

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 概覽

於加入本集團之前，我們的行政總裁Ralph van Put先生及兩位技術總監Roy van Bakel先生及Thorsten Gragert先生（彼等在落實我們的交易策略以及開發我們的自營交易平台方面發揮重要作用）過去在各種與期權交易有關的企業中已經並肩合作十多年。尤其是，彼等自一九九五年起在ATOMPRO領導為莊家而設的風險管理軟件的軟件開發（從場內交易過渡至屏幕自動交易）。ATOMPRO隨後與專注於歐洲市場的獨立自營交易公司及莊家Saen Options合夥。

於Sean Options逾十年來，Ralph van Put先生與我們其他多數高級管理層合作，包括其中一名聯席投資總監Govert Heijboer先生（指導制定及發展我們的交易策略），隨後我們的第二名聯席投資總監Tobias Hekster先生加入（彼出身於另一個荷蘭全球莊家IMC）。憑藉開發期權交易及風險管理軟件的經驗以及指導擴展自營交易業務的經驗，T8 Software Consulting Limited於二零零九年十月成立。自T8 Software Consulting Limited於二零一零年發佈交易技術Typhoon Trader®以來，本集團已使我們的交易員能夠利用我們的技術平台於交易時段內管理在主要股票及衍生工具市場及交易所買賣的多種資產類別及以多種貨幣定值的股票及衍生工具投資組合的全球倉位。

於二零一零年，True Partner Advisor Hong Kong Limited獲證監會發牌可從事第9類（提供資產管理）受規管活動。我們於二零一一年推出True Partner Fund（旨在產生不相關回報）時已將焦點由作價買賣轉移至以「True Partner」的名稱採用相對價值波幅策略的市場受價。為將業務擴展至全球，我們於二零一六年在芝加哥設立辦事處，並獲證券交易委員會發牌，成為註冊投資顧問。同年，推出True Partner Volatility Master Fund，重點為識別價格低估及高估的波幅。於美國建立業務之後，我們於二零一八年在阿姆斯特丹成立辦事處，以支持我們的經營及應對我們在歐洲的擴展。我們於二零一九年開始我們的客戶管理業務。於我們的整個歷史，我們已執行超過4,000,000筆交易，而有關我們在全公司層面所管理資金的資產管理規模於二零二零年七月三十一日（即本資料的最後實際可行日期）約14億美元。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們管理的基金」一節。

有關Ralph van Put先生、Roy van Bakel先生、Thorsten Gragert先生、Govert Heijboer先生、Tobias Hekster先生及我們其他高級管理成員的背景，請參閱「董事及高級管理層」一節，以了解詳情。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 業務發展及里程碑

我們於下表載列主要業務發展及本集團業務里程碑概要：

年份	里程碑事件
二零一零年	我們發佈交易技術Typhoon Trader®。  True Partner Advisor Hong Kong Limited獲證監會授出牌照，可從事證券及期貨條例項下第9類（提供資產管理）受規管活動。
二零一一年	我們推出True Partner Fund以期採納波幅適中的方法產生不相關回報。  本集團委聘Bank of America Securities（前稱Bank of America Merrill Lynch International）為我們的主經紀。
二零一三年	本集團的資產管理規模超過100百萬美元。
二零一四年	我們的香港數據中心投入營運。
二零一五年	True Partner Fund獲Asia Hedge頒發亞洲對沖大獎相對價值套利類別(Arbitrage of Relative Value category at the AsiaHedge Award)。
二零一六年	我們啟用芝加哥辦事處以及獲證券交易委員會發出註冊投資顧問牌照。  我們推出True Partner Volatility Master Fund，重點是物色被低估及高估的波幅。  我們的阿姆斯特丹及芝加哥數據中心投入運作。
二零一七年	本集團的資產管理規模超過300百萬美元。
二零一八年	我們成立阿姆斯特丹辦事處，而本集團的資產管理規模達到500百萬美元的新記錄。
二零一九年	True Partner Fund獲HFM Week頒發HFM Week對沖基金亞洲獎的相對價值類別(Relative Value category at the HFMWeek Hedge Fund Asia Awards)。  我們的執行董事Godefriedus Jelte Heijboer、Tobias Benjamin Hekster 及 Ralph van Put獲對沖基金雜誌 (the Hedge Fund Journal)頒授明日巨人(Tomorrow's Titans) (五十大基金經理新星(fifty rising Fund managers)) (附註)。  本集團的資產管理規模超過10億美元。

