

歷史、重組及公司架構

概覽

我們為一間新加坡多品牌餐飲集團。本集團的歷史可追溯至2013年，當時Aris Goh先生及Anita Chia女士(Aris Goh先生的配偶)以彼等的個人儲蓄於新加坡樟城坊建立「Profer」品牌旗下首間烘焙坊。自此，我們繼續擴充「Profer」品牌旗下的手工烘焙坊連鎖店。我們於2017年建立中央廚房，以準備並向我們的烘焙坊及餐廳送達用於製作麵包及烘焙產品(包括蛋糕及麵包)所需的麵團。本集團已透過於2017年建立「Yuba Hut」品牌旗下首間日式休閒快餐廳，將其業務組合多元化至囊括休閒快餐業務。於2018年，我們開設「Profer」品牌旗下首間西式休閒快餐廳及我們「Laura」品牌旗下首間主打健康休閒用餐理念的西式休閒快餐廳。同年，我們亦透過建立「300 BC」品牌旗下首間零售烘焙坊進一步擴充我們的烘焙連鎖店。於自成立以來的六年期間內及直至最後實際可行日期，我們已將烘焙坊及餐廳網絡擴展至以「Profer」、「300 BC」、「Yuba Hut」及「Laura」四個自有品牌下營運的合共26個食肆，包括：

- i. 「Profer」品牌旗下十六間手工烘焙連鎖店；
- ii. 「300 BC」品牌旗下三間烘焙坊；
- iii. 以「Yuba Hut」品牌經營的五間日式休閒快餐廳，包括其中一間採用微型「高速列車」鐵路系統概念進行食品配送；
- iv. 「Profer」品牌旗下一間西式休閒快餐廳；及
- v. 「Laura」品牌旗下一間主打健康休閒用餐理念的西式休閒快餐廳。

歷史、重組及公司架構

我們的食肆由多間經營附屬公司營運。下表載列於最後實際可行日期我們各品牌旗下的經營附屬公司及食肆門店的數量。

品牌	營運附屬公司	門店數量
「 <i>Proofer</i> 」	<ul style="list-style-type: none">• Proofer (Tanjong Pagar)• Proofer Boulangerie• Proofer Bakery• Proofer Pizzeria• Anita Bakery• Aris Gourmet	17
「 <i>300 BC</i> 」	<ul style="list-style-type: none">• 300 BC Bakery	3
「 <i>Yuba Hut</i> 」	<ul style="list-style-type: none">• Yuba Hut (POIZ)• Yuba Hut• Yuba Hut (Hillion)• Yuba Hut (Northpoint)	5
「 <i>Laura</i> 」	<ul style="list-style-type: none">• Laura Baguette	1
	共：	<u>26</u>

此外，我們計劃開設新門店，包括：

- (i) 於2020年第一季度以「*Laura*」品牌開設一間西式休閒快餐廳，將由我們的營運附屬公司 Laura Cafe 經營；
- (ii) 於2020年第三季度開設一間由以「*Proofer*」品牌開設的手工烘焙坊產品及以「*Yuba Hut*」品牌開設的日式休閒快餐廳組成的門店，將由我們的營運附屬公司 Yuba Hut (Hillion) 經營；及
- (iii) 於第2020年第二季度以「*Proofer*」品牌開設一間西式休閒快餐廳，將由我們的營運附屬公司 Proofer Bakery 經營。

歷史、重組及公司架構

本集團重要里程碑

下表列示本集團過往的主要成就及重要里程碑：

年度	里程碑事件
2013年	開設我們「 <i>Proofer</i> 」品牌旗下首間手工烘焙坊
2017年	我們建立中央廚房，以準備用於製作供其後送達予我們的烘焙坊及餐廳的麵包及烘焙產品(包括蛋糕及麵包)所需的麵團 開設我們「 <i>Yuba Hut</i> 」旗下首間日式休閒快餐廳
2018年	開設我們「 <i>Laura</i> 」旗下首間主打健康休閒用餐理念的西式休閒快餐廳 開設我們「 <i>300 BC</i> 」旗下首間烘焙坊 開設我們「 <i>Proofer</i> 」旗下首間西式休閒快餐廳 開設我們首間具備微型「高速列車」配送系統的「 <i>Yuba Hut</i> 」餐廳
2019年	我們榮獲新加坡金字品牌獎(贏家)

企業歷史

下文載列我們的附屬公司之公司成立簡要歷史及股權主要變動：

Proofer Boulangerie

*Proofer Boulangerie*於2014年1月17日於新加坡註冊成立，主要從事經營我們位於利達廣場及納福城的「*Proofer*」手工烘焙坊。自其註冊成立至重組，*Proofer Boulangerie*一直分別由Aris Goh先生及Anita Chia女士各自擁有50%權益。

Proofer Bakery

*Proofer Bakery*於2014年7月2日於新加坡註冊成立，主要從事經營(i)中央廚房；(ii)我們位於聯合廣場的「*Proofer*」餐廳；及(iii)我們位於樟城坊、丹戎巴葛中心、勘寶坊、心鄰坊、山樂坊、淡濱尼購物中心、宏茂橋城及白沙購物中心等地方「*Proofer*」手工烘焙坊。其亦處理我們於新加坡的辦公室租賃並於新加坡持有若干「*Proofer*」商標。

