

# EuroEyes

## EuroEyes International Eye Clinic Limited

### 德視佳國際眼科有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1846



## 全球發售

獨家保薦人及獨家全球協調人

 中銀國際

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

 中銀國際

 中信建投國際  
CHINA SECURITIES INTERNATIONAL

**FOSUN HANI**  
复星恒利

## 重要提示

閣下如對本招股章程的任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

# EuroEyes

## EuroEyes International Eye Clinic Limited 德視佳國際眼科有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 全球發售

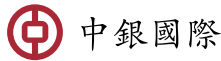
全球發售項下的發售股份數目	:	79,334,000股股份(視乎超額配股權行使與否而定)
香港發售股份數目	:	7,934,000股股份(可予重新分配)
國際發售股份數目	:	71,400,000股股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
最高發售價	:	每股發售股份8.80港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費(須於申請時以港元繳足且可予退還)
面值	:	每股股份0.01美元
股份代號	:	1846

### 獨家保薦人及獨家全球協調人



中銀國際

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



中銀國際



中信建投國際  
CHINA SECURITIES INTERNATIONAL



FOSUN HANI  
復星恒利

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本招股章程全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同本招股章程附錄五「送呈公司註冊處處長及備查文件」一節所述的文件，已遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

發售價預期由獨家全球協調人(代表包銷商)與我們於定價日以協議釐定。定價日期為2019年10月8日(星期二)或前後，但無論如何不遲於2019年10月11日(星期五)。發售價將不超過8.80港元，目前預期不低於6.20港元。申請香港發售股份的投資者在申請時必須支付最高發售價每股發售股份8.80港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費。

獨家全球協調人(代表包銷商)可在我們同意下，於根據香港公開發售遞交申請的截止日期上午或之前任何時間將本招股章程所列的發售股份數目及/或指示性發售價範圍(即每股發售股份6.20港元至8.80港元)調低。在此情況下，本公司將最遲於根據香港公開發售遞交申請的截止日期上午在《英文虎報》(以英文)及《星島日報》(以中文)刊登有關調低發售股份數目及/或指示性發售價範圍的通知。該通知亦將刊載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及我們的網站[www.euroeyes.hk](http://www.euroeyes.hk)。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構及條件」及「如何申請香港發售股份」兩節。

倘獨家全球協調人(代表包銷商)與我們因任何原因而未能於2019年10月11日(星期五)前就發售價達成協議，則全球發售將不會成為無條件，並即告失效。

發售股份未曾亦將不會根據美國證券法或美國任何州的證券法登記，而且不得在美國境內或向美籍人士或為其利益提呈發售、出售、抵押或轉讓，惟根據美國證券法獲豁免所需登記或不受有關登記規定所限制的交易則另作別論。

於作出投資決定前，有意投資者應仔細考慮本招股章程及相關申請表格所載的全部資料，包括本招股章程「風險因素」一節所載的風險因素。

倘於上市日期上午八時正之前發生若干事件，則獨家全球協調人(代表香港包銷商)可終止香港包銷商於香港包銷協議項下認購及促使申請人認購香港發售股份的責任。該等理由載於本招股章程「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—終止理由」一節。閣下務請參閱該節以了解進一步詳情。

發售股份並無亦不會根據美國證券法登記或向美國任何州的任何證券監管機構登記，且不得於美國境內提呈發售或出售，惟獲豁免遵守美國證券法登記規定或屬無須遵守美國證券法登記規定的交易則除外。根據S規例發售股份將僅於美國境外提呈發售及出售。

2019年9月30日

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

香港公開發售開始及白色及

黃色申請表格可供索取 . . . . . 2019年9月30日  
(星期一) 上午九時正起

透過指定網站 [www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk) 完成網上白表服務

電子認購申請的截止時間<sup>(2)</sup> . . . . . 2019年10月8日  
(星期二) 上午十一時三十分

開始辦理香港公開發售申請登記時間<sup>(3)</sup> . . . . . 2019年10月8日  
(星期二) 上午十一時四十五分

透過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬完成

網上白表申請的付款的截止時間 . . . . . 2019年10月8日  
(星期二) 中午十二時正

遞交白色及黃色申請表格的截止時間 . . . . . 2019年10月8日  
(星期二) 中午十二時正

向香港結算發出電子認購指示的截止時間<sup>(4)</sup> . . . . . 2019年10月8日  
(星期二) 中午十二時正

截止辦理香港公開發售申請登記時間<sup>(3)</sup> . . . . . 2019年10月8日  
(星期二) 中午十二時正

預期定價日<sup>(5)</sup> . . . . . 2019年10月8日 (星期二)

將於《英文虎報》(以英文) 及《星島日報》(以中文)、

於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.euroeyes.hk](http://www.euroeyes.hk) 公佈<sup>(7)</sup>：

- 發售價；
- 國際發售的踴躍程度；
- 香港公開發售的申請水平；及
- 香港發售股份的配發基準 . . . . . 2019年10月14日  
(星期一) 或之前

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

透過本招股章程「如何申請香港發售股份」一節  
所述不同渠道公佈香港公開發售的配發結果，  
以及獲接納申請人的身份證明文件號碼<sup>(7)</sup>.....2019年10月14日  
(星期一)

於 [www.tricor.com.hk/ipo/result](http://www.tricor.com.hk/ipo/result) (或：[www.hkeipo.hk/IPOResult](http://www.hkeipo.hk/IPOResult))  
(設有「按身份證搜索」功能) 公佈香港公開發售的分配結果<sup>(7)</sup>.....2019年10月14日  
(星期一)

就全部或部分獲接納的申請寄發股票<sup>(6)(7)</sup>.....2019年10月14日(星期一)或之前

就全部及部分獲接納的申請(倘適用)或  
全部或部分不獲接納的申請  
寄發退款支票(倘適用)<sup>(6)(7)</sup>.....2019年10月14日(星期一)或之前

就全部及部分獲接納的申請(倘適用)或  
全部或部分不獲接納的申請發出  
網上白表電子自動退款指示(倘適用)<sup>(7)</sup>.....2019年10月14日  
(星期一)或之前

預期股份開始在聯交所買賣<sup>(7)</sup>.....2019年10月15日(星期二)  
上午九時正

### 附註：

- (1) 除另有註明外，所有日期及時間均指香港日期及時間。有關全球發售的架構(包括其條件)的詳情，載於本招股章程「全球發售的架構及條件」一節。倘上述預期時間表出現任何變動，我們將在香港於《英文虎報》(以英文)及《星島日報》(以中文)另行刊登公告。
- (2) 閣下不得於遞交申請截止日期上午十一時三十分後透過指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)遞交申請。倘閣下已於上午十一時三十分前透過指定網站遞交申請並獲取付款參考編號，閣下將獲准於遞交申請截止日期中午十二時正(即截止辦理申請登記時間)前繼續進行申請程序(完成繳付申請股款)。
- (3) 倘於2019年10月8日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間在香港懸掛「黑色」暴雨警告、政府根據香港勞工署於2019年6月公布的新修訂「颱風及暴雨警告下工作守則」發出「極端情況」公布及／或懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號，則該日不會開始及結束辦理申請登記。請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－10.惡劣天氣及／或極端情況對辦理申請登記的影響」一節。
- (4) 透過向香港結算發出電子認購指示申請香港發售股份的申請人，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－6.透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請」一節。
- (5) 預期定價日將為2019年10月8日(星期二)或前後，且無論如何將不遲於2019年10月11日(星期五)。倘獨家全球協調人(代表包銷商)與本公司因任何原因未能於2019年10月11日(星期五)或之前協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。



---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

- (6) 倘閣下的申請全部或部分不獲接納，或倘發售價低於申請時應付的每股發售股份價格，則我們會向閣下發出退款支票。股票及退款支票會以普通郵遞方式寄至閣下申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。倘閣下已申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，並已提供申請表格所要求的全部資料，則閣下可於2019年10月14日（星期一）上午九時正至下午一時正，親臨我們的香港證券登記處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）或我們於報章公佈寄發股票／電子自動退款指示／退款支票的其他地點及日期領取退款支票及／或股票。個人申請人不得授權任何其他人士代為領取。公司申請人必須由授權代表攜同蓋有公司印章的授權書領取。個人申請人及授權代表在領取時均須出示香港證券登記處接納的身份證明文件。倘閣下不在指定領取期限內領取，未領取的股票及退款支票將以普通郵遞方式寄往相關申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。
- (7) 倘於2019年9月30日（星期一）至2019年10月15日（星期二）期間任何日子懸掛八號或以上颱風警告信號、「黑色」暴雨警告信號及／或發出「極端情況」公布，則(i)公佈香港公開發售分配結果；(ii)寄發股票及退款支票／發出網上白表電子自動退款指示；及(iii)股份在聯交所買賣的日期將按照受惡劣天氣及／或極端情況影響的營業日數而延遲。

股票須待全球發售在各方面成為無條件及包銷協議並未根據其條款終止，方會於**2019年10月15日（星期二）上午八時正或前後成為有效之所有權憑證**。倘投資者於收取股票之前或於股票成為有效的所有權憑證之前，按照公開的分配資料買賣股份，所有風險概由彼等自行承擔。

有關全球發售的架構的詳情（包括其條件），閣下應參閱本招股章程「全球發售的架構及條件」一節。

倘閣下以白色或黃色申請表格提出申請，除本招股章程「如何申請香港發售股份」一節所述親身領取的情況外，下列文件將以普通郵遞方式寄往閣下（或如屬聯名申請人，則為排名首位的申請人）於申請表格上所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔：

- 閣下獲配發的全部香港發售股份的股票（就黃色申請表格而言，股票將如本招股章程「如何申請香港發售股份」一節所述存入中央結算系統）；及
- 以劃線註明「只准入抬頭人賬戶」的退款支票，並以申請人（或如屬聯名申請人，則為排名首位的申請人）為抬頭人，退款包括：(i)若申請全部或部分不獲接納，則不獲接納香港發售股份的申請股款的全數或餘額；及／或(ii)若發售價低於每股發售股份最高發售價，則發售價與在申請時所支付的每股發售股份最高發售價（包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，但將不計利息）之間的差額。

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

閣下或(倘閣下為聯名申請人)排名首位申請人提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分數字，可能印於閣下的退款支票(如有)上。閣下的銀行在兌現閣下的退款支票前，可能要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。未正確填寫香港身份證號碼／護照號碼可能導致閣下的退款支票無效或延誤其兌現。

有關全球發售的架構及條件、如何申請香港發售股份及預期時間表的詳情(其中包括適用條件、惡劣天氣的影響以及寄發退款支票和股票)，閣下務請仔細閱讀本招股章程「包銷」、「全球發售的架構及條件」及「如何申請香港發售股份」各節。

倘上述香港公開發售的預期時間表有任何變動，我們將會刊發公告。

致投資者的重要通知

我們僅就香港公開發售及香港發售股份刊發本招股章程，除香港發售股份外，本招股章程並不構成出售或招攬認購或購買任何證券的要約。本招股章程不可用作亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下的要約出售或招攬要約認購或購買任何證券。我們並無採取任何行動以獲准公開發售發售股份或在香港以外的任何司法權區派發本招股章程。於其他司法權區派發本招股章程以及提呈發售及出售發售股份均受限制，除非已根據相關證券監管機構的登記或授權而獲相關司法權區的適用證券法准許或豁免遵守相關法例，否則不得進行有關活動。

閣下應僅倚賴本招股章程所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供不同資料。對於並非本招股章程所載的任何資料或聲明，閣下不應視為已獲我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、任何包銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以倚賴。

	頁次
預期時間表 .....	i
目錄 .....	v
概要 .....	1
釋義 .....	17
技術詞彙 .....	32
前瞻性陳述 .....	39
風險因素 .....	41
豁免嚴格遵守上市規則 .....	71
有關本招股章程及全球發售的資料 .....	72
董事及參與全球發售的各方 .....	76
公司資料 .....	80

---

## 目 錄

---

行業概覽.....	83
監管概覽.....	95
歷史、重組及公司架構.....	127
業務.....	151
與控股股東的關係.....	208
關連交易.....	217
董事及高級管理層.....	225
主要股東.....	245
股本.....	247
財務資料.....	251
未來計劃及所得款項用途.....	321
包銷.....	329
全球發售的架構及條件.....	340
如何申請香港發售股份.....	351
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料.....	II-1
附錄三 — 本公司組織章程及開曼公司法概要.....	III-1
附錄四 — 法定及一般資料.....	IV-1
附錄五 — 送呈公司註冊處處長及備查文件.....	V-1



本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的全部資料。閣下於決定投資發售股份前，務請閱讀整份招股章程。投資發售股份涉及風險。部分與投資發售股份有關的特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資發售股份前，應細閱該節。本節所用詞彙的釋義或解釋載於本招股章程「釋義」一節。

### 概覽

德視佳於1993年成立，是視力矯正行業的領先品牌之一，結合了德國眼科的卓越技術及25年的個性化客戶服務經驗。我們為中高收入水平目標客戶提供優質服務。我們也是為數不多的具有廣泛地理覆蓋範圍的眼科診所集團之一，在德國、丹麥及中國運營業務。

我們為兩大主要客戶群提供廣泛的視力矯正服務：(i)年齡在18至45歲之間，主要尋求屈光性激光手術或後房型人工晶體(ICL)植入術治療近視（眼球過長的狀況，導致看遠處的物體的視力模糊）、遠視或散光的人群；及(ii)45歲以上，主要尋求屈光性晶體置換手術治療老花眼（因老齡化而引致的狀況，晶體喪失自然彈性，因而喪失聚焦近處物體的能力，不使用閱讀眼鏡或漸進式眼鏡就無法閱讀）或白內障的人群。我們的視力矯正服務可大致分為(i)屈光性激光手術（包括全飛秒激光手術及飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術）；(ii)後房型人工晶體(ICL)植入術；(iii)晶體置換手術（包括單焦點及三焦點晶體置換手術）及(iv)其他（包括PRK/LASEK及ICRS植入手術）。

我們已在眾多方面處於我們經營所在行業的領先地位。根據弗若斯特沙利文的資料，在不包括PRK/LASEK的先進晶體置換手術及屈光手術市場，我們的市場份額按2018年的收益計分別在德國排名第一，在丹麥排名第二。我們亦領導業界，率先為不便佩戴閱讀眼鏡及／或漸進式眼鏡的客戶提供蔡司三焦點晶體置換手術作為老花眼獨立治療方案。於2018年，我們獲卡爾蔡司認證，連續第四年在全球完成最多例蔡司三焦點晶體置換手術並在德國完成最多例全飛秒激光手術。同年，我們亦獲Staar Surgical認證，在歐洲完成最多例後房型人工晶體(ICL)植入術。

## 競爭優勢

我們相信，以下優勢已經並將繼續令我們能夠(i)實現可持續增長及盈利；(ii)保持我們於德國、丹麥及中國的視力矯正服務行業的領先地位；及(iii)把握巨大的增長潛力及市場機遇：

- (i) 我們是於德國及丹麥應用先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）的行業領導者；
- (ii) 我們向客戶提供定制化的優質解決方案；
- (iii) 在創新使用三焦點晶體置換手術為45歲以上的人治療老花眼方面，我們是行業領導者之一；
- (iv) 我們有望從中國不斷增加的機遇中獲益；
- (v) 我們的創辦人、主席兼行政總裁Jørgensen醫生享譽業界兼具卓越往績，是高瞻遠矚的領導者；及
- (vi) 我們擁有一支具有卓著聲譽及卓越技術水平的專業團隊。

有關更多資料，請參閱本招股章程「業務－我們的優勢」一節。

## 未來策略

我們旨在通過實施以下策略實現持續增長：

- (i) 我們將通過在歐洲進行收購進一步擴展我們的業務運營，以鞏固我們的領導地位；
- (ii) 我們將在中國進一步擴展我們的業務經營，以抓住龐大的市場機遇；
- (iii) 我們將加大營銷力度以增加未來客戶群的規模及地理覆蓋範圍；
- (iv) 我們將增加服務種類以接觸更大客戶群；及
- (v) 我們將繼續吸引、招聘及保留最優秀人才。

有關更多資料，請參閱本招股章程「業務－未來策略」一節。

## 概 要

### 業務模式

於往績記錄期，我們的收益主要來自於(i)提供視力矯正服務；(ii)出租眼科設備及手術場所；(iii)銷售藥品；及(iv)其他。

下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	千歐元	估總 收益%	千歐元	估總 收益%	千歐元	估總 收益%	千歐元	估總 收益%	千歐元	估總 收益%
提供視力矯正服務	29,852	98.2	36,464	98.6	42,386	98.7	10,199	99.1	11,382	99.0
出租眼科設備 及手術場所	449	1.5	440	1.2	404	0.9	61	0.6	54	0.5
銷售藥品	46	0.1	36	0.1	73	0.2	11	0.1	9	0.1
其他	55	0.2	37	0.1	98	0.2	23	0.2	47	0.4
<b>總計</b>	<b>30,402</b>	<b>100.0</b>	<b>36,977</b>	<b>100.0</b>	<b>42,961</b>	<b>100.0</b>	<b>10,294</b>	<b>100.0</b>	<b>11,492</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期，除了通過「德視佳」品牌向客戶提供高端視力矯正服務外，我們的客戶亦可以透過聘請「LASIK Germany」品牌運營的中心的的眼科醫生尋求更實惠的方案（如飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術及PRK/LASEK），迎合德國大眾市場。

下表載列往績記錄期內我們按品牌及地理位置劃分的收入明細。有關財務表現的進一步資料，請參閱本招股章程「財務資料」一節。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	千歐元	估總 收益%	千歐元	估總 收益%	千歐元	估總 收益%	千歐元	估總 收益%	千歐元	估總 收益%
德國										
-「德視佳」	21,455	70.6	22,394	60.5	25,226	58.7	6,051	58.8	6,739	58.6
-「LASIK Germany」	987	3.2	1,434	3.9	1,638	3.8	436	4.2	458	4.0
丹麥	4,205	13.8	4,504	12.2	3,987	9.3	983	9.6	1,284	11.2
中國	3,755	12.4	8,645	23.4	12,110	28.2	2,824	27.4	3,011	26.2
<b>總計</b>	<b>30,402</b>	<b>100.0</b>	<b>36,977</b>	<b>100.0</b>	<b>42,961</b>	<b>100.0</b>	<b>10,294</b>	<b>100.0</b>	<b>11,492</b>	<b>100.0</b>

## 我們的視力矯正服務

我們根據以下年齡段提供兩種主要治療方案應對客戶的治療需求：

針對18至45歲客戶的治療方案：

針對45歲以上客戶的治療方案：

---

### 屈光性激光手術

- 這是治療中低度近視（600度以下近視，而我們的治療方案可以治療高達1000度近視）的理想方案。提供的手術包括全飛秒激光手術、飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術及PRK/LASEK。

### 晶體置換手術

- 這是治療老花眼的理想方案，老花眼通常發生在45歲後。實施我們的三焦點晶體置換手術後即完全不需要佩戴任何類型的眼鏡，因為人工晶體能夠聚焦近處、中等距離及遠處物體。三焦點晶體置換手術亦是治療白內障的理想方法。

### 後房型人工晶體(ICL)植入術

- 在眼中放置定制的人工晶體來治療年齡在18到45歲之間的客戶的高度近視（即600度或以上近視）。

於德國、丹麥或中國尋求視力矯正服務的客戶通常會經歷以下流程：



## 概 要

下表載列我們於所示期間按提供服務種類劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	估提供 視力矯正 服務總 千歐元	收益%	估提供 視力矯正 服務總 千歐元	收益%	估提供 視力矯正 服務總 千歐元	收益%	估提供 視力矯正 服務總 千歐元	收益%	估提供 視力矯正 服務總 千歐元	收益%
屈光性激光手術										
– 全飛秒激光手術	8,705	29.2	10,629	29.1	13,489	31.8	3,038	29.8	3,491	30.7
– 飛秒激光聯合準分子激光角膜 原位磨鑲術	3,621	12.1	4,333	11.9	4,017	9.5	1,302	12.8	1,024	9.0
小計	12,326	41.3	14,962	41.0	17,506	41.3	4,340	42.6	4,515	39.7
後房型人工晶體(ICL)植入術	3,214	10.8	4,463	12.2	6,671	15.8	1,572	15.4	1,415	12.4
晶體置換手術										
– 單焦點晶體置換手術	1,634	5.5	1,843	5.1	2,172	5.1	482	4.7	451	4.0
– 三焦點晶體置換手術	12,413	41.6	14,946	41.0	15,776	37.2	3,754	36.8	4,934	43.3
小計	14,047	47.1	16,789	46.1	17,948	42.3	4,236	41.5	5,385	47.3
其他										
– PRK/LASEK	235	0.8	238	0.7	232	0.5	51	0.5	67	0.6
– ICRS植入術	30	0.0	12	0.0	29	0.1	–	–	–	–
小計	265	0.8	250	0.7	261	0.6	51	0.5	67	0.6
提供視力矯正服務的總收益	<b>29,852</b>	<b>100.0</b>	<b>36,464</b>	<b>100.0</b>	<b>42,386</b>	<b>100.0</b>	<b>10,199</b>	<b>100.0</b>	<b>11,382</b>	<b>100.0</b>

有關於我們診所或中心提供的服務及完成的手術的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－我們的服務」一節。

## 股東資料

緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使且不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份），我們的主席、執行董事兼行政總裁Jørgensen醫生將直接擁有本公司已發行股本總額約52.84%的權益。因此，根據上市規則的涵義，Jørgensen醫生將被視為我們的控股股東。

## 風險因素

董事認為，我們的營運涉及若干風險。該等風險很多並非我們所能控制。有關我們認為與我們特別相關的風險因素的詳細討論載於本招股章程「風險因素」一節。下文載列部分可能對我們產生重大不利影響的主要風險：

- (i) 我們非常依賴我們的品牌形象及聲譽。我們的品牌形象及聲譽若未能建立、維持及提高或受到任何損害，則可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- (ii) 我們的經營高度依賴我們的外科醫生及傳統眼科醫生向客戶提供優質服務，而我們在保留彼等方面產生大額成本。我們無法保證我們將能繼續吸引、招聘及保留合資格專業人士；
- (iii) 我們的服務取決於提供視力矯正服務的若干設備及用品的供應情況。此等用品的任何價格波動或無法以合理的價格採購足夠用品，可能會對我們的財務表現及經營業績造成重大不利影響；
- (iv) 我們經營所在國家的視力矯正服務行業監管制度的發展及／或不確定性亦可能對我們的業務造成重大不利影響。倘我們無法及時保留或重續我們經營的所需執照及許可，則我們未必能維持或擴充我們的業務經營；及
- (v) 我們非常依賴管理層團隊的持續服務，倘我們無法吸引及保留彼等，則我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。



## 概 要

### 監管合規

我們過往曾發生違反德國及丹麥法律法規的事件。我們預計任何該等事項均不會對我們的業務、財務或經營狀況及經營業績造成重大不利影響。詳情請參閱本招股章程「業務－法律訴訟及合規事宜」一節。

### 歷史財務資料概要

以下表格呈列我們於往績記錄期的綜合財務資料概要，乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告所載我們的財務資料（包括相關附註），並應與其一併閱讀。

### 綜合全面收入表概要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益	30,402	36,977	42,961	10,294	11,492
銷售成本	(20,485)	(23,848)	(25,545)	(6,045)	(6,307)
毛利	9,917	13,129	17,416	4,249	5,185
年／期內溢利 <sup>(附註)</sup>	1,939	8,571	4,291	1,362	331

附註：

本集團在編製本集團於往績記錄期的財務資料時已採納國際財務報告準則第16號，據此，物業的經營租賃乃以資產（即使用權資產）連同金融負債（即租賃負債）的形式確認，且就此扣除折舊開支及利息開支。使用權資產及租賃負債亦包括金融租賃項下的設備，其本應列為國際會計準則第17號項下的資產及租賃負債（於採納國際財務報告準則第16號前）。以下載列於往績記錄期物業、廠房及設備折舊以及已扣除的租賃負債融資成本的明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
物業、廠房及設備折舊（使用權資產除外）	1,721	1,789	1,829	470	459
使用權資產的物業、廠房及設備折舊	3,176	3,787	4,128	1,044	1,276
租賃負債利息開支	592	707	717	158	287

## 概 要

收益增加主要是由於完成手術量增加導致提供視力矯正服務收益增加。銷售成本增加主要是由於進行治療所用原材料及耗材以及僱員福利的成本增加。我們於往績記錄期的毛利增加大體與同期收益增加一致。截至2017年12月31日止年度，我們收到我們位於漢堡的先前物業業主一次性終止補償約9.0百萬歐元，對截至2017年12月31日止年度溢利的稅後影響約6.1百萬歐元。截至2018年12月31日止年度，我們產生上市開支約1.2百萬歐元。除有關補償及上市開支的一次性影響外，我們的淨利自截至2016年12月31日止年度的1.9百萬歐元增至截至2017年12月31日止年度的約2.5百萬歐元，再增至截至2018年12月31日止年度的約5.5百萬歐元，原因是規模經濟效益提高及我們各診所（尤其是在中國的診所）的業務增長。於截至2019年3月31日止三個月，我們產生上市開支約1.4百萬歐元，是導致我們的淨利由截至2018年3月31日止三個月約1.4百萬歐元減少至截至2019年3月31日止三個月約0.3百萬歐元的主要原因。

### 於2016年1月1日（即往績紀錄期初）的累計虧損

於2016年1月1日，我們有累計虧損約0.9百萬歐元，主要歸因於2015年宣派股息後德國分部的低保留盈利結餘以及中國分部的累計虧損。由於我們於截至2016年12月31日止年度產生溢利約1.9百萬歐元，故上述累計虧損於2016年12月31日已扭轉為盈利。董事認為，隨著我們的德國業務內生增長及中國分部藉由開設新診所持續擴充，我們能夠扭轉財務表現，從而自2014年起實現盈利並於往績記錄期保持盈利。

### 非國際財務報告準則財務計量工具<sup>(1)、(2)、(3)</sup>

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
除稅後溢利	1,939	8,571	4,291	1,362	331
稅後調整					
— 業主就提早終止漢堡的租賃 合約作出的補償	—	(6,088)	—	—	—
— 上市開支	—	—	1,210	—	1,449
經調整稅後淨利 <sup>(4)</sup>	<u>1,939</u>	<u>2,483</u>	<u>5,501</u>	<u>1,362</u>	<u>1,780</u>
收益	30,402	36,977	42,961	10,294	11,492
經調整稅後淨利率 <sup>(4)</sup>	6.4%	6.7%	12.8%	13.2%	15.5%

## 概 要

附註：

- (1) 我們呈列未經審核非國際財務報告準則財務計量工具，旨在對我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月按照國際財務報告準則編製的綜合損益表作出補充，以提供有關我們經營表現的額外資料。我們認為，非國際財務報告準則財務計量工具對管理層及投資者評估我們的財務表現及財務狀況而言乃屬實用的工具，原因是：(i)該等為管理層用作評估我們財務表現而使用的非國際財務報告準則財務計量工具，當中剔除被視為並非屬於我們業務實際表現評估指標的非經常性項目的影響；及(ii)於往績記錄期內，我們錄得若干重大一次性收入及開支。具體而言，我們產生金額龐大的上市開支，其與籌備本公司上市有關，對我們的國際財務報告準則淨利構成重大影響。上市開支屬非經常性質。同樣地，業主就提早終止漢堡的租賃合約作出的補償亦為一次性項目及非經常性質。
- (2) 未經審核非國際財務報告準則財務計量工具均並非國際財務報告準則下的認可術語。有關工具並無國際財務報告準則所訂明的標準涵義，因此未必可與其他公開上市交易公司呈列的類似名稱的計量工具進行比較，且該等工具不應詮釋為按照國際財務報告準則釐定的其他財務計量工具的替代。閣下不應單獨考量我們對經調整稅後淨利的定義，或將其詮釋為所示年內溢利的替代，或作為經營表現的指標或國際財務報告準則下的任何其他標準計量工具。
- (3) 使用非國際財務報告準則財務計量工具存在若干限制。該等非國際財務報告準則財務計量工具應與國際財務報告準則財務計量工具一併閱讀。有關該等限制、非國際財務報告準則財務計量工具的定義以及該等非國際財務報告準則財務計量工具其各自最具直接可比性的財務計量方法的對賬的更多詳情，請參閱本招股章程「財務資料－經營業績－非國際財務報告準則財務計量工具」一節。
- (4) 我們將經調整稅後淨利定義為經就重大一次性項目的除稅後影響調整的年度稅後淨利。有關經調整稅後淨利及經調整稅後淨利率定義的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料－經營業績－非國際財務報告準則財務計量工具」一節。

### 綜合財務狀況表概要

下表載列於所示日期我們的流動資產及負債以及流動資產淨值詳情：

	於12月31日			於3月31日	於7月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
流動資產	8,462	18,571	23,909	25,678	21,974
流動負債 <small>(附註)</small>	13,412	15,769	16,862	18,625	12,641
流動(負債)/資產淨值	<u>(4,950)</u>	<u>2,802</u>	<u>7,047</u>	<u>7,053</u>	<u>9,333</u>

(未經審核)

## 概 要

附註：本集團在編製本集團於往績記錄期的財務資料時已採納國際財務報告準則第16號，據此，租賃負債就物業的經營租賃確認。以下載列於往績記錄期列賬於流動負債的租賃負債：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
租賃負債 (流動)	4,167	4,207	4,867	4,958

