

以下乃從本公司的申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)收到的載於第I-1至I-73頁的報告全文，以供載入本文件。

# Deloitte.

# 德勤

## 就歷史財務資料致TS WONDERS HOLDING LIMITED 列位董事及域高融資有限公司的會計師報告

### 緒言

吾等就第I-4至I-73頁所載的TS Wonders Holding Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年三月三十一日的合併財務狀況表，以及 貴集團截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一八年三月三十一日止三個月(「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，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-73頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，以供載入 貴公司日期為[•]有關 貴公司的[編纂]於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的本文件(「本文件」)而編製。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實 貴公司董事釐定為必需的有關內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

### 申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報有關意見。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實而公平地反映 貴集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年三月三十一日的財務狀況，以及根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製的 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

吾等已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，包括截至二零一八年三月三十一日止三個月之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，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製及呈列追加期間的比較財務資料。吾等負責根據吾等之審閱對追加期間的比較財務資料作出總結。吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱項目準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人士作出查詢及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審核準則》進行審核的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信就本會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報事項

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

吾等提述歷史財務資料附註13，當中包含 貴公司附屬公司宣派及派付的股息的資料並陳述 貴公司自註冊成立以來概無宣派及派付股息。

**並無編製 貴公司歷史財務報表**

貴公司自其註冊成立日期起並無編製財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[日期]

## 貴集團的歷史財務資料

### 編製 貴集團的歷史財務資料

下文載列的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

本報告的歷史財務資料乃根據於往績記錄期間Tai Sun (Lim Kee) Food Industries Pte. Ltd (「TSS」) 及其附屬公司的綜合財務報表(統稱「相關財務報表」)所編製。相關財務報表乃按照符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的會計政策編製。相關財務報表已由Deloitte & Touche LLP Singapore(於新加坡註冊的執業會計師及特許會計師)根據國際審計與核證準則委員會頒佈的國際審計準則審核。

歷史財務資料以新加坡元(「新加坡元」)呈列。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
		二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
		新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
收益	6	50,304,930	57,326,980	55,511,946	13,028,250	15,649,375
銷售成本		(39,749,657)	(43,374,702)	(41,884,537)	(9,641,763)	(11,433,529)
毛利		10,555,273	13,952,278	13,627,409	3,386,487	4,215,846
其他收入	7	283,766	318,996	162,877	38,681	48,882
其他(虧損)收益	8	(147,292)	(82,929)	190,527	(183,131)	110,151
銷售及分銷開支		(2,153,395)	(2,696,659)	(2,222,493)	(498,489)	(515,134)
行政開支		(4,202,778)	(4,457,511)	(4,428,809)	(882,113)	(963,235)
融資成本	9	(257,910)	(220,302)	(127,060)	(43,306)	(18,133)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前溢利	10	4,077,664	6,813,873	7,202,451	1,818,129	2,470,903
所得稅開支	11	(809,278)	(1,102,476)	(1,228,531)	(338,791)	(531,834)
年/期內溢利		3,268,386	5,711,397	5,973,920	1,479,338	1,939,069
其他全面(開支)收益						
隨後可能重新分類至損益的項目：						
換算海外業務產生的匯兌差額		(1,047,326)	(181,486)	185,465	(131,256)	246,350
不會重新分類至損益的項目：						
重估物業、廠房及設備，扣除稅項		181,763	(427,800)	1,691,573	(1,140)	74,615
年/期內其他全面(開支)收益		(865,563)	(609,286)	1,877,038	(132,396)	320,965
年/期內溢利及其他全面 收益總額		2,402,823	5,102,111	7,850,958	1,346,942	2,260,034

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於三月
		二零一五年	二零一六年	二零一七年	三十一日
		新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	15	17,550,032	16,448,051	18,190,843	18,208,803
投資物業	16	1,226,733	1,419,554	1,447,368	1,484,780
		<u>18,776,765</u>	<u>17,867,605</u>	<u>19,638,211</u>	<u>19,693,583</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	17	10,604,966	9,495,844	11,438,186	7,810,528
貿易應收款項	18	9,249,818	9,715,583	8,986,112	7,706,443
其他應收款項、按金及預付款項	19	1,010,410	923,154	633,007	1,253,265
衍生金融工具	21	157,178	33,918	7,271	910
應收關聯方款項	20a	462,170	267,300	198,915	102,580
銀行存款	22	–	–	335,169	346,552
銀行結餘及現金	22	593,434	2,057,013	3,141,621	6,680,260
		<u>22,077,976</u>	<u>22,492,812</u>	<u>24,740,281</u>	<u>23,900,538</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	23	5,701,777	4,991,134	5,696,265	3,591,682
衍生金融工具	21	50,456	1,444	19,249	54,916
應付關聯方款項	20b	23,955	16,502	17,434	19,823
應付股東款項	20c	3,200,932	2,691,072	3,695,086	2,705,003
融資租賃承擔	24	36,662	24,853	17,989	16,988
銀行及其他借款	25	3,035,158	1,627,753	494,135	320,708
應付所得稅		574,536	1,076,460	845,629	1,013,709
		<u>12,623,476</u>	<u>10,429,218</u>	<u>10,785,787</u>	<u>7,722,829</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>9,454,500</u>	<u>12,063,594</u>	<u>13,954,494</u>	<u>16,177,709</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>28,231,265</u>	<u>29,931,199</u>	<u>33,592,705</u>	<u>35,871,292</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於十二月三十一日			於三月
		二零一五年	二零一六年	二零一七年	三十一日
		新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>非流動負債</b>					
融資租賃承擔	24	53,355	33,570	14,868	10,428
銀行及其他借款	25	2,603,815	2,054,190	1,063,405	1,039,118
遞延稅項負債	26	996,988	843,551	892,605	939,885
		<u>3,654,158</u>	<u>2,931,311</u>	<u>1,970,878</u>	<u>1,989,431</u>
<b>資產淨值</b>		<u>24,577,107</u>	<u>26,999,888</u>	<u>31,621,827</u>	<u>33,881,861</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	27	300,000	300,000	300,000	300,000
儲備		<u>24,277,107</u>	<u>26,699,888</u>	<u>31,321,827</u>	<u>33,581,861</u>
<b>權益總額</b>		<u>24,577,107</u>	<u>26,999,888</u>	<u>31,621,827</u>	<u>33,881,861</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	股本	重估儲備	匯兌儲備	累計溢利	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
於二零一五年一月一日	300,000	10,037,656	(514,555)	13,978,588	23,801,689
年內溢利	-	-	-	3,268,386	3,268,386
年內其他全面開支	-	181,763	(1,047,326)	-	(865,563)
年內溢利及全面(開支)收益總額	-	181,763	(1,047,326)	3,268,386	2,402,823
已付股息(附註13)	-	-	-	(1,627,405)	(1,627,405)
於二零一五年十二月三十一日	300,000	10,219,419	(1,561,881)	15,619,569	24,577,107
年內溢利	-	-	-	5,711,397	5,711,397
年內其他全面開支	-	(427,800)	(181,486)	-	(609,286)
年內溢利及全面(開支)收益總額	-	(427,800)	(181,486)	5,711,397	5,102,111
於出售物業時轉撥重估儲備	-	(262,406)	-	262,406	-
已付股息(附註13)	-	-	-	(2,679,330)	(2,679,330)
於二零一六年十二月三十一日	300,000	9,529,213	(1,743,367)	18,914,042	26,999,888
年內溢利	-	-	-	5,973,920	5,973,920
年內其他全面收益	-	1,691,573	185,465	-	1,877,038
年內溢利及全面收益總額	-	1,691,573	185,465	5,973,920	7,850,958
已付股息(附註13)	-	-	-	(3,229,019)	(3,229,019)
於二零一七年十二月三十一日	300,000	11,220,786	(1,557,902)	21,658,943	31,621,827
年內溢利	-	-	-	1,939,069	1,939,069
期內其他全面收益	-	74,615	246,350	-	320,965
期內溢利及全面收益總額	-	74,615	246,350	1,939,069	2,260,034
於二零一八年三月三十一日	300,000	11,295,401	(1,311,552)	23,598,012	33,881,861
於二零一七年一月一日	300,000	9,259,213	(1,743,367)	18,914,042	26,999,888
期內溢利(未經審核)	-	-	-	1,479,338	1,479,338
期內其他全面開支(未經審核)	-	(1,140)	(131,256)	-	(132,396)
期內溢利及全面(開支)收益總額(未經審核)	-	(1,140)	(131,256)	1,479,338	1,346,942
於二零一七年三月三十一日(未經審核)	300,000	9,528,073	(1,874,623)	20,393,380	28,346,830

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
經營活動					
除稅前溢利	4,077,664	6,813,873	7,202,451	1,818,129	2,470,903
經調整：					
未變現外匯(收益)虧損淨額	(471,353)	(233,901)	387,281	36,799	506,015
物業、廠房及設備折舊	1,426,468	1,479,499	1,574,410	352,138	410,925
融資成本	257,910	220,302	127,060	43,306	18,133
利息收入	(9,964)	–	(19,850)	(359)	(3,716)
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	25,361	125,223	(4,784)	–	–
投資物業公平值收益	(153,559)	–	–	–	–
衍生工具的公平值(收益)虧損	(333,567)	87,537	113,801	37,408	88,983
營運資金變動前經營現金流量	4,818,960	8,492,533	9,380,369	2,287,421	3,491,243
存貨(增加)減少	(4,123,197)	1,244,700	(2,123,987)	2,890,821	3,399,991
貿易應收款項(增加)減少	(1,382,669)	(415,841)	684,765	3,447,427	1,032,439
其他應收款項、按金及預付款項減少(增加)	188,248	86,849	289,258	85,770	(621,904)
應收關聯方款項減少(增加)	1,245,995	289,216	(22,382)	(75,783)	91,558
結清衍生金融工具	274,022	(13,289)	(69,349)	35,406	(46,955)
貿易及其他應付款項增加(減少)	2,340,929	(685,172)	671,900	(2,801,643)	(2,147,528)
應付關聯方款項增加(減少)	23,955	(6,761)	596	(8,479)	1,932
經營產生現金	3,386,243	8,992,235	8,811,170	5,860,940	5,200,776
已付所得稅，扣除退稅	(798,248)	(717,805)	(1,493,334)	(502,369)	(373,032)
經營活動現金淨額	2,587,995	8,274,430	7,317,836	5,358,571	4,827,744
投資活動					
購買物業、廠房及設備	(1,647,533)	(1,499,824)	(1,448,217)	(399,800)	(94,537)
添置投資物業	(945,185)	(225,467)	–	–	–
已收利息	9,964	–	19,850	359	3,716
出售物業、廠房及設備所得款項	7,189	447,638	24,980	–	–
向關聯方墊款	(4,450)	(87,109)	–	–	–
償還向關聯方墊款	–	4,450	87,109	87,109	–
投資活動所用現金淨額	(2,580,015)	(1,360,312)	(1,316,278)	(312,332)	(90,821)

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
融資活動					
償還銀行及其他借款	(2,383,851)	(1,785,723)	(2,257,798)	(1,426,865)	(64,319)
已付利息	(257,910)	(220,302)	(127,060)	(43,306)	(18,133)
向股東還款	(1,752,605)	(3,886,919)	(2,229,019)	(2,000,000)	(2,004,068)
償還融資租賃承擔	(46,995)	(71,594)	(25,566)	(10,918)	(5,441)
銀行及其他借款所得款項	1,224,094	371,125	–	–	–
股東墊款	1,046,518	701,223	–	–	1,008,600
融資活動所用現金淨額	(2,170,749)	(4,892,190)	(4,639,443)	(3,481,089)	(1,083,361)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(2,162,769)	2,021,928	1,362,115	1,565,150	3,653,562
外幣匯率變動影響	18,820	(15,917)	(75,733)	(45,897)	29,855
年/期初現金及現金等價物	2,194,951	51,002	2,057,013	2,057,013	3,343,395
年/期末現金及現金等價物，指					
– 銀行存款	–	–	335,169	–	346,552
– 銀行結餘及現金	593,434	2,057,013	3,141,621	3,576,266	6,680,260
– 銀行透支	(542,432)	–	(133,395)	–	–
	51,002	2,057,013	3,343,395	3,576,266	7,026,812

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於二零一八年四月十九日根據開曼群島公司法第22章（1961年第3號法例，經合併及修訂）於開曼群島註冊成立為獲豁免公司並於開曼群島登記為有限公司。其註冊辦事處及主要營業地點分別位於PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands 及255 Pandan Loop, Singapore 128433。

貴公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事食品生產、包裝及零售。其母公司及最終控股公司為SWL Limited（「SWL」，一家於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的公司）。其最終控股股東為林芳宇先生（「林芳宇先生」）、林方宙先生（「林方宙先生」）、林小燕女士（「林小燕女士」）、韓友蘭女士（「韓女士」）、Loo Soon Hock James 先生（「James Loo 先生」）及王蓮華女士（「王蓮華女士」）（統稱為「控股股東」），該等人士均為家庭成員。

貴公司的功能貨幣為新加坡元，亦為歷史財務資料的呈列貨幣。

### 2. 歷史財務資料的編製及呈列基準

歷史財務資料乃按照符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策（載於附註4）編製。

於進行集團重組計劃以理順 貴集團之架構以籌備[編纂]於聯交所主板[編纂]（「集團重組」）前，Tai Sun Lim Kee Food Industries (M) Sdn. Bhd.（「TSM」）及Treatz Foods Sdn. Bhd.（「TZF」）由TSS、林芳宇先生及林方宙先生分別直接持有64.4%、17.8%及17.8%，而根據以下步驟2至3轉讓及發行TSS股份前，TSS由控股股東共同實益擁有。為籌備[編纂]於聯交所主板[編纂]， 貴集團進行以下重組步驟（「集團重組」）：

- (1) 貴公司於二零一八年四月十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，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。於其註冊成立時，一股按面值入賬列為繳足的股份配發及發行予初始認購人，並於同日按面值轉讓予SWL以換取現金。於二零一八年四月十九日，99股入賬列為繳足的額外股份配發及發行予SWL。

