

歷史及業務發展

本公司於2017年8月18日根據加拿大安大略省法例註冊成立，並於2017年10月20日以存續方式於開曼群島註冊。本公司自成立以來一直為投資控股公司，並無業務運作。根據重組(詳情請參閱本節「重組」一段)，為配合上市，本公司成為本集團的控股公司。

我們的歷史可追溯至1976年，當時為大學生的執行董事兼控股股東朱碧芳女士及其兩名家屬向打算返回亞洲母國的同學銷售低成本機票，開展機票分銷業務。於1978年，我們開始在加拿大提供前往亞洲的旅行團。於1980年，我們於紐約開設辦事處，經營美國的機票分銷業務。於1983年，朱淑芳女士加入本集團並擴展本集團業務。我們於20世紀80年代開始發展批發及零售網絡，而於最後實際可行日期，我們於加拿大及美國共擁有四間區域辦事處及五間零售分行。為更好支援我們的日常營運，我們自1999年起建立內部資訊科技基建(包括電腦硬件、作業系統、企業軟件應用程式、數據管理及儲存、網絡及通訊平台以及系統整合服務)。我們成功與其中一間全球頂尖旅遊代理就旅遊業務流程管理訂立服務協議後，於2007年開始提供旅遊業務流程管理。在朱碧芳女士及朱淑芳女士的領導下，我們由零售機票經銷商發展為歷史悠久及於加拿大及美國提供機票分銷、旅遊業務流程管理及旅遊產品及服務等多元化旅遊產品及服務的公司。

於2007年至2011年期間，我們已透過多間公司(包括北京加東國際旅行社有限公司(「北京加東」)及加東電子商務(上海)有限公司(「上海加東」))於中國開展旅行及旅遊相關業務(「中國業務」)。就董事所深知，中國業務主要從事中國境內旅行團。中國業務其後於2011年進行重組，由1372979 Ontario Inc.(「1372979 Ontario」)持有，即透過朱碧芳女士、朱淑芳女士及朱醫生的投資控股公司分別持有35股、50股及15股普通股，而Tour East Canada持有5,000股無投票權的特別股。於2017年1月1日，1372979 Ontario連同其持有的全部中國業務獲出售予北京漢唐經典國際商務旅行社有限公司(「北京漢唐」)一名高級管理層(為獨立第三方)(「出售」)，(i)以代價100加元交換100股普通股，以反映1372979 Ontario及其附屬公司的累計虧損狀況；(ii)以代價1加元交換5,000股特別股；及(iii)以代價約2.7百萬加元交換與1372979 Ontario有關的股東貸款及墊款。於出售前，北京漢唐為本集團的關連方。出售乃主要由於(i)朱碧芳女士、朱淑芳女士及朱醫生有意集中時間、資源及精力於北美洲業務；(ii)管理層團隊的

歷史、重組及公司架構

地理位置及時區不同導致難以管理以中國為基地的公司；(iii)1372979 Ontario及其附屬公司的累計虧絀狀況。於出售後，本集團繼續向北京漢唐採購中端及後端支援服務，並偶爾向其採購旅遊產品及服務，而北京漢唐亦會於需要時向我們採購旅遊產品及服務。詳情請參閱本招股章程「財務資料—關連方、關連方交易及結餘」一節。

截至2015年及2016年12月31日止年度，經朱淑芳女士確認，北京漢唐已取得有效的經營牌照，並根據北京市地方標準《旅行社等級劃分與評定》獲北京市旅行社等級評定委員會評定為「AAAAA級旅行社」。朱淑芳女士確認，除一項有關勞工事宜的訴訟（涉及少量來自北京漢唐的僱員福利賠償，其已於2014年2月結清）外，概無有關行政、經營、牌照、稅項、勞工及福利事宜等不同事宜及外匯的調查、申索、罰款或取消牌照，且朱淑芳女士並無知悉有關1372979 Ontario、北京漢唐、北京漢唐會議展覽、上海加東及北京加東於任何重大方面出現任何違規事宜。

業務發展及里程碑

以下載列重要業務發展及里程碑：

年份	重要里程碑
1976年	我們的創辦人透過向打算返回亞洲母國的學生銷售低成本機票開展機票分銷業務
1977年	我們成為國際航空運輸協會認可旅遊代理
1978年	我們在加拿大開始提供前往亞洲的旅行團
1980年	Tour East New York成立
1981年	我們成為ARC認可旅遊代理
1999年	Tour East Canada合併成立以精簡業務營運
2003年	我們於加拿大擴充業務並遷移總部
	我們於加拿大多倫多設立首間區域辦事處
2003年	我們開始向其中一間全球頂尖旅遊代理分銷機票
2007年	我們開始提供旅遊業務流程管理