於2016年12月31日，我們的流動負債淨額約為5.0百萬歐元，主要是由於租賃負債約4.2百萬歐元、貿易應付款項約2.4百萬歐元、銀行借款約2.0百萬歐元以及應計費用及其他應付款項約2.5百萬歐元所致。該租賃負債部分被我們的流動資產總值約8.5百萬歐元所抵銷。有關更多資料，請參閱本招股章程「財務資料 — 流動資金及資本來源」一節。

### 綜合現金流量表概要

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於營運資金變動前經營活動					
所得現金流量 <sup>(1)</sup>	8,711	11,822	13,960	4,110	2,975
經營活動 (所用) / 所得					
現金淨額	(342)	8,850	17,495	11,018	3,858
投資活動所用現金淨額	(2,362)	(3,959)	(2,130)	(1,196)	(874)
融資活動所用現金淨額 <sup>(2)</sup>	(1,426)	(3,645)	(5,380)	(3,321)	(1,059)
現金及現金等價物 (減少) /					
增加淨額	(4,130)	1,246	9,985	6,501	1,925
年 / 期初現金及現金等價物	9,497	5,354	6,556	6,556	16,546
匯率變動對現金及現金等價物					
的影響	(13)	(44)	5	(1)	(1)
年 / 期末現金及現金等價物	<b>5,354</b>	<b>6,556</b>	<b>16,546</b>	<b>13,056</b>	<b>18,470</b>

## 概 要

附註：

- (1) 採納國際財務報告準則第16號後，營運資金變動前經營現金流量指已作出調整的除稅前溢利，調整內容包括（其中包括）截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度的使用權資產折舊及租賃負債利息開支合共分別約為3.8百萬歐元、4.5百萬歐元及4.8百萬歐元，以及截至2018及2019年3月31日止三個月約1.2百萬歐元及1.6百萬歐元。除稅前溢利與營運資金變動前經營現金流量的對賬詳情載於「財務資料－新國際財務報告準則的影響－採納國際財務報告準則第16號」。
- (2) 採納國際財務報告準則第16號後，融資活動所用現金淨額包括租賃負債付款及相關利息，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度分別約3.1百萬歐元、3.4百萬歐元及3.8百萬歐元，以及截至2018年及2019年3月31日止三個月約0.9百萬歐元及1.1百萬歐元。有關融資活動所得現金流量之對賬詳情載於「財務資料－新國際財務報告準則的影響－採納國際財務報告準則第16號」。

於往績記錄期，我們在營運資金變動前的經營所得現金流量約為8.7百萬歐元、11.8百萬歐元、14.0百萬歐元及3.0百萬歐元。截至2016年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額約為0.3百萬歐元，主要是由於其他應付款項減少約6.4百萬歐元，其主要包括醫生費用及獎金付款。我們截至2017年及2018年12月31日止年度的經營活動所得現金淨額主要是由於完成手術量增加導致溢利增加及於2018年收到我們於漢堡的先前物業業主的一次性補償增加。有關更多資料，請參閱本招股章程「財務資料－流動資金及資本來源」一節。

### 主要財務比率

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2016年	2017年	2018年	止三個月
	%	%	%	2019年
				%
淨利率 <sup>(1)</sup>	6.4	23.2	10.0	2.9
權益回報率 <sup>(2)</sup>	18.5	52.3	18.0	1.2
資產回報率 <sup>(3)</sup>	4.8	19.5	7.5	0.5
	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	倍	倍	倍	倍
流動比率 <sup>(4)</sup>	0.6	1.2	1.4	1.4
速動比率 <sup>(5)</sup>	0.5	1.1	1.2	1.1
債務與權益比率 <sup>(6)</sup>	1.7	0.8	1.0	1.0

附註：

- (1) 淨利率指有關年度／期間溢利除以同一財政年度／期間收益。
- (2) 權益回報率指有關年度／期間溢利除以有關財政年度／期間年／期初及年／期末權益總額平均值。
- (3) 資產回報率指有關年度／期間溢利除以有關財政年度／期間年／期初及年／期末資產總值平均值。
- (4) 流動比率指有關財政年度／期間末流動資產總額除以流動負債總額。
- (5) 速動比率指有關財政年度／期間末流動資產總額減存貨除以流動負債總額。
- (6) 債務與權益比率指有關財政年度／期間末銀行借款及租賃負債總額除以權益總額。

有關本集團財務資料的更多詳情，請參閱本招股章程「財務資料」一節。

### 我們的客戶及供應商

我們的客戶主要為造訪我們以尋求視力矯正服務的個人。我們為不同年齡段的客戶提供服務。於往績記錄期，來自此類個人客戶的單項收入均不超過我們總收益的5%。就我們的董事所知及所信，於往績記錄期我們的所有五大客戶均為獨立第三方，我們的董事或彼等的緊密聯繫人或實益擁有我們股份5%以上的任何股東於往績記錄期均不持有任何五大客戶的任何權益。

於往績記錄期，我們的供應商主要包括眼內晶體、醫療耗材及藥品製造商、廣告及市場營銷服務提供商。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，向五大供應商的採購額分別佔我們總採購額約63.3%、49.4%、53.3%及61.1%。同期，向最大供應商的採購額分別佔我們總採購額約23.7%、22.4%、20.0%及28.0%。據我們的董事所知及所信，我們於往績記錄期內的所有五大供應商均為獨立第三方，且於往績記錄期內，我們的董事或彼等的緊密聯繫人或實益擁有我們股份5%以上的任何股東概無在我們的五大供應商擁有權益。我們於往績記錄期的五大供應商均非本集團客戶。



## 近期發展

### 持續業務增長

於往績記錄期後，我們業務持續增長。截至2019年7月31日止七個月，本集團完成的手術總數為11,027例，同期分別在德國、中國及丹麥完成手術6,899例、3,094例及1,034例。

作為我們在中國擴展業務的一部分，我們的杭州診所及北京（東）診所分別於2019年6月及2019年9月開業。

### 上市前的特別股息

我們已於2019年9月23日宣派特別股息約7.4百萬歐元（「特別股息」）。經考慮包括我們的營運需求及財務資源的各項因素後，特別股息將於上市日期起12個月內派付，為我們的運營及業務擴張維持足夠的靈活性。派付預期將由內部資源撥付。董事確認，特別股息乃基於本公司於2018年12月31日前的累計可分派溢利。董事已考慮多項因素，如我們的保留盈利以及我們的現金及現金等價物（於2018年12月31日分別約為14.1百萬歐元及16.6百萬歐元）。董事認為，宣派的特別股息屬公平合理並符合本公司及股東的整體最佳利益。投資者敬請注意，歷史股息分派不預示我們未來的股息分派政策，且彼等將無權透過全球發售收取特別股息。我們於此次派付前以在聯交所刊發公告的方式披露有關特別股息宣派及派付的進一步詳情。

### 首次公開發售前投資

作為重組的一部分，我們已收到來自部分現有股東（包括但不限於Hassel先生、Jørgensen醫生、Jannik Jørgensen先生、Lerche醫生及Knorz教授）及諸多其他首次公開發售前投資者的首次公開發售前投資。

有關更多資料，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構－首次公開發售前投資」一節。

### **EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany所營運的中心採用的替代模式**

於往績記錄期（及直至2019年3月26日），我們未能遵守Bremen及LASIK Germany中心適用的地方專業法律，當中禁止非醫療保健專業人士的私人投資者／股東在私法下以法律實體的形式參與提供醫療服務。有關EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany過往不合規的更多資料，請參閱本招股章程「業務－法律訴訟及合規事項－合規」一節。

為遵守當地專業法律，EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany於2019年3月27日採用替代模式。根據替代模式，自僱外科醫生及傳統眼科醫生直接與其患者訂立合約並直接向患者提供醫療服務，而向患者開具的發票由自僱外科醫生及傳統眼科醫生或代其行事的Bremen及LASIK Germany中心出具。Bremen及LASIK Germany中心向自僱外科醫生及傳統眼科醫生提供基礎設施服務支持，包括提供設施及診室、非醫療助理、醫療設備等。Bremen及LASIK Germany中心負責貨品及設備、提供諮詢、術前檢查、治療及任何術後跟進服務的排期支持以及代每名自僱外科醫生及傳統眼科醫生開具發票及收款。Bremen及LASIK Germany中心將向自僱外科醫生及傳統眼科醫生收取在Bremen及LASIK Germany中心治療的使用費。

根據我們德國醫療法律顧問的意見，就採用替代模式重組EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany遵守所有德國相關法律及／或法規。有關替代模式的更多詳情，請參閱本招股章程「業務－對EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany所營運中心採用替代模式」一節。

### **股息**

於往績記錄期，本公司並無宣派任何股息。我們的附屬公司EuroEyes ALZ Bremen已於截至2016年及2017年12月31日止年度向EuroEyes ALZ Bremen當時的股東宣派股息，其中104,000歐元及123,000歐元分別宣派及分派予其非控股股東（即EuroEyes Deutschland以外的股東）。截至2019年3月31日，所有該等股息已使用本集團內部資源悉數付清。我們已於2019年9月23日宣派特別股息7.4百萬歐元。我們目前擬於上市後採用一般年度股息政策，未來每年宣派及派付的股息將不超過權益股東應佔可分派淨利的20%。已宣派的股息須繳納德國預扣稅及團結附加費，但股東收取的股息毋須繳納德國資本增值稅。

有關更多資料，請參閱本招股章程「概要－近期發展－上市前的特別股息」及「財務資料－股息」兩節。

## 無重大不利變動

董事確認，截至本招股章程日期，除本招股章程「概要－近期發展」一段另有披露者外，自2019年3月31日以來我們的財務或經營狀況並無發生重大不利變動及任何會對本招股章程附錄一會計師報告所示資料產生重大影響的事項。

## 全球發售

全球發售包括：

- (i) 初步提呈發售7,934,000股香港發售股份以供香港公眾人士認購，於本招股章程內稱為香港公開發售；及
- (ii) 依據S規例透過離岸交易在美國境外初步提呈發售71,400,000股國際發售股份（包括向香港的專業及機構投資者提呈發售），於本招股章程內稱為國際發售。

## 主要發售統計數據<sup>(1)</sup>

	根據發售價 每股發售股份 6.20港元計算	根據發售價 每股發售股份 8.80港元計算
股份市值 <sup>(2)</sup>	1,967.5百萬港元	2,792.5百萬港元
每股股份備考經調整有形資產淨值 <sup>(3)</sup>	2.07港元	2.70港元

附註：

- (1) 本表格內的所有統計數據均假設超額配股權未獲行使。
- (2) 市值根據緊隨全球發售完成（假設超額配股權完全未獲行使）後預計已發行317,334,000股股份計算。
- (3) 有關基準及假設的詳情，請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」。並無作出調整以反映特別股息7.4百萬歐元。
- (4) 本集團未經審核備考經調整有形資產淨值並無計及本公司將宣派的特別股息7.4百萬歐元。在計及宣派及派付特別股息後，按發售價6.20港元（相當於0.72歐元）及8.80港元（相當於1.02歐元）分別計算，每股未經審核備考經調整有形資產淨值應為1.87港元（相當於0.22歐元）及2.50港元（相當於0.29歐元）。

## 上市開支

假設超額配股權未獲行使，上市開支（包括包銷佣金）估計約7.9百萬歐元（根據全球發售指示性發售價範圍的中位數計算），其中約1.2百萬歐元及1.4百萬歐元已分別於截至2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月的綜合全面收益表扣除。我們預計另外約2.0百萬歐元將於截至2019年12月31日止年度的綜合全面收益表扣除及3.3百萬歐元將於上市後從權益中扣除。該上市開支金額可能對我們截至2019年12月31日止年度的盈利能力造成影響。

## 所得款項用途

假設超額配股權並無獲行使，我們估計全球發售所得款項淨額總額（經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及估計開支（但為免生疑問，不包括任何酌情獎勵費用（如適用））及假設發售價為每股發售股份7.50港元（即指示性發售價範圍每股發售股份6.20港元至8.80港元的中位數））將約為526.7百萬港元。我們目前計劃將該等所得款項淨額應用如下：

- (i) 約210.7百萬港元（佔全球發售所得款項淨額的約40.0%）預計將主要用於在中國主要城市（包括成都和重慶）設立診所；
- (ii) 約173.8百萬港元（佔全球發售所得款項淨額的約33.0%）預計將主要用於潛在收購歐洲的診所集團；
- (iii) 約89.5百萬港元（佔全球發售所得款項淨額的約17.0%）預計將主要用於加大我們的營銷力度；及
- (iv) 餘下約52.7百萬港元（佔全球發售所得款項淨額的約10%）預計將用作我們的營運資金及用於一般企業用途。

有關我們全球發售所得款項淨額用途的進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

## 釋 義

於本招股章程內，除文義另有所指外，以下詞彙應具有下列涵義。

「聯屬人士」	指	直接或間接控制該名指定人士，或受該名指定人士直接或間接控制，或與該名指定人士共同受直接或間接控制的任何其他人士
「申請表格」	指	有關香港公開發售的 <b>白色</b> 申請表格、 <b>黃色</b> 申請表格及 <b>綠色</b> 申請表格，或如文義所指的其中任何一種申請表格
「細則」或 「組織章程細則」	指	於2019年9月23日有條件採用的本公司經修訂及重列的組織章程細則（經不時修訂、補充或以其他方式修改），細則將於上市後生效，其概要載於本招股章程附錄三
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「北京德視佳」	指	北京德視佳眼科診所有限公司，於2015年5月28日在中國註冊成立的有限公司及本公司的附屬公司
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	聯交所開門進行證券交易業務的日子
「中銀國際亞洲有限公司」	指	中銀國際亞洲有限公司，根據證券及期貨條例獲准進行第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動（定義見證券及期貨條例）的持牌法團
「Bremen及LASIK Germany中心」	指	本公司附屬公司EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany營運的中心

---

釋 義

---

「德國眼科醫生協會」	指	德國眼科醫生協會( <i>Berufsverband der Augenärzte Deutschlands e.V.</i> )，於1950年為德國執業眼科醫生註冊成立的協會
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「資本化發行」	指	本招股章程附錄四「法定及一般資料－A.有關本集團的進一步資料－2.本公司的股本變動」一節所述將本公司股份溢價賬若干進賬資本化而作出的股份發行
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲接納以直接或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲接納以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲接納以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人或唯一個人或法團
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「中信建投(國際)融資有限公司」	指	中信建投(國際)融資有限公司，根據證券及期貨條例獲准進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
「公司法」或「開曼公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經合併及修訂)
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)



---

## 釋 義

---

「公司（清盤及雜項條文）條例」	指	香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「本公司」	指	德視佳國際眼科有限公司，於2018年8月13日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「特許權」	指	根據GewO第30條獲授的特許權( <i>Konzession</i> )，其與德國的「私營診所」的所有權及運營有關（定義見GewO）
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「使用合約」	指	具有本招股章程「關連交易－全面豁免持續關連交易－向Dr Jørgensen und Kollegen GbR分租物業及提供服務」一節所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，及就本公司而言，指Jørgensen醫生
「核心關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「彌償保證契據」	指	控股股東以本公司（為其本身及作為本集團各成員公司的受託人）為受益人於2019年9月23日訂立的彌償保證契據，詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料－F.其他資料－1.稅項及其他彌償保證」一節
「不競爭契據」	指	控股股東以本公司（為其本身及作為本集團各成員公司的受託人）為受益人於2019年9月23日訂立的不競爭契據，詳情載於本招股章程「與控股股東的關係－不競爭承諾」一節
「董事」	指	本公司董事

---

釋 義

---

「德國眼科學會」	指	德國眼科學會( <i>Deutsche Ophthalmologische Gesellschaft</i> )，於1857年為德國執業眼科醫生註冊成立的學會
「Boberg-Ans醫生」	指	Lars Jannik Boberg-Ans醫生，我們的醫療主任及丹麥高級副總裁
「Jørgensen醫生」	指	Jørn Slot Jørgensen醫生，我們的創辦人、主席、執行董事、行政總裁兼控股股東
「Dr Jørgensen und Kollegen GbR」	指	Dr. med Jørn Jørgensen und Kollegen GbR – Gemeinschaftspraxis für Augenheilkunde，一間受《德國民法典》監管的德國民法合夥企業( <i>BGB-Gesellschaft</i> )
「Lerche醫生」	指	Ralf-Christian Lerche醫生，我們的執行董事兼醫療事務高級副總裁（德國）
「EEH AG」	指	EuroEyes Holding AG，於2003年12月23日根據瑞士法律註冊成立的股份公司，由Jørgensen醫生全資擁有
「歐元」	指	歐盟的法定貨幣
「德視佳」、「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或（如文義所指）就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間，有關附屬公司或其前身公司（視乎情況而定）經營的業務
「EuroEyes ALZ Bremen」	指	EuroEyes AugenLaserZentrum Bremen GmbH，於1999年10月20日在德國註冊成立的有限公司及本公司的附屬公司
「EuroEyes ALZ Hamburg」	指	EuroEyes AugenLaserZentrum City Hamburg GmbH，於2009年1月14日在德國註冊成立的有限公司及本公司的全資附屬公司
「EuroEyes Deutschland」	指	EuroEyes Deutschland GmbH，於2002年12月5日在德國註冊成立的有限公司及本公司的全資附屬公司

---

釋 義

---

「德視佳控股」	指	德視佳控股有限公司，於2018年8月17日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司及本公司的全資附屬公司
「EuroEyes KG」	指	EuroEyes Deutschland Holding GmbH & Co. KG，於2019年2月27日在德國註冊的有限合夥企業，乃EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH（於德國註冊成立的有限公司）改制而成
「一線城市」	指	通常為以下中國城市的統稱：北京、上海、廣州及深圳
「復星恆利證券有限公司」	指	復星恆利證券有限公司，根據證券及期貨條例獲准進行第1類（證券交易）、第2類（期貨合約交易）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動（定義見證券及期貨條例）的持牌法團
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文國際有限公司，一家全球市場研究及諮詢公司，為獨立第三方
「弗若斯特沙利文報告」	指	本公司委託弗若斯特沙利文就先進晶體置換手術及屈光手術市場編製的獨立市場研究報告
「國內生產總值」	指	國內生產總值，為一地區內一定時間內生產的所有最終貨物及服務的總市場價值，為計量經濟活動的常用方法
「GDPR」	指	歐盟頒佈的《一般數據保護條例2016/679》
「《德國民法典》」	指	《德國民法典》( <i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> )，其為德國編纂私法的主體
「德國法律顧問」	指	Eversheds Sutherland (Germany) LLP，本公司有關德國法律的法律顧問

---

釋 義

---

「德國醫療法律顧問」	指	Seufert Rechtsanwälte Partnerschaft mbB，本公司有關德國法律（EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany重組特定醫療法律事宜方面）的法律顧問
「GewO」	指	德國《營業條例》( <i>Gewerbeordnung</i> )
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	由本公司指定的網上白表服務供應商填寫的申請表格
「廣州德視佳」	指	廣州德視佳眼科門診部有限公司，於2016年8月26日在中國註冊成立的有限公司及本公司的附屬公司
「港元」及「港仙」	指	分別港元及港仙，香港法定貨幣
「網上白表」	指	透過網上白表服務供應商指定網站 <a href="http://www.hkeipo.hk">www.hkeipo.hk</a> 遞交網上申請，申請將以申請人本身名義發行的香港發售股份
「網上白表服務供應商」	指	指定網站 <a href="http://www.hkeipo.hk">www.hkeipo.hk</a> 所指定由本公司指定的網上白表服務供應商
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算（代理人）有限公司，為香港結算的全資附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區

---

## 釋 義

---

「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售按發售價初步提呈發售可供認購的7,934,000股發售股份，可按本招股章程「全球發售的架構及條件」一節所述重新分配
「香港公開發售」	指	按發售價（另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費）提呈發售發售股份以供香港公眾人士認購（可根據本招股章程「全球發售的架構及條件」一節所述作出調整），並受本招股章程及申請表格所述條款及條件規範，如本招股章程「全球發售的架構及條件」一節詳述
「香港證券登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「香港包銷商」	指	香港公開發售的包銷商，其名稱載於本招股章程「包銷－香港包銷商」一節
「香港包銷協議」	指	由（其中包括）本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人及香港包銷商訂立日期為2019年9月27日有關香港公開發售的包銷協議
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立股東」	指	並非董事或股東外科醫生且於本公司股東大會上或根據股東書面批准代替股東大會的方式（視乎情況而定）經考慮及待批准的交易或決議案中並無重大利益的任何股東
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士（定義見上市規則）的個人或公司

---

釋 義

---

「國際發售股份」	指	本公司根據國際發售提呈發售的71,400,000股發售股份（連同因超額配股權獲行使而提呈發售的任何額外股份），可按本招股章程「全球發售的架構及條件」一節所述重新分配
「國際發售」	指	國際包銷商根據美國證券法項下S規例或另行獲證券法豁免登記規定的適用豁免在美國境外按發售價提呈發售國際發售股份，如本招股章程「全球發售的架構及條件」一節詳述
「國際包銷商」	指	國際發售的一個或多個包銷商
「國際包銷協議」	指	預期將由（其中包括）本公司、控股股東、獨家全球協調人及國際包銷商於2019年10月8日或前後訂立有關國際發售的包銷協議
「JJB」	指	JJ Beteiligungs-GmbH，於2018年3月29日在德國註冊成立的有限公司，由Jørgensen醫生全資擁有
「聯席賬簿管理人」	指	中銀國際亞洲有限公司、中信建投（國際）融資有限公司及復星恆利證券有限公司
「聯席牽頭經辦人」	指	中銀國際亞洲有限公司、中信建投（國際）融資有限公司及復星恆利證券有限公司
「德國屈光手術協會」	指	德國屈光手術協會( <i>Kommission Refraktive Chirurgie</i> )，德國眼科醫生協會及德國眼科學會於1995年註冊成立的聯合委員會
「LASIK Germany」	指	LASIK Germany GmbH，於2009年4月9日在德國註冊成立的有限公司及本公司的全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「最後實際可行日期」	指	2019年9月22日，即本招股章程刊發前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「靈銳國際」	指	靈銳國際貿易有限公司，於2009年2月3日在香港註冊成立的有限公司，受徐旭陽先生控制
「上市」	指	股份於主板上市
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「上市日期」	指	預期為2019年10月15日（星期二）或前後，即股份獲准在聯交所上市及買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「主板」	指	由聯交所運作的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與之並行運作
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「組織章程大綱」或「大綱」	指	於2019年9月23日採用的本公司經修訂及重列的組織章程大綱（經不時補充、修訂或以其他方式修改），其概要載於本招股章程附錄三
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「Hassel先生」	指	Jörg Matthias Hassel先生，我們的運營高級顧問（國際）



---

## 釋 義

---

「Jannik Jørgensen先生」	指	Jannik Jonas Slot Jørgensen先生，我們的執行董事及丹麥副總裁
「徐旭陽先生」	指	徐旭陽先生，本公司附屬公司上海德視佳、廣州德視佳、北京德視佳及深圳市英雄的董事
「發售價」	指	不超過8.80港元的每股股份的最終價格（以港元計）（不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費），將根據全球發售按此價格認購及發行發售股份，如本招股章程「全球發售的架構及條件－釐定發售價」一節所詳述予以釐定
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份連同（倘相關）根據超額配股權發行的任何額外股份
「超額配股權」	指	將由我們向獨家全球協調人（代表國際包銷商）授出的購股權，可由獨家全球協調人（代表國際包銷商）根據國際包銷協議行使，據此，本公司可能被要求按發售價配發及發行最多合共11,900,000股額外股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份總數約15%，以補足（其中包括）國際發售中的超額分配（如有）
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本招股章程及作地區參考而言，除文義另有所指外，本招股章程凡提述「中國」並不包括香港、澳門及台灣
「中國企業所得稅」	指	中華人民共和國企業所得稅

---

釋 義

---

「中國企業所得稅法」	指	於2007年3月16日由全國人民代表大會頒佈並於2008年1月1日生效及於2018年12月29日最新修訂的中華人民共和國企業所得稅法
「中國法律顧問」	指	天元律師事務所，本公司有關中國法律的法律顧問
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者於上市前對本集團進行的首次公開發售前投資，其詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構－首次公開發售前投資」一節
「首次公開發售前投資者」	指	(i)Antonie Neuhann女士、(ii)Hassel先生、(iii)ØJENKROGEN ApS、(iv)Jørgensen醫生、(v)Jannik Jørgensen先生、(vi)Lerche醫生、(vii)Knorz教授、(viii)Hans-Göran Gustaf Helgason博士、(ix)Marcus Huascar Bracklo先生、(x)Shu Pai Li先生、(xi)Keith Nicholas McKay先生、(xii)Lars Meier先生、(xiii)Frank Schreyger醫生、(xiv)Yan Wang女士、(xv)Mathias Fleischer醫生、(xvi)Markus Braun博士、(xvii)Lam Na Linda Li女士、(xviii)Thomas Gottschalk先生、(xix)Thea Gottschalk女士及(xx)Xia Huang女士
「定價協議」	指	預期將由本公司與獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）於定價日或前後為釐定發售價訂立的協議
「定價日」	指	預期為2019年10月8日（星期二）或前後，惟不遲於2019年10月11日（星期五），本公司與獨家全球協調人（代表包銷商）將於該日就全球發售以協議方式釐定發售價
「證券登記總處」	指	Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
「Knorz教授」	指	Michael Christian Knorz教授，我們的醫療事務高級副總裁（國際）
「Neuhann教授」	指	Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann教授，我們的執行董事

---

## 釋 義

---

「S規例」	指	美國證券法S規例
「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的重組安排，其詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構－重組」一節
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家工商行政管理總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局（現稱為中華人民共和國國家市場監督管理總局）
「二線城市」	指	通常為以下省會及副省級城市的統稱，即中國城市杭州、天津、重慶、石家莊、太原、瀋陽、長春、哈爾濱、南京、合肥、福州、南昌、濟南、鄭州、武漢、長沙、海口、成都、貴陽、昆明、西安、蘭州、西寧、呼和浩特、南寧、銀川、烏魯木齊、大連、青島、寧波及廈門
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「上海德視佳」	指	上海德視佳眼科醫療有限公司，於2012年7月18日在中國註冊成立的有限公司及本公司的附屬公司
「上海靈銳」	指	上海靈銳企業發展有限公司，一家在中國註冊成立的有限公司，其由徐旭陽先生及徐旭陽先生的父親徐五桂先生分別持有86%及14%

---

## 釋 義

---

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元的普通股
「購股權計劃」	指	本公司於2019年9月23日有條件批准及採納的購股權計劃，其主要條款載於本招股章程附錄四「法定及一般資料－E. 購股權計劃」一節
「股東」	指	股份持有人
「股東外科醫生」	指	於上市日期，身為或被視為本公司股東的本集團外科醫生（即Jørgensen醫生、Boberg-Ans醫生、Lerche醫生、Knorz教授、Hans-Göran Gustaf Helgason博士及Neuhann教授）
「深圳德視佳」	指	深圳德視佳眼科門診部，於2015年11月3日在中國註冊成立的有限公司及本公司的附屬公司
「深圳市英雄」	指	深圳市英雄諮詢管理有限公司，於2001年10月8日在中國註冊成立的有限公司及本公司的附屬公司
「獨家全球協調人」	指	中銀國際亞洲有限公司
「獨家保薦人」	指	中銀國際亞洲有限公司
「特別股息」	指	具有本招股章程「概要－近期發展－上市前的特別股息」一節所賦予的涵義
「平方米」	指	平方米
「穩定價格操作人」	指	中銀國際亞洲有限公司
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「法定醫療保險」	指	法定醫療保險( <i>Gesetzliche Krankenversicherung</i> )，其有助於德國醫療系統的完善並賦予成員接受醫療服務的權利

---

釋 義

---

「借股協議」	指	預期將由Jørgensen醫生與中銀國際亞洲有限公司於定價日或前後訂立的借股協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「往績記錄期」	指	截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個財政年度以及截至2019年3月31日止三個月
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經修訂)及據此而頒佈的規則及法規
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、其屬地及受其司法管轄的所有地區
「增值稅」	指	增值稅
「VSDAR」	指	屈光激光手術專科診所協會( <i>Verband der Spezialkliniken Deutschlands für Augenlaser und Refraktive Chirurgie e.V.</i> )，於1997年為德國眼部激光及視力矯正專科診所註冊成立的協會
「白色申請表格」	指	將按照本招股章「如何申請香港發售股份－3.申請香港發售股份－應使用的申請途徑」一節的指示填寫的申請表格

---

## 釋 義

---

「黃色申請表格」 指 將按照本招股章「如何申請香港發售股份－3.申請香港發售股份－應使用的申請途徑」一節的指示填寫的申請表格

「%」 指 百分比

所有日期及時間均指香港日期及時間。

本招股章程所載的若干金額及百分比數字均已約整。因此，若干列表所列總數未必為其先前數額的總和。

倘於中國成立的實體或企業的中文名稱與彼等的英文譯名有任何不一致之處，概以中文名稱為準。同樣地，倘於德國或丹麥成立的實體或企業的德文或丹麥文名稱與彼等的英文譯名有任何不一致之處，概以德文或丹麥文名稱為準。註有「\*」號的中文或另一語言公司名稱的英文譯名及註有「\*」號英文公司名稱的中文譯名均僅供識別。

