

概覽

本公司的歷史可追溯至一九九七年成立本公司之主要營運附屬公司 VeriTrans，以向電子商務公司提供線上支付處理解決方案。於二零零零年成立本公司其他主要營運附屬公司 ECONTEXT (Digital Garage、Lawson Inc.、三菱商事株式會社及TIS Inc. (前稱 Toyo Information Systems Co., Ltd) 之合資公司) 以提供便利店支付及結算平台。

VeriTrans 歷史

VeriTrans 於一九九七年四月二十四日根據日本法律由 CyberCash Japan, BV 以 CyberCash K.K. 之名義註冊成立，初步已發行股本為 10,000,000 日圓。CyberCash K.K. 乃為向電子商務公司提供線上支付處理解決方案而設立。

於一九九七年五月十二日，CyberCash K.K. 之全部已發行股本由 CyberCash Japan, BV 轉讓予 CyberCash Japan, CV。

於二零零二年四月二十四日，CyberCash K.K. 更名為 VeriTrans Co., Ltd。

於二零零三年七月一日，CyberCash Japan, CV 將其於 VeriTrans 之全部股權轉讓予 Softbank Finance 及一位 VeriTrans 前僱員。於二零零三年十二月十六日，Softbank Finance 將其於 VeriTrans 之全部權益轉讓予 Finance All, Inc. (「**Finance All**」)，Finance All 成為 VeriTrans 最大股東。

於二零零四年十月五日，VeriTrans 在大阪證券交易所 Hercules 市場 (專門面向增長型股票，前稱日本納斯達克市場) 上市，股份代號為 3749。於上市時，Finance All 擁有 VeriTrans 45.8% 權益，為其最大股東。於二零零五年七月一日，VeriTrans Co., Ltd. 更名為 SBI VeriTrans Co., Ltd。Hercules 市場隨後於二零一零年十月與 JASDAQ 合併，VeriTrans 於二零一零年十月十二日轉移至 JASDAQ 上市，股份代號為 3749。

於二零零六年三月一日，Finance All 併入 SBI Holdings，及 SBI Holdings 藉擁有 VeriTrans 45.8% 權益而成為其最大股東。

於二零一一年八月十一日，SBI Holdings 以股份交換方式自當時現有股東收購 VeriTrans 之全部已發行股本。VeriTrans 於二零一一年七月二十七日於 JASDAQ 退市並成為 SBI Holdings 之全資附屬公司。根據 SBI Holdings 日期為二零一一年二月二十四日之公告，VeriTrans 於 JASDAQ 退市乃旨在將其與 SBI Holdings 所開展之結算業務進行整合及鞏固 VeriTrans 之經營。

根據 SBI Holdings、Wheel, Inc. (「**Wheel**」) 及 Digital Garage 訂立日期為二零一二年三月二十九日之股份轉讓協議，Wheel 自 SBI Holdings 收購 VeriTrans 之全部已發行股本，代價為 130 億日圓。該項收購乃基於 SBI Holdings 與 Digital Garage 經參照獨立評值師根據貼現現金流及市場可比較估值辦法進行的估值公平磋商。VeriTrans 於二零一二年四月二十六日成為 Wheel 之全資附屬公司。Wheel 當時為 Digital Garage 之全資附屬公司，隨後重命名為 DG

歷史、重組及企業架構

Payment Holdings, Inc. (「**DG Payment**」)。股份轉讓前，VeriTrans 之管理層由五名董事及一名法定核數師組成。股份轉讓完成後，其中一名董事及法定核數師辭任，Digital Garage Group 向 VeriTrans 委任另外四名董事及一名法定核數師。

憑藉完善的基礎設施及龐大客戶，VeriTrans 為日本線上支付解決方案行業的市場領導者之一。Digital Garage Group 收購 VeriTrans 與 ECONTEXT 形成戰略性協同效應，加強 Digital Garage Group 在日本線上支付業務的業務及市場地位，與本集團在亞洲的擴張計劃相得益彰。根據 SBI Holdings 日期為二零一二年三月二十九日之公告，鑒於 Digital Garage 所擁有之投資者網絡及其於互聯網業務之彪炳往績記錄，出售 VeriTrans 予 Digital Garage 將進一步擴大 VeriTrans 在日本及亞洲其他地區之結算服務業務，SBI Holdings 認為該出售事項符合 VeriTrans 之最佳利益。

本公司執行董事兼行政總裁 Takashi Okita 先生自二零零八年至二零一二年擔任 SBI Holdings 之董事兼行政人員，自二零一二年至二零一三年六月擔任 SBI Holdings 之非執行董事。SBI Holdings 及其附屬公司為傑街同步之現有股東，合共持股 33.3%。VeriTrans 亦就 SBI Holdings 之附屬公司所經營之各個網站向該等附屬公司提供線上支付服務，該等交易按一般商業條款進行。更多詳情請見本招股章程「關連交易—豁免持續關連交易」一節。

於二零一二年五月一日，SBI VeriTrans Co., Ltd. 更名為 VeriTrans Inc。於二零一二年五月二十九日，本公司執行董事 Kaoru Hayashi 先生、Takashi Okita 先生及 Tomohiro Yamaguchi 先生自 DG Payment 分別收購 VeriTrans 162 股、112 股及 50 股普通股。該等管理層股東之合共持股佔 VeriTrans 已發行股本之 0.2%。

於二零一三年三月三十一日，VeriTrans 之三名董事即 Makoto Soda 先生、Masashi Tanaka 先生及 Kiyotaka Harada 先生起初由 Digital Garage 提名並獲委任以專門協助有關整合 Digital Garage Group 旗下 Veritrans 與 ECONTEXT 的事項，彼等已圓滿完成任務並永久性地退出彼等各自的董事職位。截至最後實際可行日期，Makoto Soda 先生及 Masashi Tanaka 先生均為 Digital Garage 的董事，而 Kiyotaka Harada 先生為 ECONTEXT 的執行董事。其他兩名董事即 Kohei Akao 先生及 Hiroshi Shino 先生於同日退出董事一職但仍為 Veritrans 的管理層成員。隨着 Veritrans 在集團的重要性日益增加，Akao 先生及 Shino 先生於二零一三年十月二十二日獲重新委任為 Veritrans 的董事。我們的董事及獨家保薦人認為，該等五名個人退出董事不會對 Veritrans 的營運產生不利影響。VeriTrans 管理層現由六名董事（即 Kaoru Hayashi 先生、Takashi Okita 先生、Tomohiro Yamaguchi 先生、Kohei Akao 先生、Hiroshi Shino 先生及 Keizo Odori 先生）及一名法定核數師（即 Yoshitaka Sakai 先生）組成。

於二零一二年十一月二十日，DG Payment 根據日本公司法以簡化吸收式合併方式被併入 Digital Garage，故 VeriTrans 成為 Digital Garage 之直接附屬公司。

