

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。此報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草稿]

致撥康視雲製藥有限公司* (CLOUDBREAK PHARMA INC.)列位董事及建銀國際金融有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

吾等謹此就撥康視雲製藥有限公司*(Cloudbreak Pharma Inc.)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-●頁)，此等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況表，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年(「往績記錄期」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-●頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其已編製以供載入貴公司日期為[日期]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的文件(「文件」)內。

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所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的有關內部控制負責。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等的意見向閣下報告。吾等已按照香港會計師公會(「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」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，真實而中肯地反映於2022年、2023年及2024年12月31日 貴公司的財務狀況和 貴集團的綜合財務狀況，及 貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中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28，當中列明 貴公司並無就往績記錄期支付股息。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期以來並無編製任何法定財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

[日期]

附錄一

會計師報告

I. 貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下載列的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料以 貴集團於往績記錄期的財務報表為基準，且有關財務報表經羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計及保證標準委員會頒佈的國際審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以美元「美元」列值，除非另有指明，否則所有數值均湊整至最接近之千元（千美元）。

綜合全面收益表

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
收益	5	—	—	10,000
其他收入	6	471	880	214
其他收益淨額	7	718	674	645
一般及行政開支	8	(8,912)	(11,277)	(9,489)
研發開支	8	(15,290)	(27,492)	(37,946)
經營虧損		(23,013)	(37,215)	(36,576)
財務收入	11	1,602	3,872	2,029
財務成本	11	(31)	(275)	(27)
財務收入淨額		1,571	3,597	2,002
按公平值計入損益的金融負債及 衍生金融工具的公平值變動		(45,314)	(95,777)	(63,723)
除所得稅前虧損		(66,756)	(129,395)	(98,297)
所得稅開支	12	(82)	(23)	(833)
年內虧損		(66,838)	(129,418)	(99,130)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
其他全面虧損				
隨後可能重新分類至損益的項目：				
貨幣匯兌差額		(1,815)	(801)	(877)
隨後將不會重新分類至損益的項目：				
可換股可贖回優先股由於本身信貸風險的公平值變動	24(a)	(2,476)	(982)	(13)
其他金融負債由於本身信貸風險的公平值變動	24(b)	<u>(1,824)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年內其他全面虧損		<u>(6,115)</u>	<u>(1,783)</u>	<u>(890)</u>
年內全面虧損總額		<u><u>(72,953)</u></u>	<u><u>(131,201)</u></u>	<u><u>(100,020)</u></u>
貴公司擁有人應佔每股虧損 (以每股美元列示)				
— 基本及攤薄	13	<u><u>(0.15)</u></u>	<u><u>(0.28)</u></u>	<u><u>(0.21)</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	363	1,106	375
使用權資產	15	807	2,161	2,051
預付款項及其他應收款項	18	808	97	74
		<u>1,978</u>	<u>3,364</u>	<u>2,500</u>
流動資產				
預付款項及其他應收款項	18	869	1,263	2,325
即期所得稅應收款項		129	50	322
短期銀行存款	19	63,194	7,500	—
現金及現金等價物	19	15,917	52,654	34,862
		<u>80,109</u>	<u>61,467</u>	<u>37,509</u>
總資產		<u>82,087</u>	<u>64,831</u>	<u>40,009</u>
權益				
股本	20	48	48	48
其他儲備	21	(29,508)	(17,720)	(7,342)
累計虧損		<u>(115,704)</u>	<u>(245,122)</u>	<u>(344,252)</u>
虧絀總額		<u>(145,164)</u>	<u>(262,794)</u>	<u>(351,546)</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
負債				
非流動負債				
租賃負債	15	548	228	209
流動負債				
貿易及其他應付款項	22	30,711	4,599	4,766
可換股可贖回優先股	24	109,957	322,459	386,195
按公平值計入損益的其他金融負債	24	73,960	—	—
衍生金融工具	25	11,783	—	—
租賃負債	15	292	317	302
即期所得稅負債		—	22	83
		226,703	327,397	391,346
總負債		227,251	327,625	391,555
虧絀及負債總額		82,087	64,831	40,009
流動負債淨額		(146,594)	(265,930)	(353,837)

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
資產				
非流動資產				
於附屬公司的投資	1.2	324,276	324,376	324,376
流動資產				
預付款項	18	—	338	452
應收附屬公司款項	26	83,898	87,008	74,026
現金及現金等價物	19	—	11	11
		83,898	87,357	74,489
總資產		408,274	411,733	398,685
權益				
股本	20	48	48	48
儲備	21	252,707	265,296	276,551
累計虧損		(68,827)	(182,100)	(265,552)
權益總額		183,928	83,244	11,047
負債				
流動負債				
貿易及其他應付款項	22	28,313	1,256	1,120
可換股可贖回優先股	24	109,957	322,459	386,195
按公平值計入損益的 其他金融負債	24	73,960	—	—
衍生金融工具	25	11,783	—	—
應付附屬公司款項	26	333	4,774	420
即期所得稅負債		—	—	83
		224,346	328,489	387,818
總負債		224,346	328,489	387,818
權益及負債總額		408,274	411,733	398,865

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔			
	股本	其他儲備	累計虧損	虧絀總額
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(附註20)	(附註21)		
於2022年1月1日的結餘	46	(24,736)	(48,866)	(73,556)
全面虧損				
年內虧損	—	—	(66,838)	(66,838)
其他全面虧損：				
可換股可贖回優先股由於本身 信貸風險的公平值變動 (附註24(a))	—	(2,476)	—	(2,476)
其他金融負債由於本身信貸風 險的公平值變動(附註24(b))	—	(1,824)	—	(1,824)
貨幣匯兌差額	—	(1,815)	—	(1,815)
年內全面虧損總額	—	(6,115)	(66,838)	(72,953)
與擁有人的交易：				
以股權結算以股份為基礎的 付款交易(附註10)	—	1,345	—	1,345
已歸屬及已授出股份獎勵 (附註20)	2	(2)	—	—
與擁有人的交易總額	2	1,343	—	1,345
於2022年12月31日的結餘	48	(29,508)	(115,704)	(145,164)

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔			
	股本	其他儲備	累計虧損	虧絀總額
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(附註20)	(附註21)		
於2023年1月1日的結餘	48	(29,508)	(115,704)	(145,164)
全面虧損				
年內虧損	—	—	(129,418)	(129,418)
其他全面虧損：				
可換股可贖回優先股由於本身				
信貸風險的公平值變動				
(附註24(a))	—	(982)	—	(982)
貨幣匯兌差額	—	(801)	—	(801)
年內全面虧損總額	—	(1,783)	(129,418)	(131,201)
與擁有人的交易：				
以股權結算以股份為基礎的				
付款交易 (附註10)	—	13,571	—	13,571
與擁有人的交易總額	—	13,571	—	13,571
於2023年12月31日的結餘	48	(17,720)	(245,122)	(262,794)

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔			
	股本	其他儲備	累計虧損	虧絀總額
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(附註20)	(附註21)		
於2024年1月1日的結餘	48	(17,720)	(245,122)	(262,794)
全面虧損				
年內虧損	—	—	(99,130)	(99,130)
其他全面虧損：				
可換股可贖回優先股由於本身				
信貸風險的公平值變動				
(附註24(a))	—	(13)	—	(13)
貨幣匯兌差額	—	(877)	—	(877)
年內全面虧損總額	—	(890)	(99,130)	(100,020)
與擁有人的交易：				
以股權結算以股份為基礎的				
付款交易 (附註10)	—	11,268	—	11,268
與擁有人的交易總額	—	11,268	—	11,268
於2024年12月31日的結餘	48	(7,342)	(344,252)	(351,546)

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		
	附註	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
經營活動所得現金流量				
經營業務所用現金	23(a)	(19,835)	(22,586)	(25,480)
(已付)／退還所得稅		(215)	80	(1,042)
經營活動所用現金淨額		(20,050)	(22,506)	(26,522)
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備		(778)	(556)	(155)
購買土地使用權		—	(1,655)	—
出售按公平值計入損益的金融資產				
所得款項		32,552	—	—
存入短期銀行存款		(326,848)	(74,713)	—
償還短期銀行存款		263,654	130,407	7,500
已收利息		1,602	3,872	2,029
投資活動(所用)／所得現金淨額		(29,818)	57,355	9,374
融資活動所得現金流量				
向一名董事還款	23(b)	(89)	—	—
發行優先股所得款項	23(b)	—	2,800	—
發行認股權證及相關金融負債所得				
款項	23(b)	15,975	—	—
銀行借款所得款項	23(b)	—	284,930	14,000
償還銀行借款	23(b)	—	(284,930)	(14,000)
銀行借款已付利息	23(b)	—	(240)	(4)
支付[編纂]		—	(173)	(102)
收購Cloudbreak Therapeutics LLC	1.2(d) 、			
的付款	23(b)	(30,000)	—	—
租賃負債付款(本金部分)	23(b)	(192)	(300)	(328)
租賃負債付款(利息部分)	23(b)	(31)	(35)	(23)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(14,337)	2,052	(457)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(64,205)	36,901	(17,605)
於年初的現金及現金等價物	19	80,604	15,917	52,654
現金及現金等價物匯兌差額		<u>(482)</u>	<u>(164)</u>	<u>(187)</u>
於年末的現金及現金等價物	19	<u>15,917</u>	<u>52,654</u>	<u>34,862</u>

II. 財務資料附註

1 一般資料、歷史及重組

1.1 一般資料

Cloudbreak Pharma Inc. (「貴公司」) 於2020年11月20日於開曼群島註冊成立。貴公司的註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司，而其附屬公司(連同貴公司統稱「貴集團」)主要從事治療性生物製劑研發(「**編纂**」業務)。

除非另有說明，否則本財務報表乃以美元呈列。

1.2 貴集團的歷史及重組

於貴公司註冊成立及為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「港交所」)**〔編纂〕〔編纂〕〔編纂〕**而進行的重組(「重組」)完成之前，**〔編纂〕**業務乃由Cloudbreak Therapeutics LLC(「Cloudbreak USA」)及其附屬公司(包括ADS Therapeutics LLC(「ADS USA」)及撥康視雲生物醫藥科技(廣州)有限公司(「撥康視雲廣州」)(統稱「經營公司」)經營。

於重組完成後，Cloudbreak USA的各股東成為貴公司的股東，而貴公司成為現時組成貴集團的公司的控股公司。重組主要涉及以下主要步驟：

(a) 貴公司註冊成立

貴公司於2020年11月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，初始法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。於同日，初始認購人按面值轉讓一股普通股予Water Lily Consultants Inc.(「Water Lily Consultants」)。於2021年1月13日，Water Lily Consultants交出其於貴公司的一股股份。

(b) 轉讓於ADS USA的全部股本權益予貴公司

緊接重組前，ADS USA由Cloudbreak USA持有58.82%，由Water Lily Consultants持有28.82%，以及由Ice Tree, LLC(「Ice Tree LLC」)、VD&TL Capital及YDD Consulting Inc.(「YDD Consulting」)各持有4.12%。

於2021年1月13日，Cloudbreak USA、Water Lily Consultants、Ice Tree LLC、VD&TL Capital及YDD Consulting轉讓於ADS USA的全部股本權益予貴公司，以換取貴公司的分別66,973,418股、32,816,975股、4,688,139股、4,688,139股及4,688,139股A類普通股。

於交易完成後，ADS USA成為貴公司的附屬公司，而貴公司由Cloudbreak USA持有約58.82%、由Water Lily Consultants持有約28.82%，以及由Ice Tree LLC、VD&TL Capital及YDD Consulting各持有約4.12%。

附錄一

會計師報告

(c) 轉讓於Cloudbreak Pharmaceutical Inc. (「Cloudbreak Cayman」)的全部股本權益予 貴公司

於2021年3月12日，Cloudbreak USA、Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants, Inc. (「Ice Tree Consultants」)轉讓於Cloudbreak Cayman (撥康視雲廣州的中間控股公司)的全部股本權益予 貴公司，以分別換取 貴公司205,984股A類普通股及130,769,200股B類普通股、28,649股A類普通股及18,096,200股B類普通股以及5,770股A類普通股及3,619,200股B類普通股。

於交易完成後，Cloudbreak Cayman成為 貴公司的全資附屬公司，而 貴公司由Cloudbreak USA持有約74.25%、由Water Lily Consultants持有約19.11%、由Ice Tree Consultants持有約1.36%，以及由Ice Tree LLC、VD&TL Capital及YDD Consulting各持有約1.76%。

(d) 轉讓於Cloudbreak USA的全部股東權益予 貴公司

於2021年11月24日，Cloudbreak USA當時的股東轉讓於Cloudbreak USA的全部股東權益予 貴公司，以換取 貴公司的普通股及現金，有關資料如下：

	C類普通股	現金 (千美元)
Water Lily Consultants	51,519,363	8,234
澳美製藥廠有限公司	45,955,468	8,083
Li Junzhi博士	26,966,012	4,231
VD&TL Capital	24,405,636	4,080
Whitcup Life Sciences LLC	13,130,134	2,261
其他個人股東	21,670,191	3,111
	<u>183,646,804</u>	<u>30,000</u>

於交易完成後，Cloudbreak USA成為 貴公司的全資附屬公司。

緊接重組前，[編纂]業務由Cloudbreak USA持有，並主要透過Cloudbreak USA及其附屬公司進行。根據重組，Cloudbreak USA及[編纂]業務已轉讓予 貴公司，並由 貴公司持有。 貴公司於重組前並無參與任何其他業務，並不符合業務的定義。重組僅為[編纂]業務的資本重組，管理層保持不變。因此，重組所產生的 貴集團被視為Cloudbreak USA所持有業務的延續，且就本報告而言，歷史財務資料乃作為Cloudbreak USA及其附屬公司的綜合財務報表的延續而編製及呈列，於呈列期間的 貴集團資產及負債按Cloudbreak USA綜合財務報表項下的賬面值確認及計量。