## 歷史、重組及公司架構

附註：

明日巨人是對沖基金雜誌於二零一零年發表的兩年期報告，該報告提名業界新冒起並具潛力成為投資戰略領先管理人的全球投資經理。提名來自對沖基金雜誌的讀者、訂閱者及聯絡人，包括：退休基金、家族辦公室、捐贈基金、基金會、綜合基金、私人銀行及理財經理、保險公司、主經紀、管理人、託管商、存管商、律師行、會計師行、交易所、技術供應商等。

### 我們的集團架構及公司歷史

於最後實際可行日期，本集團的組成包括：(i)本公司；(ii)一間於香港註冊成立的中間控股公司；(iii)六間於香港註冊成立的營運附屬公司；(iv)四間於美國註冊成立的營運附屬公司；(v)一間於中國成立的營運附屬公司；及(vi)一間於開曼群島註冊成立的營運附屬公司。

為籌備[編纂]，我們已進行重組，以盡量減少我們的業務資源重疊，以使每間附屬公司均有明確的業務重點。有關詳情，請參閱本節下文「重組」一段。

#### 本公司

本公司於二零一八年十一月二十三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為10,000.00港元，分為1,000,000股每股面值0.01港元的股份。於重組完成後，本公司成為本集團的控股公司，其詳情載於本節「重組」一段。本公司乃為了擔當本集團的[編纂]工具而成立。

#### 我們的中間控股公司

##### *True Partner Holding Limited (Hong Kong)*

於二零一零年四月十九日於香港註冊成立為有限公司，已發行股本為16,240,000港元，分為162,400股每股100.00港元的股份。於註冊成立時，其分別由Godefriedus Jelte Heijboer擁有約50%、由獨立第三方擁有40.625%及由Red Seven Investment Ltd擁有9.375%。

作為重組的一部分以及根據True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.與本公司於二零一九年十月三十一日訂立的買賣協議，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.將於True Partner Holding Limited的全部已發行股份轉讓予本公司，代價為1.00港元。於該轉讓後，True Partner Holding Limited由本公司直接擁有。

於往績記錄期，於二零一八年九月三日，Edo Bordoni向Godefriedus Jelte Heijboer轉讓22股股份，相當於True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.已發行股本的0.01%，代價為7,850港元。除上述者及根據重組受影響的變動外，於往績記錄期內，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.的股權概無其他變動。

## 歷史、重組及公司架構

下表載列True Partner Singapore Holding Pte. Ltd. (i)於二零一八年一月一日往績記錄期開始時；及(ii)緊隨上述轉讓後的股權架構。

股東	True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.	True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.	True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.	True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.
	於二零一八年 一月一日持有 的股份數目	於二零一八年 一月一日佔 全部已發行 股本的概約 百分比	於緊隨上述 轉讓後於 二零一八年 九月三日持有 的股份數目	於緊隨上述 轉讓後於 二零一八年 九月三日佔 全部已發行 股本的概約 百分比
Red Seven Investment Ltd	20,225	9.27%	20,225	9.27%
Godefriedus Jelte Heijboer	40,600	18.61%	40,622	18.62%
True Partner Participation Limited	40,600	18.61%	40,600	18.61%
Tobias Benjamin Hekster	47,332	21.69%	47,332	21.69%
Dao Management Ltd	4,000	1.83%	4,000	1.83%
Edo Bordoni	21,820	10.00%	21,798	9.99%
True Partner International Limited	32,733	15.00%	32,733	15.00%
Johan Marianus Cecil Cornelissen	8,728	4.00%	8,728	4.00%
Remco Janssen	2,182	1.00%	8,728	1.00%
合計	<b>218,220</b>	<b>100.00%</b>	<b>218,220</b>	<b>100.00%</b>

誠如本節下文「步驟2：轉讓True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.予本公司」一段所披露，根據重組，於二零一九年六月二十六日，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.的每位股東將彼等各自於True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.的所有股份（相當於合共218,220股股份以及該公司全部已發行股本）轉讓予本公司。因此，於二零一九年十二月三十一日往績記錄期結束時，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.由本公司全資擁有，以待完成下文「步驟7：註銷True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.」一段所披露註銷程序。