歷史、重組及企業架構

VeriTrans 發展歷史上的重要里程碑載列如下：

一九九七年	於一九九七年四月二十四日由 CyberCash Japan, BV在日本註冊成立 CyberCash K.K. 全部已發行股本轉讓至 CyberCash Japan, CV
一九九八年	率先推出日本安全互聯網信用卡結算服務
二零零零年	攜手 VeriSign Japan 開始分銷SSL伺服器證書 推出本公司第二代線上支付服務「BuySmart」
二零零一年	推出「Credit All-in-one」代理支付服務
二零零二年	更名為 VeriTrans Co., Ltd.
二零零三年	CyberCash Japan CV將其於 VeriTrans 之全部權益轉讓至 Softbank Finance Corporation 及一名 VeriTrans 前僱員 Softbank Finance 將其於 VeriTrans 之全部權益轉讓至 Finance All, Finance All成為最大股東
二零零四年	於大阪證券交易所 Hercules 市場(之後成為 JASDAQ)上市 推行3-D Secure 互聯網身份認證技術 為創建搜索引擎業務，第三方於二零零四年九月十五日在日本註冊成立 Kotohako
二零零五年	更名為SBI VeriTrans Co., Ltd. 獲日本情報處理開發協會授權使用「私隱標識」 符合支付卡行業數據安全標準1.0版
二零零六年	Finance All併入SBI Holdings，SBI Holdings 成為最大股東 為創建互聯網安全業務，VeriTrans 與兩名獨立第三方於二零零六年十一月一日在日本註冊成立合資公司 eCURE 為創建線上支付及結算業務，由第三方於二零零六年六月二十七日在日本註冊成立 Coolpat 推出 VeriTrans 電子貨幣結算服務(前稱「VeriTrans電子貨幣」)，成為第一家向西瓜卡提供該等服務的供應商

歷史、重組及企業架構

二零零七年	接收支付卡行業數據安全標準1.1版證書 收購 eCURE 全部已發行股本
二零零九年	成為日本第一家在 Visa 註冊表程序註冊之線上支付服務供應商，該程序為遵守支付卡行業數據安全標準之線上支付服務供應商註冊表 與三井住友信用卡聯合推出面向中國消費者的「銀聯線上支付服務」 艾瑞日本於二零零九年十一月五日在日本註冊成立以提供研究服務，為 VeriTrans (擁有66.7%的股份)之附屬公司
二零一零年	推出本公司第三代線上支付服務「VeriTrans 3G」 NaviPlus 於二零一零年一月二十一日在日本註冊成立，為 VeriTrans (擁有90%的股份)之附屬公司，搜索推薦引擎業務自 VeriTrans 脫離至 NaviPlus 獲得 ASP/SaaS/CT 外包獎 PaaS 類「Grand Prix」獎
二零一一年	Hercules 市場併入 JASDAQ，上市轉入 JASDAQ 全部已發行股本獲SBI Holdings 收購 於 JASDAQ 退市 收購 Coolpat 全部已發行股本 為創建互聯網廣告業務，傑街同步於二零一一年一月十四日在日本註冊成立，為我們持有50%股權之合資公司
二零一二年	全部已發行股本由 Wheel (隨後重命名為 Digital Garage Payment Holdings, Inc.) 收購，成為 Digital Garage Group 之一部份 更名為 VeriTrans Inc. 收購 Kotohako 之全部已發行股本 於日本推出IVR支付解決方案服務 99.8%之已發行股本轉讓予本公司
二零一三年	Kotohako 併入 NaviPlus，不再作為獨立法人實體

歷史、重組及企業架構

ECONTEXT 歷史

ECONTEXT 於二零零零年五月二十九日根據日本法律註冊成立，初始已發行股本為 400,000,000 日圓。註冊成立後，ECONTEXT 之已發行股本分別由 Digital Garage 佔有 34%、Lawson Inc. 佔有 46%、三菱商事株式會社佔有 10% 及 TIS Inc. 佔有 10%。

於二零零三年一月三日，ECONTEXT 進行股本削減，據此每八股合併為一股，故 ECONTEXT 之股本減至 88,650,000 日圓。

於二零零三年一月三十日，Digital Garage 認購 ECONTEXT 額外 3,100 股股份，擁有 77.9% 股權，成為 ECONTEXT 最大股東。

於二零零五年六月二十三日，ECONTEXT 於大阪證券交易所 Hercules 市場上市，股份代號為 2448。

為加強 ECONTEXT 之市場推廣知識及系統開發及利用 Digital Garage Group 旗下其他附屬公司擁有之技術知識優勢，ECONTEXT 以 Digital Garage 與 ECONTEXT 訂立日期為二零零八年八月二十七日之併購協議之方式併入 Digital Garage，該協議分別於 Digital Garage 於二零零八年九月二十六日及 ECONTEXT 於二零零八年九月二十五日舉行的年度股東大會獲得正式批准。根據併購協議，ECONTEXT 各股東有權按其持有 ECONTEXT 每股股份換 0.61 股 Digital Garage 之股份。ECONTEXT 於二零零八年十月二十一日於大阪證券交易所 Hercules 市場退市。截至二零零八年十月二十七日，ECONTEXT 併入 Digital Garage，不再為獨立法人實體。

ECONTEXT 發展歷史上的重要里程碑載列如下：

二零零零年	由 Digital Garage、Lawson Inc.、三菱商事株式會社及 TIS Inc. 於二零零零年五月二十九日在日本註冊成立
二零零三年	Digital Garage 認購額外股份，成為最大股東
二零零五年	於大阪證券交易所 Hercules 市場(之後成為 JASDAQ)上市
二零零八年	併入 Digital Garage 並於 Hercules 市場退市
二零一二年	於二零一二年十月一日從 Digital Garage 分立出來並根據日本法律註冊成立
	全部已發行股本轉讓予本公司

其他營運附屬公司

Coolpat

Coolpat 由五名第三方個人於二零零六年六月二十七日在日本註冊成立。根據 VeriTrans 與其他五名第三方個人訂立日期為二零一一年二月十八日之股份轉讓協議，Coolpat 之全部

歷史、重組及企業架構

已發行股本於二零一一年二月十八日轉入 VeriTrans 名下，總代價為54,993,480日圓，該代價根據 Coolpat 之公平值並參照獨立第三方進行之估值按貼現現金流基準釐定。

Coolpat 之已發行股本為1,000,000日圓，目前全歸 VeriTrans 所有。

Coolpat 之主要業務為就互聯網支付及結算業務提供基礎設施及技術支持。

eCURE

eCURE 乃由 VeriTrans、Sanwa Comtech K.K.及C4 Technology, Inc.於二零零六年十一月一日在日本註冊成立。

根據 VeriTrans、Sanwa Comtech K.K.及C4 Technology, Inc.訂立日期為二零零七年七月二十四日之股份轉讓協議，eCURE之全部已發行股本於二零零七年七月二十四日轉入 VeriTrans 名下，總代價為20,000,000日圓，該代價根據 eCURE 之公平值並參照 VeriTrans (eCURE (包括其全部信息安全分部)當時成為 VeriTrans 之全資附屬公司)當時之市價而釐定。

eCURE 之已發行股本為75,000,000日圓，目前全歸 VeriTrans 所有。

eCURE 之主要業務為提供互聯網安全服務，包括出售網站認證、安全檢查及安全諮詢服務。

艾瑞日本

艾瑞日本於二零零九年十一月五日在日本註冊成立。艾瑞日本之已發行股本為30,000,000日圓，其股份由 VeriTrans 擁有66.7%及 Topstart 擁有33.3%。

艾瑞日本之主要業務為提供研究服務，包括互聯網研究、數據收集及分析以及其他服務。

NaviPlus

NaviPlus 於二零一零年一月二十一日在日本註冊成立。NaviPlus 之已發行股本為145,000,000日圓，其股份由 VeriTrans 擁有95%及 Appirits Inc. (為獨立第三方)擁有5%。