---

## 技術詞彙

---

本詞彙表載有本招股章程就我們的業務所用的若干釋義及技術用語。因此，部分用語及釋義未必與該等用語的標準行業釋義或用法一致。

「老年性黃斑變性」	指	老年性黃斑變性是影響視網膜中央區（稱為黃斑）的眼疾。有兩種形式的老年性黃斑變性－濕性及乾性。視力喪失的程度取決於涉及視網膜中央區的程度，視網膜中央區是黃斑的中心，為視覺最敏銳的地方。黃斑區外的視網膜其餘部分負責周邊視力，在老年性黃斑變性患者中通常不受影響。老年性黃斑變性被認為是一種涉及視網膜及黃斑的眼後疾病，其特徵是喪失中央視力敏銳度
「散光」	指	因人眼無法將定點物體在視網膜上聚焦成清晰聚焦物體而引致視野模糊的狀況。當角膜的形狀與橢圓形的足球相似而非正常的棒球形狀時，則出現該狀況。這種狀況大致分為規則及不規則散光。不規則散光通常由角膜疤痕或晶狀體散射引起
「白內障」	指	其涉及自然晶體逐漸變朦朧或渾濁的狀況，最常見是由於年齡增加所致但亦會因營養不良、糖尿病、創傷或輻射等其他原因而引致。晶體越渾濁，視覺質量就越低。植入的透明人造晶體可作為恢復清晰視力的替代品。植入物可以是單焦點或三焦點晶體
「Cataract & Refractive Surgery Today」	指	在歐洲創辦的醫學雜誌
「傳統眼科醫生」	指	僅從事傳統眼科的眼科醫生，不會進行本招股章程「業務－我們的服務」一節詳述的外科手術



---

## 技術詞彙

---

「傳統眼科」	指	傳統眼科通常指不需手術治療的眼科疾病的診斷及治療程序，包括但不限於一般眼部檢查、為眼鏡驗配進行屈光不正驗光、視網膜及青光眼檢查等。屈光性激光手術及晶狀體置換手術不屬於傳統眼科範疇
「角膜」	指	眼球前方的透明表面，將進入眼睛的光線折射
「晶狀體」	指	在虹膜與瞳孔後方的眼睛晶體，進一步將光線折射，在功能正常的年輕眼睛中，將光線聚焦在視網膜上
「屈光度」或「D」	指	光學透鏡屈光力的計量單位。倘參考人眼屈光不正使用，負值屈光度（如-2D）表示患有近視的眼睛，而正值屈光度（如+2D）則表示患有遠視的眼睛
「Deutsches Institut Für Service Qualität」	指	在德國成立的獨立市場研究顧問
「Deutschland TEST」	指	獨立評論調查（FOCUS的一部分）
「Die Welt」	指	在德國創辦的全國性報紙
「功能失調晶狀體綜合症」	指	自然老化而引起的晶狀體的變化
「準分子激光」	指	用於重塑角膜以矯正任何現有屈光不正（如近視、遠視及散光）的一種激光。準分子激光在進行準分子激光角膜原位磨鑲術、飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術及PRK/LASEK時使用
「FDA」	指	美國食品藥物管理局(the Food and Drug Administration of the United States)
「飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術」	指	用以矯正眼睛屈光不正的外科手術。其涉及以飛秒激光製作一個薄的前角膜瓣，翻開該角膜瓣，隨後以準分子激光重塑角膜以矯正任何現有屈光不正

---

## 技術詞彙

---

「FOCUS」	指	在德國創辦的新聞雜誌
「高頻手術醫生」	指	截至2018年12月31日止年度，進行超過1,000例外科手術、經驗豐富的德視佳外科醫生
「遠視」	指	患者的眼球通常較正常眼球短，這首先會降低眼睛聚焦近處物體的能力。隨著年齡的增長，眼睛的晶體失去其聚焦能力，遠距離視力亦變得模糊。使用眼鏡或隱形眼鏡形式的矯正鏡片是治療遠視的非手術選擇。亦可使用激光手術或晶體植入術以手術方式永久地矯正遠視
「IOL」	指	IOL代表「人工晶體」，指放在眼睛內的人工晶體。一旦自然晶體由於白內障或老花眼而被移除，會使用IOL置換眼睛的自然晶體或置入眼中用於糾正高度近視等嚴重屈光不正。現代的IOL由柔軟物料製成，可提供不同的光學設計。單焦點IOL僅聚焦於一個距離，因此，手術後仍然需要佩戴眼鏡。三焦點（多焦點）IOL聚焦於多種的距離，因此能完全取代眼鏡，這使彼等成為不想使用眼鏡的患者的首選
「ICRS植入」	指	植入角膜基質環段。角膜基質環段由放在角膜周圍的可變厚度的薄丙烯酸組成，以穩定角膜。角膜基質環段乃用作一種改善疾病（如圓錐角膜及清澈型角膜邊緣變性）引起的視力問題的方式
「Intralase FS 150千赫茲飛秒激光系統」	指	一種在飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術手術期間使用高速紅外光製作出角膜瓣的飛秒激光。激光高頻低能，手術僅持續10至15秒，且與視力矯正中所用的其他激光技術相比，發生併發症的風險也被降低。該激光亦用於準備ICRS植入

---

## 技術詞彙

---

「ISO 9001：2015」	指	質量管理體系要求，據此組織需要證明其能夠始終如一地提供滿足客戶需求以及適用的法定及監管要求的產品及服務
「圓錐角膜」	指	角膜變薄並逐漸向外凸出成錐形的罕有狀況。通常因基因突變引起
「主要意見領袖(KOL)」	指	KOL一詞用於說明在其專業領域贏得卓越聲譽的專家。因此，KOL代表其同業向公眾提供最先進的護理標準，故為眼科服務供應商的關鍵資源
「LenSx 飛秒激光技術」	指	一種飛秒激光系統，用於進行角膜及眼睛晶體激光手術以治療白內障，或進行屈光性晶體置換。其為首個取得FDA審批在美國進行白內障手術的飛秒激光系統
「透鏡」	指	透過使用VisuMax激光製作的角膜內小晶體形狀組織，其在進行全飛秒激光手術時被取出
「晶體置換手術」	指	用以矯正眼睛屈光不正（近視、遠視、散光及老花眼）的外科手術。晶體置換手術針對中年患者（45至70歲），因為45歲過後眼睛晶體喪失彈性，因而此等患者需要佩戴閱讀眼鏡。晶體置換手術涉及移除眼睛晶體，隨後以人工晶體(IOL)置換。此IOL通常採用「三焦點」或「多焦點」的複雜光學設計，令手術後看遠處及近處均毋須佩戴眼鏡。先進晶體置換使用三焦點晶體植入

---

## 技術詞彙

---

「LASEK」	指	準分子激光上皮下角膜磨鑲術是用以矯正眼睛屈光不正的外科手術。其涉及使用稀釋的乙醇溶液置換或移除角膜上皮，隨後以準分子激光重塑角膜以矯正任何現有屈光不正。LASEK是由於角膜太薄不適合接受準分子激光角膜原位磨鑲術或飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術患者的選擇。LASEK與PRK類似
「準分子激光角膜原位磨鑲術」	指	用以矯正眼睛屈光不正的外科手術。其涉及以顯微角膜板層刀製備前角膜薄瓣，翻開該角膜瓣，隨後以準分子激光重塑角膜以矯正任何現有屈光不正
「多焦點或三焦點晶體」	指	進行屈光性晶體置換或白內障手術時在眼睛內放置的IOL。其擁有兩個（即雙焦點晶體）或三個（即三焦點晶體）焦點以在無需佩戴額外眼鏡的情況下提供全方位視野
「近視」	指	眼球過長的狀況，導致看遠處的物體的視力模糊。在不佩戴眼鏡的情況下，近視患者可以清楚看到近處，但遠處的一切都很模糊。近視是最常見的一種屈光不正類型
「眼科醫生」	指	專門從事眼睛及視力保護的醫生，包括外科醫生或傳統眼科醫生
「眼科」	指	涉及眼部紊亂及疾病研究與治療的醫學專科
「驗光師」	指	受過職業及學徒制教育的專業人士，專門從事視力矯正及測定以及提供眼鏡及隱形眼鏡等助視器
「視光師」	指	擁有大學或學院（德國）視光學學士學位的專業人士，專門從事屈光不正、視力篩查與管理以及配製眼鏡及隱形眼鏡等助視器

---

## 技術詞彙

---

「後房型人工晶體 (ICL)植入術」	指	在眼中放置定制的IOL (即人工隱形眼鏡或「ICL」)的過程，與隱形眼鏡類似。ICL亦稱為「有晶體 IOL」，意味著除了正常的眼睛晶體外，其亦被放置在眼睛內。後房型人工晶體(ICL)植入術用於矯正高度近視、高度遠視及散光
「老花眼」	指	因老齡化而引致的狀況。晶體喪失其自然彈性，因此喪失聚焦於近處物體的能力，人們無法在不使用閱讀眼鏡或漸進式眼鏡的情況下閱讀
「PRK」	指	準分子激光角膜切削術，用以矯正眼睛屈光不正的外科手術。其涉及機械方法移除角膜的最外層 (角膜上皮層)，隨後以準分子激光重塑角膜以矯正任何現有屈光不正。PRK可以是由於角膜太薄不適合接受準分子激光角膜原位磨鑲術或飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術患者的選擇。PRK與LASEK類似
「屈光性激光手術」	指	屈光性激光手術一詞用於概括為改變眼睛屈光而使用的所有激光手術。其包括全飛秒激光手術、飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術、準分子激光角膜原位磨鑲術及PRK及LASEK。屈光性激光手術通常用於45歲以下的患者，因為此等患者的眼睛晶體仍然具有完全的靈活的功能及他們不需要閱讀眼鏡
「屈光不正」	指	眼睛的形狀不能正確地讓光聚焦在視網膜上導致視網膜捕捉的影像模糊的情況
「視網膜」	指	眼睛後部的內層，負責感覺影像，與相機的芯片類似，其中「棒形」及「錐形」光感受器捕獲光並發送視覺信號在大腦中進行識別

---

## 技術詞彙

---

「全飛秒激光手術」	指	用以矯正眼睛的屈光不正（近視及散光）的微創手術。採用VisuMax激光在角膜內製作一個透鏡並在此透鏡的邊沿開出一個2至4毫米的切口。透鏡由外科醫生通過此小切口取出。全飛秒激光手術通常用於45歲以下的患者，因為此等患者的眼睛晶體仍然具有十足功能（彈性），故此他們不需要佩戴閱讀眼鏡
「外科醫生」	指	從事傳統眼科以及進行本招股章程「業務－我們的服務」一節所述外科手術的眼科醫生
「手術」	指	已對／將對一隻眼睛進行的外科程序
「三焦點晶體」	指	最先進的多焦點晶體，具有三個焦點，無需佩戴閱讀眼鏡或漸進式眼鏡即可提供全方位的視野。這些晶體的植入被弗若斯特沙利文稱為先進晶體置換手術
「環曲面ICL」 或「TICL」	指	環曲面ICL是在後房型人工晶體（ICL）植入術中的高端晶體植入術，旨在通過以特定的方向放入眼中以改善視力功能從而矯正散光（以及其他必要的屈光不正）
「Vereinigung Norddeutscher Augenärzte」	指	德國北部眼科醫生協會
「VisuMax激光」	指	飛秒激光的產品名稱，用以進行全飛秒激光手術，由德國蔡司製造

---

## 前瞻性陳述

---

於本招股章程內，有關我們或任何董事的意向陳述或提述均在截至本招股章程日期作出。任何有關意向可能會因未來發展而改變。

本招股章程所載的前瞻性陳述表示我們日後的意圖、信念、預期或預測，因其性質使然，涉及已知或未知的重大風險、不確定因素及其他因素，其中部分風險及因素超出我們所能控制的範圍，可能導致我們的實際業績、表現或成就或行業業績與前瞻性陳述所表述或隱含的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。該等前瞻性陳述包括（但不限於）下列各項陳述：

- (i) 我們的業務及營運策略以及我們執行相關策略的能力；
- (ii) 我們的股息分派計劃；
- (iii) 我們的經營及業務前景，包括我們目前及／或新業務發展計劃；
- (iv) 我們營運所在的德國、丹麥及中國的日後發展及競爭環境；
- (v) 本招股章程所討論行業的監管環境及行業整體前景；
- (vi) 中國及我們營運所在其他市場的整體政治、經濟、法律及社會狀況；
- (vii) 我們的資本開支計劃，尤其是有關收購土地作為物業發展及項目發展的計劃；
- (viii) 原材料成本、價格波動及可獲得性；
- (ix) 我們的財務狀況及表現；
- (x) 我們的產品所處競爭市場及我們競爭對手的行動及發展；
- (xi) 銷量、營運、利潤率、風險管理及匯率；
- (xii) 匯率波動及法律制度的發展，在各情況下都與德國、丹麥及中國有關；
- (xiii) 德國、丹麥及中國政府管理經濟增長所採取的宏觀經濟措施；



---

## 前 瞻 性 陳 述

---

(xiv) 本招股章程內並非歷史事實的其他陳述；及

(xv) 非我們所能控制的其他因素。

若干該等前瞻性陳述會使用包括「旨在」、「預計」、「相信」、「認為」、「可能」、「預測」、「估計」、「潛在」、「持續」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「計劃」、「尋求」、「將」、「將會」、「應」及該等字眼的相反字眼及其他類似字眼。該等前瞻性陳述包括反映董事及管理層最佳判斷的必要估計，並包括一系列的風險、不確定因素及假設，可能導致實際業績與前瞻性陳述所述者有重大差異。倘一項或多項有關風險或不確定因素出現，或相關假設證實為不正確，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響，並可能與本招股章程所載的預計、相信或預期者有重大差異。因此，該等陳述並非未來業績表現的保證，閣下不應過度依賴任何該等前瞻性資料。該等前瞻性陳述應連同多個重要因素（包括本招股章程「風險因素」一節所載者）一併考慮。此外，前瞻性陳述所包含內容不應被視為我們就將要實現的計劃或達到的目的而作出的聲明。我們概無承擔因出現新資料、未來事件或其他情況而更新或修訂本招股章程內前瞻性陳述的責任。鑒於該等風險、不確定因素及假設，本招股章程所討論的前瞻性事件未必會發生。董事確認，該等前瞻性陳述乃經審慎周詳考慮後按公平合理的基準及假設作出。本提示聲明適用於本招股章程所載的所有前瞻性陳述。

投資我們的股份涉及風險。閣下於決定認購我們的股份前，務請仔細考慮以下資料，連同本招股章程所載的其他資料（包括我們的綜合財務報表及相關附註）。倘下文所述任何情況或事件實際出現或發生，則我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景可能會受到不利影響。在任何有關情況下，我們股份的市價可能會下跌，而閣下可能會損失全部或部分投資。本招股章程亦載有涉及風險及不確定因素的前瞻性資料。我們的實際業績或會因許多因素（包括下文及本招股章程其他章節所述的風險）而與前瞻性陳述所預期者存在重大差異。

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們非常依賴我們的品牌形象及聲譽。我們的品牌形象及聲譽若未能被建立、維持及提高或受到任何損害，則可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們在很大程度上依賴我們的品牌形象及聲譽來營銷及銷售我們的服務。由於關注屈光手術的潛在客戶數目日益增加，而彼等可能因我們外科醫生、傳統眼科醫生及我們品牌的聲譽而尋求我們的服務，我們將需要持續管理我們的聲譽及品牌認知度。倘我們未能符合潛在客戶的期望，或遵守既定標準以維護我們的品牌形象，則我們的聲譽或會受損，這可能會導致客戶及策略夥伴以及專業團隊成員人數減少。

醫療疏忽、事故、不當行為、員工指控或與我們行業相關的虛假廣告造成的任何不良事件或負面宣傳可能會對屈光手術行業的公眾認知產生負面影響。此外，媒體對我們服務的質量、價值或價格水平的負面報導可能會對我們的品牌認知度和客戶對我們的信任造成重大不利影響。雖然我們已在宣傳品牌方面付出巨大努力，但這可能成本高昂，而我們可能仍無法有效地維持聲譽。

我們的經營非常依賴我們的外科醫生及傳統眼科醫生向客戶提供優質服務，而我們在保留彼等方面產生大額成本。我們無法保證我們將能繼續吸引、招聘及保留合資格專業人士。

我們的成功有賴我們能否吸引、招聘及保留一支技術精湛且符合資格的專業人士（例如我們的外科醫生及傳統眼科醫生）團隊為我們的客戶提供優質服務。因此，我們為向此等合資格專業人士提供薪酬、獎金及其他福利待遇而產生大額成本。

---

## 風險因素

---

鑒於屈光手術服務行業的合資格外科醫生及傳統眼科醫生供應有限，持續招聘專業團隊成員可能挑戰重重。另外，我們在爭聘合資格、技術精湛且經驗豐富的外科醫生及傳統眼科醫生方面面臨來自其他競爭對手（如私營及公立眼科診所及醫院）的激烈競爭。鑒於通貨膨脹及競爭加劇，我們可能在保留外科醫生及傳統眼科醫生方面產生較高開支。倘我們的外科醫生及傳統眼科醫生要求提高收益分成比例或提高應付薪金，這可能會導致我們的成本大幅增加，從而可能對我們的財務表現及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們大部分外科醫生的僱傭合約均無固定期限。就僱傭合約訂有固定期限的外科醫生而言，其聘用期介乎二至四年。董事預期日後加入本集團的外科醫生在任何固定期限僱傭合約聘用期限方面將無重大變動。然而，我們無法保證該等未來聘用的外科醫生在與我們磋商固定期限僱傭合約時將會同意該聘用期限。

為吸引及保留我們部分外科醫生，我們與彼等訂立外聘服務安排，屬服務合同而非簽署一般的僱傭合同。此等服務合同可能未必如直接僱用般使我們有效控制外科醫生執業。由於該等外聘安排的性質，我們無法保證外聘外科醫生將不會受聘於我們的競爭對手。

我們的服務取決於提供視力矯正服務的若干設備及用品的供應情況。此等用品的任何價格波動或無法以合理的價格採購足夠用品，可能會對我們的財務表現及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期，卡爾蔡司是向我們提供用於晶體置換手術的蔡司三焦點晶體及全飛秒激光手術治療包的唯一供應商，而Staar Surgical是向我們提供用於後房型人工晶體(ICL)植入術的晶體的唯一供應商。於往績記錄期，卡爾蔡司亦向我們供應若干設備，以提供視力矯正服務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，向卡爾蔡司採購分別佔我們同期總採購約23.7%、22.4%、20.0%及28.0%，而向Staar Surgical採購分別佔我們同期總採購約13.2%、9.4%、11.2%及12.0%。

倘我們任何主要供應商（例如卡爾蔡司及Staar Surgical）決定不按相同或類似條款接受我們日後的採購訂單，甚或根本不接受我們日後的採購訂單，或決定大幅削減向我們供應的數量或終止與我們的業務關係，則我們可能需要及時尋找合適的替代，若未能及時尋找合適的替代可能會導致我們提供的服務中斷。在該情況下，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的業務及盈利能力亦可能受晶體、耗材及設備的價格波動影響。由於此等用品價格波動，我們可能需不時調整服務價格，以將有關成本的預期加幅轉嫁予我們的客戶。然而，無法擔保我們將能夠將全部或任何增加的成本及時轉嫁予我們的客戶，甚或根本無法轉嫁予我們的客戶。

我們經營所在國家的視力矯正服務行業監管制度的發展及／或不確定性亦可能對我們的業務造成重大不利影響。倘我們無法及時保留或重續我們的所需執照及許可，則我們未必能維持或擴充我們的業務經營。

我們所在的行業受到嚴格監管，而我們的經營受有關市場的多項法律、規則及法規所規限，例如規管診所及專業人士執照及經營、職工安全、勞動法規、社會保障及住房基金、環境保護、視力矯正設備的使用及安全管理以及服務質量的法律、規則及法規。

我們無法保證未來政策或任何立法限制的變化，例如有關當局頒佈對提供醫療服務或經營診所的進一步監管要求，不會對我們未來的營運造成重大不利影響。倘我們無法及時保留或重續經營所需的執照及許可，則我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。

此外，為經營我們在德國、丹麥及中國的診所，我們目前持有多個執照及許可。有關執照及許可受相關經營國家相關監管部門的審查、詮釋、修改或終止所規限。因此，我們的業務在很大程度上取決於我們在各國維持及／或重續我們經營所需的現有執照及許可的能力。

倘我們被發現不遵守任何適用法律或法規（可能不時修訂），我們或會面臨罰款、中止經營或甚至撤銷現有經營執照，視乎不合規情況的性質及嚴重程度而定，任何情況均會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們非常依賴管理層團隊的持續服務，倘我們無法吸引及保留彼等，則我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。

我們日後的成功亦取決於我們管理層團隊及其他主要僱員的持續服務。除依賴 Jørgensen 醫生的專業知識、經驗及領導外，我們亦依賴多名主要管理層團隊成員（如 Knorz 教授、Boberg-Ans 醫生、Lerche 醫生及 Neuhann 教授。有關彼等的背景及資格的進一步資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。倘我們失去一名或多名此

---

## 風險因素

---

等主要管理人員的服務，我們未必能夠輕易取代彼等或甚至根本無法取代彼等，聘用及培訓新人員亦可能產生額外開支。因此，我們的業務或會受到不利影響，而我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績可能受到重大不利影響。

我們在視力矯正服務行業面對可能對我們的經營業績構成不利影響的激烈競爭。

我們經營所在的視力矯正服務行業競爭激烈。我們持續面對來自德國、丹麥及中國的公立及私營診所或醫院的競爭。我們在各個方面（包括地理可訪問性、價格、我們服務的供應情況及質量、技術精湛且經驗豐富的外科醫生及傳統眼科醫生、技術水平及配套基礎設施）進行競爭。我們現有及潛在競爭對手可能擁有具競爭力的優勢，如更高的品牌認知度、更具競爭力的服務費、更多的財務資源、更大的地理覆蓋範圍或更長的經營歷史。有關競爭優勢可能令此等競爭對手提升彼等的市場份額或迫使我們削減價格以在激烈競爭中吸引客戶。此外，我們亦可能需要產生額外的人力成本及資本開支。

我們無法向閣下保證我們將能夠成功與新的或現有競爭對手競爭。倘我們無法有效地競爭或者維持或提升市場份額，則我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。

另外，由於治療屈光不正的視力矯正手術的非經常性及永久性，我們的收益非常依賴我們吸引新客戶的能力。倘我們無法維持不斷有尋求我們服務的新客戶，則我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績可能因治療失當、醫療疏忽或不當行為索賠或指控而受到重大不利干擾，而我們的受保範圍未必能夠覆蓋我們所有潛在損失及責任。

我們的成功很大程度上取決於我們的品牌及聲譽的認知度。我們致力於為客戶提供優質服務，但我們無法向閣下保證我們將不會受我們控制範圍以外的因素影響。此等因素可包括我們僱員的失誤、機器或設備故障、醫療用品瑕疵或客戶對術前或術後護理的不同程度合作。因此，我們本身面臨因治療失當、醫療疏忽或不當行為以及因我們提供的服務被指存在缺陷而遭受索賠的風險。



---

## 風險因素

---

客戶可能有權針對我們的外科醫生或傳統眼科醫生的專業行為失當或疏忽的指控提出索賠（包括針對我們）。雖然有關索賠通常針對提供治療或服務的相關外科醫生或傳統眼科醫生提出，但因為涉及的治療或服務乃由我們的服務供應商所提供，故我們可能作為索賠的一方。針對我們的外科醫生或傳統眼科醫生或我們的法律行動（不管其理據或最終結果如何）可導致我們的聲譽受損、產生巨額法律費用及分散管理層對業務經營的注意力。倘我們面臨針對我們的裁決或判決，我們可能須支付金錢上的補償或賠償，或可能須面對其他非金錢上的處罰（例如我們的眼外科醫生因重大違規而被暫停資格或執照）。

再者，我們的外科醫生或傳統眼科醫生可能須接受規管專業團體的紀律行動。針對我們外科醫生或傳統眼科醫生的不利裁決可導致制裁，包括（其中包括）倘其被發現專業行為不當，會收到警告通知及將其從外科醫生或傳統眼科醫生一般登記冊除牌一段時間或無限期除牌。由於我們非常依賴我們的外科醫生或傳統眼科醫生提供的服務，倘彼等涉及此等索賠，我們的經營業績可能受到重大影響，原因是這可能分散彼等向客戶提供視力矯正手術服務的注意力，亦需分配時間及資源處理有關問題。

我們已就上述索賠投購保險及彌償計劃，但有關索賠可能超出保險單的範圍或在指定的排除範圍內，或有關索賠金額可能超出我們現有保險及／或彌償計劃所涵蓋的最高金額。任何法律程序及索賠抗辯耗時，亦需要大量的財務及人力資源，這可能對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

**若我們採購的產品達不到客戶期望的品質標準，則可能對我們的業務及聲譽造成重大不利影響。**

品質聲譽是我們成功的關鍵因素之一，且客戶期望我們的產品達到較高的品質標準。若我們所採購的一項或多項產品達不到客戶期望的品質標準，則可能對我們於經營所在市場的聲譽造成負面影響，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的業務及營運須遵守德國、丹麥及中國的若干法律及法規。**

我們的業務及營運須遵守德國、丹麥及中國的若干法律及法規。一旦違反或不符合上述國家的有關法律及法規，則可能受到有關部門的處罰，包括吊銷、撤銷或終止我們的營業執照。此外，倘牌照要求出現任何變動，如規定取得更多牌照或在獲得若

干牌照前必須符合更加嚴格的準則，則我們遵守該等牌照規定的成本可能會增加。若因違反任何監管規定而使得我們的牌照或許可證被撤銷、吊銷或終止或我們受到任何處罰，則將對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們須受德國、丹麥及中國有關醫療保健專業人士的相關廣告法律、規則及法規所規限，若不合規或招致政府制裁。

我們有義務確保我們的廣告內容遵守適用的法律、規則及法規。

在德國，有關醫療保健服務的營銷活動須遵守法律及法規，例如醫療保健廣告法案(*Heilmittelwerbegesetz*) (「HWG」)。該法案監管與檢測、消除或舒緩疾病、痛苦、身體傷害或病理性投訴有關的廣告索賠。目的是要保持醫療相關商品及服務廣告真實而客觀。發佈具誤導性廣告聲明被視為刑事行為，根據HWG第14條可處以最多一年監禁或罰款。違反HWG項下其他規定及／或禁令構成犯罪，可處以最高50,000.00歐元的罰款。違反HWG項下規定同時亦構成違反德國反不正當競爭法案\*。因此，競爭對手可能會發出停止警告信並除要求賠償外亦會對發表營銷聲明提出訴訟。

在丹麥，保健服務廣告受到2003年5月6日關於保健服務廣告的第326號法案及2018年6月26日關於保健服務廣告的第828號行政命令的監管。該等法案及行政命令規定了醫療保健服務廣告的規則，醫療保健服務為由經授權的醫療保健專業人士開展的保健活動，包括經授權眼科醫生完成的視力矯正手術。保健服務廣告必須客觀而真實，禁止使用虛假、具誤導性或不充分的指示及行動。此外，禁止在電視、電影、錄像或類似媒體上投放廣告，只允許在服務供應商自身網站上使用電影或其他形式的生動圖片投放保健服務互聯網廣告。丹麥衛生局監督法規的遵守情況，而不合規情況會被處以罰款，且公司根據丹麥刑法典(*Straffeloven*)的規則承擔刑事責任。

在中國，根據《醫療廣告管理辦法》及《關於進一步加強醫療廣告管理的通知》，我們的診所於發佈醫療廣告前必須取得醫療廣告審查證明。違反此等法規或會導致我



---

## 風險因素

---

們被處罰，包括限期改正及警告，而若被衛生部門判定屬嚴重情節，我們可能面臨的處罰包括停業整頓、吊銷有關診療科目以及衛生行政部門吊銷我們診所的醫療機構執業許可證。此外，倘已發佈廣告的內容篡改在醫療廣告審查證明中批准及記錄者，則主管部門可撤銷醫療廣告審查證明，並暫停其任何廣告審查申請，為期一年。就與若干種類產品及服務（如藥品及醫療儀器）有關的廣告而言，我們需要確認廣告商已經向地方部門辦妥備案，並已取得所有必要的政府批准。

我們無法向閣下保證我們將始終遵守德國、丹麥或中國的有關法律、法規及規定，這可能會令廣告延遲發佈，並對我們的營銷策略實施、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

倘我們無法緊貼視力矯正技術的最新發展及滿足客戶不斷轉變的需要，則我們的競爭優勢或會受到重大不利影響。

我們非常依賴透過使用最新技術及設備為客戶提供優質服務，但我們無法向閣下保證我們可以繼續跟上技術發展及滿足客戶不斷轉變的需要。屈光性視力矯正行業的變化需要採購及投資新儀器及技術。我們亦將不時需要升級現有的設備及設施。

倘我們無法適應有關發展及轉變，則我們或會失去現有及潛在客戶，彼等轉向選擇提供更佳服務的競爭對手。另外，倘我們對新技術的投資無法滿足現有及潛在客戶的期望及需要，則我們無法保證能夠收回相關的財務支出，這可能對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成不利影響。

我們受可能對我們服務需求產生影響的宏觀經濟狀況影響，如視力矯正手術的發展、客戶偏好、消費能力及情緒，此等狀況在我們控制範圍以外。

我們的經營及增長取決於在我們控制範圍以外的多項宏觀經濟因素，如有關市場出現任何經濟衰退，這可能會導致失去那些不太願意付款購買我們優質服務的客戶。與按更低價格提供類似服務的部分競爭對手相比，我們亦可能更易受德國、丹麥及中國的客戶偏好及消費能力變動、消費者需求及情緒以及整體經濟狀況影響。客戶亦可

---

## 風險因素

---

能選擇不進行部分在醫學上被認為不必要的治療、手術或服務。倘我們無法及時預測一個或多個有關市場的客戶偏好、消費者消費能力及經濟狀況的任何負面變動並作出應對，則我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績可能受到重大不利影響。

