

目標集團的歷史、重組及公司架構

概覽

目標集團是中國領先的興趣驅動的移動社交平台，致力於吸引、鏈接及聯繫Z世代用戶。憑藉多樣化的產品特性和功能，通過提供改善遊戲體驗的服務及功能，目標集團鼓勵主要為遊戲愛好者的其用戶之間建立關係及社交互動。通過其基於語音和其他實時形式的互動和娛樂內容，目標集團進一步增強其用戶之間建立社交聯繫。

目標集團的歷史可追溯至2014年，當時其創辦人宋克先生、陳光堯先生及邱志招先生成立廣州趣丸。自此，目標集團由宋克先生領導，彼為遊戲行業的創業者，對中國遊戲愛好者及新世代的興趣及需求有深刻的洞察力。有關宋克先生及陳光堯先生的履歷及行業經驗，請參閱「繼承公司的董事及高級管理層」一節。邱志招先生於遊戲及TMT行業擁有逾9年的經驗，於廣州趣丸成立後負責其業務運營及發展，但自2015年7月起不再屬於目標集團的核心管理團隊。

目標集團的業務里程碑

下文載列目標集團若干主要業務發展里程碑：

年份	事件
2014年	目標集團的境內控股公司廣州趣丸在中國成立。 目標集團推出TT語音應用。
2017年	目標集團推出社交娛樂服務。
2019年	目標公司於開曼群島成立。 目標集團推出電競業務。
2020年	目標集團已完成A輪至B+輪融資，共籌集約107.20百萬美元。 TTG電競團隊參與「英雄聯盟」及「王者榮耀」職業聯賽。

目標集團的歷史、重組及公司架構

年份	事件
2021年	<p>TT語音應用成為2021年王者榮耀職業聯賽(KPL)春季賽及和平精英職業聯賽(PEL)的官方語音平台。</p> <p>目標公司已完成C輪融資，共籌集資金45.00百萬美元。</p> <p>TT語音應用成為2021年英雄聯盟職業聯賽(LPL)的官方合作夥伴。</p>
2022年	<p>「唱鴨」團隊加入目標公司。</p> <p>目標公司第五次躋身中國互聯網企業綜合競爭力指數百強(2022年)前50名。</p> <p>目標集團發佈了其品牌價值主張「興趣創造價值」。</p>

目標集團的主要附屬公司及經營實體⁽¹⁾

於往績記錄期間，與目標集團核心業務最為相關的主要業務活動及其集團成員公司的註冊成立日期如下。

主要附屬公司或經營實體的名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	主要業務活動
廣州趣丸	中國	2014年12月13日	軟件及移動應用程序開發及運營
廣州永捷	中國	2019年7月12日	控股公司
廣州沙巴克	中國	2015年10月21日	網絡遊戲業務及移動應用程序運營
廣州趣城	中國	2021年10月12日	電子競技相關業務及運營「王者榮耀」職業競賽電競團隊

附註：

(1) 目標集團的主要附屬公司及營運實體乃參考對其業務營運的重要性而選定。

目標集團的歷史、重組及公司架構

有關目標集團其他附屬公司及經營實體的資料，請參閱本通函附錄一所載會計師報告附註1。

主要收購、出售、合併及少數權益投資

1. 收購廈門塞邁雷

廈門塞邁雷為一家於2017年9月11日在中國成立的有限公司，主要從事電競遊戲團隊運營業務。廈門塞邁雷擁有多人聯機在線競技遊戲王者榮耀職業聯賽的權利及牌照。於2019年12月3日，廣州趣競與廈門塞邁雷的股東廈門慶壽堂文化傳媒有限公司（「廈門慶壽堂」）訂立協議，以現金代價人民幣42,000,000元購買廈門塞邁雷100%股權。就目標公司董事所深知，廈門慶壽堂為獨立第三方。收購事項的代價乃由雙方計及獨立估值師編製的估值報告經公平磋商後釐定。收購事項於2020年1月完成，之後廈門塞邁雷成為廣州趣競的全資附屬公司。收購事項已妥為合法完成，並已獲得所有適用的必要監管批准。廈門塞邁雷當時的牌照及權利賦予本集團永久參與騰訊運營的官方電競聯賽王者榮耀職業聯賽的權利。本集團預期透過收購相關權利及牌照增加其網絡遊戲業務。相關參與權隨後轉讓予目標公司的全資附屬公司廣州趣城。

2. 收購Uki Group

Uki Technology Limited及其境內附屬公司（「Uki Group」）主要通過營運名為「Uki」的移動應用聊天平台從事線上社交網絡業務。此外，Uki Group亦從事多渠道網絡業務（「MCN業務」）。目標公司於2020年下半年通過Matrix Partners China V Hong Kong Limited結識了Uki Group，該公司為目標公司的上市前投資者，為Uki Technology Limited當時的股東之一。經過與Uki Group當時的管理團隊溝通及對Uki Group業務的了解，目標集團認為Uki Group的社交互動場景及用戶社區與目標集團具有互補性，因此繼續探討收購的可能性。為擴大其線上社交網絡業務、進一步開發其平台及應用程序的社交網絡特性及功能以及向其用戶提供差異化的社交體驗，於2021年4月1日，廣州趣丸與（其中包括）Uki Group及其股東訂立協議。根據該協議，廣州趣丸收購與Uki Group有關的線上社交網絡業務的許可證、技術、域名、商標、版權及其他資產以及Uki Group若干成員公司（即上海小煎餅、上海辰龍及成都球形世界（「Uki公司」），均為Uki應用及線上社交網絡業務的運作或控股公司）的股權。考慮到目標集團的業務及增長策略，與Uki Group MCN業務有關的實體及資產並未納入此次

目標集團的歷史、重組及公司架構

收購事項。收購事項的代價主要包括：(i)現金代價約人民幣10,138,000元，並以目標集團為支持Uki Group業務運營及收購完成前的營運資金需求向其提供的為數人民幣10,000,000元期限為六個月的貸款及就此產生的按年利率8%計息的利息抵銷；(ii)目標公司向Uki Group管理層授出2,013,233份購股權，條件為該等購股權須遵守目標公司僱員購股權計劃的條款；(iii)向Iridescent Rainbow Limited（一家由Uki Technology Limited的若干股東於英屬維爾京群島成立的有限公司）發行及配發752,860股普通股，條件為Iridescent Rainbow Limited的股東僅有權享有Iridescent Rainbow Limited所持股份的經濟利益及該等股份所附有的投票權將由廣州趣丸提名的實體行使。截至最後實際可行日期，經廣州趣丸提名，該等投票權由Sun Mingjun（為Uki Group若干公司的創辦人並於收購Uki Group後加入目標集團作為Uki公司的業務經理）行使；(iv)向Matrix Partners China V Hong Kong Limited（即Uki Technology Limited的股東）發行及配發2,521,935股普通股；及(v)向Hengchuang International Ltd.（即Uki Technology Limited的股東）支付現金代價約人民幣2,103,000元（或等值美元）。收購事項的代價乃由訂約方經參考獨立估值師發出的估值報告經公平磋商後釐定。收購事項已於2021年4月妥為合法完成，並已獲得所有適用的必要監管批准。

除上文另有披露者外，就目標公司所深知，Uki Technology Limited、其股東及Uki Group成員公司均為獨立第三方。收購事項完成後，目標公司開始經營「Uki」及Uki公司成為廣州趣丸的間接全資附屬公司。

3. 少數權益投資

於往績記錄期間，目標公司亦對若干公司作出少數權益投資（「被投資公司」）。投資金額通過公平協商確定，並參考被投資公司的資產淨值等因素。該等公司主要從事的活動包括（但不限於）網站開發行業、數字文化軟件開發、電腦系統服務、迷你遊戲大混戰的開發及商業化、網絡社交應用程序以及沉浸式內容、視頻平台的運營及服務。