NaviPlus 之主要業務為提供推薦引擎、客戶評論平台及包括服務支持、廣告支持、分析支持等在內的電子商務服務。

傑街同步

傑街同步於二零一一年一月十四日在日本以 Shareee-china 名義註冊成立。於二零一三年六月二十八日，Shareee-china 更名為傑街同步。傑街同步之已發行股本為100,000,000日圓，其股份由 VeriTrans 擁有50%，剩餘股份由 e-machitown Co., Ltd.擁有16.7%及SBI Holdings 及其聯屬人士擁有33.3%。

傑街同步之主要業務為經營一家面向中國訪日遊客的資訊網站(JJ-Street.com)。

歷史、重組及企業架構

有關上述附屬公司之詳情請參閱本招股章程「附錄五—法定及一般資料—A.有關本集團的其他資料—本公司附屬公司股本的變動」一節。

其他投資

PT. Tokopedia

PT. Tokopedia 於二零零九年二月六日在印度尼西亞註冊成立，已發行股本為600百萬印尼盾（約為384,000港元），分為600股每股1,000,000印尼盾（約為640港元）的股份。本公司擁有PT. Tokopedia 6.62%之股份，其餘股份由其創始人及其他投資者（均為獨立第三方）持有。

PT. Tokopedia 之主要業務為經營一間網上電子商務平台。

PT.Midtrans

PT.Midtrans於二零一二年一月九日在印度尼西亞註冊成立，已發行股本為23,114百萬印尼盾（約為14.8百萬港元），分為2,600,000股每股8,890印尼盾（約為5.7港元）的股份。PT.Midtrans 之股份由本公司擁有23%、PT Mitra Dutamas 擁有42%、PT Mitratama Grahaguna 擁有25%及 BEENOS ASIA PTE. LTD.擁有10%，該等公司均為獨立第三方，其中PT Mitra Dutamas 及 PT Mitratama Grahaguna 均為 Midplaza Holdings 之附屬公司，BEENOS ASIA PTE. LTD.為 Netprice.com, Ltd.之附屬公司。

PT.Midtrans 之主要業務為向印度尼西亞之網上商戶提供線上支付處理服務。

VeriTrans Shanghai

VeriTrans Shanghai 於二零一二年十二月十一日註冊成立。VeriTrans Shanghai 之已發行股本為人民幣200,000元（約為254,000港元），由本公司及上海訊聯（為獨立第三方）各自持有50%權益。我們並無將 VeriTrans Shanghai 之業績進行合併，因為我們對其董事會並無控制權。

VeriTrans Shanghai 之主要業務為向中國網上商戶及擬向中國出售產品及服務之中國境外網上商戶提供數據處理服務及軟件。

ECAA

ECAA 於二零一一年十一月十八日根據日本法律成立為法人協會（社團法人）。截至最後實際可行日期，ECAA 共有75名成員，均從事電子商務基礎設施業務且均為獨立第三方，其中繳納會員費的投票會員由20名成員組成。本公司之執行董事兼行政總裁Takashi Okita先生為 ECAA 之代表。

ECAA 之成立宗旨為通過會員之間的合作及信息交流向經營亞洲電子商務市場之網上商戶提供全面解決方案及支持。

Citrus Singapore及Citrus India

Citrus Singapore 於二零一三年七月十五日註冊成立。Citrus Singapore 由我們擁有15.59%的股份，其餘下股份由其創辦人及其他投資者（均為獨立第三方）持有。除作為 Citrus

歷史、重組及企業架構

India 的投資控股公司外，Citrus Singapore 並無從事任何業務。Citrus India 於二零一一年四月二十八日註冊成立。Citrus India 由 Citrus Singapore 擁有70%的股份，其餘下股份由其創辦人及其他投資者（均為獨立第三方）持有。Citrus India 的主要業務為提供線上支付解決方案（包括但不限於，處理透過信用卡或借記卡結算的網上交易）或票據支付服務，以及向主要位於印度的其他線上支付相關公司提供外包服務。由於我們並無控制彼等各自之董事會，故我們並未合併 Citrus Singapore 或 Citrus India 的業績。

確認

本公司董事確認，就彼等所深知，Digital Garage、VeriTrans 及 ECONTEXT 以及彼等各自之董事於彼等各自於 Hercules 市場（之後為 JASDAQ）上市期間已遵守大阪證券交易所之全部適用規則及規例且不受限於大阪證券交易所採取之任何紀律行動，概無任何事宜須提請聯交所垂注。

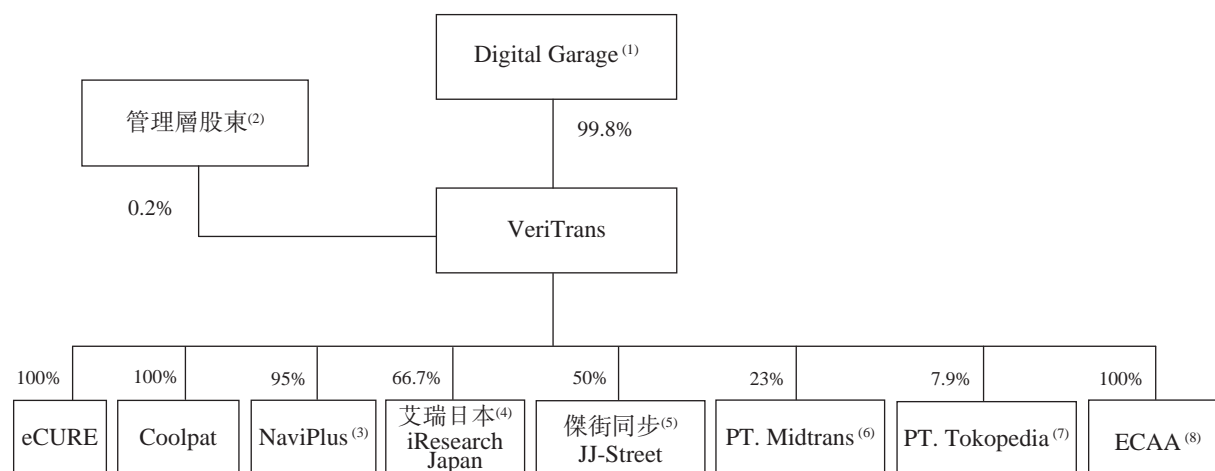
本公司董事進一步確認，本節所述之全部股份轉讓均根據本集團於相關期間獲得之內部或外部法律意見或保證而恰當、合法地完成及結算。

上市的理由

本集團擬通過在整個亞洲（包括香港及中國）之新興、高增長及成熟電子商務市場建立領導地位而擴大境內外業務。董事相信，於香港聯交所上市將有助於本集團在亞洲（特別是香港及中國）佔據一席之地，並為本集團之擴張提供額外資金。

本集團之日本法律顧問已告知我們，本集團於聯交所上市無需獲得任何日本監管機構或 Digital Garage 股東的同意或批准。

下圖列示本集團於重組之前之股權架構：



附註：

(1) 包括 ECONTEXT，ECONTEXT 於二零零八年十月二十七日併入 Digital Garage。

(2) 管理層股東為 Kaoru Hayashi 先生、Takashi Okita 先生及 Tomohiro Yamaguchi 先生，彼等分別持有 VeriTrans 0.10%、0.07% 及 0.03% 的股權。

