221,040美元的準備）、3,651,149美元（扣除406,341美元的準備）及4,138,254美元（扣除372,888美元的準備）。

附錄一

會計師報告

6. 收入及分部資料

貴集團主要從事SD-WAN路由器的設計、開發及市場推廣以及提供軟件許可及保修與支援服務。為進行資源分配及評估分部表現而報告給首席經營決策者(「CODM」)(即 貴公司的執行董事)的資料側重於所交付產品及所提供服務的類型。

具體而言，依據《香港財務報告準則》第8號， 貴集團匯報及經營分部如下：

SD-WAN路由器的銷售	—	銷售有線路由器，捆綁嵌入式軟件及固件
	—	銷售無線路由器，捆綁嵌入式軟件及固件
軟件許可及保修與支援服務	—	包括於預計服務期間提供保修與支援服務，以及單獨軟件許可銷售

匯報及經營分部的會計政策與附註4中所述 貴集團會計政策相同。

分部溢利指各分部應佔毛利，是處於資源分配及評估分部表現目的而報告給CODM的指標。

有關前述匯報及經營分部的分部資料載列如下：

截至2013年12月31日止年度

	SD-WAN路由器的銷售		軟件許可及 保修與支援 服務	合計
	有線 路由器	無線路由器		
	美元	美元	美元	美元
對外銷售及分部收入	6,487,014	4,503,470	2,315,435	13,305,919
分部利潤	3,016,776	981,761	1,469,926	5,468,463
其他收入				33,797
貿易應收款項減值虧損撥備				(147)
銷售及分銷開支				(830,339)
未分配的行政開支				(1,659,399)
財務成本				(3,638)
稅前利潤				3,008,737

截至2014年12月31日止年度

	SD-WAN路由器的銷售		軟件許可及 保修與支援 服務	合計
	有線 路由器	無線路由器		
	美元	美元	美元	美元
對外銷售及分部收入	7,493,307	7,635,485	2,817,533	17,946,325
分部利潤	3,567,957	1,682,560	1,773,373	7,023,890
其他收入				129,085
貿易應收款項減值虧損撥回				177,394
銷售及分銷開支				(1,035,434)
未分配的行政開支				(2,005,493)
財務成本				(4,427)
稅前利潤				4,285,015

附錄一

會計師報告

截至2015年12月31日止年度

	SD-WAN路由器的銷售		軟件許可及 保修與支援 服務	合計
	有線 路由器	無線路由器		
	美元	美元	美元	美元
對外銷售及分部收入	6,987,050	10,685,496	4,187,092	21,859,638
分部利潤	3,430,300	2,370,764	2,906,959	8,708,023
其他收入				69,334
銷售及分銷開支				(1,003,184)
未分配的行政開支				(2,631,916)
[編纂]				(1,001,029)
財務成本				(1,307)
稅前利潤				4,139,921

分部利潤指各分部所得利潤，但並無分配若干行政開支、其他收入、貿易應收款項減值虧損撥備(撥回)、銷售及分銷開支、[編纂]及財務成本。此乃向主要營運決策者呈報以進行資源分配及表現評估的計量方式。

匯報分部及經營分部資產與負債資料並未提供於主要經營決策者供其審閱，因此並無呈列對貴集團匯報分部及經營分部資產與負債的分析。

地區資料

貴集團超過90%的非流動資產上位於香港。

貴集團來自外部客戶的收入乃按客戶位置呈列：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	美元	美元	美元
美利堅合眾國	5,965,562	7,238,880	8,899,657
馬來西亞	1,017,949	1,774,134	1,385,052
加拿大	339,130	245,775	271,809
墨西哥	457,794	455,060	200,897
英國	563,148	988,528	1,064,657
香港	259,296	1,031,811	839,114
台灣	534,715	174,970	249,804
法國	374,578	473,356	578,576
新加坡	176,365	238,307	730,446
以色列	253,623	519,496	1,908,333
其他	3,363,759	4,806,008	5,731,293
	13,305,919	17,946,325	21,859,638

主要產品及服務產生的收入：

	截至12月31日止年度		
	2013年	2014年	2015年
	美元	美元	美元
SD-WAN路由器			
— 有線路由器	6,487,014	7,493,307	6,987,050
— 無線路由器	4,503,470	7,635,485	10,685,496
保修與支援服務	1,831,081	2,580,502	3,905,224
軟件許可	484,354	237,031	281,868
合計	13,305,919	17,946,325	21,859,638

附錄一

會計師報告

其他分部資料

	SD-WAN路由器的銷售		軟件許可及 保修與支援 服務收入 美元	合計 美元
	有線 路由器 美元	無線路由器 美元		
分部業績指標中包含的款項				
截至2013年12月31日止年度				
無形資產攤銷	1,428	45,401	71	46,900
存貨撥備	2,803	183,052	—	185,855
截至2014年12月31日止年度				
無形資產攤銷	2,535	40,196	789	43,520
存貨撥備	—	235,715	—	235,715
截至2015年12月31日止年度				
無形資產攤銷	7,478	69,200	1,267	77,945
存貨撥備	7,824	28,322	—	36,146