由於上述任何收購廈門塞邁雷或Uki Group或於上述少數權益投資的適用百分比率（定義見上市規則）均不超過25%，根據上市規則第4.05A條，毋須於通函披露廈門塞邁雷、Uki Group或目標集團的上述被投資公司的相關收購前財務資料。

目標集團的歷史、重組及公司架構

目標集團自2023年6月30日（即目標集團最近期經審計賬目的編製日期）以來及直至最後實際可行日期已進行若干投資。目標公司已申請豁免遵守上市規則第4.04(2)及(4)條的規定於往績記錄期間披露被投資公司的財務資料。有關豁免申請的詳情，請參閱「豁免及免除－有關於往績記錄期間後收購的業務的豁免」一節。

目標集團的主要股權變動

(a) 目標集團的主要附屬公司及經營實體

廣州趣丸

於2014年12月13日，目標集團在中國的主要經營實體廣州趣丸成立，作為一家中國有限公司開始運營，初始註冊資本為人民幣10,000,000元，通過以下方式持有。

股東姓名／名稱	所認購註冊 資本金額 (人民幣千元)	所有權 百分比 (%)
宋克	4,465	44.65
邱志招 ⁽¹⁾	564	5.64
余騰 ⁽²⁾	423	4.23
周楊 ⁽²⁾	1,128	11.28
陳光堯	470	4.7
珠海星輝投資管理有限公司 ⁽²⁾	2,750	27.5
新余高新區厚合投資管理中心(有限合伙) ⁽²⁾	200	2
合計	10,000	100

附註：

- (1) 邱志招為目標集團的創辦人之一及廣州趣丸的少數股東。
- (2) 余騰及周楊自廣州趣丸成立以來一直受其僱用，直至彼等分別於2019年及2020年離任。珠海星輝投資管理有限公司及新余高新區厚合投資管理中心(有限合伙)為專注於股權投資的獨立投資者。

目標集團的歷史、重組及公司架構

自註冊成立起及直至2016年3月，廣州趣丸已進行兩輪增資，及其股東亦進行股份轉讓。下表載列該增資及股份轉讓完成後廣州趣丸的股權架構：

股東姓名／名稱	所認購註冊 資本金額 (人民幣千元)	所有權 百分比 (%)
宋克	2,749.57	25.81
陳光堯	352.5	3.31
邱志招	423	3.97
周楊	846	7.94
余騰	317.25	2.98
新余高新區厚合投資管理中心(有限合伙)	200	1.88
珠海星輝投資管理有限公司	3,502.28	32.87
樟樹市誼趣投資管理中心(有限合伙) ⁽¹⁾	132.08	1.24
樟樹市尚趣投資管理中心(有限合伙) ⁽²⁾	39.83	0.37
樟樹唯趣 ⁽³⁾	427.28	4.01
廈門趣集 ⁽³⁾	1,664.16	15.62
合計	10,653.94	100.00

附註：

- (1) 宋克先生為當時樟樹市誼趣投資管理中心(有限合伙)的普通合夥人。
- (2) 宋克先生為當時樟樹市尚趣投資管理中心(有限合伙)的普通合夥人。
- (3) 宋克先生為樟樹唯趣及廈門趣集的普通合夥人。

於2014年至2020年，若干當時股東經考慮(其中包括)彼等各自的投資策略、資金需求及受讓人將予支付的代價金額，根據彼等自身的投資決定出售彼等各自於廣州趣丸的股權。於2018年至2020年，宋克先生及彼擁有的多家實體及本公司其他管理層(統稱「管理層買方」)與廣州趣丸的其他股東訂立一系列股權轉讓協議，以進一步收購

目標集團的歷史、重組及公司架構

廣州趣丸約49.36%的股權，總代價為人民幣370.10百萬元。代價乃由訂約方經計及廣州趣丸的資產及負債總額及其盈利能力經公平磋商後釐定。收購事項已於2020年9月9日妥為合法完成。下表載列收購事項完成後廣州趣丸的股權架構：

股東姓名／名稱	所認購註冊 資本金額 (人民幣千元)	所有權 百分比 (%)
宋克	3,771.42	35.40
邱志招	423	3.97
陳光堯	352.50	3.31
上海趣申 ⁽¹⁾	2,436.88	22.87
溫州歡趣 ⁽¹⁾	1,046	9.82
樟樹唯趣 ⁽¹⁾	427.28	4.01
廈門趣集 ⁽¹⁾	1,664.16	15.62
廣州趣意 ⁽²⁾	532.70	5
合計	10,653.94	100.00

附註：

- (1) 宋克先生為樟樹唯趣、廈門趣集、上海趣申及溫州歡趣的普通合夥人。
- (2) 宋國文(宋克先生的胞兄弟)為廣州趣意的普通合夥人。

為便於支付上述收購事項的代價，廣州趣丸向管理層買方提供多項貸款，總額約為人民幣388,400,000元。該等貸款須按要求償還、免息或期限為一年至三年，年利率為4.05%或4.15%。於重組過程中，與給予管理層買方的貸款有關的利息獲廣州趣丸豁免，而管理層買方已於2021年6月前全部償還貸款。

由於廣州趣丸持續盈利，於2020年8月，廣州趣丸從其截至2020年6月30日的未分配稅後可分配利潤中宣派特別股息約人民幣112,000,000元(「**2020年8月股息**」)，並直接分派予其股東溫州歡趣(由宋克先生控制的合夥企業)以表彰宋克先生對目標集團作出的貢獻。於2021年4月，廣州趣丸從其截至2020年12月31日的未分配利潤中宣派特別股息約人民幣230,000,000元(「**2021年4月股息**」)，並直接分派予其股東上海趣申(合夥企業，其普通合夥人為宋克先生)以表彰管理層對目標集團的忠誠及貢獻。由所有其他當

目標集團的歷史、重組及公司架構

時的廣州趣丸股東(包括宋克先生、邱志招先生、陳光堯先生、上海趣申、廈門趣集、貴陽趣文企業管理合伙企業(有限合伙)及樟樹唯趣)放棄的2020年8月股息部分及由所有其他當時的廣州趣丸股東(包括宋克先生、邱志招先生、陳光堯先生、溫州歡趣、樟樹唯趣、廈門趣集及廣州趣意)放棄的2021年4月股息部分被視為及於目標公司財務報表列賬為廣州趣丸有關其他股東的注資及向宋克先生及若干其他管理層買方就彼等的服務派發的工資、薪金及花紅。為籌備股份上市，2020年8月股息及2021年4月股息主要用於償還宋克先生及其他管理層買方為收購廣州趣丸股權所欠貸款。上述廣州趣丸所有當時股東同意放棄彼等分佔的股息。該等股東及上市前投資者於當時均知悉該等安排及透過通過相關股東決議案及執行股東協議或股份購買協議(視情況而定)同意或承認該等安排及分派2020年8月股息及2021年4月股息。此外，廣州趣丸所有當時股東通過簽署股東決議案同意任何因股息分派而產生的股東所得稅由獲得股息的股東承擔。

溫州歡趣及上海趣申的合夥人均為自然人。根據中國稅務法律法規，溫州歡趣及上海趣申的合夥人於收到股息後應支付個人所得稅及溫州歡趣及上海趣申應承擔扣繳該個人所得稅的義務。溫州歡趣及上海趣申的所有合夥人(包括作為普通合夥人的宋克先生及作為有限合夥人的若干管理層買方)已分別為2020年8月股息及2021年4月股息繳納個人所得稅。已放棄2020年8月股息及2021年4月股息的廣州趣丸所有其他當時股東並無義務為分派2020年8月股息及2021年4月股息支付或預扣有關所得稅。根據中國稅務法律及股東決議案，廣州趣丸無義務為分派2020年8月股息及2021年4月股息支付或預扣該稅款。

基於上述，目標公司的中國法律顧問認為，就上述與分派2020年8月股息及2021年4月股息有關的安排而言，廣州趣丸於所有重大方面並未違反適用中國法律法規(包括稅法)的規定。