(3) 餘下股份由 Appirits Inc.（為獨立第三方）持有。

歷史、重組及企業架構

- (4) 餘下股份由 Topstart Holdings Ltd 持有。
- (5) 餘下股份由 e-machitown Co., Ltd. (為獨立第三方) 擁有16.7%及SBI Holdings, Inc.及其聯屬人士擁有33.3%。
- (6) 餘下股份由PT. Mitra Dutamas 擁有42%、PT. Mitratama Grahaguna 擁有25%及 BEENOS ASIA PTE. LTD. 擁有10%，彼等均為獨立第三方。
- (7) 餘下股份由其創始人及其他投資者持有，彼等均為獨立第三方。
- (8) ECAA乃根據日本法律成立之法人協會(社團法人)，其所有成員均為獨立第三方。

重組

鑒於向本公司首次公開發售前投資者出售股份及上市，本集團之業務進行了重組(詳情載於下文)。重組無需獲得監管批准。

註冊成立本公司

本公司於二零一二年九月十日註冊成立，法定股本為100,000,000港元，分為10,000,000股每股10.00港元之股份，所有股份均以 Digital Garage 之名義發行。於二零一二年十二月一日，透過增設639,293,964股每股10.00港元之普通股，本公司股本由100,000,000港元增至6,492,939,640港元。

ECONTEXT 脫離 Digital Garage

為使支付業務分部自 Digital Garage Group 分離出來，ECONTEXT 於二零一二年十月一日脫離 Digital Garage 並根據日本法律註冊成立，初始已發行股本為100,000,000日圓。ECONTEXT 之全部已發行股本當時由 Digital Garage 持有。先前由 Digital Garage 業務部以 ECONTEXT Company 之名義經營之 ECONTEXT 業務按賬面值自 Digital Garage 轉讓至 ECONTEXT。

VeriTrans 及 ECOTEXT 之權益轉讓予本公司

於二零一二年十二月一日，ECONTEXT 之全部已發行股本及 VeriTrans 之99.8%已發行股本由 Digital Garage 轉讓予本公司，代價為本公司向 Digital Garage 發行152,323,491股入賬列作繳足的股份。由於該等轉讓，本公司成為 VeriTrans、ECONTEXT 及本集團經營之其他業務之控股公司。Digital Garage 仍為本公司之唯一股東。

NaviPlus 收購 Kotohako

Kotohako 於二零零四年九月十五日由 Japan Asia Investment Co., Ltd.、Tsukuba Technology Co., Ltd.及其他六名第三方個人在日本註冊成立。根據 NaviPlus (VeriTrans 之附屬公司)與 Japan Asia investment Co., Ltd.、Tsukuba Technology Co., Ltd.及其他六名第三方個人於二零一二年十二月十三日訂立之股份轉讓協議，Kotohako 之全部已發行股本(即63,500,000日圓)於二零一二年十二月二十八日轉讓予 NaviPlus，總代價為217,080,000日圓，該代價乃按貼現現金流基準釐定，Kotohako 成為 NaviPlus 之全資附屬公司。

Kotohako 之主要業務為電子商務企業提供搜索及推薦引擎。

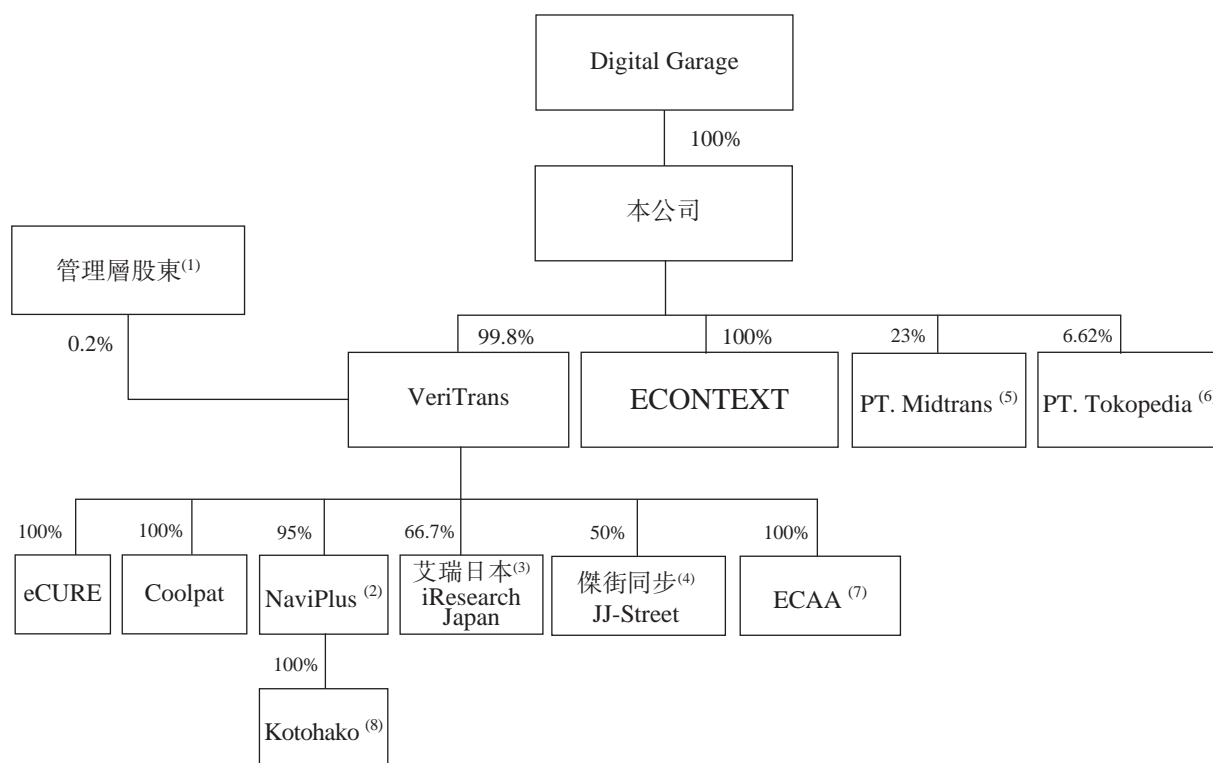
歷史、重組及企業架構

PT. Midtrans 及PT. Tokopedia 之權益轉讓予本公司

於二零一三年三月十五日，VeriTrans 將其於PT. Midtrans 之全部權益（即598,000股每股8,890印尼盾之股份（約為PT. Midtrans 股本之23%））全部轉讓予本公司，代價為5,316百萬印尼盾（約3.4百萬港元），該代價按貼現現金流基準並參照獨立第三方進行之估值而釐定。本公司成為PT. Midtrans 之股東，擁有23%權益。

於二零一三年五月二日，VeriTrans 將其於PT. Tokopedia 之全部權益（即178股每股1,000,000印尼盾（約640港元）之股份（約為PT. Tokopedia 當時已發行股本之7.9%））全部轉讓予本公司，代價為730,791.46美元（約5,700,173港元），該代價按貼現現金流基準並參照獨立第三方進行之估值而釐定。緊隨PT. Tokopedia 股權架構之其他變動及發行新股後，本公司於PT. Tokopedia 之權益減至6.62%。