主要客戶資料

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
客戶A (附註)	1,742,156	2,580,362	4,478,836

附註：截至2013年、2014年及2015年12月31日止各年度，客戶A為唯一一名佔銷售SD-WAN路由器及軟件許可及保修與支援服務總收入的比例達10%以上的客戶。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
零部件材料銷售	20,863	122,326	69,244
銀行利息收入	12,934	6,759	90
	33,797	129,085	69,334

8. 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
銀行透支利息	3,638	4,427	1,307

附錄一

會計師報告

9. 稅前利潤

通過扣除(記入)後得出稅前利潤：

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
董事酬金(附註11)			
— 薪金及其他津貼(附註)	713,796	1,022,130	942,973
— 退休福利計劃供款(附註)	9,675	10,795	11,610
其他非研發僱員成本			
— 薪金	647,614	661,731	656,867
— 退休福利計劃供款	29,939	32,776	40,922
薪金及其他津貼以及退休福利計劃供款(不包含董事酬金)			
(計入研發開支)	2,105,017	2,689,939	2,661,763
僱員成本總額	3,506,041	4,417,371	4,314,135
核數師酬金	11,947	11,732	16,656
確認為開支的存貨成本	4,076,698	6,059,722	8,443,320
外匯損失淨額	49,018	122,700	217,380
無形資產攤銷	46,900	43,520	77,945
物業、廠房及設備折舊	153,838	199,984	253,879
存貨撥備	185,855	235,715	36,146
呆賬撥備(撥回)	147	(177,394)	—
處置物業、廠房及設備的虧損	13,870	120	—

附註：截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度的董事薪酬分別為323,234美元、518,180美元及442,199美元，均計入研發開支。

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
即期稅項：			
香港	437,139	518,163	792,908
以往年度超額撥備	—	(1,705)	—
遞延稅項	6,521	25,597	(9,616)
所得稅開支	443,660	542,055	783,292

根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規，貴集團無須繳納該等司法管轄區的任何所得稅。

於持續記錄期間，貴集團須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。於其他司法管轄區產生的稅項按有關司法管轄區的現行稅率計算。

年內稅項開支可按下表與稅前利潤對賬：

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
稅前利潤	3,008,737	4,285,015	4,139,921
按適用法定稅率16.5%計算的			
稅項	496,442	707,027	683,087
免稅收入的稅務影響	(4,139)	(2,497)	(2,974)
不可抵扣的費用的稅務影響	3,253	4,388	165,570
尚未確認的稅務損失的稅務影響	—	—	26,703
之前尚未確認的稅務損失的利用	(46,936)	(154,739)	(89,094)
以往年度超額撥備	—	(1,705)	—
香港以外司法管轄區集團實體不同稅率的影響	(2,572)	(107)	—
其他	(2,388)	(10,312)	—
年內稅項開支總額	443,660	542,055	783,292

有關遞延稅務的詳情載列於附註23。

附錄一

會計師報告

11. 董事與行政總裁酬金及僱員薪酬

(a) 董事及行政總裁之酬金：

往績記錄期間，貴集團並無向董事及行政總裁支付酬金作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。

於往績記錄期間，貴集團實體已付或應付貴公司董事及行政總裁的酬金(包括貴集團實體的主要管理人員成為貴公司董事之前的服務酬金)詳情載於下表：

截至2013年12月31日止年度

董事姓名	袍金 美元	薪金及津貼 美元	業績獎金 (附註) 美元	退休福利 計劃供款 美元	合計 美元
陳先生 [#]	—	278,037	—	1,935	279,972
周傑懷先生*(周先生)	—	118,330	—	1,935	120,265
葉繼吉先生*(葉先生)	—	115,819	19,303	1,935	137,057
楊瑜先生*(楊先生)	—	90,960	—	1,935	92,895
莊明沛先生*(莊先生)	—	91,347	—	1,935	93,282
	—	694,493	19,303	9,675	723,471

截至2014年12月31日止年度

董事姓名	袍金 美元	薪金及津貼 美元	業績獎金 (附註) 美元	退休福利 計劃供款 美元	合計 美元
陳先生 [#]	—	323,516	—	2,159	325,675
周先生*	—	140,835	46,076	2,159	189,070
葉先生*	—	117,633	20,248	2,159	140,040
楊先生*	—	139,943	46,968	2,159	189,070
莊先生*	—	139,820	47,091	2,159	189,070
	—	861,747	160,383	10,795	1,032,925

截至2015年12月31日止年度

董事姓名	袍金 美元	薪金及津貼 美元	業績獎金 (附註) 美元	退休福利 計劃供款 美元	合計 美元
陳先生 [#]	—	352,941	—	2,322	355,263
周先生*	—	154,799	—	2,322	157,121
葉先生*	—	125,635	—	2,322	127,957
楊先生*	—	154,799	—	2,322	157,121
莊先生*	—	154,799	—	2,322	157,121
	—	942,973	—	11,610	954,583