目標集團的歷史、重組及公司架構

廣州永捷

廣州永捷為一家於2019年7月12日於中國註冊成立的目標公司全資附屬公司，註冊資本為32,000,000美元。於廣州永捷成立時，其註冊資本由Quwan HK持有100%。於2020年12月14日，廣州永捷的註冊資本由32,000,000美元增加至100,000,000美元。

廣州沙巴克

廣州沙巴克為一家於2015年10月21日於中國成立的有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元。於廣州沙巴克成立時，其註冊資本由廣州趣丸持有100%。

廣州趣城

廣州趣城為一家於2021年10月12日於中國成立的有限公司，初始註冊資本為人民幣1,000,000元。於廣州趣城成立時，其註冊資本由廣州趣研持有100%。於2023年3月3日，廣州趣城的註冊資本由人民幣1,000,000元增加至人民幣30,000,000元。

(b) 目標公司

目標公司於2019年5月29日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，作為目標集團的離岸控股公司，以促進離岸融資。目標公司的初始法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。同日，一股股份按面值配發及發行予初始認購人(為獨立第三方)，然後按面值轉讓予Exploring Time Limited。Exploring Time Limited由宋克先生全資擁有。該股份隨後於2020年11月11日按面值轉讓予Funplus。

於2020年11月11日，(i)38,947,024股股份已按面值配發及發行予Funplus，(ii)5,640,000股股份已按面值配發及發行予Fiery Dragon，及(iii)10,656,352股股份已按面值配發及發行予Peerless Hero。同日，17,723,079股天使輪優先股按面值配發及發行予Vanker。

目標集團的歷史、重組及公司架構

於2020年11月11日發行的股份及天使輪優先股載於下表：

股東名稱	天使輪優先股 的數目	股份數目
Funplus ⁽¹⁾	—	38,947,024
Vanker ⁽²⁾	17,723,079	—
Fiery Dragon ⁽³⁾	—	5,640,000
Peerless Hero ⁽⁴⁾	—	10,656,352
合計	<u>17,723,079</u>	<u>55,243,376</u>

附註：

- (1) Funplus為一家於2019年9月10日在英屬維爾京群島註冊成立的公司且當時由Exploring Time Limited (宋克先生的全資附屬公司) 全資擁有。於2021年7月21日，Exploring Time Limited 轉讓其於Funplus的股份予Future Exploration，而Future Exploration由Cantrust (Far East) Limited (作為SK Family Trust的受託人) 全資擁有。
- (2) Vanker為一家於2019年9月10日在英屬維爾京群島註冊成立的公司且當時由Exploring Time Limited (宋克先生的全資附屬公司) 全資擁有。於2021年7月21日，Exploring Time Limited 轉讓其於Vanker的股份予Future Exploration，而Future Exploration由Cantrust (Far East) Limited (作為SK Family Trust的受託人) 全資擁有。
- (3) Fiery Dragon為一家於2019年5月27日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由目標集團的創辦人之一及廣州趣丸的少數權益股東邱志招先生全資擁有。
- (4) Peerless Hero為一家於2019年5月27日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由繼承公司執行董事陳光堯先生全資擁有。

於2020年12月10日，(i)8,524,297股股份按面值配發及發行予Yun Qu，及(ii)8,534,952股股份按面值配發及發行予Galaxy Nebula Limited。

於2020年12月10日發行的股份載於下表：

股東名稱	股份數目
Yun Qu ⁽¹⁾	8,524,297
Galaxy Nebula Limited ⁽²⁾	<u>8,534,952</u>
合計	<u>17,059,249</u>

- (1) Yun Qu為一家於2020年10月16日在英屬維爾京群島註冊成立的公司且由目標公司前任董事杜國先生全資擁有。
- (2) Galaxy Nebula Limited為一家於2020年10月16日在英屬維爾京群島註冊成立的公司。Galaxy Nebula Limited分別由龍玲擁有約51.18%、孔祥意擁有約48.62%及宋克先生擁有約0.20%。

目標集團的歷史、重組及公司架構

於2020年12月28日，目標公司分別向Funplus、Fiery Dragon、Peerless Hero、Yun Qu及Galaxy Nebula Limited購回1,948,890股、649,630股、649,630股、974,445股及974,445股股份，總代價為16,000,000美元。於2021年2月7日，目標公司向Galaxy Nebula Limited購回2,589,255股普通股，代價約為3,080,000美元。

於2021年3月19日，作為目標公司離岸重組的一部分，目標公司以名義現金代價向Dream League Limited發行10,440,854股天使輪優先股。Dream League Limited由宋國文、陳方平、朱麟及張冬梅擁有，在其重組完成前，彼等持有廣州趣丸的股權，與彼等各自在目標公司的實益所有權大致成比例。宋國文為宋克先生的胞兄弟。張冬梅為目標公司的執行董事兼財務總監呂紹昱的配偶。陳方平及朱麟均為獨立第三方。

於2021年4月21日，(i)向目標公司的上市前投資者之一Iridescent Rainbow Limited配發及發行752,860股股份及(ii)向Matrix Partners China V Hong Kong Limited配發及發行2,521,935股股份，作為收購Uki Group的代價股份。有關更多詳情，請參閱「主要收購、出售、合併及少數權益投資－2.收購Uki Group」分節。

於2021年6月15日，Funplus向Image Frame Investment (HK) Limited轉讓2,828,336股股份，總代價為15,000,000美元，而有關股份重新指定為C輪優先股。

於2021年12月23日，在Matrix Partners的內部重組中，(i) 2,284,369股及237,566股普通股由Matrix Partners China V Hong Kong Limited按比例以面值分別轉讓予其股東Matrix Partners China V, L.P.及Matrix Partners China V-A, L.P. (兩者涉及同一普通合夥人)；及(ii) 11,723,224股A輪優先股及2,930,806股B輪優先股由經緯中國第六香港有限公司按面值轉讓予其股東Matrix Partners China VI, L.P.，而1,269,377股A輪優先股及317,344股B輪優先股由經緯中國第六香港有限公司按面值轉讓予其另一名股東Matrix Partners China VI-A, L.P.。經緯中國第六香港有限公司已按比例基準將股份轉讓予Matrix Partners China VI, L.P.及Matrix Partners China VI-A, L.P. (兩者涉及相同普通合夥人)。

據目標公司董事所深知，Beautiful Success Holdings Limited (當時B+輪及C輪投資者)有意精簡其投資組合及變現其於目標公司的投資。Beautiful Success Holdings Limited(i)於2023年6月12日同意向Vision Pro Capital Limited轉讓2,165,440股B+輪優先股及1,295,756股C輪優先股，總代價為20,000,000美元；及(ii)於2023年6月12日同意向Wisdom Pro Capital Limited轉讓3,031,601股B+輪優先股及971,806股C輪優先股，總代價為21,500,000美元。上述轉讓的代價乃經考慮Beautiful Success Holdings Limited