歷史、重組及公司架構

Proofer Bakery亦會開展以「Proofer」品牌經營多一間西式休閒快餐廳，該餐廳計劃將於2020年第二季度開業。自其註冊成立至重組，Proofer Bakery一直分別由Aris Goh先生及Anita Chia女士女士各自擁有50%權益。

Proofer Pizzeria

Proofer Pizzeria於2017年9月28日於新加坡註冊成立，主要從事經營我們位於POIZ Center的「Proofer」手工烘焙坊。自其註冊成立至重組，Proofer Pizzeria一直分別由Aris Goh先生及Anita Chia女士各自擁有50%權益。

Proofer (Tanjong Pagar)

Proofer (Tanjong Pagar)於2015年4月22日於新加坡註冊成立，主要從事處理本集團的行政事宜。自其註冊成立起及截至重組止，Proofer (Tanjong Pagar)一直分別由Aris Goh先生及Anita Chia女士各自擁有50%權益。

Yuba Hut (POIZ)

Yuba Hut (POIZ)於2018年1月3日於新加坡註冊成立，主要從事經營我們位於白沙購物中心及POIZ Center的「Yuba Hut」日式休閒快餐廳。自其註冊成立至重組，Yuba Hut (POIZ)一直分別由Aris Goh先生及Anita Chia女士各自擁有50%權益。

Yuba Hut

Yuba Hut於2017年2月24日於新加坡註冊成立，主要從事經營我們位於納福城的「Yuba Hut」日式休閒快餐廳。其亦於新加坡持有「Yuba Hut」商標。自其註冊成立至重組，Yuba Hut一直分別由Aris Goh先生及Anita Chia女士各自擁有50%權益。

Yuba Hut (Hillion)

Yuba Hut (Hillion)於2016年11月24日於新加坡註冊成立，主要從事經營我們位於Junction 8的「Yuba Hut」日式休閒快餐廳及以往於Hillion Mall經營我們的「Yuba Hut」日式休閒快餐廳已於2020年2月停止營業。Yuba Hut (Hillion)亦會開展經營以「Proofer」品牌名下開設的手工烘焙坊產品及以「Yuba Hut」品牌名下開設的日式休閒快餐廳所組成的門店，該門店計劃將於2020年第三季度開業。自其註冊成立至重組，Yuba Hut (Hillion)一直分別由Aris Goh先生及Anita Chia女士各自擁有50%權益。

Yuba Hut (Northpoint)

Yuba Hut (Northpoint)於2016年12月30日於新加坡註冊成立，主要從事經營我們位於心鄰坊的「Yuba Hut」日式休閒快餐廳。自其註冊成立至重組，Yuba Hut (Northpoint)一直分別由Aris Goh先生及Anita Chia女士各自擁有50%權益。

歷史、重組及公司架構

Laura Baguette

Laura Baguette 於2017年5月31日於新加坡註冊成立，主要從事經營我們位於世紀廣場的「*Laura*」西式休閒快餐廳。其亦於新加坡持有「*Laura*」商標。自其註冊成立至重組，Laura Baguette 一直分別由 Aris Goh 先生及 Anita Chia 女士各自擁有50%權益。

300 BC Bakery

300 BC Bakery 於2018年2月6日於新加坡註冊成立，主要從事經營我們位於 Century Square、四美地鐵站及先驅地鐵站的「*300 BC*」烘焙坊。其亦於新加坡持有「*300 BC*」商標。自其註冊成立至重組，300 BC Bakery 一直分別由 Aris Goh 先生及 Anita Chia 女士各自擁有50%權益。

Aris Gourmet

Aris Gourmet 於2014年2月7日於新加坡註冊成立，主要從事經營我們位於 Oasis Terraces 及 Waterway Point 的「*Proofer*」手工烘焙坊及過往經營我們位於 Wisma Atria 的「*Proofer*」手工烘焙坊。我們位於 Wisma Atria 的「*Proofer*」手工烘焙坊已於2019年4月停止營業。於註冊成立時，Aris Goh 先生為 Aris Gourmet 全部已發行股本的唯一註冊擁有人。根據 Anita Chia 女士與 Aris Goh 先生於 Aris Gourmet 註冊成立時訂立的家族合約，Aris Goh 先生受 Anita Chia 女士委託（作為註冊擁有人），代 Anita Chia 女士持有佔 Aris Gourmet 全部股權之50%。因此，Aris Gourmet 的實益權益由 Aris Goh 先生及 Anita Chia 女士自其註冊成立至重組等額持有。

Anita Bakery

Anita Bakery 於2014年3月10日於新加坡註冊成立，主要從事經營我們位於太陽廣場及唐城坊的「*Proofer*」手工烘焙坊。於註冊成立時，Anita Chia 女士是 Anita Bakery 全部已發行股本的唯一註冊擁有人。根據 Anita Chia 女士與 Aris Goh 先生於 Anita Bakery 註冊成立時訂立的家族合約，Anita Chia 女士受 Aris Goh 先生委託（作為註冊擁有人），代 Aris Goh 先生持有 Anita Bakery 全部股權之50%。因此，Anita Bakery 的實益權益由 Anita Chia 女士及 Aris Goh 先生自其註冊成立至重組等額持有。

