

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

KAKIKO GROUP LIMITED

（於開曼群島註冊成立的有限公司）

（股份代號：2225）

截至二零一八年十二月三十一日止年度 年度業績公告

Kakiko Group Limited（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」或「我們」）董事（「董事」）會（「董事會」）公佈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度（「本年度」或「二零一八財年」）的經審核綜合業績。本公司已發行股份（「股份」）於二零一七年十月十七日（「上市日期」）於聯交所主板上市（「上市」）。

管理層討論及分析

業務回顧與展望

本集團是一家位於新加坡的服務供應商，主要在新加坡共和國（「新加坡」）向建築及建造承包商提供勞務派遣及配套服務。本集團亦（規模相對較小）在新加坡提供宿舍服務、資訊科技服務及建造配套服務（包括倉儲服務、清潔服務以及樓宇保養工程）。本集團於二零零六年開始在新加坡從事提供勞務派遣服務業務。

本年度，本集團收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度（「二零一七財年」）約44.4百萬新加坡元增加約6.8%至約47.5百萬新加坡元。此乃主要由於二零一七年至二零一八年若干新加坡大型基建合約改期，導致二零一八財年勞務派遣服務需求上升。儘管如此，本集團的毛利率則由二零一七財年的26.4%減至二零一八財年的18.7%，此乃主要由於二零一八財年挽留及招聘更多工人導致外籍工人工資及相關成本增加。

於二零一九年一月，新加坡建設局（「建設局」）預計二零一九年將授出總價值最高達320億新加坡元的建造合約，與二零一八年初步估計的價值305億新加坡元相若。較高的預測乃基於主要公共基礎設施及工業項目進展良好而得出。受益於二零一八年下半年前完成的銷售地塊整體重建及新工業發展，預期私營部門的建造需求將保持穩定。儘管這可能為本集團帶來更大的商機，我們仍保持謹慎態度，並預期將於二零一九年面臨持續不利因素。

財務回顧

收益

本集團收益由二零一七財年約44.4百萬新加坡元增加至二零一八財年約47.5百萬新加坡元。下表載列二零一八財年及二零一七財年的收益明細：

	二零一八財年 新加坡元	二零一七財年 新加坡元	增加／(減少) 新加坡元
勞務派遣及配套服務	41,249,556	36,394,609	4,854,947
宿舍服務	5,228,727	5,260,452	(31,725)
建造配套服務	451,760	2,046,241	(1,594,481)
資訊科技服務	527,220	739,840	(212,620)
	<u>47,457,263</u>	<u>44,441,142</u>	<u>3,016,121</u>

勞務派遣及配套服務收益由二零一七財年約36.4百萬新加坡元增加約13.3%至二零一八財年約41.2百萬新加坡元。此乃主要由於二零一七年至二零一八年若干新加坡大型基建合約改期，導致二零一八財年勞務派遣服務需求上升。

宿舍服務收益大致保持穩定，二零一八財年及二零一七財年分別約為5.2百萬新加坡元及5.3百萬新加坡元。鑒於我們宿舍的入住率，目前宿舍的容量不足以捕捉更多業務機會，令致宿舍服務所產生收益較為穩定。直至年底，本集團一直租用一處倘於三年租期內公開出售則本集團有優選購買權的宿舍。

二零一八財年的建造配套服務收益較二零一七財年減少約1.6百萬新加坡元。此乃主要由於二零一八財年內本集團獲授的有關清潔服務、樓宇保養及翻新工程的項目數量減少。

資訊科技服務收益由二零一七財年約0.74百萬新加坡元減少至二零一八財年約0.53百萬新加坡元，乃主要由於(i)年內與兩名客戶之一的合約終止而無續約，及(ii)餘下客戶需要的維護及支持日數減少。

毛利及毛利率

本集團的毛利由二零一七財年的約11.7百萬新加坡元減至二零一八財年的約8.9百萬新加坡元，而毛利率則由二零一七財年的約26.4%減至二零一八財年的約18.7%。有關減少乃主要由於服務成本由二零一七財年的約32.7百萬新加坡元增至二零一八財年的約38.6百萬新加坡元，其乃主要由於下列各項所致：

- a. 外籍工人的工資由二零一七財年的約9.6百萬新加坡元增至二零一八財年的約11.9百萬新加坡元，其主要原因是於二零一八財年為籌備大型公營部門項目而相較去年挽留及招聘更多工人；
- b. 外籍工人徵費由二零一七財年的約11.4百萬新加坡元增至二零一八財年的約13.2百萬新加坡元，主要由於(i)自二零一七年七月以來，新加坡政府人力部（「人力部」）施加的外籍工人徵費增加，及(ii)如上文所述本集團於二零一八財年挽留及招聘更多工人；
- c. 折舊由二零一七財年的約0.8百萬新加坡元增至二零一八財年的約1.0百萬新加坡元，原因是年內購買額外廠房及設備；
- d. 員工生活相關成本由二零一七財年的約3.0百萬新加坡元增至二零一八財年的約4.1百萬新加坡元，乃由於如上文所述於二零一八財年挽留及招聘更多工人，導致向其他第三方宿舍服務供應商安排住宿的外籍工人人數增加，致使外部住宿租金開支增加；及
- e. 其他工人相關成本由二零一七財年的約1.3百萬新加坡元增至二零一八財年的約1.7百萬新加坡元，主要因本集團於二零一八財年挽留及招聘更多工人，致使工人一般開支、工作證申請費及培訓開支增加。

其他收入

其他收入由二零一七財年的約1.73百萬新加坡元減至二零一八財年的約1.24百萬新加坡元，主要因為於緬甸配置人力而與一間緬甸公司 Mines and Minerals Resources Co., Ltd. 的一次性溢利分成安排（已於二零一七年十二月結束）缺失所致。有關減少由 (i) 二零一八年來自新加坡政府人力部的一次性改裝補助金82,604新加坡元及來自新加坡政府貿易與工業部下的法定機構新加坡國際企業發展局的貿易信貸保險補助金60,900新加坡元；(ii) 根據員工培訓及進修計劃（定義見附註5）收取補助金增加約0.3百萬新加坡元；及(iii) 自短期存款及庫存產品賺取之利息收入部分抵銷。

行政開支

行政開支由二零一七財年的約7.1百萬新加坡元增至二零一八財年的約12.8百萬新加坡元，乃主要由於以下事項：

- a. 董事薪酬由二零一七財年的約0.78百萬新加坡元增至二零一八財年的約2.2百萬新加坡元，乃由於(i) 上市前與本集團執行董事及獨立非執行董事於二零一七年年末訂立服務協議；及(ii) 本集團五間附屬公司於二零一八年一月委任兩名董事所致。
- b. 保險由二零一七財年的0.26百萬新加坡元增至二零一八財年的0.43百萬新加坡元，乃主要由於購買貿易信貸保險所致，該保險為因信貸風險（如長期拖欠、無償還能力或破產）產生之損失提供保障。
- c. 法律及專業費用由二零一七財年的0.26百萬新加坡元增至二零一八財年的0.56百萬新加坡元，乃主要由於(i) 我們就收回款項而向客戶進行的索償增加；及(ii) 應付於二零一七年十月上市後委任本公司股份過戶登記處的合規及法律顧問之年度聘用費用。
- d. 員工薪金、花紅、津貼、福利及僱員福利由二零一七財年的約3.95百萬新加坡元增至二零一八財年的約5.97百萬新加坡元，乃主要由於二零一八年七月員工人數及向後勤員工支付的花紅增加及獎勵旅遊所致。
- e. 差旅及招待由二零一七財年的約0.12百萬新加坡元增至二零一八財年的約0.69百萬新加坡元，乃主要由於二零一八年與我們的現有及潛在客戶及供應商建立關係相關的成本增加。
- f. 中介費用於二零一八財年增加約0.50百萬新加坡元，乃主要由於就租賃一間宿舍應付中介之一次性租賃佣金。
- g. 其他開支增加約0.19百萬新加坡元，乃主要由於(i) 印製及寄發年度及中期報告；及(ii) 於二零一八年製作年度及中期報告及公告之翻譯及排版費用所產生的開支。