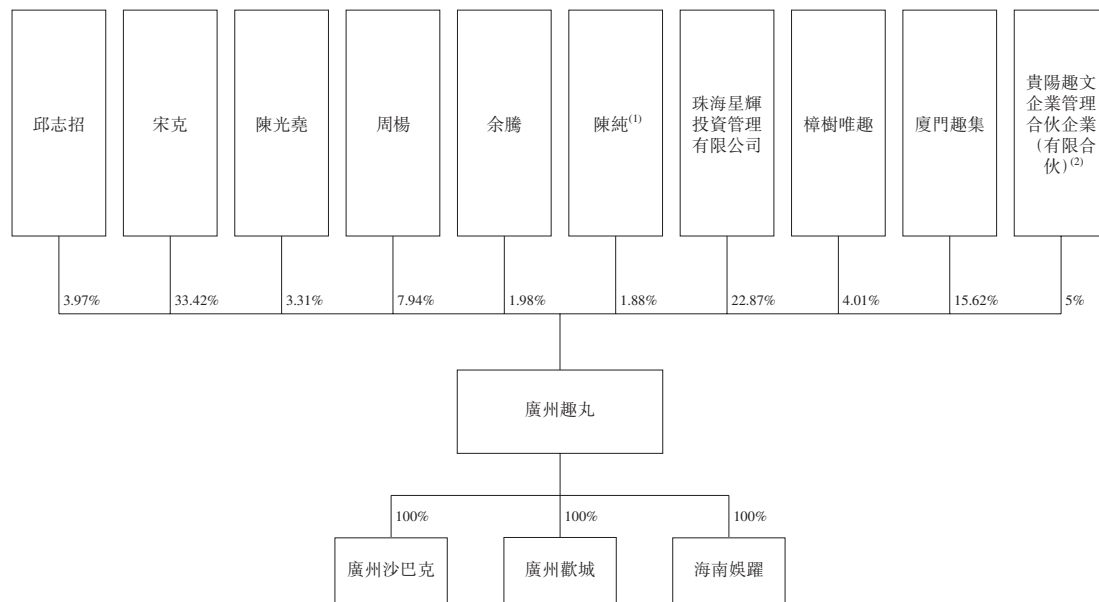
目標集團的歷史、重組及公司架構

於2020年10月就B+輪優先股及於2021年6月就C輪優先股支付的總投資金額，以及目標集團自Beautiful Success Holdings Limited投資以來多年的業務發展後釐定。代價於2023年6月14日獲悉數結算。

有關上市前投資者於目標公司作出的投資詳情，請參閱「上市前投資」分節。

重組

下圖載列緊接於2019年5月29日重組開始前目標集團的簡化公司及股權架構。



附註：

- (1) 陳純為獨立第三方及通過廣州趣丸其他投資者的介紹結識目標公司及宋克先生。
- (2) 宋克先生為貴陽趣文企業管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。

為籌備上市，目標集團進行了以下重組步驟：

1. 目標公司註冊成立

作為重組的一部分，目標公司於2019年5月29日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司且為目標集團的最終控股公司。於註冊成立時，目標公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

目標集團的歷史、重組及公司架構

2. Quwan HK註冊成立

於2019年6月13日，Quwan HK於香港註冊成立為有限公司且為目標集團的中間控股公司，目標公司為唯一股東。

3. 廣州永捷註冊成立

於2019年7月12日，廣州永捷在中國成立為有限公司，Quwan HK為唯一股東。

4. 有關廣州趣丸的合同安排

於2020年11月3日，目標公司的全資附屬公司廣州永捷與（其中包括）廣州趣丸、廣州趣丸登記股東及廣州趣丸有限合夥企業登記股東的普通合夥人（視情況而定）訂立構成合同安排的多項協議（後於2021年10月11日修訂及重述），據此，廣州永捷將對廣州趣丸及其附屬公司的營運行使有效控制權，並享有廣州趣丸及其附屬公司的絕大部分經濟利益，而廣州趣丸的附屬公司持有目標集團經營業務所需的若干牌照及許可證。有關合同安排的詳情，請參閱「目標集團的合同安排」及「關連交易」章節。

上市前投資

目標公司已進行多輪上市前投資，詳情如下。

1. A輪投資

於2020年4月13日，目標公司、宋克先生、Matrix Partners China V Hong Kong Limited及Skycus China Fund, L.P.等訂立可換股票據購買協議（「票據購買協議」），據此，Matrix Partners China V Hong Kong Limited購買目標公司發行的本金額為13,880,000美元的可換股承兌票據（「原始經緯票據」），Skycus China Fund, L.P.購買目標公司發行的本金額為11,120,000美元的可換股承兌票據（「Skycus票據」）。自票據發行日期起至悉數支付尚未償還票據本金額或票據的全部金額轉換為目標公司股份之日為止，原始經緯票據及Skycus票據項下有關未償還本金額的利息按年利率8%計息。根據原始經緯票據及Skycus票據的條款，轉換票據時將予發行的股份數目應以尚未償還本金額除以轉換價計算，而轉換價應以215,000,000美元除以緊接轉換票據前的發行在外股份總數（按悉數攤薄基準）計算。

目標集團的歷史、重組及公司架構

Matrix Partners China V Hong Kong Limited與經緯中國第六香港有限公司進一步訂立貸款轉讓協議，據此，Matrix Partners China V Hong Kong Limited向經緯中國第六香港有限公司轉讓其於票據購買協議下的所有權利、所有權、權益及責任，以及原始經緯票據。於2020年8月14日，目標公司向經緯中國第六香港有限公司發行本金額為13,880,000美元的可換股承兌票據（「經緯票據」，連同Skycus票據稱為「票據」）。原始經緯票據已全部終止，並於發行經緯票據後交回目標公司。

於2020年11月11日，目標公司（其中包括）與其A輪投資者（「A輪投資者」）（即經緯中國第六香港有限公司及Skycus China Fund, L.P.）訂立A輪優先股購買協議，據此，A輪投資者同意認購目標公司將發行的合共23,386,682股A輪優先股，總代價為47,195,123.00美元，由22,195,123.00美元的現金及25,000,000.00美元的票據構成。該代價已於2020年11月13日悉數結清。

A輪投資者名稱	A輪優先股 的數目	代價
經緯中國第六 香港有限公司 ⁽¹⁾	12,992,601	26,219,512.30美元， 由12,339,512.30美元的現金及 13,880,000.00美元的 經緯票據構成
Skycus China Fund, L.P. ⁽¹⁾	10,394,081	20,975,610.70美元， 由9,855,610.70美元的現金及 11,120,000.00美元的 Skycus票據構成
合計	<u>23,386,682</u>	<u>47,195,123.00美元， 由22,195,123.00美元的現金及 25,000,000.00美元的票據構成</u>

附註：

(1) 有關投資者的更多詳情，請參閱「上市前投資－7.上市前投資者的資料」分節。

目標集團的歷史、重組及公司架構

2. B輪投資及B+輪投資

根據日期為2020年12月10日的B輪優先股購買協議，B輪投資者（即經緯中國第六香港有限公司及Duckling Fund, L.P.）同意認購目標公司將發行的合共12,992,601股B輪優先股，總代價為40,000,000美元，已於2020年12月28日悉數結清。

於2020年12月10日發行的B輪優先股載於下表：

股東名稱	B輪優先股 的數目	代價
經緯中國第六 香港有限公司 ⁽¹⁾	3,248,150	10,000,000美元
Duckling Fund, L.P. ⁽¹⁾	9,744,451	30,000,000美元
合計	<u>12,992,601</u>	<u>40,000,000美元</u>

附註：

(1) 有關投資者的更多詳情，請參閱「上市前投資－7.上市前投資者的資料」分節。

根據日期為2020年12月29日的B+輪優先股購買協議，當時的B+輪投資者（即Beautiful Success Holdings Limited）同意認購目標公司將發行的5,197,041股B+輪優先股，總代價為20,000,000美元，已於2020年12月30日悉數結清。

於2020年12月29日發行的B+輪優先股載於下表：

股東名稱	B+輪優先股 的數目	代價
Beautiful Success Holdings Limited ⁽¹⁾	5,197,041	20,000,000美元
合計	<u>5,197,041</u>	<u>20,000,000美元</u>