下圖列示緊隨重組完成後本公司之股權架構：



附註：

- (1) 管理層股東為 Kaoru Hayashi 先生、Takashi Okita 先生及 Tomohiro Yamaguchi 先生，彼等分別持有 VeriTrans 0.10%、0.07% 及 0.03% 的股權。
- (2) 餘下股份由 Appirits Inc.（為獨立第三方）持有。
- (3) 餘下股份由 Topstart Holdings Ltd 持有。
- (4) 餘下股份由 e-machitown Co., Ltd.（為獨立第三方）擁有 16.7% 及 SBI Holdings, Inc. 及其聯屬人士持有 33.3%。
- (5) 餘下股份由 PT. Mitra Dutamas 擁有 42%、PT. Mitratama Grahaguna 擁有 25% 及 BEENOS ASIA PTE. LTD. 擁有 10%，彼等均為獨立第三方。

歷史、重組及企業架構

- (6) 餘下股份由其創始人及其他投資者持有，彼等均為獨立第三方。
- (7) ECAA 乃根據日本法律成立之法人協會(社團法人)，其所有成員均為獨立第三方。
- (8) Kotohako 由第三方註冊成立，其全部已發行股本於二零一二年十二月二十八日轉讓予 NaviPlus。

出售股份予首次公開發售前投資者

於二零一三年初，為鞏固本公司之股權架構，Digital Garage (本公司之控股股東) 與三名首次公開發售前投資者 SMCC、Credit Saison 及 JCB (「該等首次公開發售前投資者」) 各自為「首次公開發售前投資者」訂立單獨買賣協議，據此本公司當時已發行及流通在外股本之 19.5% 由 Digital Garage 出售予首次公開發售前投資者。本公司並非為 Digital Garage 與首次公開發售前投資者訂立之協議之訂約方。有關與該等投資者訂立協議之詳情載列如下。

SMCC

於二零一三年二月二十七日，Digital Garage 訂立一份買賣協議(「SMCC 買賣協議」)，其條款於二零一三年十月十八日根據聯交所首次公開發售前投資之臨時指引以補充協議之方式進行修訂，據此其同意向 SMCC 出售 16,232,350 股股份(約佔本公司當時已發行股本之 10.0%)，代價為 2,199,970,395 日圓(約 166,823,755 港元)。SMCC 買賣協議之條款概述如下：

首次公開發售前投資者名稱	: SMCC
買賣協議日期	: 二零一三年二月二十七日
股份數目	: 16,232,350 股股份，約佔本公司當時已發行股本之 10.0%
本公司當時已發行股本之每股股份價格	: 135.53 日圓(約 10.3 港元，相當於基於資本化發行完成後已發行股份之每股約 4.45 港元)，相當於緊隨資本化發行完成後每股股份最低發售價溢價約 50.3% 及每股股份最高發售價溢價約 23.9%
已付總代價	: 2,199,970,395 日圓(約 166,823,755 港元)
代價支付日期	: 二零一三年三月十五日
首次公開發售前投資之所得款項用途	: 出售本公司股份之所得款項由 Digital Garage 收取，供其使用
上市後於本公司之股權	: 7.5%

根據 Digital Garage 與 SMCC 簽訂之協議，Digital Garage 向 SMCC 承諾：

- 於買賣事項完成後之任何時間，倘 Digital Garage 意欲將其於本公司之股份轉讓予任何人士，Digital Garage 須就出售事項向 SMCC 發出事先書面通知；
- 於買賣事項完成後之任何時間，倘 Digital Garage 意欲將其於本公司之股份轉讓

歷史、重組及企業架構

予任何第三方並導致 Digital Garage 持有本公司50%或更少已發行股份，則 Digital Garage 須於將其於本公司之股份出售予第三方前：

- (i) 告知 SMCC 所售股份數目及每股股份出售價格 (須受 Digital Gara 與 SMCC 訂立之保密協議規限)；
 - (ii) 轉讓前與 SMCC 進行真誠討論；及
 - (iii) 作出商業合理努力令 SMCC 於 Digital Garage 出售其股份予第三方同時以相同價格出售及第三方以相同價格購買 SMCC 持有本公司之全部股份；及
- 於買賣事項完成後兩年內任何時間，倘 Digital Garage 意欲轉讓其於本公司之股份並導致 Digital Garage 失去作為本公司最大股東之地位，Digital Garage 未經 SMCC 的事先書面同意不得轉讓其於本公司之股份。

Digital Garage 亦承諾，直至上市日期或任何將導致上市不會進行之情況 (如下段所述) 發生之較早發生者，其不會促使本公司或本公司之任何附屬公司從事任何明智人士客觀認為將有損本公司或本公司任何附屬公司價值或聲譽的業務，包括但不限於違法、反社會、或違反公共秩序及道德之活動或其他類似活動(「禁止活動」)。Digital Garage 及 SMCC 協定，違反上述任何承諾不會導致 SMCC 有權撤銷 SMCC 買賣協議。然而，倘 Digital Garage 違反承諾，SMCC 有權要求 Digital Garage 促使本集團撤銷當前之上市申請(「上市申請」)，惟不得於本集團刊載網上預覽資料集當日至上市日期之期間行使該權利。

Digital Garage 亦向 SMCC 授出一份購股權，以便 Digital Garage 按 SMCC 以其購買股份時所支付之相同價格售回其股份。倘上市不會進行，特別是，倘(i)本公司撤銷上市申請，(ii)本公司之上市申請不獲聯交所接納，(iii)本公司之上市申請到期或(iv)未於二零一四年七月三十一日前進行上市，則該購股權方可獲行使。此外，即使發生(i)至(iv)所載任何情況，該購股權僅可於本公司或本公司之附屬公司從事任何禁止活動時方獲行使。本集團已向交易所承諾：我們將不會於發生任何會引起SMCC有權行使其購股權的情況當日起計180日內重新提交上市申請。倘本公司重新提交上市申請，我們將遵守上市規則及聯交所首次公開發售前投資指引(經不時修訂)。於二零一三年十月十八日訂立的補充協議僅用於修訂原SMCC買賣協議之若干受限制條款，且並無產生以任何方為受益人之任何新權利，因此，其並無構成一項新協議及符合聯交所首次公開發售前投資之臨時指引。

SMCC 為一間提供結算及融資服務之日本信用卡服務公司。其主要業務包括 Visa 及萬事達卡服務、信用融資及促銷。SMCC 作為 Sumitomo Mitsui Financial Group Card & Credit, Inc之附屬公司經營。SMCC 於一九六七年成立，總部位於日本東京。

歷史、重組及企業架構

Credit Saison

於二零一三年三月二十九日，Digital Garage訂立一份買賣協議（「**Credit Saison 買賣協議**」，其條款於二零一三年十月十八日根據聯交所首次公開發售前投資之臨時指引以補充協議方式進行修訂），據此其同意向 Credit Saison 出售12,174,262股股份（約佔本公司當時已發行股本之7.5%），代價為1,649,977,729日圓（約125,117,811港元）。Credit Saison 買賣協議之條款概述如下：

首次公開發售前投資者名稱	: Credit Saison
買賣協議日期	: 二零一三年三月二十九日
股份數目	: 12,174,262股股份，約佔本公司當時已發行股本之10.0%
本公司當時已發行股本之每股股份價格	: 135.53日圓（約10.3港元，相當於基於資本化發行完成後已發行股份之每股約4.45港元），相當於緊隨資本化發行完成後每股股份最低發售價溢價約50.3%及每股股份最高發售價溢價約23.9%
已付總代價	: 1,649,977,729日圓（約125,117,811港元）
代價支付日期	: 二零一三年四月十七日
首次公開發售前投資之所得款項用途	: 出售本公司股份之所得款項由 Digital Garage 收取，供其使用
上市後於本公司之股權	: 5.6%