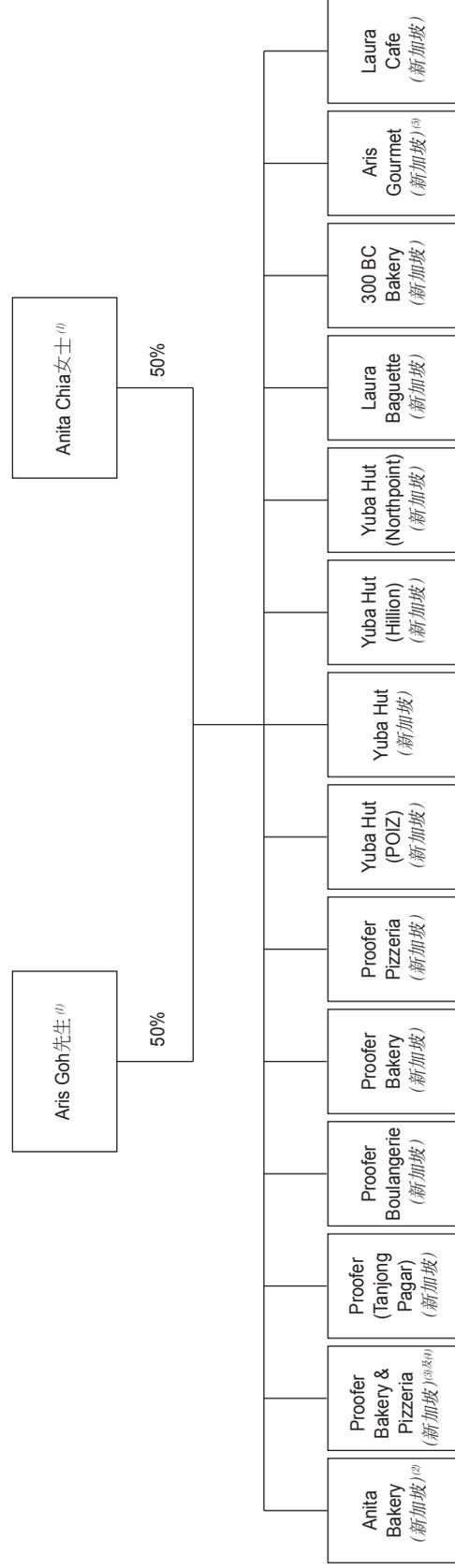
Laura Cafe

Laura Cafe 於2019年4月9日於新加坡註冊成立，將主要從事經營計劃將於2020年第二季度開設的「*Laura*」品牌旗下西式休閒餐廳。自其註冊成立至重組，Laura Cafe 一直分別由 Aris Goh 先生及 Anita Chia 女士各自擁有50%權益。

有關我們烘焙坊及餐廳營運之開業日期詳情，見本文件「業務 — 我們的業務 — 烘焙坊及餐廳的營運業績」一節。

重組前的企業架構

下圖載列本集團緊接進行重組前的公司架構：



附註：

1. Aris Goh 先生為 Anita Chia 女士之配偶。
2. 自 Anita Bakery 註冊成立至重組，Anita Chia 女士為其獨家註冊擁有人。根據 Anita Chia 女士與 Aris Goh 先生於 Anita Bakery 註冊成立時訂立的家族合約，Anita Chia 女士受 Aris Goh 先生委託（作為註冊擁有人），代 Aris Goh 先生持有 Anita Bakery 的 50% 股權。因此，Anita Bakery 的實益權益由 Anita Chia 女士及 Aris Goh 先生自其註冊成立至重組等額持有。
3. 自 Proofer Bakery & Pizzeria 註冊成立至重組，Anita Chia 女士為其獨家擁有人。根據 Anita Chia 女士與 Aris Goh 先生於 Proofer Bakery & Pizzeria 註冊成立時訂立的家族合約，Anita Chia 女士受 Aris Goh 先生委託（作為註冊擁有人），代 Aris Goh 先生持有 Proofer Bakery & Pizzeria 的全部實際權益之 50%。因此，Proofer Bakery & Pizzeria 的實益權益由 Anita Chia 女士及 Aris Goh 先生自其註冊成立至重組等額持有。
4. Proofer Bakery & Pizzeria 於新加坡的商業登記已於 2019 年 8 月 13 日註銷。
5. 自 Aris Gourmet 註冊成立至重組，Aris Goh 先生為其獨家登記擁有人。根據 Aris Goh 先生與 Anita Chia 女士於 Aris Gourmet 註冊成立時訂立的家族合約，Aris Goh 先生受 Anita Chia 女士委託（作為註冊擁有人），代 Anita Chia 女士持有 Aris Gourmet 的全部股權之 50%。因此，Aris Gourmet 的實益權益由 Aris Goh 先生及 Anita Chia 女士自其註冊成立至重組等額持有。

歷史、重組及公司架構

重組

就[編纂]而言，我們已進行重組，因此本公司成為本集團的最終控股公司。重組涉及以下步驟：

步驟1 — 註冊成立AA Food Holdings、AA United Holdings、Proofer Boulangerie Holdings、Yuba Hut Holdings、Laura Food Holdings及本公司