我們可能因中國政府對外匯的控制及人民幣匯率的波動而面臨匯率波動，這亦可能限制我們在中國的經營附屬公司向我們匯款的能力。

由於我們擬擴大在中國市場的業務，我們預期將有更多收益以人民幣計值。根據中國的現有外匯法規，透過遵守若干程序要求，我們可在未經國家外匯管理局事先批准的情況下進行經常賬外匯交易。然而，我們無法預測中國政府日後會否決定限制經常賬交易使用外幣。在該情況下，其或會導致外幣短缺，這或會限制我們匯出足夠的外幣支付股息或以其他方式滿足我們可能產生的任何以外幣計值的義務的能力。此外，由於我們來自中國經營的未來現金流量將繼續以人民幣計值，任何現有及未來的貨幣兌換限制可能會限制我們從中國附屬公司收取股息及分派，或以其他方式為可能以人民幣以外的貨幣進行的任何未來業務活動提供資金的能力。具體而言，鑒於我們非常依賴將消耗品及儀器進口至中國，我們在中國境外購買商品及服務的能力或會受到嚴重阻礙。

我們無法預測中國政府會否改變其對人民幣匯率有影響的政策，以及人民幣匯率日後將於何時及如何發生變化，其受中國政策轉變及國際經濟及政治發展的影響。當換算或兌換為歐元時，匯率波動可能對我們在中國的資產的價值以及我們中國附屬公司的盈利或任何已宣派股息產生不利影響。再者，在中國可用作減少人民幣與其他貨幣之間的匯率波動風險的對沖工具有限。於最後實際可行日期，我們並未簽訂任何協議對沖我們的匯率風險。無論如何，以可用的有關對沖為限，彼等的效力可能有限，而我們未必能成功對沖我們的風險，甚至根本無法對沖我們的風險，這可能對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們未必能如期成功執行拓展策略或根本無法執行有關策略，而倘延遲執行業務策略可能會產生額外成本。

我們擬執行短期及長期拓展計劃。此等計劃包括但不限於在歐洲策略性收購其他診所集團或在中國設立更多診所。由於地理範圍及我們業務經營的複雜性可能會顯

---

## 風險因素

---

著增加，我們無法保證我們能根據我們的時間表執行此等策略或根本無法執行有關策略，而我們需要就執行策略投放更多資源及管理的工作。有關拓展計劃及收支平衡分析的進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

再者，我們未必能管理業務擴張，並通過此等拓展取得理想的財務業績。這可能是由於我們的拓展計劃存在以下挑戰及風險，當中部分在我們控制範圍以外：

- (i) 我們無法為新的診所物色適合的地點，或我們無法物色適合收購的目標；
- (ii) 難以將收購業務的營運、人員、信息系統及其他方面整合至我們的營運中或難以實現收購帶來的任何預期成本省減或其他協同效應；
- (iii) 鑒於出現延遲、成本超支及需要升級設施及設備的可能性，我們獲得足夠資金為擴張提供資金的能力；
- (iv) 我們識別及準確分析收購風險程度的能力；
- (v) 我們為維持優質服務為新地點招聘足夠數目的合資格外科醫生及傳統眼科醫生以及熟悉新市場並可在拓展時管理增加的業務範圍及複雜性的管理人員的能力；
- (vi) 我們獲得新診所運營所需的監管批准及註冊的能力；
- (vii) 我們在新地址建立及提高品牌知名度以使該地區的潛在客戶將我們與先於我們開始營運的競爭對手區分開來的能力；
- (viii) 對在我們尚未有業務或擁有有限業務的市場的監管要求及當地需求的知識有限或缺乏；
- (ix) 我們按理想的條款就新的物業磋商租賃安排的能力；及
- (x) 難以維持統一的標準、控制、程序，及政策，及難以克服的公司文化差異。

任何上述因素都可能影響我們的利潤率、或延長於新地點實現盈利所需的時間，進而影響我們的業務、財務表現及經營業績。我們亦可能面臨在我們現有市場的先前

---

## 風險因素

---

做法並不存在的物流及經營方面的挑戰，這可能需要額外的時間、成本及管理工 作。上述挑戰（若出現）可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們經營所在的處所乃租賃所得，租賃不獲重續、租金大幅上漲或任何違反相關租賃法律的行為，可能會影響我們的業務及財務表現。

由於我們在租賃物業運營，我們面對有關市場零售租賃市場的波動。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們使用權資產（主要與我們的租賃物業有關）的折舊費用分別約為3.2百萬歐元、3.8百萬歐元、4.1百萬歐元及1.3百萬歐元，分別佔收益約10.4%、10.2%、9.6%及11.1%。

我們通常就我們的經營處所訂立為期三至十年的租賃協議，並附帶重續選擇權。每份經營處所的租賃屆滿時，我們需要與有關業主磋商重續條款，而我們無法向閣下保證我們能夠於屆滿後按類似或有利條款重續此等租賃。另外，部分業主可能提早終止部分租賃。

鑒於有關市場（特別是中國）的商用物業租賃價格上漲，我們無法向閣下保證我們日後將能夠按類似或在商業上可接受的條款（包括但不限於類似租期及類似租金收費）訂立替代租賃或重續我們的租賃，甚至完全不能訂立替代租賃或重續我們的租賃。能否就我們的業務租用商業上具吸引力的地點對我們的品牌認知度、盈利能力及業務拓展十分重要。倘我們無法維持在有關地點經營，則我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。

另外，於最後實際可行日期，於在中國租賃的九項物業中，有六項租賃協議（建築面積約為1,311.76平方米，佔本集團於中國租賃總建築面積約33.5%）並未向主管機關辦理登記。根據中國法律顧問的意見，出租人與我們未登記租賃協議並不影響相關租賃協議的效力，我們對該等租賃物業的使用不會受到影響。然而，我們和出租人可能會被主管機關通知登記租賃協議，如我們和出租人未能在規定的時間內登記租賃協議，出租人和我們可能由於未登記租賃協議而被處以每份租賃協議人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。截至最後實際可行日期，我們未因未登記租賃協議而收到中國任何主管機關的任何通知。

我們可能面對存貨過期的風險。

我們的存貨包括供應品，通常包括晶體、治療包、眼藥水、設備和工具。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年3月31日，我們的期末存貨結餘分別約為1.2百萬歐元、1.7百萬歐元、3.5百萬歐元及4.3百萬歐元。於往績記錄期，我們並無識別到需要計提減值撥備的重大存貨項目。我們相信維持適當的存貨水平有助於我們及時滿足市場需求，及我們通常根據我們的估計手術需求購買晶體及治療包，並通過日誌及實地檢查密切監控到期日，確保不會使用過期的物品。隨著我們的業務擴展，我們的存貨水平提高，我們的存貨過期風險亦可能隨增加存貨採購而增加。此外，晶體、治療包、眼藥水、設備和工具供應的任何意料之外重大波動或異常，或客戶的喜好發生變化，可能導致需求減少及供應過剩，增加過期的風險。

倘我們未能保持足夠的數據管理，我們可能會遭遇影響我們業務的錯誤或數據失誤。

有效的標準化管理系統、信息系統、資源及內部控制對我們的成功至關重要，特別是在我們需及時而具成本效益地執行我們的拓展計劃的情況下。我們將需要修改及改善我們的財務及管理控制、報告系統及投訴處理程序，及其他內部控制及合規程序，以滿足我們不斷變化的業務需要。倘我們無法維持我們的控制、系統及程序，彼等可能會失效並導致錯誤或信息失誤，並對我們管理業務的能力造成重大不利影響。我們在改善數據管理系統方面的開支及努力未必能消除所有風險，而倘我們未能發現並消除其中的弱點，彼等未必能夠恢復，這可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們有流動負債淨額及經營現金流出淨額

於2016年12月31日，我們有流動負債淨額約5.0百萬歐元。我們的流動負債淨額狀況主要是因為國際財務報告準則第16號的會計處理影響而導致租賃負債。此外，於截至2016年12月31日止年度，我們錄得經營活動現金流出淨額約0.3百萬歐元。有關進一步詳情，請參閱本招股章程內「財務資料」一節。倘我們確定現金需要超出手頭現金，我們可能尋求發行債務證券或股本證券或獲得信貸融資。無法保證我們將能夠在現有經濟環境下獲得債務或股本融資。此外，發行股本證券或股本掛鈎證券或會攤薄我們股東的股權，而產生任何債務或會增加我們的債務履約責任並致使我們須遵守限制性經營及財務契諾。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。



---

## 風險因素

---

由於我們的經營租賃安排，採納國際財務報告準則第16號影響我們的財務狀況報表、損益表概況及若干主要比率（包括資產負債比率）。

於最後實際可行日期，我們總共租用29項物業，其中17項位於德國、九項位於中國、兩項位於丹麥及一項位於香港。我們所有的診所及中心均在該等租用的物業上經營。我們亦租賃各種設備及汽車。根據我們自及於整個往績記錄期採納的國際財務報告準則第16號，租賃於其租賃資產可供我們使用當日確認為使用權資產及相應的負債。每筆租賃付款均在負債與財務成本之間分配。財務成本於租賃期內於損益扣除，以便在每段期間的剩餘負債結餘中產生固定的定期利率。我們目前與租賃相關的會計政策載於本招股章程附錄一會計師報告附註2.22。於2019年3月31日，我們的租賃負債總額為約25.5百萬歐元。由於採納國際財務報告準則第16號，於2019年3月31日，概無不可撤銷的經營租賃承擔。

於往績記錄期，我們的未來經營租賃承擔均已折現並於綜合財務狀況表中確認為「租賃負債」。國際財務報告準則第16號「租賃」提供有關租賃會計處理的新規定，並將於不再允許承租人確認綜合財務狀況表以外的若干租賃。相反，就所有為期超過12個月的租賃而言，除非相關資產為低價值資產，否則承租人須確認使用權資產（即其使用相關租賃資產的權利）及租賃負債（即其作出租賃付款的責任）。

採納國際財務報告準則第16號影響絕大部分常用的財務比率及績效指標，如總負債對股本比率、資產負債比率、流動比率、速動比率、利息覆蓋率、資產回報率、股本回報率、息稅前盈利、息稅、折舊及攤銷前盈利、每股盈利、經營現金流量及融資活動所得現金流量。確認使用權資產及租賃負債擴大我們的綜合財務狀況表，亦將嚴重影響我們的相關財務比率，導致總負債對股本比率上升及流動資產淨額、流動比率及速動比率下降。有關對本集團的年內溢利、流動負債及營運資金變動前經營活動所得現金流量所造成影響的詳情，請參閱本招股章程「概要－歷史財務資料概要」一節。在我們的綜合全面收益表，採納國際財務報告準則第16號導致確認為使用權資產折舊，而非確認租賃付款為租金開支。與使用權資產有關的折舊開支以直線法於租賃年期內扣除。租賃負債的利息開支則參考承租人額外的借款利率記錄於融資成本項下，預期將於租賃年期內隨著作出租賃付款而有所減少。因此，其他類似情況下的租金開支則會減少，而折舊及利息開支增加，故此息稅前盈利、息稅、折舊及攤銷前盈利、資產負債比率上升，而利息覆蓋率則下降。對租賃負債合併使用權資產直線折舊法及實際利率法導致開支確認模式有所改變，尤其是全面收益表的總支出於租期初始

---

## 風險因素

---

年度上升，而開支將於租期後期減少，此情況因而導致租賃初始年度的除稅前溢利有所減少。尤其是，(i)由於確認租賃負債流動部分，我們的流動比率及速動比率有所減少；(ii)由於租賃負債利息開支增加，我們的利息覆蓋比率有所下降；(iii)由於租賃負債總額增加，我們的債務與權益比率有所上升；(iv)由於確認使用權資產，我們的資產回報率有所減少；及(v)由於採納國際財務報告準則第16號溢利及權益變動，股本回報率有所增加。有關採納國際財務報告準則第16號的影響的進一步資料，請參閱本招股章程「財務資料－新國際財務報告準則的影響－採納國際財務報告準則第16號」。

我們未必能收回我們的全部或部分遞延稅項資產，因而可能會影響我們未來的財務狀況。

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年3月31日，我們的遞延稅項資產分別約為1.6百萬歐元、1.9百萬歐元、2.1百萬歐元及2.2百萬歐元，主要歸因於加快會計／稅項折舊所致的臨時差額、未動用稅項虧損、累計開支、租賃所致的臨時差額，以及公司間交易的臨時差異。有關我們於往績記錄期遞延稅項資產的變動詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註28。

遞延稅項資產於可能有未來應課稅溢利可用以抵銷可抵扣臨時差額時予以確認。這需要對若干交易的稅務處理作出重大判斷，亦評估日後的遞延稅項資產足以彌補未來應課稅利潤的可能性。我們無法保證可收回性或預測遞延所得稅資產的變動。倘我們未能收回遞延稅項資產，我們的財務狀況可能受到不利影響。

我們的過往表現不一定代表未來業績。

雖然本集團於往績記錄期有所增長，有關增長僅反映我們的過往表現。過往表現不一定代表未來業績。此外，不斷轉變的監管、經濟、公共健康、環境及競爭狀況的影響、本集團的未來拓展及許多其他因素無法完全預測，並可能對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。



我們依賴其他行業或權威標準的證明及／或認證來保持我們的品牌認知度及聲譽，無法保證我們能夠維持所有有關證明及／或認證。

著名行業專家或知名行業刊物發出的證明及／或認證作為我們服務質量的外部確認，因為彼等證明我們符合廣泛認可的行業標準及質量慣例。因此，從營銷及質量角度而言，證明及／或認證是重要的質量確認。為維持有關證明及／或認證，我們須遵守與證明及／或認證相關的義務及職責。

由於從營銷角度而言，此等證明及／或認證是重要的質量保證，任何不合規情況或涉及有關不合規情況的任何治療失當、醫療疏忽或不當行為索賠均可導致我們被剝奪證明及／或認證資格，繼而對我們的聲譽造成重大不利影響，可導致現有及潛在客戶數目減少。

此外，我們無法保證有關標準日後將保持不變，原因是有部分標準會持續變化及發展。在該情況下，我們無法保證我們在我們的證明及／或認證屆滿時能夠適應可能行之有效的任何日後標準變化。這可能對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

### 與在德國開展業務有關的風險

我們的德國業務須遵循複雜的德國稅制。當前稅收待遇的任何變動均可能導致稅務負擔加重。

德國的稅制複雜，由聯邦稅、州稅及市政稅組成。我們無法排除德國稅務部門徵收額外稅項的可能性，這些額外稅項有可能超出現時入賬為負債或撥備的稅項。例如，我們的德國附屬公司在提供診所服務時將該等服務視為免繳增值稅的活動，且德國主管稅務部門並無質疑現行處理方式。然而，因為德國增值稅法批准增值稅豁免的相關法律條文載有限制，德國稅務部門日後可能因我們經營業務所在實際情況的任何變化或現行行政實務的變化等原因質疑現行處理方式，而我們不排除該種可能性。對提供診所服務的增值稅處理方式若有變化，而額外增值稅無法被轉嫁予客戶，可能會導致稅務負擔加重。

此外，德國與香港並無雙重徵稅協議，而德國與中國的雙重徵稅協議並不適用於香港，故居於香港的股東不獲豁免德國預扣稅。然而，這一點在德國附屬公司的架構中有所反映，該架構一般會規避德國預扣稅責任。

**EuroEyes KG**現為並將繼續為一家在德國註冊的合夥企業。然而，倘**EuroEyes KG**的德國居民企業身份受到質疑，其將增加本集團的總稅務負擔。

**EuroEyes KG**為一家根據德國法律註冊的合夥企業並以一種確保其為德國居民企業而其於任何其他司法權區將不能成為居民企業的方式進行管理。

然而，本公司於開曼群島成立，透過我們的經營附屬公司開展海外業務並由我們來自不同國家的高級管理層管理。此外，本公司在香港被視為居民企業。存在本集團適用的相關法律、法規、稅收協定及監管規定（或有關詮釋）可能須進行進一步審閱及／或就**EuroEyes KG**的德國居民企業身份自稅務機構獲得的任何裁決可能受到質疑的風險。倘**EuroEyes KG**在德國以外的任何司法權區被視為一家居民企業，這可能增加本集團的總稅務負擔。

倘我們不遵守德國適用於我們業務的醫療或其他政府法規，我們將受到民事、行政或刑事處罰，我們在德國的某處或多處設施的業務亦可能會被暫停或終止。

我們從事受高度監管的行業，我們在德國的業務及設施運作在多個方面受到監管，包括但不限於：

- (i) 提供眼科醫療服務的質量、安全性及功效；
- (ii) 醫療設施的規劃、配備、建設及管理，尤其是特許權所指私人診所及其他眼科醫療設施的運作；
- (iii) 所提供服務的營銷；
- (iv) 遵守醫療領域反貪污及反賄賂法規；及
- (v) 醫療主任薪酬及與醫生的其他財務安排以及推介限制。倘醫生的專業獨立性受到危害，我們可能面對反貪污及反賄賂風險，例如醫生於理由不充分的情況下向本集團轉介患者以獲取任何實際利益，或醫生以股東身份參與公司業務而間接獲益，且該等公司從醫生向本集團轉介的患者賺取財務利益。

---

## 風險因素

---

倘我們未遵守一項或多項該等法律或法規或倘主管監管部門決定修改適用於我們業務的監管框架，則可能會帶來多種法律後果，包括金錢及行政處罰、合規成本增加、相關特許權被撤銷或吊銷、將我們的業務變成另外一種業務模式或我們在德國經營的任何或所有設施的業務被全部或部分削減。任何該等後果均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

本集團的設施及手術須接受數個執行適用法律及法規的主管部門的定期視察。若被發現存在漏洞及受到投訴，我們須立即或在很短時間內處理這些問題。否則，我們在德國的一處或多處設施的業務可能會被有關部門或法院責令暫停或終止，這可能會令我們的銷售及經營溢利大幅減少。

**不遵守歐盟GDPR或德國數據保護法制度下的數據保護法律可能造成嚴重法律後果。**

與在歐盟的其他司法權區相同，我們的德國附屬公司受2018年5月生效的GDPR監管。GDPR規定一種基於風險的個人數據處理方式，即我們的德國附屬公司須建立適當的風險管理規範，方能記錄及證明合規，例如，對個人數據處理的各個方面進行定期及不定期的風險評估或風險規避。根據GDPR，健康數據被視為須受到特定保護的敏感數據。我們的德國附屬公司已經並將持續大力確保完全遵守GDPR。然而，我們無法保證德國附屬公司能夠履行其於GDPR項下義務。與數據主體（例如，客戶和員工）、競爭對手或數據保護機構的行為相關的潛在不遵守GDPR的情況可能會被曝光。不遵守GDPR的風險可能來自數據主體（例如患者及僱員）、競爭對手或數據保護部門的行為。數據主體可行使其於GDPR項下的權利，例如消除其個人數據的權利或因未遵守GDPR所致損害而獲得賠償的權利。競爭對手可發出勒令停止通知函，因為在某些情況下不遵守GDPR亦可能構成不正當競爭行為。此外，數據保護部門可行使調查權力或糾正權力，如施加臨時或限定限制（包括處理禁令）或施加行政費用。罰款最高可達20,000,000歐元或（如為德國附屬公司般的企業）上一財政年度全球年營業總額的4%（以較高者為準），違規情況嚴重者可同時處以監禁等處罰。

---

## 風險因素

---

此外，我們在德國的外科醫生及傳統眼科醫生受到法規規管，如GDPR、《德國聯邦數據保護法》(*Bundesdatenschutzgesetz*)及針對醫生的適用地方專業法律(*Musterberufsordnung-Ärzte*)，除在若干指定情況下，禁止未經客戶同意向任何第三方披露客戶的醫療資料。有關更多資料，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。該等後果可能對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

由於德國附屬公司EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的過往監管不合規，我們的業務可能受到重大不利影響。

根據相關德國法律，倘醫療服務以法律實體的形式(如以德國有限責任公司(GmbH)的形式)(我們的德國附屬公司適用該情況)提供，並非醫療保健專業人士的第三方私人投資者原則上不得參與及投資有關醫療服務公司。然而，該監管限制並不適用於已取得經營私人診所特許權的公司。根據特許權監管框架，第三方私人投資者或股東(並非醫療保健專業人士)僅可參與及投資在私人診所提供醫療服務並已取得特許權的有關公司。

於往績記錄期(直至2019年3月26日)及EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany在不再遵循的過往業務模式下，由於本公司附屬公司EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany均在沒有特許權的情況下提供醫療服務(儘管其若干私人投資者非醫療保健專業人士及為我們附屬公司的間接股東)，這構成違反德國當地專業法律行為。不合規主要由於Bremen及LASIK Germany中心的相關員工在考慮適用的當地專業法律影響時出現無意疏忽及錯誤判斷，導致未能就Bremen及LASIK Germany中心獲得特許權。該無意疏忽及錯誤判斷源於EuroEyes ALZ Bremen在持有有效特許權的另外一家第三方私人診所物業內提供醫療服務，而LASIK Germany於均擁有有效特許權的本集團其他成員診所／設施內提供醫療服務，以及於漢堡(豪恩佈萊辛大街)的獨立中心提供醫療服務，該中心鄰近本集團於漢堡的設施，並被視為與其他LASIK Germany設施相同。EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的管理層原先均錯誤地認為，獲授的特許權針對診所／位置，故認為EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany可依賴該等其他診所／設施的特許權而在該等其他診所／設施內提供其各自的醫療服務。根據本公司的進一步調查發現，每項特許權實際上是針對個人及設施的批准，且不得轉讓或由任何其他設施及／或第三方(即EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany)依賴。

---

## 風險因素

---

由於EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany以往對當地事業法律的不合規，德國當地主管專業商會可提起上訴或啟動專業程序。在該等專業程序中，可能對醫療保健人士進行若干制裁，作為其他可能制裁的最後手段，可能導致醫療保健專業人士喪失其醫療執照（認可）。於往績記錄期，有五名醫療保健專業人士（彼等並非我們的董事或高級管理層人員）曾於Bremen及LASIK Germany中心參與提供醫療服務，且Jørgensen醫生曾為EuroEyes ALZ Bremen的董事總經理，但其並未於Bremen及LASIK Germany中心提供任何醫療服務。該六名醫療保健專業人士中，有五名醫療保健專業人士於本集團其他診所提供醫療服務，收益貢獻（除EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany外，乃按醫療保健專業人士各自所進行的外科手術數量（不包括非收益貢獻外科手術）乘以所示年度所進行的外科手術的平均售價計算得出）分別為本集團於2016年、2017年及2018年以及截至2019年3月31日止三個月提供視力矯正服務所得總收益的約30.2%、32.2%、30.8%及32.1%。由於(i)本公司不合規行為與任何患者安全問題或所提供服務的質量概無關聯；(ii)本公司在未獲當地主管部門或商會的要求下已糾正有關不合規行為；及(iii)一名個人醫療保健專業人士喪失其醫療執照的潛在可能性將僅為其他潛在制裁中的最後手段，德國法律顧問認為因疑似不合規行為導致個人醫療保健專業人士將被吊銷醫療執照（認可）的風險較低。

即便在有關制裁僅限於有關醫療保健專業人士的情況下，但仍存在制裁可能對我們的聲譽產生不利影響、合資格醫療保健專業人士的流失及／或受影響醫療保健專業人士對EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的追索索償的風險，從而可能對我們的聲譽、業務及財務表現造成重大不利影響。

此外，雖然我們的德國法律顧問認為成立LASIK Germany及EuroEyes Deutschland轉讓及收購EuroEyes ALZ Bremen的股份，以及EuroEyes Deutschland將EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的股份轉讓予EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH（作為EuroEyes KG的合法前身公司）應有效，但我們的德國法律顧問及我們無法排除德國主管法院可能認為由於非醫療保健專業人士以EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany間接股東的身份參與違反當地專業法律而可能對(i)成立LASIK Germany的有效性以及EuroEyes Deutschland轉讓及收購LASIK Germany的股份予EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的有效性，及(ii) EuroEyes Deutschland轉讓及收購EuroEyes ALZ Bremen的股份，及隨後由EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH轉讓及收購EuroEyes ALZ Bremen的股份產生負面影響。倘德國主管法院或稅務機關視EuroEyes Deutschland向 EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH轉讓及收購LASIK Germany的股份以及EuroEyes Deutschland向EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH轉讓及收購EuroEyes ALZ Bremen的股份均為無



---

## 風險因素

---

效，(i)我們可能不能與EuroEyes KG (作為控股公司) (*Organträger*) 就稅務目的成立財政單位，及(ii)我們將可能不獲授權將預扣稅及適用的團結附加稅計入向EuroEyes Holding 派付的股息 (載於本招股章程「監管概覽」一節)。有關EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的資料，亦請參閱本招股章程「業務－法律訴訟及合規事宜」一節。

我們無法保證特許權日後不會被撤銷或吊銷。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們就旗下德國附屬公司所取得的特許權均有效及存續。然而，倘德國的主管監管部門及／或法院日後決定就GewO第30條項下特許權的監管框架採用較現行或過往標準更嚴格的標準或有關部門及／或法院的現行慣例或標準或相關立法日後出現重大變動，我們無法保證我們日後將能持續維持旗下德國附屬公司的特許權。在此情況下，我們不排除這可能造成旗下德國附屬公司現有特許權被撤銷或吊銷的潛在後果的可能性。倘如此情況屬實，我們將須 (如可能) 把我們的現有業務變成另一種模式。轉向另一種結構將產生額外成本並可能對財務表現及經營業績產生負面影響。

此外，為了維持旗下德國附屬公司的特許權，我們必須遵守與相關特許權有關的義務及責任。倘我們被發現不遵守該等義務及責任，我們可能面臨特許權遭撤銷或吊銷的局面。倘我們的特許權遭撤銷或吊銷，我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績可能受到重大不利影響。

我們須遵守德國的嚴格勞工準則。我們的業務、財務表現及經營業績可能因僱傭制度下的強大僱員保障而受到重大不利影響。

德國僱傭法律規定僱員保障權利的最低標準，如最低工資、年假、有薪病假、工作時間限制及解僱保護。例如，根據德國僱傭制度，終止僱用需要合理的理由，僱主決定哪個僱員被裁的自由受到限制，解僱可能並經常在法庭上受到質疑。

---

## 風險因素

---

德國對僱員及僱員代表權亦有嚴格的規定。根據德國法律，擁有五名或以上僱員的業務的僱員有權選擇勞資會議或工會（獲選以代表勞動力與僱員討論的一組僱員）。有關委員會或工會在人力資源事宜上擁有廣泛的共同決定權，可就此延遲或阻礙管理決策的執行。倘我們的附屬公司需要裁員，這亦會令成本上漲。此外，若干德國公司的僱員有權委任若干數目的僱員代表加入監事會。

目前，我們的僱員並無成立任何勞資會議，而委任僱員代表加入監事會的權利亦不適用於我們的德國附屬公司。然而，我們無法向閣下保證我們的僱員日後將不會成立任何工會或勞資會議。在此等情況下，我們可能須遵守集體談判協議，訂定主要的僱用條件，包括薪金及工作時間，及／或允許僱員對組織及日常業務決策施加相當大的影響力。這可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們受強制性社會保障制度所規限，而倘我們與我們的若干眼科外科醫生及高級管理層訂立的外聘協議被追溯分類為僱傭合同而非服務合同，我們可能須負上重大責任。

於德國的每段僱傭關係（有特殊例外情況）均受強制性社會保障所規限，當中涵蓋健康、退休、護理及失業保險。德國強制性社會保障系統由僱主及僱員各自支付各僱員總薪金的約19.5%提供資金。

訂有服務合同的外聘人士不受德國社會保障系統所規限，並須自行購買其保險。然而，根據德國法律制度，個人屬於受僱人士還是屬於僱員受模糊的規則所規限並於考慮及權衡服務是由獨立自僱人士還是受僱僱員提供的關係的所有詳情後根據個別情況釐定。此決定最終由德國的主管社會保障機構實體及／或法院作出。於2016年，德國的社會保障機構實體對我們的其中一家德國附屬公司進行審查（這包括對我們的若干名醫生的外聘狀況進行審查），而彼等並無發現任何問題，彼等建議本集團日後在與任何外聘醫生就服務訂立任何新合約前應與社會保障機構啟動並完成狀況確認程序。

於最後實際可行日期，概無發現本集團所聘請的任何外聘人士的分類不正確，而三名外聘眼科外科醫生的狀況已由德國社會保障機構實體於2016年明確確認，德國社會保障機構實體亦建議我們在簽訂任何新外聘眼科外科醫生的合約前應進行確認程序。我們於2019年新聘請一名外聘人士前已啟動有關確認程序，但程序尚未完成，因此，此狀況須由德國社會保障機構實體最終釐定。



---

## 風險因素

---

倘德國的主管社會保障機構實體及／或法院得出結論認為我們的若干眼科外科醫生及高級管理層與本集團訂立的現有或過往服務合約的分類不正確，我們可能面臨相當大的補繳社會保障供款、工資稅、甚至其他行政或刑事責任的責任。這繼而會導致對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。此外，我們不能排除倘有關外聘人士的相關德國法律及法規出現任何變動或德國主管機構在法律及監管規定的詮釋對外聘人士採取更加嚴格的態度，我們可能產生額外巨額開支的可能。

我們的業務往來受德國及歐洲競爭法律及法規限制，而我們可能須負上反競爭的責任，這可能會對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們須遵守（其中包括）德國及歐洲反壟斷法律。德國反壟斷法律載於反限制競爭法案(*Gesetz gegen Wettbewerbsbeschränkungen*)，其在很大程度上與歐洲反壟斷法規呼應。有關更多資料，請參閱本招股章程「監管概覽－我們在德國業務的適用法律及法規」一節。