附錄一

會計師報告

於重組完成後及於本報告日期，貴公司於往績記錄期在以下主要附屬公司擁有直接或間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及 繳足股本	主要業務	貴集團應佔股本權益				附註
				2022年	於12月31日 2023年	2024年	截至 本報告日期	
直接持有：								
Cloudbreak USA	美國，2015年9月14日	零	治療性生物製劑研發	100%	100%	100%	100%	(i)
Cloudbreak Pharma (HK) Limited	香港，2022年6月13日	零	投資控股	100%	100%	100%	100%	(vi)、(viii)
ADS USA	美國，2017年1月16日	零	治療性生物製劑研發	100%	100%	100%	100%	(i)
Cloudbreak Pharmaceutical GmbH	德國，2021年11月4日	25,000歐元	投資控股	100%	100%	100%	100%	(i)
Cloudbreak Cayman	開曼，2019年11月1日	24,331美元	投資控股	100%	100%	100%	100%	(i)
間接持有：								
Cloudbreak Biotechnology Limited	英屬處女群島， 2019年11月18日	1美元	投資控股	100%	100%	100%	100%	(i)
ADS Pharmaceuticals Pty Ltd	澳洲，2020年11月20日	1澳元	治療性生物製劑研發	100%	100%	100%	100%	(i)
Cloudbreak Therapeutics Limited (「Cloudbreak HK」)	香港，2019年11月28日	1港元	投資控股	100%	100%	100%	100%	(iv)、(viii)
撥康視雲生物醫藥科技(廣州)有限公司 (前稱：撥雲生物醫藥科技(廣州) 有限公司)	中國內地，2018年9月30日	人民幣 10,970,620元	治療性生物製劑研發	100%	100%	100%	100%	(ii)、(viii)
撥康視雲生物醫藥科技(蘇州)有限公司 (前稱：撥雲生物醫藥科技(蘇州) 有限公司)	中國內地，2021年9月27日	29,999,965美元	治療性生物製劑研發	100%	100%	100%	100%	(iii)、(viii)
撥康視雲生物醫藥科技(宜興)有限公司	中國內地，2023年9月5日	7,500,000美元	治療性生物製劑研發	不適用	100%	100%	100%	(v)、 (vii)、(viii)
撥康視雲生物醫藥科技(溫州)有限公司	中國內地，2024年6月11日	人民幣100,000元	治療性生物製劑研發	不適用	不適用	100%	100%	(v)、(viii)

(i) 由於該等附屬公司各自的註冊成立地點並無法定要求刊發經審核財務報表，故未就該等附公司編製經審核法定財務報表。

(ii) 截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表分別由廣州德永會計師事務所有限公司及廣州天誠會計師事務所審核。

- (iii) 截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表分別由蘇州乾正會計師事務所及蘇州蘇城會計師事務所有限公司審核。
- (iv) 截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表分別由中信會計師事務所有限公司及中信會計師事務所有限公司審核。
- (v) 「不適用」表示該附屬公司於相關年度尚未註冊成立。
- (vi) 截至2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表由執業會計師Shum Fai Nin審核。
- (vii) 截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由廣州天誠會計師事務所審核。
- (viii) 截至報告日期，該等附屬公司截至2024年12月31日止年度的經審核財務報表尚未刊發。

於 貴公司附屬公司的投資指於重組完成後 貴公司擁有人應佔的[編纂]業務公平值。

2 編製基準

編製歷史財務資料時應用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈列的所有年度貫徹應用。

貴集團的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，並就按公平值列賬的可換股可贖回優先股、按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的其他金融負債及衍生金融工具的重估修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料時需要使用若干關鍵會計估計，亦要求管理層於應用 貴集團會計政策的過程中行使其判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的領域，或假設及估計對歷史財務資料具重要意義的領域，於附註4披露。

2.1 持續經營

貴集團正處於治療性生物製劑的開發階段，自註冊成立以來一直錄得營運虧損。歷史財務資料乃按持續經營基準編製，儘管 貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度錄得虧損淨額分別約66,838,000美元、129,418,000美元及99,130,000美元及於2022年、2023年及2024年12月31日， 貴集團的流動負債超逾其流動資產分別約146,594,000美元、265,930,000美元及353,837,000美元，及負債淨額分別約145,164,000美元、262,794,000美元及351,546,000美元。於2024年12月31日， 貴集團流動負債包括系列A及系列B可換股可贖回優先股約111,286,000美元以及系列C可換股可贖回優先股約274,909,000美元。

鑒於轉換選擇權可由系列A、系列B及系列C投資者酌情決定行使，於2022年、2023年及2024年12月31日，所有可換股可贖回優先股分類為流動負債。

附錄一

會計師報告

就系列A及系列B可換股優先股而言，尚未觸發贖回事件，且管理層認為自2024年12月31日起未來至少12個月內不會觸發。

就系列C可換股可贖回優先股而言，根據 貴公司與所有優先股股東訂立的股東協議（「股東協議」），由於 貴公司未能於2022年12月31日或之前完成合資格首次公開發售，系列C可換股可贖回優先股持有人獲授權利，可贖回優先股。截至本報告日期， 貴集團並無收到系列C優先股股東的任何贖回通知。

有關贖回權將於 貴公司首次向若干特定證券交易所提交其[編纂]申請當日終止，但倘 貴公司在就該[編纂]申請中未能[編纂]，或 貴公司決定擱置[編纂]程序或撤回[編纂]申請，則該贖回選擇權將自動恢復。於本報告日期，贖回選擇權已經終止，原因為 貴公司已就建議[編纂]提交[編纂]申請，且 貴公司無意擱置[編纂]程序，亦不會於自2024年12月31日起計至少12個月內撤銷[編纂]申請，因此，該贖回選擇權於自2024年12月31日起計至少12個月內不得恢復。緊隨合格首次[編纂]結束後，優先股將自動轉換為普通股。有關詳情，請參閱附註24。

考慮到上述情況， 貴公司董事已審慎考慮 貴集團的未來流動資金狀況及表現以及其可動用融資來源，並編製自2024年12月31日起計不少於12個月的現金流量預測，以評估 貴集團是否將有充足財務資源自2024年12月31日起持續經營至少12個月。董事已作出重大判斷及假設，作為 貴集團評估的一部分，（其中包括）系列A、B及C可換股可贖回優先股於自2024年12月31日起計至少12個月內不可贖回。

董事相信 貴集團於自2024年12月31日起計未來12個月將具備充足營運資金撥付其經營所需及應付其到期財務責任。因此，考慮到自2024年12月31日起計至少12個月內所有優先股股東不行使贖回權、 貴集團所需的預計現金流量及其可動用的財務資源，董事相信，按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

2.2 尚未採納的新訂準則、現有準則修訂本及改進

已頒佈但於往績記錄期尚未生效且尚未獲 貴集團提早採用的新訂準則、現有準則修訂本及改進如下：

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可交換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國會計準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則會計準則的年度改進	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	呈列及披露財務報表	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	不具公共問責性之附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司 間之資產出售或注資	待定

管理層正在評估與 貴集團有關的上述新訂準則、現有準則修訂本及改進於初始應用後的潛在影響。目前尚未能說明該等新訂準則、現有準則修訂本及改進對 貴集團的財務狀況會否造成重大影響。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

貴集團的業務面臨各種金融風險：市場風險（包括匯兌風險、現金流量及公平值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。貴集團整體的風險管理計劃乃聚焦金融市場的不可預測性，並尋求盡量降低對貴集團財務表現所造成的潛在不利影響。風險管理乃由貴集團高級管理層進行。

3.1.1 市場風險

(a) 匯兌風險

當未來商業交易或已確認的資產及負債並非以各自集團實體的功能貨幣的貨幣計值時，便會產生匯兌風險。

若干銀行結餘及現金以集團實體各自面臨匯兌風險的外幣計值。貴集團有實體在美國、香港及中國內地經營。貴集團不斷檢討經濟情況及其匯兌風險情況，並考慮未來在必要時採取適當的對沖措施。

貴集團主要面臨其於中國內地經營並以人民幣為功能貨幣的實體中人民幣兌美元的匯率變動風險。

於2022年、2023年及2024年12月31日，在所有其他變量保持不變的情況下，倘人民幣兌美元升值／貶值5%，年內除所得稅前虧損將分別增加／減少約473,000美元、1,663,000美元及867,000美元，主要由於在中國內地營運的實體以美元計值的現金及現金等價物換算產生的匯兌收益／虧損。

貴集團持有的若干美元及港元金融資產及負債分別以港元及美元為功能貨幣。由於港元與美元掛鈎，故管理層認為該等金融資產及負債對貴集團產生的匯兌風險並不重大。因此，董事認為貴集團並無任何重大匯兌風險。並無呈列敏感度分析。

於往績記錄期，貴集團並無對沖任何外幣波動。

(b) 現金流量及公平值利率風險

除計息短期銀行存款外，貴集團並無其他重大計息資產。由於預期短期銀行存款利率不會發生重大變動，故貴公司董事預計不會因利率變動而對計息資產產生任何重大影響。

3.1.2 信貸風險

信貸風險指金融工具的對手方未能履行其於金融工具條款項下的責任，導致 貴集團蒙受財務虧損的風險。其他應收款項、短期銀行存款以及現金及現金等價物的賬面值指 貴集團所面臨與金融資產有關的最高信貸風險。

(a) 按攤銷成本計量的其他金融資產

就其他應收款項而言，其計量為12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損，取決於自初始確認以來的信貸風險有否大幅增加。於初始確認時並無出現信貸減值的其他金融資產被分類為「第1階段」，預期信貸虧損計量為12個月預期信貸虧損。倘其他金融資產的信貸風險自初始確認以來大幅增加，則該金融資產轉入「第2階段」，但尚未被視為出現信貸減值。預期信貸虧損計量為全期預期信貸虧損。倘任何金融資產出現信貸減值，則會轉入「第3階段」，預期信貸虧損計量為全期預期信貸虧損。

經管理層評估，於往期記錄期，其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。管理層認為按攤銷成本計量的其他金融資產的預期信貸虧損甚微。

(b) 短期銀行存款以及現金及現金等價物的信貸風險

由於大部分短期銀行存款以及現金及現金等價物存放於國有銀行或信譽良好且屬高信貸質素金融機構的商業銀行，故 貴集團預期並無任何與該等短期銀行存款以及現金及現金等價物相關的重大信貸風險。管理層認為短期銀行存款以及現金及現金等價物的預期信貸虧損甚微。

3.1.3 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的多變性質，故 貴集團的政策為定期監察 貴集團的流動資金風險及維持充足的現金及現金等價物，以滿足 貴集團的流動資金需求。

貴集團按公平值計入損益確認已發行予投資者的金融負債。

因此，按公平值計入損益的金融負債按公平值基準而非按到期日管理(附註24)。

下表根據各資產負債表日期至合約到期日的餘下期間分析 貴集團將按相關到期日分組清付非衍生金融負債。表內所披露的金額為合約未貼現現金流量。

附錄一

會計師報告

	少於一年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	總計 千美元
於2022年12月31日				
貿易及其他應付款項 (不包括非金融負債)	29,855	—	—	29,855
租賃負債	327	340	235	902
總計	30,182	340	235	30,757
於2023年12月31日				
貿易及其他應付款項 (不包括非金融負債)	3,774	—	—	3,774
租賃負債	337	184	51	572
總計	4,111	184	51	4,346
於2024年12月31日				
貿易及其他應付款項 (不包括非金融負債)	3,465	—	—	3,465
租賃負債	320	157	60	537
總計	3,785	157	60	4,002

3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為保障 貴集團持續經營的能力，並支持 貴集團的可持續增長，從而為股東提供回報及為其他持份者帶來利益，並保持最佳資本結構，以提高股東的長遠價值。

貴集團透過定期審閱資本架構監察資本(包括股本、股份溢價及優先股(按猶如已轉換基準))。作為該審閱的一部分， 貴集團可調整向股東退還資本的金額、發行新股份或出售資產以減少債務。

於各往績記錄期末，負債資產比率如下：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
總資產	82,087	64,831	40,009
總負債	227,251	327,625	391,555
負債資產比率	277%	505%	979%

* 負債資產比率乃按總負債除以總資產，再將乘積乘以100%計算。

3.3 公平值估計

本節說明於釐定綜合財務報表中按公平值確認及計量的金融工具的公平值時所作的判斷及估計。為指明釐定公平值所用的輸入數據的可靠程度，貴集團根據會計準則所規定將其金融工具分類為三級。

第一級：於活躍市場交易的金融工具(例如公開交易衍生工具及股本證券)的公平值以報告期末的市場報價為基礎。貴集團所持有的金融資產所使用市場報價為當前的買入價。

第二級：並非在活躍市場交易的金融工具(例如場外交易衍生工具)的公平值使用盡量利用可觀察市場數據的估值技術釐定，並盡量避免依賴實體的特定估計。倘工具公平值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。

第三級：倘一項或以上重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。

用於金融工具估值的特定估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；及
- 可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據之組合，包括貼現率、無風險利率、缺乏市場流通性折讓率(「缺乏市場流通性折讓率」)及預期波幅等。

於往績記錄期，第一、第二及第三級之間並無轉移。貴集團並無屬於第一級及第二級的金融工具。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，第三級工具變動於附註24及25呈列。

附錄一

會計師報告

按公平值計量的金融工具

下表呈列於2022年、2023年及2024年12月31日按公平值計量的 貴集團資產及負債：

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
於2022年12月31日				
負債				
可換股可贖回優先股(附註24(a))	—	—	109,957	109,957
按公平值計入損益的其他金融負債 (附註24(b))	—	—	73,960	73,960
衍生金融工具(附註25)	—	—	11,783	11,783
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>195,700</u>	<u>195,700</u>
於2023年12月31日				
負債				
可換股可贖回優先股(附註24(a))	—	—	322,459	322,459
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>322,459</u>	<u>322,459</u>
於2024年12月31日				
負債				
可換股可贖回優先股(附註24(a))	—	—	386,195	386,195
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>386,195</u>	<u>386,195</u>

就可換股可贖回優先股、按公平值計入損益的其他金融負債及衍生金融工具而言，彼等初始按公平值確認，隨後隨著於損益確認的公平值變動按公平值列賬。有關詳情，請參閱附註24及25。

按攤銷成本計量的金融工具

貴集團按攤銷成本計量的金融工具(包括其他應收款項、短期銀行存款、現金及現金等價物)及 貴集團按攤銷成本計量的金融負債(包括貿易及其他應付款項及租賃負債)的眼面值與其公平值相若，乃因其屬短期性質或利率接近市場利率。

3.4 抵銷金融工具

當 貴集團現時有可合法強制執行權利抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債互相抵銷，並在綜合財務狀況表呈報其淨額。

4 關鍵估計及判斷

估計及判斷乃基於過往經驗及包括預期於不同情況下被相信屬合理的未來事件在內的其他因素作出，並進行持續評估。

貴集團對未來作出估計及假設。當然，由此產生的會計估計顧名思義將甚少與相關實際結果相等。下文討論導致對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險的估計及假設。

(a) 可換股可贖回優先股、衍生金融工具及按公平值計入損益的其他金融負債的公平值計量

貴集團並非於活躍市場交易的可換股可贖回優先股、衍生金融工具及按公平值計入損益的其他金融負債的公平值乃採用估值技術釐定。於各報告期末，管理層於選擇估值模型及不可觀察輸入數據時會作出重大判斷及假設。管理層所採用的關鍵假設的變動可能對該等金融負債的公平值產生重大影響，從而影響貴集團的財務狀況及經營業績。有關估值模型、關鍵假設及輸入數據的詳情於附註24及25披露。