## 歷史、重組及公司架構

### 我們的重大營運附屬公司

下表載列我們重大營運附屬公司的詳情：

名稱	註冊成立地點及日期	於二零一八年一月一日 (即往績記錄期開始) 或註冊成立日期 (倘註冊成立日期 於二零一八年一月一日之後) 的權益所有權	於重組完成後的 權益所有權	於最後實際可行日期的 主要業務活動
T8 Software Consulting Limited	香港 二零零九年十月五日	True Partner Holding Limited 持有100%	True Partner Holding Limited 持有100%	發展及支援我們的交易 平台及相關專有軟件
True Partner Advisor Limited	開曼群島 二零一零年五月五日	True Partners Holding Limited 持有100%	True Partner Holding Limited 持有100%	為True Partner Fund、 True Partner Volatility Master Fund、管理賬戶B 及管理賬戶C提供投資管 理服務
True Partner Advisor Hong Kong Limited	香港 二零一零年五月三十一日	True Partner Advisor Limited 持有51% (附註1)	True Partner Advisor Limited 持有51% (附註1)	作為香港副顧問提供證 券或期貨合約組合的管 理服務
True Partner Volatility Fund GP, LLC	美國特拉華州 二零一六年七月十三日	True Partner Advisor Limited 持有99%	True Partner Advisor Limited 持有99%	擔任True Partner Volatility U.S. Fund, LP的 普通合夥人
		Ralph Van Put持有0.5% (附註2)	Ralph Van Put持有0.5% (附註2)	
		Tobias Benjamin Hekster 持有0.5% (附註2)	Tobias Benjamin Hekster 持有0.5% (附註2)	
True Partner Onshore Fund GP, LLC	美國特拉華州 二零一九年三月二十一日	True Partner Advisor Limited 持有100%	True Partner Advisor Limited 持有100%	擔任True Partner Onshore Fund, LP的普通合夥人
Chengdu HuLi Management Consulting Ltd	中國 二零一九年四月二日	True Partner Capital USA Holding, Inc. 持有100% (附註3)	True Partner Capital USA Holding, Inc. 持有100% (附註3)	提供業務諮詢服務