- (2) 於二零一八年四月二十三日，林芳宇先生及林方宙先生各自向TSS轉讓所持TZF的全部股份，現金代價相當於彼等各自於TZF的原始注資。於股份轉讓完成後，TZF成為TSS的直接全資附屬公司。於二零一八年四月二十四日，林芳宇先生及林方宙先生各自向TSS轉讓所持TSM的全部股份，現金代價相當於彼等各自於TSM的原始注資。於股份轉讓完成後，TSM成為TSS的直接全資附屬公司。
- (3) Tai Sun Holding Limited（「TSH」）於二零一八年五月三日在英屬處女群島注冊成立為有限公司，法定股本為50,000股每股面值1美元的單一類別股份。於二零一八年五月十日，貴公司獲配發及發行一股入賬列為繳足的TSH股份。股份認購完成後，TSH由貴公司直接全資擁有。TSH主要從事投資控股。
- (4) 於[•]，林芳宇先生、林方宙先生、林小燕女士、韓女士、James Loo先生及王蓮華女士各自向TSH轉讓所持TSS股份，由貴公司依照林芳宇先生、林方宙先生、林小燕女士、韓女士、James Loo先生及王蓮華女士各自的指示，分別向SWL配發及發行[編纂]股、[編纂]股、[編纂]股、[編纂]股、[編纂]股及[編纂]股入賬列為繳足的新股份而結清。股份轉讓完成後，TSS將成為貴公司的間接全資附屬公司。

完成上述步驟後，TSH成為貴公司及TSS的直接全資附屬公司，而TSM及TZF成為貴公司的間接全資附屬公司。根據上述集團重組，TSS及其附屬公司於整個往績記錄期間由控股股東控制。作為集團重組的一部分，TSH及貴公司由TSS及控股股東註冊成立，並由彼等各自擁有權益。自此貴公司已於二零一八年[•]月[•]日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。經過集團重組後的貴公司、TSH、TSS、TSM及TZF於往績記錄期間及集團重組前後一直受控股股東的一般控制，因此被視為持續經營實體，而其歷史財務資料按貴公司一直為貴集團控股公司的基準編製。

由於貴公司註冊成立所在司法權區並無法定審計規定，故自其註冊成立以來，貴公司並無編製經審核法定財務報表。

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

為編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間一直貫徹應用自二零一八年一月一日開始的財政年度生效的國際財務報告準則（貴集團於二零一八年一月一日採用國際財務報告準則第9號金融工具及於截至二零一七年十二月三十一日止年度採用國際會計準則第39號金融工具：確認及計量除外）。就金融工具的分類及計量而言，於二零一八年一月一日應用國際財務報告準則第9號對貴集團的合併財務狀況並無影響，亦無於同日採用預期損失法而確認重大額外減值。

於本報告日期，貴集團並無應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則或國際會計準則（「國際會計準則」）及國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）詮釋：

國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償的提前償付特征 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注資 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修改、縮減或結算 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則年度改進 （二零一五年至二零一七年週期） <sup>1</sup>

1 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於待定日期或之後開始的年度期間生效

3 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

除下文所述外，貴集團管理層認為應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則或國際會計準則及詮釋不會對貴集團於可見未來的財務狀況及表現及／或向貴集團披露產生重大影響。

### **國際財務報告準則第16號租賃**

國際財務報告準則第16號同時為出租人及承租人引入一個用以識別租賃安排及會計處理的全面模式。國際財務報告準則第16號將於其生效時取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制區分租賃及服務合約。經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中撤銷，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代，惟短期租賃及低價值資產租賃則除外。

使用權資產初步乃按成本計量，其後按成本（除若干例外情況外）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債按於該日尚未支付的租金現值初始計量。其後，租賃負債就（其中包括）利息及租金以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量的分類而言，貴集團現時將經營租賃付款呈列為經營現金流量。於應用國際財務報告準則第16號後，有關租賃負債的租金將分類為本金及利息部分，並將由貴集團呈列為融資現金流量。

根據國際會計準則第17號，貴集團已就貴集團作為承租人之融資租賃安排確認資產及相關融資租賃負債及就租賃土地確認預付租賃付款。應用國際財務報告準則第16號將視乎貴集團單獨或於倘擁有資產時將呈列之相應有關資產的同一項目內呈列使用權資產而可能導致該等資產之分類發生潛在變動。

與承租人會計處理相反，國際財務報告準則第16號大致轉承國際會計準則第17號的出租人會計處理規定，並繼續規定出租人將其租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號規定須作出全面披露。

於二零一八年三月三十一日，貴集團的不可撤銷經營租賃承擔為1,645,749新加坡元（如附註29所披露）。初步評估顯示該等安排將符合租賃的定義。於應用國際財務報告準則第16號後，貴集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，惟其屬低價值或短期租賃則除外。

此外，貴集團現時將已支付可退還租賃按金10,778新加坡元及已收取可退還租賃按金6,725新加坡元作為國際會計準則第17號適用的租賃項下之權利及負債。根據國際財務報告準則第16號項下租賃付款之定義，該等按金並非與使用相關資產權利有關的付款，因此，該等按金之賬面值或會調整為攤銷成本，且該調整被視為額外租賃付款。對已支付的可退回租賃按金的調整計入使用權資產的賬面值。已收取可退還租賃按金調整被視為預付租賃付款。

#### 4. 重大會計政策

歷史財務資料已按照下列符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

如下文載列的會計政策所說明，歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟於各報告期末按公平值或重估金額計量的若干金融工具、永久業權土地、樓宇及投資物業除外。

歷史成本一般根據換取商品及服務所付代價的公平值計算。

公平值乃於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格，不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。倘市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債之特點，則 貴集團於估計資產或負債之公平值時會考慮該等特點。此歷史財務資料中作計量及／或披露用途之公平值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、屬於國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易，以及與公平值有部分類似但並非公平值的計量（例如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值）除外。

此外，就財務申報而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及公平值計量之輸入數據對其整體之重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體可於計量日期取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為就資產或負債而言可直接或間接觀察之輸入數據，惟第一級所載報價除外；及
- 第三級輸入數據為資產或負債之不可觀察輸入數據。

所採納之主要會計政策載列如下。

#### 合併基準

歷史財務資料包括 貴公司以及 貴公司及其附屬公司所控制的公司之財務報表。公司於以下情況獲得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方之業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則 貴集團會重估其是否仍然控制被投資方。

貴集團獲得附屬公司控制權時便開始將附屬公司合併入賬，於喪失附屬公司控制權時則終止入賬。具體而言，年／期內所收購或出售附屬公司的收入及開支於 貴集團獲得控制權日期計入合併損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司日期為止。

於必要時，會對附屬公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產與負債、權益、收入、開支及現金流量會於入賬時全數對銷。

### 收益確認

確認收益以說明向客戶轉讓承諾服務，而該金額反映 貴集團預期就交換該等服務有權獲得的代價。具體而言， 貴集團採用五個步驟進行收益確認：

- 第一步：識別與顧客訂立的合約
- 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（或當）實體完成履約責任時確認收益

貴集團於（或當）完成履約責任時確認收益，即於特定履約責任相關貨品的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指大致上相同的一項明確或系列明確貨品。

倘符合下列其中一項標準，資產的控制權在一段時間內轉移，而收益確認會按一段時間內已完成相關履約責任的進度進行：

- 客戶於 貴集團履約時同時接受及使用 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團履約創造或增強一項於 貴集團履約時由客戶控制的資產；或
- 貴集團的履約並無創造對 貴集團而言具替代用途的資產，且 貴集團對迄今完成的履約付款具可執行權利。

否則，收益於客戶獲得明確服務的控制權時確認。

合約資產為 貴集團收取代價的權利，作為對 貴集團向客戶轉讓服務的交換（尚未成為無條件）。根據國際財務報告準則第9號作出減值評估。相反，應收款項於 貴集團對代價擁有無條件權利時列賬，即於代價付款到期前僅需時間的推移。

合約負債指 貴集團向客戶轉讓服務的責任，就此 貴集團已自客戶收取代價（或代價金額到期）。

尤其是，於損益中確認的收益如下：

貨品銷售收益於貨品控制權轉移時某一時間點（即貨品交付予客戶時）確認。

利息收入按時間基準並參考未償還本金及按適用實際利率計算，該利率乃於金融資產的預期年期內將估計未來現金收入準確貼現至該資產初步確認時的賬面淨值的利率。

### 租賃

凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃均列為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

#### 貴集團作為出租人

經營租賃之租金收入按直線法在相關租期內於損益確認。協商及安排經營租賃產生之初步直接成本計入租賃資產之賬面值。

#### 貴集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產初步按租約訂立時的公平值與最低租賃付款之現值兩者之較低者確認為 貴集團資產。對出租人之相關責任乃計入合併財務狀況表，列為融資租賃承擔。

租賃付款按比例分攤為財務費用及減少租賃承擔，以獲得固定的負債餘額利率。財務費用即時於損益確認。

經營租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣（外幣）進行的交易按於交易日期當前匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按於該日當前匯率重新換算。按公平值入賬並以外幣計值的非貨幣項目按公平值釐定之日的當前匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算及重新換算貨幣項目的匯兌差額在產生期間於損益確認。

為呈列合併財務報表，貴集團外國業務的資產及負債乃按各報告期末之當前匯率換算為貴集團之列賬貨幣（即新加坡元）。收入及開支項目按期內的平均匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）乃於其他全面收入確認及於權益中的「匯兌儲備」內累計。

出售外國業務（即出售貴集團於外國業務的整體權益，或出售事項涉及失去對包含外國業務之附屬公司的控制權，或部分出售一項共同安排或一間聯營公司的權益（包含外國業務，其中保留權益成為一項金融資產））時，就貴公司擁有人應佔業務權益於權益累計的所有匯兌差額均重新分類至損益。

### **借貸成本**

因收購、興建或生產合資格資產（為需要頗長時間方可用作擬定用途或出售的資產）直接產生的借貸成本乃計入該等資產之成本，直至資產大體上可用作擬定用途或出售。

所有其他借貸成本均於產生期間確認為期內損益。

### **政府補助金**

在合理確保貴集團將遵守政府補助金的附帶條件並將會得到補助的情況下，政府補助金方可確認。

政府補助金於貴集團將補助金擬補償的有關成本確認為開支的期間按系統化基準於損益確認。具體而言，以要求貴集團購買、建造或以其他方式收購非流動資產為主要條件的政府補助金乃於合併財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可用年期內基於系統合理基準轉撥至損益。

為補償已產生的開支或虧損或旨在給予貴集團即時財務支援（而無相關未來成本）的應收政府補助金於成為應收款項期間於損益確認。

### **退休福利成本**

向中央公積金（「中央公積金」）及僱員公積金（「僱員公積金」）作出的付款（即定額供款福利）於僱員已提供服務因而有權獲得供款時確認為開支。

### 短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期應付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有國際財務報告準則規定或允許將福利計入資產成本。

僱員累計福利（如工資及薪金、年假及病假）於扣除已付金額後確認為負債。

### 稅項

所得稅開支即現時應付的稅項與遞延稅項的總和。

現時應付的稅項乃按年／期內應課稅溢利計算。應課稅溢利未計其他年度／期間的應課稅或可扣稅收入或開支，亦未計毋須課稅或不可扣稅項目，因此有別於合併損益及其他全面收益表呈報的「稅前溢利」。貴集團的即期稅項負債乃使用於各報告期末前已頒佈或實際已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按資產及負債在合併財務狀況表的賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時差額確認，而其乃以應課稅溢利將可能用以抵銷該等可扣稅暫時差額為限。倘初步確認一項交易的其他資產及負債（業務合併除外）所產生的暫時差額不影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末檢討，並以不再可能將存在足夠應課稅溢利以容許收回所有或部分資產為限作出扣減。

遞延稅項資產及負債乃按於各報告期末前已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），按於結清負債或變現資產期間預期適用的稅率予以計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於各報告期末預期遵循以收回或結清其資產及負債賬面值的方式的稅務後果。

就計量遞延稅項而言，利用公平值模式計量之投資物業之賬面值乃假設通過銷售全部收回，除非該假設被推翻則除外。當投資物業可予折舊及於業務模式（其目標是隨時間流逝而非透過銷售消耗投資物業所包含之絕大部份經濟利益）內持有時，有關假設會被推翻。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關者除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括用於生產或提供貨品或服務、或出於行政目的使用之租賃樓宇（分類為融資租賃）以及永久業權土地及樓宇，乃按重估金額減隨後之累計折舊及累計減值虧損（如有）於合併財務狀況表列賬。

除永久業權土地外，物業、廠房及設備項目之折舊乃按估計可使用年期，減去其剩餘價值，以直線法確認以撇銷其成本或重估。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，估計變動之影響按預提基準入賬。

因物業、廠房及設備重估產生之任何重估增幅於其他全面收益內確認及於「重估儲備」內累計，惟倘其撥回先前於損益確認之相同資產之重估減幅，則將增幅計入損益（以先前扣除之減幅為限）。因物業、廠房及設備重估產生之賬面淨值減少於損益確認，惟確認額度以超出與先前重估該資產相關之重估儲備結餘部分（如有）為限。於其後銷售或報廢經重估資產後，應佔重估儲備轉撥至累計溢利。

根據融資租賃持有的資產於估計可使用年期按與自置資產相同的基準計算折舊。然而，倘擁有權不能在租期末前合理確定，則資產須以租期與可使用年期兩者中較短者折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目在出售或報廢時產生的任何收益或虧損，乃釐定為出售所得款項與該資產賬面值的差額，並在損益內確認。

### 投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或為資本增值的物業，包括就此目的在建中的物業。

投資物業（包括在建投資物業）首次按成本（包括任何直接應佔開支）計量。於首次確認後，投資物業採用公平值模式計量。貴集團根據經營租賃用以賺取租金或作資本升值用途而持有之全部物業權益分類及列賬為投資物業及使用公平值模式計量。因投資物業公平值變動產生的損益於變動產生的期間在損益表內列賬。

就在建投資物業產生的建築成本乃資本化作為在建投資物業的賬面值一部分。

投資物業於出售或投資物業永久不再使用及預期不能由其出售獲取任何未來經濟利益時取消確認。因取消確認該物業產生的任何損益（按資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額計算）於取消確認該物業的期間在損益列賬。

### **有形資產減值**

貴集團管理層於各報告期末審閱其有形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。如存在任何有關跡象，則會估計有關資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度（如有）。

當不可能估計個別資產的可收回金額時，貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可識別合理及穩定的分配基準時，企業資產亦分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及穩定的分配基準的最小組別的現金產生單位。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，乃使用可反映現時市場對貨幣時間值的評估及該資產（或現金產生單位）特有的風險（未來現金流量的估計並無就此作調整）的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。

倘估計資產（或現金產生單位）之可收回金額少於其賬面值，資產（或現金產生單位）之賬面值下調至其可收回金額。於分配減值虧損時，則減值虧損將首先分配以調低任何商譽之賬面值（如適用），其後根據該單位內各資產之賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會扣減至低於其公平值減出售成本（倘可計量）、其使用價值（倘可釐定）及零中的最高者。將另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘一項減值虧損於其後撥回，則將該資產的賬面值增至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過假設過往年度未曾就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益內確認。