(b) 以股份為基礎的補償開支

誠如附註10所述，貴公司已向貴集團僱員授出股份獎勵及購股權。貴公司已委聘一名獨立估值師採用二項式期權定價模型釐定授予僱員的購股權於授出日期的公平值，並於歸屬期內支銷。該模型所涉及的各種假設及有關假設的重大估計須由管理層作出，包括貼現率、無風險利息、預期價格波幅、預期派息、預期購股權年期、普通股公平值、非市場歸屬條件里程碑，以及於授出時有關預期財務及經營業績、其獨特業務風險及其經營歷史和前景的主觀判斷。貴公司參考授出日期或提供服務當日（倘適用）工具的公平值計量向非僱員授出的股份獎勵及以股份為基礎的補償。於釐定授予貴集團僱員購股權及股份獎勵的公平值及向非僱員提供的以股份為基礎的補償時，管理層應用有關該等重大假設的判斷及估計。

於各報告期末，貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，重新評估預期將歸屬的權益工具的估計數目。修訂原有估計（如有）的影響於綜合全面收益表內確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

(c) 研發開支

貴集團研發活動（包括進行臨床試驗及其他與貴集團的候選產品的監管存檔相關的活動）所產生的開發開支，只有在符合資本化準則時始作為無形資產予以資本化。不符合此等資本化原則的開支確認為研發開支。於往績記錄期，貴集團產生的研發開支不符合任何產品的此等資本化原則，並於產生時支銷。

附錄一

會計師報告

5 分部資料及收益

執行董事被認為 貴集團主要營運決策者（「主要營運決策者」），審閱 貴集團內部報告，以評估表現及分配資源。主要營運決策者根據內部組織結構、管理需要及內部報告制度確定經營分部，並披露按經營分部基準釐定的可報告分部的分部資料。

貴集團主要從事治療性生物製劑的研發。主要營運決策者根據經營業績的衡量標準評估[編纂]業務的表現，並視[編纂]業務為單一經營分部。由於 貴集團的資源為已整合，故就資源分配及表現評估向主要營運決策者報告的資料集中於 貴集團的整體經營業績。因此， 貴集團已識別一個經營分部，且於往績記錄期並無就該單一分部作出進一步分析。

貴集團的非流動資產按地區（按資產所在地點釐定）劃分如下：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
中國內地	1,014	2,755	2,205
香港	445	292	91
美國	425	316	203
其他	94	1	1
	<u>1,978</u>	<u>3,364</u>	<u>2,500</u>

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
收益	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000</u>

於截至2024年12月31日止年度，收益確認時間以某個時間點確認。

對 貴集團總收益貢獻超過10%之客戶收益如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
客戶A	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000</u>

6 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
政府補助	<u>471</u>	<u>880</u>	<u>214</u>

貴集團已就於美國及中國支持治療性生物製劑的研發收取當地政府機構之多項政府補助。 貴集團於政府補助的全部特定條件獲達成時確認該等政府補助為其他收入。

附錄一

會計師報告

7 其他收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
按公平值計入損益的金融資產公平值變動	55	—	—
出售物業、廠房及設備虧損淨額 (附註14)	(4)	—	—
外匯收益淨額	623	662	647
其他	44	12	(2)
	<u>718</u>	<u>674</u>	<u>645</u>

8 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
臨床研究開支	11,711	11,212	22,014
僱員福利開支 (包括董事薪酬) (附註9)	6,590	21,814	18,922
核數師酬金			
— 審計服務	3	3	6
物業、廠房及設備折舊 (附註14)	135	502	872
使用權資產折舊 (附註15)	194	327	360
與短期租賃有關的開支 (附註15)	155	179	111
保險開支	58	112	82
法律及專業費用	5,076	1,738	2,443
[編纂]開支	—	2,118	1,478
其他	280	764	1,147
	<u>24,202</u>	<u>38,769</u>	<u>47,435</u>
一般及行政開支以及研發開支總額			

附錄一

會計師報告

9 僱員福利開支(包括董事薪酬)

(a) 僱員福利開支分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
薪金、工資及花紅	4,444	7,392	6,432
退休金成本－界定供款計劃	553	484	935
其他福利及津貼	248	367	287
以股份為基礎的付款開支 (附註10)	1,345	13,571	11,268
	<u>6,590</u>	<u>21,814</u>	<u>18,922</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團並無動用已沒收供款以減少其供款。於2022年、2023年及2024年12月31日，並無可用結餘以減少未來供款。

(b) 五名最高薪酬人士

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年，貴集團五名最高薪酬人士包括3名董事，其薪酬於附註27所列示分析中反映。應付其餘2名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
薪金、工資及花紅	1,209	1,707	996
退休金成本－界定供款計劃	41	46	58
其他福利及津貼	124	160	21
以股份為基礎的付款開支	1,297	3,269	2,237
	<u>2,671</u>	<u>5,182</u>	<u>3,312</u>

該等人士的薪酬介乎以下範圍：

人數

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元	—	—	1
17,500,001港元至18,000,000港元	1	—	—
18,500,001港元至19,000,000港元	—	—	1
20,000,001港元至20,500,000港元	—	1	—
20,500,001港元至21,000,000港元	—	1	—

附錄一

會計師報告

10 以股份為基礎的付款

下表概述於往績記錄期於綜合全面收益表內扣除的以股份為基礎的付款開支。

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
根據股份獎勵計劃發行的股份 (附註a)	1,345	13,546	11,245
根據購股權計劃發行的購股權 (附註b)	—	25	23
	<u>1,345</u>	<u>13,571</u>	<u>11,268</u>

於往績記錄期內於綜合全面收益表內扣除的以股份為基礎的付款開支如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
行政開支	1,345	1,745	420
研發開支	—	11,826	10,848
	<u>1,345</u>	<u>13,571</u>	<u>11,268</u>

以股權結算以股份為基礎的付款交易

貴集團向僱員授出購股權、股份獎勵及受限制股份單位(「受限制股份單位」)，據此，實體獲得僱員提供的服務作為換取 貴集團權益工具的代價。已獲得換取授出權益工具(購股權、股份獎勵及受限制股份單位)的僱員服務公平值於綜合財務報表內確認為開支。將予支銷的總額乃參考已授出權益工具公平值而釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如，對僱員服務的要求)；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

開支總額已於歸屬期內確認，而歸屬期即所有特定歸屬條件獲達成之期間。於各報告期末， 貴集團根據服務條件修訂其對預期將會歸屬的股份數目的估計。其於損益內確認修訂原有估計的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

倘條款及條件的任何修訂致使已授出權益工具公平值增加， 貴集團會將已授出的公平值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公平值增幅為經修訂權益工具公平值與原有權益工具公平值(均於修訂日期進行估計)的差額。基於公平值增幅計算的開支於修訂日期至經修訂權

益工具歸屬之日止期間確認，而原有工具的任何金額則應繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。倘由於僱員未能滿足服務條件而導致股份被沒收，則先前確認的與該等股份有關的任何開支於沒收當日撥回。

(a) 股份獎勵計劃

根據日期為2021年11月24日的股份及認股權證購買協議，合資格高級管理人員及僱員可獲授 貴公司A類普通股，無需現金代價。計劃項下的要約由 貴公司酌情決定，於所有其他方面與其他已發行繳足普通股享有相同地位。

於2021年11月授出的股份獎勵

於2021年11月，合資格僱員獲授9,732,246份股份獎勵，該等股份獎勵就A類普通股於授出後立即歸屬。該等股份亦於同日發行。

所有原於截至2021年12月31日止年度內授出的該等股份隨後已於2022年3月交回。於同日， 貴公司已同意將相同數目的股份授予相同僱員。於該等股份中，已立即歸屬及授出7,788,237份股份獎勵，而1,944,009份股份獎勵將按五年期歸屬及授出，惟參與者於各歸屬日期必須仍然為僱員。就歸屬計劃而言，10%的已授出股份自歸屬開始日期起第二週年歸屬及於隨後三年內每年分別歸屬30%的已授出股份。管理層認為，已交回及已授出股份於替換日期的公平值增幅並不重大，因此，於截至2022年12月31日止年度並無於綜合全面收益表內確認及扣除額外開支。

於2024年5月，該等1,944,009份股份獎勵的歸屬計劃已由上述歸屬計劃修改為：40%的已授出股份於歸屬開始日期的第三週年歸屬及30%的已授出股份於隨後的兩年分別各自歸屬。管理層認為根據原有及經修訂歸屬計劃授出的股份之間的遞增公平值並不重大，因此，並無於截至2024年12月31日止年度的綜合全面收益表中確認及扣除額外開支。

於2022年4月授出的股份獎勵

於2022年4月，合資格僱員獲授17,371,448股A類普通股，平均公平值為每股0.15美元，不附帶服務條件，其中137,326份股份獎勵於授出後立即歸屬。餘下17,234,122份股份獎勵包含回購條款，要求 貴公司在2023年9月30日前如未達到若干表現條件即回購股份。儘管該等17,234,122股A類普通股已授予僱員，惟鑒於該等股份仍受回購條件的規限，於2022年12月31日，該等股份不被視為已歸屬。於2023年12月31日，所有股份已悉數歸屬。

於2023年4月授出的股份獎勵

於2023年4月，合資格僱員獲授69,302,411個受限制股份單位，公平值為每股0.71美元，將就A類普通股按五年期歸屬及授出，惟參與者於各歸屬日期必須仍然為僱員。A類普通股將於歸屬時發行及該等股份於一年後不可出售。

附錄一

會計師報告

以下列示歸屬計劃：

批次	佔總購股權百分比	歸屬期間
第1批	10%	2023年4月3日至2026年4月2日
第2批	30%	2023年4月3日至2027年4月2日
第3批	30%	2023年4月3日至2028年4月2日
第4批	30%	2023年4月3日至2029年4月2日

貴公司亦設有一項加速歸屬條款，當中倘 貴集團首次[編纂]（「[編纂]」）成功進行，每批餘下50%的未歸屬股份獎勵將立即歸屬。

公平值計量

為已授出股份獎勵而收取的服務公平值乃參考授出日期股份獎勵的公平值計量。除於2022年4月授出17,234,122份股份獎勵的公平值須按購回條款調整外，已授出股份獎勵的公平值乃由獨立估值師採用相關普通股現貨公平值釐定。

下表概述於往績記錄期已發行股份獎勵：

	股份數目 千股	加權平均授出 日期公平值 美元
於2022年1月1日尚未行使	—	—
年內已授出	17,371	0.15
年內已歸屬及已轉讓	(137)	0.35
於2022年12月31日及2023年1月1日尚未行使	17,234	0.15
年內已授出	69,302	0.71
年內已歸屬及已轉讓	(17,234)	0.15
於2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日尚未行使	69,302	0.71

於截至2024年12月31日止年度後，合資格僱員獲授予94,886,451個受限制股份單位，將按五年期歸屬及受限於若干條件。

(b) 購股權計劃

根據日期為2021年11月24日的股份及認股權證購買協議，董事會可酌情要約授出不論形式的購股權及股份獎勵以認購合共不超過96,084,000股A類普通股的新股份。董事會可酌情決定計劃的參與者，且概無個人擁有合約權利參與計劃或收取任何保證利益。

貴公司於2023年4月3日向 貴集團一名僱員授出198,192股A類普通股。已授出購股權公平值乃由一名獨立估值師採用二項式期權定價模型（「二項式模型」）釐定。

購股權須受自歸屬開始日期起五年的不同歸屬計劃所規限，惟參與者於各歸屬日期必須仍然為僱員。倘購股權已歸屬，則隨時可予行使以認購A類普通股。

附錄一

會計師報告

以下列示歸屬計劃：

批次	佔總購股權百分比	歸屬期間	可行使期間
第1批	10%	2023年4月3日至2026年4月2日	2025年4月3日至2035年4月2日
第2批	30%	2023年4月3日至2027年4月2日	2026年4月3日至2036年4月2日
第3批	30%	2023年4月3日至2028年4月2日	2027年4月3日至2037年4月2日
第4批	30%	2023年4月3日至2029年4月2日	2028年4月3日至2038年4月2日

貴公司亦設有一項加速歸屬條款，當中倘 貴集團[編纂]成功進行，每批餘下50%的未歸屬購股權將立即歸屬。

下表概述於往績記錄期的購股權變動：

	每股行使價	購股權數目
於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年1月1日已授出	— 0.58美元	— 198,192
於2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日		198,192

於往績記錄期，概無購股權已到期。

於年末尚未行使購股權的到期日及行使價如下：

授出日期	到期日	每股行使價	歸屬年期／條件	2022年	購股權數目 於12月31日 2023年	2024年
2023年4月3日	2038年4月2日	0.58美元	自授出日期起計6年	—	198,192	198,192
尚未行使購股權的加權平均餘下合約年期				—	9.25年	8.25年

根據相關普通股公平值， 貴集團已採用二項式模型釐定購股權於授出日期的公平值。主要假設載列如下：

	於授出日期
每股普通股的公平值	0.68美元
無風險利率	3.40%
預期年期	10年
預期波幅	90%
每份購股權公平值	0.50美元
行使價	0.58美元

附錄一

會計師報告

11 財務收入淨額

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
財務收入：			
銀行存款利息收入	1,602	3,872	2,029
財務成本：			
銀行借款利息開支	—	(240)	(4)
租賃負債利息開支(附註15)	(31)	(35)	(23)
	(31)	(275)	(27)
財務收入淨額	<u>1,571</u>	<u>3,597</u>	<u>2,002</u>

12 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
即期所得稅	82	23	910
上一年度超額撥備	—	—	(77)
即期所得稅開支	<u>82</u>	<u>23</u>	<u>833</u>

貴集團主要適用稅項及稅率如下：

開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司及Cloudbreak Cayman毋須繳納所得稅或資本收益稅。此外，於貴公司向其股東支付股息時，毋須繳納開曼群島預扣稅。

英屬處女群島(「英屬處女群島」)

於英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免就其外國所得收入繳納英屬處女群島所得稅。英屬處女群島並無預扣稅。

香港

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，香港利得稅稅率為16.5%。由於於往績記錄期並無估計應課稅溢利須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅計提撥備。

附錄一

會計師報告

美國

Cloudbreak USA及ADS USA分別於美國加州及特拉華州成立。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，Cloudbreak USA及ADS USA須按聯邦所得稅稅率以及加州所得稅稅率及特拉華州所得稅稅率繳納企業所得稅，稅率分別為21%、8.84%及8.7%。

中國內地

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，中國內地企業所得稅撥備乃就 貴集團於中國內地註冊成立及營運的附屬公司的應課稅收入按法定稅率25%計算。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，根據中國內地所得稅法及其相關法規，所產生的合資格研發開支的額外75%至100%可從應課稅收入中扣除。