## 歷史、重組及公司架構

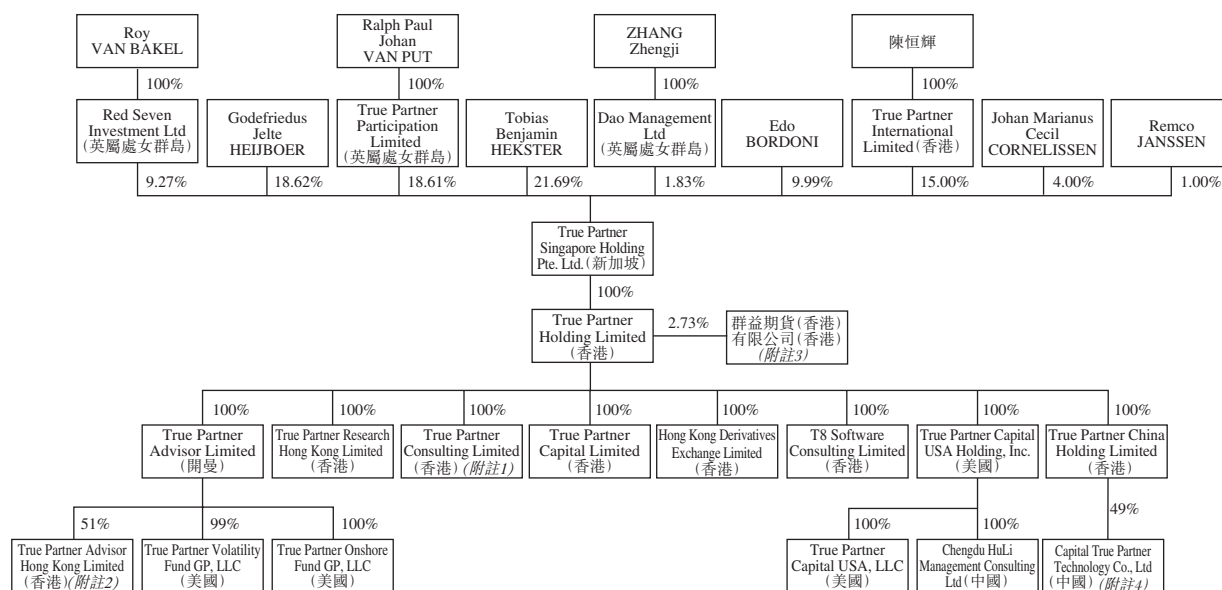
附註：

1. 於往績記錄期，True Partner Advisor Hong Kong Limited的其他股東為本集團的客戶群益期貨股份有限公司。
2. True Partner Volatility Fund GP, LLC由Ralph Van Put先生擁有0.5%權益及由Tobias Benjamin Hekster先生擁有0.5%權益，各自為本公司的執行董事。
3. 於整個往績記錄期，True Partner Capital USA Holding, Inc.受本集團共同控制，而合併會計適用於Chengdu HuLi Management Consulting Ltd。

我們採用由眾多附屬公司組成的集團架構，而各附屬公司具有特定的業務及經營重點。我們相信，此種架構上的劃分及透明度將使本集團能夠更好地管理及監察我們的業務營運，並實現相關許可、合規及風險管理的靈活性及有效控制。

### 重組

下圖載列緊接重組前本集團的公司架構：



附註：

1. 於二零一九年九月三日更改名稱前曾稱作True Partner Education Limited。
2. 於往績記錄期，True Partner Advisor Hong Kong Limited的餘下49%已發行股本由本集團的客戶群益期貨股份有限公司持有。
3. 於往績記錄期，群益期貨的餘下97.27%已發行股本由本集團的客戶群益期貨股份有限公司持有。
4. 於往績記錄期，Capital True Partner Technology Co., Ltd的餘下51%股本權益由群益金鼎（為群益期貨股份有限公司的母公司）的非主要附屬公司群益國際資訊股份有限公司持有。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

為籌備[編纂]及[編纂]，組成本集團的公司進行了重組，據此，本公司成為本集團的最終控股公司。經董事確認，作為下文所述重組的一部分進行的每項股份轉讓以及股份配發及發行均已有效、合法且不可撤銷地完成及結算。重組詳情如下：

### 步驟1：註冊成立本公司

本公司於二零一八年十一月二十三日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，作為[編纂]的[編纂]工具。於註冊成立後，本公司的初始法定股本為10,000.00港元，分為1,000,000股每股面值0.01港元的股份，其中一股按面值繳足股款配發及發行予初始認購人，然後於同日轉讓至Red Seven Investment Ltd。

本公司於二零一九年十月二十一日根據公司條例(香港法例第622章)第16部於香港公司註冊處註冊為非香港公司以及獲得商業登記條例(香港法例第310章)項下的商業登記證。

### 步驟2：轉讓True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.予本公司

於二零一九年六月二十六日，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.的每位股東將各自於True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.的所有股份(相當於合共218,220股股份以及該公司全部已發行股本)轉讓予本公司，代價為本公司於二零一八年十一月二十三日發行及配發彼等於True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.的相同數目股份，總價值為32,486,300港元(惟僅20,224股股份獲配發予Red Seven Investment Ltd，相當於其於本公司註冊成立後已經持有的一股認購人股份)。此步驟2已於二零一九年六月二十六日全部完成。據此步驟擬進行的該主要股東變動相關的證監會批准已於二零一九年五月二十四日獲得。

據此，本公司由相同股東擁有以及於該轉讓前於True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.具有相同持股比例，即分別由Tobias Benjamin Hekster持有約21.69%、Godefriedus Jelte Heijboer持有18.615%、True Partner Participation Limited持有18.605%、True Partner International Limited持有15.00%、Edo Bordoni持有9.99%、Red Seven Investment Ltd 持有9.27%、Johan Marianus Cecil Cornelissen持有4.00%、Dao Management Ltd持有1.83%以及Remco Janssen持有1.00%。

緊隨該轉讓後，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.由本公司全部擁有。

### 步驟3：轉讓True Partner Holding Limited予本公司

於二零一九年十月三十一日，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.將218,220股股份(相當於True Partner Holding Limited的全部已發行股份)轉讓予本公司，代價為1.00港元。於該轉讓後，True Partner Holding Limited由本公司直接擁有。