公司發展

於最後實際可行日期，本集團擁有於加拿大及美國註冊成立的營運附屬公司，以進行業務。以下載列主要營運附屬公司的重要公司發展：

Tour East Canada

Tour East Canada的最早前身為East Asian Travel Incorporated，其於1976年5月2日在加拿大安大略省註冊成立。為精簡我們的業務營運，Tour East Canada經歷1987年1月1日、1995年1月1日、1997年9月1日及1999年1月1日進行的一連串合併後，於1999年1月1日合併成立。

下表載列Tour East Canada於1999年1月1日合併日期的股權：

股東名稱	股份數目及類別 ⁽¹⁾
CCC家庭信託	40股普通股
朱醫生(為朱淑芳女士以信託形式持有)	12股普通股
朱醫生	20股普通股
1994年朱碧芳家族信託	80股普通股
朱碧芳女士	150股A類特別股 816股B類特別股 775股C類特別股
朱淑芳女士	48股普通股
楊明女士 ⁽²⁾	100股A類特別股 204股B類特別股

附註：

(1) 只有Tour East Canada的普通股擁有投票權。

(2) 楊明女士為朱碧芳女士、朱淑芳女士及朱醫生的母親。

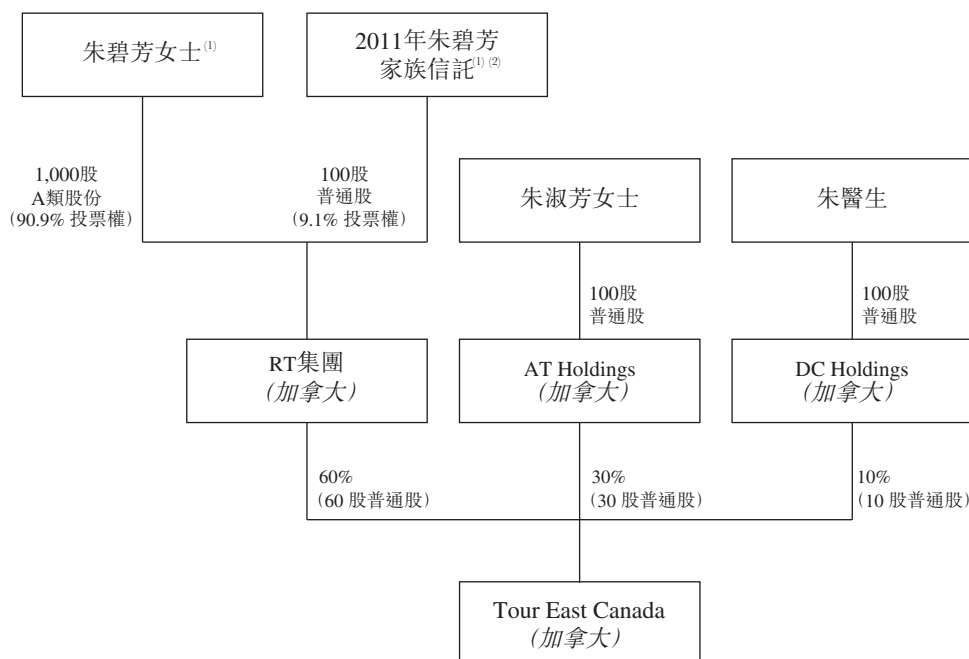
於2011年9月1日，CCC家庭信託轉讓其40股普通股予朱碧芳女士，以換取彼於CCC家庭信託的資本權益，而朱醫生轉讓彼以信託方式為朱淑芳女士持有的12股普通股予朱淑芳女士。同日，為換取彼等各自於1994年朱碧芳家族信託的資本權益，1994年朱碧芳家族信託將其80股普通股按同等份額分別轉讓予Camille Tsang女士及Claudia Tsang女士(均為朱碧芳女士的女兒)，其後彼等轉讓其各自的40股普通股予CC Connect Holdings Inc. (「CC Connect」)。CC Connect分別向Camille Tsang女士及Claudia Tsang女士各自發行及配發50股普通股以作代價。