### **存貨**

存貨按成本與可變現淨值的較低者確認。存貨成本乃按先進先出法計算。可變現淨值指存貨估計售價減所有完成估計成本及銷售所需成本。

### 撥備

倘 貴集團因過去事件引致現時的責任（法律或推定），而 貴集團很可能須履行該項責任且能可靠地估計該項責任之金額時，則確認撥備。

確認為撥備之金額是於各報告期末經計及有關責任之風險及不明朗因素後，對償付現有責任之所需代價之最佳估計。倘撥備使用償付現有責任之估計現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量之現值。

倘用以償還撥備之部分或全部經濟利益預期將由第三方收回，則當實質上確認將收到償款且應收金額能可靠計量時，應收款項方確認為資產。

### 金融工具

金融資產及金融負債乃於某集團實體成為工具合同條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）之金融資產及金融負債除外）直接應佔的交易成本乃於初步確認時，計入金融資產或金融負債的公平值內或自當中扣除（如適用）。收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

### 金融資產

所有常規金融資產買賣於交易日確認及終止確認。常規金融資產買賣指購買或出售須於有關市場規則或慣例設定的時限內交付之金融資產。

根據國際會計準則第39號

金融資產分類為貸款及應收款項以及按公平值計入損益之金融資產。金融資產的分類以其性質及用途於初步確認時決定。所有正常購買或出售金融資產乃按結算日基準確認及終止確認。購買或出售金融資產乃按正常方法購買或出售，並要求於市場上按規則或慣例設定之時間框架內付運資產。

實際利息法是一種計算金融資產的攤銷成本及於有關期間攤分利息收入的方法。實際利率是於初步確認時準確地透過金融資產預計年期或（如適用）較短期間將估計日後現金收款（包括已付或已收構成整體實際利率一部份的所有費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）貼現至賬面淨值的利率。

### 按公平值計入損益之金融資產

倘金融資產乃持作買賣者，則歸類為按公平值計入損益的金融資產。

而倘金融資產屬以下情況，則歸類為持作買賣者：

- 主要為於近期售出而購入的金融資產；或
- 於初始確認時為 貴集團集中管理且於近期其實際模式為短期獲利的已確認金融工具組合的一部分的金融資產；或
- 尚未指定而實際為對沖工具的衍生金融資產。

按公平值計入損益之金融資產乃按公平值列示，而重新計量產生之任何收益或虧損於損益賬確認。於損益內確認之收益或虧損淨額不包括金融資產賺取之任何股息，並計入「其他（虧損）收益」項目下。按此方式釐定的公平值披露於附註32。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款的非衍生性質金融資產，而其在活躍市場並無報價。於初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、銀行存款及銀行結餘及現金）採用實際利息法按攤銷成本減任何已識別減值虧損計量。

利息收入透過採用實際利率確認，惟短期應收款項除外，其利息確認金額微乎其微。

### 金融資產減值

金融資產（按公平值計入損益之金融資產除外）於各報告期末接受減值跡象評估。若有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生一項或多項事件而受到影響，則金融資產被視為出現減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 違法合約，如拖欠或延遲支付利息或本金；或
- 借款人可能面臨破產或財務重組。

應收款項組合出現的客觀減值證據，可能包括本集團過往收款經驗、組合內超逾信貸期7至60天的延遲還款數目上升，以及國家或地方經濟狀況出現明顯變動導致拖欠應收款項。

減值虧損金額按該資產賬面值與根據金融資產的原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額確認。

與所有金融資產有關的減值虧損直接於金融資產的賬面值作出扣減，惟貿易應收款項則透過使用撥備賬調減賬面值。當認為貿易應收款項被視作不可收回時，其將於撥備賬撇銷。先前撇銷的金額若於日後撥回，則計入撥備內。撥備賬的賬面值變動於損益內確認。

於其後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於撥回減值當日的賬面值不得高於假設並無確認減值所應有的攤銷成本。

根據國際財務報告準則第9號

#### 金融資產的分類

所有已確認的金融資產其後視乎金融資產類別整體按攤銷成本或公平值計量。

符合下列條件之債務工具其後按攤銷成本計量：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

符合下列條件之債務工具其後按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）：

- 金融資產於目標為同時收回合約現金流量及出售金融資產的業務模式下持有；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益。除首次應用／或初始確認金融資產之日外，如股權投資並未持作買賣亦非國際財務報告準則第3號業務合併適用的收購方於業務合併所確認的或然代價，貴集團可不可撤回選擇將股權投資公平值的其後變化列示於其他全面收益表（「其他全面收益表」）。

所有屬國際財務報告準則第9號範圍內之已確認金融資產（包括貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、銀行存款及銀行結餘及現金）其後均按攤銷成本計量。

#### 攤銷成本及實際利率法

實際利率法是計算債務工具的攤銷成本及於相關期間分配利息收入的方法。

實際利率為於債務工具的預計年期或（如適用）較短期間內可將估計未來現金收入（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓，但不包括預計信貸虧損（「預期信貸虧損」））準確貼現至初步確認的債務工具賬面總值的比率。

金融資產的攤銷成本（已就任何虧損撥備作出調整）指初始確認時用以計量金融資產之金額減本金還款，加初始金額與到期金額之差額的累計攤銷（採用實際利率法）。另一方面，金融資產賬面總值為調整任何虧損撥備前的金融資產攤銷成本。

就其後按攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量的債務工具而言，利息收入採用實際利率法確認。就金融工具（除購入或產生的信貸減值金融資產以外）而言，利息收入透過於金融資產賬面總值採用實際利率計算（其後出現信貸減值的金融資產除外）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過於金融資產的攤銷成本採用實際利率確認。倘於其後報告期間，有關信貸減值的金融工具的信貸風險得到改善，使得有關金融資產不再出現信貸減值，利息收入透過於金融資產賬面總值採用實際利率確認。

利息收入採用實際利息法於損益內確認，並計入「其他收入」項目。

#### 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產按公平值計入損益。

於各報告期末按公平值計入損益的金融資產按公平值計量，而倘任何公平值收益或虧損並非指定對沖關係的一部分，則其將於損益中確認。於損益中確認的淨收益或虧損包括就金融資產賺取的任何股息或利息，乃計入「其他（虧損）收益」項目內。

### 預期信貸虧損模式下金融資產減值

貴集團就金融資產的預期信貸虧損確認損失撥備，可根據國際財務報告準則第9號（包括貿易應收款項、其他應收款項及應收關聯方款項、銀行存款及結餘）予以減值。預期信貸虧損金額於各報告日期進行更新，以反映由於初步確認相關金融工具導致的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預計年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損（「十二個月預期信貸虧損」）指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據貴集團的歷史信貸虧損作出，並就債務人的具體因素、一般經濟狀況以及對報告日期的現時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團就貿易應收款項及應收關聯方貿易相關款項確認全期預期信貸虧損，並就具有類似經濟風險特征的貿易應收款項組合按組合基準計量全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃使用撥備矩陣估算，即按賬齡分析貿易相關應收款項及於有關時段內應用信貸虧損概率加權估計。信貸虧損概率加權估計乃根據貴集團的過往信貸虧損經歷釐定，並就債務人的具體因素、一般經濟狀況以及現時及於報告日期的預測方向評估作出調整，包括貨幣的時間價值（如適用）。

對於所有其他金融工具，貴集團在信貸風險自初始確認以來顯著上升時確認全期預期信貸虧損。另一方面，倘金融工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著上升，貴集團按與12個月預期信貸虧損相同的金額計量該金融工具的虧損撥備。評估是否應確認全期預期信貸虧損的依據是，自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升。

### 信貸風險顯著增加

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團會比較於報告日期金融工具發生違約事件的風險與在初始確認日期金融工具發生違約事件的風險。於作出有關評估時，貴集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及可取得的前瞻性資料，而毋須付出過多成本或努力。所考慮的前瞻性資料包括獲取自金融分析師及政府機構的貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及與貴集團核心業務相關的實際及預測經濟資料的各種外部來源。

尤其是，在評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 業務、財務或經濟狀況發生或將會發生不利變動，預期將導致債務人償債能力明顯下降；
- 債務人的經營業績實際或預期明顯轉差；

- 債務人所處的監管、經濟或技術環境實際或預期發生重大不利變動，導致債務人償債能力顯著下降。

無論上述評估的結果如何，貴集團假設倘合約付款逾期超過30天，則金融資產的信貸風險自初始確認以來顯著增加，除非貴集團有能說明信貸風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

儘管如上文所述，貴集團假設倘金融工具於報告日期被釐定為信貸風險較低，則金融工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘i) 其違約風險低（即無違約歷史），ii) 借款人有能力於近期內履行其合約現金流量義務，及iii) 經濟及業務狀況的長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量義務的能力，則債務工具被釐定為信貸風險較低。

貴集團定期監控識別信貸風險是否出現顯著增加所用標準的有效性，並對其作出適當修訂以確保在款項逾期前有關標準能識別信貸風險的顯著增加。

#### 違約的定義

由於過往經驗表明滿足下列標準的應收款項一般不可收回，貴集團認為就內部信貸風險管理而言，下列情況構成違約事件。

- 倘交易對手方違反財務契諾；或
- 內部編製或自外部來源獲得的資料表明，債務人不大可能向其債權人（包括貴集團）悉數還款（未計及貴集團持有的任何抵押品）。

貴集團亦認為，當工具逾期超過90天時，則發生違約事件，除非貴集團有合理及支持資料可證明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

#### 預期信貸虧損的計量及確認

計量預期信貸虧損起到計算違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的作用。評估違約概率及違約損失率乃基於經前瞻性資料進行調整的歷史數據。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期將收取按於初步確認時釐定的實際利率貼現的所有現金流量之間的差額進行估計。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產遭遇信貸減值則另當別論，在此情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

### 終止確認金融資產

倘從資產收取現金流量之合約權利已到期，或金融資產已轉讓且 貴集團已將其於金融資產擁有權之絕大部份風險及回報讓渡予另一方，則金融資產將被終止確認。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益內確認。

### 信貸減值金融資產

倘發生對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約原因向借款人授出貸款人不會另作考慮的特權；或
- d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

### 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難且沒有實際可收回希望（如交易對手方已進行清算或已進入破產程序）或（倘為貿易應收款項）賬款逾期超過一年（以較早發生者為準）， 貴集團會撤銷金融資產。根據 貴集團收回程序並考慮法律建議（如適用），已撤銷金融資產可能仍受到執法活動的約束。任何收回均於損益確認。

### 金融負債或權益工具分類

集團實體發行的金融負債及權益工具按照合約安排內容及金融負債與權益工具的定义分類為金融負債或權益。

### 權益工具

權益工具為證明實體在扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。集團實體發行的權益工具按收取的所得款項扣除直接發行成本予以確認。

## 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公平值計入損益計量。

### 按公平值計入損益的金融負債

如金融負債為持作買賣，金融負債獲分類為按公平值計入損益。

倘屬以下情況，金融負債將被分類為持作買賣：

- 其獲收購的主要目的為在短期內購回；或
- 在初步確認時，其為 貴集團所集中管理，並擁有短期獲利之近期實際模式之已識別財務工具組合部分；或
- 其為並非指定及有效作對沖工具的衍生工具。

按公平值計入損益的金融負債按公平值列賬，公平值變動產生的任何收益或虧損於損益內確認，前提是有關金融負債並非指定對沖關係的一部分。於損益內確認的收益或虧損淨額包括就金融負債支付的任何利息，且計入「其他（虧損）收益」項目內。

公平值按附註32所述之方式釐定。

### 其後按攤銷成本計量的金融負債

並非1)收購方於業務合併中的或然代價，2)持作交易，或3)指定為按公平值計量的金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法指於有關期間計算金融負債的攤銷成本及分配利息開支的方法。實際利率指在金融負債的預期年期內或（如適用）更短期間內，將估計未來現金付款（包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至金融負債攤銷成本的利率。

### 終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任獲履行、解除或到期時， 貴集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價（包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債）之間的差額於損益確認。

## 5. 估計不確定因素的主要來源

應用於附註4所述 貴集團的會計政策時，管理層須就目前不能從其他來源得出的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃基於過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，其影響會在該期間內確認；倘修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

以下為於各報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源。該等假設及來源具有對隨後十二個月的資產的賬面值造成須作出大幅調整的重大風險。

#### **物業、廠房及設備的估計可使用年期**

管理層根據物業、廠房及設備的預計可用年限為基準估計該等物業、廠房及設備的可使用年期。物業、廠房及設備的可使用年期可能因技術上過時而出現重大變動。倘物業、廠房及設備的實際可使用年期因商業及技術環境變動而有別於估計可使用年期，有關差異則會影響未來期間的折舊費用及所撇減的資產數額。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年三月三十一日，物業、廠房及設備之賬面值分別為17,550,032新加坡元、16,448,051新加坡元、18,190,843新加坡元及18,208,803新加坡元。

#### **租賃／永久業權土地及樓宇重新估值及投資物業的公平值**

貴集團的永久業權土地及樓宇及租賃樓宇乃按重估價值計量，而投資物業乃按公平值計量。估值乃由 貴集團管理層參考一名獨立專業估值師之估值釐定。估值涉及大量不可觀察輸入數據及估值判斷。管理層已根據獨立專業估值師的估值報告作出判斷及經考慮相關物業的狀況後，信納估值方法可反映各估值日期當時之市況。市況出現任何變動均會對 貴集團該等物業之公平值造成影響。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年三月三十一日，永久業權土地及樓宇及租賃樓宇的總賬面值分別為11,431,571新加坡元、10,145,814新加坡元、11,635,528新加坡元及11,760,516新加坡元，而投資物業的賬面值分別為1,226,733新加坡元、1,419,554新加坡元、1,447,368新加坡元及1,484,780新加坡元。

#### **所得稅撥備**

釐定所得稅撥備涉及重大估計。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。 貴集團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財務業績，包括所得稅及遞延稅項撥備。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止三個月，貴集團分別確認所得稅開支809,278新加坡元、1,102,476新加坡元、1,228,531新加坡元、338,791新加坡元（未經審核）及531,834新加坡元。於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及二零一八年三月三十一日，應付所得稅分別為574,536新加坡元、1,076,460新加坡元、845,629新加坡元及1,013,709新加坡元及遞延所得稅負債分別為996,988新加坡元、843,551新加坡元、892,605新加坡元及939,885新加坡元。

## 6. 收益及分部資料

收益指來自銷售食品（可大致分為堅果及薯片）的已收及應收款項的公平值，亦指來自客戶合約收益。

貴集團向TSS執行董事（亦為貴集團的主要營運決策者（「主要營運決策者」））呈報資料，以分配資源及評估表現。會計政策與附註4所述貴集團的會計政策相同。主要營運決策者按已售產品類型（即「堅果」、「薯片」及「其他」）及各報告期間的整體溢利審閱收益。概無定期向主要營運決策者提供貴集團的業績或資產及負債的其他分析以供審閱，而主要營運決策者已審閱貴集團整體的全面業績及財務表現。因此，主要營運決策者已確認一個經營分部。僅按照國際財務報告準則第8號經營分部呈列集團層面的主要客戶及地區資料披露。