## 歷史、重組及公司架構

### 步驟4：Thorsten Gragert收購本公司約2.00%股權

於二零一九年十一月一日，為部分變現其先前的投資並擴大股東基礎，Tobias Benjamin Hekster按代價1,549,860.50港元將本公司4,364股股份轉讓予本集團研發部主管Thorsten Gragert。於該收購事項完成後，於本公司的各持股比例如下：

於該股份轉讓後，於本公司的各持股比例如下：

股東	於該轉讓前 佔本公司		於該轉讓後 佔本公司	
	於該轉讓前 持有本公司 的股份數目	全部已發行 股本的概約 百分比	於該轉讓後 持有本公司 的股份數目	全部已發行 股本的概約 百分比
Red Seven Investment Ltd	20,225	9.27%	20,225	9.27%
Godefriedus Jelte Heijboer	40,622	18.615%	40,622	18.615%
True Partner Participation Limited	40,600	18.605%	40,600	18.605%
Tobias Benjamin Hekster	47,332	21.69%	42,968	19.69%
Dao Management Ltd	4,000	1.83%	4,000	1.83%
Edo Bordoni	21,798	9.99%	21,798	9.99%
True Partner International Limited	32,733	15.00%	32,733	15.00%
Johan Marianus Cecil Cornelissen	8,728	4.00%	8,728	4.00%
Remco Janssen	2,182	1.00%	2,182	1.00%
Thorsten Gragert	–	–	4,364	2.00%
<b>總計</b>	<b>218,220</b>	<b>100.00%</b>	<b>218,220</b>	<b>100.00%</b>



## 歷史、重組及公司架構

### 步驟5：註銷Hong Kong Derivatives Exchange Limited

於二零一九年十一月五日，已向香港公司註冊處申請註銷Hong Kong Derivatives Exchange Limited (為本集團業務運作開設的交易平台而成立的已解散有償付能力的公司，其並未進行業務活動)。於緊隨註銷自二零二零年四月二十四日起生效後，Hong Kong Derivatives Exchange Limited不再為本集團的成員公司。

### 步驟6：Robert John Kavanagh收購本公司約1.50%股權

於二零二零年一月三十一日，為部分變現現有股東先前的投資並擴大股東基礎，本集團的投資解決方案新主管Robert John Kavanagh先生按總代價1,159,206.25港元向現有股東收購合共3,264股本公司股份。於該收購事項完成後，於本公司的各持股比例如下：

股東	於該轉讓前 持有本公司的 股份數目	於該轉讓前	於該轉讓後 持有本公司的 股份數目	於該轉讓後
		佔本公司 全部已發行 股本的概約 百分比		佔本公司 全部已發行 股本的概約 百分比
Red Seven Investment Ltd	20,225	9.27%	20,139	9.23%
Godefriedus Jelte Heijboer	40,622	18.615%	40,449	18.53%
True Partner Participation Limited	40,600	18.605%	40,427	18.52%
Tobias Benjamin Hekster	42,968	19.69%	40,450	18.54%
Dao Management Ltd	4,000	1.83%	3,983	1.83%
Edo Bordoni	21,798	9.99%	21,705	9.94%
True Partner International Limited	32,733	15.00%	32,594	14.94%
Johan Marianus Cecil Cornelissen	8,728	4.00%	8,691	3.98%
Remco Janssen	2,182	1.00%	2,173	1.00%
Thorsten Gragert	4,364	2.00%	4,345	1.99%
Robert John Kavanagh	—	—	3,264	1.50%
<b>總計</b>	<b>218,220</b>	<b>100.00%</b>	<b>218,220</b>	<b>100.00%</b>

### 步驟7：註銷True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.

於[•]，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd. (於重組步驟3完成後的空殼公司)申請自願清盤／註銷。預期有關註銷將於[編纂]時完成。於有關註銷後，True Partner Singapore Holding Pte. Ltd.不再為本集團的成員公司。

## 歷史、重組及公司架構

### 步驟8：增加本公司法定股本

於二零二零年[•]，通過增設額外[編纂]股股份，本公司的法定股本由10,000.00港元(分為1,000,000股股份)增加至[編纂]港元(分為[編纂]股每股面值0.01港元的股份)。