於2011年9月1日，RT集團、AT Holdings及DC Holdings以每股普通股1.0加元(乃經參考每股1.0加元的面值釐定)分別認購Tour East Canada 60股、30股及10股普通股。

歷史、重組及公司架構

於普通股及優先股一系列轉讓及贖回後，下圖載列Tour East Canada緊接重組前的股權架構：

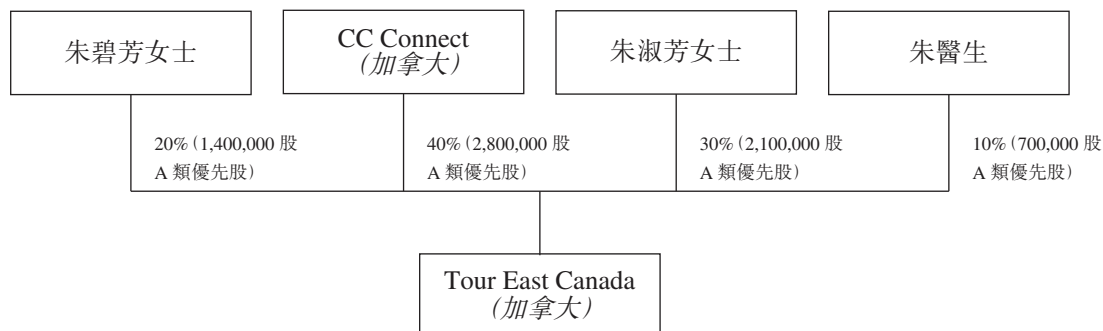
普通股(有投票權)



附註：

- (1) RT集團的普通股及A類股份均附有同等的投票權。
- (2) 2011年朱碧芳家族信託(i)為享有作為RT集團的被動投資者的經濟利益而成立；(ii)由擁有權力及授權的受託人全權及不受限酌情經營，當中Claudia Leung女士及William Yee先生均為獨立第三方；及(iii)並無與朱碧芳女士訂立任何一致行動協議，且不慣常聽取朱碧芳女士有關證券交易的任何指示。

A類優先股(無投票權)



C類特別股(無投票權)



加拿大法律顧問確認上述Tour East Canada的股份轉讓已根據適用法律及做法妥當完成及結算。

作為重組的一部分，Tour East Canada根據重組成為本公司的間接全資附屬公司。詳情請參閱本節「重組」一段。Tour East Canada的主要業務為於加拿大進行機票分銷、旅遊業務流程管理及提供旅遊產品及服務。

Tour East New York

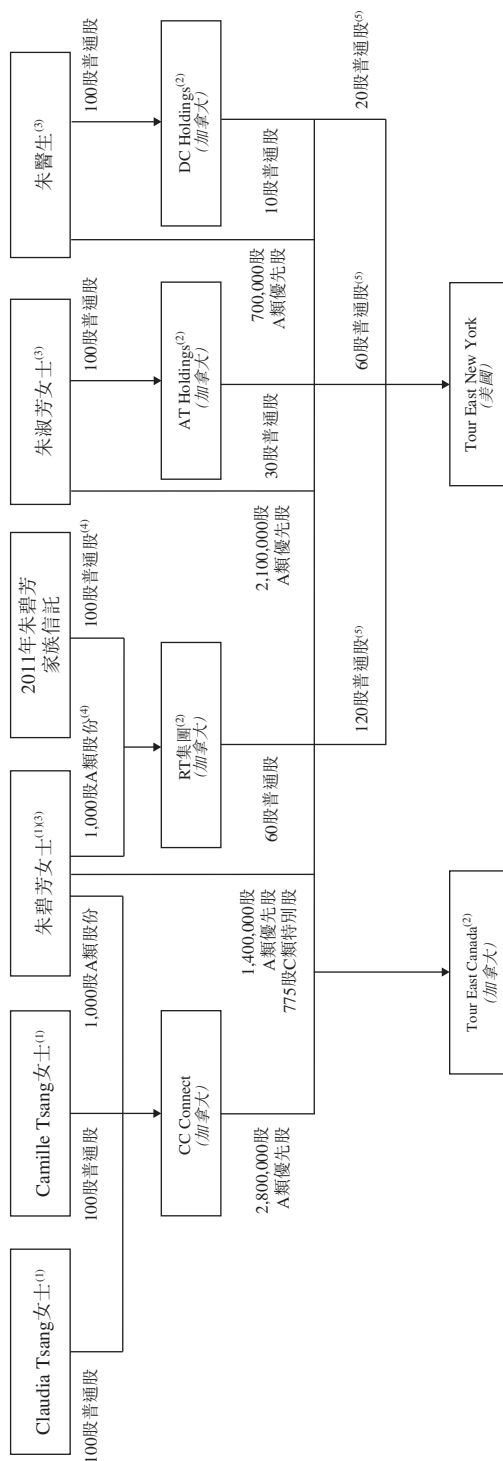
Tour East New York於1980年11月25日根據美國紐約州法律註冊成立，法定股本為200股無面值普通股，其由朱碧芳女士全資擁有。