[#] 陳先生於2015年5月5日獲委任為貴公司執行董事及董事長。

* 周先生、葉先生、楊先生及莊先生於2015年11月27日獲委任為貴公司董事。

附錄一

會計師報告

附註：業績獎金依據往績記錄期間 貴集團的財務表現與財力以及個人的表現釐定。

往績記錄期間，概無董事放棄任何酬金。

(b) 僱員薪酬

五位最高酬金人士中，於截至2013年、2014年及2015年12月31日止各年度分別有四名、五名及五名為董事。截至2013年、2014年及2015年12月31日止各年度，其餘一名、零名及零名的酬金列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
薪金及其他福利	109,032	—	—
退休福利計劃供款	1,935	—	—
	<u>110,967</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

酬金處於以下範圍之內的人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
零港元(零美元)至1,000,000港元 (129,032美元)	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

12. 股息

貴公司自成立以來並無支付或宣佈股息。

集團重組之前，附屬公司宣佈向其當時的股東派發的股息如下：

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
由以下公司宣派：			
Peplink	1,300,453	699,576	—
Pepwave	—	3,001,741	2,799,698
合計	<u>1,300,453</u>	<u>3,701,317</u>	<u>2,799,698</u>

股息率與歸類於股息的股份數目並無呈列，因該資料在本報告中意義不大。

13. 每股盈利

每股盈利資料並無呈列。由於集團重組，該資料被認為在本報告中意義不大。 貴集團往績記錄期間業績依據合併基準編製，並已於附註2中進行披露。

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

	傢俱及器具 美元	電腦設備 美元	辦公室設備 美元	機器及設備 美元	合計 美元
貴集團					
成本					
於2013年1月1日	268,892	138,127	16,318	144,260	567,597
匯兌調整	(1,814)	(175)	(350)	(86)	(2,425)
添置	76,507	37,242	12,274	111,644	237,667
出售／沖銷	(19,325)	—	(6,716)	—	(26,041)
於2013年12月31日	324,260	175,194	21,526	255,818	776,798
匯兌調整	(2,544)	(979)	(519)	(1,281)	(5,323)
添置	76,107	54,841	69,469	152,043	352,460
出售／沖銷	—	(1,148)	—	—	(1,148)
於2014年12月31日	397,823	227,908	90,476	406,580	1,122,787
匯兌調整	(1,202)	(17)	(293)	1,536	24
添置	13,906	24,158	68,145	108,503	214,712
出售／沖銷	—	(507)	—	—	(507)
於2015年12月31日	410,527	251,542	158,328	516,619	1,337,016
累計折舊					
於2013年1月1日	16,441	91,934	6,942	72,596	187,913
匯兌調整	(273)	(36)	(84)	(46)	(439)
年內扣除	55,727	31,421	4,679	62,011	153,838
出售／沖銷	(6,782)	—	(3,761)	—	(10,543)
於2013年12月31日	65,113	123,319	7,776	134,561	330,769
匯兌調整	(645)	(602)	(112)	(674)	(2,033)
年內扣除	71,510	33,709	14,485	80,280	199,984
出售／沖銷	—	(1,028)	—	—	(1,028)
於2014年12月31日	135,978	155,398	22,149	214,167	527,692
匯兌調整	(692)	93	(254)	820	(33)
年內扣除	79,138	36,576	33,153	105,012	253,879
出售／沖銷	—	(507)	—	—	(507)
於2015年12月31日	214,424	191,560	55,048	319,999	781,031
賬面值					
於2013年12月31日	259,147	51,875	13,750	121,257	446,029
於2014年12月31日	261,845	72,510	68,327	192,413	595,095
於2015年12月31日	196,103	59,982	103,280	196,620	555,985

上述物業、廠房及設備項目以直線法按以下年利率折舊：

傢俱及器具	20%
電腦設備	33 $\frac{1}{3}$ %
辦公室設備	33 $\frac{1}{3}$ %
機器及設備	33 $\frac{1}{3}$ %

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

	專利 美元	商標 美元	合計 美元
貴集團			
成本			
於2013年1月1日	134,342	—	134,342
添置	13,450	7,155	20,605
匯兌調整	(49)	(3)	(52)
於2013年12月31日	147,743	7,152	154,895
添置	67,958	10,207	78,165
匯兌調整	(685)	(52)	(737)
於2014年12月31日	215,016	17,307	232,323
添置	261,420	3,350	264,770
匯兌調整	859	65	924
於2015年12月31日	477,295	20,722	498,017
累計攤銷			
於2013年1月1日	52,278	—	52,278
年內撥備	46,713	187	46,900
匯兌調整	(34)	—	(34)
於2013年12月31日	98,957	187	99,144
年內撥備	41,888	1,632	43,520
匯兌調整	(447)	(7)	(454)
於2014年12月31日	140,398	1,812	142,210
年內撥備	75,656	2,289	77,945
匯兌調整	539	7	546
於2015年12月31日	216,593	4,108	220,701
賬面值			
於2013年12月31日	48,786	6,965	55,751
於2014年12月31日	74,618	15,495	90,113
於2015年12月31日	260,702	16,614	277,316