其他外國所得稅

其他外國(包括德國及澳洲)的利得稅根據其有關現行法例、詮釋及慣例，按 貴集團營運所在司法權區的現行稅率計算。由於於往績記錄期並無須繳納其他外國所得稅的估計應課稅溢利，故並無就其他外國所得稅計提撥備。

年內所得稅開支可與綜合全面收益表的除所得稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
除所得稅前虧損	(66,756)	(129,395)	(98,297)
按適用於各司法權區虧損之國內稅率計算之稅項	(3,878)	(3,275)	(4,427)
毋須課稅收入	(262)	(444)	(611)
加計扣除研發開支	(148)	—	—
不可扣稅開支	234	179	220
未確認稅項虧損	4,136	3,563	5,728
上一年度超額撥備	—	—	(77)
所得稅開支	<u>82</u>	<u>23</u>	<u>833</u>

加權平均適用稅率受 貴集團於各地區的附屬公司的盈利能力變動所影響。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，各地區的稅率並無變動。

附錄一

會計師報告

13 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃將普通股股東應佔年內虧損除以截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度流通在外已發行股份的加權平均數計算得出。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
貴公司擁有人應佔虧損(千元)	(66,838)	(129,418)	(99,130)
已發行普通股加權平均數	458,597,663	462,543,309	475,386,302
每股基本虧損(以美元計)	(0.15)	(0.28)	(0.21)

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃假設已轉換所有潛在攤薄普通股，並透過調整已發行普通股的加權平均數計算。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴公司有若干潛在普通股：可換股可贖回優先股(附註24(a))及僱員股份獎勵計劃(附註10)。由於貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度產生虧損，故潛在普通股不計入每股攤薄虧損的計算中，原因為將其納入將具有反攤薄作用。因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

14 物業、廠房及設備

	租賃裝修 千美元	電腦設備 千美元	傢俬及 固定裝置 千美元	辦公室及 實驗室設備 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日					
成本	48	12	4	313	377
累計折舊	(4)	(4)	(1)	(24)	(33)
賬面淨值	44	8	3	289	344
截至2022年12月31日止年度					
年初賬面淨值	44	8	3	289	344
添置	122	23	28	10	183
出售(附註7)	(4)	—	—	—	(4)
折舊(附註8)	(28)	(8)	(4)	(95)	(135)
貨幣換算	(3)	—	—	(22)	(25)
賬面淨值	131	23	27	182	363

附錄一

會計師報告

	租賃裝修 千美元	電腦設備 千美元	傢俬及 固定裝置 千美元	辦公室及 實驗室設備 千美元	總計 千美元
於2022年12月31日					
成本	162	35	32	296	525
累計折舊	(31)	(12)	(5)	(114)	(162)
賬面淨值	<u>131</u>	<u>23</u>	<u>27</u>	<u>182</u>	<u>363</u>
截至2023年12月31日止年度					
年初賬面淨值	131	23	27	182	363
添置	847	25	9	362	1,243
折舊 (附註8)	(316)	(15)	(10)	(161)	(502)
貨幣換算	5	–	–	(3)	2
賬面淨值	<u>667</u>	<u>33</u>	<u>26</u>	<u>380</u>	<u>1,106</u>
於2023年12月31日					
成本	1,008	60	41	650	1,759
累計折舊	(341)	(27)	(15)	(270)	(653)
賬面淨值	<u>667</u>	<u>33</u>	<u>26</u>	<u>380</u>	<u>1,106</u>
截至2024年12月31日止年度					
年初賬面淨值	667	33	26	380	1,106
添置	51	6	3	95	155
折舊 (附註8)	(635)	(18)	(13)	(206)	(872)
貨幣換算	(7)	–	–	(7)	(14)
賬面淨值	<u>76</u>	<u>21</u>	<u>16</u>	<u>262</u>	<u>375</u>
於2024年12月31日					
成本	1,035	64	43	728	1,870
累計折舊	(959)	(43)	(27)	(466)	(1,495)
賬面淨值	<u>76</u>	<u>21</u>	<u>16</u>	<u>262</u>	<u>375</u>

於往績記錄期，折舊開支已於綜合全面收益表扣除如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
一般及行政開支	27	67	76
研發開支	<u>108</u>	<u>435</u>	<u>796</u>
	<u>135</u>	<u>502</u>	<u>872</u>

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及累計減值列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的支出。

附錄一

會計師報告

後續成本僅在與資產相關的未來經濟利益可能將流入 貴集團及該項目成本能可靠地計量的情況下，方會計入資產賬面值或確認為獨立的資產(如適用)。重置部分賬面值獲確認。所有其他維修及維護於其產生期間自綜合損益表扣除。

折舊於估計可使用年期(或就租賃裝修及若干租賃廠房及設備而言，於租期內(如較短))採用直線法分攤其成本(扣除其剩餘價值)計算：

	估計可使用年期
辦公室及實驗室設備	3年
電腦設備	3年
傢俬及固定裝置	3年
租賃裝修	餘下租期與3至5年的較短者

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告日期予以審閱，並作出調整(如適用)。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則即時將資產賬面值撇減至其可收回金額(附註32.5)。

出售收益及虧損通過比較所得款項與賬面值而釐定，並計入綜合全面收益表。

15 租賃

此附註提供有關 貴集團作為承租人的租賃之資料。

(i) 於綜合財務狀況表確認的金額

綜合財務狀況表列示以下有關租賃的金額：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
使用權資產			
租賃物業	807	505	494
土地使用權	—	1,656	1,557
	<u>807</u>	<u>2,161</u>	<u>2,051</u>
租賃負債			
流動部分	292	317	302
非流動部分	548	228	209
	<u>840</u>	<u>545</u>	<u>511</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，使用權資產分別添置849,000美元、1,655,000美元及329,000美元。

附錄一

會計師報告

(ii) 於綜合全面收益表確認的金額

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
使用權資產折舊(附註8)	194	327	360
租賃負債的利息開支(附註11)	31	35	23
有關短期租賃的開支(附註8)	155	179	111

各租賃合約的利率於其合約日期釐定，於2022年、2023年及2024年12月31日，租賃負債的年利率為5%。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，租賃現金流出總額(包括短期租賃付款、租賃負債及租賃利息開支付款)分別約為378,000美元、514,000美元及462,000美元。

(iii) 貴集團的租賃活動及入賬方式

使用權資產指 貴集團於2至4年的租期內根據租賃安排使用相關租賃物業的權利及於30年的租期內的土地使用權。使用權資產按成本減累計折舊及累計減值虧損列示。

倘 貴集團釐定某項安排將所識別資產一段時間的使用控制權轉讓以換取代價，則由一項交易或一系列交易構成的安排屬於或包含租賃。該釐定乃按對有關安排的實質的評估而作出(不論有關安排是否屬法律形式租賃)。

貴集團作為承租人就若干物業及租賃土地訂立租賃協議。

租賃在租賃資產可供 貴集團使用當日初始確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款乃分配為本金及財務成本。財務成本於租期內於損益扣除，以計算出各期間負債餘額的固定週期利率。使用權資產乃按資產估計可使用年期及租期的較短者以直線法計提折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保項下的承租人預期應付款項；
- 購買選擇權的行使價格(倘承租人合理地確定行使該選擇權)；
- 支付終止租賃的罰款(倘租期反映承租人行使該選擇權)；及
- 租賃負債的計量亦包含根據可合理確定的續租選擇權作出的租賃付款。

附錄一

會計師報告

租賃付款採用租賃內含利率貼現。倘無法隨時確定該利率(此情況普遍存在於貴集團租賃中)，則採用承租人的增量借款利率，即個別承租人為在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值相近的資產，並以類似條款、抵押和條件借入資金而需支付的利率。

使用權資產按以下各項組成的費用計量：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減所收取的任何租賃獎勵；及
- 任何初始直接成本。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款按直線法確認為開支。短期租賃乃租期為12個月或以下的租賃。

部分物業租賃包括續租選擇權。此等條款用於在管理合約方面盡量提高營運的靈活度。續租選擇權僅可由貴集團而非相關出租人行使。貴集團考慮所有產生經濟誘因的事實及情況，於釐定租期時行使續租選擇權。倘發生影響評估的重大事件或情況的重大變化，則會對評估進行修訂。

土地使用權乃按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。成本指已就介乎30年期間內的土地使用權支付的代價。土地使用權攤銷於租賃期內以直線法自綜合財務報表扣除，或當出現減值時，將減值自綜合財務報表扣除。

16 遞延所得稅

當有法定可強制執行權利將可收回即期所得稅與即期所得稅負債抵銷，及當遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關且有關實體擬按淨額基準結算結餘時，則抵銷遞延所得稅資產及負債。抵銷金額如下：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
遞延所得稅資產	206	135	131
根據抵銷條文抵銷遞延稅項負債	(206)	(135)	(131)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
遞延所得稅負債	206	135	131
根據抵銷條文抵銷遞延稅項負債	(206)	(135)	(131)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期，未經計及在相同稅項司法權區內抵銷結餘，遞延所得稅資產的變動如下：

	租賃負債 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	42	42
計入綜合全面收益表	164	164
於2022年12月31日及2023年1月1日	206	206
自綜合全面收益表扣除	(71)	(71)
於2023年12月31日及2024年1月1日	135	135
自綜合全面收益表扣除	(4)	(4)
於2024年12月31日	131	131

於往績記錄期，未經計及在相同稅項司法權區內抵銷結餘，遞延所得稅負債的變動如下：

	使用權資產 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	(41)	(1)	(42)
自綜合全面收益表扣除	(157)	(7)	(164)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(198)	(8)	(206)
計入／(扣除自)綜合全面收益表	72	(1)	71
於2023年12月31日及2024年1月1日	(126)	(9)	(135)
(扣除自)／計入綜合全面收益表	(1)	5	4
於2024年12月31日	(127)	(4)	(131)

遞延所得稅資產乃就結轉的稅項虧損確認，惟以有可能透過日後應課稅溢利變現相關稅務利益為限。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團並未就可於五年結轉供抵銷未來應課稅收入的未動用稅項虧損1,552,000美元、2,076,000美元及16,440,000美元確認遞延所得稅資產分別約388,000美元、519,000美元及4,110,000美元。於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團並未就可用於抵銷未來收入但無到期日的未動用稅項虧損23,762,000美元、40,676,000美元及51,244,000美元確認遞延所得稅資產分別約4,915,000美元、8,338,000美元及10,456,000美元。

於2022年、2023年及2024年12月31日，管理層認為，未分派盈利總額分別385,000美元、235,000美元及390,000美元用於再投資及並非用作分派。因此，遞延所得稅負債分別39,000美元、23,500美元及39,000美元並未就於分派附屬公司溢利時應付的預扣稅予以確認。

附錄一

會計師報告

17 按類別劃分的金融工具

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
綜合財務狀況表所示資產			
按攤銷成本計量的金融資產：			
— 其他應收款項 (附註18)	810	855	1,898
— 短期銀行存款 (附註19)	63,194	7,500	—
— 現金及現金等價物 (附註19)	15,917	52,654	34,862
	<u>79,921</u>	<u>61,009</u>	<u>36,760</u>
總計	<u>79,921</u>	<u>61,009</u>	<u>36,760</u>
綜合財務狀況表所示負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
— 貿易及其他應付款項 (不包括非金融負債) (附註22)	29,855	3,774	3,465
— 租賃負債 (附註15)	840	545	511
	<u>30,695</u>	<u>4,319</u>	<u>3,976</u>
按公平值計入損益的金融負債：			
— 可換股可贖回優先股 (附註24(a))	109,957	322,459	386,195
— 按公平值計入損益的其他金融負債 (附註24(b))	73,960	—	—
— 衍生金融工具 (附註25)	11,783	—	—
	<u>195,700</u>	<u>322,459</u>	<u>386,195</u>
總計	<u>226,395</u>	<u>326,778</u>	<u>390,171</u>

附錄一

會計師報告

18 預付款項及其他應收款項

貴集團：

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備預付款項	687	—	—
租金按金	121	97	74
	<u>808</u>	<u>97</u>	<u>74</u>
流動資產			
預付款項	180	170	49
遞延[編纂](附註)	—	287	307
[編纂]預付款項	—	48	145
租金按金	5	34	60
其他應收款項	684	724	1,764
	<u>869</u>	<u>1,263</u>	<u>2,325</u>
預付款項及其他應收款項總額	<u>1,677</u>	<u>1,360</u>	<u>2,399</u>

附註：遞延[編纂]將於 貴集團[編纂]後自權益中扣除。

有關其他應收款項減值撥備及 貴集團面臨的其他應收款項信貸風險的資料於附註3.1.2(a)披露。

於2022年、2023年及2024年12月31日，其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

預付款項及其他應收款項以下列貨幣計值：

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元
美元	567	790	427
人民幣	928	401	1,810
其他	182	169	162
	<u>1,677</u>	<u>1,360</u>	<u>2,399</u>

附錄一

會計師報告

貴公司：

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元
流動資產			
預付款項	—	3	—
遞延[編纂](附註)	—	287	307
[編纂]預付款項	—	48	145
	<u>—</u>	<u>338</u>	<u>452</u>

附註：遞延[編纂]將於 貴集團[編纂]後自權益中扣除。

19 現金及現金等價物以及短期存款

貴集團：

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元
銀行現金	1,938	2,645	3,143
手頭現金	3	9	5
到期日少於三個月的短期銀行存款(附註(i))	<u>13,976</u>	<u>50,000</u>	<u>31,714</u>
現金及現金等價物	15,917	52,654	34,862
到期日超過三個月的短期銀行存款(附註(ii))	<u>63,194</u>	<u>7,500</u>	<u>—</u>
	<u>79,111</u>	<u>60,154</u>	<u>34,862</u>
最高信貸風險	<u>79,108</u>	<u>60,145</u>	<u>34,862</u>

附錄一

會計師報告

- (i) 於2022年、2023年及2024年12月31日，到期日少於三個月的短期銀行存款的實際利率分別為4.96%、5.51%及4.33%。
- (ii) 於2022年、2023年及2024年12月31日，到期日超過三個月的短期銀行存款的實際利率分別為5.29%、5.23%及零。

現金及現金等價物以及短期銀行存款以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
美元	78,168	58,765	33,019
人民幣	843	492	1,408
其他	100	897	435
	<u>79,111</u>	<u>60,154</u>	<u>34,862</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團銀行結餘9,377,000美元、33,492,000美元及18,743,000美元存放於中國內地的若干銀行。匯出該等結餘受中國政府實施的外匯管制限制所規限。

貴公司：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
銀行現金	<u>—</u>	<u>11</u>	<u>11</u>
最高信貸風險	<u>—</u>	<u>11</u>	<u>11</u>