於2015年12月21日，根據Tour East New York當時繳足股本及參考投資成本後，DC Holdings、AT Holdings及RT集團分別以代價3,000美元、9,000美元及18,000美元自朱碧芳女士收購20股、60股及120股普通股，該等股份已於同日悉數繳足。上述股份轉讓後，Tour East New York分別由DC Holdings、AT Holdings及RT集團擁有10%、30%及60%權益。

作為重組的一部分，Tour East New York根據重組成為本公司的間接全資附屬公司。詳情請參閱本節「重組」一段。Tour East New York的主要活動為於美國分銷機票。

重組

下圖載列緊接重組前的公司及股權架構：



附註：

- (1) *Claudia Tsang*女士及*Camille Tsang*女士為朱碧芳女士的女兒。
- (2) 只有*Tour East Canada*的普通股擁有投票權。
- (3) 朱碧芳女士、朱淑芳女士及朱醫生為兄妹。
- (4) *RT*集團的普通股及A類股份均附有同等的投票權。
- (5) 此等股份指*Tour East New York*的全部已發行股本。

轉讓*Tour East Canada*的A類優先股及贖回*Tour East Canada*的C類特別股

於2017年9月27日，*RT*集團提交修正細則以設立4,200,000股與*Tour East Canada*的A類優先股相同屬性的新X類優先股。

於2017年10月9日，*CC Connect*按公平市值轉讓*Tour East Canada*的2,800,000股A類優先股予*RT*集團。同日，代價由*RT*集團向*CC Connect*發行及配發2,800,000股X類優先股結算。

於2017年10月9日，*Tour East Canada*贖回朱碧芳女士持有的775股C類特別股，視為派付股息77.5加元，並於同日以現金悉數支付。

於2017年10月9日，朱碧芳女士按公平市值轉讓其於*Tour East Canada*的1,400,000股A類優先股予*RT*集團。同日，代價由*RT*集團向朱碧芳女士發行及配發1,400,000股X類優先股結算。

於2017年10月9日，朱淑芳女士按公平市值轉讓其於*Tour East Canada*的2,100,000股A類優先股予*AT Holdings*。同日，代價由*AT Holdings*向朱淑芳女士發行及配發100股普通股結算。

於2017年10月9日，朱醫生按公平市值轉讓其於*Tour East Canada*的700,000股A類優先股予*DC Holdings*。同日，代價由*DC Holdings*向朱醫生發行及配發100股普通股結算。

本公司及海外公司的成立

本公司

於2017年8月18日，本公司根據加拿大安大略省法例註冊成立為有限公司，法定股本為不限數目的普通股。同日，一股股份獲發行及配發予*RT*集團，而上述發行及配發完成後，本公司由*RT*集團全資擁有。

BVTEHC

於2017年8月1日，*BVTEHC*根據加拿大安大略省法例註冊成立為有限公司，法定股本為

歷史、重組及公司架構

不限數目的普通股，以作為本集團的中間控股公司。同日，BVTEHC的一股股份獲發行及配發予RT集團，而上述發行及配發完成後，BVTEHC由RT集團全資擁有。

1134351 B.C.

於2017年9月18日，1134351 B.C.根據加拿大英屬哥倫比亞省法例註冊成立為無限公司，法定股本為不限數目的普通股，以作為本集團的中間控股公司。同日，1134351 B.C.的一股股份獲發行及配發予AT Holdings，而上述發行及配發完成後，1134351 B.C.由AT Holdings全資擁有。