其他虧損

其他虧損於二零一八財年增加約0.35百萬新加坡元乃主要由於(i)指定為按公平值計入損益之權益工具之公平值變動虧損約0.15百萬新加坡元；(ii)按攤銷成本計量之金融資產虧損約0.55百萬新加坡元；及(iii)根據國際財務報告準則第9號(於二零一八年一月一日生效)就貿易及其他應收款項確認預期信貸虧損增加約0.12百萬新加坡元。此乃被重估以港元(「港元」)(其於二零一八財年兌新加坡元(「新加坡元」)升值)計值的銀行結餘導致匯兌收益淨額增加約0.56百萬新加坡元部分抵銷。

其他開支

本集團於二零一七財年之其他開支為確認上市開支。於二零一八財年並無該開支產生。

所得稅抵免

本集團於二零一八財年錄得所得稅抵免約0.32百萬新加坡元(二零一七財年：所得稅開支約0.87百萬新加坡元)，主要由於除所得稅前虧損及未動用稅項虧損確認為遞延稅項資產。

年內虧損

鑒於上述因素，本集團於二零一八財年錄得虧損約3.5百萬新加坡元(二零一七財年：溢利約4.6百萬新加坡元(撇除非經常上市開支2.3百萬新加坡元))，主要由於服務及行政開支成本上升。

每股虧損

二零一八財年，每股基本虧損為新加坡0.29分，乃基於本公司擁有人應佔虧損約3.5百萬新加坡元及年內已發行普通股之加權平均數1,230,000,000股計算。

二零一七財年，每股基本盈利為新加坡0.21分，乃基於本公司擁有人應佔溢利約2.3百萬新加坡元及二零一七財年已發行普通股之加權平均數1,071,095,890股計算。

由於本集團於二零一八財年及二零一七財年並無潛在攤薄股份，因此每股攤薄虧損／盈利與每股基本虧損／盈利相同。

股息

董事會不建議就二零一八財年向本公司股東(「股東」)派付任何股息(二零一七財年：無)。

流動資金、財務資源及資產負債率

流動資金

本集團一般以其內部資金滿足其營運資金需要，並維持穩健的財務狀況。於上市後，本集團的資金來源由內部資金及股份發售（定義見附註19）之所得款項淨額組成。

庫務政策

本集團已就其庫務政策採納審慎的財務管理方針，因此於本年度維持穩健的財務狀況。董事會密切監察本集團之流動資金狀況以保證本集團之資產、負債及其他承擔的流動資金架構能夠隨時滿足其資金需要。

股份發售之所得款項用途

股份發售之所得款項淨額約為82.6百萬港元（相當於約14.1百萬新加坡元）（經扣除包銷費用及上市開支）其中約0.3百萬新加坡元已於本年度劃撥增購三輛新的卡車。

與本公司日期為二零一七年十月四日之招股章程所披露者一致，董事目前擬將所得款項淨額用於以下用途：

- (i) 所得款項淨額之約93.4% 部分用於為根據我們的計劃以估計代價162.0百萬港元（相當於約28.0百萬新加坡元，即建議收購事項估計代價範圍之中位數）增購一間外籍工人宿舍提供資金，以(a) 滿足根據我們的業務擴張計劃增聘的外籍僱員的住宿需要；及(b) 擴大我們宿舍服務業務的規模；及
- (ii) 所得款項淨額之約6.6% 用於為增購10輛卡車提供資金，以應對根據我們的業務擴張計劃，勞工人數增加預期帶來的運輸需求增加的情況。於二零一八年十二月三十一日，三輛卡車已根據融資租賃增購。

並未立即用於上述用途之所得款項淨額均存入新加坡持牌銀行的短期計息存款或財資產品。

誠如上文所述，直至年底，本集團租用一處倘於三年租期內公開出售則本集團有優先購買權的宿舍。

借款及資產負債率

於二零一八年十二月三十一日，本集團之即期及非即期融資租賃承擔合共約為0.3百萬新加坡元，而二零一七年十二月三十一日約為0.1百萬新加坡元。該增加乃主要由於二零一八財年根據融資租賃安排添置汽車。

本集團於二零一八年十二月三十一日之資產負債率約為1.4%（於二零一七年十二月三十一日：約0.3%）。資產負債率乃按有關年結日之總借款（包括銀行借款、融資租賃承擔及應付一名董事之款項）除以總權益再乘以100%計算。

於二零一八年十二月三十一日，本集團可供支取現金的尚未動用銀行融資約為609,816新加坡元（於二零一七年十二月三十一日：無）。

現金及現金等價物

於二零一八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物約為16百萬新加坡元，均存放於新加坡及香港的大型持牌銀行，其中分別約24.7%以新加坡元計值，約75.3%以港元計值。以美元（「美元」）計值之現金及現金等價物較少。

外匯風險

本集團主要以新加坡元（本集團全部實體之功能貨幣）進行交易。

然而，本集團保留之大部分股份發售所得款項以港元計值，而於二零一八財年由於港元兌新加坡元升值，導致本集團錄得未變現匯兌收益約0.3百萬新加坡元。

本集團之資產抵押及或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團之融資租賃承擔乃以總賬面淨值約為0.36百萬新加坡元（於二零一七年十二月三十一日：0.12百萬新加坡元）之租賃資產之質押作抵押。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

資本開支及資本承擔

本集團之資本開支主要包括翻新新租用的宿舍、汽車、電腦及設備、傢俬及裝置的開支。本集團於二零一八財年及二零一七財年分別就購買物業、廠房及設備以及添置投資物業錄得資本開支約0.59百萬新加坡元及1.4百萬新加坡元。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何資本承擔（於二零一七年十二月三十一日：0.68百萬新加坡元）。

所持有重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於二零一八財年及二零一七財年，並無持有重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

資產負債表外交易

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無訂立任何重大資產負債表外交易。

僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有1,720名僱員（於二零一七年十二月三十一日：1,556名），包括外籍工人。

本集團根據僱員的資格、職位及資歷釐定僱員工資。為吸引及留住有價值的僱員，本集團會對我們僱員的表現進行評估，並將其作為年度工資評估及晉升考核的考慮因素。本集團已採取一項銷售激勵計劃，據此，我們的銷售經理可就其從客戶獲得的任何勞務派遣合約的相關派遣時數獲得銷售佣金。