貴集團於往績記錄期間的收益分析如下：

	分部收益				
	於十二月三十一日			於三月三十一日	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
	(未經審核)				
來自以下各項的收益：					
堅果	37,655,982	44,531,504	43,158,435	10,102,518	12,030,594
薯片	10,114,144	10,217,144	10,223,122	2,117,187	2,522,521
其他	2,534,804	2,578,332	2,130,389	808,545	1,096,260
	<u>50,304,930</u>	<u>57,326,980</u>	<u>55,511,946</u>	<u>13,028,250</u>	<u>15,649,375</u>

\* 其他主要指我們向食品及飲料公司銷售堅果及薯片產品時通常一併出售的一次性毛巾等物品。

貴集團的收益來自某一期間銷售堅果、薯片及其他。於往績記錄期間，向外部客戶銷售貨品的所有合約均為短期，且合約價格基於多項因素（如數量／單價）協定。

主要客戶

於往績記錄期間，來自個別佔 貴集團總收益逾10%的客戶的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
客戶I	<u>14,083,264</u>	<u>15,022,425</u>	<u>15,002,622</u>	<u>4,056,147</u>	<u>4,588,961</u>

地區資料

貴集團主要於新加坡及馬來西亞（均為各集團實體的原居地）經營業務。來自外部客戶的收益乃基於終端客戶的地理位置。 貴集團的非流動資產均位於新加坡及馬來西亞。

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
按終端客戶地理位置劃分的 收益：					
新加坡	30,909,557	33,512,712	32,853,619	7,710,505	9,415,270
馬來西亞	11,148,971	11,861,251	13,126,229	3,080,630	3,537,404
中華人民共和國 (包括香港)	4,502,463	5,369,186	4,559,952	1,070,188	1,248,683
其他	<u>3,743,939</u>	<u>6,583,831</u>	<u>4,972,146</u>	<u>1,166,927</u>	<u>1,448,018</u>
	<u>50,304,930</u>	<u>57,326,980</u>	<u>55,511,946</u>	<u>13,028,250</u>	<u>15,649,375</u>
非流動資產					
新加坡	7,063,898	7,080,653	8,253,585	7,054,572	8,167,814
馬來西亞	<u>11,712,867</u>	<u>10,786,952</u>	<u>11,384,626</u>	<u>10,680,134</u>	<u>11,525,769</u>
	<u>18,776,765</u>	<u>17,867,605</u>	<u>19,638,211</u>	<u>17,734,706</u>	<u>19,693,583</u>

附錄一

會計師報告

7. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
政府補貼 (附註)	211,455	162,111	62,180	37,649	26,015
利息收入	9,964	–	19,850	359	3,716
租金收入	2,000	63,590	51,181	214	19,120
其他	60,347	93,295	29,666	459	31
	<u>283,766</u>	<u>318,996</u>	<u>162,877</u>	<u>38,681</u>	<u>48,882</u>

附註：已收取政府補貼主要包括加薪補貼計劃（「加薪補貼計劃」）、特別就業補貼（「特別就業補貼」）及能力發展計劃（「能力發展計劃」），均為抵銷已產生的開支或虧損或旨在給予 貴集團即時財務資助（無未來相關成本）。

於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止三個月年度以及截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止三個月，已根據加薪補貼計劃分別收取補貼73,762新加坡元、97,310新加坡元、25,530新加坡元、25,530新加坡元（未經審核）及20,013新加坡元。根據加薪補貼計劃，政府通過共同出資為於二零一四至二零一五、二零一六及二零一七歷年期間每月總薪資為4,000新加坡元及以下的新加坡公民僱員加薪20%（二零一四年至二零一五年）及40%（二零一六年至二零一七年），以支持新加坡註冊企業。此外，就二零一五年收取加薪補貼並於二零一六年及二零一七年持續的相同僱主，其將於二零一六年及二零一七年繼續收取20%的資助。

於截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止三個月年度及截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止三個月， 貴集團根據特別就業補貼分別收取補貼27,023新加坡元、45,301新加坡元、36,650新加坡元、12,119新加坡元（未經審核）及6,002新加坡元。根據該計劃，政府旨在鼓勵及促進新加坡註冊業務僱用50歲以上的新加坡籍工人及殘障人士。

於截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止三個月年度及截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止三個月， 貴集團已根據能力發展計劃分別收取補貼110,670新加坡元、19,500新加坡元、零、零（未經審核）及零。根據該計劃，政府提供補貼旨在資助 貴集團發展項目的合規成本。

8. 其他（虧損）收益

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
匯兌（虧損）收益淨額	(609,097)	129,831	299,544	(145,723)	199,134
出售物業、廠房及設備的（虧損）收益	(25,361)	(125,223)	4,784	–	–
衍生工具的公平值收益（虧損）	333,567	(87,537)	(113,801)	(37,408)	(88,983)
一項投資物業的公平值收益	153,599	–	–	–	–
	<u>(147,292)</u>	<u>(82,929)</u>	<u>190,527</u>	<u>(183,131)</u>	<u>110,151</u>

附錄一

會計師報告

9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
來自以下各項的利息：					
銀行透支及借款	250,307	192,508	123,888	43,026	17,685
融資租賃承擔	7,603	5,590	3,172	280	448
來自一名股東的貸款	—	22,204	—	—	—
	<u>257,910</u>	<u>220,302</u>	<u>127,060</u>	<u>43,306</u>	<u>18,133</u>

10. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下項目：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
核數師酬金*	—	—	—	—	—
物業、廠房及設備折舊					
— 確認為銷售成本	1,185,458	1,223,009	1,295,230	288,269	342,643
— 確認為行政開支	241,010	256,490	279,180	63,869	68,282
	<u>1,426,468</u>	<u>1,479,499</u>	<u>1,574,410</u>	<u>352,138</u>	<u>410,925</u>
董事及最高行政人員的薪酬 (附註12)	1,027,156	1,261,643	1,346,798	258,692	291,996
其他員工成本					
— 薪金及其他福利	4,422,163	4,733,070	4,761,972	1,068,410	1,111,389
— 中央公積金及僱員公積金供款	390,439	414,202	440,993	113,391	102,604
	<u>5,839,758</u>	<u>6,408,915</u>	<u>6,549,763</u>	<u>1,440,493</u>	<u>1,505,989</u>
確認為銷售成本的材料成本	<u>33,747,311</u>	<u>37,298,113</u>	<u>35,826,406</u>	<u>8,300,491</u>	<u>9,970,729</u>
投資物業的租金收入總額	—	—	43,455	—	18,157
減：就產生租金收入的投資物業 所產生的直接營運開	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>43,455</u>	<u>—</u>	<u>18,157</u>

\* 自二零一八年委任 貴公司法定核數師以來並無產生任何核數師酬金。

11. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
稅項開支包括：					
即期所得稅					
—本年度	718,286	1,226,209	1,196,024	340,805	510,330
—過往年度／期間撥備不足	56,064	16,302	5,876	—	—
	774,350	1,242,511	1,201,900	340,805	510,330
遞延稅項開支 (附註26)					
—本年度／期間	40,991	(126,266)	28,056	(1,664)	21,872
—重估資產的稅務影響	(6,063)	(13,769)	(1,425)	(350)	(368)
	34,928	(140,035)	26,631	(2,014)	21,504
	<u>809,278</u>	<u>1,102,476</u>	<u>1,228,531</u>	<u>338,791</u>	<u>531,834</u>

新加坡企業所得稅(「企業所得稅」)按估計應評稅利潤的17%計算，於二零一六、二零一七、二零一八及二零一九評稅年度，新加坡附屬公司可就應付稅項進一步合資格分別獲50% (上限20,000新加坡元)、50% (上限25,000新加坡元)、40% (上限15,000新加坡元)及20% (上限10,000新加坡元)的企業所得稅退稅，乃基於集團公司財政年結日釐定。

於馬來西亞，於往績記錄期間的標準公司稅率為24% (適用於在馬來西亞註冊成立且繳足股本超過2,500,000馬來西亞林吉特的公司)，於二零一五及二零一六評稅年度(「評稅年度」)就首筆應課稅收入500,000馬來西亞林吉特分別按20%及19%的稅率徵稅，其餘按其他馬來西亞附屬公司應課稅收入的25%及24%徵稅。於二零一七年及二零一八年評稅年度，如公司一項業務所得應課稅收入較緊隨評稅年度前增長5%或以上，則馬來西亞附屬公司的部分收入合資格享有較標準稅率減免1%至4%的稅率。稅率減免適用於應課稅收入增長部分。

附錄一

會計師報告

往績記錄期間的稅項與合併損益及其他全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
除稅前溢利	4,077,664	6,813,873	7,202,451	1,818,129	2,470,903
按17%的稅率計算的企業所得稅 在不同司法權區經營的集團實體	693,203	1,158,358	1,224,417	309,082	420,054
不同稅率的影響	118,124	169,599	129,816	74,494	96,314
不可扣稅開支的稅務影響	73,708	268,428	213,565	104,535	111,149
毋須納稅收入的稅務影響	(120,750)	(139,898)	(15,672)	(21,370)	(4,107)
免稅額的稅務影響 (附註i)	-	(146,511)	-	-	-
企業所得稅項下稅收 減免的稅務影響 (附註ii)	(63,836)	(67,733)	(57,019)	(56,755)	(52,737)
稅收減免的影響	(28,422)	(231,366)	(284,782)	(71,195)	(38,839)
過往年度撥備不足	56,064	16,302	5,876	-	-
其他	81,187	75,297	12,330	-	-
	<u>809,278</u>	<u>1,102,476</u>	<u>1,228,531</u>	<u>338,791</u>	<u>531,834</u>

附註：

- i. 於新加坡註冊成立的附屬公司於二零一六評稅年度有權根據新加坡生產力及創新優惠計劃就合資格開支及經營開支享受額外300%的減稅／免稅額。
- ii. TSS 在新加坡亦可就應課稅收入的首10,000新加坡元享有75% 免稅，並就應課稅收入的下一筆290,000新加坡元享有50% 免稅。

## 12. 董事及最高行政人員酬金及僱員薪酬

### 董事及最高行政人員酬金

林方宙先生、林芳宇先生及林小燕女士於二零一八年四月十九日獲委任為 貴公司執行董事，而林生財先生於二零一八年七月五日獲委任為 貴公司執行董事。

於往績記錄期間， 貴集團旗下實體支付或應付予 貴公司董事及最高行政人員的薪酬（包括就 貴集團旗下集團實體僱員／董事於成為 貴公司董事前提供服務所支付的薪酬）如下：

#### 截至二零一五年十二月三十一日止年度

	袍金	酌情花紅	薪金及 津貼	中央公積金 供款	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>執行董事</b>					
林方宙先生	-	70,000	268,077	22,013	360,090
林芳宇先生	-	70,000	226,077	10,200	306,277
林小燕女士 <sup>(i)</sup>	-	70,000	226,077	10,200	306,277
林生財先生	2,825	9,000	34,762	7,925	54,512
	<u>2,825</u>	<u>219,000</u>	<u>754,993</u>	<u>50,738</u>	<u>1,027,156</u>

#### 截至二零一六年十二月三十一日止年度

	袍金	酌情花紅	薪金及 津貼	中央公積金 供款	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>執行董事</b>					
林方宙先生	-	91,178	316,779	29,620	437,577
林芳宇先生	-	91,178	269,747	13,260	374,185
林小燕女士 <sup>(i)</sup>	-	91,178	267,146	13,260	371,584
林生財先生	7,307	12,000	47,612	11,378	78,297
	<u>7,307</u>	<u>285,534</u>	<u>901,284</u>	<u>67,518</u>	<u>1,261,643</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	袍金	酌情花紅	薪金及 津貼	中央公積金 供款	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>執行董事</b>					
林方宙先生	-	87,188	350,112	14,465	451,765
林芳宇先生	-	86,260	302,112	13,260	401,632
林小燕女士 <sup>(i)</sup>	-	86,261	286,511	10,140	382,912
林生財先生	23,490	12,600	59,493	14,906	110,489
	<u>23,490</u>	<u>272,309</u>	<u>998,228</u>	<u>52,771</u>	<u>1,346,798</u>

截至二零一七年三月三十一日止三個月（未經審核）

	袍金	酌情花紅	薪金及 津貼	中央公積金 供款	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>執行董事</b>					
林方宙先生	-	-	81,572	3,525	85,097
林芳宇先生	-	-	69,256	2,340	71,596
林小燕女士 <sup>(i)</sup>	-	-	65,356	2,340	67,696
林生財先生	14,224	-	15,093	4,986	34,303
	<u>14,224</u>	<u>-</u>	<u>231,277</u>	<u>13,191</u>	<u>258,692</u>

截至二零一八年三月三十一日止三個月

	袍金	酌情花紅	薪金及 津貼	中央公積金 供款	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>執行董事</b>					
林方宙先生	-	-	96,261	2,340	98,601
林芳宇先生	-	-	84,261	2,340	86,601
林小燕女士 <sup>(i)</sup>	-	-	80,361	1,620	81,981
林生財先生	5,694	-	15,000	4,119	24,813
	<u>5,694</u>	<u>-</u>	<u>275,883</u>	<u>10,419</u>	<u>291,996</u>

- (i) 林小燕女士自二零一八年四月十九日起擔任 貴集團最高行政人員，上文所披露的其酬金包括就其作為最高行政人員提供服務所支付的該等酬金。

酌情花紅乃經參考相關人士於 貴集團的職責及責任以及 貴公司的表現後釐定。上述酬金關於彼等就管理 貴集團事宜而擔任集團實體董事職務所提供的服務。

於往績記錄期間，貴集團概無向貴集團董事支付任何薪酬，作為加入貴集團或於加入貴集團後的獎勵或離職補償。於往績記錄期間，概無董事放棄任何薪酬。

概無就董事各自有關貴公司或其附屬公司的事務管理提供的服務而向彼等支付其他退休福利。

### 僱員薪酬

貴集團於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一七年（未經審核）及二零一八年三月止三個月的五名最高薪酬人員包括三名、三名、三名（未經審核）及三名董事。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一七年（未經審核）及二零一八年三月三十一日止三個月並非貴公司董事的餘下兩名、兩名、兩名（未經審核）及兩名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
薪金及津貼	42,955	77,917	79,783	-	-
酌情花紅	228,476	271,288	236,589	78,057	72,478
中央公積金供款	19,696	28,815	18,349	7,785	6,422
	<u>291,127</u>	<u>378,020</u>	<u>334,721</u>	<u>85,842</u>	<u>78,900</u>