BVRTH

於2017年8月1日，BVRTH根據加拿大安大略省法例註冊成立為有限公司，法定股本為不限數目的普通股。同日，BVRTH的一股股份獲發行及配發予RT集團，該公司由朱碧芳女士控制，並以其身份擁有其90.9%投票權。上述發行及配發完成後，朱碧芳女士透過RT集團間接全資擁有BVRTH，而作為重組一部分，BVRTH為朱碧芳女士於本公司持有權益的控股公司。

BVATH

於2017年8月1日，BVATH根據加拿大安大略省法例註冊成立為有限公司，法定股本為不限數目的普通股。同日，BVATH的一股股份獲發行及配發予由朱淑芳女士全資擁有的公司AT Holdings。上述發行及配發完成後，朱淑芳女士透過AT Holdings間接全資擁有BVATH，而作為重組一部分，BVATH為朱淑芳女士於本公司持有權益的控股公司。

BVDCH

於2017年8月1日，BVDCH根據加拿大安大略省法例註冊成立為有限公司，法定股本為不限數目的普通股。同日，BVDCH的一股股份獲發行及配發予由朱醫生全資擁有的公司DC Holdings。上述發行及配發完成後，朱醫生透過DC Holdings間接全資擁有BVDCH，而作為重組一部分，BVDCH為朱醫生於本公司持有權益的控股公司。

BVTEHU

於2017年8月1日，BVTEHU根據加拿大安大略省法例註冊成立為有限公司，法定股本為不限數目的普通股，以作為本集團的中間控股公司。於2017年8月19日，BVTEHU的一股股份獲發行及配發予本公司，而上述發行及配發完成後，BVTEHU由本公司全資擁有。

轉讓Tour East Canada的股份予BVTEHC

於2017年10月9日，RT集團按公平市值轉讓其於Tour East Canada的60股普通股及4,200,000股A類優先股予BVTEHC。代價由BVTEHC向RT集團發行及配發BVTEHC的59股普通股悉數結算。

於2017年10月9日，AT Holdings按公平市值轉讓其於Tour East Canada的30股普通股及2,100,000股A類優先股予BVTEHC。代價由BVTEHC向AT Holdings發行及配發BVTEHC的30股普通股悉數結算。

於2017年10月9日，DC Holdings按公平市值轉讓其於Tour East Canada的10股普通股及700,000股A類優先股予BVTEHC。代價由BVTEHC向DC Holdings發行及配發BVTEHC的10股普通股悉數結算。

於有關轉讓完成後，Tour East Canada由BVTEHC全資擁有。

轉讓Tour East New York的股份予1134351 B.C.

於2017年10月9日，RT集團、AT Holdings及DC Holdings按公平市值轉讓彼等各自於Tour East New York的120股、60股及20股普通股予1134351 B.C.。代價由1134351 B.C.向RT集團、AT Holdings及DC Holdings分別發行及配發1134351 B.C.的60股、29股及10股普通股悉數結算。於有關轉讓完成後，Tour East New York由1134351 B.C.全資擁有。

轉讓BVTEHC及1134351 B.C.各自的股份予本公司

於2017年10月9日，RT集團、AT Holdings及DC Holdings按公平市值轉讓彼等各自於BVTEHC的60股、30股及10股股份予本公司。代價由本公司向RT集團、AT Holdings及DC Holdings分別發行及配發496,799,999股、248,400,000股及82,800,000股股份結算。於有關轉讓完成後，BVTEHC由本公司全資擁有。

同日，RT集團、AT Holdings及DC Holdings按公平市值轉讓彼等各自於1134351 B.C.的60股、30股及10股普通股予本公司。代價由本公司向RT集團、AT Holdings及DC Holdings分別發行及配發43,200,000股、21,600,000股及7,200,000股股份結算。於有關轉讓完成後，1134351 B.C.由本公司全資擁有。

轉讓BVTEHC及1134351 B.C.各自的股份予BVTEHU

於2017年10月9日，本公司按公平市值轉讓其於BVTEHC的100股普通股及1134351 B.C.的100股普通股予BVTEHU。代價由BVTEHU向本公司發行及配發BVTEHU的100股普通股結算。於有關轉讓完成後，BVTEHC及1134351 B.C.由BVTEHU直接全資擁有。

轉讓股份予BVRTH、BVATH及BVDCH

於2017年10月9日，RT集團按公平市值轉讓540,000,000股股份予BVRTH。作為悉數結算的代價，BVRTH向RT集團發行及配發119股BVRTH的普通股。