上述無形資產具有確定的可使用年期。有關無形資產以直線法按如下估計可使用年期攤銷：

專利	3–3.5年
商標	5–10年

16. 存貨

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
貴集團			
原材料及消耗品	1,057,084	1,618,403	1,865,954
製成品	1,528,220	2,032,746	2,272,300
	2,585,304	3,651,149	4,138,254

附錄一

會計師報告

17. 貿易及其他應收款項

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
貴集團			
貿易應收款項	1,668,918	2,440,566	2,745,395
減：呆賬準備	(220,465)	(42,933)	(43,019)
	<u>1,448,453</u>	<u>2,397,633</u>	<u>2,702,376</u>
其他應收款項	261,013	230,775	183,205
已付貿易按金	231,718	358,955	205,728
水電費及按金	61,025	102,865	99,241
預付款項	134,064	237,642	375,940
[編纂]	—	—	290,314
	<u>2,136,273</u>	<u>3,327,870</u>	<u>3,856,804</u>

在貿易應收款項餘額中，於2013年、2014年及2015年12月31日逾期的總賬面值分別為415,036美元、866,915美元及1,225,258美元。貴集團並未為此提取減值損失準備金，因貴集團在考慮債務人的信譽與償還歷史及各報告期末的結算情況後認為違約風險較低。此等應收款項並無抵押品。未逾期、未減值的貿易應收款項質量良好。

按到期日呈列已逾期但尚未減值的貿易應收款項賬齡

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
1至30日	373,810	607,737	724,016
31至60日	36,358	65,933	397,486
61至90日	3,562	111,188	51,814
91至120日	1,306	82,057	51,942
	<u>415,036</u>	<u>866,915</u>	<u>1,225,258</u>

呆賬準備變動

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
年初	220,387	220,465	42,933
應收款項確認的減值損失(撥回)	147	(177,394)	—
匯率調整	(69)	(138)	86
年末餘額	<u>220,465</u>	<u>42,933</u>	<u>43,019</u>

已就出現嚴重財務困難或拖欠付款的貿易債權人分別作出呆賬準備。

下表所載為各報告期末基於發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析(扣除呆賬準備)。

貿易應收款項賬齡

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
1至30日	1,103,103	1,652,489	1,586,532
31至60日	330,855	492,200	571,928
61至90日	12,241	77,852	434,383
91至120日	2,254	175,092	109,533
合計	<u>1,448,453</u>	<u>2,397,633</u>	<u>2,702,376</u>

附錄一

會計師報告

貿易保證金及預付款項主要指因產品生產而支付的保證金及預付款項。貴集團需要向若干供應商支付預付款項及貿易保證金，以確保路由器的定期生產。根據我們與客戶之間的關係及潛在商機、訂單規模及信譽，我們可授予客戶介乎30日至60日的信貸期限。

[編纂]指[編纂]的專業費用，將會在[編纂]時相對於股份溢價賬戶在權益中予以抵銷。

貴公司

於2015年12月31日的款項指與[編纂]有關的遞延專業費用，將於[編纂]後被股權中的股份溢價賬抵銷。

18. 應收／(應付)董事／關聯公司／附屬公司款項

(I) 應收／(應付)董事款項

	於12月31日			年內最大未償還金額		
	於12月31日			於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
貴集團						
陳先生	665,087	(2,032)	(1,793,998)	1,798,200	3,023,053	(1,956,834)

(II) 應收／(應付)關聯公司款項

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
貴集團			
應收關聯公司款項：			
輝煌科技有限公司(附註2)	53,896	101,446	70,956
Perfect Giant Limited (附註2)	9,487	951	—
Tramunta Ventures Limited (附註2)	84,731	82,897	—
Conficiency Limited (附註2)	—	—	87,611
Open Gain Limited (附註3)	234,429	212,528	18,070
PBS Ventures Limited (附註2)	—	108,060	132,029
Paciot Limited (附註2)	—	900	903
Advance Action Limited (附註3)	345,354	308,789	147,407
Rich Origin Limited (附註2)	—	—	1,884
	<u>727,897</u>	<u>815,571</u>	<u>458,860</u>
應付關聯公司款項：			
PBS Ventures Limited (附註1)	17,939	—	—
Nice Achieve Limited (附註1)	11,604	16,874	—
Tramunta Ventures Limited (附註2)	—	—	14,701
Conficiency Limited (附註2)	209,047	110,284	—
Talent Trend International Limited (附註1)	7,489	6,747	—
Real Energy Limited (附註1)	—	17,696	—
	<u>246,079</u>	<u>151,601</u>	<u>14,701</u>

附註1：該款項主要為 貴集團物業租金，期限為30日。

附註2：該款項屬非貿易性質。

附註3：於2013年及2014年12月31日止年度，該款項主要為附註22所示關聯公司應償還的銀行借款所產生的應收款項及 貴集團物業租金。於2015年12月31日止年度，該款項主要為 貴集團物業租金，期限為30日。