Digital Garage 承諾，直至上市日期或任何將導致上市不會進行之情況（詳述於下段）發生之較早發生者，其不會促使本公司或本公司之任何附屬公司(a)出售、出讓、租賃、轉讓、廢除、撤銷或以其他方式處置與 ECONTEXT 或 VeriTrans 之結算分部有關之任何業務，(b)促使 ECONTEXT 或 VeriTrans 不再為本公司之附屬公司，或(c)促使本公司不再為 Digital Garage 之附屬公司。Digital Garage 及 Credit Saison 協定，違反上述任何承諾並不會導致 Credit Saison 有權撤銷 Credit Saison 買賣協議。

Digital Garage 亦向 Credit Saison 授出一份購股權，以便 Digital Garage 按 Credit Saison 以其購買股份時所支付之相同價格售回其股份。倘上市不會進行，特別是，倘(i)本公司撤銷上市申請，(ii)本公司之上市申請不獲聯交所接納，(iii)本公司之上市申請到期或(iv)未於二零一四年七月三十一日前（最遲至二零一五年六月三十日）進行上市，則該購股權方可獲行使。此外，即使發生 (i)至(iv)所載任何情況，該購股權僅可於若干條件（包括 ECONTEXT 或 VeriTrans 不再為本公司之附屬公司）獲達成時方獲行使。本集團已向聯交所承諾，我們將不會於發生任何會引起 Credit Saison 有權行使其購股權的情況當日起計180日內重新提交上市申請。倘本公司重新提交上市申請，我們將遵守上市規則及聯交所不時修訂之有關首次公開發售前投資的指引。於二零一三年十月十八日訂立的補充協議僅用於修訂原 Credit Saison

歷史、重組及企業架構

買賣協議之若干受限制條款，且並無產生以任何方為受益人之任何新權利。因此，其並無構成一項新協議及符合聯交所首次公開發售前投資之臨時指引。

Credit Saison 為一間於東京證券交易所第一部上市之日本信用服務非銀行金融公司。Credit Saison 之主要業務為信用服務、租賃、融資、房地產相關服務及娛樂。Credit Saison 於一九五一年成立，總部位於日本東京。

JCB

於二零一三年四月二十六日，Digital Garage 訂立一份買賣協議（「JCB買賣協議」），據此其同意向JCB出售3,246,470股股份（約佔本公司當時已發行股本之2.0%），代價為439,994,079日圓（約33,364,751港元）。JCB買賣協議之條款概述如下：

首次公開發售前投資者名稱	: JCB
買賣協議日期	: 二零一三年四月二十六日
股份數目	: 3,246,470股股份，佔本公司當時已發行股本之2%
本公司當時已發行股本之每股股份價格	: 135.53日圓（約10.3港元，相當於基於資本化發行完成後已發行股份之每股約4.45港元），相當於緊隨資本化發行完成後每股股份最低發售價溢價約50.3%及每股股份最高發售價溢價約23.9%
已付總代價	: 439,994,079日圓（約33,364,751港元）
代價支付日期	: 二零一三年五月十五日
首次公開發售前投資之所得款項用途	: 自出售本公司股份之款項由 Digital Garage 收取，供其使用
上市後於本公司之股權	: 1.5%

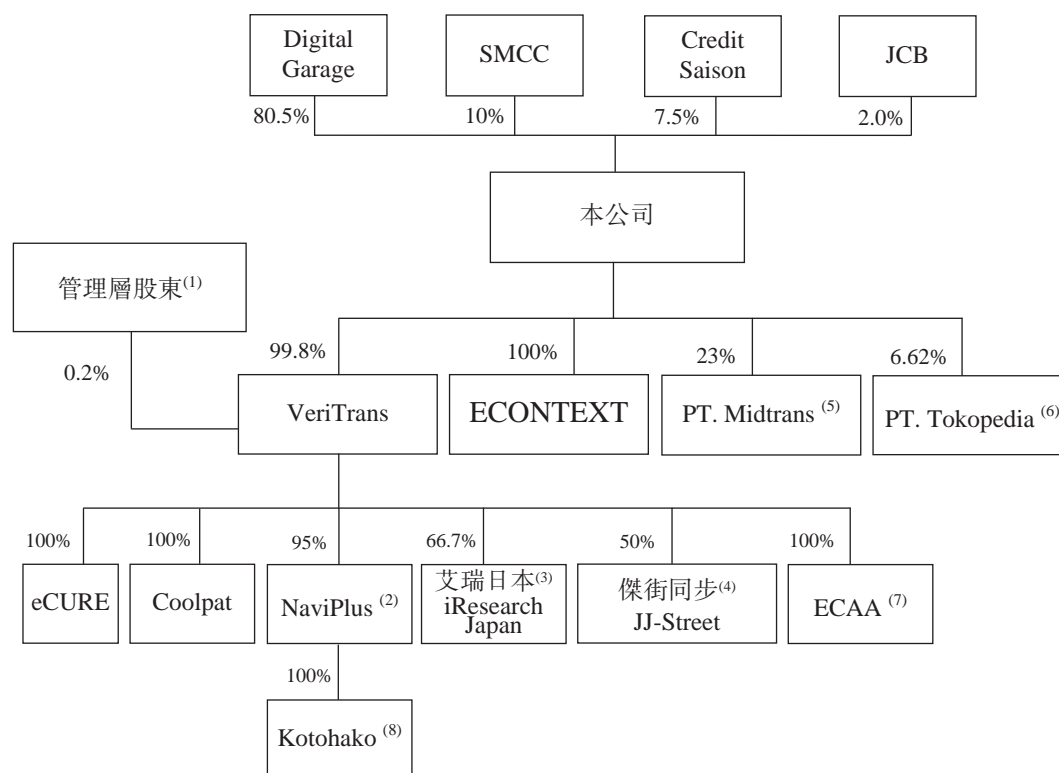
JCB為一間提供結算及融資服務之日本信用卡服務公司。該公司從事多項業務，包括信用卡業務、提供信用卡營運服務、融資、信用擔保、收款服務及禮品卡及證書頒發及銷售。JCB於一九六一年成立，總部位於日本東京。

各首次公開發售前投資者支付之代價乃經參考 VeriTrans 之公平值及 ECONTEXT 之資產淨值而釐定。SMCC 買賣協議、Credit Saison 買賣協議及JCB買賣協議之條款乃經公平磋商後釐定且獨家保薦人認為，該等協議乃按正常商業條款訂立且各首次公開發售前投資者作出之投資符合聯交所於二零一零年十月十三日發佈之首次公開發售前投資之臨時指引之規定。

上市後，首次公開發售前投資者所持有之股份將不會受任何禁售所限。因首次公開發售前投資者並非本公司之關連人士，亦與本公司之關連人士毫無關連，故首次公開發售前投資者持有之全部股份可根據上市規則第8.08條規定列作公眾持股量之一部份。