五名最高薪酬人士（包括董事）之薪酬範圍如下：

	僱員人數				
	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
零至1,000,000港元	2	1	1	5	5
1,000,001港元至1,500,000港元	-	1	1	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	2	-	-	-	-
2,000,001港元至2,500,000港元	1	3	3	-	-
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向貴集團五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為加入貴集團或於加入貴集團後的獎勵或離職補償。

### 13. 股息

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，TSS及TSF宣派1,627,405新加坡元之股息，即截至二零一六年十二月三十一日止年度之應付股東款項。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，TSS及TSF宣派2,679,330新加坡元之股息，其中179,330新加坡元及2,000,000新加坡元其後分別於截至二零一六年十二月三十一日止年度及二零一七年以應付股東款項結清。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，TSS、TSF及TZF宣派3,229,019新加坡元之股息，其中229,019新加坡元及2,000,000新加坡元其後分別於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以應付股東款項結清。

由於有關股息金額及享有上述股息的股份數目對本報告而言並無意義，故並無呈列該等資料。

### 14. 每股盈利

經考慮 貴集團集團重組及 貴集團於往績記錄期間的業績（按附註2所載的合併基準編製）後，納入每股盈利並無意義，故此本報告並無呈列每股盈利資料。

### 15. 物業、廠房及設備

	租賃樓宇	永久業權樓宇	永久業權土地	廠房及設備	傢具及裝置	車輛	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<i>成本或估值</i>							
於二零一五年一月一日	6,500,000	2,748,422	3,042,627	10,348,888	1,431,914	1,226,041	25,297,892
添置	-	-	-	1,519,106	93,128	55,299	1,667,533
出售	-	-	-	(20,777)	-	(165,062)	(185,839)
匯兌調整	-	(353,966)	(412,980)	(1,436,489)	(60,592)	(44,944)	(2,308,971)
重估	(200,000)	(71,646)	179,114	-	-	-	(92,532)
於二零一五年十二月三十一日	6,300,000	2,322,810	2,808,761	10,410,728	1,464,450	1,071,334	24,378,083
添置	-	-	-	1,133,279	116,479	290,066	1,539,824
出售	-	(163,474)	(345,503)	(99,906)	(2,163)	(181,473)	(792,519)
匯兌調整	-	(27,299)	(50,327)	(201,910)	(10,481)	(4,801)	(294,818)
重估	(800,000)	(67,231)	168,077	-	-	-	(699,154)
於二零一六年十二月三十一日	5,500,000	2,064,806	2,581,008	11,242,191	1,568,285	1,175,126	24,131,416
添置	-	-	-	670,720	712,170	65,327	1,448,217
出售	-	-	-	(1,770,327)	(98,116)	-	(1,868,443)
匯兌調整	-	39,047	54,100	173,559	20,143	5,062	291,911
重估	1,300,000	(64,378)	160,945	-	-	-	1,396,567
於二零一七年十二月三十一日	6,800,000	2,039,475	2,796,053	10,316,143	2,202,482	1,245,515	25,399,668
添置	-	-	-	87,863	6,674	-	94,537
匯兌調整	-	52,716	72,272	237,155	25,601	6,809	394,553
於二零一八年三月三十一日	6,800,000	2,092,191	2,868,325	10,641,161	2,234,757	1,252,324	25,888,758

附錄一

會計師報告

	租賃樓宇	永久業權樓宇	永久業權土地	廠房及設備	傢具及裝置	車輛	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
<b>累計折舊</b>							
於二零一五年一月一日	-	-	-	5,033,941	845,613	730,851	6,610,405
年內開支	219,148	63,626	-	876,726	130,333	136,635	1,426,468
出售	-	-	-	(14,543)	-	(138,746)	(153,289)
匯兌調整	-	(1,905)	-	(705,955)	(36,759)	(30,045)	(774,664)
重估	(219,148)	(61,721)	-	-	-	-	(280,869)
於二零一五年十二月三十一日	-	-	-	5,190,169	939,187	698,695	6,828,051
年內開支	219,816	59,133	-	919,326	137,067	144,157	1,479,499
出售	-	(11,051)	-	(87,537)	(2,163)	(118,907)	(219,658)
匯兌調整	-	9,559	-	(126,399)	(6,499)	(3,731)	(127,070)
重估	(219,816)	(57,641)	-	-	-	-	(277,457)
於二零一六年十二月三十一日	-	-	-	5,895,559	1,067,592	720,214	7,683,365
年內開支	245,864	54,918	-	928,254	189,307	156,067	1,574,410
出售	-	-	-	(1,755,262)	(92,985)	-	(1,848,247)
匯兌調整	-	-	-	89,791	6,121	4,167	100,079
重估	(245,864)	(54,918)	-	-	-	-	(300,782)
於二零一七年十二月三十一日	-	-	-	5,158,342	1,170,035	880,448	7,208,825
期內開支	63,772	14,266	-	243,765	54,138	34,984	410,925
匯兌調整	-	-	-	124,435	8,256	5,552	138,243
重估	(63,772)	(14,266)	-	-	-	-	(78,038)
於二零一八年三月三十一日	-	-	-	5,526,542	1,232,429	920,984	7,679,955
<b>賬面值</b>							
於二零一五年十二月三十一日	-	-	-	5,220,559	525,263	372,639	6,118,461
—按成本計	-	-	-	5,220,559	525,263	372,639	6,118,461
—按重估值計	6,300,000	2,322,810	2,808,761	-	-	-	11,431,571
	<u>6,300,000</u>	<u>2,322,810</u>	<u>2,808,761</u>	<u>5,220,559</u>	<u>525,263</u>	<u>372,639</u>	<u>17,550,032</u>
於二零一六年十二月三十一日	-	-	-	5,346,632	500,693	454,912	6,302,237
—按成本計	-	-	-	5,346,632	500,693	454,912	6,302,237
—按重估值計	5,500,000	2,064,806	2,581,008	-	-	-	10,145,814
	<u>5,500,000</u>	<u>2,064,806</u>	<u>2,581,008</u>	<u>5,346,632</u>	<u>500,693</u>	<u>454,912</u>	<u>16,448,051</u>
於二零一七年十二月三十一日	-	-	-	5,157,801	1,032,447	365,067	6,555,315
—按成本計	-	-	-	5,157,801	1,032,447	365,067	6,555,315
—按重估值計	6,800,000	2,039,475	2,796,053	-	-	-	11,635,528
	<u>6,800,000</u>	<u>2,039,475</u>	<u>2,796,053</u>	<u>5,157,801</u>	<u>1,032,447</u>	<u>365,067</u>	<u>18,190,843</u>
於二零一八年三月三十一日	-	-	-	5,114,619	1,002,328	331,340	6,448,287
—按成本計	-	-	-	5,114,619	1,002,328	331,340	6,448,287
—按重估值計	6,800,000	2,092,191	2,868,325	-	-	-	11,760,516
	<u>6,800,000</u>	<u>2,092,191</u>	<u>2,868,325</u>	<u>5,114,619</u>	<u>1,002,328</u>	<u>331,340</u>	<u>18,208,803</u>

附錄一

會計師報告

上述物業、廠房及設備項目（不包括永久業權土地）乃經考慮剩餘價值後於下列可使用年期內以直線法計算折舊：

租賃樓宇	於租期內直至二零四七年
永久業權樓宇	50年
廠房及機器	10年
傢具及裝置	3至10年或有關租期內（以較短者為準）
車輛	5年

於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年三月三十一日止三個月，添置車輛分別包括20,000新加坡元、40,000新加坡元、零、零（未經審核）及零，乃根據租購安排收購。該等收購構成各年度／期間之非現金交易。

持作金融租賃資產的機動車賬面值如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
機動車	112,372	146,610	2,246	-

貴集團已抵押租賃樓宇、永久業權土地及樓宇作為 貴集團獲授的以下一般銀行信貸的擔保：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
已抵押—賬面值	11,431,571	10,145,814	11,635,528	11,760,516

**貴集團土地及樓宇的公平值計量**

貴集團土地及樓宇按彼等重估數額呈列，即重新估值當日的公平值。貴集團委聘獨立第三方合資格估值師進行估值。除一幅地塊及在其上建造的樓宇（「永久業權樓宇C及相關土地」）以外，貴集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年三月三十一日的土地及樓宇估值乃由與貴集團並無關連的獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司（「估值師」）進行，其地址為30 Cecil Street #20-03 Prudential Tower Singapore 049712。估值師為新加坡測量師協會會員。永久業權樓宇C及相關土地已於二零一五年十二月三十一日基於售價估值，且已第三方簽訂銷售合約，出售事項已於二零一六年完成。

倘已委聘外部估值師，則貴集團管理層與合資格外部估值師密切合作以確立適當的估值技術及模塊的輸入數據。

土地及樓宇的公平值為基於反映同類物業近期交易價的成交價及／或市場可資比較方法釐定，及就接受審核土地的不同性質、地點及狀況作出調整。於往績記錄期間，估值技術並無出現變動。

於估計 貴集團物業公平值時，該等物業的最高價值及最佳用途為其現時用途。

土地及樓宇估值中所用主要不可觀察輸入數據之一即每平方呎調整價格。所用每平方呎調整價格的輕微上漲將導致土地及樓宇公平值增加，反之亦然。

有關 貴集團永久業權及租賃樓宇以及永久業權土地的詳情以及各報告期末的公平值層級資料如下：

	公平值層級	於十二月三十一日的公平值			於
		二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
		新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日 新加坡元
新加坡租賃樓宇	第三層	6,300,000	5,500,000	6,800,000	6,800,000
馬來西亞永久業權土地	第三層	2,808,761	2,581,008	2,796,053	2,868,325
馬來西亞永久業權樓宇	第三層	2,322,810	2,064,806	2,039,475	2,092,191

## 附錄一

## 會計師報告

	於十二月三十一日的公平值				估值技術	重大不可觀察輸入數據	敏感度
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 三月三十一日			
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元			
租賃物業：							
255 Pandan Loop, Singapore	6,300,000	5,500,000	6,800,000	6,800,000	市場比較法	截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年三月三十一日止三個月的重大輸入數據為：	市價越高，公平值越高
						經就樓齡、位置、狀況及周邊設施調整後市價為：	
						二零一五年：251.79新加坡元每平方米；	
						二零一六年：219.82新加坡元每平方米；	
						二零一七年：271.77新加坡元每平方米；	
						二零一八年：271.77新加坡元每平方米	
永久業權樓宇A：							
No. 7, Jalan Istimewa 1, Taman Perindustrian Cemerlang 81800 Ulu Tiram, Johor Darul Takzim, Malaysia	1,381,577	1,322,767	1,315,789	1,349,800	市場比較法	經就樓齡、位置、狀況及周邊設施調整後市價為：	市價越高，公平值越高
						二零一五年：25.26新加坡元每平方米；	
						二零一六年：24.18新加坡元每平方米；	
						二零一七年：24.05新加坡元每平方米；	
						二零一八年：24.68新加坡元每平方米	
永久業權樓宇B							
No. 8, Jalan Istimewa 1, Taman Perindustrian Cemerlang 81800 Ulu Tiram, Johor Darul Takzim, Malaysia	789,472	742,039	723,686	742,391	市場比較法	經就樓齡、位置、狀況及周邊設施調整後市價為：	市價越高，公平值越高
						二零一五年：31.33新加坡元每平方米；	
						二零一六年：29.45新加坡元每平方米；	
						二零一七年：28.72新加坡元每平方米；	
						二零一八年：29.46新加坡元每平方米	
永久業權樓宇C							
No.17, Jalan Maju 1, Taman Perin.Cemerlang 81800,Ulu Tiram, Malaysia	151,761	-	-	-	成交價	二零一五年：16.86新加坡元每平方米；	不適用
						二零一六年：不適用；	
						二零一七年：不適用；	
						二零一八年：不適用	
永久業權地A							
No. 7, Jalan Istimewa 1, Taman Perindustrian Cemerlang 81800 Ulu Tiram, Johor Darul Takzim, Malaysia	1,447,367	1,516,342	1,644,737	1,687,250	市場比較法	經就樓齡、位置、狀況及周邊設施調整後市價為：	市價越高，公平值越高
						二零一五年：22.91新加坡元每平方米；	
						二零一六年：24.01新加坡元每平方米；	
						二零一七年：26.04新加坡元每平方米；	
						二零一八年：26.71新加坡元每平方米	
永久業權地B							
No. 8, Jalan Istimewa 1, Taman Perindustrian Cemerlang 81800 Ulu Tiram, Johor Darul Takzim, Malaysia	1,019,734	1,064,666	1,151,316	1,181,075	市場比較法	經就樓齡、位置、狀況及周邊設施調整後市價為：	市價越高，公平值越高
						二零一五年：23.39新加坡元每平方米；	
						二零一六年：24.42新加坡元每平方米；	
						二零一七年：26.41新加坡元每平方米；	
						二零一八年：27.09新加坡元每平方米	
永久業權地C							
No.17, Jalan Maju 1, Taman Perin.Cemerlang 81800,Ulu Tiram, Malaysia	341,660	-	-	-	成交價	二零一五年：37.97新加坡元每平方米；	不適用
						二零一六年：不適用；	
						二零一七年：不適用；	
						二零一八年：不適用	
	<u>11,431,571</u>	<u>10,145,814</u>	<u>11,635,528</u>	<u>11,760,516</u>			

輸入數據的任何單個重大變化將導致公平值計量的重大變動。

物業公平值層級乃基於第三層級，且於往績記錄期間，公平值層級之間並無出現轉移。

倘物業以成本模式計量，則物業的賬面值如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
				新加坡元
於成本模式項下：				
永久業權地	1,229,178	1,033,490	1,053,740	1,080,977
永久業權樓宇	1,128,074	1,003,586	996,791	1,015,770
租賃樓宇	483,333	466,666	449,999	445,832
	<u>2,840,585</u>	<u>2,503,742</u>	<u>2,500,530</u>	<u>2,542,579</u>

## 16. 投資物業

	在建物業	已完工物業	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
公平值			
於二零一五年一月一日	250,567	–	250,567
添置	945,185	–	945,185
計入損益的公平值調整所得未變現收益	153,599	–	153,599
匯率調整	(122,618)	–	(122,618)
於二零一五年十二月三十一日	<u>1,226,733</u>	<u>–</u>	<u>1,226,733</u>
添置	225,467	–	225,467
完工後重新分類的物業	(1,452,200)	1,452,200	–
匯率調整	–	(32,646)	(32,646)
於二零一六年十二月三十一日	<u>–</u>	<u>1,419,554</u>	<u>1,419,554</u>