於2013年、2014年及2015年12月31日應收／(應付)董事及關聯公司的款項無擔保、免息及按要求償還。

附錄一

會計師報告

關聯公司指 貴公司股東陳先生在其中持有實益權益的公司。

貴公司董事表示，前述款項將於[編纂]時全額結算。

(III) 應付附屬公司款項

貴公司

於2015年12月31日的款項無擔保、免息、按要求償還及屬非貿易性質。

19. 銀行結餘及現金

於各報告期末，銀行結餘附有利息，市場年利率介乎0.001%至2%，原始到期期限為3個月或以下。

20. 貿易及其他應付款項

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
貴集團			
貿易應付款項	712,071	588,034	222,673
收取客戶按金	393,149	631,586	192,457
應計項目	408,656	763,474	605,322
其他應付款項	291	291	24,301
	<u>1,514,167</u>	<u>1,983,385</u>	<u>1,044,753</u>

貨物採購平均信用期為30至60日。下表所載為各呈報期末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析。

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
30日以內	623,036	574,533	207,700
31至90日	89,035	13,501	14,973
	<u>712,071</u>	<u>588,034</u>	<u>222,673</u>

收取客戶墊款及按金主要是作為產品銷售擔保而收取的墊款及按金。

貴公司

於2015年12月31日的款項指與[編纂]有關的應計專業費用。

21. 遞延收入

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
貴集團			
未交付保修與支援服務遞延收入	1,470,041	2,379,232	3,588,282
當期部分	1,257,226	1,768,071	2,851,953
非當期部分	212,815	611,161	736,329
	<u>1,470,041</u>	<u>2,379,232</u>	<u>3,588,282</u>

附錄一

會計師報告

22. 銀行借款

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
貴集團			
有抵押銀行貸款	576,522	515,700	1,238,678
1年內需要償還的賬面金額	59,074	60,363	1,238,678
超過1年但不超過2年	60,568	61,887	—
超過2年但不超過5年	191,048	195,220	—
超過5年	265,832	198,230	—
	576,522	515,700	1,238,678
減：流動負債項下所示金額	59,074	60,363	1,238,678
非流動負債項下所示金額	517,448	455,337	—

借款為按揭貸款，截至2013年及2014年12月31日止兩個年度各年年利率分別為2.5%及2.5%，須於自各放貸日期起計10年內分期償還。根據銀行借款協議，此等由貴集團借入並提取的按揭貸款僅用於關聯公司（陳先生在其中持有實益權益）購置物業，因此由關聯公司持有的該物業為抵押。關聯公司透過貴集團銀行賬戶向貸款銀行償還銀行借款。因此，貴公司董事認為，此等銀行借款於2015年9月30日全額結算。

對於此等由截至2013年及2014年12月31日止兩個年度的抵押銀行借款產生的財務成本，貴集團向關聯公司全額收取相關財務成本補償，貴集團因此收到的款項已就貴集團承擔的相關財務成本進行對銷。

貴集團於2013年及2014年12月31日的銀行借款由陳先生提供10,000,000港元（約1,290,000美元）有限擔保。此擔保預計將於[編纂]前解除。

於2015年12月，貴集團新籌集的銀行貸款可通過12個月每月等額分期付款方式，以香港最優惠貸款利率減2.50%的年利率計息，並按直線基準償還。該借款連同銀行所授融通已由貴公司作出擔保，且已由陳先生提供的限額擔保20,600,000港元（相當於約2,658,000美元）作出保證。

貴公司董事表示，根據與銀行簽訂的銀行融通函件，陳先生所提供的限額擔保20,600,000港元預計將於[編纂]後解除。

23. 遞延稅項負債

往績記錄期間確認的主要遞延稅項（負債）資產及其變動如下。

	加速稅項折舊 及其他 美元	無形資產的 加速稅項攤銷 美元	可用於抵銷 未來應稅溢利 的虧損 美元	合計 美元
貴集團				
於2013年1月1日	(20,972)	(13,540)	17,342	(17,170)
計入（扣除）損益	(4,171)	4,339	(6,689)	(6,521)
匯率調整	(12)	2	(3)	(13)
於2013年12月31日	(25,155)	(9,199)	10,650	(23,704)
扣除損益	(9,237)	(5,717)	(10,643)	(25,597)
匯率調整	178	47	(7)	218
於2014年12月31日	(34,214)	(14,869)	—	(49,083)
計入（扣除）損益	10,405	(30,826)	30,037	9,616
匯率調整	(125)	(62)	7	(180)
於2015年12月31日	(23,934)	(45,757)	30,044	(39,647)

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貴集團於2013年、2014年及2015年12月31日未利用稅項虧損分別為1,680,287美元、671,069美元及444,072美元，可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利流的不可預測性，於2013年、2014年及2015年12月31日分別就該等稅項虧損64,567美元、零及182,041美元確認遞延稅項資產，且並無就餘下稅項虧損1,615,720美元、671,069美元及262,031美元確認遞延稅項資產。此等稅項可無限期結轉。