目標集團的歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) Beautiful Success Holdings Limited由Orchid Asia VII, L.P.擁有93%股權及Orchid Asia VII Co-Investment, Limited擁有7%股權。Orchid Asia VII, L.P.主要從事具總資金規模約13億美元的私營企業之股權投資。Orchid Asia VII Co-Investment, Limited為一家為與Orchid Asia VII, L.P.共同投資而註冊成立的實體。Orchid Asia Group過去投資於遊戲及TMT行業、消費及醫療健康相關行業，包括(但不限於)攜程集團有限公司(納斯達克：TCOM)、汽車之家(紐約證交所：ATHM)及朝聚眼科醫療控股有限公司(香港聯交所：2219)。Orchid Asia VII Co-Investment, Limited由AREO Holdings Limited全資擁有。Orchid Asia VII, L.P.由OAVII Holdings, L.P.控制，而OAVII Holdings, L.P.由Orchid Asia VII GP, Limited控制。Orchid Asia VII, L.P.及OAVII Holdings, L.P.的所有有限合夥人皆為獨立第三方。Orchid Asia VII GP, Limited由Orchid Asia V Group Management Limited全資擁有，而Orchid Asia V Group Management Limited由Orchid Asia V Group, Limited全資擁有，而Orchid Asia V Group, Limited由AREO Holdings Limited全資擁有。AREO Holdings Limited由Lam Lai Ming女士全資擁有，並由Gabriel Li先生憑藉其在該公司的董事職務所控制。就目標公司董事所深知，Lam Lai Ming女士及Gabriel Li先生各自均為獨立第三方。

3. C輪投資

根據日期為2021年6月4日的C輪優先股購買協議，C輪投資者(即Image Frame Investment (HK) Limited、3W Global Fund及Beautiful Success Holdings Limited)同意認購目標公司將發行的合共6,802,686股C輪優先股，總代價為45,000,000美元，已於2021年6月17日悉數結清。

C輪優先股於2021年6月15日發行，載列於下表：

股東名稱	C輪優先股的數目	代價
Image Frame Investment (HK) Limited ⁽¹⁾	2,267,562	15,000,000美元
3W Global Fund ⁽¹⁾	2,267,562	15,000,000美元
Beautiful Success Holdings Limited ⁽²⁾	2,267,562	15,000,000美元
合計	<u>6,802,686</u>	<u>45,000,000美元</u>

附註：

- (1) 有關投資者的更多詳情，請參閱「上市前投資－7.上市前投資者的資料」分節。
- (2) 有關Beautiful Success Holdings Limited的背景，請參閱「上市前投資－2. B輪投資及B+輪投資」分節。

目標集團的歷史、重組及公司架構

4. 上市前投資的主要條款

下表概述上市前投資的主要條款：

	A輪	B輪	B+輪 ⁽⁶⁾	C輪 ⁽⁶⁾
初始股份購買協議日期	2020年11月11日	2020年12月10日	2020年12月29日	2021年6月4日
悉數結清投資的日期 ⁽¹⁾	2020年11月13日	2020年12月28日	2020年12月30日	2021年6月17日
所認購股份總數	23,386,682	12,992,601	5,197,041	6,802,686
目標集團籌集的資金	47,195,123美元	40,000,000美元	20,000,000美元	45,000,000美元
已付每股成本(美元)	2.02美元	3.08美元	3.85美元	6.62美元
較交易價折讓(概約) ⁽²⁾	72.14%	57.50%	46.88%	8.69% ⁽⁵⁾
目標公司對應估值(概約)	262,195,123美元	440,000,000美元 ⁽³⁾	550,000,000美元	1,045,000,000美元 ⁽⁴⁾
釐定已付代價基準	每輪上市前投資的代價由目標公司與上市前投資者經公平磋商並計及上市前投資的時間、訂立相關投資協議時的目標集團估值及目標集團的業務經營及財務表現後釐定。			
禁售期	[已]向目標公司及獨家保薦人作出禁售承諾，據此，各上市前投資者已同意，根據有關禁售承諾的條款，緊隨上市後，其將不會在上市日期起計六個月期間的任何時間直接或間接出售有關上市前投資者所持有的任何目標公司股份(除及僅就 3W Global Fund而言外，禁售證券應指緊隨上市後其持有的繼承公司股份的三分之二 ⁽⁷⁾)。			
上市前投資所得款項用途	經董事會批准，我們將所得款項用於目標集團主要業務，包括用於業務擴張及一般營運資金。截至最後實際可行日期，約63.6%的上市前投資所得款項已動用。			
上市前投資者的戰略利益	於上市前投資時，目標公司董事認為目標公司可受益於上市前投資者投資於目標公司所提供的額外資金及上市前投資者的知識及經驗。			

附註：

- (1) 悉數結清日期指目標公司不可撤銷地結算及收到資金後，相關股份已發行予上市前投資者的日期。
- (2) 交易價折讓乃基於每股10.0港元的交易價及資本化發行後上市前投資者持有的目標公司股份數目計算得出的。
- (3) 對A輪投資的估值與對B輪投資的估值存在差異，主要原因如下：(1)A輪投資的部分代價透過轉換向A輪投資者發行的可轉換債券結算，換股價於2020年4月發行可轉換債券時確定；及(2)自2020年4月至12月目標集團的用戶數量增長及業務擴張。

目標集團的歷史、重組及公司架構

- (4) 目標公司估值增加乃由於其用戶數量及其收入於2021年前幾個月大幅增長以及投資者對目標公司的業務前景以及未來與目標公司的業務合作有信心。
- (5) 目標公司C輪投資的股價乃根據目標集團於2020年及2021年前幾個月的財務表現及業務經營情況確定。較交易價折讓乃主要由於：(i)目標集團的收入及用戶數量於2020年至2021年大幅增加；及(ii)目標公司股份於特殊目的收購公司併購交易完成後流通性增加。
- (6) Beautiful Success Holdings Limited (當時B+輪及C輪投資者) 轉讓其所有B+輪優先股及C輪優先股，而代價於2023年6月14日獲悉數結算。有關進一步詳情，請參閱「目標集團的主要股權變動 — (b)目標公司」分節。
- (7) 緊隨特殊目的收購公司併購交易完成後，3W Global Fund將持有12,812,973股繼承公司股份，相當於：(a)繼承公司約1.31%的表決權(假設：(i)目標資本重組完成；(ii)並無特殊目的收購公司A類股東行使其有關特殊目的收購公司A類股份的贖回權；(iii)並無特殊目的收購公司A類股東行使其請求權；(iv)根據PIPE投資協議向PIPE投資者發行63,186,508股繼承公司股份(可予調整)；及(v)並無獲准許股權融資)，或(b)繼承公司約1.47%的表決權(假設：(i)目標資本重組完成；(ii)所有特殊目的收購公司A類股東行使其有關特殊目的收購公司A類股份的贖回權及／或請求權；(iii)根據PIPE投資協議向PIPE投資者發行63,340,546股繼承公司股份(可予調整)及(iv)並無獲准許股權融資)。

5. 上市前投資者的特別權利

目標公司與(其中包括)上市前投資者訂立股份購買協議及股東協議，據此，訂約方之間協定若干股東權利。根據股份購買協議、股東協議及目標公司當時的組織章程大綱及細則，若干上市前投資者享有(其中包括)，(i)知情權；(ii)派駐董事權；(iii)登記權；(iv)優先認購權；(v)共同出售權；(vi)贖回權；(vii)事先同意公司行動權；及(viii)向目標公司提名新的管理人員的權利，惟須經目標公司董事會批准，而董事會並無合約義務批准有關權利(「提名高級管理層的權利」)。

上市前投資者的贖回權於緊接首次遞交目標公司股份於聯交所上市申請前已暫停行使及於目標公司首次提交上市申請之日(即2021年10月19日(「首次提交日期」))起6個月屆滿時恢復行使。贖回權已根據經修訂的股東協議於2023年6月14日再次暫停行使及將於下列事件發生時(以最早者為準)恢復行使(i)目標公司撤回上市申請及重新申請未在一個月(或當時已發行C輪優先股、B+輪優先股、B輪優先股及A輪優先股的持有人及目標公司書面同意的較長時間)內作出；或(ii)上市申請遭香港聯交所拒絕受理；或(iii)倘自首次提交日期起39個月屆滿(或當時已發行C輪優先股、B+輪優先股、B輪優先股及A輪優先股持有人與目標公司書面同意的較晚日期)，屆時並無完成合資格上市。上市前投資者根據上述文件獲授的所有其他特別權利(提名高級管理層的權利(而目標公司董事會並無合約義務批准有關權利)除外)將在於香港完成合資格上市後自動終止。合資格上市指(i)公開發售根據證券法註冊的目標公司普通股(或代表此類普通股的證券)，其價格達到或超過指定的隱含投後估值，或進行普通股的類似公開發