貴公司現金及現金等價物乃以美元計值。

20 股本

貴集團及 貴公司：

法定：

每股面值 0.0001美元 的普通股 數目 千股	每股面值 0.0001美元 的A類普通 股數目 千股	每股面值 0.0001美元 的B類普通 股數目 千股	每股面值 0.0001美元 的C類普通 股數目 千股	每股面值 0.0001美元 的普通股 總數 千股	每股面值 0.0001美元 的系列A 優先股數目 千股	每股面值 0.0001美元 的系列B 優先股數目 千股	每股面值 0.0001美元 的系列C 優先股數目 千股	每股面值 0.0001美元 的優先股 總數 千股	優先股 面值 千美元	股份 總數 千股	股本 面值 千美元
-	358,206	152,484	183,647	694,337	69	8,873	81,708	215,082	31	1,000,000	100

於2022年1月1日、2022年、2023年及
2024年12月31日

就於清算、解散或清盤時償還股本及於銷售或出售股份時償還股本而言，C類普通股的地位優先於B類普通股的地位則優先於A類普通股。

附錄一

會計師報告

已發行及繳足：

	每股面值 0.0001 美元的 A類普通股 數目 千股	每股面值 0.0001 美元的 B類普通股 數目 千股	每股面值 0.0001 美元的 C類普通股 數目 千股	每股面值 0.0001 美元的 普通股 總數 千股	A類 普通股 面值 千美元	B類 普通股 面值 千美元	C類 普通股 面值 千美元	股本 千美元
於2022年1月1日	123,827	152,485	183,647	459,959	13	15	18	46
交回股份(附註10(a))	(9,732)	—	—	(9,732)	(1)	—	—	(1)
已歸屬股份獎勵(附註10(a))	7,788	—	—	7,788	1	—	—	1
已授出及尚未歸屬股份獎勵(附註10(a))	17,234	—	—	17,234	2	—	—	2
已歸屬股份獎勵(附註10(a))	137	—	—	137	—*	—	—	—*
於2022年、2023年及2024年12月31日	<u>139,254</u>	<u>152,485</u>	<u>183,647</u>	<u>475,386</u>	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>18</u>	<u>48</u>

* 少於1,000美元

21 其他儲備

貴集團：

	股份溢價 千美元	以股份為 基礎的付款 儲備 千美元	貨幣換算 差額 千美元	合併儲備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	258,280	—	916	(281,989)	(1,943)	(24,736)
可換股可贖回優先股由於 本身信貸風險的公平值 變動(附註24(a))	—	—	—	—	(2,476)	(2,476)
其他金融負債由於本身 信貸風險的公平值變動 (附註24(b))	—	—	—	—	(1,824)	(1,824)
貨幣換算差額	—	—	(1,815)	—	—	(1,815)
以股權結算以股份為基礎的 付款交易(附註10)	—	1,345	—	—	—	1,345
已授出股份獎勵(附註20)	—	(2)	—	—	—	(2)
於2022年12月31日	<u>258,280</u>	<u>1,343</u>	<u>(899)</u>	<u>(281,989)</u>	<u>(6,243)</u>	<u>(29,508)</u>

附錄一

會計師報告

	股份溢價 千美元	以股份為 基礎的付款 儲備 千美元	貨幣換算 差額 千美元	合併儲備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2023年1月1日	258,280	1,343	(899)	(281,989)	(6,243)	(29,508)
可換股可贖回優先股由於 本身信貸風險的公平值 變動(附註24(a))	-	-	-	-	(982)	(982)
貨幣換算差額	-	-	(801)	-	-	(801)
以股權結算以股份為基礎的 付款交易(附註10)	-	13,571	-	-	-	13,571
於2023年12月31日	<u>258,280</u>	<u>14,914</u>	<u>(1,700)</u>	<u>(281,989)</u>	<u>(7,225)</u>	<u>(17,720)</u>
	股份溢價 千美元	以股份為 基礎的付款 儲備 千美元	貨幣換算 差額 千美元	合併儲備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2024年1月1日	258,280	14,914	(1,700)	(281,989)	(7,225)	(17,720)
可換股可贖回優先股由於 本身信貸風險的公平值 變動(附註24(a))	-	-	-	-	(13)	(13)
貨幣換算差額	-	-	(877)	-	-	(877)
以股權結算以股份為基礎的 付款交易(附註10)	-	11,268	-	-	-	11,268
於2024年12月31日	<u>258,280</u>	<u>26,182</u>	<u>(2,577)</u>	<u>(281,989)</u>	<u>(7,238)</u>	<u>(7,342)</u>

貴公司：

	股份溢價 千美元	以股份為 基礎的 付款儲備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	258,280	-	(2,616)	255,664
可換股可贖回優先股由於本身信貸風險 的公平值變動(附註24(a))	-	-	(2,476)	(2,476)
其他金融負債由於本身信貸風險的公平 值變動(附註24(b))	-	-	(1,824)	(1,824)
以股權結算以股份為基礎的付款交易 (附註10)	-	1,345	-	1,345
已授出股份獎勵(附註20)	-	(2)	-	(2)
於2022年12月31日	<u>258,280</u>	<u>1,343</u>	<u>(6,916)</u>	<u>252,707</u>

附錄一

會計師報告

	股份溢價 千美元	以股份為 基礎的 付款儲備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2023年1月1日	258,280	1,343	(6,916)	252,707
可換股可贖回優先股由於本身信貸風險 的公平值變動(附註24(a))	—	—	(982)	(982)
以股權結算以股份為基礎的付款交易 (附註10)	—	13,571	—	13,571
於2023年12月31日	<u>258,280</u>	<u>14,914</u>	<u>(7,898)</u>	<u>265,296</u>
於2024年1月1日	258,280	14,914	(7,898)	265,296
可換股可贖回優先股由於本身信貸風險 的公平值變動(附註24(a))	—	—	(13)	(13)
以股權結算以股份為基礎的付款交易 (附註10)	—	11,268	—	11,268
於2024年12月31日	<u>258,280</u>	<u>26,182</u>	<u>(7,911)</u>	<u>276,551</u>

22 貿易及其他應付款項

貴集團：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
貿易應付款項	1,225	2,102	1,760
收取一名投資者的墊款(附註)	27,200	—	—
應付一名可換股可贖回優先股 持有人款項	435	—	—
應計法律及專業開支	675	426	128
應計員工成本	856	825	1,301
應計[編纂]	—	781	947
其他應計費用及應付款項	320	465	630
	<u>30,711</u>	<u>4,599</u>	<u>4,766</u>

附錄一

會計師報告

貿易及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
美元	30,105	3,782	3,398
人民幣	483	695	1,034
其他	123	122	334
	<u>30,711</u>	<u>4,599</u>	<u>4,766</u>

貴集團貿易及其他應付款項與其公平值相若，為無抵押、免息及須按要求償還。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
30天內	1,188	1,899	1,760
31至60天	25	144	—
60天以上	12	59	—
	<u>1,225</u>	<u>2,102</u>	<u>1,760</u>

貴公司：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
貿易應付款項	—	39	—
收取一名投資者的墊款(附註)	27,200	—	—
應付一名可換股可贖回優先 股持有人款項	435	—	—
應計法律及專業開支	675	426	128
應計[編纂]	—	781	947
其他應計費用及應付款項	3	10	45
	<u>28,313</u>	<u>1,256</u>	<u>1,120</u>

貴公司貿易及其他應付款項與其公平值相若，無抵押、免息及須按要求償還並以美元計值。

附註：於往績記錄期，收取一名投資者的墊款指優先股股東就認購系列C優先股的預付款項。

附錄一

會計師報告

23 現金流量資料

(a) 經營所用現金：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
經營活動所得現金流量			
除所得稅前虧損	(66,756)	(129,395)	(98,297)
調整：			
— 財務收入 (附註11)	(1,602)	(3,872)	(2,029)
— 財務成本 (附註11)	31	275	27
— 以股份為基礎的付款開支 (附註10)	1,345	13,571	11,268
— 按公平值計入損益的金融負債及 衍生金融工具的公平值變動	45,314	95,777	63,723
— 提早終止租賃的收益	—	—	(2)
— 按公平值計入損益的金融資產收益 (附註7)	(55)	—	—
— 出售物業、廠房及設備虧損淨額 (附註7)	4	—	—
— 外匯虧損／(收益)淨額 (附註7)	(623)	(662)	(647)
— 物業、廠房及設備折舊 (附註14)	135	502	872
— 使用權資產折舊 (附註15)	194	327	360
營運資金變動前的經營虧損	(22,013)	(23,477)	(24,725)
營運資金變動：			
— 預付款項及其他應收款項	(304)	(184)	(900)
— 貿易及其他應付款項	2,482	1,075	145
	(19,835)	(22,586)	(25,480)

附錄一

會計師報告

(b) 現金流量資料－融資活動

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年的融資活動負債變動：

	可換股 可贖回 優先股 千美元	發行予 投資者的 金融工具 千美元	應付 一名董事 款項 千美元	應付 股東款項 千美元	銀行借款 千美元	融資活動 產生的 貿易及 其他應付 款項 千美元	租賃負債 千美元	總計 千美元
於2022年1月1日	(84,935)	(38,725)	(89)	(30,000)	—	(27,200)	(168)	(181,117)
融資現金流量	—	(15,975)	89	30,000	—	—	223	14,337
非現金項目								
按公平值計入損益的 變動(附註24)	(22,546)	(12,266)	—	—	—	—	—	(34,812)
按公平值計入其他全面 收益的變動(附註24)	(2,476)	(1,824)	—	—	—	—	—	(4,300)
衍生金融工具(附註25)	—	(4,457)	—	—	—	—	—	(4,457)
增加租賃	—	—	—	—	—	—	(849)	(849)
租賃利息開支	—	—	—	—	—	—	(31)	(31)
貨幣換算	—	(713)	—	—	—	—	(15)	(728)
	(25,022)	(19,260)	—	—	—	—	(895)	(45,177)
於2022年12月31日	(109,957)	(73,960)	—	—	—	(27,200)	(840)	(211,957)
		可換股 可贖回 優先股 千美元	發行予 投資者的 金融工具 千美元	銀行借款 千美元		融資活動 產生的 貿易及 其他應付 款項 千美元	租賃負債 千美元	總計 千美元
於2023年1月1日		(109,957)	(73,960)	—		(27,200)	(840)	(211,957)
融資現金流量		(2,800)	—	240		—	335	(2,225)
非現金項目								
按公平值計入損益的 變動(附註24)		(92,606)	—	—		—	—	(92,606)
按公平值計入其他全面 收益的變動(附註24)		(982)	—	—		—	—	(982)
行使認股權證(附註24)		(73,960)	73,960	—		—	—	—
衍生金融工具(附註25)		(14,954)	—	—		—	—	(14,954)
發行系列C可換股可贖回優先股		(27,200)	—	—		27,200	—	—
租賃負債利息開支		—	—	—		—	(35)	(35)
銀行借款利息開支		—	—	(240)		—	—	(240)
貨幣換算		—	—	—		—	(5)	(5)
		(209,702)	73,960	(240)		27,200	(40)	(108,822)
於2023年12月31日		(322,459)	—	—		—	(545)	(323,004)

附錄一

會計師報告

	可換股 可贖回 優先股 千美元	銀行借款 千美元	租賃負債 千美元	總計 千美元
於2024年1月1日	(322,459)	—	(545)	(323,004)
融資現金流量	—	4	351	355
非現金項目				
按公平值計入損益的變動(附註24)	(63,723)	—	—	(63,723)
按公平值計入其他全面收益的變動(附註24)	(13)	—	—	(13)
增加租賃	—	—	(329)	(329)
租賃負債利息開支	—	—	(23)	(23)
提早終止租賃	—	—	37	37
銀行借款利息開支	—	(4)	—	(4)
貨幣換算	—	—	(2)	(2)
	<u>(63,736)</u>	<u>(4)</u>	<u>(317)</u>	<u>(64,057)</u>
於2024年12月31日	<u>(386,195)</u>	<u>—</u>	<u>(511)</u>	<u>(386,706)</u>

24 可換股可贖回優先股及按公平值計入損益的其他金融負債

貴集團及 貴公司：

	2022年 千美元	於12月31日 2023年 千美元	2024年 千美元
流動			
可換股可贖回優先股(「可換股可贖回優先股」)	<u>109,957</u>	<u>322,459</u>	<u>386,195</u>
按公平值計入損益的其他金融負債			
— 即期部分：			
認股權證及可換股可贖回優先股相關金融負債 (「認股權證」)	<u>73,960</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

自註冊成立日期起及於往績記錄期，現時組成 貴集團的公司已透過向投資者發行可換股可贖回優先股及認股權證以及相關金融負債完成數輪融資。

附錄一

會計師報告

發行詳情載於下表：

千美元	發行日期／ 生效日期	工具數目	每股可換 股可贖回 優先股 購買價	每股可換股 可贖回優先 股行使價	現金 代價總額
系列A可換股可贖回優先股 (附註i)	2021年1月6日	優先股： 8,873,587	0.1587美元	不適用	(附註i)
系列B-1可換股可贖回優先股 (附註ii)	2020年5月13日	優先股： 26,789,367	0.2103美元	不適用	5,634
系列B-2可換股可贖回優先股 (附註ii)	2020年8月27日	優先股： 46,881,393	0.2103美元	不適用	9,859
系列B-2可換股可贖回優先股 (附註ii)	2020年11月12日	優先股： 8,036,810	0.2103美元	不適用	1,690
系列C可換股可贖回優先股 (附註iii)	2021年12月17日	優先股： 37,225,703	0.6044美元	不適用	22,500
系列C可換股可贖回優先股 (附註iii)	2021年12月28日	優先股： 24,817,136	0.6044美元	不適用	15,000
系列C可換股可贖回優先股 (附註iii)	2021年12月30日	優先股： 8,272,379	0.6044美元	不適用	5,000
系列C認股權證及相關金融 負債(附註24(b))	2021年12月23日至 2022年1月20日	認購優先股 的認股權證： 90,168,926 (90,168,926)	不適用	0.6044美元	54,500
系列C可換股可贖回優先股 轉換(附註24(b))	2022年8月4日至 2022年9月23日		不適用	不適用	(54,500)
系列C可換股可贖回優先股 (附註24(b)、附註(iii))	2023年1月3日	優先股： 90,168,926	0.6044美元	不適用	54,500
系列C可換股可贖回優先股 (附註iii)	2023年4月24日	優先股： 49,634,271	0.6044美元	不適用	30,000

附註：

- (i) 於2018年10月29日及2019年1月14日，系列A投資者與撥康視雲廣州訂立一份投資協議及一份補充投資協議，據此，系列A投資者向撥康視雲廣州注資人民幣10,000,000元(相當於約1,480,000美元)，以換取撥康視雲廣州3.64%的股權。