於2019年1月21日，AA Food Holdings於英屬處女群島註冊成立，並分別向Aris Goh先生及Anita Chia女士配發及發行一股繳足普通股。

於2019年1月21日在英屬處女群島註冊成立後，AA United Holdings向AA Food Holdings配發並發行了一股繳足普通股。重組完成後，AA United Holdings成為本公司的直接全資附屬公司。

於2019年1月21日在英屬處女群島註冊成立後，Proofer Boulangerie Holdings、Yuba Hut Holdings及Laura Food Holdings(統稱為「英屬處女群島附屬公司」)，各個英屬處女群島附屬公司向AA United Holdings配發及發行一股繳足普通股，並成為本公司間接全資附屬公司。Proofer Boulangerie Holdings是我們附屬公司的中間控股公司，經營若干「Proofer」品牌商店，並在香港持有我們的「Proofer」商標。Yuba Hut Holdings是我們附屬公司的中間控股公司，經營若干「Yuba Hut」品牌門店，並在香港持有「Yuba Hut」商標。Laura Food Holdings是我們附屬公司的中間控股公司，經營我們的「300 BC」品牌零售坊，「Laura」品牌零售坊及若干「Proofer」品牌零售坊，並在香港持有我們的「300 BC」和「Laura」商標。

於2019年5月16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港元的股份。於註冊成立後，一股股份配發及發行予本公司初始認購人，隨後於同日轉讓給AAFoodHoldings。重組完成後，本公司成為本集團的最終控股公司。

歷史、重組及公司架構

步驟2 — Proofer Bakery & Pizzeria的業務、資產及負債轉讓予Proofer Bakery

Proofer Bakery & Pizzeria於2013年8月13日成立為一間新加坡獨資公司。於其成立後及根據Anita Chia女士與Aris Goh先生訂立的家族合約，Anita Chia女士受Aris Goh先生委託(作為註冊擁有人)，代Aris Goh先生持有Proofer Bakery & Pizzeria全部實際權益之50%。因此，Proofer Bakery & Pizzeria的實益權益由Anita Chia女士及Aris Goh先生自其註冊成立以來等額持有。

於2019年7月9日，Anita Chia女士(以Proofer Bakery & Pizzeria名義經營業務)、Proofer Bakery及Anita Chia女士，訂立一項轉讓契據，據此，Proofer Bakery & Pizzeria(作為轉讓人)，自2019年7月9日起以象徵式代價1.00新加坡元轉讓其巧克力及糖果以及烘焙產品的製作及零售業務及其所有資產及負債予Proofer Bakery(作為承讓人)。

上述業務轉讓於2019年7月9日已合法完成及成交。Proofer Bakery & Pizzeria於新加坡的商業登記已於2019年8月13日註銷。

步驟3 — 首次公開招股前投資者及AA Food Holdings認購AA United Holdings [編纂]

於2019年3月28日，[編纂]與AA United Holdings及AA Food Holdings訂立認購協議(於2019年7月22日經補充) (「認購協議」)，據此，[編纂]將認購AA United Holdings的75股普通股，代價為7,500,000港元或新加坡元的等值金額(「認購事項」)，有關代價乃參考本集團於緊接2019年3月28日前12個月期間的純利經公平磋商後達致，該純利約為2.5百萬新加坡元。

於2019年7月22日，[編纂]與AA United Holdings及AA Food Holdings訂立補充認購協議，據此，各訂約方同意(i)認購事項中的股份數目將增加至150股普通股；及(ii)認購事項的代價將增加至15,000,000港元或新加坡元的等值金額。

於2019年9月5日，根據認購協議，AA United Holdings配發及發行150股普通股予[編纂]。同日，AA United Holdings配發及發行849股普通股入賬列為繳足股款的股份予AA Food Holdings。於上述股份發行後，AA United Holdings的已發行股本由AA Food Holdings擁有85%及由[編纂]擁有15%。

歷史、重組及公司架構

步驟4 — Proofer Boulangerie Holdings 收購 Proofer (Tanjong Pagar)、Proofer Boulangerie、Proofer Bakery 及 Proofer Pizzeria

於2019年10月24日，Proofer Boulangerie Holdings 從 Aris Goh 先生和 Anita Chia 女士手中收購了 Proofer (Tanjong Pagar)、Proofer Boulangerie, Proofer Bakery 和 Proofer Pizzeria 的全部已發行股本。作為代價，Proofer Boulangerie Holdings 按照 Aris Goh 先生和 Anita Chia 女士的指示，按面值向 AA United Holdings 配發及發行 9,999 股普通股。緊接上述股份轉讓後，Proofer (Tanjong Pagar)、Proofer Boulangerie、Proofer Bakery 和 Proofer Pizzeria 由 Proofer Boulangerie Holdings 全資擁有。

步驟5 — Yuba Hut Holdings 收購 Yuba Hut (POIZ)、Yuba Hut、Yuba Hut (Hillion) 及 Yuba Hut (Northpoint)

於2019年10月24日，Yuba Hut Holdings Holdings 從 Aris Goh 先生和 Anita Chia 女士手中收購了 Yuba Hut (POIZ)、Yuba Hut、Yuba Hut (Hillion) 和 Yuba Hut (Northpoint) 的全部已發行股本。作為代價，Yuba Hut Holdings 在 Aris Goh 先生和 Anita Chia 女士的指示下按面值向 AA United Holdings 配發及發行 9,999 股普通股。上述股份轉讓後，Yuba Hut (POIZ)、Yuba Hut、Yuba Hut (Hillion) 和 Yuba Hut (Northpoint) 均由 Yuba Hut Holdings 全資擁有。