本集團於二零一八財年及二零一七財年產生的工人及員工成本（包括董事及主要行政人員薪酬以及其他員工之薪金、工資及其他福利）分別為約23.7百萬新加坡元及17.5百萬新加坡元。

有關市場風險的定量及定性披露

利率風險

本集團因銀行結餘所賺取利息的浮動利率而面臨現金流量利率風險。本集團亦面臨有關定息融資租賃承擔的公平值利率風險。

本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並將於必要時考慮利率對沖。

外幣風險

本集團擁有以美元及港元（非有關集團實體的功能貨幣）計值的若干銀行結餘、按公平值計入損益計量的金融資產、貿易應收款項及應付款項，而此使本集團面臨外幣風險。

本集團透過密切監察匯率變動管理風險。

信貸風險

為減少信貸風險，本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，本集團對客戶的信貸風險進行研究並評估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。

此外，本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。本集團就貿易及其他應收款項的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）確認虧損撥備。於各報告日期更新預期信貸虧損金額，以反映自首次確認有關金融工具以來信貸風險的變化。就此而言，本集團管理層認為本集團的信貸風險已大幅減少。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團會監察現金及現金等價物水平，將其維持於管理層認為充足的水平，以撥付本集團的營運所需及減低現金流量波動的影響。

公平值風險

本集團面臨來自以經常性及非經常性基準按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值風險。

股本價格風險

本集團面臨分類為指定為按公平值計入損益之權益工具所產生的股本風險。為管理股本證券投資產生的價格風險，本集團多元化其組合。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
收益	4	47,457,263	44,441,142
服務成本		<u>(38,567,429)</u>	<u>(32,719,871)</u>
毛利		8,889,834	11,721,271
其他收入	5	1,237,898	1,732,586
銷售開支		(26,730)	(31,927)
行政開支		(12,782,656)	(7,127,095)
其他收益及虧損	6	(1,170,309)	(817,136)
其他開支	7	–	(2,328,683)
融資成本	8	<u>(4,150)</u>	<u>(2,132)</u>
除稅前(虧損)／溢利	9	(3,856,113)	3,146,884
所得稅抵免／(開支)	10	<u>317,161</u>	<u>(869,111)</u>
除稅後(虧損)／溢利，指本年度 全面(虧損)／收益總額		<u><u>(3,538,952)</u></u>	<u><u>2,277,773</u></u>
每股(虧損)／盈利			
基本及攤薄	12	<u><u>(0.29) 港仙</u></u>	<u><u>0.21 港仙</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,235,443	3,661,339
投資物業		152,762	245,940
其他應收款項	13	1,200,828	25,577
其他按公平值計入損益的金融資產	14	–	1,300,000
遞延稅項資產		589,900	–
		5,178,933	5,232,856
流動資產			
貿易應收款項	15	7,546,044	8,030,789
其他應收款項、按金及預付款項	13	2,119,070	3,038,531
按公平值計入損益的金融資產	16	2,966,271	70,000
銀行結餘及現金		15,995,300	21,747,251
		28,626,685	32,886,571
流動負債			
貿易及其他應付款項	17	7,547,990	7,381,895
合約負債	18	556,214	–
融資租賃承擔		62,063	15,540
應付所得稅		333,372	1,174,035
		8,499,639	8,571,470
流動資產淨值		20,127,046	24,315,101

綜合財務狀況表—續

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
非流動負債			
其他應付款項	17	48,003	—
融資租賃承擔		279,416	73,372
遞延稅項負債		90,400	123,500
		417,819	196,872
資產淨值		24,888,160	29,351,085
資本及儲備			
股本	19	2,142,414	2,142,414
股份溢價	20	14,958,400	14,958,400
合併儲備		1,350,000	1,350,000
累計溢利		6,437,346	10,900,271
		24,888,160	29,351,085

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔				
	股本 新加坡元	股份溢價 新加坡元	合併儲備 新加坡元	累計溢利 新加坡元	總計 新加坡元
於二零一七年一月一日	14	–	1,350,000	8,622,498	9,972,512
溢利，指本年度全面收益總額	–	–	–	2,277,773	2,277,773
<i>直接於權益確認之與擁有着 之交易</i>					
重組 (附註a)	(14)	–	–	–	(14)
根據重組發行股份 (附註a、19)	2	–	–	–	2
根據資本化發行發行股份 (附註19)	1,794,052	(1,794,052)	–	–	–
根據股份發售發行股份 (附註19)	348,360	17,766,357	–	–	18,114,717
股份發行開支	–	(1,013,905)	–	–	(1,013,905)
於二零一七年十二月三十一日 採納國際財務報告準則第9號 (附註3)	2,142,414	14,958,400	1,350,000	10,900,271	29,351,085
	–	–	–	(923,973)	(923,973)
於二零一八年一月一日	2,142,414	14,958,400	1,350,000	9,976,298	28,427,112
虧損，指本年度全面虧損總額	–	–	–	(3,538,952)	(3,538,952)
於二零一八年十二月三十一日	2,142,414	14,958,400	1,350,000	6,437,346	24,888,160

附註：

- (a) 於二零一七年八月二十一日，Mighty One Investments Limited (「**Mighty One**」)、本公司與柯安錠先生 (「**柯先生**」或「**控股股東**」) 訂立買賣協議，據此，本公司收購Real Value Global Limited (「**Real Value**」) 的10股股份，即其全部已發行股本，代價以均列作繳足的形式向Mighty One發行及配發999股本公司股份結付。此後，本公司成為本集團之控股公司。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一七年二月十四日在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限公司。本集團之直接及最終控股公司為Mighty One。最終控股方為柯先生，彼為本公司主席、執行董事及行政總裁。本公司註冊辦事處位於P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands。本公司已於二零一七年九月二十九日根據公司條例（香港法例第622章）（「香港公司條例」）第16部於香港註冊為非香港公司，其香港主要營業地點為香港中環皇后大道中29號華人行16樓1603室。本公司之總部及新加坡主要營業地點位於750 Chai Chee Road, #03-10/14 Viva Business Park, Singapore 469000。已發行股份於二零一七年十月十七日起於聯交所主板上市。

本公司為投資控股公司，其經營附屬公司（定義見下文附註2）之主要業務為提供勞務派遣及配套服務、提供宿舍服務、以及為建築及建造業提供資訊科技服務及建造配套服務。

本公司之功能貨幣為新加坡元，此亦為本公司及其主要附屬公司之呈列貨幣。

2. 集團重組及綜合財務報表呈列基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒佈的所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）、香港公司條例規定的適用披露及集團重組適用慣例。

於集團為籌備上市而進行重組（「重組」）前，除一間公司由柯先生之配偶Akiko Koshiishi女士受託持有50%股權外，本集團之經營附屬公司（包括於新加坡註冊成立之集團公司）由柯先生全資控股。為籌備上市，本集團旗下公司進行了下列重組：