作為2020年集團重組的一部分，系列A投資者、Cloudbreak HK及Cloudbreak Cayman訂立若干協議，當中系列A投資者放棄其於撥康視雲廣州的全部股權，以換取Cloudbreak

Cayman的8,873,587股系列A優先股。根據系列A投資者與Cloudbreak HK訂立日期為2020年7月1日的購股協議及日期為2020年8月5日的股份轉讓協議，系列A投資者以約22,000美元的現金代價認購Cloudbreak Cayman 8,873,587股系列A優先股，前提是完成系列A投資者將所持撥康視雲廣州股權以約人民幣662,000元(相當於約93,000美元)的代價出售予Cloudbreak HK。整項交易於2021年1月6日完成。

於2021年3月12日，為成立 貴公司作為所有集團公司的控股公司進行了換股。根據日期為2020年12月28日的換股協議，系列A投資者轉讓其於Cloudbreak Cayman的8,873,587股系列A優先股，以換取 貴公司的8,873,587股系列A優先股。於換股前，該金融工具可轉換為Cloudbreak Cayman的普通股，而於換股後則可轉換為 貴公司普通股。於換股前後金融工具的公平值出現重大變動。根據上文所述，管理層認為，換股造成條款及條件的有關修訂構成重大修訂，於修訂前與可換股可贖回優先股有關的原有金融負債會予以區分，而經修訂條款及條件項下的新金融負債按公平值確認，差額於損益中確認，導致產生虧損約1,137,000美元。計入其他全面收益的自身信貸風險變動應佔原有可換股可贖回優先股的公平值累積變動轉撥至保留盈利。

於2022年、2023年及2024年12月31日，尚未觸發系列A優先股贖回事件，且管理層認為自資產負債表日期起未來12個月內不會觸發。然而，鑒於轉換選擇權可由系列A投資者酌情決定行使，於2022年、2023年及2024年12月31日，4,958,000美元、8,747,000美元及10,835,000美元的系列A優先股已分別分類為流動負債，原因為系列A投資者有權於12個月內轉換。

- (ii) 根據系列B-1投資者與Cloudbreak Cayman於2020年4月13日訂立的購股協議，系列B-1投資者認購Cloudbreak Cayman的26,789,367股系列B-1優先股，代價約5,634,000美元。整項交易於2020年5月13日完成。

根據由系列B-2投資者與Cloudbreak Cayman於2020年7月1日訂立的購股協議，系列B-2投資者同意透過認購54,918,203股系列B-2優先股，合共投資約11,549,000美元。整項交易於2020年8月27日及2020年11月12日完成。

於2021年3月12日，為成立 貴公司作為所有集團公司的控股公司進行了換股。根據日期為2020年12月28日的換股協議，系列B-1及B-2投資者轉讓彼等於Cloudbreak Cayman的81,707,570股系列B-1及B-2優先股，以換取 貴公司的81,707,570股系列B-1及B-2優先股。於換股前，該金融工具可轉換為Cloudbreak Cayman的普通股，而於換股後則可轉換為 貴公司普通股。於換股前後金融工具的公平值出現重大變動。根據上文所述，管理層認為，換股產生的條款及條件的有關修訂構成重大修訂，於修訂前與可換股可贖回優先股有關的原有金融負債會予以區分，而經修訂條款及條件項下的新金融負債按公平值確認，差額於損益中確認，導致產生虧損約9,896,000美元。計入其他全面收益的自身信貸風險變動應佔原有可換股可贖回優先股的公平值累積變動轉撥至保留盈利。

於2022年、2023年及2024年12月31日，尚未觸發系列B-1及系列B-2優先股贖回事件，管理層認為自資產負債表日期起未來12個月內不會觸發。然而，鑒於轉換選擇權可由系列B-1及系列B-2投資者酌情決定行使，於2022年、2023年及2024年12月31日，47,324,000美元、81,391,000美元及100,451,000美元的系列B優先股已分別分類為流動負債，原因為系列B-1及系列B-2投資者有權於12個月內轉換。

- (iii) 根據由系列C投資者與 貴公司於2021年11月24日訂立的股份及認股權證購買協議，若干系列C投資者同意透過認購124,912,916股 貴公司系列C優先股，合共投資75,500,000美元。整項交易於2021年12月17日、2021年12月28日、2021年12月30日及2023年4月24日完成。

截至2023年12月31日止年度，若干系列C投資者(認股權證及相關金融負債的持有人)已行使認股權證及相關金融負債，並已將其轉換為90,168,926股 貴公司系列C優先股。整項交易於2023年1月3日完成。

於2022年、2023年及2024年12月31日，系列C優先股贖回事件已觸發，乃由於 貴公司未能於2022年12月31日或之前完成合資格首次公開發售。於2022年、2023年及2024年12月31日，系列C優先股自2022年12月31日起可贖回，及可由系列C投資者酌情決定轉換，因此，於2022年、2023年及2024年12月31日，57,675,000美元、232,321,000美元及274,909,000美元的系列C優先股已被分類為流動負債。

有關詳情，請參閱附註24(a)(iii)。

附錄一

會計師報告

(a) 可換股可贖回優先股

可換股可贖回優先股數目變動詳情如下：

	優先股數目
於2022年1月1日及2022年12月31日	160,896,375
於2022年12月31日發行在外指：	
— 系列A可換股可贖回優先股	8,873,587
— 系列B-1可換股可贖回優先股	26,789,367
— 系列B-2可換股可贖回優先股	54,918,203
— 系列C可換股可贖回優先股	70,315,218
	160,896,375
於2023年1月1日	160,896,375
於截至2023年12月31日止年度發行	
— 系列C可換股可贖回優先股	49,634,271
— 系列C可換股可贖回優先股(透過行使認股權證)	90,168,926
於2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日發行在外	300,699,572
於2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日發行在外指：	
— 系列A可換股可贖回優先股	8,873,587
— 系列B-1可換股可贖回優先股	26,789,367
— 系列B-2可換股可贖回優先股	54,918,203
— 系列C可換股可贖回優先股	210,118,415
	300,699,572

可換股可贖回優先股的主要條款概述如下：

(i) 股息權

可向股東分派的股息應按照各股東所持股份的相對數目，按猶如已轉換基準在全體股東中按比例分派。除非及直至 貴公司董事會大多數董事批准股息分派，否則不得向任何股東分派股息。

(ii) 轉換特徵

於(i)合資格[編纂]([合資格[編纂]])，或(ii)分別代表至少51%的系列A優先股、系列B優先股及系列C優先股持有人書面同意或協議指定的日期(以較早者為準)，可換股可贖回優先股將按持有人選擇隨時轉換為普通股或自動轉換為已繳足及不可催繳普通股。

合資格[編纂]指經股東批准在上海證券交易所、深圳證券交易所、香港聯交所、紐約證券交易所或納斯達克或任何其他知名證券交易所進行的經包銷[編纂]普通股，暗指在緊接[編纂]之前 貴公司進行不低於10億美元的市場重組，惟有關[編纂]須於2022年12月31日或之前完成。

(iii) 贖回特徵

如發生下列任何事件，且 貴集團未能在優先股股東發出確定倒閉情況的通知後三十天內應優先股股東的書面請求並遵守適用法律而確定有關倒閉情況， 貴公司應應要求按贖回價格贖回優先股股東持有的全部或部分優先股：

系列A優先股贖回事件

- (a) 貴集團發生違法行為，且有關違法行為未能在系列A優先股股東書面通知要求改善的期限內得到糾正，而上述情況對 貴集團造成重大不利影響；或
- (b) 貴公司因違反 貴公司及普通股股東的任何契約或保證而遭受重大損失，且未能在系列A優先股股東書面通知所要求的期限內糾正該等違約行為，而上述情況對 貴集團造成重大不利影響。

系列A贖回價應等於系列A優先股發行價加上自股權認購完成日期起按系列A優先股發行價10%的單利年利率計算的利息金額的總和。系列A優先股股東的贖回權應在上述事件發生後三個月內行使，否則視為喪失贖回權。應系列A優先股股東在系列A贖回事件下的要求， 貴集團應在一個月內贖回系列A優先股股東持有的全部或部分優先股。

系列B優先股贖回事件

- (a) 於日期為2020年7月1日的系列B購股協議交割後兩年內，任何系列B優先股股東在系列B優先股股東進行導致交易文件擬進行交易的盡職調查期間，知悉任何關於重大事實的不實陳述，或遺漏任何需要或必須在其中陳述的重大事實，而前述事項對 貴集團造成重大不利影響；
- (b) 任何保證人違反日期為2021年12月3日的股東協議或任何其他交易文件中所載的任何聲明及保證，且上述情況對 貴集團造成重大不利影響；
- (c) Jinsong NI、Van Dinh、Yang Rong及Leng Bing(統稱及各為「創始人」)違反日期為2021年12月3日的股東協議或任何其他交易文件中規定的不競爭義務，且前述行為對 貴集團造成重大不利影響；
- (d) 任何人士在 貴集團旗下任何公司的賬冊或記錄中作出虛假或虛構的記錄；
- (e) 任何年度審計報告附有 貴公司核數師的保留意見、否定意見或無法表示意見；或
- (f) 因 貴集團違規而導致對 貴集團業務產生任何重大不利影響的任何重大行動。

系列B贖回價應等於(a)根據日期為2020年4月13日的系列B-1購股協議及日期為2020年7月1日的系列B-2購股協議釐定的每股購買價，並就股息、分拆、合併、資本重組或類似事件進行調整，加(b)以自認購該等優先股完成之日起至各系列B優先股股東全額支付系列B贖回價止，

各系列B優先股股東持有的優先股每股購買價按複利計算年利率為10%的利息金額(於計算期間時，按每個曆年365天計算，並湊整至小數點後兩個位)。

每名系列B優先股股東可於系列B贖回事件發生後在其決定行使贖回權後十個營業日內行使其贖回權，方式為透過向 貴公司發送各系列B優先股股東的書面通知，通知 貴公司其要求 貴公司贖回的優先股數目。

系列C優先股贖回事件

- (a) 貴公司未能於2022年12月31日或之前完成合資格[編纂]；
- (b) 任何保證人(定義見購股協議)嚴重違反其在交易文件項下的任何聲明、保證、契諾或其他義務；
- (c) 任何創始人嚴重違反任何適用法律、法規，導致該創始人無法將其大部分專業時間用於處理 貴集團業務；
- (d) 任何持有 貴公司至少50%的優先股的創始人在合資格[編纂]之前，未經事先同意且無合理理由(如身體問題)而退出 貴集團；
- (e) 於合資格[編纂]之前，任何創始人不再直接或間接持有其按猶如已轉換基準於本協議日期直接或間接持有的至少50%的股份；或
- (f) 貴公司任何其他系列的優先股成為可予贖回。

系列C贖回價應等於(a)根據購股協議釐定的每股購買價，並就股息、分拆、合併、資本重組或類似事件進行調整，加(b)以自認購該等優先股完成之日起至系列C優先股股東全額支付系列C贖回價止，各系列C優先股股東持有的優先股每股購買價按單利計算年利率為10%的利息金額(於計算期間時，按每個曆年365天計算，並湊整至小數點後兩個位)。

在系列C贖回事件發生後，每名系列C投資者均可在其決定行使贖回權後的十個營業日內行使其贖回權，方式為透過向 貴公司發送各自的系列C投資者書面通知，通知 貴公司其要求 貴公司贖回的優先股數目。

終止系列A、系列B及系列C優先股的贖回權

系列A、系列B及系列C優先股的贖回權自 貴公司首次向證券交易所提交[編纂]申請之日起自動終止。於本報告日期，由於 貴公司已向港交所[編纂]提交[編纂]申請，故贖回權已終止。但倘 貴公司未能在該[編纂]申請中[編纂]，或 貴公司決定暫停[編纂]程序或撤回[編纂]申請，則贖回權自動恢復。

(iv) 清算優先權

發生(i) 貴公司的任何清算、清盤或解散，(ii)在單筆交易或一系列相關交易中出售、租賃、轉讓或以其他方式處置 貴集團的全部或絕大部分資產，(iii)轉讓或獨家許可 貴集團的全部或絕大部分知識產權，(iv)出售、轉讓或以其他方式處置 貴集團旗下公司的大多數已發行(包括任何(首次發行))及已發行在外股本，或 貴集團旗下公司首次多數投票權，或(v) 貴集團旗下公司與另一方的任何兼併、整合、合併或收購，或任何其他公司重組或協議安排，包括出售或收購 貴集團旗下該等公司的股份或股權，而於緊接該等交易前的 貴公司股東在緊隨該等交易(不包括僅為稅收目的或改變 貴公司註冊地而進行的任何交易)之後，於 貴集團旗下的該等公司、存續實體或控制存續實體的實體擁有少於大多數的投票權，優先股持有人有權以下列方式獲得分派：

優先股的各自持有人有權早於及優先於普通股股東收取任何分派或付款。

首先是系列C優先股持有人，有權於相互平等的情況下獲得由該等持有人繳足並持有的每股系列C優先股，且早於及先於向系列B優先股及系列A優先股持有人分派 貴公司的任何資產或資金，加上自認購事項完成日期起，按系列C優先股發行價以單利10%年利率計算的利息。倘 貴公司的資產及資金不足以全額清償系列C優先股的清算優先權，則該等資產及資金應在該等系列C優先股的持有人之間按其本應分別享有的全額按比例進行分配。

於全額分派或支付系列C清算優先權之後，及於向 貴公司系列A優先股及普通股持有人進行任何分派或付款之前，系列B優先股持有人有權於相互平等的情況下獲得由該等持有人繳足並持有的每股系列B優先股，且早於及先於向系列A優先股持有人分派 貴公司的任何資產或資金，加上自認購事項完成日期起，按系列B優先股發行價以單利10%年利率計算的利息。倘 貴公司的資產及資金不足以全額清償系列B優先股的清算優先權，則該等資產及資金應在該等系列B優先股的持有人之間按其本應分別享有的全額按比例進行分配。

於全額分派或支付系列C清算優先權及系列B清算優先權之後，及於向 貴公司普通股持有人進行任何分派或付款之前，系列A優先股持有人有權於相互平等的情況下獲得由該等持有人繳足並持有的每股系列A優先股，且早於及先於向系列A優先股持有人分派 貴公司的任何資產或資金，加上自撥康視雲廣州股權認購完成日期起，按系列A優先股發行價以單利10%年利率計算的利息。倘 貴公司的資產及資金不足以全額清償系列A優先股的清算優先權，則該等資產及資金應在該等系列A優先股的持有人之間按其本應分別享有的全額按比例進行分配。

於按上段全額分派或支付可分派或應付的優先股金額及不同類別的普通股後， 貴公司可供分派的剩餘資產應按其持有的發行在外普通股數目按比例在發行在外普通股持有人及發行在外優先股持有人之間按比例分配(發行在外優先股按猶如已轉換基準處理)。