步驟6 — Laura Food Holdings 收購 Laura Baguette、300 BC Bakery、Aris Gourmet, Anita Bakery 及 Laura Cafe

於2019年10月24日，Laura Food Holdings 從 Aris Goh 先生和 Anita Chia 女士手中收購了 Larua Baguette、300 BC Bakery 及 Laura Cafe 的全部已發行股本。作為代價，Laura Food Holdings 按照 Aris Goh 先生和 Anita Chia 女士的指示，按面值向 AA United Holdings 配發及發行 2,172 股普通股。緊接上述股份轉讓後，Laura Baguette、300 BC Bakery 和 Laura Cafe 分別由 Laura Food Holdings 全資擁有。

於2019年10月24日，Aris Goh 先生向 Laura Food Holdings 轉讓(i)彼於 Aris Gourmet 實益擁有的全部已發行股本的50%；及(ii)根據 Anita Chia 女士的指示，轉讓代 Anita Chia 女士於 Aris Gourmet 持有的全部已發行股本的50%。作為代價，Laura Food Holdings 根據 Aris Goh 先生的指示按面值配發及發行 3,066 股普通股予 AA United Holdings。緊接上述股份轉讓後，Aris Gourmet 由 Laura Food Holdings 全資擁有。

於2019年10月24日，Anita Chia 女士向 Laura Food Holdings 轉讓(i)彼於 Anita Bakery 實益擁有的全部已發行股本的50%；及(ii)根據 Aris Goh 先生的指示，轉讓代 Aris Goh 先生於 Anita Bakery 持有的全部已發行股本的50%。作為代價，Laura Food Holdings 根據 Anita Chia 女士的指示按面值配發及發行 4,761 股普通股予 AA United Holdings。緊接上述股份轉讓後，Anita Bakery 由 Laura Food Holdings 全資擁有。

歷史、重組及公司架構

步驟7 — 本公司收購AA United Holdings

於2020年4月24日，[編纂]、AA Food Holdings（作為賣方）及本公司（作為買方）訂立買賣協議，據此，本公司分別向[編纂]及AA Food Holdings收購AA United Holdings的所有已發行股本。就此，150股股份及849股股份分別配發及發行予[編纂]及AA Food Holdings。緊接上述股份轉讓後，AA United Holdings成為本公司的直接全資附屬公司。

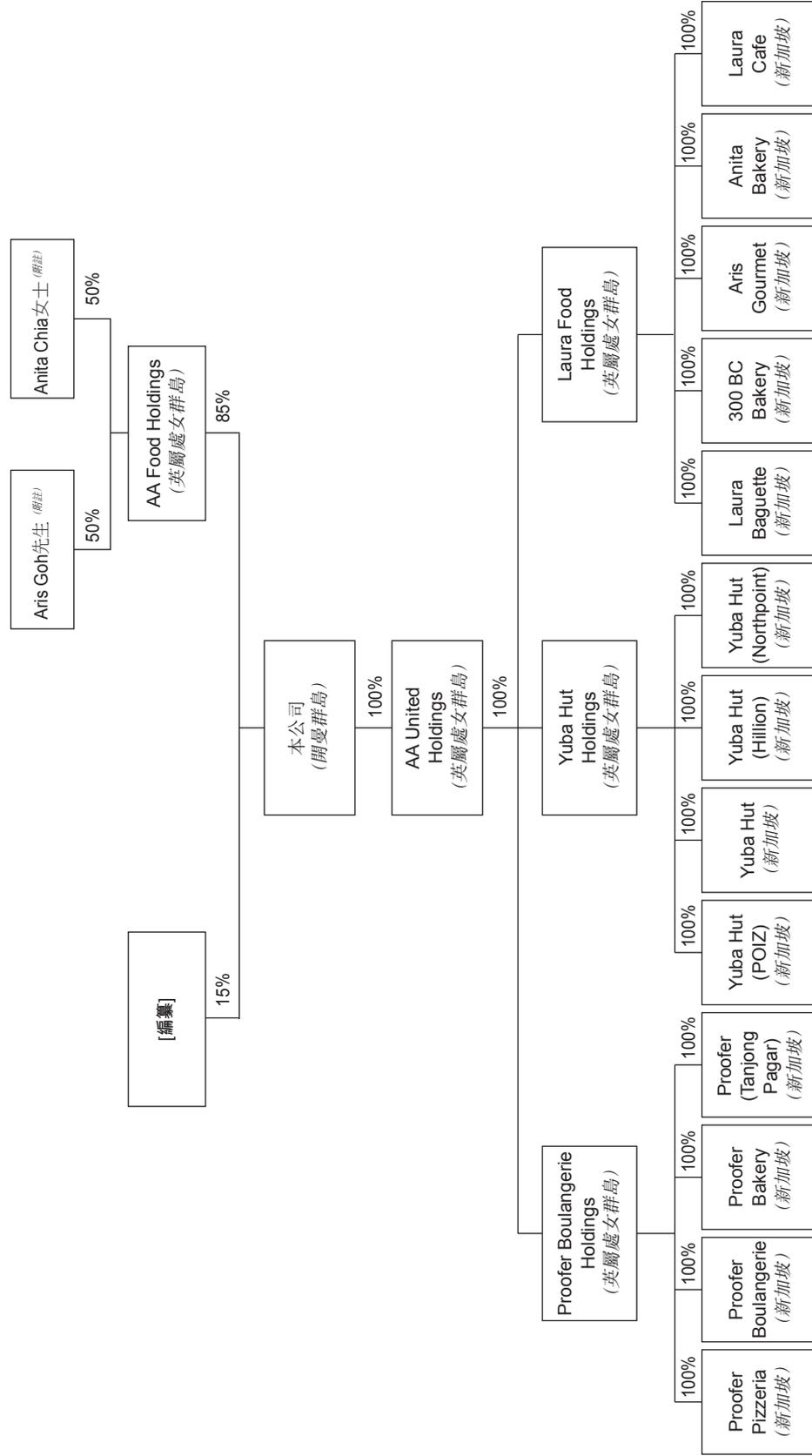
[編纂]及[編纂]