- 於二零一六年十一月二十四日，Real Value於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立，Real Value的1股繳足普通股（即其全部已發行股本）於二零一六年十二月十六日已配發及發行予Mighty One（柯先生控股之公司，不屬於集團公司）。
- Harbour Gold Investments Limited、Leading Elite Global Limited（「Leading Elite」）、Priceless Developments Limited及Promising Elite Investments Limited（統稱為「直接控股公司」）分別於二零一六年十一月二十八日、二零一六年十一月二十八日、二零一六年十月十三日及二零一六年九月二十一日註冊成立，而彼等各自之一股繳足普通股（相當於彼等各自之全部已發行股本）已於二零一六年十二月十六日配發及發行予Real Value。
- 於二零一六年十二月二十八日，柯先生收購其代名人持有之Nichefield Pte. Ltd.的50%股權，名義現金代價為1新加坡元。

- 於二零一六年十二月二十八日，Nichefield Pte. Ltd.、Tenshi Resources International Pte. Ltd.、KT&T Engineers and Constructors Pte. Ltd.、Keito Engineering & Construction Pte. Ltd.、KT&T Resources Pte. Ltd.、Accenovate Engineering Pte. Ltd.、Kanon Global Pte. Ltd.、Accenovate Consulting (Asia) Pte. Ltd. 及 KT&T Global Pte. Ltd. (統稱「經營附屬公司」) 當時的全部股權已由柯先生以轉讓至作為 Real Value 代名人的直接控股公司的方式進行重組，代價以按柯先生的指示向 Mighty One 發行及配發 Real Value 合共 9 股繳足股份結付。
- 於二零一七年二月十四日，本公司於開曼群島註冊成立，法定股本為 380,000 港元，分為 38,000,000 股每股面值 0.01 港元之股份，其中一股以未繳股款的形式配發及發行予初始認購人 (為獨立第三方)，上述股份隨後於同日以零代價轉讓予 Mighty One。
- 於二零一七年八月二十一日，Mighty One、本公司及柯先生訂立買賣協議，據此，本公司自 Mighty One 收購 Real Value 的 10 股股份 (即其全部已發行股本)，作為代價，999 股股份已發行及配發予 Mighty One，均入賬列為繳足。

根據重組，投資控股公司 (包括 Real Value、直接控股公司及本公司) 註冊成立並分散於經營附屬公司及控股股東之間。此後，本公司於二零一七年八月二十一日成為本集團之控股公司。

上述重組產生的本集團被視為持續實體。因此，綜合財務報表乃採用合併會計原則編製，猶如重組項下的集團架構於整個本年度內或其各自註冊成立日期 (以較短期間為準) 已存在。

已發行股份已自二零一七年十月十七日起於聯交所上市。

3. 應用國際財務報告準則

於二零一八年一月一日，本集團已採納所有已生效及與其業務有關的新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告準則詮釋 (「國際財務報告準則詮釋」)。採納該等新訂／經修訂國際財務報告準則及國際財務報告準則詮釋並無導致本集團會計政策出現重大變動，亦無對當前或過往期間所呈報的金額造成任何重大影響 (除下文所披露外)。

國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號引入1) 金融資產、金融負債分類及計量，2) 金融資產減值及3) 一般對沖會計之新規定。該等新規定及其對綜合財務報表之影響之詳情描述如下。

本集團根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即將分類及計量規定 (包括預期信貸虧損模式項下減值) 追溯應用於二零一八年一月一日 (首次應用日期) 尚未取消確認的工具，且並無將該等規定應用於二零一八年一月一日已取消確認的工具。二零一七年十二月三十一日之賬面值與二零一八年一月一日之賬面值間的差額於期初累計溢利中確認，並無重列比較資料。

因此，由於比較資料乃根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」而編製，若干比較資料未必具有可比性。

國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第18號「收益」及相關詮釋。國際財務報告準則第15號引入確認收益之五個步驟。國際財務報告準則15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。有關該等新規定及其對財務報表的影響的詳情所述如下。

本集團已使用經修訂追溯法應用國際財務報告準則第15號，於初始應用日期（二零一八年一月一日）確認首次應用該準則之累積影響，作為保留盈利之期初結餘調整。因此，比較資料並未重列及根據國際會計準則第18號及相關詮釋持續呈報。本集團選擇僅就於初始應用日期尚未完成之合約追溯應用該準則。由於比較資料乃根據國際會計準則第18號編製，因此，若干比較資料可能無法用作比較。

國際財務報告準則第15號使用「合約資產」及「合約負債」詞彙說明可能更為常見的「應計收益」及「遞延收益」，然而，該準則並無禁止實體於財務狀況表中使用其他說明。本集團已採納使用於國際財務報告準則第15號詞彙以說明相關結餘。

除規定根據經修改追溯法作出更廣泛披露者外，各財務報表項目因應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號之影響而作出之調整金額說明如下。

(A) 對二零一八年一月一日（首次應用日期）之綜合財務狀況表之影響

	於二零一七年 十二月三十一日 之過往報告 新加坡元	採納國際財務 報告準則 第9號 新加坡元	附註	採納國際財務 報告準則 第15號 新加坡元	附註	於二零一八年 一月一日調整 新加坡元
流動資產						
貿易應收款項	8,030,789	(923,973)	(a)	-		7,106,816
流動負債						
貿易及其他應付款項	7,381,895	-		(121,400)	(b)	7,260,495
合約負債	-	-		121,400	(b)	121,400
資本及儲備						
累計溢利	10,900,271	(923,973)	(a)	-		9,976,298

(B) 對二零一八年十二月三十一日(當前報告期間)之綜合財務狀況表之影響

	根據過往國際 財務報告準則 新加坡元	採納國際財務 報告準則 第9號 新加坡元	附註	採納國際財務 報告準則 第15號 新加坡元	附註	根據 新國際財務 報告準則 新加坡元
流動資產						
貿易應收款項	9,092,897	(1,546,853)	(a)	-		7,546,044
流動負債						
貿易及其他應付款項	8,104,204	-		(556,214)	(b)	7,547,990
合約負債	-	-		556,214	(b)	556,214
資本及儲備						
累計溢利	7,984,199	(1,546,853)		-		6,437,346

(C) 對截至二零一八年十二月三十一日止年度(當前報告期間)之綜合損益及其他全面收益表之影響

	根據過往國際 財務報告準則 新加坡元	採納國際財務 報告準則 第9號 新加坡元	附註	採納國際財務 報告準則 第15號 新加坡元	附註	根據 新國際財務 報告準則 新加坡元
其他收益及虧損	(547,429)	(622,880)	(a)	-		(1,170,309)
除稅前虧損	(3,233,233)	(622,880)	(a)	-		(3,856,113)
除稅後虧損，指年內全面 虧損總額	(2,916,072)	(622,880)	(a)	-		(3,538,952)

(D) 對截至二零一八年十二月三十一日止年度(當前報告期間)之綜合現金流量表之影響

採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號對本集團之營運、投資及融資現金流量並無重大影響。

經調整之附註如下：

國際財務報告準則第9號

(a) 採納國際財務報告準則第9號之減值規定而導致額外減值撥備將予確認。

國際財務報告準則第15號

(b) 根據國際財務報告準則第15號，於客戶合約項下之責任履約前向客戶開具發票確認為合約負債。因結餘過往確認為貿易及其他應付款項之部分，故重新分類。概無損益因該等重新分類而招致影響。