24. 股本

於2015年5月5日，貴公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其法定股本380,000港元按每股0.01港元分為38,000,000股。於[•]，透過增設[編纂]股股份，貴公司的法定股本由380,000港元(分為38,000,000股股份)增至[編纂]港元(分為[編纂]股股份)。於2015年5月5日，向陳永康先生配發及發行1股入賬列作繳足的認購人股份。自註冊成立日期至2015年12月31日，法定股本及1股已發行股份並無發生變化。

於2015年12月31日的股本指 貴公司的合併股本。

24A. 貴公司儲備

	累計虧損 美元
於2015年5月5日(註冊成立日期)	—
期內虧損及全面開支總額	(1,002,425)
於2015年12月31日	<u>(1,002,425)</u>

25. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保 貴集團實體可持續營運，同時透過優化債務及權益結餘為擁有人帶來最大回報。往績記錄期間，貴集團的整體策略並無變化。

貴集團資本架構涵蓋 貴公司擁有人應佔權益，包括股本、保留盈利及其他準備金。

董事定期審閱資本架構，於考慮資金撥備的基礎上評估主要項目的預算。董事基於經營預算衡量資本成本及各類別資本之風險，並透過發行[編纂]及籌集銀行借款平衡其整體資本架構。

26. 金融工具

(i) 金融工具類別

	貴集團			貴公司
	於12月31日			於2015年
	2013年	2014年	2015年	12月31日
	美元	美元	美元	美元
金融資產				
貸款及應收款項：				
貿易及其他應收款項	1,709,466	2,628,408	2,885,581	—
應收董事款項	665,087	—	—	—
應收關聯公司款項	727,897	815,571	458,860	—
銀行結餘及現金	<u>4,132,535</u>	<u>3,696,446</u>	<u>6,062,054</u>	—
	<u>7,234,985</u>	<u>7,140,425</u>	<u>9,406,495</u>	—
金融負債				
以攤銷成本持有的金融負債：				
貿易及其他應付款項	712,362	588,325	246,974	—
應付關聯公司款項	246,079	151,601	14,701	—
應付董事款項	—	2,032	1,793,998	—
應付附屬公司款項	—	—	—	1,159,716
銀行借款	<u>576,522</u>	<u>515,700</u>	<u>1,238,678</u>	—
	<u>1,534,963</u>	<u>1,257,658</u>	<u>3,294,351</u>	<u>1,159,716</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 財務風險管理目標及政策

貴集團管理層透過內部風險報告(分析風險的程度及級別)監控及管理有關貴集團業務的財務風險。該等風險包括市場風險(包括利率風險及外匯風險)、信貸風險及流動資金風險。

就貴集團管理及確定風險的金融工具或方式而言，貴集團涉及的風險並未出現任何變動。

市場風險

利率風險管理

貴集團面對有關往績記錄期間的可變利率銀行結餘(附註19)及於2015年12月31日的可變利率銀行借款(附註22)的現金流利率風險。貴集團的現金流利率風險主要來自市場利率的波動。

如附註22中披露，於2013年及2014年12月31日的銀行借款僅以陳先生在其中持有重大實益權益的關聯公司為收益人並僅由其代表提取。關聯公司透過貴集團銀行賬戶將銀行借款償還予借款銀行，且關聯公司向貴集團退回全部相關財務成本。鑒於有關安排，貴公司董事認為於往績記錄期間銀行借款不存在重大的利率風險。

利率風險敏感度分析

以下敏感度分析乃根據銀行結餘及銀行借款之利率風險而釐定。該分析乃假設於報告期末仍未到期之金融工具於整個年度仍不會到期。

銀行結餘及銀行借款的使用利率分別增加5個基點及50個基點，並為管理層對利率合理及可能變動之評估。利率增加5或50個基點，而所有其他變數維持不變，則貴集團於截至2013年、2014年及2015年12月31日止各年度之利潤會分別增加2,065美元、1,847美元與減少3,164美元。管理層並不認為利率會大幅下降。

管理層認為，敏感度分析並不代表內在利率風險，因為年末風險並不反映往績記錄期間風險。

外匯風險管理

貴集團若干商品出售及採購以馬幣及歐元(有關集團實體功能貨幣以外的貨幣)計值。

貴集團若干附屬公司的金融資產以人民幣、馬幣及港元計值，此等貨幣並非有關集團實體的功能貨幣，因此令貴集團面臨外幣風險。貴集團目前並無有關外幣風險的對沖政策。然而，管理層會監控所面對的外幣風險，並會考慮於需要時對沖巨大的外幣風險。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團於呈報日以外幣計值的貨幣資產及負債（包括貿易及其他應收款項、銀行結餘及現金以及貿易及其他應付款項）賬面值如下：

	資產 美元	負債 美元
2013年12月31日：		
人民幣	830,124	334
馬幣	351,242	—
港元	1,540,987	933,287
2014年12月31日：		
人民幣	820,599	7,043
馬幣	496,025	—
港元	1,100,474	751,116
2015年12月31日：		
人民幣	30,319	302
馬幣	157,269	1,771
港元	2,064,401	1,374,439