附錄一

會計師報告

	在建物業	已完工物業	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
匯率調整	–	27,814	27,814
於二零一七年十二月三十一日	–	1,447,368	1,447,368
匯率調整	–	37,412	37,412
於二零一八年三月三十一日	–	1,484,780	1,484,780

有關集團投資物業詳情及於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年三月三十一日的公平值層級（第三層級）的資料如下：

	於十二月三十一日的公平值			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日 的公平值 新加坡元
投資物業				
– No. 6, Jalan Maju Cemerlang 3	1,226,733	1,419,554	1,447,368	1,484,780

投資物業乃以管理層經參考最新售價採用市場比較法釐定的公平值呈列。

釐定公平值時，估值師採用市場比較法，有關比較法涉及對同類物業可資比較銷售的分析及對可反映投資物業的售價的調整。

公平值計量歸入公平值層級的第三層級。

年／期內第三級並無任何轉入或轉出。

截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年三月三十一日止三個月的主要輸入數據為就樓齡、位置、狀況及周邊設施作出調整後的市價每平方呎64.4新加坡元、74.6新加坡元、76.0新加坡元及78.0新加坡元。市價變動乃由於匯率調整所致。市價越高，公平值越高。

附錄一

會計師報告

17. 存貨

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
原材料	3,773,184	3,829,448	4,807,971	3,301,263
包裝材料	1,079,201	1,124,907	1,180,716	1,230,321
在製品	1,206,772	1,331,817	1,888,588	904,990
製成品	2,112,164	1,784,983	1,863,754	1,366,676
在途產品	2,433,645	1,424,689	1,697,157	1,007,278
	<u>10,604,966</u>	<u>9,495,844</u>	<u>11,438,186</u>	<u>7,810,528</u>

18. 貿易應收款項

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
貿易應收款項	<u>9,249,818</u>	<u>9,715,583</u>	<u>8,986,112</u>	<u>7,706,443</u>

貴集團通常自貿易應收款項的發票日期起授予客戶介乎7至60天的信貸期而若干銷售要求於交付時以現金付款。以下為基於各報告期末發票日期（接近收益確認日期）呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
30日內	4,932,644	4,983,541	3,873,169	3,256,450
31至60日	3,173,437	4,231,708	4,356,870	3,639,902
61至90日	983,975	461,068	663,598	773,514
91至180日	148,414	36,781	44,455	307
181日至一年	11,348	2,485	48,020	36,270
	<u>9,249,818</u>	<u>9,715,583</u>	<u>8,986,112</u>	<u>7,706,443</u>

於接納新客戶前，貴集團已按個別基準評估潛在客戶的信貸質素以及釐定各客戶的信貸額度。授予客戶的額度在必要時予以檢討。貴集團大部分已逾期但未減值應收款項並無拖欠還款記錄。於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日及二零一八年三月三十一日，貴集團並無就結餘收取利息或持有任何抵押品。

於二零一八年一月一日前，呆壞賬乃就貿易應收款項的估計不可收回數額確認撥備，而不可收回數額乃參照個別客戶的信貸質素釐定。釐定貿易應收款項可收回數額時，貴集團管理層將計及貿易應收款項信貸質素自初始確認日期至各報告期末的任何變動。貴集團管理層認為，鑒於該等客戶的可靠性、其與貴集團穩健往績記錄及後續結清情況，各報告期末的貿易應收款項信貸質素良好，管理層認為毋須就未結算餘額計提減值撥備。

貴集團的貿易應收款項包括分別於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日逾期且賬面總值約為4,317,174新加坡元、4,732,042新加坡元及5,112,943新加坡元的應收賬款。對此，貴集團並無計提減值虧損，乃由於有關信貸質素並無重大變動及根據各客戶的償還歷史有關款項仍被視為可收回。

於各報告日期，已逾期但尚未減值貿易應收款項基於發票日期的賬齡如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
60日內	3,173,437	4,231,708	4,356,870
61至90日	983,975	461,068	663,598
91至180日	148,414	36,781	44,455
181日至一年	11,348	2,485	48,020
	<u>4,317,174</u>	<u>4,732,042</u>	<u>5,112,943</u>

自二零一八年一月一日起，貴集團根據國際財務報告準則第9號的規定應用簡化方法就預期信貸虧損計提撥備。減值方法載於附註4。

作為貴集團信貸風險管理的一部分，貴集團使用債務人的賬齡評估其客戶減值，原因為該等客戶包括眾多具共同風險特征的客戶，代表客戶根據合約條款支付所有逾期款項的能力。基於貴集團管理層的判斷，於二零一八年三月三十一日根據提列矩陣集體評估的貿易應收款項面臨的信貸風險及預期信貸虧損可忽略。

預期虧損率乃根據預計債務年限內過往觀察所得違約率作出估計，並就無須付出不必要成本或努力即可獲得之前瞻性資料作出調整。

附錄一

會計師報告

19. 其他應收款項、按金及預付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
給予供應商的墊款	234,345	421,446	251,028	406,032
應收商品及服務稅（「商品及服務稅」）	542,111	125,167	89,872	225,755
按金	170,278	291,395	115,473	111,942
預付款項	45,192	60,916	104,708	330,841
遞延發行成本	-	-	-	125,825
可收回所得稅	-	-	59,985	41,246
其他	18,484	24,230	11,941	11,624
	<u>1,010,410</u>	<u>923,154</u>	<u>633,007</u>	<u>1,253,265</u>

20. 應收（付）關聯方／董事款項

a. 應收關聯方款項

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
分析如下：				
即期				
貿易相關				
- Tai Sun (Lim Kee) Paper Products Pte Ltd* (附註i)	<u>457,720</u>	<u>180,191</u>	<u>198,915</u>	<u>102,580</u>
非貿易相關				
- Tai Sun Lim Kee Trading Sdn. Bhd.* (附註ii)	<u>4,450</u>	<u>87,109</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>462,170</u>	<u>267,300</u>	<u>198,915</u>	<u>102,580</u>

\* 由林芳宇先生及林方宙先生控制的公司。

附註：

- (i) 貴集團就銷售貨品自發票日期起授予30天信貸期。以下為基於各報告期末發票日期（亦約為收益確認日期）呈列的應收關聯方貿易相關款項賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
30日內	5,091	62,678	26,756	–
31至60日	34,195	34,431	76,483	–
61至90日	–	24,965	70,222	–
91至180日	–	58,117	25,454	102,580
181日至一年	418,434	–	–	–
	<u>457,720</u>	<u>180,191</u>	<u>198,915</u>	<u>102,580</u>

於往績記錄期間，除賬齡為30日內的結餘外，餘下賬齡為31日以上的貿易相關款項結餘均已逾期但尚未減值。

- (ii) 款項為無抵押、免息並將於二零一七年悉數結清。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的最高未償還金額分別為4,450新加坡元、87,109新加坡元及87,109新加坡元。

貴集團評估關聯方的信貸質素及釐定關聯方的信貸額度。貴集團對授予關聯方的信貸期進行定期檢討。由於關聯方並無拖欠還款記錄，故貴集團的應收關聯方貿易相關款項已逾期但並未減值。於往績記錄期間，由於資料顯示對手方極有可能償還及貴集團可密切監控還款，故並未就逾期結餘計提任何呆壞賬撥備。

**b. 應付關聯方款項**

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
貿易相關				
– Tai Sun (Lim Kee) Paper Pte. Ltd	23,955	–	–	–
– Tai Sun Lim Kee Trading Sdn. Bhd.	–	16,502	17,434	19,823
	<u>23,955</u>	<u>16,502</u>	<u>17,434</u>	<u>19,823</u>

分析如下：

貿易相關

– Tai Sun (Lim Kee) Paper

Pte. Ltd

23,955

–

–

–

– Tai Sun Lim Kee Trading

Sdn. Bhd.

–

16,502

17,434

19,823

23,955

16,502

17,434

19,823

附錄一

會計師報告

提供服務的平均信貸期為30天。以下為基於各報告期末發票日期呈列的應付關聯方貿易相關款項的賬齡：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
30日內	-	9,662	17,434	19,823
31至90日	-	6,840	-	-
91至180日	23,955	-	-	-
	<u>23,955</u>	<u>16,502</u>	<u>17,434</u>	<u>19,823</u>

c. 應付股東款項

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
林芳宇先生	693,664	810,580	1,058,686	569,489
林小燕女士	529,566	652,066	897,066	1,415,666
林方宙先生	580,202	698,426	944,334	454,848
韓女士	1,367,500	490,000	735,000	245,000
王蓮華女士	15,000	20,000	30,000	10,000
James Loo 先生	15,000	20,000	30,000	10,000
	<u>3,200,932</u>	<u>2,691,072</u>	<u>3,695,086</u>	<u>2,705,003</u>

除於二零一五年十二月三十一日按1.38%的年利率計息的1,000,000新加坡元結餘外，剩餘結餘乃非貿易性質的無抵押不計息款項，且並無固定還款期限。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及於二零一八年三月三十一日計入結餘分別為應付股息1,500,000新加坡元、2,000,000新加坡元、3,000,000新加坡元及1,000,000新加坡元。

21. 衍生金融工具

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
對沖會計處理關係並無規定且 按公平值計量的遠期外匯合約				
流動資產	157,178	33,918	7,271	910
流動負債	<u>(50,456)</u>	<u>(1,444)</u>	<u>(19,249)</u>	<u>(54,916)</u>

於往績記錄期間，貴集團已與銀行及金融機構訂立若干外匯遠期及期權合約，以降低其因結算以澳元或美元計值的貿易應收款項面臨的貨幣波動風險。該等衍生工具未按對沖會計法列賬。該等合約須於各到期日結算其淨額，並於報告期末按公平值計量。

該等外匯遠期及期權合約的主要條款如下：

**外匯遠期合約**

名義金額	到期日	匯率
<b>二零一五年十二月三十一日</b>		
買入澳元／美元及賣出新加坡元： 介乎233,441澳元至370,000 澳元；介乎230,000美元至 300,000美元	於二零一六年一月二十日至 二零一六年四月二十二日 各月特定日期結算	[編纂]； [編纂]
<b>二零一六年十二月三十一日</b>		
買入澳元／美元及賣出新加坡元： 400,000澳元及200,000美元	於二零一七年二月二十三日及 二零一七年一月二十日結算	[編纂]及 [編纂]
<b>二零一七年十二月三十一日</b>		
買入美元及賣出新加坡元： 100,000美元至200,000美元	於二零一八年一月三日至 二零一八年二月五日各月 特定日期結算	[編纂]
<b>二零一八年三月三十一日</b>		
不適用	不適用	不適用

外匯期權合約

名義金額	到期日	匯率
<b>二零一五年十二月三十一日</b>		
買入美元及賣出新加坡元： 3,900,000美元	二零一六年一月五日至 二零一六年十一月十八日	[編纂]
<b>二零一六年十二月三十一日</b>		
買入美元及賣出新加坡元： 400,000美元	二零一七年二月二十二日至 二零一七年八月二日	[編纂]
<b>二零一七年十二月三十一日</b>		
買入澳元／美元及賣出新加坡元： 150,000澳元 1,250,000美元	二零一八年三月二十九日 二零一八年一月十日至 二零一八年七月十八日	[編纂]及 [編纂]
<b>二零一八年三月三十一日</b>		
買入澳元／美元及賣出新加坡元： 300,000澳元 600,000美元	二零一八年四月四日 二零一八年四月十八日至 二零一八年七月十八日	[編纂]及 [編纂]

衍生金融工具的公平值已根據銀行及金融機構於報告期末所進行之估值達致。

**22. 銀行存款／銀行結餘及現金**

貴集團銀行存款指原有到期日為三個月或以下的短期銀行存款。銀行存款及銀行結餘按以下可變市率計息：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 三月三十一日
年利率範圍：				
— 銀行存款	—*	—*	3.2%	3.3%
— 銀行結餘	—*	—*	0-1.68%	0-1.68%

\* 於新加坡銀行及馬來西亞銀行的零息或利息甚微的現金。

23. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
貿易應付款項	4,104,048	3,561,995	4,275,812	2,367,405
貿易應計費用	1,119,931	808,905	404,632	293,751
應計營運開支	305,613	312,943	587,297	211,303
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項	130,088	267,234	276,413	363,581
已收按金	500	8,921	11,833	11,833
客戶墊款	41,597	31,136	140,278	54,407
	<u>5,701,777</u>	<u>4,991,134</u>	<u>5,696,265</u>	<u>3,591,682</u>

向供應商採購的信貸期為7天至30天，或於交付時應付。

以下為於基於各報告期末發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
30日內	2,873,635	2,699,807	3,269,535	1,362,571
31至90日	1,163,639	838,183	1,004,544	1,004,834
91至180日	66,774	24,005	1,733	–
	<u>4,104,048</u>	<u>3,561,995</u>	<u>4,275,812</u>	<u>2,367,405</u>

24. 融資租賃承擔

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
就呈報目的分析為：				新加坡元
流動負債	36,662	24,853	17,989	16,988
非流動負債	53,355	33,570	14,868	10,428
	<u>90,017</u>	<u>58,423</u>	<u>32,857</u>	<u>27,416</u>

	最低租賃付款				最低租賃付款現值			
	於十二月三十一日			於	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
融資租賃項下應付款項								
— 一年內	41,121	27,620	19,510	18,269	36,662	24,853	17,989	16,988
— 一年後但兩年內	13,973	8,945	3,889	2,719	12,758	8,393	3,717	2,607
— 兩年後但五年內	41,920	26,835	11,668	8,157	38,275	25,177	11,151	7,821
— 五年以上	2,379	—	—	—	2,322	—	—	—
	<u>99,393</u>	<u>63,400</u>	<u>35,067</u>	<u>29,145</u>	<u>90,017</u>	<u>58,423</u>	<u>32,857</u>	<u>27,416</u>
減：日後融資費用	(9,376)	(4,977)	(2,210)	(1,729)	—	—	—	—
租賃承擔現值	<u>90,017</u>	<u>58,423</u>	<u>32,857</u>	<u>27,416</u>	<u>90,017</u>	<u>58,423</u>	<u>32,857</u>	<u>27,416</u>
減：於一年內到期結算款項（於流動負債項下列示）					(36,662)	(24,853)	(17,989)	(16,988)
於一年後到期結算款項					<u>53,355</u>	<u>33,570</u>	<u>14,868</u>	<u>10,428</u>

於往績記錄期間，所有融資租賃承擔的相關利率按其各自合約日期釐定：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
				三月三十一日
年利率	<u>6.00% – 7.14%</u>	<u>4.95% – 7.02%</u>	<u>4.89% – 7.02%</u>	止三個月
				<u>4.89%-7.02%</u>