於該等綜合財務報表獲授權日期，本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：

國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號「業務合併」、 國際財務報告準則第11號「合營安排」、 國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第23號「借貸費用」（修訂本） ¹
國際財務報告準則第9號（修訂本） 國際財務報告準則第16號 香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第23號	提早還款特性及負補償 ¹ 租賃 ¹ 所得稅處理方法的不確定性 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

除下文所述者外，董事認為應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋應不大可能對本集團未來期間的財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。國際財務報告準則第16號於生效日期起將取代國際會計準則第17號「租賃」及有關詮釋。

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來區分租賃及服務合約。除短期租賃及低值資產租賃外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，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。使用權資產初步按成本計量，隨後按成本（若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，經租賃負債任何重新計量調整。租賃負債初步按當時未支付租賃付款現值計量。隨後，租賃負債經（其中包括）利息及租賃付款以及租賃修改影響予以調整。就現金流分類而言，本集團現時呈列經營租賃付款為經營現金流量。根據國際財務報告準則第16號，有關租賃負債租賃付款將分配至本金及利息部分，此將呈列為融資現金流。

根據國際會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排（本集團作為承租人）確認一項資產及一項相關融資租賃負債。應用國際財務報告準則第16號可能導致該等資產分類的潛在變動，其分類視乎本集團是否將使用權資產分開呈列或於相應有關資產（倘擁有）的同一項目內呈列。

除亦適用於承租人之若干規定外，國際財務報告準則第16號大致上轉承國際會計準則第17號之出租人會計法規定，並繼續要求出租人將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號要求廣泛披露。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔15,302,116新加坡元（二零一七年十二月三十一日：4,282,843新加坡元）。初步評估表示該等安排於應用國際財務報告準則第16號後將符合租賃界定，本集團將確認使用權資產及有關所有該等租賃的相應負債，除非符合低價值或短期租賃。此外，應用新規定可能導致如上文所示計量、呈列及披露變動。然而，於董事完成詳盡審閱前對財務影響提供合理估計並不切實可行。

4. 收益及分部資料

收益指就提供勞務派遣及配套服務、住宿服務、資訊科技服務及建造配套服務而於客戶合約訂明的代價，於本年度該等款項均全部源自新加坡。

本集團向柯先生（為本集團主席、執行董事、行政總裁及主要營運決策者（「主要營運決策者」））報告資料，以分配資源及評估表現。主要營運決策者審閱按服務性質（即向建築項目承包商提供勞務派遣及配套服務、提供住宿服務、提供資訊科技服務及提供建造配套服務）劃分的收益及年內整體溢利。概無定期向主要營運決策者提供有關本集團業績或資產及負債的進一步詳細分析供其審閱。因此，僅按照國際財務報告準則第8號「經營分部」呈列有關實體服務、主要客戶及地區資料的披露。

本集團於本年度的收益分析如下：

	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
以下各項的收益隨時間確認：		
提供勞務派遣及配套服務	41,249,556	36,394,609
提供住宿服務	5,228,727	5,260,452
提供資訊科技服務	527,220	739,840
提供建造配套服務	451,760	2,046,241
	<u>47,457,263</u>	<u>44,441,142</u>

主要客戶

並無個別客戶於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止財政年度佔本集團總收益超過10%。

地區資料

本集團主要於新加坡（亦為其註冊所在地）經營業務。根據所提供服務的所在地，所有收益均源自新加坡，及本集團所有物業、廠房及設備均位於新加坡。

5. 其他收入

	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
政府補助 (附註(a))	728,899	219,231
股本投資之股息收入	18,870	1,400
利息收入	166,001	-
沒收客戶按金	13,242	76,220
工傷／工人賠償申索	106,394	86,651
分租收入	184,026	186,093
來自緬甸的其他收入 (附註(b))	-	1,123,985
其他	20,466	39,006
	<u>1,237,898</u>	<u>1,732,586</u>

附註：

- (a) 政府補助主要包括加薪補貼計劃(「加薪補貼計劃」、員工培訓及進修計劃(「員工培訓及進修計劃」)及改裝補貼。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止財政年度，本集團根據加薪補貼計劃分別收取補助116,220新加坡元及99,484新加坡元。根據該加薪計劃，新加坡政府(「政府」)通過以共同出資方式向二零一六年至二零一八年間每月總收入4,000新加坡元或以下的新加坡公民僱員加薪20%，而為新加坡註冊企業提供幫助。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止財政年度，本集團根據勞動人力培訓及提升計劃分別收取補助338,557新加坡元及18,886新加坡元，共同出資特定技能鑒定及培訓課程成本高達90%，以更新建設環境中的勞工技能。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團自新加坡政府人力部收到改裝補貼215,678新加坡元，作為本集團投資物業改裝所產生成本的補貼。收取補貼總額82,604新加坡元已於本年度於損益確認。餘下133,074新加坡元於二零一八年十二月三十一日確認為遞延收入(附註17)。

其餘補貼乃為因達成已產生成本補償條件而收取的獎勵金或作為無未來相關費用且與任何資產無關的直接財務支持。

- (b) 來自緬甸的其他收入乃與本集團與第三方緬甸對手就一項業務合作而訂立的一次性溢利分成安排有關。

6. 其他收益及虧損

	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
出售物業、廠房及設備產生之虧損	7,195	36,305
按攤銷成本計量之金融資產產生之虧損	550,978	–
按公平值計入損益之金融資產之公平值變動	152,702	–
匯兌(收益)/虧損淨額	(277,155)	287,813
沒收賣方按金	58,040	–
就貿易及其他應收款項確認之減值虧損	657,994	540,276
撇銷員工貸款	20,555	–
撥回應付款項	–	(47,258)
	<u>1,170,309</u>	<u>817,136</u>

附註：

匯兌(收益)/虧損淨額主要來自將以港元留存的上市所得款項換算為新加坡元。

7. 其他開支

	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
上市開支	–	2,328,683

二零一七財年的上市開支包括已付本公司核數師的核數費用392,737新加坡元及已付本集團其他核數師的非核數費用34,425新加坡元。

8. 融資成本

	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
以下各項之利息：		
銀行借款	–	147
融資租賃承擔	4,150	1,985
	<u>4,150</u>	<u>2,132</u>

9. 除稅前(虧損)／溢利

年內除稅前(虧損)／溢利已扣除以下各項：

	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
物業、廠房及設備折舊	998,840	836,036
投資物業折舊	93,178	33,592
核數師薪酬		
— 年度審核費用	404,000	165,000
— 有關上市的申報會計師費用	—	392,737
支付予本公司獨立核數師的非審核費用	30,000	60,000
董事薪酬	1,953,672	1,181,197
工人及其他員工成本		
— 薪金、工資及其他福利	21,300,849	16,215,205
— 應付關聯方的薪金、工資及其他福利	579,907	140,400
— 退休福利計劃供款	945,319	794,821
— 外籍工人徵費	13,177,955	11,373,370
工人及其他員工成本總額	<u>36,004,030</u>	<u>28,523,796</u>
投資物業總租金收入	5,228,727	5,260,452
減：就年內產生租金收入之投資物業產生之直接經營開支	<u>(3,851,975)</u>	<u>(3,666,697)</u>
	<u>1,376,752</u>	<u>1,593,755</u>