外匯敏感度分析

下表詳述 貴集團截至2013年、2014年及2015年12月31日止各年度對人民幣與馬幣升值及貶值5%之敏感度分析。5%乃向主要管理人員作外幣風險內部報告時採用之敏感度比率，反映管理層對外幣匯率可能變動之評估。敏感度分析包括尚未清償之外幣計值貨幣項目，並於年末換算時就外幣匯率之5%變動作出調整，其中不包括以美元作為功能貨幣的集團實體所持有的以港元計值項目。董事認為，鑒於港元與美元掛鈎，貴集團此等實體的港元風險並不大。正數表示在外幣兌集團各實體功能貨幣升值5%情況下的稅前利潤增加數額。倘外幣兌集團各實體功能貨幣貶值5%，會產生對等的相反影響。

	稅前利潤 於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
人民幣	41,490	40,678	1,501
馬幣	17,562	24,801	11,885

管理層認為，敏感度分析並不代表內在外匯風險，因為年末風險並不反映全年風險。

信貸風險管理

於各報告日期，因交易對手未能履行責任及 貴集團提供的財務擔保而給 貴集團造成財務虧損之 貴集團最大信貸風險，乃來自：

- 合併財務狀況表所載各項已確認金融資產的賬面值；及
- 如附註30所披露，與 貴集團發出的財務擔保有關的或有負債金額。

附錄一

會計師報告

貴集團有關貿易應收款項的集中信貸風險如下：

	於12月31日		
	2013年	2014年	2015年
應收最大債務人款項佔貿易應收款項 總額的百分比	24%	36%	42%
應收五大債務人款項總額佔貿易應收 款項總額的百分比	64%	66%	69%

貴集團已實施以下程序降低信貸風險：

- (i) 授權團隊負責釐定信貸額度、信貸審批及其他監控程序，確保採取跟進措施收回逾期債務。
- (ii) 管理層定期訪問 貴集團主要客戶，了解該等客戶最新財務狀況及確保對應收款項沒有異議。
- (iii) 管理層於各報告期末審閱各項貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。

就此而言，董事認為 貴集團貿易應收款項的信貸風險已大幅降低。此外， 貴集團繼續開發新客戶以令其多元化並加強客戶基礎，從而降低集中信貸風險。

由於交易對方主要為信貸評級良好的銀行，因此流動資金信貸風險有限。

除上文所述外， 貴集團並無涉及其他重大信貸風險集中風險。

流動資金風險管理

流動資金風險管理的最終責任取決於董事，董事已建立合適的流動資金風險管理框架，滿足 貴集團的短期、中期及長期資金以及流動資金管理需求。 貴集團透過維持充足的儲備、銀行融通及儲備借款融通、持續監控預測與實際現金流量以及調配金融資產與負債的到期組合以管理流動資金風險。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

流動資金表

下表詳列 貴集團非衍生金融負債的餘下合約到期日。下表基於 貴集團須償還金融負債的最早日期的未折現現金流量編製而成。其他非衍生金融負債的到期日基於協定還款日期而定。

	加權平均 實際利率 %	即期或 少於1年 美元	1-5年 美元	超過5年 美元	未折現現金 流 總額 美元	賬面值 美元
貴集團						
於2013年12月31日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	—	712,362	—	—	712,362	712,362
應付關聯公司款項	—	246,079	—	—	246,079	246,079
銀行借款	2.5%	72,812	291,249	279,042	643,103	576,522
財務擔保合約 (附註)	—	3,140,195	—	—	3,140,195	—
		<u>4,171,448</u>	<u>291,249</u>	<u>279,042</u>	<u>4,741,739</u>	<u>1,534,963</u>
於2014年12月31日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	—	588,325	—	—	588,325	588,325
應付關聯公司款項	—	151,601	—	—	151,601	151,601
應付董事款項	—	2,032	—	—	2,032	2,032
銀行借款	2.5%	72,566	290,265	205,535	568,366	515,700
財務擔保合約 (附註)	—	3,044,820	—	—	3,044,820	—
		<u>3,859,344</u>	<u>290,265</u>	<u>205,535</u>	<u>4,355,144</u>	<u>1,257,658</u>
於2015年12月31日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	—	246,974	—	—	246,974	246,974
應付關聯公司款項	—	14,701	—	—	14,701	14,701
應付董事款項	—	1,793,998	—	—	1,793,998	1,793,998
銀行借款	2.75%	1,257,242	—	—	1,257,242	1,238,678
		<u>3,312,915</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,312,915</u>	<u>3,294,351</u>
貴公司						
於2015年12月31日						
金融負債						
應付附屬公司款項	—	1,159,716	—	—	—	1,159,716

上表基於 貴集團須償還金融負債(包括本金及利息現金流)的最早日期的未折現現金流量(包括本金及利息現金流)編製而成。

附註： 上述財務擔保合約包含的金額為一旦擔保對手方索償，則 貴集團可能須根據擔保金額安排結清的最高金額。根據於各報告期末的預期， 貴公司董事認為須根據安排付款的可能性極小。然而，該估計可能有變，取決於對手方根據擔保索償的可能性，而索償的可能性則取決於對手方持有的獲擔保財務應收款項遭受信貸損失的可能性。