違反相關規則可能導致被處以最高為我們的綜合全球集團營業額10%的巨額罰款，或限制業務及營銷活動的其他法院頒令。我們無法保證可遵守相關規則或有關法規不會以我們無法及時適應的方式轉變。

具體而言，歐洲反壟斷法律項下的罰款制裁有愈來愈重的趨勢。此外，我們亦可能因客戶的損害而面對私人訴訟。這可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們未來的合併及收購須受德國及歐洲法律及法規項下的嚴格合併控制所規限。

德國及歐洲法律規定合併及收購須向收購相關競爭部門備案，並可能會被仔細審查彼等會否對有效競爭造成重大障礙，即建立或鞏固產品及地區市場的主導地位。倘合併及收購被視為反競爭，則有關部門可禁止併購或就併購設立條件及義務。未能遵守有關法規或程序規則可能導致巨額罰款，這可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。有關更多資料，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

我們須就醫療治療失當、疏忽或不當行為面對德國及歐洲制度項下的嚴格補償申索。

德國法律規定醫生的民事部門民事醫療責任以合同法及侵權法載列於《德國民法典》。一般民事責任規則適用，而根據服務合同，專門提述《德國民法典》第630a條項下的醫療治療的特殊規定亦適用。

倘患者因醫療治療失當(*Behandlungsfehler*)遭受損害，違反治療／手術合同產生的責任可導致損害賠償。此外，倘無法證明醫療治療失當，但我們若未能充分告知患者與特定治療及治療替代方案(*Aufklärungsfehler*)有關的風險，則仍可能須承擔責任。

### 與在丹麥開展業務有關的風險

我們在丹麥的業務與和Aleris Hamlet Hospitaler A/S訂立的合作協議密切相關，終止此合作可能嚴重影響我們在丹麥的業務。

Aleris Hamlet Hospitaler A/S是丹麥最大最知名的私營手術診所之一。我們自2009年起已經與Aleris Hamlet Hospitaler A/S合作，而根據我們現有的合作協議，我們就經營我們的診所租用Aleris Hamlet Hospitaler A/S的多項物業，並參與與診所管理有關的若干服務，如提供前台人員服務、診所的日常清潔及醫院制服的清潔。此外，我們與Aleris Hamlet Hospitaler A/S訂立的協議包括診所之間的互相宣傳，作為我們重要的營銷渠道。有關我們在丹麥經營的財務表現的進一步資料，請參閱本招股章程「財務資料」一節。

倘我們與Aleris Hamlet Hospitaler A/S的合作終止，我們可能未能及時獲得物業經營我們的診所或物色合適的替代物業，並可能因失去促進未來增長的營銷渠道而失去現有或潛在客戶，從而對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務往來受丹麥及歐洲競爭法律及法規限制，而我們可能須負上反競爭的責任，這可能會對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

與相應的德國及歐洲法律及法規類似，我們須遵守丹麥反壟斷法律。丹麥反壟斷法律載於丹麥競爭法(*Konkurrenceloven*)。有關更多資料，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

---

## 風險因素

---

違反相關規則可能導致被處以最高為我們的綜合全球集團營業額10%的巨額罰款。我們已與Aleris Hamlet Hospitaler A/S訂立合作協議，明確了我們的丹麥附屬公司可使用Aleris Hamlet Hospitaler A/S旗下私營醫院的若干場所及設施的若干權利以及合作提供服務以實現協同效應。我們無法排除丹麥競爭與消費者管理局(*Konkurrence – og Forbrugerstyrelsen*)若就我們的業務及市場發表意見而將該項合作安排視為限制競爭的可能性。此外，我們無法保證有關法規不會以我們無法及時適應的方式轉變。具體而言，我們可能被執法部門認為在丹麥佔據屈光性激光手術市場的主導地位，這可能令我們更易受反壟斷調查或索賠影響。

此外，歐洲反壟斷法律項下的罰款制裁有愈來愈重的趨勢。此外，根據該等法律，我們亦或須承擔潛在民事及／或刑事責任。這可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

**我們未來的合併及收購須受丹麥及歐洲法律及法規項下的嚴格合併控制所規限。**

與相應的德國及歐洲法律及法規類似，丹麥有關合併及收購的法律規定有關合併及收購須向相關競爭部門備案，並可能會被仔細審查彼等會否對有效競爭造成重大障礙，即通過建立或鞏固產品及地區市場的主導地位。倘合併及收購被視為反競爭，則有關部門可禁止併購或就併購設立條件及義務。未能遵守有關法規或程序規則可能導致巨額罰款，這可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

**未遵守歐盟GDPR制度下的數據保護法律或丹麥數據保護法律可能造成嚴重法律後果。**

與在歐盟的其他司法權區一樣，我們的丹麥附屬公司受2018年5月生效的GDPR監管。GDPR規定一種基於風險的個人數據處理方式。這意味著我們的丹麥附屬公司須建立適當的風險管理規範，方能記錄及證明合規。例如，對個人數據處理的各個方面進行定期及不定期的風險評估或風險規避。執行該等規定對我們的丹麥附屬公司而言是一項重大任務，特別是由於丹麥附屬公司主要處理健康數據。根據GDPR，健康數據被視為須受到特定保護的敏感數據。

GDPR的監管適用歐盟內的所有實體，且由於該法相對較新，證明完全合規的具體及詳細過程及證明文件尚未成為標準慣例。我們的丹麥附屬公司已經並將持續大力確保完全遵守GDPR。然而，我們無法保證我們的丹麥附屬公司能夠一直履行其於GDPR項下的所有義務。不遵守GDPR的風險可能來自數據主體（例如客戶及／或僱員）、競爭對手或數據保護部門的行為。數據主體可行使其於GDPR項下的權利，例如消除其個人數據的權利或因未遵守GDPR所致損害而獲得賠償的權利。此外，數據保護部門可行使調查權力或糾正權力，如施加臨時或限定限制（包括處理禁令）或施加行政費用。罰款最高可達20,000,000歐元或（如丹麥附屬公司般的企業）上一財政年度全球年營業總額的4%（以較高者為準），違規情況嚴重者可同時處以監禁等處罰。該等後果可能對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

### 與在中國開展業務有關的風險

我們或會受中國法律制度的不確定性及視力矯正行業的中國監管制度的不利變動（特別是醫療改革政策的變動）影響。

中國的視力矯正服務市場是我們拓展計劃的主要重點，我們非常依賴其持續發展，這可能會受醫療改革的任何政策變動所顯著影響。

中國法律制度大致基於成文法，而過往法院判決只可引用作參考。自1970年代末以來，中國政府已頒佈有關外商投資、企業組織及治理、商業、稅項、金融、外匯及貿易等經濟事宜的法律及法規，以形成全面的商業法律體系。

此外，中國政府的政策可能不時出現變化。這取決於多項無法預測並難以及時適應的因素（如中國政府優先考慮的目標）以及於任何既定時間的政治氣候及中國視力矯正行業的持續發展。相關政府政策的任何未來變動或會限制視力矯正服務市場的私人或外商投資。我們無法向閣下保證該等日後變動或改革的影響，有關變動或改革可能限制我們能夠或有意提供的服務、增加我們的服務成本、限制我們進行潛在收購拓展的能力或加劇競爭，因此可能對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，中國尚未形成一套全面整合的法律制度，而且近期頒佈的法律及法規未必足以涵蓋中國經濟活動的所有方面，或可能不清晰或不一致。具體而言，視力矯正行業被認為是相對較新的領域，政府政策及法規的詮釋、實施及強制執行可能因司法權區而異。

即使中國存在足夠法律，但現行法律或基於現行法律的合同的強制執行可能屬不確定或零星情況，可能難以獲法院迅速而公正地強制執行判決。此外，中國的任何訴訟可能曠日持久，並導致巨額費用及分散資源及管理層注意力。在該情況下，我們無法保證我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績將不會因詮釋、實施及強制執行政府政策或法規的有關差異而受到重大不利影響。

**我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績可能因中國勞動法律及法規而受到重大不利影響。**

中華人民共和國勞動合同法（「**勞動合同法**」）旨在就建立及終止僱傭關係方面為僱員提供更大的保障。勞動合同法由全國人民代表大會常務委員會於2007年6月29日頒佈，於2008年1月1日生效，其後於2012年12月28日修訂，有關修訂於2013年7月1日生效。於2008年9月18日，國務院通過相關實施條例。例如，勞動合同法要求在若干情況下執行無固定期限合同而非固定期限合同。具體而言，倘僱員並無發生勞動合同法所規定的特殊情況，除非僱員另行要求，否則僱主不得在連續第三次重新續簽勞動合同時與僱員訂立固定期限的合同。因此，勞動合同法限制我們在聘用及終止過程中的酌情權，從而可能影響我們的人力資源開支、盈利能力及最終影響我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績。

**我們受中國高度監管的視力矯正市場所規限。中國政府對醫療服務行業實施日益嚴格的標準，這可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。**

中國視力矯正行業的蓬勃發展很大程度上取決於中國的經濟、政治及社會狀況或政府政策。中國政府過去數十年實施了多項經濟改革及措施鼓勵經濟增長。此等改革及措施部分有利於中國整體經濟，但亦可能對我們造成重大不利影響。我們可能無法預測或適應中國政治、經濟及社會狀況的任何突變，而我們的業務、經營業績及財務狀況可能因政府對視力矯正行業資本投資的控制而受到重大不利影響。



---

## 風險因素

---

此外，中國政府實施了一系列法律、法規及政策，對醫療服務行業（特別是視力矯正行業）施加更嚴格的標準。有關進一步資料，請參閱本招股章程「監管概覽－我們在中國業務的適用法律及法規」一節。倘中國政府繼續對醫療服務及視力矯正服務行業施加更嚴格的標準，則本集團可能面對更高的合規成本而其開展業務的能力可能受到不利影響。

我們以全球發售所得款項淨額有效地為我們在中國的經營及擬進行拓展提供資金的能力可能受國家外匯管理局法規限制，這可能會對閣下投資的價值造成重大不利影響，亦可能令我們更加難以在中國拓展我們的經營。

我們計劃透過海外股東貸款或額外出資以全球發售所得款項淨額為我們的中國附屬公司提供資金，這需要向中國政府部門登記或獲其批准。向我們的外商投資中國附屬公司提供任何海外股東貸款在程序上必須向國家外匯管理局地方分局登記，且該等股東貸款金額不得超過該附屬公司的投資總額與其註冊資本之間的差額。

此外，註冊資本及投資金額須經商務部或其地方機關批准或備案。《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》（「第19號文」）訂明外商投資企業資本金的使用應在企業經營範圍內遵循真實、自用原則。外商投資企業資本金及其結匯所得人民幣資金不得用於以下用途：(i)直接或間接用於企業經營範圍之外或相關法律及法規禁止的支出；(ii)直接或間接用於證券投資（除非相關法律及法規另有規定）；(iii)直接或間接用於發放人民幣委託貸款（經營範圍許可的除外）、償還企業間借貸（含第三方墊款）以及償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款；及(iv)支付購買非自用房地產的相關費用（外商投資房地產企業除外）。

違反第19號文可能導致嚴重懲罰，包括外匯管理條例載列的巨額罰款。我們無法向閣下保證我們將能夠及時就日後以全球發售所得款項淨額向我們的中國附屬公司作出貸款或繳納註冊資本完成必要的政府登記或取得政府批准，甚至根本不能完成必要的政府登記或取得政府批准。倘我們未能完成有關登記或取得有關批准，則我們通過額外出資為中國經營提供資金的能力可會受到負面影響，這可能對我們的流動性及為業務提供資金及拓展業務的能力造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們或會被視為中國企業所得稅法項下的中國稅務居民企業，我們的全球收入或須繳納中國企業所得稅法項下的中國企業所得稅。

我們是根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，間接持有於我們中國附屬公司的權益。根據中國企業所得稅法及其實施條例，外商投資企業應向其不被視為中國居民企業的外國公司投資者支付的股息須繳納10%預扣稅，除非有關外國投資者的註冊成立司法權區與中國訂有訂明不同預扣稅安排的稅收條約。

中國企業所得稅法規定，倘登記註冊地在中國境外的企業，其「實際管理機構」所在地在中國境內，就稅務而言，該企業一般會被視為「中國居民企業」，並須按中國企業所得稅率25.0%就其全球收入繳稅。「實際管理機構」是指對企業的業務、人員、賬目及財產等擁有實際全面管理及控制權的機構。於2009年4月，國家稅務總局頒佈一份通知，釐清就受中國企業控制的外資企業的「實際管理機構」的若干認定標準。此等標準包括：(i)企業負責實施日常生產經營運作的高層管理人員及部門履行職責的場所主要位於中國境內；(ii)企業的財務決策和人事決策由位於中國境內的機構或人員決定，或需要得到位於中國境內的機構或人員批准；(iii)企業的主要資產、會計賬簿、公司印章、董事會會議和股東會的會議記錄等位於或存放於中國境內；及(iv)企業50%或以上有投票權的董事或高層管理人員經常居住於中國境內。根據此等法規，我們或會被中國稅務部門視為中國居民企業，而就我們所有全球收入按25.0%稅率繳納中國企業所得稅。此外，「實際管理機構」的判斷乃基於實質重於形式的原則。國家稅務總局於2011年7月及2014年1月進一步就有關境外註冊中資企業中國居民企業身份的認定的行政程序頒佈行政規則。

根據上述國家稅務總局通知，境外註冊中資企業可就中國居民企業身份向其主要中國投資者所在地的主管中國稅務部門提出申請而該申請須經主管中國稅務部門批准，或獲主管中國稅務部門認定為中國居民企業。就此而言，於取得主管中國稅務部門的相關批准前，境外註冊中資企業會否被視作中國居民企業存在不確定性，目前並無有關為並非由中資企業控制的外資企業（包括我們此類公司）釐定「實際管理機構」的正式實施條例。因此，仍不清楚中國稅務部門將如何處理我們此類情況。我們無法向閣下保證我們就中國企業所得稅而言將不會被視為中國居民企業，而須按統一的25.0%中國企業所得稅率就全球收入納稅。此外，雖然中國企業所得稅法規定，符合條



件的中國居民企業之間的股息付款豁免繳納中國企業所得稅，但由於中國企業所得稅法的歷史相對較短暫，故該項豁免的合資格規定詳情尚不清晰，以及即使我們就稅務而言被視為中國居民企業，我們於中國成立的附屬公司支付予我們的股息會否符合有關資格規定。

### 與全球發售有關的風險

股份過往於香港並無公開市場，其流動性及市價或會波動。

全球發售完成前，我們的股份並無公開市場。初始發售價是我們與獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）磋商的結果，其未必能反映我們的股份於全球發售完成後的交易價格。此外，無法保證我們的股份將形成交投活躍的市場，或倘形成交投活躍的市場，該交投活躍的市場將於全球發售完成後持續，或我們股份的市價將不會跌至低於發售價。

股份的價格及成交量或會波動，可能導致在全球發售中購買股份的投資者遭受重大損失。

我們股份的交易價格可能出現波動，且可能因我們控制範圍以外的因素（包括香港、中國、美國及英國以及世界上其他地方的證券市場的整體市況）而大幅波動。此等大事及行業因素可能對我們股份的市價及波幅產生重大影響，而不論我們的實際經營表現如何。除市場及行業因素外，我們股份的價格及成交量可能因特定商業理由而大幅波動。具體而言，我們的收益、盈利及現金流量的變化等因素均可能令我們股份的市價大幅變動。任何此等因素可能導致我們股份的交投量及交易價格出現大幅而突然的變動。

我們的控股股東對本公司擁有重大控制權，其利益未必與其他股東的利益一致。

緊接全球發售完成前及緊隨其後，我們的控股股東將繼續對本公司擁有重大控制權。受我們的組織章程細則、公司條例及開曼公司法所規限，控股股東將能夠行使重大控制權，並透過在股東大會上投票，對我們的業務或對我們及其他股東而言屬重大的其他事宜擁有重大影響力。控股股東的利益可能有別於其他股東的利益，而彼等可根據彼等的利益自由行使投票權。在控股股東的利益與其他股東的利益有衝突的情況下，其他股東的利益或會處於不利地位或受損。

倘我們日後發行額外股份，我們的股份買家將面臨即時攤薄並可能面臨進一步攤薄。

潛在投資者將支付每股股份價格遠高於我們的有形資產淨值的每股股份價值，故當潛在投資者於購買全球發售所提呈發售的股份時，其將面臨即時攤薄。此外，倘本公司在緊接全球發售前向股東分派其有形資產淨值，潛在投資者甚至可能收取低於其就股份所支付的金額。我們日後可能需要籌集額外資金，作為進一步擴展我們的現有業務或有關現有業務的新發展資金。倘通過發行本公司新股本或股本掛鈎證券籌集額外資金而非通過按比例向現有股東發行相關股本或股本掛鈎證券而集資，則該等股東佔本公司的擁有權百分比可能因此下降，而該等新證券亦可能賦予較股份所賦予者優先的權利及特權。

我們的董事、高級管理層成員及現有股東可能出售大量我們的股份，這可能會對我們股份的市價造成重大不利影響。

我們的現有股東日後出售大量我們的股份或有關出售的可能性，可能對我們股份的市價及日後按我們認為合適的時機及價格募集股本的能力造成重大不利影響。

我們的控股股東持有的股份自我們的股份開始於聯交所買賣日期起須受若干禁售期規限。雖然我們目前並不知悉我們的控股股東是否有意於禁售期結束後出售大量股份，但我們無法向閣下保證彼等將不會出售其目前或將來可能擁有的任何股份。

投資者可能在根據開曼群島法律保護其權益方面面臨困難。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則以及開曼公司法及開曼群島普通法管轄。股東針對董事採取行動的權利、少數股東提出訴訟的權利及我們董事根據開曼群島法律對我們的受信責任在很大程度上受開曼群島普通法管轄。開曼群島普通法部分源自開曼群島相對有限的司法先例以及對開曼群島法院具說服力但不具約束力的英國普通法。有關保障少數股東權益的開曼群島法律在某些方面可能有別於香港或其他司法權區的法律。此等差異可能意味著本公司少數股東可獲得的補償可能有別於彼等根據香港或其他司法權區的法律應獲得的補償。

我們無法向投資者保證我們日後會宣派及分派任何金額的股息，而過往分派的股息未必反映我們日後的股息政策。

宣派或派付任何股息的決定及股息金額受我們董事的酌情權所規限，並取決於（其中包括）我們的經營、盈利、現金流量及財務狀況、經營和資本開支需求、我們的戰略計劃及業務發展前景、我們的組織章程文件及適用法律。此外，作為控股公司，我們日後宣派股息的能力將取決於從我們的經營附屬公司收取的股息（如有）。根據適用會計準則計算的我們經營附屬公司溢利在若干方面有別於根據國際財務報告準則計算者。因此，我們日後未必有足夠或任何溢利讓我們向股東作出股息分派，即使國際財務報告準則財務報表顯示我們的經營已獲盈利。

我們無法保證來自本招股章程所載的官方政府來源或其他來源的事實、預測及其他統計數字準確無誤。

本招股章程所載有關德國、丹麥及中國及其他國家及地區以及視力矯正服務市場的若干事實、預測及其他統計數字摘錄自多份政府刊物、市場數據供應商及其他獨立第三方來源，包括獨立行業專家弗若斯特沙利文，我們普遍相信該等資料屬可靠。然而，我們無法保證有關資料的準確性及完整性。此等事實、預測及其他統計數字未經我們、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、獨家保薦人、聯席牽頭經辦人及彼等各自的董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士獨立核實，而彼等均無就有關資料的準確性或完整性作任何聲明。此外，有關事實、預測及其他統計數字未必按可資比較基準編製，亦未必與在德國、丹麥或中國或其他國家或地區境內或境外編製的其他資料一致。基於此等理由，閣下不應過分依賴有關資料作為閣下投資我們的股份的基準。

投資者應仔細閱讀整份招股章程，我們強烈建議投資者不應依賴報章報導或其他媒體中有關我們、我們的業務、我們的行業或全球發售的任何資料。

我們強烈建議投資者不應依賴報章報導或其他媒體中有關我們及全球發售的任何資料。刊發本招股章程前，曾有報章及媒體就我們及全球發售作出報導。有關報章及媒體報導可能包括對若干並無載列於本招股章程的資料（包括若干經營及財務資料及預測、估值及其他資料）的提述。我們並無授權在報章或媒體披露任何有關資料，且對任何有關報章或媒體報導或任何有關資料或刊物的準確性或完整性概不負責。我們不會就任何有關資料或刊物的適當性、準確性、完整性及可靠性作出任何聲明。我們網站([www.euroeyes.hk](http://www.euroeyes.hk))所載資料不構成本招股章程的一部分。倘任何有關資料與本招股章程所載的資料不一致或存在矛盾，我們對此概不負責，因此，投資者不應依賴有關資料。

為籌備全球發售，我們已徵求豁免嚴格遵守以下上市規則的相關條文。

### 管理層人員留駐香港

根據上市規則第8.12條，發行人必須有足夠的管理層人員留駐香港。一般情況下，發行人至少須有兩名執行董事通常居於香港。

我們的核心業務及營運位於德國、丹麥及中國並於這些國家進行。本集團的大部分資產位於德國，而部分資產則位於丹麥及中國。執行董事及非執行董事並非通常居於香港。因此，我們並無且在可預見未來將不會在香港留駐足夠的管理層人員，以符合上市規則第8.12條項下有關管理層人員留駐的規定。因此，我們已向聯交所申請，且聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，惟須待我們採取下列措施，以確保聯交所與本公司之間保持定期溝通方可作實：

- (i) 我們已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表，彼等將作為我們與聯交所的主要溝通渠道。兩名獲委任授權代表為我們的執行董事兼首席財務官 Markus Braun 博士及公司秘書梁庭彰先生。梁先生常駐香港。各授權代表將可於聯交所要求時於合理時間內在香港與聯交所會面，並可透過電話、傳真及電郵隨時聯絡；
- (ii) 聯交所如欲就任何事宜聯絡董事，各授權代表均有辦法隨時聯絡全體董事（包括獨立非執行董事）；
- (iii) 即使執行董事及非執行董事並非通常居於香港，各董事均擁有或可申請有效旅遊證件到訪香港，並可在有需要時於合理時間內與聯交所會面；
- (iv) 我們已根據上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為合規顧問，其可隨時與授權代表、董事及高級管理層聯絡，並將作為聯交所與我們的另一溝通渠道；及
- (v) 我們已向聯交所提供各董事的聯絡詳情（包括彼等各自的移動電話號碼、辦公室號碼及電郵地址）。

### 董事對本招股章程內容的責任

本招股章程載有遵照公司（清盤及雜項條文）條例、《證券及期貨（在證券市場上市）規則》（香港法例第571V章）及上市規則而提供的資料，旨在向公眾提供有關本公司的資料。董事願就本招股章程所載資料共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本招股章程所載資料在所有重大方面均屬準確完整且在任何重大方面無誤導或欺詐成分，且本招股章程概無遺漏任何其他事宜，致使其中任何陳述產生誤導。

### 有關全球發售的資料

香港發售股份僅會按本招股章程及申請表格所載資料及所作陳述提呈發售，並須受本招股章程及申請表格所載條款及條件所限。概無人士獲授權就香港公開發售提供任何資料或作出本招股章程未載列的任何陳述，閣下不應將任何並非本招股章程所載的資料或陳述視為已獲我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、任何包銷商、彼等各自的任何董事、高級人員、代理、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他人士授權而加以依賴。我們並無作出聲明表示自本招股章程日期以來並無出現任何可能令我們的事務有所轉變的變動或發展，或暗示本招股章程所載資料於本招股章程日期之後的任何日期均屬正確。

### 包銷

全球發售包括初步提呈發售7,934,000股香港發售股份的香港公開發售及初步提呈發售71,400,000股國際發售股份的國際發售。

股份的上市申請由獨家保薦人保薦。全球發售由獨家全球協調人經辦。香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議全數包銷，且須待本公司與獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）協定發售價。

倘獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）與我們因任何原因未能於2019年10月11日之前協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。有關香港包銷商及包銷協議的進一步詳情載於本招股章程「包銷」一節。



## 提呈發售及銷售發售股份的限制

根據香港公開發售購買香港發售股份的各名人士將須（或因其購買香港發售股份而被視為）確認其已知悉本招股章程所述有關提呈發售及銷售發售股份的限制（如適用）。

本公司並無採取任何行動以獲准於香港境外公開發售發售股份或於香港以外的任何司法管轄區派發本招股章程。因此，在未獲授權提出要約或邀請的任何司法管轄區，或向任何人士提出要約或邀請即屬違法的任何情況下，本招股章程不得用作亦不構成要約或邀請。在其他司法管轄區派發本招股章程以及提呈發售及銷售發售股份受到限制，除非在該等司法管轄區的適用證券法允許的情況下，已向相關證券監管機關作出任何登記或獲得該機關的授權或獲適用證券法例豁免，否則不可作出該等行動。

## 申請股份於聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准於全球發售前已發行股份及根據資本化發行及全球發售將予發行的股份（包括因超額配股權或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何額外股份）上市及買賣。

本公司任何股份概無在任何其他證券交易所上市或買賣，且本公司現時並未亦無意在短期內尋求該等上市或上市許可。

## 建議諮詢專業稅務意見

全球發售的有意投資者如對認購、購買、持有或出售及買賣股份（或行使其所附權利）而引致的稅務影響有任何疑問，建議向彼等的專業顧問諮詢。本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及我們或彼等各自的董事、高級人員、僱員、代理、聯屬人士或顧問或參與全球發售的任何其他人士概不會因認購、購買、持有或出售、買賣股份或行使與其有關任何權利而對任何人士產生的稅務影響或負債承擔責任。

## 印花稅

買賣登記於我們香港股東名冊的股份將須繳納香港印花稅。倘閣下對認購發售股份或對購買、持有或出售或買賣發售股份的稅務影響仍不確定，閣下應向專家諮詢。

### 香港發售股份的申請手續

香港發售股份的申請手續載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節及相關申請表格。

### 全球發售的架構

全球發售的架構（包括其條件）詳情載於本招股章程「全球發售的架構及條件」一節。

### 超額配售及穩定價格行動

有關超額配股權及穩定價格行動安排的詳情載於本招股章程「全球發售的架構及條件－超額配股權」及「全球發售的架構及條件－穩定價格行動」等節。

### 股東名冊

本公司的股東名冊總冊將存置於其於開曼群島的主要股份過戶登記處。本公司的股東名冊分冊將存置於其於香港的香港證券登記處。根據全球發售將予發行的所有股份及因超額配股權獲行使而將予發行的任何股份，或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份將於在香港存置的本公司股東名冊分冊登記。僅在本公司於香港存置的股東名冊分冊登記的股份將在聯交所買賣。

### 股份將合資格獲納入中央結算系統

待股份獲准於聯交所上市及買賣，且符合香港結算的證券收納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始於聯交所買賣當日或香港結算選定的任何其他日期起可在中央結算系統記存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內進行交收。所有在中央結算系統內進行的活動均須依據不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》進行。因交收安排或會影響投資者的權利及權益，其應就有關詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見。本公司已作出一切必要安排，以使股份獲納入中央結算系統。



## 語言

本招股章程的英文版本與其中文譯本如有任何歧義，概以英文版本為準。本招股章程所載並無正式英文翻譯的德國及中國法律及法規、政府機關、機構、自然人、公司、其他實體或產品名稱的英文譯名為非正式英文譯名，僅供閣下參考。

## 約整

於本招股章程內，倘資料乃以千或百萬為單位呈列，不足一千或一百萬的數額（視情況而定）已分別約整至最接近的百位數或十萬位數。在若干情況下，以百分比呈列的數額則已約整至最接近的十分之一個百分點。本招股章程內任何表格或圖表所示總額與所列數額的總和的任何差異皆因約整所致。因此，所列各欄數字的總額可能與獨立項目的總和不相等。

## 匯率換算

除另有指明外，本招股章程以歐元計值的金額均已按下列匯率換算為港元（反之亦然），僅供說明：

1.00歐元：8.6032港元

概不表示歐元或港元的任何金額可以或可能已經於相關日期按上述匯率或任何其他匯率兌換或不能兌換。

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 董事

姓名	地址	國籍
<b>執行董事</b>		
Jørn Slot Jørgensen 醫生 (主席)	Stockkamp 20 22607 Hamburg Germany	丹麥
Markus Braun 博士	Gneisenaustrasse 5 90491 Nuremberg Germany	德國
Ralf-Christian Lerche 醫生	Lokstedter Damm 52 22453 Hamburg Germany	德國
Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann 教授	Seestraße 6 83139 Söchtenau Germany	德國
Jannik Jonas Slot Jørgensen 先生	香港 中環 擺花街38-42號 11A室	德國
<b>非執行董事</b>		
Marcus Huascar Bracklo 先生	Goethestraße 10 65812 Bad Soden am Taunus Germany	德國
<b>獨立非執行董事</b>		
Hans Helmuth Hennig 先生	香港 山頂 僑福道5號 僑福閣1樓B2室	丹麥
胡錚錚先生	中華人民共和國 北京市 朝陽區 青年路西里5號院 6棟2單元1205室	中國
Philip Duncan Wright 先生	Farm House Coldharbour Lane Hildenborough Tonbridge Kent TN11 9JX United Kingdom	英國