10. 所得稅(抵免)／開支

	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
稅項開支包括：		
即期稅項—新加坡企業所得稅(「企業所得稅」)	373,042	661,657
過往年度即期稅項(超額撥備)／撥備不足	(67,203)	83,954
遞延稅項	(618,100)	64,400
過往年度遞延稅項(超額撥備)／撥備不足	<u>(4,900)</u>	<u>59,100</u>
	<u>(317,161)</u>	<u>869,111</u>

新加坡企業所得稅按估計應課稅溢利的17%計算，於二零一八年評稅年度(「二零一八年評稅年度」)可享受40%企業所得稅退稅，最高退稅額度為15,000新加坡元，於二零一九年評稅年度(「二零一九年評稅年度」)可享受20%企業所得稅退稅，最高退稅額度為10,000新加坡元(根據各集團公司的財政年度年結日釐定)。新加坡註冊成立的公司可享受應課稅收入首10,000新加坡元的75%免徵稅，之後290,000新加坡元的50%免徵稅。

本年度稅項與綜合損益及其他全面收益表所示的除稅前（虧損）／溢利對賬如下：

	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
除稅前（虧損）／溢利	<u>(3,856,113)</u>	<u>3,146,884</u>
按適用稅率17%計算的稅項	(655,539)	534,970
不可扣稅開支的稅務影響	350,262	140,385
毋須課稅收入的稅務影響	(14,400)	(238)
稅項優惠及部分稅務豁免之影響	(98,627)	(482,306)
未確認為遞延稅項資產的未動用稅務虧損的影響	102,459	15,794
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率影響	215,154	522,052
採納國際財務報告準則第9號的稅務影響	(157,075)	-
過往年度即期稅項（超額撥備）／撥備不足	(67,203)	83,954
過往年度遞延稅項（超額撥備）／撥備不足	(4,900)	59,100
其他	<u>12,708</u>	<u>(4,600)</u>
年內稅項	<u><u>(317,161)</u></u>	<u><u>869,111</u></u>

11. 股息

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本公司並無派付或宣派股息。

12. 每股（虧損）／盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利按以下數據計算：

	二零一八年	二零一七年
用於計算每股基本（虧損）／盈利之本公司擁有人 應佔（虧損）／溢利（新加坡元）	(3,538,952)	2,277,773
用於計算每股基本（虧損）／盈利之普通股加權平均數	1,230,000,000	1,071,095,890
每股基本及攤薄（虧損）／盈利（新加坡分）	<u><u>(0.29)</u></u>	<u><u>0.21</u></u>

每股基本（虧損）／盈利乃基於本公司擁有人應佔年內（虧損）／溢利及已發行股份加權平均數計算。

由於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度本集團並無可轉換為股份的攤薄證券，因此每股攤薄（虧損）／盈利相等於每股基本盈利。

13. 其他應收款項、按金及預付款項

非流動

	於十二月三十一日	
	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
其他應收第三方款項 (附註)	1,088,851	–
員工貸款	111,977	25,577
	<u>1,200,828</u>	<u>25,577</u>

流動

	於十二月三十一日	
	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
其他應收第三方款項 (附註)	292,605	1,020,424
減：虧損撥備	(35,114)	–
	<u>257,491</u>	<u>1,020,424</u>
按金	490,639	708,344
雜項債務	6,336	38,103
應收貨品及服務稅 (「貨品及服務稅」)	780,367	784,235
預付款項	183,500	352,570
供應商墊款	52,001	–
董事墊款	190,802	–
關聯方墊款	128,334	–
員工貸款	29,600	134,855
	<u>2,119,070</u>	<u>3,038,531</u>

附註：其他應收款項主要有關與一名緬甸對手方分攤的未收回一次性溢利以及因終止對手方發行之可換股債券而產生之應收款項（如附註5及14所分別披露）。

下表載列就其他應收款項及員工貸款確認的全期預期信貸虧損變動：

	二零一八年 新加坡元
於二零一八年一月一日	–
預期信貸虧損撥備	<u>35,114</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>35,114</u>

向一名董事及為董事近親的多名關聯方作出之墊款為非貿易性質、免息及將通過抵銷彼等於二零一八年十二月三十一日為本集團僱員之對手方之未來薪金結算。

14. 其他按公平值計入損益之金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	新加坡元	新加坡元
可換股債券，按公平值	-	1,300,000

於二零一七年十二月三十一日，緬甸交易對手 Mines & Mineral Resources Co. Ltd. (「Mines & Mineral」) 發行之可換股債券面值為 1,300,000 新加坡元，按年利率 8% 計息，到期日為二零二二年十二月三十一日。該等投資乃根據國際會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」按公平值計入損益計量，此乃因其構成含有一項或多項嵌入式衍生工具之合約之一部分而本集團有權於債券發行日期至到期日期間將可換股債券轉換為股份。倘所有可換股債券於轉換日期獲轉換為股份，其將佔可換股債券發行人股本的 30%。國際會計準則第 39 號准許整份合約指定為按公平值計入損益。由於可換股債券乃於二零一七年十二月十三日發行，可換股債券公平值與投資金額相若。

於二零一七年十二月三十一日，620,000 新加坡元之已發行債券已用於二零一八年一月三十一日作出之剩餘款項支付。

於二零一八年十二月二十日，由於緬甸經濟自發行可換股債券以來出現重大下滑，訂約雙方均同意終止認購可換股債券。Mines & Mineral 將退還金額 1,300,000 新加坡元，自二零一九年五月一日起按 25 個月分期等額償還。於報告期末後，Mines & Mineral 進一步協定將於二零一九年四月一日開始安裝。本金額 1,300,000 新加坡元按實際利率 16% 貼現至其攤銷成本 919,478 新加坡元並於二零一九年十二月三十一日分類為其他應收款項 (附註 13)。

背景

於二零一二年，本集團著手與緬甸交易對手 Mines and Minerals 共同探尋商機，以擴大外籍工人來源。鑒於向新加坡市場派遣緬甸工人，自二零一二年至二零一五年左右，本集團已投入大筆資金 (約 1 百萬新加坡元，該等款項已於本集團對應年度的賬目中支銷)，以設立培訓中心及設施以培訓若干受僱於 Mines and Minerals 之緬甸工人。然而，由於法律等原因，該等受訓工人未能派遣至新加坡，因此業務已暫停。儘管如此，該等工人仍受僱於 Mines and Minerals。

隨著近幾年緬甸建築業的提升，本集團隨後於二零一七年一月二十八日與 Mines and Minerals 訂立諒解備忘錄，以使彼等享有派遣該等受訓工人至當地項目產生的收益，以此彌補過往投資 (附註 5)。

此外，為提升其於緬甸市場的地位，本集團決定於二零一七年十二月十三日投資由 Mines and Minerals 發行的可換股債券。可換股債券的所得款項將用於：

- a) 於緬甸租賃地塊及建造工業物業以賺取租賃收入；及
- b) 為緬甸當地工人建設更多培訓設施以獲取當地及海外的建造工程。

然而，進行投資後，羅興亞危機及美國制裁等政治不穩定因素對緬甸市場的前景造成影響。受該政治危機影響，國內多個原定於二零一八年動工的基建及住宅項目均遭無限期推遲。

針對有關情況，管理層已臨時決定退出市場以管理本集團面臨的風險。

15. 貿易應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
貿易應收款項	9,702,663	8,521,155
減：虧損撥備	(2,156,619)	(609,766)
	<u>7,546,044</u>	<u>7,911,389</u>
未開賬單收益	-	119,400
	<u>7,546,044</u>	<u>8,030,789</u>