金融工具公允價值計量

金融資產與金融負債的公允價值按公認定價模型根據貼現現金流量分析釐定。

貴公司董事認為，列作財務資料攤銷成本的金融資產與負債賬面價值相當於各報告期末的公允價值。

附錄一

會計師報告

27. 關聯方交易

貴公司董事認為，所有關聯方交易均依據有關各方之間談判達成的條款開展。

(a) 與關聯公司的交易

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
租金開支：			
PBS Ventures Limited	54,194	54,139	68,111
Nice Achieve Limited	34,065	34,030	42,724
Talent Trend International Limited	32,516	32,484	47,988
Open Gain Limited	30,194	30,163	29,412
Advance Action Limited	44,903	44,858	47,988
Perfect Giant Limited	3,548	42,538	47,988
Real Energy Limited	—	2,270	—
Plan Smart Limited	—	—	30,369
	<u>199,420</u>	<u>240,482</u>	<u>314,580</u>
股息派付：			
Tramunta Ventures Limited	1,300,453	3,701,317	—
陳先生	—	—	2,799,698
服務開支：			
輝煌科技有限公司	<u>30,968</u>	<u>30,937</u>	<u>18,060</u>

關聯公司指最終控股公司股東陳先生在其中持有實益權益的公司。

(b) 與關聯方之間的重大結餘

與關聯方之間的重大結餘已於附註18中進行披露。

(c) 貴公司或 貴公司一名董事提供的擔保

貴集團於2013年及2014年12月31日的銀行借款(附註22)由 貴公司一名董事提供10,000,000港元(約1,290,000美元)有限擔保。此等擔保已於2015年9月30日解除。

貴集團於2015年12月31日的銀行借款(附註22)已由 貴公司作出擔保，且已由陳先生提供的限額擔保20,600,000港元(相當於約2,658,000美元)的作出保證。 貴公司董事表示，根據與銀行簽訂的銀行融通函件，陳先生所提供的限額擔保20,600,000港元預計將於[編纂]後解除。

(d) 主要管理人員的薪酬

主要管理人員指擁有直接或間接規劃、指導與控制 貴集團及 貴公司活動的權限與職責的人員。

董事認為 貴集團主要管理人員即董事。主要管理人員的薪酬已於附註11進行披露。

28. 退休福利計劃

貴集團為所有香港合資格僱員設立強制性公積金計劃。僱主及僱員的供款均為僱員相關收入的5%。2014年6月1日前，每名僱員的最大強制性供款為1,250港元／月，後增至1,500港元／月，自2014年6月1日起生效。強制性公積金計劃的資產與 貴集團於獨立受託人控制的基金中的資產分開持有。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，由強制性公積金計劃產生於損益中扣除的退休福利計劃供款分別約為104,052美元、124,158美元及143,463美元。

附錄一

會計師報告

貴集團馬來西亞附屬公司的僱員為馬來西亞政府所設立的國家退休福利計劃(僱員強制性公積金計劃)的成員。該附屬公司須將薪資成本的若干百分比作為僱員強制性公積金計劃供款。貴集團與退休福利計劃有關的唯一義務為作出特別供款。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，由僱員強制性公積金計劃產生於損益中扣除的退休福利計劃供款分別約為13,169美元、15,906美元及23,585美元。

29. 經營租賃承擔

	截至12月31日止年度		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
經營租賃下的最低租賃 支付：			
— 土地與建築物 (辦公室物業)	286,990	362,253	484,343

於各報告期末，貴集團不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款承擔的到期情況如下：

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
一年以內	63,242	25,659	89,493
第二至第五年(包括首尾兩年)	27,901	—	55,003
	91,143	25,659	144,496

經營租賃付款指貴集團租用若干辦公室物業應付的租金。協定的辦公室物業平均租期為2年。租期內租金固定不變。

30. 或有負債

於2013年及2014年12月31日，貴集團獲銀行授予其他一般銀行融通，以供貴集團及陳先生持有的若干關聯公司使用。該銀行融通由以下各項擔保：關聯公司以銀行為受益人所質押的若干物業；貴集團若干附屬公司及關聯公司提供的企業擔保；及陳先生提供的個人擔保。獲授銀行融通及關聯公司動用金額詳情如下：

	於12月31日		
	2013年 美元	2014年 美元	2015年 美元
獲授銀行融通(交叉擔保金額)	3,140,195	3,044,820	—
關聯公司動用金額	1,578,580	1,478,251	—

截至2013年及2014年12月31日，貴集團並未動用以上銀行融通的金額。

有關銀行融通已於2015年9月30日解除，因此貴集團於2015年12月31日已無未償還的獲授銀行融通或所提用銀行融通。

附 錄 一

會 計 師 報 告

B. 期後事項

[•]

C. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無就2015年12月31日之後任何期間編製經審計財務報表。

此致

珩灣科技有限公司
董事

西證(香港)融資有限公司

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

[日期]