我們[編纂]發售[編纂]以供[編纂]。待本公司股份溢價賬因根據[編纂]配發及發行[編纂]而錄得進賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬總額港幣[編纂]元撥充資本，方法為用該金額按面值繳足[編纂]股股份及[編纂]股股份以供分別配發及發行予AA Food Holdings及[編纂]。

歷史、重組及公司架構

我們的集團架構

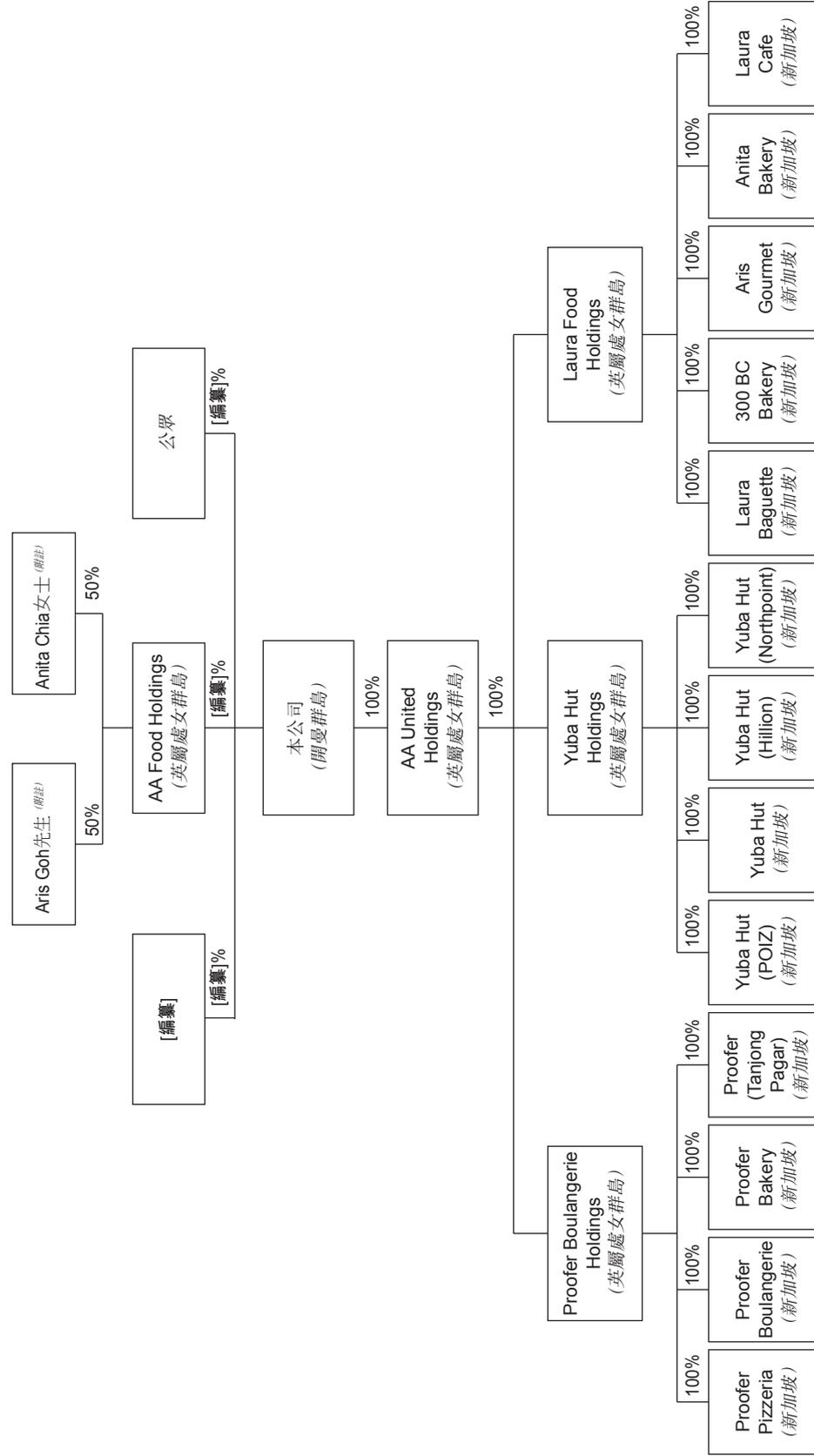
下圖列示於緊隨重組後但於緊接[編纂]及[編纂]及[編纂] (不計及根據購股權計劃可能授出的[編纂]及任何購股權獲得行使而可能配發及發行的任何股份) 完成前的本集團股權及企業架構：