本集團就貿易應收款項授予客戶的信貸期自發票日期起計介乎3至30天。於接納任何新客戶前，本集團已按個別基準評估潛在客戶的信貸質素並釐定各客戶的信貸額度。授予客戶的額度會每年檢討一次。

於二零一八年，貿易應收款項的虧損撥備乃按相當於全期預期信貸虧損（預期信貸虧損）的金額計量。貿易應收款項的預期信貸虧損乃參考債務人的過往違約記錄及對債務人當前財務狀況的分析，使用撥備矩陣估計，並根據債務人的特定因素、債務人經營所在行業總體經濟狀況以及於報告日期對當前狀況及預測狀況動向之評估作出調整。

下表基於本集團撥備矩陣詳述客戶合約貿易應收款項的風險狀況。由於本集團過往信貸虧損記錄並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式，故基於逾期狀況的虧損計提撥備並未在本集團不同客戶基礎之間作進一步區分。

二零一八年十二月三十一日	貿易應收款項－逾期日數							總計 新加坡元
	未逾期 新加坡元	1日至30日 新加坡元	31日至60日 新加坡元	61日至90日 新加坡元	91日至 180日 新加坡元	181日至 365日 新加坡元	超過365日 新加坡元	
預期信貸虧損率	1.4%	1.3%	4.1%	8.8%	21.2%	86.8%	96.6%	
預期違約賬面值總額	2,890,790	3,758,007	691,222	124,260	84,022	732,465	1,421,897	9,702,663
全期預期信貸虧損	(41,500)	(48,838)	(28,111)	(10,883)	(17,774)	(635,720)	(1,373,793)	(2,156,619)
								<u>7,546,044</u>

下表列示根據國際財務報告第9號所載簡化方法就已確認貿易應收款項的全期預期信貸虧損變動如下：

	二零一八年 新加坡元
於二零一七年十二月三十一日	609,766
採納國際財務報告準則第9號(附註3)	<u>923,973</u>
於二零一八年一月一日	1,533,739
新貿易應收款項之虧損撥備變動，扣除因結算而取消確認者	<u>622,880</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u><u>2,156,619</u></u>

有關貿易應收款項減值的原會計政策

於二零一七年，根據已產生虧損減值模式對金融資產減值進行評估。已知不可收回的個別應收款項通過直接削減賬面值的方式撇銷。其他應收款進行集體評估，以釐定是否存在已發生但尚未識別的減值客觀證據。

就釐定貿易應收款項的可回收性而言，本集團會考慮貿易應收款項自初始授出信貸直至報告期末的信貸質素的任何變動，並認為毋須就於各報告日期的該等未逾期結餘計提減值。

呆賬撥備乃根據來自為每名客戶提供服務的估計不可收回金額就超過90日的貿易應收款項確認，並計及彼等之信譽、過往收款歷史及過往違約記錄。

本集團於二零一七年十二月三十一日之逾期貿易應收款項賬面總值為4,977,386新加坡元，本集團並無就此計提減值虧損，原因為根據有關客戶的過往還款記錄，有關信貸質素並無重大變動及有關金額仍被視為可收回。

於各報告日期的已逾期但未減值的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)按發票日期呈列之賬齡：

	二零一七年 新加坡元
1日至30日	2,692,103
31日至60日	1,089,669
61日至90日	96,715
91日至180日	220,634
181日至365日	<u>878,265</u>
	<u><u>4,977,386</u></u>

本集團之管理層認為，於二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項的信貸質素良好，經考慮該等客戶的高信用度、與本集團的良好往績及期後結算，管理層認為毋須就剩餘未清償結餘作出減值撥備。

本集團並無就該等結餘收取利息或持有任何抵押品。

呆賬撥備的變動：

	二零一七年 新加坡元
於二零一七年一月一日	641,344
添置	621,517
撥回	(81,241)
撇銷	<u>(571,854)</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>609,766</u>

16. 按公平值計入損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
已報價股份	1,425,543	70,000
雙元貨幣存款（「雙元貨幣存款」）	<u>1,540,728</u>	<u>—</u>
	<u>2,966,271</u>	<u>70,000</u>

已報價權益證券投資為本集團提供從股息收入及公平值收益獲取回報機會。該等證券並無固定到期日或票面息率。該等證券的公平值乃基於財政年度最後交易日所報的收市價釐定。

年內，本集團投資雙元貨幣存款，其提供到期時增強保證的利息付款。然而，於到期時交付之貨幣倚賴到期日之預定轉換率（「固定匯率」）。倘掛鈎貨幣兌基準貨幣升值，則本集團將於到期時以基準（初始）貨幣收取最終付款金額。倘掛鈎貨幣兌基準貨幣貶值，則本集團將按固定匯率以掛鈎貨幣收取最終付款金額。

下表描述本集團於雙元貨幣存款中的持有情況：

基準貨幣	掛鈎貨幣	於二零一八年十二月 三十一日的公平值	保證利率	到期日	固定匯率
8,851,862港元	1,561,175新加坡元	1,540,728新加坡元	3.0%	二零一九年 一月七日	5.67

本集團雙元貨幣存款公平值屬於第2級公平值層級。

17. 貿易及其他應付款項

流動

	於十二月三十一日	
	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
貿易應付款項	800,695	1,162,457
應計經營開支	3,747,356	2,750,606
其他應付款項		
應付貨品及服務稅	1,463,528	1,335,691
已收客戶按金	1,104,066	1,070,717
遞延收入	85,071	–
遞延租金	16,267	–
可換股債券之應付款項 (附註14)	–	680,000
其他	331,007	382,424
	<u>7,547,990</u>	<u>7,381,895</u>

非流動

	二零一八年	二零一七年
	新加坡元	新加坡元
其他應付款項		
遞延收入	48,003	–
	<u>48,003</u>	<u>–</u>

以下為於各報告期末按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	
	二零一八年 新加坡元	二零一七年 新加坡元
30日內	324,526	281,789
31日至90日	191,089	161,967
超過90日	285,080	718,701
	<u>800,695</u>	<u>1,162,457</u>

有關自供應商採購的信貸期介乎7至60日或於交付時應付。

18. 合約負債

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	新加坡元	新加坡元
提供住宿及IT服務的預收款項	<u>556,214</u>	<u>—</u>

就提供住宿及IT服務的客戶合約而言，儘管就服務出具賬單且於提供服務前支付款項，收益隨著時間確認。於款項到期支付時就與住宿及IT服務有關的收益確認合約負債，並於相關服務期間獲解除時。

19. 股本

於二零一七年一月一日之已發行股本指 Real Value 之股本，包括10股每股面值1美元的股份。

於二零一七年二月十四日，本公司於開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元之股份，其中一股以未繳股款的形式配發及發行予初始認購人（為獨立第三方），其後上述股份於同日以零代價轉讓予Mighty One。