目標集團的歷史、重組及公司架構

售或(ii)於美國以外的司法管轄區及獲國際認可證券交易所或交易商同業報價系統(包括上海證券交易所、深圳證券交易所、香港聯合交易所有限公司或至少佔當時已發行優先股投票權的百分之五十(50%)的持有人(作為單一類別投票並按經轉換基礎計算)及佔已發行在外普通股百分之五十(50%)以上的持有人批准的有關其他證券交易所，與Vision Deal以外的特殊目的收購公司進行的特殊目的收購公司併購交易，其中目標公司的特定市值是根據特殊目的收購公司併購交易完成後目標公司已發行普通股數目乘以PIPE投資者根據構成特殊目的收購公司併購交易一部分的PIPE投資協議認購的目標公司每股普通股發行價；或(iii)與Vision Deal進行的特殊目的收購公司併購交易，其中目標公司的特定市值是根據特殊目的收購公司併購交易完成後目標公司已發行普通股數目乘以PIPE投資者根據構成特殊目的收購公司併購交易一部分的PIPE投資協議於聯交所認購的目標公司每股普通股發行價，前提是(i)中所述公開發售在發售所得款項及監管批准方面與上述等同。授予相關上市前投資者提名高級管理層的權利(而董事會並無合約義務批准有關權利)於上市後將繼續有效。

6. 遵守臨時指引及指引信

基於(i)上市前投資的代價已於首次向聯交所提交有關特殊目的收購公司併購交易的上市申請日期前超過28整日結算，(ii)上市前投資者獲授的所有特別權利(高級管理層提名權除外)將於特殊目的收購公司併購交易在香港完成後自動終止，(iii)授予相關上市前投資者提名高級管理層的權利(於特殊目的收購公司併購交易後將繼續有效，惟須經繼承公司董事會批准，而繼承公司董事會並無合約義務批准上市前投資者的提名)，獨家保薦人確認，上市前投資者的投資符合聯交所於2012年1月發佈並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL29-12、聯交所於2012年10月發佈並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEX-GL43-12以及聯交所於2012年10月發佈並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL44-12。

目標集團的歷史、重組及公司架構

7. 上市前投資者的資料

目標公司上市前投資者的背景資料載列如下。

Matrix Partners

Matrix Partners V

Matrix Partners China V, L.P.及Matrix Partners China V-A, L.P.為根據開曼群島法律成立並存續的獲豁免有限合夥企業。Matrix Partners China V, L.P.及Matrix Partners China V-A, L.P.的普通合夥人均為Matrix China Management V, L.P.。截至最後實際可行日期，Matrix Partners China V, L.P.擁有52名有限合夥人，而Matrix Partners China V-A, L.P.擁有72名有限合夥人。Matrix China Management V, L.P.的普通合夥人為Matrix China V GP GP, Ltd.（「**Matrix Partners V**」）。David Su、Ho Kee Harry Man及Xiaoning Liu為Matrix China V GP GP, Ltd.的董事，及被視為對Matrix Partners China V, L.P.及Matrix Partners China V-A, L.P.持有的股份享有投資投票權力。於作出適當查詢後及就繼承公司董事所深知，David Su、Ho Kee Harry Man、Xiaoning Liu、Matrix Partners China V, L.P.及Matrix Partners China V-A, L.P.的有限合夥人及其最終實益擁有人均為獨立第三方，且上述任何人士概無持有Matrix Partners China V, L.P.或Matrix Partners China V-A, L.P.三分之一以上的經濟利益。

Matrix Partners VI

Matrix Partners China VI, L.P.及Matrix Partners China VI-A, L.P.為根據開曼群島法律成立並存續的獲豁免有限合夥企業。Matrix Partners China VI, L.P.及Matrix Partners China VI-A, L.P.的普通合夥人均為Matrix China Management VI, L.P.。截至最後實際可行日期，Matrix Partners China VI, L.P.擁有55名有限合夥人，而Matrix Partners China VI-A, L.P.擁有75名有限合夥人。Matrix China Management VI, L.P.的普通合夥人為Matrix China VI GP GP, Ltd.（「**Matrix Partners VI**」）。David Su、Ho Kee Harry Man及Xiaoning Liu為Matrix China VI GP GP, Ltd.的董事，及被視為對Matrix Partners China VI, L.P.及Matrix Partners China VI-A, L.P.持有的股份享有投資投票權力。於作出適當查詢後及就繼承公司董事所深知，David Su、Ho Kee Harry Man、Xiaoning Liu、Matrix Partners China VI, L.P.及Matrix Partners China VI-A, L.P.的有限合夥人及其最終實益擁有人均為獨立第三方，且上述任何人士概無持有Matrix Partners China VI, L.P.或Matrix Partners China VI-A, L.P.三分之一以上的經濟利益。

Matrix Partners V及Matrix Partners VI是以在中國進行投資為主要目的的風險投資基金，主要專注於先進技術、移動互聯網、醫療保健和消費領域的公司，包括首程控股有限公司（香港聯交所：697）及嘉和生物藥業（開曼）控股有限公司（香港聯交所：6998）。

目標集團的歷史、重組及公司架構

Skycus China Fund, L.P.

Skycus China Fund, L.P.為一家在開曼群島成立的有限合夥企業。Skycus China Fund, L.P.由其普通合夥人Parallel Universes Asset Management Limited管理，該公司最終由Eric Li控制。據繼承公司董事所深知，Skycus China Fund, L.P. 擁有超過20名有限合夥人，概無任何合夥人於Skycus China Fund, L.P.中持有三分之一以上權益。Skycus China Fund, L.P.專注於在創新驅動的新興產業和正在轉型升級的傳統產業中創造的投資機會。Skycus China Fund, L.P.擬主要投資於戰略性新興產業（包括電信、媒體和技術、文化、體育和大健康產業），涵蓋成長階段和成熟階段的投資組合，以及具有共同引領或深度參與產業價值鏈整合和擴張願景的龍頭企業。Skycus China Fund, L.P.於TMT行業的投資包括Waterdrop Inc.（紐約證交所：WDH）、Dingdong (Cayman) Ltd（紐約證交所：DDL）等。

Duckling Fund, L.P.

Duckling Fund, L.P.為一家根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人是Grandiflora Hook GP Limited，並由Eric Li最終控制。據繼承公司董事所深知，Duckling Fund, L.P.的唯一有限合夥人是Lionet Fund, L.P.，其為一個專注於物流、醫療健康、電信、媒體、技術和消費行業投資的基金。Lionet Fund, L.P.的普通合夥人是Grandiflora Hook GP Limited。Lionet Fund, L.P.擁有15名以上的有限合夥人，其中概無有限合夥人持有Lionet Fund, L.P.三分之一以上的權益。Duckling Fund, L.P.於TMT行業的投資包括Kanzhun Ltd（納斯達克：BZ；香港聯交所：2076）、杭州順豐同城實業股份有限公司（香港聯交所：9699）等。

Vision Pro Capital Limited

Vision Pro Capital Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，並由獨立第三方個人最終控制。Vision Pro Capital Limited投資多家從事新能源及互聯網領域的公司。

Wisdom Pro Capital Limited

Wisdom Pro Capital Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，並由獨立第三方個人最終控制。Wisdom Pro Capital Limited投資多家從事科技、房地產、消費品及新能源領域的公司。