更多資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

參與全球發售的各方

獨家保薦人及獨家全球協調人

中銀國際亞洲有限公司  
香港  
花園道1號  
中銀大廈26樓

聯席賬簿管理人及  
聯席牽頭經辦人

中銀國際亞洲有限公司  
香港  
花園道1號  
中銀大廈26樓

中信建投(國際)融資有限公司  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場二期18樓

復星恆利證券有限公司  
香港  
中環  
花園道3號  
冠君大廈21樓  
2101-2105室

本公司的法律顧問

*有關香港法例:*

安睿順德倫國際律師事務所  
香港  
鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊  
太古坊一座37樓

*有關德國法律:*

**Eversheds Sutherland (Germany) LLP**  
(慕尼黑辦事處)  
Brienner Straße 12  
80333 München  
Germany

*有關重組EuroEyes ALZ Bremen及LASIK  
Germany特定醫療法律事宜的德國法律:*

**Seufert Rechtsanwälte Partnerschaft mbB**

Residenzstraße 12  
80333 München  
Germany

*有關丹麥法律：*

**Lundgrens Law Firm P/S**

Tuborg Boulevard 12  
DK-2900 Hellerup  
Copenhagen  
Denmark

*有關中國法律：*

**天元律師事務所**

中華人民共和國  
北京市  
西城區  
豐盛胡同28號  
太平洋保險大廈10層

*有關開曼群島法律：*

**衡力斯律師事務所**

香港  
皇后大道中99號  
中環中心3501室

---

董事及參與全球發售的各方

---

獨家保薦人及包銷商的法律顧問

有關香港法律:

諾頓羅氏香港  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈38樓

有關德國法律:

**Norton Rose Fulbright LLP**  
Taunustor 1 (TaunusTurm)  
60310 Frankfurt  
Germany

有關中國法律 :

北京市通商律師事務所  
中華人民共和國  
北京市  
建國門外大街甲12號  
新華保險大廈6層  
郵編：100022

核數師兼申報會計師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
太子大廈22樓

合規顧問

新百利融資有限公司  
香港  
皇后大道中29號  
華人行20樓

行業顧問

弗若斯特沙利文國際有限公司  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場第一座1706室

收款銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港  
花園道1號

---

## 公司資料

---

公司總部	Valentinskamp 90 20355 Hamburg Germany
註冊地址	4/F, Harbour Place 103 South Church Street P.O. Box 10240 Grand Cayman KY1-1002 Cayman Islands
公司網站	<b><u>www.euroeyes.hk</u></b> (該網站的資料並不構成本招股章程的一部分)
香港主要營業地點	香港 銅鑼灣 勿地臣街1號 時代廣場 二座3711室
公司秘書	梁庭彰先生(HKCPA) 香港 鰂魚涌 康怡花園 Q座8樓10室
授權代表	Markus Braun博士 Gneisenaustrasse 5 90491 Nuremberg Germany  梁庭彰先生 香港 鰂魚涌 康怡花園 Q座8樓10室
審核委員會	Philip Duncan Wright先生(主席) Marcus Huascar Bracklo先生 Hans Helmuth Hennig先生
薪酬委員會	Hans Helmuth Hennig先生(主席) Jørn Slot Jørgensen醫生 胡錚錚先生



---

公司資料

---

提名委員會

Jørn Slot Jørgensen醫生 (主席)  
Philip Duncan Wright先生  
胡錚錚先生

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

開曼群島股份過戶登記總處

**Harneys Fiduciary (Cayman) Limited**  
4th Floor, Harbour Place  
103 South Church Street  
P.O. Box 1024  
Grand Cayman KY1-1002  
Cayman Islands

主要往來銀行

*在德國*

**Hamburger Sparkasse AG**  
Adolphsplatz 3  
20457 Hamburg  
Germany

**Sydbank A/S Flensburg**  
Rathausplatz 11  
24937 Flensburg  
Germany

**Deutsche Bank AG**  
Adolphsplatz 7  
20457 Hamburg  
Germany

*在中國*

中國工商銀行股份有限公司  
上海金茂大廈支行  
中華人民共和國  
上海浦東新區  
世紀大道88號  
金茂大廈金茂時尚生活中心4C-11

---

公司資料

---

中國銀行股份有限公司北京分行

金融中心支行

中華人民共和國

北京西城區

金融大街7號

英藍國際金融中心1樓

在香港

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

皇后大道中1號

中國銀行（香港）有限公司

香港

中環

花園道1號

中銀大廈

本章節及本招股章程其他章節所載資料及統計數據來自由我們就全球發售委託弗若斯特沙利文獨立編製的行業報告。我們相信，有關資料及統計數據的來源屬恰當，於摘錄及複製有關資料時已採取合理審慎的措施。我們並無理由相信有關資料及統計數據失實或具誤導成分或已遺漏任何事實致使有關資料及統計數據失實及具誤導成分。本公司、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理或顧問並不對有關資料及統計數據的準確性、公平性及完整性作出任何聲明。

### 資料來源及可靠性

本公司委聘獨立市場研究公司弗若斯特沙利文對私人屈光手術及晶體置換手術市場進行分析並出具報告。於本招股章程中所披露的弗若斯特沙利文資料乃摘錄自弗若斯特沙利文報告，該報告由我們以人民幣1,000,000元的費用委託編製，並在取得弗若斯特沙利文的同意後披露。

弗若斯特沙利文報告利用自各種來源獲得的一手及二手研究而進行。一手研究包括與私人屈光手術及晶體置換手術市場的業界領先參與者及與本公司業務相關的其他專家的面談。二手研究包括根據弗若斯特沙利文本身的研究數據庫及政府數據庫審閱公司報告、獨立研究報告及數據。於製備及編製報告時，弗若斯特沙利文已採納以下假設：

- 預測期內中國、德國、丹麥及全球其他主要國家的社會、經濟及政治環境將保持穩定，這將確保私人屈光手術及晶體置換手術行業的持續穩定發展；
- 私人屈光手術及晶體置換手術市場方面的政府政策並無主要重大變動。

除另有說明外，本節所有數據及預測均摘錄自弗若斯特沙利文報告。董事確認，經合理審慎行事，本節所用的資料（摘錄自弗若斯特沙利文報告）來源可靠及不具誤導成分，因為弗若斯特沙利文是一間擁有豐富經驗的獨立專業市場研究機構，以及自弗若斯特沙利文報告日期以來，整體市場信息並無重大不利變動，不會對此類信息產生限制、矛盾或影響。

### 視力障礙及治療方案概覽

眼睛對視覺至關重要，而視覺是最重要的人類感官。要清晰地看得見，有兩個基本過程須運作正常。在第一視覺過程中，進入眼睛的光線需透過視網膜上的光學系統或感光「膠片」進行準確聚焦。若眼睛的形狀不正常，光線在視網膜上不能準確聚焦，視力就會變得模糊。人們可以佩戴眼鏡或隱形眼鏡解決此問題，或考慮進行屈光手術，此乃更為永久而且毋須助視器的解決方法。

屈光手術及晶體置換手術旨在通過矯正眼睛（屈光性激光手術）、向其光覺系統進行植入（晶體植入）或置換其光覺系統（晶體置換手術）而為眼鏡及隱形眼鏡提供永久替代方案。最具決定性的因素為患者的年齡，45歲以下被視為適合進行激光及後房型人工晶體（ICL）植入術；而45歲以上被視為可受惠於三焦點晶體置換手術以擺脫閱讀眼鏡。老化的眼睛因形成白內障而喪失其透明度時，亦可受惠於晶體置換手術以恢復清晰視力。

在第二視覺過程中，於視網膜上聚焦的光線須由視網膜受體處理並傳遞到大腦以詮釋清晰的視覺圖像。青光眼及黃斑變性（一種視網膜疾病）等眼疾狀況使用眼藥水（藥物）或手術介入進行治療；並通常在激光系統的輔助下進行。

晶體置換手術及屈光手術主要與第一視覺過程有關，是修復屈光不正及治療白內障的最常用方法，而藥物治療等其他服務則與兩個視覺過程有關，針對影響眼內壓（青光眼）、視網膜及角膜等的眼疾。

## 視力障礙及首選治療方案概覽

類別	手術	視力障礙					
		屈光不正				眼疾	
		近視	遠視	散光	老花眼	白內障	
晶體置換手術 (45歲以上)	先進晶體置換手術	三焦點	√	√	√	√	√
	傳統晶體置換手術	雙焦點	√	√	√	√	√
		單焦點			√		√
屈光手術 (18至45歲)	晶體植入	後房型人工晶體(ICL)	√	√	√		
	屈光性激光手術	全飛秒激光手術	√		√		
		準分子激光角膜原位磨鑲術	√	√	√		
		PRK/LASEK	√	√	√		
其他服務類別		主要治療方案	眼疾的其他主要類別				
驗光服務及諮詢	不適用	β-受體阻滯劑、抗VEGF抗體等	<b>青光眼：</b> • 開角型青光眼 • 閉角型青光眼	<b>視網膜疾病：</b> • 老年性黃斑變性 • 糖尿病性視網膜病變 • 特發性黃斑裂孔	<b>角膜疾病：</b> • 角膜炎 • 邊緣性臉緣炎 • 結膜炎 • 乾眼症	其他	
藥物治療							
激光治療	激光凝固、選擇性激光小梁成形術等						
手術	玻璃體切除術、白內障超聲乳化術等						

資料來源：弗若斯特沙利文分析

## 視力障礙的分類

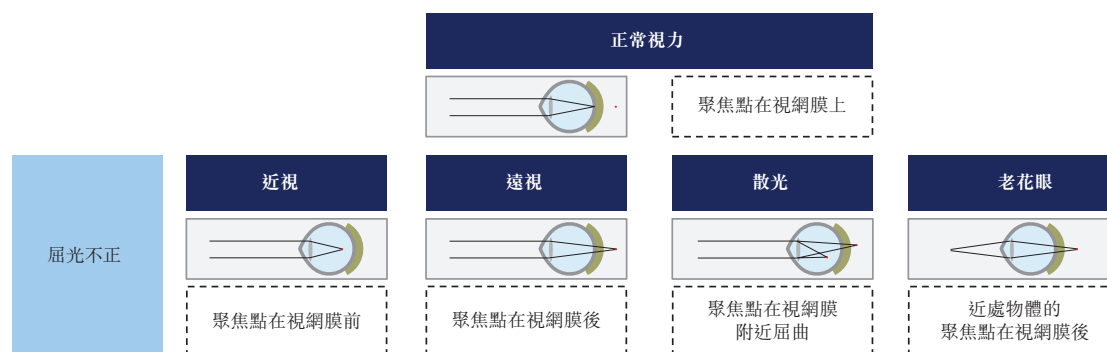
視力障礙會導致視覺模糊，其乃由畸形或患病的眼睛引發的，並通常分類為兩類，即屈光不正及眼疾。

### 屈光不正

屈光不正是視力障礙的最常見成因，包括近視、遠視、散光及老花眼。屈光手術為眼鏡及隱形眼鏡的替代選擇，用來更長久的擺脫該等助視器。

中國年輕人最常見的屈光不正是近視，為屈光手術市場帶來相當大的增長潛力。根據屈光障礙的度數，近視可分為低度（低於300度）、中度（300度至600度之間）及高度近視（超過600度）。相比而言，遠視在德國及丹麥比在中國更常見。

功能失調晶狀體綜合症(DLS)描述晶狀體的自然老化變化。老花眼（是DLS開始階段）是老化眼睛的術語，老化的眼睛喪失其晶狀體的自然彈性，導致看近距離範圍的物體模糊。這在某個階段會對所有人造成影響，常發生於45歲左右，導致需要佩戴閱讀眼鏡或漸進式眼鏡。



資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 眼疾

白內障、青光眼、視網膜疾病等眼疾可能引致視力問題，甚至失明。白內障作為眼疾的一種，是全球最常見的失明原因，主要出現在老年人身上。當眼睛晶體失去透明度，阻礙光線到視網膜時，便會出現白內障，導致視力永久模糊及生活質量下降。這通常發生在70歲左右的人身上，與屈光不正無關。白內障（是DLS的最後階段）通常繼老花眼後發生。



資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 治療方案

治療方案可根據客戶年齡分為兩大類。一種是屈光手術，包括屈光性激光手術及後房型人工晶體 (ICL) 植入術，針對18至45歲的近視患者。另一種是晶體置換手術，通常對45歲以上的老花眼及白內障患者進行。

#### 對18至45歲人士進行的手術

- **屈光性激光手術**：使用各種類型的激光重塑角膜以治療中低度近視、遠視及散光。激光通過改變眼睛的折射來重塑眼睛前表面以實現聚焦視覺。手術選擇有全飛秒激光手術、準分子激光角膜原位磨鑲術及屈光性角膜切除術 (PRK) / LASEK。激光手術從屈光性角膜切除術 (PRK) / LASEK 向準分子激光角膜原位磨鑲術再向全飛秒激光手術的演變，是由良好視力效果以及可能的最短治療時間及最低副作用風險的需求所推動。
- **後房型人工晶體 (ICL) 植入術**：在眼睛內植入定制的人工晶體 (即所謂的「人工隱形眼鏡」或「ICL」) 的過程，與在眼睛內放置隱形眼鏡類似。ICL 亦稱為「有晶體 IOL」，意味著除了正常的眼睛晶體外，其亦被放置在眼睛內。晶體植入用於矯正高度近視、高度遠視及散光。後房型人工晶體 (ICL) 植入術在過去的二十年已成為一種廣為接受的高度屈光不正矯正方式。

#### 對45歲以上人士進行的手術

- **晶體置換手術**：晶體置換手術針對45歲以上的屈光不正或白內障患者。眼睛內的老化晶體被人工晶體 (IOL) 替換，可具有單焦點或多焦點光學特點。單焦點晶體只有一個焦點，主要用於治療白內障，但不能矯正老花眼。人們於手術後仍需佩戴閱讀眼鏡。三焦點晶體是現今可用於晶體置換手術的最先進 IOL，有三個焦點，可使老花眼或白內障患者看得清晰，不僅可以提供近視及遠視的矯正，亦可以在中距離實現清晰視野。若患者希望在手術後能不依賴所有的眼鏡及隱形眼鏡，則三焦點晶體植入為最佳選擇。

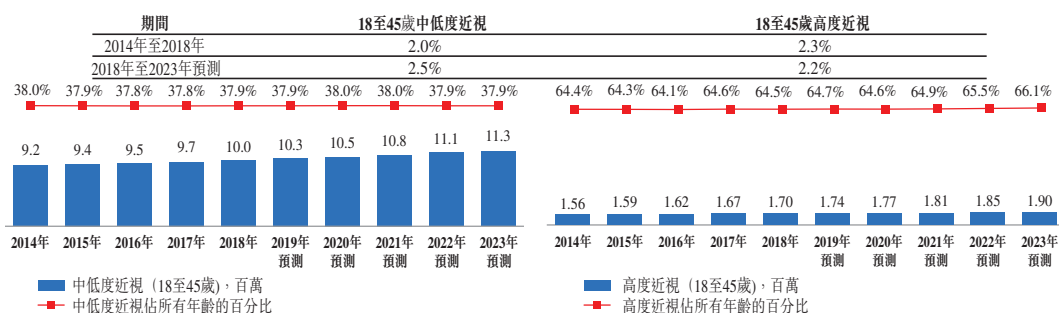
### 德國先進晶體置換手術及屈光手術市場

#### 德國的屈光不正個案人數

德國中低度近視人口由2014年的24.3百萬增加至2018年的26.4百萬，預期於2023年將達到29.9百萬。18至45歲的人群穩佔中低度近視人口的約38%。於2018年，德國有10.0百萬名18至45歲的人士患有中低度近視，預期該人口數目於2023年將達到11.3百萬。

高度近視人口由2014年的2.4百萬增加至2018年的2.6百萬，預期於2023年將達到2.9百萬。18至45歲的高度近視人口於2018年為1.7百萬，預期於2023年將達到1.9百萬，穩佔高度近視人口的64%至66%。

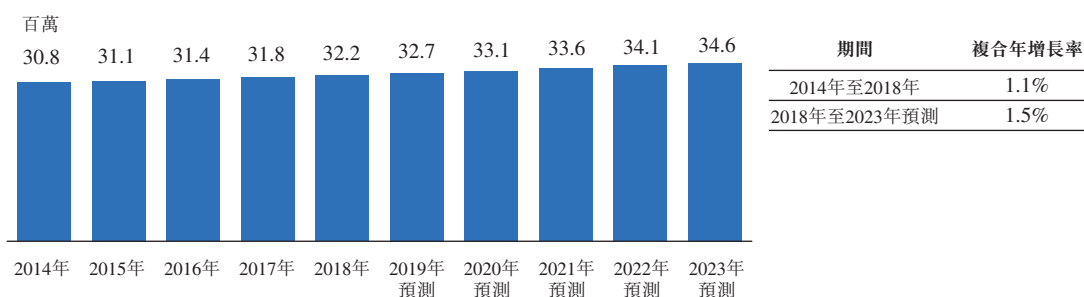
德國近視人數，2014年至2023年預測



資料來源：弗若斯特沙利文分析

45歲以上的老花眼人口由2014年的30.8百萬增加至2018年的32.2百萬，預期於2023年將進一步增加至34.6百萬，複合年增長率為1.5%。

德國45歲以上的老花眼個案數目，2014年至2023年預測



資料來源：弗若斯特沙利文分析

德國的先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場規模

屈光手術客戶會優先選擇具有更好功效及更高安全性的新治療方案。由於醫療教育系統完善，公眾對視力障礙治療的意識日益增加。隨著視力矯正手術設備的發展，德國引入了更多優質外科手術以矯正屈光不正及老化問題。（為白內障及老花眼）提供準分子激光角膜原位磨鑲術、全飛秒激光手術、後房型人工晶體（ICL）植入術以及三焦點晶體置換的私人眼科醫院及診所的數量亦正在增加。

飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術是最常見的激光眼科手術之一。手術利用激光在角膜上形成一層薄瓣，然後翻開角膜瓣以露出下層的角膜組織，並在用準分子激光重塑角膜後放回角膜瓣。全飛秒激光手術乃使用VisuMax激光機完成並產生與準分子激光角膜原位磨鑲術類似的視力效果，用於矯正近視及散光，而無需形成準分子激光角膜原位磨鑲術形式的角膜瓣。這可減少乾眼等副作用，而這在準分子激光角膜原位磨鑲術乃屬常見現象。

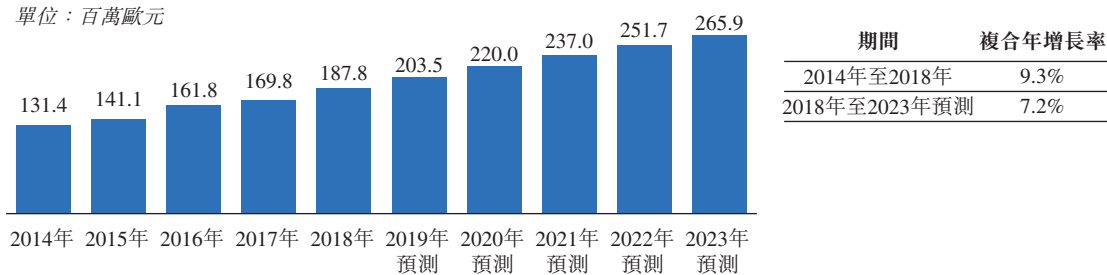
相比之下，PRK在用準分子激光重塑下層的角膜組織之前，會先移除角膜的薄外層。上皮層會在手術後數天內自行修復。LASEK作為PRK的變體則涉及翻開上皮層，在手術期間保留上皮層，然後在手術結束時將其放回眼睛表面。由於恢復時間較長、眼部感染風險略有增加及手術後視力模糊，以及由於視力穩定時間較長而導致的更多不適，PRK及LASEK的普及程度均有所下降。

先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場規模包括準分子激光角膜原位磨鑲術、全飛秒激光手術、後房型人工晶體（ICL）植入術及三晶體置換手術產生的收益。在德國的該市場由2014年的131.4百萬歐元增加至2018年的187.8百萬歐元，複合年增長率為9.3%。由2017年至2018年，市場銷售收益規模增加10.6%，預期2018年至2019年將實現8.4%增長率的增長。市場預期於2023年將達到265.9百萬歐元，2018年起的複合年增長率為7.2%。



德國不包括PRK/LASEK的先進晶體置換手術及  
屈光手術市場規模，2014年至2023年預測

單位：百萬歐元



附註：市場規模包括自德國的準分子激光角膜原位磨鑲術、全飛秒激光手術、後房型人工晶體 (ICL) 植入術及三焦點晶體置換手術產生的收益。

資料來源：年度報告、弗若斯特沙利文分析

下表載列2018年按先進晶體置換手術及屈光手術 (不包括PRK/LASEK) 的收益及市場份額計排名前茅的德國私人服務提供商。本集團在德國市場排名第一，市場份額為13.2%。

排名	公司	自德國產生的收益 (2018年, 百萬歐元)	市場份額 (%)	成立年份	診所網點 <sup>(1)</sup>	主要業務
1	本集團	24.8	13.2%	1993年	大城市及其他城市	屈光性激光手術、後房型人工晶體植入術、晶體置換手術
2	公司A <sup>(2)</sup>	18.0	9.6%	2001年	大城市及其他城市	激光治療、屈光手術
3	公司B	15.9	8.5%	1999年	非大城市	激光治療、屈光手術、眼疾
4	公司C	15.2	8.1%	2000年	大城市及其他城市	激光治療、屈光手術、眼疾
5	公司D	13.6	7.2%	1992年	非大城市	激光治療、屈光手術、眼疾

附註：

- (1) 大城市指人口超過一百萬的柏林、漢堡、慕尼黑及科隆。
- (2) 該公司由一家上市公司收購。

資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 德國主要增長推動力

德國先進晶體置換手術及屈光手術 (不包括PRK/LASEK) 市場的未來增長預計主要由下列因素推動：

#### 1. 人口老齡化

老花眼及白內障等若干眼科疾病均與年齡有關。因此，德國的人口老齡化將增加對眼科服務的需求，此乃由於眼科人口總基數相應增長。根據弗若斯特沙利文的資料，2018年德國總人口的34.9%患有近視，38.8%患有老花眼，這表示屈光不正對大部分的德國人口造成影響。

#### 2. 生活方式的轉變趨勢

德國是歐洲先進晶體置換手術及屈光手術 (不包括PRK/LASEK) 的最大市場。市場不斷增長乃由享受擺脫眼鏡束縛的一種積極生活方式或改善個人外觀的願望驅動。此外，屈光手術及晶體置換手術能在不戴眼鏡的情況下保證視力，從而有助盡量降低或甚至消除佩戴眼鏡給日常生活帶來的不便。

### 3. 新技術的廣泛應用

晶體置換手術及屈光手術的技術在過往年度已經歷巨大變革及發展。尤其是，德國在開發新技術來糾正屈光不正方面一直走在世界的前列。隨著新技術的引入，創傷性最小及耗時較短的更多治療方案將變得可行，這將進一步支持市場擴張。

#### 中國先進晶體置換手術及屈光手術市場

#### 中國近視個案數目及屈光手術滲透率

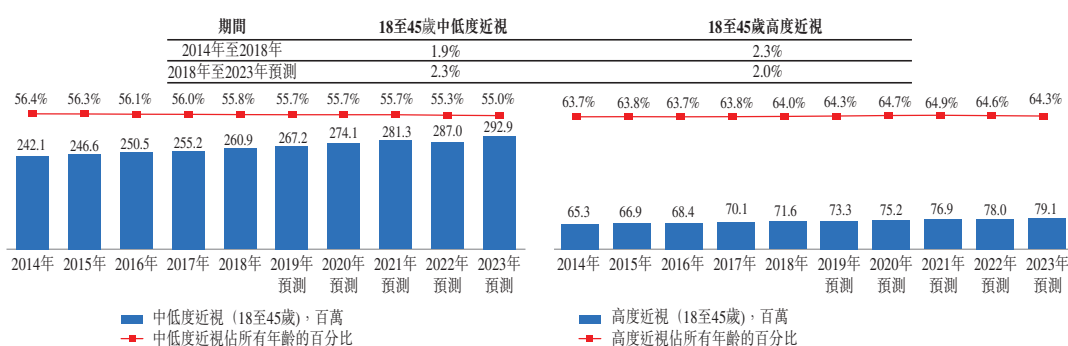
在中國，近視個案數目於1990年至2005年期間經歷了快速增長，此後處於相對緩慢增長期。於2018年末，約90%的20歲的年輕人患有近視，是由於從小就受到高強度教育的巨大壓力以及戶外活動時間較少或有限。

2014年共有532.0百萬人患有近視，該數字於2018年增加至579.5百萬，複合年增長率為2.2%，預期該數字於2023年將增加至655.5百萬，未來五年的複合年增長率更將高達2.5%。

於2018年，中低度近視及高度近視的人口分別達到467.5百萬及112.0百萬。18至45歲的人群佔近視人口的比例最大，於2018年佔中低度近視個案的55.8%、高度近視的64.0%。

對於18至45歲的人群，高度近視個案數目由2014年的65.3百萬增加至2018年的71.6百萬，複合年增長率為2.3%，並於未來五年將進一步以2.0%的複合年增長率擴大。

中國近視人數，2014年至2023年預測



資料來源：弗若斯特沙利文分析

隨著醫療技術發展及經濟條件改善，越來越多人負擔得起並願意選擇屈光手術進行近視矯正，這將為中國的屈光手術市場帶來巨大的潛在機會。

中國近視人數與所完成的手術的相應數量之間存在巨大差距。與德國相比，中國近視治療的滲透率極低。例如，於2018年，全飛秒激光手術在中國的滲透率為每一百萬名18至45歲的中低度近視患者668.5人，而德國滲透率則為1,423.7人，是中國的2.1倍。同樣地，於2018年，後房型人工晶體 (ICL) 植入術在中國的滲透率為每一百萬名18至45歲的高度近視患者618.0人，而德國滲透率則為2,651.1人，是中國的4.3倍。

## 行業概覽

全飛秒激光手術	18至45歲 中低度近視個案數目 單位：百萬， 2018年	全飛秒激光手術數量 單位：人， 2018年	全飛秒激光手術 的滲透率 單位：每百萬人， 2018年
中國	260.9	174,407	668.5
德國	10.0	14,237	1,423.7

德國的滲透率是中國的約**2.1**倍。

後房型人工晶體 (ICL) 植入術	18至45歲 高度近視個案數目 單位：百萬， 2018年	後房型人工晶體 (ICL) 植入術數量 單位：人， 2018年	後房型人工晶體 (ICL) 植入術的滲透率 單位：每百萬人， 2018年
中國	71.6	44,248	618.0
德國	1.7	4,520	2,651.1

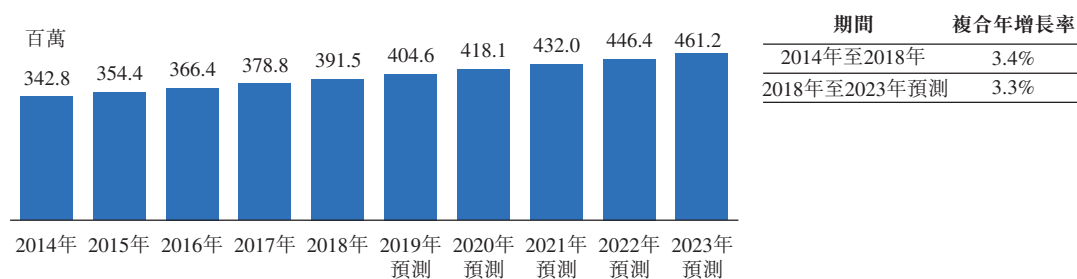
德國的滲透率是中國的約**4.3**倍。

資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 中國的老花眼個案數目及先進晶體置換手術的滲透率

老花眼是由於晶狀體在其老化時喪失彈性而引起，老花眼可對每個人產生影響，通常在45歲左右發生。在中國老年人口增長的推動下，老花眼個案數目近年來呈上升趨勢。於2018年，45歲以上的老花眼總人數為391.5百萬，預期於2023年將達到461.2百萬。

#### 中國45歲以上的老花眼個案數目，2014年至2023年預測



資料來源：弗若斯特沙利文分析

於2018年，三焦點晶體手術於中國的滲透率為每一百萬名45歲以上（個人年度可支配收入逾15,000美元）的老花眼患者81.6人，而德國的滲透率（個人年度可支配收入逾20,000歐元）則為353.8人，是中國的4.3倍，表明中國在透過三焦點晶體置換尋求治療的45歲以上老花眼患者方面仍存在著一個龐大的未開發市場。

三焦點晶體置換	45歲以上的老花眼及白內障個案數目 單位：百萬， 2018年	45歲以上有一定收入水平的老花眼及白內障個案數目 單位：百萬， 2018年	三焦點晶體置換數量 單位：人， 2018年	三焦點晶體置換在有一定收入水平人口的滲透率 單位：每百萬人， 2018年
中國	406.3	63.4	5,170	81.6
德國	33.2	13.1	4,652	353.8

德國的滲透率是中國的約**4.3**倍。

附註：一定收入水平指中國年度可支配收入15,000美元以上及德國年度可支配收入20,000歐元以上。

資料來源：中國國家統計局、弗若斯特沙利文分析

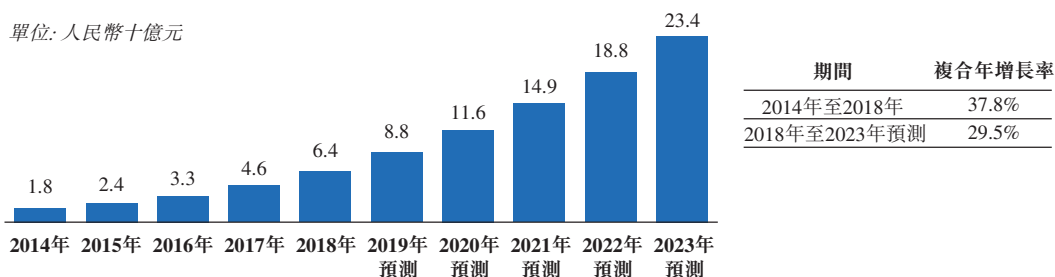
上述低滲透率的可能理由包括消費者（特別是45歲及以上的老花眼患者）沒有意識到老花眼有效治療方法（如三焦點晶體置換）的好處，而與佩戴閱讀眼鏡相比，治療相對昂貴。考慮到佩戴閱讀眼鏡並不方便，而且漸進式眼鏡亦相當昂貴，預期三焦點晶體置換在中國的滲透率將會增加。