附註： Aris Goh先生為 Anita Chia女士之配偶。

歷史、重組及公司架構

下圖載列本集團於緊隨[編纂]及[編纂]（不計及根據購股權計劃可能授出的[編纂]及任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）完成後的股權及企業架構：



附註： Aris Goh 先生為 Anita Chia 女士之配偶。

歷史、重組及公司架構

[編纂]

於2019年3月28日，[編纂]與AA United Holdings及AA Food Holdings訂立認購協議（於2019年7月22日經補充）（「認購協議」），據此，[編纂]將認購AA United Holdings的75股普通股，代價為7,500,000港元或新加坡元的等值金額（「認購」）。

於2019年7月22日，[編纂]與AA United Holdings及AA Food Holdings訂立補充認購協議，據此，各訂約方同意(i)認購事項中的股份數目將增加至150股普通股；及(ii)認購事項的代價將增加至15,000,000港元或新加坡元的等值金額。

於2019年9月5日，根據認購協議，AA United Holdings配發及發行150股普通股予[編纂]。同日，AA United Holdings發行849股普通股入賬列為繳足股款的股份予AA Food Holdings。於上述股份發行後，AA United Holdings的已發行股本由AA Food Holdings擁有85%及由[編纂]擁有15%。

除本「[編纂]」分節中所披露者外，[編纂]與我們的公司、我們的控股股東或其任何關聯方對於有關(i)[編纂]；或(ii)本集團的擁有權或管理層並無其他理解、安排或協議（無論口頭還是書面形式）。

[編纂]的主要條款

下表概述有關[編纂]的主要條款：

[編纂]的名稱	Dunman Capital Global Limited
認購股份數目	AA United Holdings的150股普通股
代價金額	15,000,000港元或新加坡的等值金額
釐定代價的基準	該代價乃根據公平磋商後參考本集團於2019年3月28日簽署認購協議前最近12個月期間純利釐定，該純利約為2.5百萬新加坡元

歷史、重組及公司架構

代價結算日期	(i)於2018年11月29日支付等值於500,000港元的新加坡元 ⁽¹⁾ ；(ii)於2019年3月29日支付3,750,000港元；(iii)於2019年5月24日支付3,750,000港元；及(iv)於2019年9月5日支付7,000,000港元
[編纂]項下已付每股股份概約成本 ⁽²⁾	每股港幣[編纂]元
[編纂]範圍中位數的折讓概率	[編纂]%
[編纂]	預期[編纂]所得款項將於上市時或之前獲悉數動用，主要用於支付[編纂]及撥支我們的日常營運
於[編纂]完成後於AA United Holdings的持股百分比	15%
緊隨[編纂]及[編纂]完成後於本公司的持股百分比 ⁽²⁾	[編纂]%
禁售期間 ⁽³⁾	無
特別權利或福利	無

歷史、重組及公司架構

對本公司的策略性裨益

[編纂]提升了本集團於籌備[編纂]時的現金流量狀況。楊先生於本集團的投資及承擔表明彼對(i)手工烘焙連鎖零售業；及(ii)新加坡日式及西式快速休閒餐飲業以及我們的商業前景的信心。憑藉楊先生於多間聯交所上市公司擔任董事職務的經驗，董事相信我們可受益於其業務網絡，以及彼於香港上市公司投資者關係管理、運作及處理方面的知識及經驗。特別是，楊先生曾出任兩間於聯交所主板上市公司的非執行董事(自2014年3月起至2017年3月止以及最近由2019年2月起出任嘉耀控股有限公司((股份代號：1626)，前稱旅業國際控股有限公司)以及自2015年9月起出任天源集團控股有限公司(股份代號：6119)的非執行董事)。由於楊先生已預計曾參與籌備該兩間上市公司的上市事宜，因此彼對於一般上市及聯交所規定的持續合規要求的經驗豐富且熟知有關事宜。此外，董事相信，楊先生於公募及私募股權投資及金融業的經驗及關係可能有助本集團於上市後根據我們未來的融資需求進行融資。

附註：

1. 該款項乃作為支付予我們的誠意金，以允許於[編纂]談判中[編纂]查閱我們的內部記錄以進行盡職調查。其後，該誠意金被用作[編纂]根據認購協議應付代價的一部分。
2. 僅供說明用途，以緊隨[編纂]及[編纂]完成後(並無計及根據購股權計劃可能授出的[編纂]及任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)我們的經擴大已發行股本作為基準。
3. 我們的認購協議的條款並無對[編纂]所持有的股份施加任何禁售責任，惟聯交所規定者除外(如適用)。

歷史、重組及公司架構

[編纂]所付每股成本與[編纂]範圍之比較

執行董事認為[編纂]所付每股成本與[編纂]範圍相比有所折讓，符合下列理據所示原因：

(I) 本集團投資時之溢利淨額

本公司全資附屬公司AA United Holdings與[編纂]經已參照本集團於2019年3月28日前的最近期12個月期間的溢利淨額(金額約為2.5百萬新加坡元)，於2019年3月28日訂立認購協議當時所釐定[編纂]之代價時已採納市盈率約7.1倍計算。