於2017年10月9日，AT Holdings按公平市值轉讓270,000,000股股份予BVATH。作為悉數結算的代價，BVATH向AT Holdings發行及配發59股BVATH的普通股。

於2017年10月9日，DC Holdings按公平市值轉讓90,000,000股股份予BVDCH。作為悉數結算的代價，BVDCH向DC Holdings發行及配發19股BVDCH的普通股。

於有關轉讓完成後，本公司分別由BVRTH、BVATH及BVDCH擁有60%、30%及10%股權。

轉換A類優先股為Tour East Canada的普通股

於2017年10月9日，BVTEHC按公平市值轉換其於Tour East Canada的7,000,000股A類優先股為七股Tour East Canada的普通股。

BVRTH、BVATH、BVDCH、BVTEHU及本公司於司法權區的存續

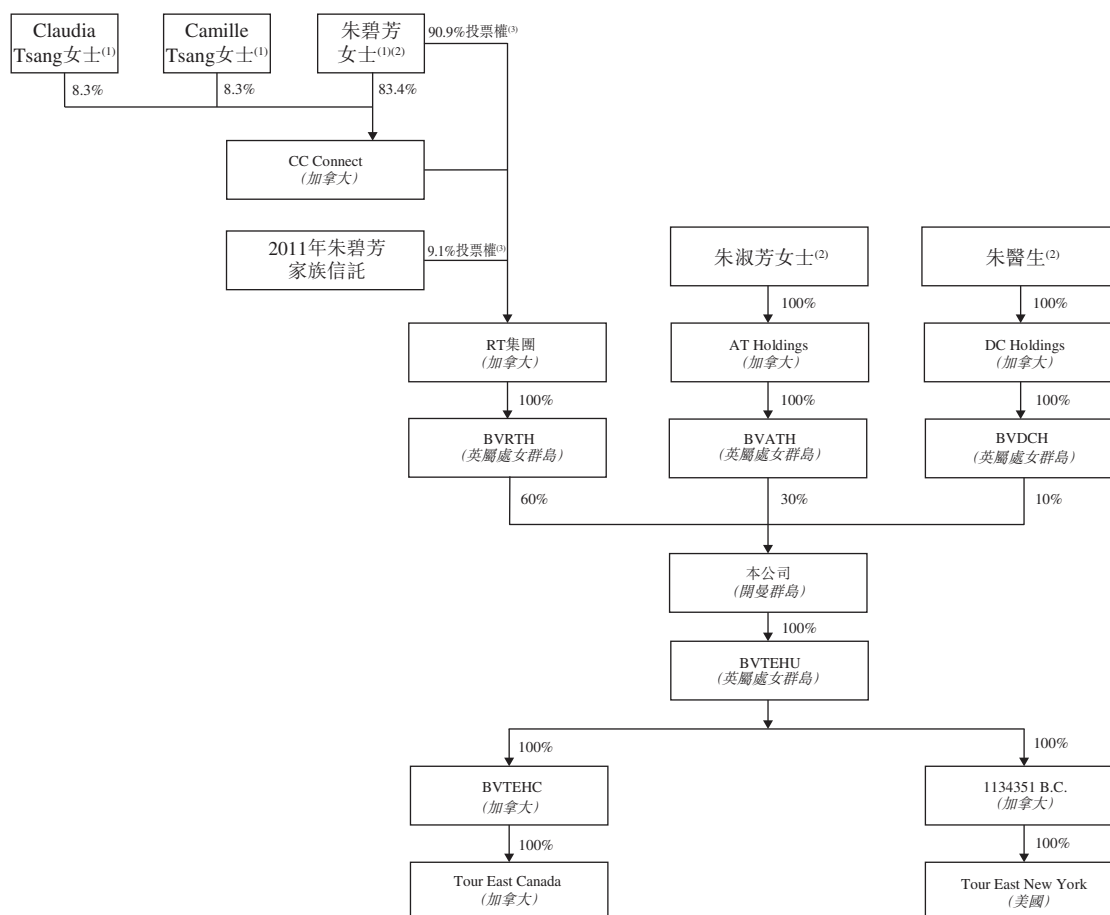
於2017年10月20日，本公司以存續方式於開曼群島註冊為獲豁免有限公司。