歷史、重組及企業架構

下圖列示緊隨首次公開發售前投資者完成股份收購後本公司之股權架構：



附註：

- (1) 管理層股東為 Kaoru Hayashi 先生、Takashi Okita 先生及 Tomohiro Yamaguchi 先生，彼等分別持有 VeriTrans 0.10%、0.07% 及 0.03% 的股份。
- (2) 餘下股份由 Appirits Inc. (為獨立第三方) 持有。
- (3) 餘下股份由 Topstart Holdings Ltd 持有。
- (4) 餘下股份由 e-machitown Co., Ltd. 擁有 16.7% 及 SBI Holdings, Inc. 及其聯屬人士擁有 33.3%。
- (5) 餘下股份由 PT. Mitra Dutamas 擁有 42%、PT. Mitratama Grahaguna 擁有 25% 及 BEENOS ASIA PTE. LTD. 擁有 10%，彼等均為獨立第三方。
- (6) 餘下股份由其創始人及其他投資者持有，彼等均為獨立第三方。
- (7) ECAA 乃根據日本法律成立之法人協會(社團法人)，其所有成員均為獨立第三方。
- (8) Kotohako 由第三方註冊成立，其全部已發行股本於二零一二年十二月二十八日轉讓予 NaviPlus。

與首次公開發售前投資者之業務及資本聯盟

董事認為，SMCC、Credit Saison 及 JCB 均為日本聲譽良好之信用卡公司，將會鞏固本公司之股東基礎。

SMCC、Credit Saison 及 JCB 均為向本集團提供服務之信用卡收單機構。SMCC 及 JCB 為本集團於往績記錄期間之主要供應商。見本招股章程「我們的業務— 供應商關係」一節。

歷史、重組及企業架構

本公司已分別與 SMCC、Credit Saison 及 JCB 簽署業務及資本聯盟協議，根據該等協議，我們約定共同努力探索有關結算業務之潛在未來商機。與首次公開發售前投資者建立戰略聯盟預期將為本集團帶來境內外新商機。

業務及資本聯盟協議之主要條款載列如下：

與 SMCC 之業務及資本聯盟

日期：二零一三年二月二十七日

期限：自簽署之日起至 SMCC 不再持有本集團任何股份時為止，其中一方在特定情況(如另一方違約但未能於發出通知後十天內補救)下可以書面通知提前終止協議。

潛在聯盟概要：(a) 業務聯盟

SMCC 成為本公司之董事後，訂約各方須討論業務聯盟的以下領域：

- 關於日本的結算業務，制定並實施吸引新客戶及增加商家客戶及消費者使用信用卡之戰略
- 關於訂約方經營之海外業務，制定並實施利用訂約方擁有之業務、客戶、服務及其他資產之戰略

(b) 有關商家客戶之聯盟

訂約方亦就有關商家客戶之聯盟協定如下：

- 關於本公司經營結算代理業務之附屬公司，本公司應促使該等附屬公司作出最大商業合理努力將其現有及未來客戶引導至 SMCC 以推廣 SMCC 品牌及與商家客戶訂立協議
- 只要本協議仍有效，SMCC 及本公司應透過其附屬公司盡其最大商業合理努力以維持與上述商家客戶訂立之協議

(c) 高級職員及僱員借調

本公司應就接受 SMCC 向本公司或其附屬公司指定高級職員及僱員之借調進行真誠討論。

歷史、重組及企業架構

與Credit Saison之業務及資本聯盟

- 日期：二零一三年三月二十九日
- 期限：自簽署之日起至 Credit Saison 不再持有本集團股份時為止，其中一方在特定情況(如另一方違約但未能於發出通知後十天內補救)下可以書面通知提前終止該協議。
- 潛在聯盟概要：Credit Saison 成為本公司之董事後，訂約各方須討論業務聯盟之以下領域：
- 制定並實施利用訂約各方於亞洲擁有之業務、客戶、服務及其他資產之戰略
 - 制定並實施擴展及加速訂約各方於日本經營之業務之戰略
 - 就結算業務開發並制定新計劃，為客戶及商家客戶創造新價值

與JCB之業務及資本聯盟

- 日期：二零一三年四月二十六日
- 期限：自簽署之日起至JCB不再持有本集團股份時為止，可視其中一方在特定情況(如另一方違約但未能於發出通知後十天內補救)下可以書面通知提前終止該協議。
- 潛在聯盟概要：JCB成為本公司之董事後，訂約各方須討論業務聯盟之以下領域：
- (a) 於日本
- VeriTrans 向JCB及使用JCB信用卡交易系統之合夥公司提供其為智能手機研發之支付結算產品及服務
 - JCB與 VeriTrans 之間就推廣及擴大使用 VeriTrans 產品及服務之JCB品牌加強合作
 - 本公司努力提高JCB於本公司商家客戶群之銷售
- (b) 國際上
- 本公司努力透過本公司及其他合夥公司經營之結算業務向商家客戶群推廣及擴張JCB品牌
 - 本公司努力開發及向JCB提供任何有助於擴張JCB業務、利用本集團及其合夥公司之產品或服務

(c) 透過JCN

除若干例外情況外，本公司將就 VeriTrans 透過JCN進行交易之商家客戶盡其商業合理努力作出以下事宜：

- 向申請 VeriTrans 服務之任何新商家客戶推薦JCB品牌，與該等商家訂立「JCB會員店協議」，以及自該等客戶獲取任何附屬同意。
- 對於使用JCN之現有商家客戶，就該等商家與信用卡公司之聯繫維持其對JCN服務之使用
- 為任何新商家客戶使用JCN服務作為該等商家與信用卡公司之聯繫
- 對於未使用JCN服務之現有商家客戶，將該等商家與信用卡公司之聯繫轉變為使用JCN服務之聯繫(透過2G網絡除外)。

本公司企業架構之近期投資及變動

Kotohako 併入 NaviPlus

根據 NaviPlus 與 Kotohako 訂立的日期為二零一三年七月二十四日之併購協議，Kotohako 併入 NaviPlus且不再為獨立法人實體，自二零一三年九月一日起生效。

於 VeriTrans Shanghai 之投資

於二零一三年六月二十五日，本公司與上海訊聯訂立認購協議，本公司認購 VeriTrans Shanghai 已發行股本人民幣100,000元(約126,582港元)，代價為人民幣3,128,562.38元(約3,932,677港元)，該代價按資產基礎法參照獨立第三方進行之估值而釐定，及於二零一三年十一月，本公司藉擁有 VeriTans Shanghai 50%權益而成為其股東。

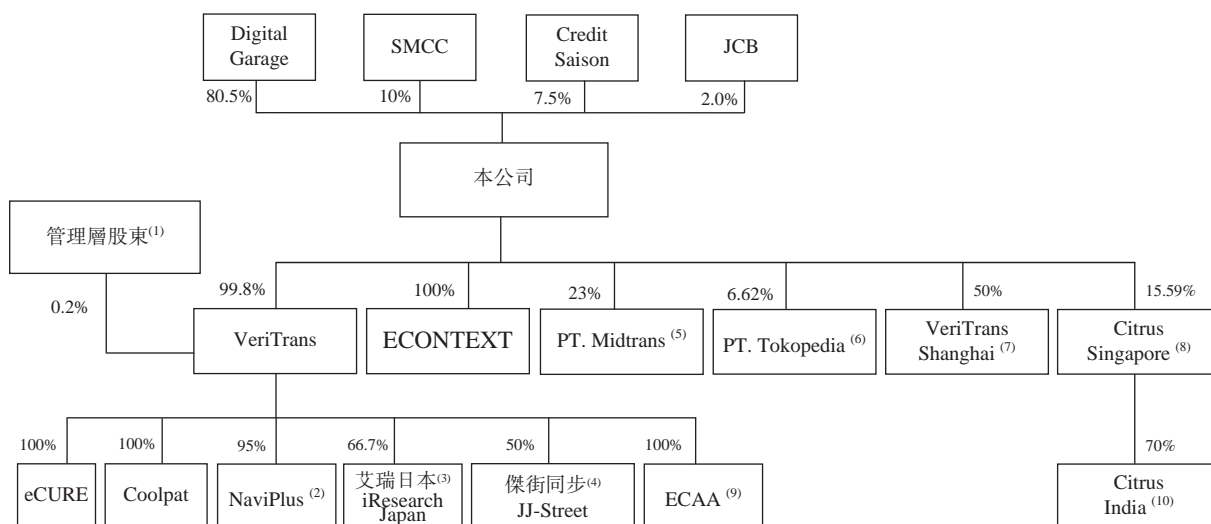
我們的中國法律顧問已告知我們，VeriTans Shanghai 之成立及本公司於 VeriTans Shanghai 之投資均已獲中國主管機構正式批准，且 VeriTans Shanghai 之海外擁有權概無適用限制。