貴集團根據融資租賃租賃機動車。而有關租賃於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年三月三十一日止三個月的平均租期分別為五年、四年、六年及六年。貴集團的融資租賃承擔乃由出租人就所租賃資產（附註15）收取押金作為擔保。

25. 銀行及其他借款

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
				新加坡元
<i>流動負債：</i>				
銀行透支	542,432	–	133,395	–
銀行借款	2,492,726	1,627,753	360,740	320,708
	3,035,158	1,627,753	494,135	320,708
<i>非流動負債：</i>				
銀行借款	2,603,815	2,054,190	1,063,405	1,039,118
	5,638,973	3,681,943	1,557,540	1,359,826
<i>上述借款賬面值的應償付時間：</i>				
一年內	3,035,158	1,627,753	494,135	320,708
一年後但兩年內期間	486,602	335,394	205,578	213,447
兩年後但五年內期間	1,157,503	540,560	679,653	709,083
五年後	959,710	1,178,236	178,174	116,588
	5,638,973	3,681,943	1,557,540	1,359,826
減：於流動負債項下列示一年內到期款項	(3,035,158)	(1,627,753)	(494,135)	(320,708)
於非流動負債項下列示的款項	2,603,815	2,054,190	1,063,405	1,039,118

貴集團所有銀行及其他借款由以下各項作抵押及擔保：

- (i) 貴集團租賃樓宇及永久業權地及樓宇的首次法律按揭；及
- (ii) 貴集團董事及股東於彼等能力範圍內作出的共同及個別擔保。根據 貴公司董事的聲明，有關擔保將於[編纂]在聯交所主板[編纂]後解除。

貴集團借款之實際利率（亦相等於合約利率）如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 三月三十一日
浮息銀行借款之實際年利率	4.50%-6.66%	4.56%-6.78%	4.55%-6.60%	4.56%-6.38%

## 26. 遞延稅項負債

以下為已確認的遞延稅項負債及其變動：

	永久業權樓宇 及永久業權 土地重新 估值	加速稅項折舊	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元
於二零一五年一月一日	414,682	677,789	1,092,471
於年內損益扣除 (附註11)	(6,063)	40,991	34,928
於年內其他全面開支扣除	6,574	-	6,574
匯兌調整	(43,411)	(93,574)	(136,985)
於二零一五年十二月三十一日	371,782	625,206	996,988
計入年內損益 (附註11)	(13,769)	(126,266)	(140,035)
於年內其他全面開支扣除	6,102	-	6,102
匯兌調整	(10,281)	(9,223)	(19,504)
於二零一六年十二月三十一日	353,834	489,717	843,551
於年內損益 (計入) / 扣除 (附註11)	(1,425)	28,056	26,631
於年內其他全面開支扣除	5,777	-	5,777
匯兌調整	7,028	9,618	16,646
於二零一七年十二月三十一日	365,214	527,391	892,605
於期內損益 (計入) / 扣除 (附註11)	(368)	21,872	21,504
於期內其他全面開支扣除	3,423	-	3,423
匯兌調整	9,452	12,901	22,353
於二零一八年三月三十一日	377,721	562,164	939,885

根據新加坡及馬來西亞現行稅法，遞延稅項負債乃由於永久業權樓宇、土地及租賃樓宇重新估值以及就合資格資產之資本減免申索有關的加速折舊產生暫時應課稅差額所導致。

## 27. 股本

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年三月三十一日的已發行股本為TSS股本。

## 28. 退休福利計劃

新加坡中央公積金局及馬來西亞僱員公積金規定，貴集團在新加坡及馬來西亞聘用的僱員如屬新加坡公民或永久居民及馬來西亞公民或永久居民，則須分別參與中央公積金計劃及僱員公積金計劃。於往績記錄期間，貴集團的供款比率最多分別為中央公積金及僱員公積金計劃項下合資格僱員薪金的17%及13%，每名僱員的合資格薪金上限分別定於每月6,000新加坡元及並無上限。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止三個月，計入損益的總成本為439,227新加坡元、477,992新加坡元、486,508新加坡元、122,946新加坡元（未經審核）及110,254新加坡元，乃貴集團已付予退休福利計劃的供款。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止三個月，已分別計入供款154,324新加坡元、181,093新加坡元、151,080新加坡元、82,164新加坡元（未經審核）及52,397新加坡元。該等款項其後於各年／期末支付。

## 29. 經營租賃承擔

### 貴集團作為出租人

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
根據一項投資物業收取的最低租賃付款	-	-	43,455	-	18,157

附錄一

會計師報告

貴集團與承租人已訂立不可撤銷經營租賃，項下未來最低租賃付款的到期日如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
一年內	-	-	69,528	-	72,627
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	-	-	23,176	-	6,052
	-	-	92,704	-	78,679

經營租賃按固定租金協商為期兩年。

貴集團作為承租人

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
有關員工住宿及倉庫的 經營租賃項下已付 最低租賃付款	466,844	631,074	661,097	217,626	151,080

於各報告期末，貴集團根據不可撤銷經營租賃擁有未來最低租賃付款承擔，其到期情況如下：

	於十二月三十一日			於二零一八年 三月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	新加坡元
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
一年內	236,784	135,859	125,696	125,502
第二年至第五年(包括首尾兩年)	292,704	316,841	355,869	341,773
超過五年	1,142,527	1,257,038	1,194,186	1,178,474
	1,672,015	1,709,738	1,675,751	1,645,749

就租賃樓宇的土地租金而言，協定的平均租期為20年及租約將於二零四七年屆滿。租約項下現時應付的年租須按出租人釐定的市場租金每年進行一次修訂。增幅不得超過現時應付租金的5.5%。於租賃期結束時，有關重續的條款亦須待協商。

就員工住宿及倉庫而言，協定租期為1至2年，付款於租期內固定，且合約內並無計入或然租賃撥備。

### 30. 資本承擔

於往績記錄期間末，已訂約但未於歷史財務資料確認的資本開支如下：

	於十二月三十一日			於三月三十一日	
	二零一五年 新加坡元	二零一六年 新加坡元	二零一七年 新加坡元	二零一七年 新加坡元 (未經審核)	二零一八年 新加坡元
投資物業	220,633	-	-	-	-
廠房及設備	-	74,740	-	-	-
	<u>220,633</u>	<u>74,740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

### 31. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團將能繼續持續經營，同時透過優化債務與權益之間的平衡為股東帶來最大回報。於整個往績記錄期間， 貴集團的整體策略保持不變。

貴集團的資本架構由債務（當中包括分別於附註20、24及25披露的銀行及其他借款、應付關聯方及股東款項以及融資租賃承擔）扣除銀行存款、銀行結餘及現金以及 貴集團擁有人應佔權益（包括股本及儲備）組成。

貴集團管理層定期檢討資本架構。作為此檢討的一部分，管理層會在資本架構方面考慮資本成本及與各類項目相關的風險，並採取適當的措施調整 貴集團的資本架構。根據管理層的建議， 貴集團將通過持續經營活動之現金流量平衡其整體資本架構。

32. 金融工具

金融工具分類

	於十二月三十一日			於二零一八年 三月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	
金融資產				
—按攤銷成本				
貿易應收款項	9,249,818	9,715,583	8,986,112	7,706,443
其他應收款項*	142,892	272,858	85,329	112,788
應收關聯方款項	462,170	267,300	198,915	102,580
銀行存款	—	—	335,169	346,552
銀行結餘及現金				
—按公平值計入損益	593,434	2,057,013	3,141,621	6,680,260
衍生金融工具	157,178	33,918	7,271	910
	<u>10,605,492</u>	<u>12,346,672</u>	<u>12,754,417</u>	<u>14,949,533</u>
金融負債				
—按攤銷成本				
貿易及其他應付款項**	5,660,180	4,959,998	5,555,987	3,537,275
應付關聯方款項	23,955	16,502	17,434	19,823
應付股東款項	3,200,932	2,691,072	3,695,086	2,705,003
銀行及其他借款				
—按公平值計入損益	5,638,973	3,681,943	1,557,540	1,359,826
衍生金融工具	50,456	1,444	19,249	54,916
	<u>14,574,496</u>	<u>11,350,959</u>	<u>10,845,296</u>	<u>7,676,843</u>
融資租賃承擔	90,017	58,423	32,857	27,416
	<u>14,664,513</u>	<u>11,409,382</u>	<u>10,878,153</u>	<u>7,704,259</u>

\* 不包括預付款項、租金按金、遞延發行成本、給予供應商的墊款、應收商品及服務稅及可收回所得稅

\*\* 不包括客戶墊款

財務風險管理目標

貴集團金融工具包括貿易及其他應收款項、應收／應付關聯方／股東款項、衍生金融工具、銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、銀行及其他借款。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（利率風險、貨幣風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。如何降低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地執行適當措施。

## 市場風險

### 利率風險

利率風險為市場利率變動將引致金融工具之公平值或未來現金流量波動的風險。經管理層評估，浮息銀行存款、銀行結餘以及銀行及其他借款可能面臨利率風險。貴集團亦面臨有關定息融資租賃的公平值利率風險。貴集團之政策為根據業務需要按定息或浮息籌措借款，並盡量降低公平值及現金流量利率風險。

貴集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並將於必要時考慮進行利率對沖。

倘利率較銀行及其他借款上升或下跌50個基點，而所有其他變量保持不變，貴集團：

- 截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止三個月的溢利將分別減少／增加19,756新加坡元、18,819新加坡元、10,588新加坡元、1,365新加坡元（未經審核）及3,008新加坡元。此主要由於貴集團面臨浮息借款利率風險。

貴公司董事認為，由於各報告期末的風險並未反映往績記錄期間的風險，故敏感度分析對利率風險並無代表性。

由於貴公司董事認為於往績記錄期間面臨之風險甚微，故並無呈列銀行存款及銀行結餘利率風險的敏感度分析。

### 貨幣風險

貴集團以不同外幣進行業務交易，並擁有若干以美元（「美元」）、澳元（「澳元」）、歐元（「歐元」）、港元及馬來西亞林吉特（「馬來西亞林吉特」）（均非各集團實體的功能貨幣）計值的貨幣資產及負債，令貴集團面臨外幣風險。

貴集團透過密切監察外幣匯率的變動管理風險。

於各報告期末，貴集團以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	三月三十一日
				新加坡元
貨幣資產				
–以美元計值	1,182,723	1,213,325	1,913,877	688,537
–以澳元計值	43,382	1,876	3,885	49,379
–以港元計值	–	20,564	12,512	670,847
–以馬來西亞林吉特計值	3,125,047	4,117,504	4,405,802	4,069,163
–以新加坡元計值	6,143,032	7,002,252	6,453,155	9,481,475
	<u>10,494,184</u>	<u>12,355,521</u>	<u>12,789,231</u>	<u>14,959,401</u>
貨幣負債				
–以美元計值	2,555,251	2,650,082	1,458,993	150,991
–以澳元計值	–	453,748	23,838	–
–以馬來西亞林吉特計值	4,348,594	3,841,746	3,373,144	2,987,200
–以新加坡元計值	7,632,248	4,397,128	5,870,371	4,511,152
–以歐元計值	77,964	65,234	132,558	–
	<u>14,614,057</u>	<u>11,407,938</u>	<u>10,858,904</u>	<u>7,649,343</u>

貴集團在海外附屬公司擁有多項投資，而該等海外附屬公司的資產淨值面臨貨幣匯兌風險。貴集團現時並無指定以外幣計值的債務作為對沖工具，以對沖其海外業務匯兌。

有關遠期外匯衍生工具之進一步詳情載列於附註21。

#### 敏感度分析

下表詳述相關外幣上升及下跌10%對各集團實體的功能貨幣的敏感度。10%為向主要管理人員內部匯報外幣風險使用之敏感度比率，亦即管理層對匯率可能出現之合理變動之評估。敏感度分析僅包括未結算之外幣列值貨幣項目，並於期末按10%之匯率變動調整換算。倘外部貸款對貴集團損益產生影響，則敏感度分析亦包括外部貸款。

倘有關外幣兌各集團實體的功能貨幣升值10%，則於往績記錄期間的溢利或虧損將（增加）減少：

	截至十二月三十一日止年度			截至
				二零一八年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	三月三十一日
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	止三個月
				新加坡元
溢利或虧損				
– 美元影響	(110,013)	(120,429)	37,729	42,185
– 澳元影響	3,477	(37,876)	(1,655)	3,875
– 歐元影響	(6,249)	(5,468)	(10,995)	–
– 港元影響	–	1,724	1,038	52,645
– 馬來西亞林吉特影響	(98,071)	23,114	85,652	84,908
– 新加坡元影響	(119,366)	218,362	48,338	390,052
	<u>(330,222)</u>	<u>79,427</u>	<u>160,107</u>	<u>573,665</u>

相關功能貨幣兌上述貨幣貶值10%會對上文所示貨幣金額產生等同但相反的影響（假設所有其他可變因素維持不變）。

管理層認為，由於年結日的風險並不能反映於往績記錄期間的風險，故敏感度分析不能代表固有外匯風險。

#### 其他價格風險

貴集團因遠期外匯合約衍生投資而面臨其他價格風險。遠期外匯合約隨匯率變動，由於貴公司董事認為衍生金融工具的賬面值對貴集團而言並不重大，故並無就有關風險編製敏感度分析。

#### 信貸風險

根據國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號

於各報告期末，貴集團所面對最高信貸風險將導致貴集團因對方未能履行責任而產生財務虧損，有關虧損乃來自已於合併財務狀況報表確認之金融資產賬面值。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年三月三十一日，來自五大客戶的未償還貿易應收款項總額約58%、55%、57%及56%已於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月及二零一八年三月三十一日到期，令 貴集團面臨集中信貸風險。

根據過往結算紀錄，該等五大客戶信譽良好。為盡量減低信貸集中風險，管理層已特派專責員工負責釐定信貸限額、進行信貸批核及其他監控程序，確保採取跟進措施收回逾期債務。管理層亦進行定期評估及客戶探訪，確保 貴集團承擔較小的壞賬風險，及就不可收回金額作出足夠減值虧損撥備。就此而言， 貴集團管理層認為 貴集團的信貸風險已大大降低。

貴集團按地理位置分類之集中信貸風險主要在新加坡及馬來西亞，其佔於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年三月三十一日的貿易應收款項總額86%、82%、82%及83%。

除存置於銀行（交易對手財政穩健）的銀行存款及結餘及來自五大客戶的貿易應收款項的集中信貸風險外， 貴集團的應收款項並無面對其他重大集中信貸風險，因有關風險分散至多名交易對手。