因此，[編纂]代價及[編纂]已按不同基準釐定。

(II) [編纂]之形式

[編纂]乃經過認購AA United Holdings的新股份作出，與可換股債券形式作出之投資相比，靈活程度較為遜色，此乃由於對首次[編纂]前投資作出之出售投資僅可透過股份回購或以向投資者私下銷售形式進行。

相反，以可換股債券形式作出之投資可衍生債務或權益有關的利益。一般情況下，以可換股債券形式作出之[編纂]僅於上市後方可兌換為股份。此乃保障[編纂]於面對清盤風險，原因是當目標公司進行清盤，可換股債券持有人優先於股東。倘未有上市，可換股債券亦可於債務證券須予贖回到期日當天一同可獲贖回。

(III) [編纂]相關的不明朗因素

於2019年3月28日訂立認購協議時，本公司(或重組前之AA United Holdings)為一間私營公司。此外，根據認購協議，楊先生並無權利代表本集團旗下任何分公司的任何董事會成員代表，毋須承擔[編纂]可能最終未能成事之風險。然而，本公司投資者透過[編纂]行事則免受有關風險。

歷史、重組及公司架構

[編纂]的背景

根據[編纂]所提供資料，下文載列[編纂]的簡述：

[編纂]為一間投資控股公司，並由楊先生(為首次[編纂]前唯一董事)直接全資擁有。楊先生於2012年6月取得劍橋大學經濟學文學士學位。於2013年11月，彼獲得牛津大學金融經濟學碩士理學士學位。彼為嘉耀控股有限公司(前稱旅業國際控股有限公司)(股份代號：1626)及天源集團控股有限公司(股份代號：6119)的非執行董事，該兩間公司的股份於聯交所主板上市。楊先生主要負責監督嘉耀控股有限公司及天源集團控股有限公司的一般公司、財務及合規事宜。楊先生同時亦身為Dunman Capital Management Pte. Ltd.的唯一股東兼董事，Dunman Capital Management Pte. Ltd.於2018年2月28日在新加坡註冊成立，主要從事提供管理諮詢服務。

於2018年年中，我們的執行董事在一次聯誼聚會中經過Dunman Capital Management Pte. Ltd.一名僱員介紹之下結識楊先生。於該次聚會場合，楊先生表示其對新加坡飲食業有初步的興趣並認識我們的品牌「Proofer」，而執行董事得知楊先生曾出任兩間於聯交所上市公司的董事。其後，執行董事與楊先生於多個場合碰面，執行董事則透過多個場合向楊先生介紹有關新加坡手工烘焙零售連鎖門店以及日式及西式休閒快餐行業的趨勢及機會、我們的業務營運及行業前景。執行董事亦曾邀請楊先生參觀我們的烘焙坊及餐廳，並讓楊先生一睹我們的招牌麵包及糕餅。

由於我們一直尋求將本集團於聯交所[編纂]的機會，以為業務擴充物色資金，因此，我們的執行董事向楊先生透露未來計劃及本集團[編纂]之意向。於2018年年末，楊先生表示有興趣投資於本集團。及後，我們的執行董事與楊先生經過多次磋商後，方於2019年3月簽署認購協議。

歷史、重組及公司架構

楊先生已確認其決意投資於本集團，有關決定經過以下考慮方才作出：(i)我們由新加坡手工烘焙市場擴張至西式及日式休閒快餐廳業務所取得的成就；(ii)我們自2013年創業至今的業務急速發展，現今成為一間擁有超過20間烘焙坊及餐廳的飲食集團；(iii)新加坡零售烘焙及餐廳行業預期增長及前景；及(iv)我們業務擴展計劃創造的未來增長空間及額外業務機遇。

據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，[編纂]及楊先生、其實益擁有人均為獨立第三方。[編纂]及其實益擁有人確認彼等[乃通過本身的資金資源且並無直接或間接由本公司的任何關連人士提供資金]以認購AA United Holdings的股份。

由於[編纂]於緊隨[編纂]及[編纂]完成後持有的股份將相當於本公司已發行股本的[編纂]% (惟不計及根據購股權計劃可能授出的[編纂]及購股權獲行使而將予發行的任何股份)，楊先生透過彼於[編纂]的持股及[編纂]將成為主要股東。楊先生於[編纂]時及之後不被視作公眾人士，以及就GEM[編纂]規則第11.23條而言，楊先生通過[編纂]於本公司持有的股權將不會計入視為公眾持股量的一部分。

除首次[編纂]前投資外，據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於最後實際可行日期，[編纂]過往或現時概無與本公司、其附屬公司、主要股東、董事以及彼等各自的任何緊密聯繫人有任何關係(包括家族、信託、業務或僱傭關係)或訂有任何協議或安排。

獨家保薦人確認書

根據以上所述，獨家保薦人已確認[編纂]已遵守由聯交所頒佈的三份指引函件，2012年10月的HKEx-GL43-12(於2013年7月及2017年3月更新)、2012年10月的HKEx-GL44-12(於2017年3月更新)以及2012年1月的HKEX-GL29-12(於2017年3月更新)。