目標集團的歷史、重組及公司架構

Image Frame Investment (HK) Limited

Image Frame Investment (HK) Limited為一家於香港註冊成立的有限公司。Image Frame Investment (HK) Limited由騰訊控股有限公司（「騰訊控股」）（一家於聯交所主板上市的公司，香港聯交所：700）最終控制。騰訊控股為中國一家領先的互聯網增值服務供應商之一，包括通信及社交、遊戲、數字內容、廣告、金融科技及商業服務。

3W Global Fund

3W Global Fund是一家在開曼群島成立的股份有限公司，由3W Fund Management Limited作為其投資管理人管理。3W Fund Management Limited（「**3W Fund Management**」）為一家投資管理公司，專長於股權投資。3W Fund Management獲證監會發牌從事第9類（提供資產管理）受規管活動及主要為機構投資者管理資產。3W Fund Management由一名屬獨立第三方的人士最終擁有。3W Global Fund主要通過基本投資原則及價值法來尋求絕對回報最大化及長期資本增長。其於TMT行業的投資由聯交所上市的公司組成，包括醫渡科技有限公司（香港聯交所：2158）及思摩爾國際控股有限公司（香港聯交所：6969）。

目標資本重組

在特殊目的收購公司併購交易完成前，目標公司將進行目標資本重組：

- (i) 目標公司將透過將當時計入目標公司股份溢價賬的任何金額的全部或任何部分資本化，按比例以面值向所有登記在目標公司股東名冊上的目標股東配發及發行若干繳足股款的目標公司普通股及目標公司優先股（「**資本化發行**」），使得緊隨資本化發行後，目標公司股本（以已發行股份計算）將由數目等於目標合併總股權價值除以10.00港元所得的商的目標公司股份組成；
- (ii) 2020年全球僱員激勵計劃項下尚未行使購股權的相關股份的行使價及數目將就資本化發行根據2020年全球僱員激勵計劃項下尚未行使購股權的條款及條件進行調整；
- (iii) 目標公司將重新指定及重新分類其股本（「**股份重新分類**」），自生效時間起生效，使得所有已發行及未發行的優先股按1:1基準重新分類及重新指定為普通股；及

目標集團的歷史、重組及公司架構

(iv) 目標公司細則將於生效時間進行修訂及重述，並全部替換為繼承公司細則。

自上市日期上午九時正（香港時間）起，當時已發行及發行在外的各目標公司優先股（包括根據上文(i)段配發及發行的優先股）將不再存續，並根據目標公司細則轉換為若干數目的有效發行及繳足股款的目標公司普通股。

公眾持股量

於特殊目的收購公司併購交易完成後（前提是假設成立），繼承公司的控股股東將控制已發行繼承公司股份總數的約43.62%，該等繼承公司股份將不會計入公眾持股量。除下列人士外：

- (i) 繼承公司的控股股東（即Funplus、Vanker），
- (ii) Peerless Hero、Yun Qu、Fiery Dragon，根據表決權委託協議，當中宋克先生受託全權行使Peerless Hero、Yun Qu及Fiery Dragon分別持有的股份所附帶的所有表決權，
- (iii) 主要股東（即Skycus China Fund, L.P.、Duckling Fund, L.P.），
- (iv) Iridescent Rainbow Limited，據董事所深知，其股份所附帶的表決權由廣州趣丸提名及由Sun Mingjun行使，及
- (v) VKC Management，由繼承公司非執行董事衛哲先生全資擁有，

所有其他上市前投資者及繼承公司股東並非繼承公司核心關連人士。

因此，於特殊目的收購公司併購交易完成後（前提是假設成立），繼承公司已發行股本的約44.00%將計入公眾持股量。因此，根據上市規則第8.08(1)(a)條的規定，於特殊目的收購公司併購交易完成後，繼承公司股份的25%以上將由公眾人士持有。

目標集團的歷史、重組及公司架構

目標公司的資本化

下表概述截至本通函日期及繼承公司緊隨特殊目的收購公司併購交易完成後目標公司的資本化：

股東 ⁽²⁾	緊接特殊目的收購公司併購交易完成前						目標公司 股份 總數合計	緊隨特殊目的收購公司 併購交易完成後 ⁽¹⁾		
	目標公司 普通股	天使輪 優先股	A輪 優先股	B輪 優先股	B+輪 優先股	C輪 優先股		所有權及 投票權 百分比 合計 (%)	繼承公司 股份 總數合計	所有權及 投票權 百分比 合計
控股股東										
Funplus	35,219,799	-	-	-	-	-	35,219,799	24.23%	199,011,247	20.35%
Vanker	-	17,723,079	-	-	-	-	17,723,079	12.19%	100,145,150	10.24%
小計	35,219,799	17,723,079	-	-	-	-	52,942,878	36.42%	299,156,397	30.59%
Fiery Dragon	4,990,370	-	-	-	-	-	4,990,370	3.43%	28,198,337	2.88%
Peerless Hero	10,006,722	-	-	-	-	-	10,006,722	6.88%	56,543,487	5.78%
Yun Qu	7,549,852	-	-	-	-	-	7,549,852	5.19%	42,660,819	4.36%
Galaxy Nebula Limited	4,971,252	-	-	-	-	-	4,971,252	3.42%	28,090,310	2.87%
Dream League Limited	-	10,440,854	-	-	-	-	10,440,854	7.18%	49,604,424	5.07%
Iridescent Rainbow Limited	752,860	-	-	-	-	-	752,860	0.52%	4,254,073	0.44%
Matrix Partners V										
Matrix Partners China V, L.P.	2,284,369	-	-	-	-	-	2,284,369	1.57%	11,901,664	1.22%
Matrix Partners China V-A, L.P.	237,566	-	-	-	-	-	237,566	0.16%	1,237,730	0.13%
Matrix Partners VI										
Matrix Partners China VI, L.P.	-	-	11,723,224	2,930,806	-	-	14,654,030	10.08%	76,348,128	7.81%
Matrix Partners China VI-A, L.P.	-	-	1,269,377	317,344	-	-	1,586,721	1.09%	8,266,885	0.85%
Skycus China Fund, L.P.	-	-	10,394,081	-	-	-	10,394,081	7.15%	50,467,184	5.16%
Duckling Fund, L.P.	-	-	-	9,744,451	-	-	9,744,451	6.70%	55,061,511	5.63%
Vision Pro Capital Limited	-	-	-	-	2,165,440	1,295,756	3,461,196	2.38%	19,557,662	2.00%
Wisdom Pro Capital Limited	-	-	-	-	3,031,601	971,806	4,003,407	2.75%	22,621,453	2.31%
Image Frame Investment (HK) Limited	-	-	-	-	-	5,095,898	5,095,898	3.51%	19,196,417	1.96%
3W Global Fund	-	-	-	-	-	2,267,562	2,267,562	1.56%	12,812,973	1.31%
PIPE投資者	-	-	-	-	-	-	-	-	63,186,508	6.46%
Vision Deal A類股東 發起人	-	-	-	-	-	-	-	-	103,654,038	10.60%
	-	-	-	-	-	-	-	-	25,025,000	2.56%
總計	66,012,790	28,163,933	23,386,682	12,992,601	5,197,041	9,631,022	145,384,069	100.00%	977,845,000	100.00%

目標集團的歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 計算方法乃在假設成立下根據特殊目的收購公司併購交易完成後的繼承公司股份數目。
- (2) 有關目標公司股東的進一步詳情，請參閱本節「—緊接特殊目的收購公司併購交易完成前的公司架構」。

2020年全球僱員激勵計劃

目標公司於2020年12月31日採納2020年全球僱員激勵計劃。2020年全球僱員激勵計劃旨在吸引、激勵、留住及獎勵目標集團的若干員工、董事、高級職員及若干其他合資格人士。2020年全球僱員激勵計劃的主要條款載於「附錄七—法定及一般資料—E.僱員激勵計劃」一節。