透過 Citrus Singapore 投資於 Citrus India

於二零一三年十月，我們訂立協議以收購 Citrus Singapore 的15.59%權益，代價為4,599,999.90美元(約35.9百萬港元)，此乃參考獨立第三方進行的估值按公平基準釐定。我們於二零一三年十一月收購Citrus Singapore的15.59%權益。Citrus Singapore 擁有 Citrus India 的70%股份。

歷史、重組及企業架構

下圖列示我們緊隨透過 Citrus Singapore 投資 VeriTans Shanghai 及 Cirtus India 完成後之股權架構：



附註：

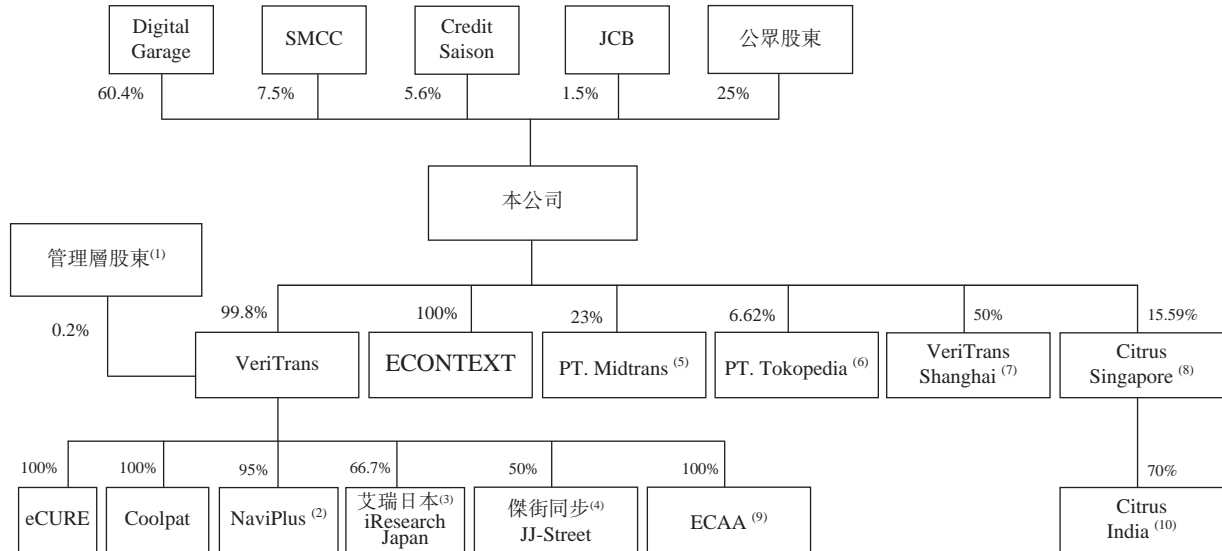
- (1) 管理層股東為 Kaoru Hayashi 先生、Takashi Okita 先生及 Tomohiro Yamaguchi 先生，彼等分別持 VeriTans 0.10%、0.07% 及 0.03% 的股權。
- (2) 餘下股份由 Appirit Inc. (為獨立第三方) 持有。Kotohako 併入 NaviPlus 且不再為獨立法人實體，自二零一三年九月一日起生效。
- (3) 餘下股份由 Topstart Holdings Ltd 持有。
- (4) 餘下股份由 e-machitown Co., Ltd. 擁有 16.7% 及 SBI Holdings, Inc. 及其附屬公司擁有 33.3%。
- (5) 餘下股份由 PT. Mitra Dutamas 擁有 42%、PT. Mitratama Grahaguna 擁有 25% 及 BEENOS ASIA PTE. LTD. 擁有 10%，彼等均為獨立第三方。
- (6) 餘下股份由其創始人及其他投資者持有，彼等均為獨立第三方。
- (7) 餘下股份由上海訊聯 (獨立第三方) 持有。
- (8) 餘下股份由其創始人及其他投資者持有，彼等均為獨立第三方。
- (9) ECAA 乃根據日本法律成立之法人協會 (社團法人)，其所有成員均為獨立第三方。
- (10) 餘下股份由其創始人及其他投資者持有，彼等均為獨立第三方。

資本削減

根據公司條例第 58 條於二零一三年八月九日通過之股東書面決議，透過註銷本公司實繳股本 (不超過本公司每股 9.99 港元之已發行股份)，本公司之已發行股本由 1,623,234,910 港元 (分為 162,323,491 股每股面值 10.00 港元之股份) 減至 1,623,234.91 港元 (分為 162,323,491 股每股面值 0.01 港元之股份)。資本削減產生之金額 1,621,611,675.09 港元記入本公司股份溢價賬。本公司資本削減於二零一三年十月二十二日生效。此外，本公司之法定股本由 6,492,939,640 港元 (分為 649,293,964 股每股面值 10.00 港元之股份) 減至 6,492,393.64 港元 (分為 649,293,964 股每股面值 0.01 港元之股份)。

上市後之企業架構

下圖載列本公司緊隨資本化發行及全球發售完成(假設超額配股權未獲行使)後之股權及企業架構：



附註：

- (1) 管理層股東為 Kaoru Hayashi 先生、Takashi Okita 先生及 Tomohiro Yamaguchi 先生，彼等分別持有 VeriTrans 0.10%、0.07%及0.03%的股權。
- (2) 餘下股份由 Appirits Inc. (為獨立第三方) 持有。Kotohako 併入 NaviPlus 且不再為獨立法人實體，自二零一三年九月一日起生效。
- (3) 餘下股份由 Topstart Holdings Ltd 持有。
- (4) 餘下股份由 e-machitown Co., Ltd. 擁有 16.7% 及 SBI Holdings, Inc. 及其附屬公司擁有 33.3%。
- (5) 餘下股份由 PT. Mitra Dutamas 擁有 42%、PT. Mitratama Grahaguna 擁有 25% 及 BEENOS ASIA PTE. LTD. 擁有 10%，彼等均為獨立第三方。
- (6) 餘下股份由其創始人及其他投資者持有，彼等均為獨立第三方。
- (7) 餘下股份由上海訊聯(獨立第三方) 持有。
- (8) 餘下股份由其創始人及其他投資者持有，彼等均為獨立第三方。
- (9) ECAA 乃根據日本法律成立之法人協會(社團法人)，其所有成員均為獨立第三方。
- (10) 餘下股份由其創始人及其他投資者持有，彼等均為獨立第三方。