於2017年10月23日，BVRTH、BVATH、BVDCH及BVTEHU各自將其註冊的司法權區從加拿大安大略省移至英屬處女群島存續。

根據加拿大公司法，所有與重組有關的監管規定及許可已符合及獲取。

歷史、重組及公司架構

下圖載列緊隨重組後及股份發售完成前的公司及股權架構：

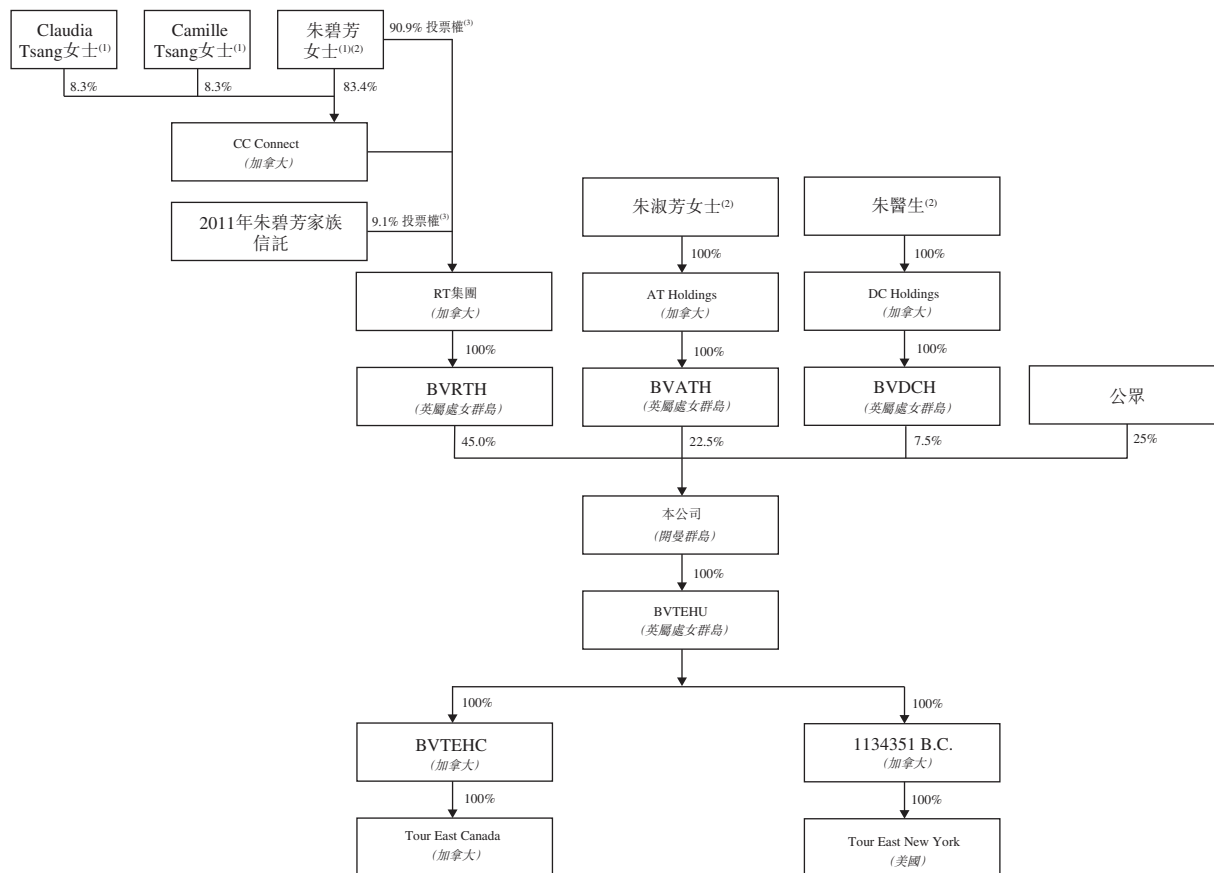


附註：

- (1) Claudia Tsang女士及Camille Tsang女士為朱碧芳女士的女兒。
- (2) 朱碧芳女士、朱淑芳女士及朱醫生為兄妹。
- (3) RT集團的普通股及A類股份均附有同等投票權。

歷史、重組及公司架構

下圖載列股份發售完成後(假設超額配股權未獲行使及並未計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而將發行的任何股份)的公司及股權架構：



附註：

- (1) Claudia Tsang女士及Camille Tsang女士為朱碧芳女士的女兒。
- (2) 朱碧芳女士、朱淑芳女士及朱醫生為兄妹。
- (3) RT集團的普通股及A類股份均附有同等投票權。