於二零一七年八月二十一日，Mighty One、本公司及柯先生訂立買賣協議，據此，本公司收購Real Value的10股股份，即其全部已發行股本，代價為均列作繳足的發行及配發予Mighty One之999股股份。

於二零一七年九月二十六日，本公司之法定股本透過增發1,962,000,000股與當時已發行股份在所有方面相同的股份增加至20,000,000港元，分為2,000,000,000股每股0.01港元之股份。

作為股份發售的一部分，本公司配發及發行合共1,029,999,000股股份（其中107,500,000股份為銷售股份）予Mighty One並按面值入賬列為繳足，方式為資本化本公司股份溢價賬進賬10,299,990港元之金額（「資本化發行」）。

本公司透過按每股股份0.52港元之價格進行307,500,000股股份（包括107,500,000股銷售股份）之股份發售（「股份發售」），於二零一七年十月十七日成功在聯交所主板上市。

本公司於註冊成立日期至二零一八年及二零一七年十二月三十一日之已發行股本變動如下：

	股份數目	新加坡元
已發行及繳足普通股：		
於註冊成立日期	1	—
根據重組之已發行股份	999	2
資本化發行項下之已發行股份	1,029,999,000	1,794,052
股份發售項下之已發行股份	<u>200,000,000</u>	<u>348,360</u>
於二零一八年及二零一七年十二月三十一日	<u>1,230,000,000</u>	<u>2,142,414</u>

20. 股份溢價

股份溢價指已發行股份代價超過總面值的部分。

21. 業務合併

收購Simplex FM Services Pte. Ltd. (「Simplex」)已於二零一八年一月二日(「收購日期」)完成現金代價為145,161新加坡元，於二零一八年十二月三十一日有115,161新加坡元未支付。管理層評估認為本集團已取得Simplex的控制權並已擁有對Simplex的權力，本集團就因參與Simplex而產生的可變回報承受相關風險或享有相關權利且能夠使用其權力影響其回報。本公司收購Simplex乃為繼續擴張本集團的勞務派遣服務業務。

附屬公司名稱	主要業務	收購日期	所收購投票	交換代價 新加坡元
			權比例 %	
Simplex FM Services Pte. Ltd.	提供人力服務	二零一八年一月二日	100	145,161
於收購日期收購的資產及承擔的負債				
新加坡元				
流動資產				
貿易應收款項				707,271
銀行結餘				114,151
				821,422
流動負債				
貿易應付款項—KT&T Engineers				664,651
貿易應付款項—第三方				260
其他應付款項及應計費用				11,350
				676,261
所收購淨資產及所承擔淨負債				145,161

收購產生的商譽

新加坡元

應付代價	145,161
減：所收購可識別淨資產的公平值	<u>(145,161)</u>
收購產生的商譽	<u><u>—</u></u>

收購一間附屬公司產生的現金流入淨額

新加坡元

已支付現金代價	(30,000)
已取得銀行結餘	<u>114,151</u>
	<u><u>84,151</u></u>

收購對本集團業績產生的影響

於本年度，Simplex 貢獻額外業務溢利76,606新加坡元。本年度收益中約2.6百萬新加坡元與Simplex有關。

重大年後事項

董事確認，於二零一八年十二月三十一日後及直至本公告日期，並無發生任何影響本集團的重大事項。

更換合規顧問

德健融資有限公司（「德健」）由於其人員變動已辭任本公司合規顧問職務，自二零一八年二月一日起生效。均富融資有限公司已根據上市規則第3A.27條之規定獲委任為本公司新合規顧問，自二零一八年二月一日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年一月三十一日之公告。

更換公司秘書

郭兆文先生已辭任本公司之公司秘書，自二零一九年三月二日起生效。陳業宏先生已獲委任為本公司之新公司秘書，自二零一九年三月二日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年三月一日之公告。

購回、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事進行證券交易

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其有關董事進行證券交易的行為守則。經本公司向每位董事作出特定查詢後，所有董事已確認，彼等於本年度一直遵守標準守則。標準守則亦適用於本集團其他特定高層管理人員買賣本公司證券的情況。

董事及控股股東於競爭業務之權益

於本年度，董事及本公司控股股東（定義見上市規則）或彼等各自緊密聯繫人（定義見上市規則）概無在直接或間接與本集團的業務競爭或可能競爭的本集團業務之外的任何業務中擁有權益，且概無與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突。

遵守企業管治守則

於本年度，本公司已應用上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）的原則並採納其中所有適用的守則條文作為其自身的企業管治守則。

於本年度，除以下所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文：

企業管治守則守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應分開，不應由同一人擔任。柯先生目前同時擔任該兩個職位。柯先生自二零零六年五月起管理本集團事務及整體財務及策略規劃。此安排亦有助於本公司更有效地於日常業務活動中執行業務策略。所有其他董事（包括非執行董事（「**非執行董事**」）及獨立非執行董事（「**獨立非執行董事**」））認為，柯先生同時擔任主席及行政總裁有利於本集團的業務運營及管理，且將為本集團提供強而有力及貫徹一致的領導。此外，由於我們的非執行董事及獨立非執行董事超過董事會逾一半的人數，因此，所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）認為權力和授權分佈均衡，並無任何個人擁有不受制約的決策權。董事會將不時審閱管理架構及區分主席及行政總裁之職務予兩名人士的必要性。

由於本公司正在就董事於上市後的責任保險尋求及等待各項報價，故於上市日期至二零一八年二月十一日並無投購保險範圍涵蓋董事所受法律訴訟的保險。此外，由於董事及本集團高級管理層之間進行定期而及時之溝通，董事會認為本集團良好及有效之企業管治足以監控及降低法律及合規風險。自二零一八年二月十二日起，本公司已就針對董事責任之法律訴訟妥為投購保險，因此本公司已遵守企業管治守則守則條文第A.1.8條。

審核委員會審閱

本公司審核委員會已審閱本年度經審核年度業績並已與本公司管理層及核數師商討，認為本年度綜合財務報表乃按適用會計準則、上市規則及其他適用法律規定編製，且已作出充足披露。

核數師工作範圍

本集團核數師Deloitte & Touche LLP (「**Deloitte**」)就本集團於本年度業績之初步公告中數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數字進行比較，結果為相符。由於Deloitte就此進行之工作有限，亦不構成審核、審閱及其他核證委聘，因此，Deloitte不對本公告發出任何核證。

充足的公眾持股量

根據本公司公開可得之資料及就董事所知，於本公告日期，董事確認本公司已於期內就其股份維持上市規則規定的充足公眾持股量。

於聯交所網站刊發資料

業績公告於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.ktikgroup.com.sg 刊發。本公司於本年度的年報載有上市規則規定之全部資料，將適時寄發予股東並於上述網站刊發。

致謝

董事會謹此感謝本集團的全部客戶、管理層及員工、業務夥伴及股東的持續支持。

承董事會命

Kakiko Group Limited

主席、執行董事兼行政總裁

柯安錠

新加坡，二零一九年三月二十八日

於本公告日期，執行董事為柯安錠先生（主席及行政總裁）及柯愛金女士；非執行董事為陸勇先生；而獨立非執行董事為王聖潔先生、劉國輝先生及林兆昌先生。