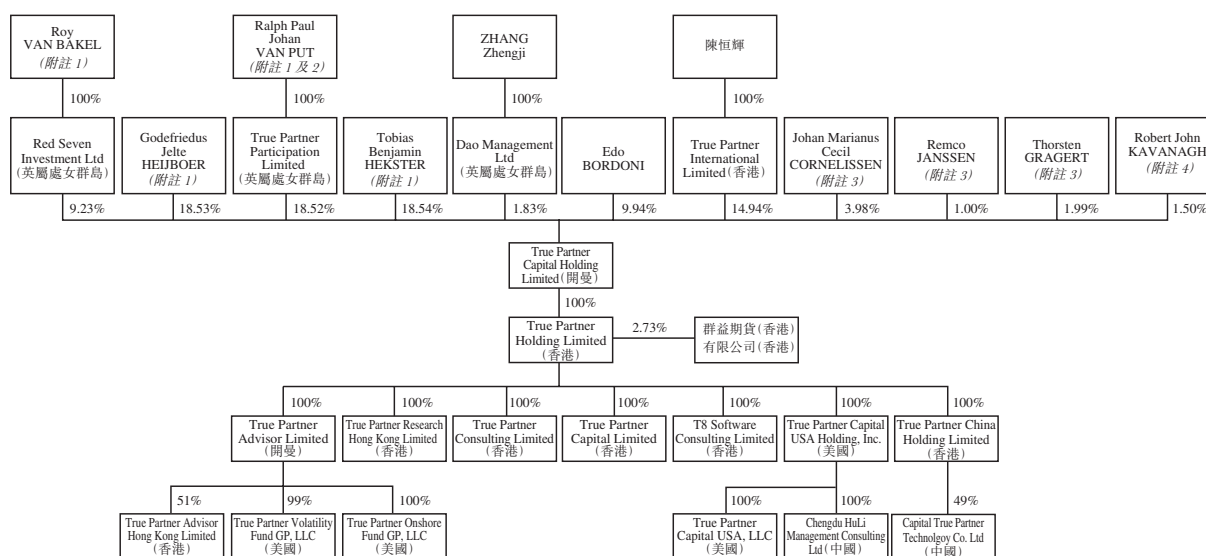
### 步驟9：[編纂]及[編纂]

根據全體股東於二零二零年[•]通過的決議案，在本公司的股份溢價賬具有足夠結餘，或根據[編纂]而配發及發行新股份而另行入賬，我們的董事獲授權通過將本公司股份溢價賬進賬額中的金額約[編纂]港元資本化的方式向於二零二零年[•]營業結束時名列本公司股東名冊的股份持有人按各自持股比例配發及發行合共[編纂]股股份，按面值列作繳足股款。

有關進一步詳情，請參閱「[編纂]的架構」一節。

### 公司架構

下圖載列本集團於緊隨重組完成後但於[編纂]及[編纂]完成前的公司及股權架構：



附註：

- (1) Roy Van Bakel先生、Ralph Paul Johan Van Put先生、Godefriedus Jelte Heijboer先生及 Tobias Benjamin Hekster先生為本公司執行董事。
- (2) Ralph Paul Johan Van Put先生為董事會主席。
- (3) Johan Marianus Cecil Cornelissen先生、Remco Janssen先生及Thorsten Gragert先生為本集團高級管理層成員。
- (4) Robert John Kavanagh先生為本集團僱員，現任投資方案主管。