上市後股份激勵計劃

目標公司已於[●]採納上市後股份激勵計劃。上市後股份激勵計劃旨在透過股份擁有權、股息及就股份作出其他分派及／或股份增值，令上市後股份激勵計劃項下的合資格人士的利益與目標集團利益一致，以及鼓勵及留任上市後股份激勵計劃項下的合資格人士為目標集團的長期發展及利潤作出貢獻。上市後股份激勵計劃的主要條款載於「附錄七—法定及一般資料—E.僱員激勵計劃」一節。目標公司於特殊目的收購公司併購交易完成後將遵守上市規則第十七章規定根據上市後股份激勵計劃授出購股權或獎勵。

提成權

根據業務合併協議的條款，目標公司將以非上市權證的形式向目標公司的執行董事及高級管理層成員授予提成權，認購價為上市前每份非上市權證0.0001美元，而倘與繼承公司上市後的經調整淨利潤及股價相關的若干條件達成，Quwan EOR Limited（作為非上市權證持有人）將有權於按行使價每股繼承公司股份0.0001美元行使權證時獲配發及發行於上市日期的繼承公司股份最多10%。Quwan EOR Limited為宋克先生設立的信託持有的公司，宋克先生、陳光堯先生、呂紹昱先生及謝睿先生分別持有該信託50%、20%、15%及15%的實益權益。詳情請參閱「Vision Deal董事會函件」。

目標集團的歷史、重組及公司架構

中國監管規定

目標公司的中國法律顧問已確認，上文所述目標集團中國公司於中國進行的廈門塞邁雷及Uki Group的股份轉讓、重組及收購已在所有重大方面根據現時生效的中國法律法規妥為合法完成。

中國證監會備案

根據中國證監會於2023年2月17日發佈的《試行辦法》，目標公司將被要求向中國證監會提交有關本次特殊目的收購公司併購交易及上市的文件。有關詳情請參閱「適用於目標集團業務及運營的法規」一節。

中國國家外匯管理局登記

根據由國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效並取代《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局75號文**」）的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局37號文**」），(i)中國居民為進行境外投融資，以其境外資產或境內企業股權向中國居民直接設立或間接控制的境外特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」）進行出資，須向國家外匯管理局本地分支機構登記，及(ii)首次登記後，若境外特殊目的公司出現任何重大變更，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司的名稱、經營期限出現變更、或境外特殊目的公司的資本出現任何增減、股權轉讓或互換以及合併或分拆，中國居民仍須於國家外匯管理局本地分支機構登記。根據國家外匯管理局37號文，未遵守有關登記程序可能導致處罰。此外，上述境外特殊目的公司的中國附屬公司可能被禁止向其境外母公司分派其利潤及股息或進行其他後續跨境外匯活動，且境外特殊目的公司及其境外附屬公司向其中國附屬公司額外出資的能力可能會受到限制。

目標集團的歷史、重組及公司架構

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號文**」)，當地銀行將會直接審核辦理境外直接投資的外匯登記，而國家外匯管理局及其地方分支機構須通過銀行對境外直接投資的外匯登記進行個別監督。

誠如目標公司的中國法律顧問告知，宋克先生、陳光堯先生及邱志招先生(均為間接持有目標公司股份的中國居民)於2019年7月9日均已根據國家外匯管理局37號文完成彼等各自的初次外匯登記。

目標集團的歷史、組織及公司架構

附註：

- (1) Vanker及Funplus由Future Exploration (一家於2021年7月21日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)並由Cantrust (Far East) Limited全資擁有)全資擁有。Cantrust (Far East) Limited為SK Family Trust (由宋克先生作為委託人設立的信託，宋克先生全資擁有)為受益人)的受託人。
- (2) Peerless Hero由繼承公司執行董事陳光堯先生全資擁有。於2021年9月23日，宋克先生、陳光堯先生及Peerless Hero訂立表決權委託協議，據此，宋克先生獲委託全權酌情行使Peerless Hero持有的所有股份附帶的全部投票權。有關詳情，請參閱「與繼承集團控股股東的關係」一節。
- (3) Fiery Dragon由邱志招先生全資擁有。於2021年9月23日，宋克先生、邱志招先生及Fiery Dragon訂立表決權委託協議，據此，宋克先生獲委託全權酌情行使Fiery Dragon持有的所有股份附帶的全部投票權。有關詳情，請參閱「與繼承集團控股股東的關係」一節。
- (4) Yun Qu由目標公司前任董事杜國先生全資擁有。於2021年9月23日，宋克先生、杜國先生及Yun Qu訂立表決權委託協議，據此，宋克先生獲委託全權酌情行使Yun Qu持有的所有股份附帶的全部投票權。有關詳情，請參閱「與繼承集團控股股東的關係」一節。
- (5) Galaxy Nebula Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由龍玲擁有約51.18%、孔祥意擁有約48.62%及宋克先生擁有約0.20%。龍玲及孔祥意各自為目標集團僱員。
- (6) Dream League Limited的股權由宋克先生的胞兄弟宋國文、陳方平、朱麟及張冬梅分別持有51.02%、19.59%、20.41%及8.98%。張冬梅為繼承公司的執行董事兼財務總監呂紹昱的配偶。陳方平及朱麟均為獨立第三方。
- (7) Matrix Partners VI及Matrix Partners V均由David Su、Harry Ho Kee Man及Xiaoning Liu最終控制。有關詳情，請參閱「上市前投資」7.上市前投資者的資料—Matrix Partners」。
- (8) Skycus China Fund, L.P.及Duckling Fund, L.P.均由Eric Li最終控制。
- (9) Iridescent Rainbow Limited的股東只享有Iridescent Rainbow Limited所持股份的經濟利益並由廣州趣丸提名，而該等股份所附的投票權由Sun Mingjun (為Uki Group若干公司的創辦人並於收購Uki Group後加入目標集團作為Uki公司的業務經理)行使。
- (10) 宋克先生為溫州歡趣的普通合夥人。溫州歡趣的有限合夥權益由宋克先生及林斌斌(獨立第三方)分別持有99%及1%。
- (11) 宋國文(宋克先生的胞兄弟)為廣州趣意的普通合夥人。廣州趣意的有限合夥權益由宋國文、張冬梅、陳方平及朱麟分別持有4%、17.6%、38.4%及40%。張冬梅為繼承公司執行董事兼財務總監呂紹昱的配偶。陳方平及朱麟各自為一名獨立第三方。
- (12) 宋克先生為樟樹唯趣的普通合夥人。樟樹唯趣的有限合夥權益由宋克先生及宋克先生的妻子陳少月分別持有99%及1%。
- (13) 宋克先生為廈門趣集的普通合夥人。廈門趣集的有限合夥權益由宋克先生、邱志招先生、陳光堯先生及溫州歡趣分別持有67.52%、8.47%、7.06%及16.95%。
- (14) 宋克先生為上海趣申的普通合夥人。上海趣申的有限合夥權益由宋克先生、陳光堯先生、杜國先生、龍玲女士及孔祥意先生分別持有16.18%、24.44%、34.98%、13.12%及11.28%。龍玲及孔祥意各自為目標集團僱員。
- (15) 廣州創幽科技有限公司為一家於中國註冊成立的公司，分別由廣州趣研、Xiong Hui、Wang Lin、Chen Yingcong及Zeng Zhiying持有69%、10%、10%及1%。Xiong Hui、Wang Lin、Chen Yingcong及Zeng Zhiying均為獨立第三方。
- (16) 截至最後實際可行日期，廣州競玩正在辦理註銷手續，乃由於其並無從事亦無計劃從事任何業務營運。
- (17) 廣州新言由珠海慧投、韓如冰及Lin Yongsong分別持有60%、26.20%及13.80%股權。韓如冰及Lin Yongsong各自為一名獨立第三方。

目標集團的歷史、重組及公司架構

附註：

(1)至(17) 請參閱「緊接特殊目的收購公司併購交易完成前的公司架構」一節附註(1)至(17)。

(18) 有關詳情請參閱本通函「Vision Deal董事會函件」。