為減少信貸風險， 貴集團設有釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序的政策以確保採取跟進措施收回逾期債務。於接納任何新客戶之前， 貴集團對新客戶的信貸風險進行研究並評估潛在客戶的信貸質素及界定客戶的信貸限額。分配予客戶的額度在必要時會予以檢討。

貴集團於各個報告期末審閱各單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的減值虧損撥備。就此而言， 貴集團管理層認為 貴集團的信貸風險已大幅減少。

*根據國際會計準則第39號*

為盡量降低其他應收款項及應收關聯方款項的信貸風險，管理層定期根據以往償付記錄及過往經驗對其他應收款項的可收回程度作出集體評估以及個別評估。貴公司董事相信貴集團其他應收款項的尚未償還結餘並無固有的重大信貸風險。此外，由於貴集團可密切監控關聯方還款，故應收關聯方款項的信貸風險有所降低。除應收關聯方款項的集中信貸風險外，貴集團的已確認金融資產並無異常集中，風險分散於多名對手方。

*根據國際財務報告準則第9號*

自二零一八年一月一日起，貴集團於各報告期末重新評估貿易應收款項及應收關聯方貿易相關款項的全期預期信貸虧損，以確保就自初步確認以來發生違約的可能性或風險大幅增加作出足夠的減值虧損撥備。就此而言，貴集團管理層認為貴集團的信貸風險已大幅減少。

就其他應收款項而言，根據貴集團對該交易對手違約風險的評估，貴集團已評估及斷定全期預期信貸虧損方法下該等應收款項的預期信貸虧損率並不重大。因此，並無就於截至二零一八年三月三十一日止三個月確認的金額計提虧損撥備。

**流動資金風險**

流動資金風險乃指貴集團於履行其到期財務責任時遇到困難之風險。貴集團為管理流動資金風險，監察和維持現金及現金等價物的水平，將其維持於管理層認為足夠的水平，以撥支貴集團的營運所需，亦減低現金流量波動的影響。

附錄一

會計師報告

非衍生金融負債

下表詳述 貴集團非衍生金融負債餘下合約到期情況。該表乃根據 貴集團須付金融負債最早之日的未貼現現金流量（包括透過合約利率（或倘為浮息，則按報告日期相關市場利率）計算支付利息）而制定。該表包括利息及本金現金流量（如適用）。

	加權 平均利率	按要求或 於1年內	2至5年	5年後	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
於二零一五年						
十二月三十一日						
銀行及其他借款	4.50 – 6.66	3,192,398	1,961,557	1,129,442	6,283,397	5,638,973
融資租賃承擔	6.00 – 7.14	41,121	55,893	2,379	99,393	90,017
應付關聯方款項	–	23,955	–	–	23,955	23,955
應付股東款項	零 – 1.38	3,200,932	–	–	3,200,932	3,200,932
貿易及其他應付款項	–	5,660,180	–	–	5,660,180	5,660,180
		<u>12,118,586</u>	<u>2,017,450</u>	<u>1,131,821</u>	<u>15,267,857</u>	<u>14,614,057</u>
	加權 平均利率	按要求或 於1年內	2至5年	5年後	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
於二零一六年						
十二月三十一日						
銀行及其他借款	4.56 – 6.78	1,736,070	1,170,708	1,475,456	4,382,234	3,681,943
融資租賃承擔	4.95 – 7.02	27,620	35,780	–	63,400	58,423
應付關聯方款項	–	16,502	–	–	16,502	16,502
應付股東款項	–	2,691,072	–	–	2,691,072	2,691,072
貿易及其他應付款項	–	4,959,998	–	–	4,959,998	4,959,998
		<u>9,431,262</u>	<u>1,206,488</u>	<u>1,475,456</u>	<u>12,113,206</u>	<u>11,407,938</u>
	加權 平均利率	按要求或 於1年內	2至5年	5年後	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
於二零一七年						
十二月三十一日						
銀行及其他借款	4.55 – 6.60	555,723	1,010,747	184,272	1,750,742	1,557,540
融資租賃承擔	4.89 – 7.02	19,510	15,557	–	35,067	32,857
應付關聯方款項	–	17,434	–	–	17,434	17,434
應付股東款項	–	3,695,086	–	–	3,695,086	3,695,086
貿易及其他應付款項	–	5,555,987	–	–	5,555,987	5,555,987
		<u>9,843,740</u>	<u>1,026,304</u>	<u>184,272</u>	<u>11,054,316</u>	<u>10,858,904</u>

附錄一

會計師報告

	加權 平均利率	按要求或 於1年內	2至5年	5年後	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
於二零一八年 三月三十一日						
銀行及其他借款	4.56 – 6.38	378,992	1,040,285	120,820	1,540,097	1,359,826
融資租賃承擔	4.89 – 7.02	18,268	10,877	–	29,145	27,416
應付關聯方款項	–	19,823	–	–	19,823	19,823
應付股東款項	–	2,705,003	–	–	2,705,003	2,705,003
貿易及其他應付款項	–	3,537,275	–	–	3,537,275	3,537,275
		<u>6,659,361</u>	<u>1,051,162</u>	<u>120,820</u>	<u>7,831,343</u>	<u>7,649,343</u>

倘浮動利率之變動與於報告期末所釐定之估計利率不同，則計入上述金融負債之浮息利率工具之金額可能會出現變動。

衍生金融負債及資產

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年三月三十一日，貴集團的所有衍生金融負債及資產均於一年內到期。

	於十二月三十一日			於 二零一八年 三月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
淨額結算				
衍生金融資產				
– 外匯合約	157,178	33,918	7,271	910
衍生金融負債				
– 外匯合約	(50,456)	(1,444)	(19,249)	(54,916)

公平值

貴集團並非按經常性基準以公平值計量金融資產及金融負債的公平值

金融資產及金融負債之公平值按貼現現金流量分析，根據公認定價模式釐定。

貴集團管理層認為，歷史財務資料中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

貴集團按經常性基準以公平值計量金融資產及金融負債的公平值

貴集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表載列有關如何計量衍生金融工具的公平值之資料（尤其是所使用的估值技術及輸入數據）。

下列日期之公平值				於 二零一八年 三月三十一日	公平值 層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可 觀察輸入數據
於十二月三十一日							
二零一五年	二零一六年	二零一七年					
新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元				
<b>遠期外匯合約：</b>							
資產： 流動－	資產： 流動－	資產： 流動－	資產： 流動－	第二層	公平值乃按即期匯率（來自報告期 末的可觀察即期匯率）及約定遠 期匯率計算，並按反映各交易對 手信貸風險的利率貼現	不適用	
157,178	33,918	7,271	910				
負債： 流動－	負債： 流動－	負債： 流動－	負債： 流動－	第二層			
50,456	1,444	19,249	54,916				

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年三月三十一日止三個月，公平值層級間並無轉移。

**33. 關聯方交易**

貴集團若干交易及安排乃與關聯方訂立及按訂約方釐定基準訂立的該等交易及安排的影響於歷史財務資料內反映。

除歷史財務資料所披露者外，貴集團已與關聯方訂立以下交易：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
<i>與關聯方交易</i>					
<i>銷售貨品</i>					
Tai Sun Lim Kee Trading Sdn. Bhd.	385,359	472,546	508,844	-	-
Tai Sun (Lim Kee) Paper Products Pte. Ltd.	31,878	-	-	-	-
Mindchamps Preschool Pte. Ltd.	963	1,874	3,628	3,627	2,046
	<u>418,200</u>	<u>474,420</u>	<u>512,472</u>	<u>3,627</u>	<u>2,046</u>
<i>租金收入</i>					
Tai Sun (Lim Kee) Paper Products Pte. Ltd.	2,000	55,522	-	-	-
Tai Sun Lim Kee Trading Sdn. Bhd.	-	8,068	7,725	214	963
	<u>2,000</u>	<u>63,590</u>	<u>7,725</u>	<u>214</u>	<u>963</u>
<i>貴集團代付款</i>					
Tai Sun Lim Kee Trading Sdn. Bhd.	4,450	-	-	-	-
	<u>4,450</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>貴集團購買貨品</i>					
Tai Sun (Lim Kee) Paper Products Pte. Ltd.	(23,955)	-	-	-	-
	<u>(23,955)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>貴集團的租金開支</i>					
Tai Sun Lim Kee Trading Sdn. Bhd.	-	-	(125,537)	(24,142)	(50,618)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(125,537)</u>	<u>(24,142)</u>	<u>(50,618)</u>
<i>來自董事的擔保</i>					

貴公司董事於往績記錄期間以貴集團為受益人就履約保證提供個人擔保，其中分別於二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日以及二零一八年三月三十一日的122,080新加坡元、124,135新加坡元、161,803新加坡元及161,803新加坡元仍未償還。

年／期內董事及其他主要管理人員的薪酬載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元 (未經審核)	新加坡元
短期福利	1,321,600	1,614,203	1,654,032	306,104	364,861
離職後福利	68,484	85,489	63,916	13,831	14,072
	<u>1,390,084</u>	<u>1,699,692</u>	<u>1,717,948</u>	<u>319,935</u>	<u>378,933</u>

### 34. 附屬公司詳情

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有股本權益：

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本	貴公司應佔股本權益				於本報告日期	主營業務	附註
			於十二月三十一日			於二零一八年三月三十一日			
			二零一五年	二零一六年	二零一七年				
直接持有：									
TSH	英屬處女群島 二零一八年 五月三日	1美元	-	-	-	-	100%	投資控股	(a)
間接持有：									
TSS	新加坡 一九八四年 六月二十八日	300,000新加坡元	100%	100%	100%	100%	100%	貿易	(b)
TSM	馬來西亞 一九九零年 五月二十四日	2,300,000 馬來西林吉特	100%	100%	100%	100%	100%	堅果生產商、 製造商及交易商	(c)
TZF	馬來西亞 二零一四年 一月七日	500,000 馬來西林吉特	100%	100%	100%	100%	100%	薯片生產商、 製造商及交易商	(c)

現時組成 貴集團的所有附屬公司皆為有限公司，並已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。

附註：

- TSH自其註冊成立日期起並無編製任何經審核財務報表，皆因該公司註冊成立的司法權區並無法定審核規定。
- 法定財務報表乃根據新加坡會計準則理事會頒布之新加坡財務報告準則編製，並分別由SQM（公司號碼：AF1428）Chartered Accountants（馬來西亞）（「SQM」，截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度）及新加坡註冊登記的註冊會計師及特許會計師Deloitte & Touche LLP（截至二零一七年十二月三十一日止年度）審核。
- 該等附屬公司的法定財務報表乃根據馬來西亞私營實體報告準則編製，由SQM就截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度審核。

### 35. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列 貴集團自融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為曾或將於 貴集團合併現金流量表分類為融資活動所產生現金流量的現金流量或未來現金流量之負債。

	銀行及 其他借款	融資租賃承擔	應付股東款項	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
於二零一五年一月一日	6,256,298	117,012	2,316,414	8,689,724
融資現金流量	(1,410,064)	(54,598)	(706,087)	(2,170,749)
非現金變動				
新增融資租賃	–	20,000	–	20,000
已確認融資成本 (附註9)	250,307	7,603	–	257,910
已宣派股息 (附註13)	–	–	1,627,405	1,627,405
銀行透支	542,432	–	–	542,432
未變現匯兌虧損，淨額	–	–	(36,800)	(36,800)
於二零一五年十二月三十一日	5,638,973	90,017	3,200,932	8,929,922
融資現金流量	(1,607,106)	(77,184)	(3,207,900)	(4,892,190)
非現金變動				
新增融資租賃	–	40,000	–	40,000
已確認融資成本 (附註9)	192,508	5,590	22,204	220,302
已宣派股息 (附註13)	–	–	2,679,330	2,679,330
銀行透支	(542,432)	–	–	(542,432)
未變現匯兌虧損，淨額	–	–	(3,494)	(3,494)
於二零一六年十二月三十一日	3,681,943	58,423	2,691,072	6,431,438
融資現金流量	(2,381,686)	(28,738)	(2,229,019)	(4,639,443)
非現金變動				
已確認融資成本 (附註9)	123,888	3,172	–	127,060
已宣派股息 (附註13)	–	–	3,229,019	3,229,019
銀行透支	133,395	–	–	133,395
未變現匯兌虧損，淨額	–	–	4,014	4,014
於二零一七年十二月三十一日	1,557,540	32,857	3,695,086	5,285,483
融資現金流量	(82,004)	(5,889)	(995,468)	(1,083,361)
非現金變動				
已確認融資成本 (附註9)	17,685	448	–	18,133
銀行透支	(133,395)	–	–	(133,395)
未變現匯兌收益，淨額	–	–	5,385	5,385
於二零一八年三月三十一日	1,359,826	27,416	2,705,003	4,092,245

附錄一

會計師報告

	銀行及 其他借款	融資租賃承擔	應付股東款項	總計
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
於二零一六年十二月三十一日	3,681,943	58,423	2,691,072	6,431,438
融資現金流量 (未經審核)	(1,469,891)	(11,198)	(2,000,000)	(3,481,089)
非現金變動 (未經審核)				
已確認融資成本 (附註9)	43,026	280	-	43,306
未變現匯兌收益，淨額	-	-	(4,335)	(4,335)
於二零一七年三月三十一日 (未經審核)	<u>2,255,078</u>	<u>47,505</u>	<u>686,737</u>	<u>2,989,320</u>

36. 或然負債

	於十二月三十一日			於三月 三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	新加坡元	新加坡元	新加坡元	新加坡元
履約保證	<u>326,027</u>	<u>324,163</u>	<u>365,750</u>	<u>371,022</u>

結餘指 貴集團以其客戶為受益人提供的履約保證。

37. 其後事項

除本報告其他部分所披露者外，於二零一八年三月三十一日之後發生的事件及交易詳述如下：

於[•]， 貴公司股東的書面決議案已獲通過，以批准本文件附錄五「法定及一般資料—A. 有關本集團的其他資料—3. 唯一股東於[•]通過的書面決議案」一節所載事項。其決議（其中包括）：

- (i) 通過增設額外[編纂]股股份，將法定股本由380,000港元增加至[編纂]港元；
- (ii) 待股份溢價賬因[編纂]獲得進賬後，授權將 貴公司股份溢價賬的進賬金額[編纂]港元撥充資本，將該數額用於按面值悉數繳足[編纂]股股份，以向於[編纂]營業時間結束時名列 貴公司股東名冊的股東配發及發行該等股份；及
- (iii) 有條件批准及採納購股權計劃，其主要條款載於本文件附錄五「D. 購股權計劃」一節。

38. 其後財務報表

貴公司、其任何附屬公司或 貴集團於二零一八年三月三十一日後任何期間概無編製任何經審核財務報表。