中國家庭日益富裕。中產家庭（定義為個人年均可支配收入達15,000美元及以上）的人口由2018年的15.6%迅速增加至2023年的30%。富裕的中產家庭更願意支付優質及安全的眼科醫療。中產人士更能接受新式治療概念，使他們成為三焦點晶體置換的主要目標市場。

### 中國的先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場規模

於2018年，中國的先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）達人民幣64億元。推動該中國市場發展的主要因素包括屈光不正患者人口眾多以及人口老齡化。下表載列先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）的歷史及預測私人市場規模。預期該市場規模於2023年將進一步增長至人民幣234億元，由2018年至2023年的複合年增長率為29.5%。於2018年，該市場佔中國私人眼科服務市場27.9%，預期於2023年將增至41.1%。

#### 中國私人醫療機構先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場規模，2014年至2023年預測



附註：人民幣兌歐元=0.1280 市場規模包括自中國私人醫院／診所的準分子激光角膜原位磨鑲術、全飛秒激光手術、ICL及三焦點晶體置換手術產生的收益。

資料來源：上市公司年報、弗若斯特沙利文分析

按進行先進晶體置換手術及屈光手術（PRK/LASEK除外）產生的收益計，本集團於中國市場排名第十。

排名	公司	自中國產生的收益 (2018年， 人民幣百萬元)	市場份額 (%)	成立年份	診所網點 <sup>(1)</sup>	主要業務
1	公司E <sup>(2)</sup>	1,829.0	28.5%	2003年	一線城市及其他城市	激光治療、屈光手術、眼疾
2	公司F	569.0	8.9%	1997年	一線城市及其他城市	激光治療、屈光手術、眼疾
3	公司G	556.0	8.7%	2005年	一線城市及其他城市	激光治療、屈光手術、眼疾
4	公司H	377.1	5.9%	2004年	一線城市及其他城市	激光治療、屈光手術、眼疾
5	公司I	184.0	2.9%	2010年	一線城市及其他城市	激光治療
6	公司J	128.0	2.0%	1995年	非一線城市	激光治療、屈光手術、眼疾
7	公司K	126.5	2.0%	1988年	非一線城市	激光治療、屈光手術、眼疾
8	公司L	116.0	1.8%	2003年	非一線城市	激光治療、屈光手術、眼疾
9	公司M	100.4	1.6%	1988年	一線城市	激光治療、屈光手術、眼疾
10	本集團	92.1	1.4%	2013年 <sup>(3)</sup>	一線城市	屈光性激光手術、後房型人工晶體植入術、晶體置換手術

附註：人民幣兌歐元=0.1280（2018年）。

- (1) 中國一線城市指北京、上海、廣州及深圳。
- (2) 此為公眾上市公司。
- (3) 日期指我們在中國的成立年份。

資料來源：上市公司年報、弗若斯特沙利文分析

## 中國主要增長推動力

先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場的未來增長預期將主要由下述因素所推動：

### 1. 人口數目增加致使眼部護理服務需求殷切

由於各種因素的影響，中國的屈光不正相關個案數目日漸增多，該等因素包括老年人口增多、電子產品接觸及使用增加（特別是青少年）。因此，屈光不正患者人數不斷增加致使對眼部護理服務產生更大的需求，並為私人眼部護理提供商創造更多機會。

### 2. 更多先進設備及擴大手術類型範圍

中國屈光手術及晶體置換手術所運用的技術於過去二十年產生了巨大的變化。該等先進及高科技設備不僅可以改善療效，亦增加了成功率。例如，隨著IOL由單焦點晶體發展至三焦點晶體，高級IOL能夠為患有老花眼及白內障的人士提供不同距離的良好視力。私立醫院配備齊全的先進醫療設備，可用於不同的屈光手術，為私人屈光手術提供者帶來市場增長的推動力。

### 3. 個人收入水平及生活水平提高

於過去數十年，中國經濟持續發展，增長速度超過全球平均水平。中國居民生活水平不斷提高，家庭年度人均可支配收入由2013年的人民幣18,311元上升至2017年的人民幣25,974元。隨著經濟增長加速，家庭財富增加，從而推動醫療保健消費增加。隨著生活水平提高，居民的醫療保健意識亦將有所提升，以追求優質生活，從而推動中國私人眼部護理服務市場的增長。

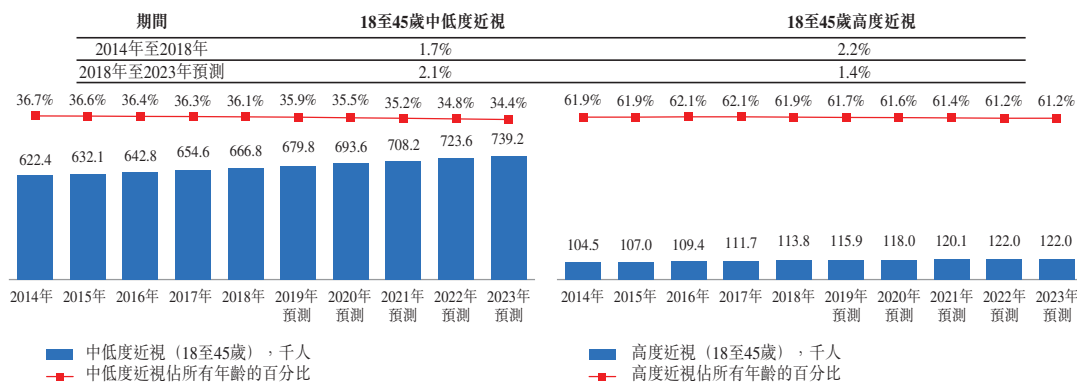
## 丹麥的先進晶體置換手術及屈光手術市場（不包括PRK/LASEK）

### 丹麥屈光不正的個案數目

於丹麥，年齡介乎18歲至45歲患有中低度近視的個案數目由2014年的622,400增加至2018年的666,800，複合年增長率為1.7%，並預期於2023年達到739,200，複合年增長率為2.1%。於2018年，年齡介乎18歲至45歲的人士佔患有中低度近視的人口約36.1%。

於2018年，於患有高度近視的人士中，61.9%為年齡介乎18至45歲人士，預期於2023年將增加至122,000，複合年增長率為1.4%。與過往五年相比，複合年增長率略有下降，原因是從公眾健康角度來看，丹麥對近視有了更多關注。

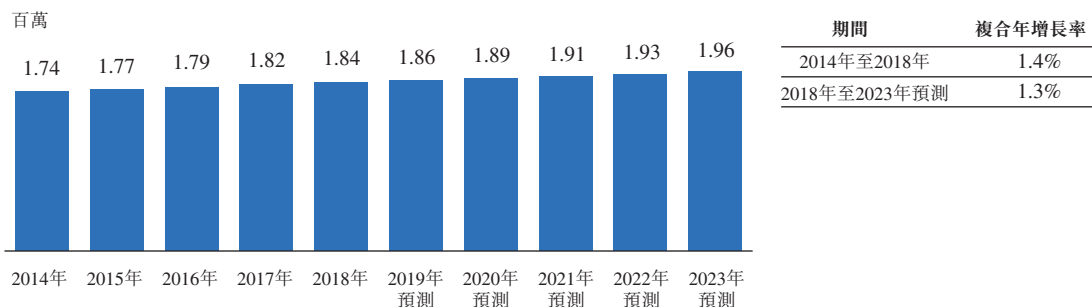
### 丹麥近視人數，2014年至2023年預測



資料來源：弗若斯特沙利文分析

2018年，45歲以上患有老花眼的人口為1.84百萬，並預期於2023年增加至1.96百萬。

丹麥45歲以上的老花眼個案數目，2014年至2023年預測

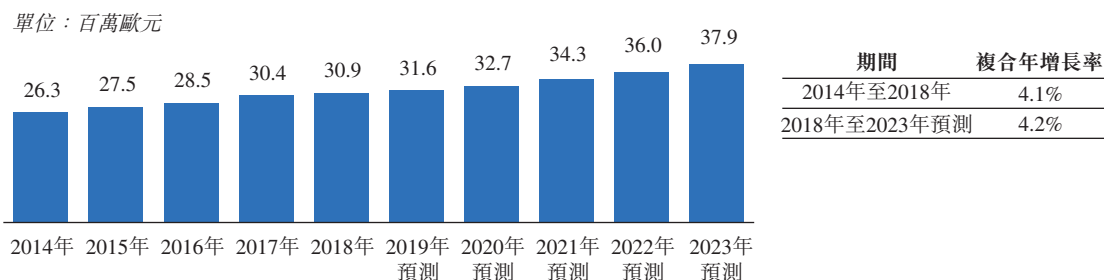


資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 丹麥的先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場規模

先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場規模由2014年的26.3百萬歐元增加至2018年的30.9百萬歐元，複合年增長率為4.1%。在屈光不正個案數目持續增加及富裕人口不斷上升的推動下，預期市場規模將於2023年攀升至37.9百萬歐元，2018年後的複合年增長率為4.2%。

丹麥的先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場規模，2014年至2023年預測



附註：市場規模包括自丹麥的準分子激光角膜原位磨鑲術、全飛秒激光手術、ICL及三焦點晶體置換手術產生的收益。

資料來源：上市公司年報、弗若斯特沙利文分析

按進行先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）產生的收益計，本集團為最大的市場參與者之一。下表載列2018年丹麥按收益及市場佔有率計名列五大的服務提供商。

排名	公司	自丹麥產生的收益 (2018年，百萬歐元)	市場份額 (%)	成立年份	診所網點	主要業務
1	公司N	4.4	14.2%	1990年	非一線城市	激光治療、屈光手術
2	本集團	3.3	10.8%	1993年	一線及其他城市	屈光性激光手術、後房型人工晶體植入術、晶體置換手術
3	公司O	2.9	9.5%	2015年	非一線城市	激光治療、屈光手術、眼疾
4	公司P	2.9	9.5%	2011年	非一線城市	激光治療、屈光手術
5	公司Q	2.8	9.1%	1985年	非一線城市	激光治療、屈光手術、眼疾

資料來源：弗若斯特沙利文分析



### 丹麥主要增長推動力

丹麥先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場的未來增長預期將主要由下述因素所推動：

#### 1. 屈光不正及白內障個案數目不斷增加

丹麥屈光不正及白內障患者的發病率及個案數目一直穩步增加，主要由於人口老齡化及生活方式轉變。該等個案數目日益增加令對眼科服務的需求漸趨殷切，尤其是晶體置換手術及屈光手術。

#### 2. 消費者可支配收入不斷增加

公共健康計劃或私人保險並不涵蓋白內障手術以外的屈光性激光手術、ICL手術及植入矯正老花眼的IOL等手術。隨著丹麥消費者可支配收入不斷增加，預計先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場將蓬勃發展。

#### 3. 診斷及意識不斷提高

目前，丹麥屈光不正及白內障的診斷率較低。診斷不全可部分歸因於眼部檢查不足，使患者難以覺察到疾病發作及醫生難以診斷問題。政府及其他支援協會已採取多種措施，通過開展頻繁的眼部檢查及提供治療方案來改善這一問題。隨著患者教育工作增加及診斷工具改進，患者基礎將於整個預測期內穩步上升。

### 關鍵准入壁壘

先進晶體置換手術及屈光手術市場（不包括PRK/LASEK）的關鍵准入壁壘如下：

#### 1. 資本密集型性質

晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）的提供商承擔的初始成本高昂。購買或租賃適用於開展業務的場所及場地、安排有關場所及場地的裝修、採購眼科設備及招聘合適的合資格僱員均需要資金。此外，就更具規模的中心提供的更先進服務而言，部分外科手術需要先進及專門的激光機械設備（如準分子激光及飛秒激光），許多眼部護理中心均無法負擔。

#### 2. 經驗豐富的外科醫生

儘管若干手術治療疾病的成功率很高，但晶體置換手術及屈光手術依賴個別眼科醫生的技能，其質量會有所不同。有限接觸準分子或飛秒激光以及缺乏屈光手術訓練機會等其他因素，亦使合資格外科醫生的人數受限。部分私立醫院會使外科醫生每天工作更長時間，使彼等可進行更多手術。

#### 3. 新技術的及時更新

儘管大多數醫療專業人員均願意採用新技術及技巧，但專業人員須進行培訓。儘管及時更新及採用新技術至關重要，但普通眼科醫療服務提供商難以執行，而具有遠見的醫療服務提供商可發揮重要作用。

### 主要威脅

先進晶體置換手術及屈光手術市場（不包括PRK/LASEK）的主要威脅如下：

#### 1. 新進入者

先進晶體置換手術及屈光手術市場的競爭正在升溫。隨著與經濟增長相關的晶體置換及屈光手術需求穩步增長，更多的屈光手術中心出現或擴大業務。

#### 2. 監管

監管決定可用於診斷、監測及治療眼部疾病的技術及療法。例如，中國的醫療設備審批流程可能漫長、複雜、成本高昂且可能會更改，而與美國或歐洲相比，中國的監管環境通常會延遲治療方法的引入。監管更改可能會給不同參與者

帶來威脅，例如，中國監管機構傾向於支持本地公司，這可能對外國公司造成負面影響。

### 成本要素的趨勢

該市場的成本要素主要包括醫療專業人士成本以及原材料及耗材。在中國、德國及丹麥，勞動力成本與宏觀經濟密切相關，且預期將於未來五年保持穩定。就原材料及耗材而言，晶體是該市場的主要成分，而晶體定價因國家及晶體設計而大相逕庭。預測期內並無可導致主要成本出現變動的明顯因素。

### 由高頻手術醫生完成的眼科手術數目

晶體置換手術及屈光性激光手術高度自動化，具有標準化的手術流程。一般而言，該等手術的總持續時間將為每隻眼睛約10至15分鐘。

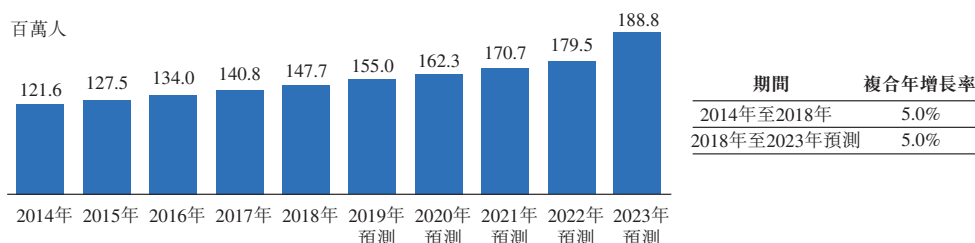
理論上，在護士或助理進行全部術前準備工作的情況下，全職的外科醫生在一天內可完成超過40例晶體置換手術或屈光性激光手術。在中國，甚至有外科醫生在一天內完成超過80例手術。

根據行業慣例，以一名高頻手術醫生每年在私人眼科診所完成的手術數目而言，在中國可超過3,600例，而在德國及丹麥則可分別超過2,400例及1,500例。有關差異主要因外科醫生的營業時間及該等地區的治療需求所致。

### 中國白內障治療市場

白內障會在自然衰老的過程中出現，部分其他因素亦可能導致於早期形成白內障，例如營養不良、糖尿病、創傷或輻射。於中國，白內障個案數目由2014年的121.6百萬增加至2018年的147.7百萬，複合年增長率為5.0%。預計將增加的白內障個案總數預測於2023年為188.8百萬宗，2018年至2023年的複合年增長率為5.0%。

中國45歲以上的白內障個案數目，2014年至2023年預測



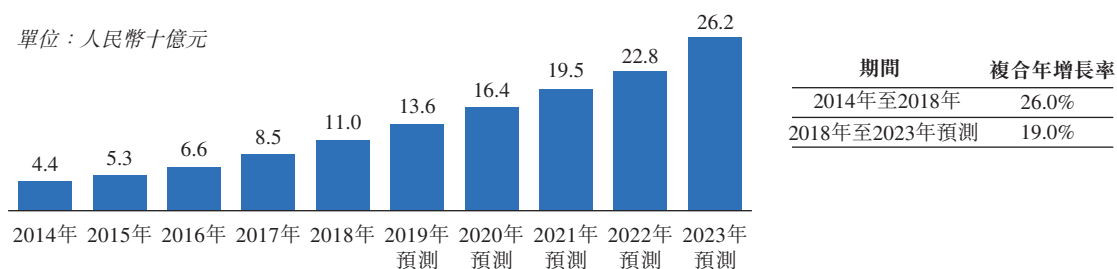
資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 中國白內障治療的市場規模

目前，白內障為失明的主要成因，由於人口老齡化，白內障是中國的重要公眾健康問題，這為白內障治療市場帶來相當大的潛力。

於中國，白內障的主要治療方法包括超聲乳化微創手術及晶體置換手術。按收益計，於2018年，中國白內障治療的市場規模已達人民幣110億元，較2014年的人民幣44億元有所增加，複合年增長率為26.0%。按收益計，預期市場於2023年的收益將增至人民幣262億元，複合年增長率為19.0%。

中國白內障治療的市場規模，2014年至2023年預測



資料來源：上市公司年報、弗若斯特沙利文分析

以下為現時對我們的業務有重大影響的德國、丹麥及中國法律法規的簡明概要。本概要的主要目的在於向有意投資者提供適用於我們的主要法律法規的概覽。本概要不會全面闡述適用於我們業務與營運及對有意投資者可能屬重要的全部法律法規。投資者應留意，下文概要基於本招股章程日期有效的法律法規，而該等法律法規或會更改。

### 我們在德國業務的適用法律及法規

#### 有關診所的法規

##### *GewO*關於私人診所股東資格的法規

我們的若干德國附屬公司因被分類為經營*GewO*所稱的「私人診所」而受*GewO*監管。根據若干德國地方專業法律，不具備醫療執業醫生資格的第三方私人投資者不得擁有私人法下合法實體形式（如德國有限責任公司(*GmbH*)形式）的醫療機構的所有權。私人診所持有特許權的架構，容許第三方私人投資者擁有法律上的所有權。

根據*GewO*，提供（部分）住院治療（為提供（部分）住院治療，所提供的醫療及護理必須具備足夠的水平以確保患者安全）的營利性私人診所，可獲授予特許權。此類營利性私人診所不包括在任何公立診所計劃或國家資助中，亦不包括在任何法定醫療保險合約的條款中。

根據*GewO*第30條，我們的若干德國附屬公司目前所持有的特許權可作為私人投資者投資醫療公司的工具，因此也是私人投資者參與醫療公司（如本集團）的一種途徑。

於最後實際可行日期，我們已有九個德國中心（由我們的六間德國附屬公司經營）取得特許權。

#### 有關醫療提供商的法規

作為一家德國醫療服務提供商，我們的診所須遵守涉及諸多方面的法規，包括(i)從清潔、衛生、技術、結構化及廢物處理的角度為客戶提供充分的醫療及護理的規定；(ii)對代表服務提供商提供醫療服務的執業醫生的資格及專業指引；

(iii) 反腐敗與反賄賂問題；(iv) 有關廣告及營銷的合規；(v) 有關患者法規；及(vi) 經營醫療服務業務所需的許可證、執照、授權及批准。有關法規包括《感染保護法》(*Infektionsschutzgesetz*)、《醫療器械法》(*Medizinproduktegesetz*)、《醫療器械操作條例》(*Medizinbetriebsverordnung*)、《醫療機構衛生與感染預防條例》(*Verordnung zur Hygiene und Infektionsprävention in medizinischen Einrichtungen*)、《藥事法》(*Arzneimittelgesetz*)、GewO、《危險品條例》(*Gefahrstoffverordnung*)及有關醫療廢物的地方廢物處理規定。

對上述規定的遵守情況由(i)貿易監管委員會(*Gewerbeaufsichtsamt*)及地方衛生部門(*Gesundheitsbehörden*)，(ii)聯邦國家級醫療協會及德國醫療協會(*Ärztekammern*)及(iii)就提供公司業務所需的批文的主管機構等主管部門進行監督及實施。

於最後實際可行日期，除本招股章程「業務－法律訴訟及合規事宜－合規」一節所披露者外，我們不存在違反有關法規任何條文的情況。

### 有關合資格醫療服務執業醫生的法規

德國醫療服務執業醫生受規管其專業性的若干法律監管。在德國，為了能夠以醫療執業醫生的身份行醫，各執業醫生須取得行醫執照。此外，執業醫生須完成並通過特定實習才能專門從事某個特定醫學分科。

《德國刑法》(*Strafgesetzbuch*)及若干行業準則監管醫療行業與執業醫生之間的相互關係，尤其是反腐敗與反賄賂方面，以確保執業醫生的獨立性，尤其是當執業醫生亦為一名醫療服務提供商的股東且其利益可能受醫療機構的業務表現及/或財務業績影響時。

有關醫療服務的醫療營銷（尤其是針對潛在客戶）須遵守若干法律的監管，尤其是《醫療廣告法》(*Heilmittelwerbegesetz*)及《德國反不正當競爭法》(*Gesetz gegen den unlauteren Wettbewerb*)。

根據《德國民法典》第630e條及《德國醫生職業操守守則》(*Musterberufsordnung für Ärzte*)第8條，進行治療（如手術）前，主治醫生須告知患者並獲患者同意治療，包括（其中包括）治療的範圍、影響、風險及前景。需向患者披露的信息的範圍及準確程度因所討論的治療的緊急性及前景而異。信息必須以可理解的形式提供，其標準乃根據具體情況而確定。應確保患者能夠理解此類德文信息，或以其理解的語言接收相關

信息。在面談時，必須口頭提供有關信息，並讓患者提問。雖然根據《德國民法典》第126b條，允許使用標準表格等文件，但該等文件並不免除醫療服務執業醫生口頭告知患者並確保患者完全知情並同意治療的責任。

### 有關眼科醫療服務的法規

對實體在眼科領域提供醫療服務的業務及服務質量進行監管的法律及監管框架著眼於(i)眼科醫生的資質；(ii)眼科診所業務相關特定質量管理體系的狀況（尤其是ISO 9001:2015認證）以及衛生標準達標情況；及(iii)對有關用於進行實體所提供眼科服務的醫療器械及設備質量的法規的遵守情況。

#### (i) 質量管理體系

眼科服務提供商的質量管理體系須遵守ISO 9001:2015質量管理標準的規定。該標準詳細列明有關實體組織、管理、質量管理、配套基礎設施及其運營系統的管理體系的範圍以及定期評估其管理體系，以確保所提供服務的質量。對ISO 9001:2015的遵守情況由相關部門（如TÜV實體）進行審查，並對特定期限（如三年）進行合規認證。為更新認證，實體須定期接受有關部門的重新審核。

#### (ii) 醫療器械及設備

用於進行眼科醫生所提供醫療服務的醫療器械及設備必須按照相關規定（包括但不限於《醫療器械操作條例》(*Medizinproduktebetreiber -Verordnung*)）使用及準備。這由地方衛生主管部門監督。

### 有關數據保護的法規

我們的德國附屬公司須遵守歐盟頒佈的GDPR下的數據保護條例。GDPR規定一種基於風險的個人數據處理方式，即各實體須建立適當的風險管理規範，以便記錄及證明合規，例如，對個人數據處理的各個方面進行定期及不定期的風險評估或風險緩減措施。



除了GDPR，《聯邦數據保護法》(*Bundesdatenschutzgesetz*) (「**BDSG**」) 亦在德國適用。根據BDSG，德國公司須正式委任一名數據保護官，數據保護官可以是僱員，也可以是外部服務提供商。數據保護官負責確保及監控數據保護合規並直接向實體的管理層匯報。

GDPR和BDSG要求實體遵照一系列一般原則處理個人數據，該等原則於其規定的特定合規要求中予以體現，例如：

- 於處理個人數據之前，實體必須確保數據處理符合一般原則。該等一般原則主要與公平、透明、用途限制、個人數據安全和問責制等原則有關。
- 實體評估案例時，必須說明處理數據的法律依據。該等依據列於GDPR和BDSG。
- GDPR賦予數據主體若干與處理其個人數據的實體相關的權利，同時對該實體施加相應義務。
- GDPR要求實體在其職責範圍內保留其處理活動的記錄。
- GDPR亦要求個人數據處理外包的公司須訂有書面數據處理協議。
- GDPR訂有將個人數據傳輸至歐盟以外國家的規則和要求。

不遵守GDPR可能導致被處以高達20百萬歐元或該實體的全球年度總營業額4%的罰款(以較高者為準)，亦可能被判處監禁等處罰。此外，由於個人數據的不合規處理，實體可能須對數據主體所遭受的損害承擔責任。

### 有關股息的法規

#### (i) 有關德國附屬公司派付股息的法規

德國附屬公司產生的溢利須於德國納稅。根據現有溢利及虧損匯集協議及就稅項而言的財政單位，EuroEyes AugenLaserZentrum Betriebs GmbH、EuroEyes AugenLaserZentrum Stuttgart GmbH、EuroEyes ALZ Hamburg、EuroEyes AugenLaserZentrum München GmbH及EuroEyes AugenLaserZentrum Berlin GmbH所產生的溢利及虧損均匯集於EuroEyes Deutschland。該等附屬公司賺取的任何溢利均自動



呈列為各附屬公司對EuroEyes Deutschland的負債及EuroEyes Deutschland應收各附屬公司的相應款項。相反，該等附屬公司產生的任何虧損均自動呈列為於所有財政年度各附屬公司應收EuroEyes Deutschland的款項及EuroEyes Deutschland對各附屬公司的相應負債。在此期間，該等附屬公司與EuroEyes Deutschland所訂溢利及虧損匯集協議存續，EuroEyes Deutschland擁有各附屬公司的大多數投票權。該等附屬公司的溢利及虧損將於EuroEyes Deutschland層面呈列，及EuroEyes Deutschland產生的淨利（其包括EuroEyes Deutschland從自有業務中產生的溢利）須繳納15%企業所得稅，另加5.5%統一附加稅及貿易稅。貿易稅乃市政稅，須按各附屬公司不同地點的當地適用稅率繳納。

EuroEyes Deutschland、EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany向彼等直接股東EuroEyes KG派付的股息須繳納25%預扣稅，另加5.5%統一附加稅。

EuroEyes KG須就全年所有應課稅收入繳納貿易稅。適用貿易稅率（即2019年漢堡市的稅率）為16.45%。EuroEyes KG自EuroEyes Deutschland、EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany收取的股息獲豁免繳納95%的貿易稅，因此，收取的股息只適用5%的貿易稅。

由於德視佳控股乃EuroEyes KG的有限合夥人，故其須就後者賺取的全部溢利按15%的稅率繳納德國企業所得稅，另加5.5%統一附加稅。EuroEyes KG賺取的溢利包括EuroEyes Deutschland派付的股息。該等股息獲豁免繳納95%的企業所得稅及統一附加稅。

倘於EuroEyes Deutschland、EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的股份將分配予德視佳控股就稅務目的而在德國的分公司，而德視佳控股又由EuroEyes KG構成，則EuroEyes Deutschland、EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany就派付予EuroEyes KG股息所保留的任何預扣稅及統一附加稅，均可從應付相關股息財政年度德視佳控股的企業所得稅（包括統一附加稅）負債中抵扣。本公司已於2019年1月25日獲得德國稅務主管機關的稅務裁定，其認同，於我們稅務裁定申請中所述重組完全完成後，於EuroEyes Deutschland、EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的股份將分配予稅務目的的分公司，惟非醫療專業人士的參與除外，因為EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的間接股東並無對成立LASIK Germany的有效性及EuroEyes Deutschland轉讓與收購LASIK Germany及EuroEyes ALZ Bremen的股份的有效性產生負面影響（詳情請參閱本招股章程「風險因素」一節）。有關稅務裁定的詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構－重組－與重組有關的德國稅務裁定」一節。

倘德視佳控股於某一財政年度的企業所得稅負債（包括統一附加稅）低於EuroEyes Deutschland、EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany就派付予EuroEyes KG股息所保留及匯付的預扣稅，則德國主管稅務機關將於發出各財政年度的企業稅項評估通知後向德視佳控股退回結餘，惟預扣稅可按以上所述予以抵免。

EuroEyes KG產生的任何溢利除稅後，可支付予德視佳控股，毋須繳納任何德國預扣稅或其他德國稅項，惟上文所述企業所得稅及統一附加稅除外。

**(ii) EuroEyes KG最早自2020年1月1日起生效的溢利及虧損匯集協議**

為於EuroEyes KG（作為母公司）及EuroEyes Deutschland（作為附屬公司）間設定財政單位，該財政單位最早自2020年1月1日起生效，我們擬訂立一份最早自2020年1月1日起生效的溢利及虧損匯集協議。