附錄一

會計師報告

會計政策

貴集團不得將任何嵌入衍生工具從主體工具中分離出來，並隨著在損益中確認與市場風險相關的公平值變動，以及在其他全面收益中確認與 貴公司本身信貸風險相關的公平值變動部分，將整個工具指定為按公平值計入損益的金融負債。

可換股可贖回優先股變動載列如下：

	千美元
於2022年1月1日	84,935
按公平值計入損益的變動	22,546
因本身信貸風險而按公平值計入其他全面收益的變動	2,476
於2022年12月31日及2023年1月1日	109,957
發行系列C可換股可贖回優先股	44,954
透過行使認股權證發行系列C可換股可贖回優先股(附註24(b))	73,960
按公平值計入損益的變動	92,606
因本身信貸風險而按公平值計入其他全面收益的變動	982
於2023年12月31日	<u>322,459</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	322,459
按公平值計入損益的變動	63,723
因本身信貸風險而按公平值計入其他全面收益的變動	13
於2024年12月31日	<u>386,195</u>

(b) 認股權證及相關金融負債

根據系列C投資者與 貴公司於2021年11月24日訂立的股份及認股權證購買協議，若干系列C投資者同意認購90,168,926股系列C可換股可贖回優先股，總代價為54,500,000美元。該等系列C投資者位於中國，受中國政府有關係列C可換股可贖回優先股認購權的相關規則及法規約束，且在獲得中國政府批准之前無法將認購所得款項匯至 貴公司。

誠如股份及認股權證購買協議所協定，系列C投資者與撥康視雲廣州訂立安排，撥康視雲廣州自系列C投資者取得貸款及 貴公司向系列C投資者發行認股權證，以換取代表系列C可換股可贖回優先股本金的代價。於獲得所有必要批准後，撥康視雲廣州需要償還系列C投資者的貸款，該償還金額將由系列C投資者兌換為美元並匯至 貴公司以行使認股權證。

截至2022年12月31日止年度，認股權證及相關金融負債的所有持有人獲得中國當局的所有必要批准，並向 貴公司發出一份行使通知，根據該等認股權證的條款行使權利以每股0.6044美元的行使價認購系列C可換股可贖回優先股。整項交易於2023年1月3日完成，認股權證及相關金融負債已獲行使並轉換為系列C可換股可贖回優先股。

附錄一

會計師報告

認股權證及相關金融負債不符合對沖會計的條件，且公平值變動乃於損益中確認。

貴集團將認股權證及相關金融負債指定為按公平值計入損益的金融負債，原因為認股權證及相關金融負債的目的是使位於中國的投資者能夠在獲得中國政府批准之前認購以公平值計量的系列C可換股可贖回優先股。

認股權證及相關金融負債的變動載列如下：

	千美元
於2022年1月1日	38,725
向系列C可換股可贖回優先股投資者發行認股權證及相關金融負債	21,145
按公平值計入損益的變動	12,266
因本身信貸風險而按公平值計入其他全面收益的變動	1,824
	<u>73,960</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	73,960
行使認股權證後轉移至系列C可換股可贖回優先股 (附註24(a))	<u>(73,960)</u>
於2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日	<u><u>—</u></u>

(c) 公平值計量

可換股可贖回優先股

貴集團擁有團隊管理第三級工具就財務報告而言的估值。該團隊按個別情況基準管理有關投資的估值工作，並將使用估值技術釐定 貴集團第三級工具(包括可換股可贖回優先股)的公平值。外聘估值專家將於必要時參與。

由於該等工具並無於活躍市場買賣，故其公平值乃使用多種適用的估值技術釐定。

貴集團採用貼現現金流量法釐定 貴集團的相關股權價值，並採納權益分配模型釐定可換股可贖回優先股的公平值。主要假設載列如下：

	2022年	於12月31日 2023年	2024年
貼現率	16.5%	16.0%	16.0%
無風險利率	4.7%	5.19%	4.28%
缺乏市場流通性折讓率	12.0%-21.0%	9.0%-13.0%	8.0%–11.0%
波幅	85.0%	75.0%	75.0%
[編纂]概率	30.0%	60.0%	70.0%

貼現率(除稅後)按於各估值日期的加權平均資本成本估算。管理層根據到期日與預期清盤日期／贖回日期接近的美國國債曲線的市場收益率估算於估值日期的無風險利率。

缺乏市場流通性折讓率根據期權定價法估算。根據期權定價法，認沽期權的成本(可對沖私人持有的股份在可出售前的價格變動)被視作釐定缺乏市場流通性折讓率的基準。

波幅乃根據時間跨度接近預期期限的可比較公司的歷史股價中嵌入的每日收益年化標準差估算。

附錄一

會計師報告

贖回、清算及[編纂]情境的概率權重基於 貴公司的最佳估計。除上述採用的假設外，在釐定於各估值日期優先股的公平值時， 貴公司對未來表現的預測亦考慮在內。

可換股可贖回優先股的公平值變動記入損益內的「按公平值計入損益的金融負債的公平值變動」，其中歸屬於該負債自身信貸風險變動的可換股可贖回優先股的公平值變動記入其他全面收益。

可換股可贖回優先股的公平值受 貴公司股權價值變動所影響。倘 貴公司的股權價值增加／減少10%而所有其他變量保持不變，則截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的除所得稅前虧損將分別增加／減少約9,649,000／9,375,000美元、增加／減少約29,645,000／29,717,000美元及增加／減少約37,234,000／36,583,000美元。

可換股可贖回優先股的公平值亦受貼現率變動影響。倘貼現率上升／下降1%而所有其他變量保持不變，則截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的除所得稅前虧損將分別減少／增加約10,897,000／13,227,000美元、減少／增加約32,610,000／38,264,000美元及減少／增加約36,140,000／42,833,000美元。

認股權證及相關金融負債

貴集團採用貼現現金流量法釐定 貴集團的相關股權價值，並採納權益分配模型釐定認股權證及相關金融負債的公平值。主要假設載列如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
貼現率	16.5%	不適用	不適用
無風險利率	4.7%	不適用	不適用
缺乏市場流通性折讓率	12.0%-18.0%	不適用	不適用
波幅	85.0%	不適用	不適用
[編纂]概率	30.0%	不適用	不適用

貼現率(除稅後)按於各估值日期的加權平均資本成本估算。管理層根據到期日與預期清盤日期／贖回日期接近的美國國債曲線的市場收益率估算於估值日期的無風險利率。

缺乏市場流通性折讓率根據期權定價法估算。根據期權定價法，認沽期權的成本(可對沖私人持有的股份在可出售前的價格變動)被視作釐定缺乏市場流通性折讓率的基準。

波幅乃根據時間跨度接近預期期限的可比較公司的歷史股價中嵌入的每日收益年化標準差估算。

贖回、清算及[編纂]情境的概率權重基於 貴公司的最佳估計。除上述採用的假設外，在釐定於各估值日期認股權證及相關金融負債的公平值時， 貴公司對未來表現的預測亦考慮在內。

認股權證及相關金融負債的公平值變動計入損益內的「按公平值計入損益的金融負債的公平值變動」，其中歸屬於該負債自身信貸風險變動的認股權證及相關金融負債的公平值變動記入其他全面收益。

附錄一

會計師報告

認股權證及相關金融負債的公平值受 貴公司股權價值變動所影響。倘 貴公司的股權價值增加／減少10%而所有其他變量保持不變，則截至2022年12月31日止年度的除所得稅前虧損將分別增加／減少約5,102,000／4,770,000美元。

認股權證及相關金融負債的公平值亦受貼現率變動所影響。倘貼現率上升／下降1%而所有其他變量保持不變，則截至2022年12月31日止年度的除所得稅前虧損將減少／增加約5,603,000／7,026,000美元。

可換股可贖回優先股及按公平值計入損益的其他金融負債的會計政策

向投資者發行的金融工具包括可換股可贖回優先股及按公平值計入損益的其他金融負債。有關該等金融工具的會計政策及其他說明資料詳述如下：

(a) 可換股可贖回優先股

貴公司與投資者訂立一系列購股協議，並分別發行系列A、系列B-1、系列B-2及系列C優先股(統稱為「優先股」)。

貴公司所發行的優先股可於附註24(a)(iii)所披露的若干未來事件發生後贖回。該等工具可按持有人選擇隨時轉換為 貴公司普通股，或於 貴公司進行[編纂]([編纂])後或於該等股份發行日期後任何時間自動轉換為普通股(詳情載於附註24(a)(ii))。

貴集團將優先股指定為按公平值計入損益的金融負債。其初始按公平值確認。於初始確認後，優先股按公平值列賬，而其公平值變動於損益確認，惟產生自 貴公司自身信貸風險的收益或虧損除外(其於其他全面收益呈列，其後不會重新分類至損益)。

(b) 按公平值計入損益的其他金融負債

貴公司發行認股權證及相關金融負債，據此，持有人有權於持有人取得中國政府批准時按預定行使價認購 貴公司的系列C優先股(附註24(b))。

認股權證及相關金融負債於訂立認股權證合約當日初步按公平值確認及隨後於各報告期末按公平值重新計量。 貴集團的認股權證及相關金融負債分類為流動負債，原因為管理層預期該等認股權證將於持有人取得中國政府批准認購系列C可換股可贖回優先股的權利後，自資產負債表日期起計未來十二個月轉換為系列C可換股可贖回優先股。

25 衍生金融工具

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
遠期合約	11,783	—	—

附錄一

會計師報告

衍生金融工具於存在按預定價格發行相關優先股及認股權證以及相關金融負債的承諾時確認，及於發行相關優先股及認股權證以及相關金融負債後終止確認。衍生金融工具的公平值變動於損益中確認。

衍生金融工具的變動載列如下：

	千美元
於2022年1月1日	5,738
按公平值計入損益的變動	10,502
發行相關認股權證及相關金融負債後終止確認	(4,457)
於2022年12月31日及2023年1月1日	11,783
按公平值計入損益的變動	3,171
發行相關優先股後終止確認	(14,954)
於2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日	—

貴集團採用貼現現金流量法釐定 貴集團的相關股權價值，並採納權益分配模型釐定衍生金融工具的公平值。主要假設載列如下：

	2022年	於12月31日 2023年	2024年
貼現率	16.5%	不適用	不適用
無風險利率	4.7%	不適用	不適用
缺乏市場流通性折讓率	12.0%-18.0%	不適用	不適用
波幅	85.0%	不適用	不適用
[編纂]概率	30.0%	不適用	不適用

貼現率(除稅後)按於各估值日期的加權平均資本成本估算。管理層根據到期日與預期清盤日期／贖回日期接近的美國國債曲線的市場收益率估算於估值日期的無風險利率。

缺乏市場流通性折讓率根據期權定價法估算。根據期權定價法，認沽期權的成本(可對沖私人持有的股份在可出售前的價格變動)被視作釐定缺乏市場流通性折讓率的基準。

波幅乃根據時間跨度接近預期期限的可比較公司的歷史股價中嵌入的每日收益年化標準差估算。

贖回、清算及[編纂]情境的概率權重基於 貴公司的最佳估計。除上述採用的假設外，在釐定於各估值日期衍生金融工具的公平值時， 貴公司對未來表現的預測亦考慮在內。

衍生金融工具的公平值受 貴公司股權價值變動所影響。倘 貴公司的股權價值增加／減少10%而所有其他變量保持不變，則截至2022年12月31日止年度的除所得稅前虧損將增加／減少約3,090,000／2,888,000美元。

附錄一

會計師報告

衍生金融工具的公平值亦受貼現率變動所影響。倘貼現率上升／下降1%而所有其他變量保持不變，則截至2022年12月31日止年度的除所得稅前虧損將減少／增加約3,393,000／4,254,000美元。

26 關聯方交易

關聯方指有能力控制、共同控制或對另一方在對投資對象持有權力上行使重大影響力的人士；因參與投資對象而承擔可變回報的風險或享有其權利的人士；及可利用其對投資對象的權力影響投資者回報金額的人士。倘各方受共同控制或聯合控制，亦被視為關聯方。關聯方可為個人或其他實體。

(a) 與關聯方的年末結餘

貴公司：

	於12月31日		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
非貿易性質 應收附屬公司款項	83,898	87,008	74,026
非貿易性質 應付附屬公司款項	333	4,774	420

於2022年、2023年及2024年12月31日，與貴公司附屬公司的結餘為無抵押、免息、須按要求償還、與其公平值相若及以美元計值。

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括貴集團董事(執行及非執行)及高級管理人員。

就僱員服務已付或應付高級管理人員的酬金列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年 千美元	2023年 千美元	2024年 千美元
薪金、工資及花紅	3,036	5,491	3,780
退休金成本—界定供款計劃	162	209	205
其他福利及津貼	136	194	102
以股份為基礎的付款開支	1,297	12,745	10,510
	4,631	18,639	14,597

附錄一

會計師報告

27 董事的福利及權益

(a) 董事酬金

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年已付／應付各董事薪酬載列如下：

	截至2022年12月31日止年度					總計 千美元
	董事袍金 千美元	薪金、 工資及 花紅 千美元	退休金 成本－ 界定供款 計劃 千美元	其他 社會保險 成本及 住房福利 千美元	以股份為 基礎的 薪酬開支 千美元	
執行董事：						
Ni Jinsong	–	758	40	3	–	801
Zhao Jianghua (i)、(iv)	–	–	–	–	–	–
Van Son Dinh (ii)	–	392	40	–	–	432
Chan Chak Yeung (iii)、(iv)	–	–	–	–	–	–
Yang Rong (iii)	–	393	40	3	–	436
非執行董事：						
Li Junzhi (ii)、(v)	–	–	–	–	–	–
周超(iii)、(v)、(vi)	–	–	–	–	–	–
曹旭(iii)、(v)	–	–	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>1,543</u>	<u>120</u>	<u>6</u>	<u>–</u>	<u>1,669</u>
截至2023年12月31日止年度						
	董事袍金 千美元	薪金、 工資及 花紅 千美元	退休金 成本－ 界定供款 計劃 千美元	其他 社會保險 成本及 住房福利 千美元	以股份為 基礎的 薪酬開支 千美元	總計 千美元
執行董事：						
Ni Jinsong	–	2,162	41	9	6,729	8,941
Zhao Jianghua (i)、(iv)	–	–	–	–	–	–
Van Son Dinh (ii)	–	467	42	8	801	1,318
Chan Chak Yeung (iii)、(iv)	–	–	–	–	–	–
Yang Rong (iii)	–	467	40	9	801	1,317
非執行董事：						
Li Junzhi (ii)、(v)	–	–	–	–	–	–
周超(iii)、(v)、(vi)	–	–	–	–	–	–
曹旭(iii)、(v)	–	–	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>3,096</u>	<u>123</u>	<u>26</u>	<u>8,331</u>	<u>11,576</u>