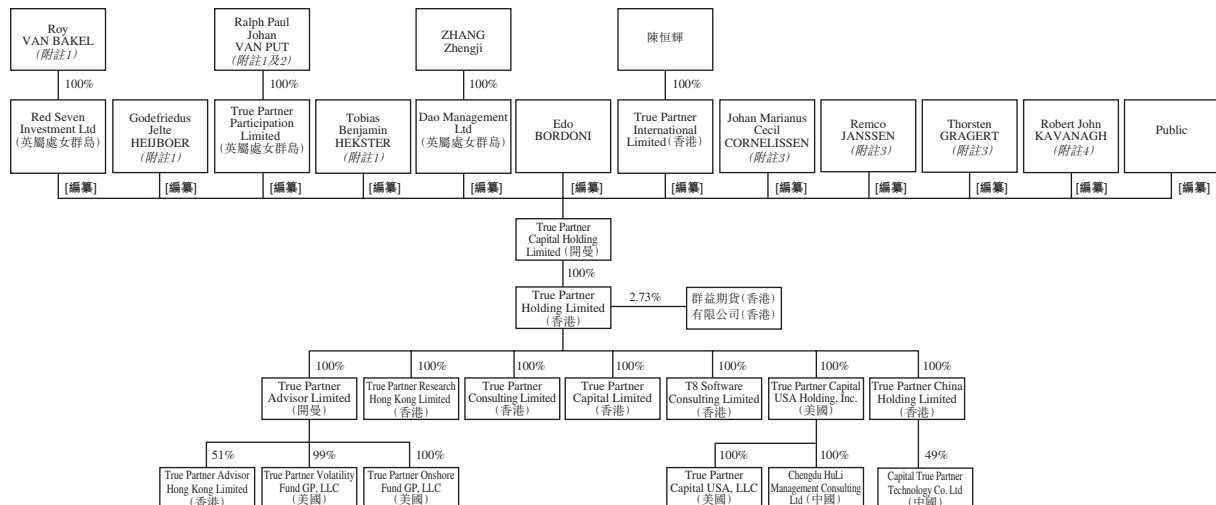
## 歷史、重組及公司架構

- (5) 陳恒輝先生為一名企業家，而彼與我們其中一名執行董事Ralph Paul Johan Van Put先生於一個社交場合中結交。得悉陳先生對投資管理業務擁有強烈興趣，從而發展出自己一套商業理念及策略後，Ralph Paul Johan Van Put先生向本集團介紹陳先生，其後於二零一三年五月二十三日，陳先生透過其投資工具True Partner International Limited以代價1,000,000美元收購True Partner Holding Limited的15%權益。有關權益其後換成True Partner Singapore Holding Pte. Ltd的權益，而True Partner Singapore Holding Pte. Ltd其後成為本公司重組的一部分。陳先生於所有關鍵時間均為被動投資者，並無擔任本集團任何執行職務及負責本集團日常營運。

陳先生於一九九二年至二零一五年期間擔任聯交所上市公司恒輝企業控股有限公司（現名為正商實業有限公司）（股份代號：185）的主席、執行董事及主要股東。陳先生於二零一五年四月出售其於恒輝企業控股有限公司的控股權，並隨後於二零一五年七月辭去其董事職務。於最後實際可行日期，陳先生仍持有正商實業有限公司已發行股本約1.72%的權益。

陳先生亦曾擔任(i)澳洲證券交易所上市公司Holista CollTech Limited之非執行董事；(ii)新加坡證券交易所有限公司(Singapore Exchange Securities Trading Limited)凱利板(Catalist Board)上市公司Singapore eDevelopment Limited之執行主席、執行董事及集團行政總裁；(iii)The OptimumBank Holdings Inc.（一間於納斯達克上市公司，該公司提供個人及零售銀行業務）之非執行董事；及(iv)Document Security Systems, Inc.（一間於紐約證券交易所上市的美國公司）的主席及董事。

下圖載列我們緊隨[編纂]及[編纂]完成後的公司及股權架構（不計及根據行使[編纂]及已經或可能根據[編纂]前購股權計劃及購股權計劃授出的任何購股權而可能發行的任何股份）：



---

## 歷史、重組及公司架構

---

### [編纂]前購股權計劃

為認可本集團若干僱員對本集團增長作出的貢獻，我們採納[編纂]前購股權計劃，根據我們的[編纂]前購股權計劃，合共13名合資格參與者獲授予有關購股權。有關更多詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.[編纂]前購股權計劃」一節。

附註：

- (1) Roy Van Bakel先生、Ralph Paul Johan Van Put先生、Godefriedus Jelte Heijboer先生及 Tobias Benjamin Hekster先生為本公司執行董事。
- (2) Ralph Paul Johan Van Put先生為董事會主席。
- (3) Johan Marianus Cecil Cornelissen先生、Remco Janssen先生及Thorsten Gragert先生為本集團高級管理層成員。
- (4) Robert John Kavanagh先生為本集團僱員，現任投資方案主管。