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日止年度					總計 千美元
	董事袍金 千美元	薪金、 工資及 花紅 千美元	退休金 成本－ 界定供款 計劃 千美元	其他 社會保險 成本及 住房福利 千美元	以股份為 基礎的 薪酬開支 千美元	
執行董事：						
Ni Jinsong	–	898	38	22	6,172	7,130
Van Son Dinh (ii)	–	442	38	12	735	1,227
Yang Rong (iii)	–	442	38	12	735	1,227
非執行董事：						
Li Junzhi (ii)、(v)	–	–	–	–	–	–
周超(iii)、(v)、(vi)	–	–	–	–	–	–
曹旭(iii)、(v)	–	–	–	–	–	–
Xia Zhidong (vii)	–	–	–	–	–	–
	–	1,782	114	46	7,642	9,584

(i) Zhao Jianghua於2021年7月15日獲委任為董事。

(ii) Van Son Dinh及Li Junzhi於2021年7月22日獲委任為董事。

(iii) 周超、曹旭、Chak Yeung Chan及Yang Rong於2021年11月24日獲委任為董事。

(iv) Chan Chak Yeung及Zhao Jianghua分別於2023年10月12日及2023年11月1日辭任執行董事。

(v) Li Junzhi、周超及曹旭於2023年11月9日獲調任為非執行董事。

(vi) 周超於2024年6月24日辭任非執行董事。

(vii) Xia Zhidong於2024年6月26日獲委任為董事。

(b) 董事的退休及離職福利

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，概無向 貴公司董事支付任何退休或離職福利。

(c) 就提供董事服務向第三方支付代價

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，概無就提供董事服務向第三方支付代價。

(d) 有關以董事、由有關董事控制的法團及與其有關連之實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易之資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度， 貴公司概無訂立以董事、由有關董事控制的法團及與其有關連之實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易。

附錄一

會計師報告

(e) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

除附註26所披露者外，貴公司概無參與訂立與貴公司業務有關及貴公司董事於其中擁有直接或間接重大權益而於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度仍然存續的重大交易、安排及合約。

28 股息

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年，貴公司或現時組成貴集團的公司概無派付或宣派股息。

29 或然負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團並無任何重大或然負債。

30 承擔

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的資本承擔為241,000美元、零及零，主要與尚未產生的資本開支有關，涉及貴集團購買物業、廠房及設備。

31 結算期後事項

於往績記錄期後概無任何重大事項。

32 其他會計政策概要

32.1 合併原則

附屬公司

附屬公司為貴集團對其有控制權的所有實體。倘貴集團面臨參與實體所得的可變回報的風險或享有其權利，且有能力通過其對該實體的權力而影響該等回報，則貴集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至貴集團當日起合併入賬。其於控制權終止當日起終止合併入賬。

集團內公司間交易、結餘及交易的未變現收益予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策已於必要時進行更改，以確保與貴集團所採納的政策一致。

32.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值列賬。成本包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績乃由貴公司按已收及應收股息基準入賬。

倘股息超出附屬公司宣派股息期間的全面收益總額，或倘獨立財務報表中投資賬面值超出財務報表中投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須於自該等投資收取股息後對於附屬公司的投資進行減值測試。

32.3 分部報告

經營分部的報告方式須與主要經營決策者(「主要經營決策者」)獲提供的內部報告方式一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，已被認為作出策略性決定之貴公司執行董事。

32.4 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

計入 貴集團各實體歷史財務資料的項目乃使用該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司的功能貨幣為美元。由於 貴集團於往績記錄期的主要業務於美國境內進行，故 貴集團決定以美元呈列其歷史財務資料。

計入 貴集團各實體財務報表的項目乃使用實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。美國、開曼群島及英屬處女群島公司的功能貨幣為美元。中國公司的功能貨幣為人民幣。澳洲公司的功能貨幣為澳元。香港公司的功能貨幣為港元。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用於交易日期的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的外匯收益及虧損及將以外幣計值的貨幣資產及負債以年末匯率換算產生的外匯收益及虧損一般於損益中確認。

與借款有關的外匯收益及虧損於損益表的財務成本中呈列。所有其他外匯收益及虧損按淨額基準於損益表的其他收益淨額中呈列。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的境外業務（當中並無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣）的業績及財務狀況按以下方法換算為呈列貨幣：

- 每份已呈列的財務狀況表內的資產及負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 每份綜合損益表的收入及開支按平均匯率換算（除非該平均匯率並非於交易日期當日有效匯率累計影響的合理約數；在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算）；及
- 所有由此產生的貨幣換算差額於其他全面收益確認。

32.5 非金融資產減值

非金融資產在發生事件或狀況變動顯示賬面值未必能收回時進行減值測試。減值虧損乃就資產的賬面值超出其可收回金額的金額確認。可收回金額是指資產的公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流入的最低層級分組，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入（現金產生單位）。出現減值的非金融資產（商譽除外）將於各報告期末檢討是否有可能作出減值撥回。

32.6 金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產分為以下計量類別：

- 其後按公平值(計入其他全面收益(「其他全面收益」)或計入損益)計量的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量合約條款而定。

就按公平值計量的金融資產而言，收益及虧損將記入損益或其他全面收益。並非持作買賣的權益工具投資的計量將取決於初始確認時 貴集團有否不可撤銷地選擇將權益投資以按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)入賬。

貴集團只會於管理該等資產之業務模式有變時重新分類債務投資。

(b) 確認及終止確認

常規購買及出售金融資產按交易日期(貴集團承諾購買或出售該資產當日)予以確認。倘從金融資產收取現金流量的權利已到期或經已轉讓，而 貴集團已將其所有權的絕大部分風險及回報轉讓時，則會終止確認金融資產。

(c) 計量

於初始確認時，倘金融資產並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)， 貴集團按其公平值加收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益內支銷。

附帶嵌入式衍生工具的金融資產於釐定其現金流量是否僅支付本金與利息時作為整體考慮。

債務工具

債務工具之其後計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及該等資產的現金流量特徵。 貴集團按照以下三種計量類別對債務工具進行分類：

- 攤銷成本：持作收回合約現金流量之資產，倘該等現金流量僅為本金及利息付款，則按攤銷成本計量。此等金融資產所產生之利息收入採用實際利率法計入損益。終止確認時產生之任何收益或虧損直接於損益內確認，並連同匯兌收益及虧損呈列在其他收益淨額中。減值虧損呈列為損益表的單獨項目。
- 按公平值計入其他全面收益：倘為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按公平值計入其他全面收益計量。賬面值的變動乃計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損之確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益

重新分類至損益並於其他收益淨額內確認。此等金融資產所產生之利息收入採用實際利率法計入其他收入。匯兌收益及虧損於其他收益淨額中呈列，減值開支呈列為損益表的單獨項目。

- 按公平值計入損益：不符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益列賬標準的資產按公平值計入損益計量。其後按公平值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於損益中確認，並於產生期間在其他收益淨額內以淨值呈列。

於往績記錄期，概無確認按公平值計入其他全面收益的金融資產有關金額。

(d) 減值

貴集團按前瞻性基準，對按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損進行評估。所採用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就現金及現金等價物而言，預期信貸虧損風險被視為不重大。

來自第三方及關聯方的其他應收款項減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎信貸風險自初始確認以來有否大幅增加而定。倘應收款項信貸風險於初始確認後並無大幅增加，則其減值按12個月預期信貸虧損計量。

32.7 其他應收款項

大部分其他應收款項為租金按金。倘其他應收款項預期於一年或更短的時間內(如較長，則於業務的正常經營週期內)收取，則將其分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

其他應收款項初步按無條件代價金額確認，除非該等其他應收款項包含重大融資成分，屆時則按公平值確認。貴集團持有其他應收款項的目的為收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量其他應收款項。有關貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.1。

32.8 現金及現金等價物

就於綜合現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、以及可隨時轉換為已知數額現金及價值變動風險不大且原到期日少於3個月的金融機構定期存款。

32.9 股本

普通股分類為權益。

發行新股份直接應佔的新增成本於權益中列作所得款項的減項(扣除稅項)。

優先股按各自的合約條款分類為金融負債。

32.10 貿易及其他應付款項

該等款項指在財政年度結束前向貴集團提供但尚未支付的貨品及服務的相關負債。該等款項為無抵押。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非有關付款並非於報告期後12個月內到期。該等款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

32.11 衍生工具

衍生工具最初於訂立衍生工具合約當日按公平值確認，其後於各報告期末按其公平值重新計量。不符合對沖會計條件的衍生工具公平值的變動即時於損益中確認。倘衍生工具預期在12個月內結算，則分類為流動資產或負債；否則，彼等被分類為非流動。

32.12 即期及遞延所得稅

期內所得稅支出或抵免指就本期間應課稅收入按各司法權區的適用所得稅稅率支付或收回的稅項(就暫時性差額及未動用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債變動作出調整)。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅的狀況，並考慮稅務機關將會接納一項不確定稅務處理的可能性。 貴集團根據最有可能的金額或預期價值計量其稅項結餘，並取決於何種方法可更好地預測不確定因素的解決方法。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅乃以負債法按照資產及負債的稅基與於綜合財務報表內兩者賬面值之間所產生的暫時差額確認。然而，倘遞延稅項負債因商譽經初始確認而產生，則不確認遞延稅項負債。倘遞延所得稅因一宗交易(而非業務合併)中的資產或負債經初始確認而產生(而該項交易當時並無對會計或應課稅溢利或虧損構成影響)，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額，亦不會將遞延所得稅入賬。遞延所得稅乃以於財務狀況表日期已頒佈或已實質頒佈，並預期會於有關遞延所得稅資產變現時或於遞延所得稅負債清償時適用的稅率(及税法)釐定。

遞延所得稅資產僅在未來應課稅溢利將可利用該等暫時差異及虧損時予以確認。

倘 貴公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差額很可能不會於可見未來撥回，則不會就境外業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘存在可依法強制執行的權利將即期所得稅資產與負債抵銷，及倘遞延所得稅結餘與同一稅務機構相關，則可將遞延所得稅資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨值基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期所得稅資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延所得稅於損益內確認，惟與於其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

32.13 僱員福利

(a) 短期責任

工資及薪金負債(包括預期在僱員提供相關服務期限結束後12個月內全部結算之非貨幣福利及累計病假)乃就直至報告期末之僱員服務確認，並按預期於結清負債時支付之金額計量。負債乃於綜合財務狀況表中呈列為即期僱員福利責任。

(b) 退休金、住房公積金、醫療保險及其他社會保險責任

貴集團僱員受政府資助的各種界定供款退休金計劃保障，據此，僱員可領取按一定公式計算的每月退休金。該等僱員退休時，相關政府機構對其退休金責任負責。貴集團每月為僱員向該等退休金計劃供款，金額按僱員薪金的若干百分比釐定。根據該等計劃，除作出的供款外，貴集團毋須支付退休後福利。對該等計劃的供款在產生時支銷，而即使員工從貴集團離職，但為員工向界定供款退休金計劃支付的供款亦不能用作減少貴集團未來對該等界定供款退休金計劃的責任。

(c) 僱員享有休假

僱員享有的年假在僱員應得有關假期時確認。已就估計因直至各報告期末僱員提供的服務而產生的年假責任作出撥備。僱員享有的病假及產假在休假時確認。

(d) 花紅計劃

預期花紅成本在貴集團現時因僱員提供的服務而具有法定或推定的責任支付花紅，且該責任能夠可靠估計時確認為負債。花紅計劃的負債預期將於1年內結算，並按於結算時預期將支付的金額計量。

32.14 撥備

當貴集團因過往事件而具有現時法定或推定責任，而履行責任將可能需要資源流出，且金額能可靠估計時，則會確認撥備。概不對未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任，則會整體考慮責任類別以釐定償付時將可能需要的資源流出。即使在同一責任類別所涉及任何一個項目相關的資源流出可能性極低，但仍會確認撥備。

撥備根據管理層對於報告期末履行現時責任所需支出的最佳估計按現值計量。隨時間產生的撥備增加確認為利息開支。

32.15 利息收入

按公平值計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公平值虧損淨額。

出於現金管理目的而持有的金融資產的利息收入列示為財務收入。任何其他利息收入計入其他收入。

利息收入以應用實際利率於金融資產之賬面總值計算，惟其後會發生信貸減值的金融資產除外。就發生信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於金融資產之賬面淨值(扣減虧損撥備後)。

32.16 股息分派

向股東分派的股息在股息獲有關實體的股東或董事(視適用情況而定)批准的期間內，於綜合財務報表確認為負債。

32.17 政府補助

當能夠合理地保證補助將可收取及 貴集團將符合所有附帶條件時，政府補助按其公平值確認。

倘補助與開支項目相關，則在補助擬補償的相關成本支銷期間內系統性地確認為收入。倘補助與資產相關，則公平值計入遞延收入賬，並於有關資產的預期可使用年內按直線法撥入損益表。

32.18 收益確認

收益確認為描述向客戶轉移承諾服務的收益金額，反映該 貴集團預期就交換該等服務有權獲得的代價。當承諾產品或服務的控制權轉移予客戶時，收益在合約條款下的責任獲履行時確認。收益按 貴集團向客戶轉移產品或服務預期收取的代價金額計量(「交易價」)。履約責任指某項(或某批)特定貨品及服務或一系列大致相同的特定貨品或服務。在視乎合約條款及適用法律下，貨品及服務控制權可能在一段時間內或某一時點轉移。合約資產指 貴集團就 貴集團向客戶轉移的貨品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。使用與貿易應收款項相同的方法就減值對其進行評估。相反，應收款項指 貴集團收取代價的無條件權利，即代價僅需時間推移而成為到期應付。獲得合約通常並無重大成本。合約負債指 貴集團將 貴集團已向客戶收取代價(或應收代價金額)的貨品或服務轉移予客戶的責任。下文為對 貴集團主要收益來源之會計政策的描述。

已授予許可的收益

貴集團向客戶提供其知識產權(「知識產權」)許可以及提供若干研發服務。知識產權許可及研發服務為不同的履約責任。代價包含固定及可變部分。最初僅限固定代價計入交易價。可變代價金額僅於不確定因素得到解決而很大可能不會出現收益的重大撥回時計入交易價。交易價根據單獨售價在兩項履約責任之間分配。許可的控制權於某一時間點轉移，即客戶獲得許可相關知識產權的使用權時。研發服務的控制權根據所計量達至完全履行履約責任的進度隨時間轉移。

III. 其後財務報表

貴公司或任何現時組成 貴集團的公司概無就2024年12月31日之後及直至本報告日期止任何期間編製經審核財務報表。 貴公司或任何現時組成 貴集團的公司並無就2024年12月31日後任何期間宣派或作出任何股息或分派。