於設定財政單位後，EuroEyes Deutschland賺取的任何溢利（包括與該等附屬公司所訂溢利及虧損匯集協議項下直接附屬公司的合併溢利）均自動呈列為EuroEyes Deutschland對EuroEyes KG的負債及EuroEyes KG應收EuroEyes Deutschland的相應款項。EuroEyes Deutschland產生的任何虧損均自動呈列為EuroEyes Deutschland應收EuroEyes KG的款項及EuroEyes KG對EuroEyes Deutschland的相應負債。該溢利及虧損影響適用(i)上述兩家公司所訂溢利及虧損匯集協議存續，(ii) EuroEyes KG擁有EuroEyes Deutschland的大多數投票權及(iii)於EuroEyes Deutschland的股份仍然分配予EuroEyes KG的德國常設機構的所有財政年度。EuroEyes Deutschland的溢利及虧損（包括與該等附屬公司所訂溢利及虧損匯集協議項下直接附屬公司的合併溢利）將於EuroEyes KG層面呈列，及EuroEyes KG產生的淨利（其包括EuroEyes KG從自有業務中產生的溢利）須繳納貿易稅。貿易稅乃市政稅，EuroEyes KG須按EuroEyes Deutschland直接擁有的各德國附屬公司不同地點的當地適用稅率繳納，而德視佳控股乃EuroEyes KG的有限合夥人，亦須繳納15%企業所得稅，另加5.5%統一附加稅。倘於德視佳控股層面上上述股息預扣稅適用的其他抵免情況規定獲達成，則適用溢利稅。

溢利及虧損匯集協議的稅項影響乃是避免現金流量影響其他適用德國預扣稅，避免因收取股息而就EuroEyes KG層面中EuroEyes Deutschland的直接德國附屬公司所賺溢利納稅。

**(iii) 德國稅務影響的示例**

本節中上文「一 有關股息的法規」一段中所述方法以及本集團於德國的相關公司結構（包括EuroEyes KG的法律形式）對本公司產生的稅務影響，可舉例簡述如下。說明將受以下假設規限：

- (i) EuroEyes Deutschland的一家單一全資附屬公司（「**EED附屬公司**」）已與EuroEyes Deutschland訂立溢利及虧損匯集協議並根據德國公認會計原則（「**德國公認會計原則**」）計提100個單位的未計溢利轉讓（及未計溢利所得稅）的年度溢利。EuroEyes Deutschland自身為EuroEyes KG的全資附屬公司，而EuroEyes KG由德視佳控股全資擁有，假設EuroEyes Deutschland於EED附屬公司的控制權及EuroEyes KG於EuroEyes Deutschland的控制權將於該等實體的整個財政年度維持及持有，而且所有該等實體均採用相同財政年度（如說明內預計）；
- (ii) EuroEyes KG從事的業務活動自EED附屬公司財政年度開始之日起在德國須繳納稅項，而於EED附屬公司的股權則與該項業務有關；
- (iii) EuroEyes Deutschland及EuroEyes KG各自的年度業績應僅包含EED附屬公司的年度溢利，且有關溢利已於相同財政年度獲轉讓（於訂立溢利及虧損匯集協議情況下，溢利原則上一直於相同財政年度獲轉讓；於未訂立溢利及虧損匯集協議情況下，同期轉讓原則上可能通過提前溢利分派進行）；
- (iv) 於各公司層面，基於德國公認會計原則計算的財務業績與基於德國稅法計算的財務業績相符；及
- (v) 德國企業所得稅率（含統一附加稅）為約16%及於各公司層面將應用約15%的平均德國貿易稅率（為簡化目的）。

務請注意，以下場景僅為簡化示例，以資說明。

## 監管概覽

下文第一個場景（「場景一」）說明在EuroEyes Deutschland與EuroEyes KG之間無溢利及虧損匯集協議的情況下本公司的稅務影響。

### 場景一

	單位
<b>EED附屬公司層面</b>	
溢利轉讓前業績	100.0
所得稅 <sup>(1)</sup>	0.0
溢利轉讓	<u>(100.0)</u>
溢利轉讓後業績	0.0
<b>EuroEyes Deutschland層面</b>	
除稅前投資收入／業績	100.0
所得稅（約31%）	<u>(31.0)</u>
除稅後業績	69.0
<b>EuroEyes KG層面</b>	
除稅前投資收入／業績 <sup>(2)</sup>	69.0
所得稅（僅貿易稅）（5%投資收入的約15%）	<u>(0.5)</u>
除稅後業績	68.5
<b>德視佳控股層面</b>	
分佔KG投資收入／溢利（除貿易稅後）	68.5
所得稅（僅企業所得稅）（5%投資收入的約16%） <sup>(3)</sup>	<u>(0.6)</u>
除稅後業績	<u>67.9</u>
<b>本公司的德國稅收負擔總額</b>	<b><u><u>(32.1)</u></u></b>

附註：

- (1) EED附屬公司與EuroEyes Deutschland根據溢利及虧損匯集協議概無有關轉讓溢利的所得稅。
- (2) 向EuroEyes KG作出的分派須繳納約26%預扣稅（包括統一附加稅），然而，該稅項將於較後日期計入德視佳控股。
- (3) 企業所得稅的稅基為除貿易稅前KG溢利份額（即69.0）。稅收與分派無關。向德視佳控股分派EuroEyes KG的溢利份額毋須繳納預扣稅。

## 監管概覽

下文第二個場景（「場景二」）說明在EuroEyes Deutschland與EuroEyes KG之間有溢利及虧損匯集協議的情況下本公司的稅務影響。

### 場景二

	單位
<b>EED附屬公司層面</b>	
溢利轉讓前業績	100.0
所得稅 <sup>(1)</sup>	0.0
溢利轉讓	<u>(100.0)</u>
溢利轉讓後業績	0.0
<b>EuroEyes Deutschland層面</b>	
溢利轉讓前投資收入／業績	100.0
所得稅	0.0
溢利轉讓	<u>(100.0)</u>
溢利轉讓後業績	0.0
<b>EuroEyes KG層面</b>	
除稅前投資收入／業績	100.0
所得稅（僅貿易稅）（約15%） <sup>(2)</sup>	<u>(15.0)</u>
除稅後業績	85.0
<b>德視佳控股層面</b>	
分佔KG投資收入／溢利（除貿易稅後）	85.0
所得稅（僅企業所得稅）（約16%） <sup>(3)</sup>	<u>(16.0)</u>
除稅後業績	<u>69.0</u>
<b>本公司的德國稅收負擔總額</b>	<b><u><u>(31.0)</u></u></b>

附註：

- (1) EED附屬公司與EuroEyes Deutschland根據溢利及虧損匯集協議概無有關轉讓溢利的所得稅。
- (2) 適用於場景一的95%的豁免並不適用於此，原因為EuroEyes KG的全部收入來自溢利匯集，其並不符合股息條件。
- (3) 企業所得稅的稅基為除貿易稅前KG溢利份額（即100.0）。稅收與分派無關。向德視佳控股分派EuroEyes KG的溢利份額毋須繳納預扣稅。

## 監管概覽

下文第三個場景（「**場景三**」）說明在EuroEyes KG不屬德國合夥企業法律形式而屬德國公司（如有限責任公司）法律形式的情況下，會在場景二中產生的額外稅收負擔（出於比較目的，且假設場景二中的所有其他假設已獲滿足）。

### 場景三

	單位
<b>EED附屬公司層面</b>	
溢利轉讓前業績	100.0
所得稅 <sup>(1)</sup>	0.0
溢利轉讓	(100.0)
<i>溢利轉讓後業績</i>	0.0
<b>EuroEyes Deutschland層面</b>	
溢利轉讓前投資收入／業績	100.0
所得稅	0.0
溢利轉讓	(100.0)
<i>溢利轉讓後業績</i>	0.0
<b>EuroEyes KG層面（假設EuroEyes KG屬公司法律形式而非合夥企業法律形式）</b>	
除稅前投資收入／業績	100.0
所得稅（約31%）	(31.0)
<i>除稅後業績</i>	69.0
<b>德視佳控股層面</b>	
除稅前投資收入／業績	69.0
最終預扣稅（約26%） <sup>(2)</sup>	(18.0)
<i>除稅後業績</i>	51.0
<b>本公司的德國稅收負擔總額</b>	<b>(49.0)</b>

附註：

- (1) EED附屬公司與EuroEyes Deutschland根據溢利及虧損匯集協議概無有關轉讓溢利的所得稅。
- (2) 此項包含統一附加稅。倘德視佳控股滿足若干實質性要求，最終預扣稅可減至約16%。僅在德國與德視佳控股的納稅所在國之間簽訂雙重徵稅協議（目前不適用）且該協議規定對此類投資收入進行進一步預扣稅減免時，方能作出進一步減免。於最後實際可行日期，德國與香港之間並無就所得稅訂立雙重徵稅協議。



### 我們在丹麥業務的適用法律及法規

#### 一般法律框架

《丹麥衛生法案》(*Bekendtgørelse of sundhedsloven*) (「**Sundhedsloven**」) 是丹麥醫療行業的整體法律框架，規範（其中包括）經授權醫護人員以及公立及私人醫療機構的權利、義務及責任。

此外，**Sundhedsloven** 包含有關患者權利、對治療及對個人健康信息的披露及檢索的知情同意、醫療服務質量、患者安全、同業合作（如與製藥公司保持友好關係）、對保健醫生以及公立及私人醫療機構的監督的法規。

**Sundhedsloven** 由行政命令及指引補充。行政命令是包含更多細則的具有法律約束力的法律規則。指引雖不具法律約束力但可以作為法律的詮釋。

#### 醫療機構的註冊

根據2018年6月27日有關公立及私人診所的註冊、通知及監督的第976號行政命令，所有醫療機構必須在丹麥患者安全局註冊。醫療機構定義為經授權醫護人員提供醫療服務的實體，包括私人診所。

已註冊醫療機構列入由丹麥患者安全局存置的公共衛生組織的組織名冊並須繳納年費。

丹麥患者安全局會監督已註冊醫療機構，監督範圍包括（其中包括）對設施、衛生、藥物的處理及儲存、患者護理、手術、鎮靜、指示及程序等方面的適用規定合規情況的評估。就眼科規範而言，該等規則在由有關部門發佈及／或定期更新的眼科具體指引(*Specialevejledning for oftalmologi*)中作出進一步規定。丹麥患者安全局公佈有關醫療機構的信息，包括監測報告。醫療機構亦有義務於其網站上公佈最新監測報告，並須在其營業地點即時公佈該報告。

醫療機構如未履行註冊或繳納年費或公佈最新監測報告等義務，將被處以罰款，倘其他法律另有規定，可能會被處以更高處罰。

### 公司醫生(*virksomhed sansvarlig læge*)的註冊

根據1999年4月14日的第219號法案，私人醫療機構的業主必須委任公司醫生。公司醫生的責任是確保醫療機構按照專業執業標準，及相關法律規定的責任及義務提供醫療服務。

私人醫療機構必須向丹麥衛生局告知公司醫生的姓名、民事登記號碼及住址以及公司醫生的學歷及資質，以供註冊。

私人醫療機構如未履行委任公司醫生或向丹麥衛生局提供所需資料等義務，將被處以罰款。倘公司醫生未履行義務以確保醫療機構提供的醫療服務按照良好專業執業標準及相關法律進行，公司醫生或會遭免職，並被處以罰款或其他法律可能規定的其他處罰。

### 有關國家機構的授權及監督的法規

#### 保健醫生的授權

有關保健醫生授權的法律框架載於2018年9月13日的第1141號法案。該法律框架由行政命令就具體授權作出進一步補充。

保健醫生的授權及作為醫生或醫學專家獨立執業的許可由丹麥患者安全局監督，且醫護人員及其僱主有義務提交監督工作所需的一切資料。

使用與保健醫生有關頭銜的權利，包括作為醫生及醫學專家(*speciallæge*)的頭銜，以及使用特定頭銜進行醫療服務的權利須經過丹麥患者安全局授權並頒發許可證。授權將根據特定教育的完成情況及保健醫生的註冊授出。2018年2月2日的第95號行政命令規定了允許使用醫學專家頭銜的具體規定。

倘保健醫生對患者的安全造成危險或不配合監督，丹麥患者安全局可以撤銷其註冊地位或對其執業施加限制。撤銷授權及施加限制通過法院程序及判決生效，隨後公之於眾。丹麥患者安全局可以在調查是否有理由向法院提起撤銷或限制起訴過程中暫停授權。

經授權保健醫生在執業過程中一經裁定嚴重失職及過失，將被處以罰款及最多四個月的監禁。

2010年3月11日的第241號行政命令規定丹麥患者安全局發出授權的費率。

2018年9月13日的第1141號法案與歐盟關於專業資格認證的法規並存，並監管我們在丹麥的業務。

### *經授權保健醫生對輔助人員的使用*

根據2009年12月11日的第1219號行政命令，經授權保健醫生（包括在私人醫療機構的眼科醫生）可以委託輔助人員提供若干類型的醫療服務，處方製備除外。經授權執業醫生必須確保輔助人員符合資格並在提供醫療服務時受到適當監督。

倘私人醫療機構不能確保輔助人員符合資格，並在提供醫療服務方面受到適當監督，丹麥衛生局可能對私人醫療機構的運營發佈禁止令及禁令。

### *經授權保健醫生的病歷*

根據2018年5月24日的第530號行政命令，必須為醫療機構的每名患者創建病歷，管理人員須按照包括清晰、控制、指示及監督在內的要求對其結構、內容及查閱記錄負責。

所有經授權保健醫生均有義務將記錄病歷作為其職責並對其在病歷中記錄的內容負責。

病歷可以以電子形式或紙質形式保存，且須以丹麥語記錄。病歷必須保存五至十年不等，視乎所提供醫療服務的類型而定。不得刪除信息或以任何方式使其無法讀取。存儲及銷毀病歷必須以安全可靠的方式進行。2018年5月24日的第530號行政命令亦規定因治療活動終止及其他情況轉交病歷的規則。

保健醫生如不遵守行政命令及相關規則，會被處以罰款。

### **有關報告要求的法規**

#### **向國家批准的臨床質量數據庫報告並向國家當局傳輸數據**

根據2018年5月28日的第585號行政命令，經授權保健醫生須按規定向國家及地區臨床質量數據庫報告信息。報告必須按月進行，或與臨床質量數據庫／國家當局另行商定。信息必須包括有關個人健康狀況的相關信息及病歷的機密信息。信息由國家及地區臨床質量數據庫保存以便當局對丹麥診所進行持續監測、評估及發展。

#### **報告意外事故**

根據2011年1月3日的第1號行政命令，保健醫生（包括在私人醫療機構提供服務的醫生）有義務向其所屬地區報告私人醫療機構的意外事故。

### **有關獲取患者信息及同意的法規**

保健醫生（包括在私人醫療機構的私人執業醫生）必須遵守2018年5月13日關於治療、披露及檢索患者健康信息的知情同意的第509號行政命令。保健醫生必須確保在獲取患者的健康信息及實施治療之前，以及披露任何已獲取的信息之前，獲得患者的知情同意。只有在告知患者（其中包括）治療效果、潛在併發症和副作用（如有）等信息後，才能獲得患者的同意。此外，知情同意必須符合歐盟相關數據保護條例及丹麥數據保護條例中的規定。

不遵守2018年5月13日的第509號行政命令的保健醫生，會被處以罰款及最多四個月的監禁。

### **有關醫療行業營銷及廣告的法規**

#### **醫療服務廣告**

醫療服務廣告受2003年5月6日的第326號法案及2018年6月26日第828號行政命令的規管。醫療服務的廣告必須客觀及真實，不得使用虛假、誤導或不充分的指示及做法。

不得在電視、電影、錄像或類似媒體上刊登廣告，醫療服務的互聯網廣告僅限於在服務提供商的網站上使用電影或其他形式的清晰圖片。

丹麥衛生局監督相關法規的遵守情況，倘不遵守規則，將會被處以罰款，公司可能會根據丹麥刑法典的規則承擔刑事責任。

### **有關於醫療行業使用信息技術的法規**

保健醫生及私人醫療機構有義務確保彼等的信息技術系統符合Statens Serum Institut（丹麥衛生部下屬的監管機構）所批准的準則。該等準則符合2013年2月12日關於在醫療行業使用信息技術技術準則的第160號行政命令規定的要求及規則。

### **有關醫療廢物處置的法規**

私人醫療機構的廢物須遵守2018年9月3日關於環境保護的第1121號法案、2012年12月18日關於廢物的第1309號行政命令及關於醫療廢物處置的第60178號指引。

2018年9月3日的第1121號法案規定了廢物處置的法律框架，並實施了歐盟關於廢物的指令，其中包括一些主要原則，如以不會對環境和人類健康產生負面影響的方式處理廢物的義務，鼓勵應用減少浪費原則，以及根據污染者支付原則，廢物處置成本必須由廢物持有人、廢物來源產品的前持有人或生產者承擔。

2012年12月18日的第1309號行政命令規定（其中包括）廢物的生產、儲存、收集及處置的控制及監管。第60178號指引包含有關以下方面更具體的要求：

- (i) 廢物生產者及廢物類型；
- (ii) 傳染病及其定義；
- (iii) 臨床風險管理系統的規劃；
- (iv) 臨床危險廢物的收集、包裝及儲存；
- (v) 臨床危險廢物的運輸；
- (vi) 臨床危險廢物的處理；及
- (vii) 建立及評估臨床危險廢物計劃的檢查表。

醫療機構如不遵守處置醫療廢物的相關規定，會被處以罰款。

### 有關競爭的法規

除在丹麥適用的歐盟競爭法外，丹麥的主要國家法律是丹麥競爭法 (*Konkurrenceloven*)，其中包括兩大禁令，即丹麥競爭法第6條有關反競爭協議的禁令及第11條有關濫用支配地位的禁令。

### 有關反競爭協議的禁令

丹麥競爭法第6條禁止限制／試圖限制競爭的協議。第6條禁止的主要例子有：

(i) 任何形式的卡特爾協議，包括但不限於：

- 限價；
- 聯合加價；
- 聯合折扣；
- 限定其他相關商業條件；
- 瓜分市場安排；
- 瓜分客戶安排；及
- 操縱投標。

(ii) 競爭者之間的非法信息交換；及

(iii) 維持轉售價格。

### 有關濫用支配地位的禁令

根據丹麥競爭法第11條，禁止濫用支配地位。確定公司處於支配地位方面，並無明確的市場份額，但如實體擁有相關市場約40%或以上的市場份額，則該實體可能會被視為處於支配地位。

可能構成濫用的實例如下：

(i) 對客戶或供應商施加排他性條款；



- (ii) 施加不公平的買賣價格或其他不公平的交易條件；
- (iii) 掠奪性定價；
- (iv) 搭售／捆綁銷售；
- (v) 若干類型的回扣；及
- (vi) 差別定價。

### *罰款及監禁*

違反丹麥競爭法可能（其中包括）導致罰款或監禁。違反丹麥競爭法的公司可能遭受罰款，視乎違法嚴重性、違法持續時間及公司規模等因素而定。

### *有關數據保護的法規*

於2018年5月25日，新的數據保護條例GDPR在歐盟生效。有關更多資料，請參閱本節「我們在德國業務的適用法律及法規－有關數據保護的法規」一段。

### *我們在中國業務的適用法律及法規*

#### *有關醫療機構改革的法規*

##### *《關於深化醫藥衛生體制改革的意見》*

於2009年3月17日頒佈的《中共中央、國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》鼓勵社會資本投資醫療機構（包括外國投資者的投資）、促進私立醫療機構的發展及透過社會資本投資改革公立醫療機構（包括由國有企業舉辦的公立醫療機構）。

##### *《關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構意見的通知》*

國務院辦公廳於2010年11月26日頒佈的《國務院辦公廳轉發發展改革委衛生部等部門關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構意見的通知》規定，中國政府鼓勵

和支持私人投資者投資各類醫療機構。允許私人投資者申請成立營利性或非營利性醫療機構。鼓勵私立醫療機構聘請或委託國內外具備醫院管理專業經驗的醫療機構參與醫院管理以提高其效率。

### *《國務院關於促進健康服務業發展的若干意見》*

國務院於2013年9月28日頒佈的《國務院關於促進健康服務業發展的若干意見》鼓勵私營企業透過新建及參與改制等多種形式投資於醫療服務行業，並提出放寬中外合資或合作辦醫條件及逐步擴大外商獨資醫療機構參與試點計劃的資格。

### *《關於加快發展社會辦醫的若干意見》*

國家衛生和計劃生育委員會（「**國家衛生計生委**」）與國家中醫藥管理局（「**中醫藥管理局**」）於2013年12月30日頒佈的《關於加快發展社會辦醫的若干意見》規定了支持私立醫療機構發展的政策，其中包括但不限於(i)逐步放寬外資投資醫療機構；(ii)放寬服務領域要求，允許社會資本投資未明令禁入的領域；及(iii)加快私立醫院建立及運營的審批程序。

### *《關於印發全國醫療衛生服務體系規劃綱要(2015-2020年)的通知》*

國務院辦公廳於2015年3月6日頒佈的《關於印發全國醫療衛生服務體系規劃綱要(2015-2020年)的通知》規定，社會辦醫是醫療衛生服務體系不可或缺的重要組成部分，是滿足人民群眾多層次、多元化醫療服務需求的有效途徑。社會辦醫可以提供高端服務，滿足非基本需求。逐步擴大具備條件的境外資本設立獨資醫療機構試點。放寬服務領域要求，凡是法律法規沒有明令禁入的領域，都要向社會資本開放。

### 《關於促進社會辦醫加快發展若干政策措施》

國務院辦公廳於2015年6月11日頒佈並於同日生效的《關於促進社會辦醫加快發展若干政策措施》規定(i)清理、取消不合理的前置審批事項，縮短審批時限；(ii)合理控制公立醫療機構數量和規模，拓展社會辦醫發展空間；及(iii)支持符合條件的社會辦營利性醫療機構上市融資。

### 《國家衛生計生委關於印發醫療機構設置規劃指導原則（2016-2020年）的通知》

國家衛生計生委於2016年7月21日頒佈的《國家衛生計生委關於印發醫療機構設置規劃指導原則（2016-2020年）的通知》鼓勵社會辦醫，提出(i)加快推進社會辦醫成規模、上水平發展，將社會辦醫納入相關規劃，按照一定比例為社會辦醫預留床位和大型設備等資源配置空間；(ii)在符合規劃總量和結構的前提下，取消對社會辦醫數量和地點的限制。

### 有關醫療機構管理及分級的法規

#### 《醫療機構管理條例》及《醫療機構執業許可證》

國務院於1994年2月26日頒佈並於1994年9月1日生效及於2016年2月6日修訂的《醫療機構管理條例》和中國衛生部（「衛生部」）於1994年8月29日頒佈並於1994年9月1日生效及於2017年2月21日經國家衛生計生委最後修訂的《醫療機構管理條例實施細則》規定，單位或者個人設置醫療機構，必須遵守申請審批程序，並於相關衛生行政部門進行登記，領取《醫療機構執業許可證》。

### 《醫療機構校驗管理辦法（試行）》

衛生部於2009年6月15日頒佈並生效的《醫療機構校驗管理辦法（試行）》（「**校驗管理辦法**」）規定，取得《醫療機構執業許可證》的醫療機構應接受登記機關的定期校驗和審核，倘醫療機構校驗不合格，其《醫療機構執業許可證》將被註銷。

### 《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》

衛生部、中醫藥管理局、財政部及國家發展和改革委員會（「**國家發改委**」）於2000年7月18日聯合頒佈並於2000年9月1日生效的《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》規定，劃分非營利性和營利性醫療機構的主要依據是醫療機構的經營目的、服務任務，以及執行不同的財政、稅收、價格政策和財務會計制度。

### 《醫療技術臨床應用管理辦法》

根據國家衛生健康委員會於2018年8月13日頒佈並於2018年11月1日生效的《醫療技術臨床應用管理辦法》，建立醫療技術臨床應用負面清單管理制度。具體而言，納入將予頒佈的負面清單的醫療技術被視為禁止類醫療技術，禁止臨床應用；負面清單以外但具有若干指定情形的醫療技術將由相關衛生行政部門實施嚴格備案管理，要求醫療機構對相關醫療技術進行自我評估及提交若干指定材料；未納入禁止類技術和限制類技術目錄的醫療技術，醫療機構可以根據自身功能、任務、技術能力等自行決定開展臨床應用，並實施嚴格的自我管理。

### 有關醫療機構藥品及醫療設備監督的法規

#### 《醫療機構藥品監督管理辦法（試行）》

國家食品藥品監督管理總局（「**國家食藥監總局**」）於2011年10月11日頒佈及生效的《醫療機構藥品監督管理辦法（試行）》規定，醫療機構必須從具有藥品生產、經營

資格的企業購進藥品，並於儲存、調配和使用藥品時遵守若干標準。醫療機構配製的製劑只能供本單位使用。醫療機構不得採用郵售、互聯網交易、櫃檯開架自選等方式直接向公眾銷售處方藥。

### 有關醫療機構醫務人員的法律及法規

#### 《中華人民共和國執業醫師法》

全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於1998年6月26日頒佈並於1999年5月1日生效及於2009年8月27日修訂的《中華人民共和國執業醫師法》規定，中國的醫生執業必須取得資格證書。取得醫生及助理醫生資格的，須向縣級以上人民政府衛生行政部門申請註冊。醫生經註冊後，可以在醫療機構中按照註冊的執業地點、執業類別、執業範圍執業，從事相應的醫療、預防、保健業務。於2017年2月28日，國家衛生計生委頒佈《醫師執業註冊管理辦法》（「醫師執業註冊辦法」）（於2017年4月1日生效），進一步規定醫生執業應當經註冊取得《醫師執業證書》，並詳細規定有關註冊及於若干指定情形下變更註冊的要求及程序。

#### 《關於加快發展社會辦醫的若干意見》及《關於印發推進和規範醫師多點執業的若干意見的通知》

國家衛生計生委及中醫藥管理局於2013年12月30日頒佈的《關於加快發展社會辦醫的若干意見》特別規定，允許醫生多點執業，允許醫務人員在不同舉辦主體醫療機構之間有序流動。國家衛生計生委、國家發改委、人力資源和社會保障部、中醫藥管理局及中國保險監督管理委員會於2014年11月5日聯合發佈的《關於印發推進和規範醫師多點執業的若干意見的通知》規定，允許臨床、口腔和中醫類別醫生多點執業。根據醫師執業註冊辦法，對於擬執業的其他機構，醫生應當向批准該機構執業的衛生行政部門分別申請備案，註明所在執業機構的名稱。

### 有關醫生來華短期行醫的行政規定

根據衛生部於1992年10月7日頒佈並於1993年1月1日生效及於2003年11月28日修訂和國家衛生計生委於2016年1月19日修訂的《外國醫師來華短期行醫暫行管理辦法》，外國醫生來華短期行醫必須經過註冊，取得《外國醫師短期行醫許可證》。

### 有關護士的法規

國務院於2008年1月31日頒佈並於2008年5月12日生效的《護士條例》規定，護士應當取得護士執業證書，其有效期為5年。醫療衛生機構配備護士的數量不得低於國務院衛生主管部門規定的護士配備標準。

### 處方管理

根據衛生部於2007年2月14日頒佈並於2007年5月1日生效的《處方管理辦法》，經註冊的執業醫生在註冊的執業地點取得相應的處方權。國家食藥監總局於1999年6月18日頒佈並於2000年1月1日生效的《處方藥與非處方藥分類管理辦法（試行）》制定處方藥與非處方藥分類管理辦法。醫療機構根據醫療需要可以決定或推薦使用非處方藥。

### 有關醫療事故的法律及法規

#### 《中華人民共和國侵權責任法》

全國人大常委會於2009年12月26日頒佈並於2010年7月1日生效的《中華人民共和國侵權責任法》規定，患者在診療活動中受到損害，醫療機構及其醫務人員有過錯的，由醫療機構承擔賠償責任。醫療機構及其醫務人員應當對患者的隱私保密。泄露患者隱私或者未經患者同意公開其病歷資料，造成患者損害的，應當承擔侵權責任。



### 《醫療事故處理條例》

國務院於2002年4月4日頒佈並於2002年9月1日生效的《醫療事故處理條例》為醫療機構或醫務人員因醫療事故對患者造成人身損害的情形，制訂了有關預防、技術鑒定、處置、監督、賠償及處罰的法律框架及具體條文。

### 有關醫療廣告的中國法規

#### 《中華人民共和國廣告法》

全國人大常委會於1994年10月27日頒佈並於1995年2月1日生效且於2015年4月24日和2018年10月26日進一步修訂的《中華人民共和國廣告法》(「廣告法」)規定，廣告不得含有虛假內容，不得欺騙、誤導消費者。發佈藥品及醫療器械廣告，以及法律規定應當進行審查的其他廣告，應當在發佈前由有關部門依照相關規定進行審查。

#### 《互聯網廣告管理暫行辦法》

國家工商行政管理總局(「國家工商行政管理總局」)於2016年7月4日頒佈並於2016年9月1日生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》規定，互聯網廣告應當具有可識別性，顯著標明「廣告」，使消費者能夠辨明其為廣告。付費搜索廣告應當與自然搜索結果明顯區分。禁止利用互聯網發佈處方藥和煙草的廣告。醫療、藥品、特殊醫學用途配方食品、醫療器械、農藥、獸藥、保健食品廣告等法律、行政法規規定須經廣告審查機關進行審查的特殊商品或者服務的廣告，未經審查，不得發佈。

#### 《醫療廣告管理辦法》

國家工商行政管理總局及衛生部於1993年9月27日聯合頒佈並於1993年12月1日生效且於2006年11月10日經修訂並於2007年1月1日生效的《醫療廣告管理辦法》規定，醫療機構發佈醫療廣告，應當在發佈前申請醫療廣告審查。未取得《醫療廣告審查證明》，不得發佈醫療廣告。《醫療廣告審查證明》的有效期為一年，到期後可申請續期。

### 有關醫療機構的環境保護法規

#### 《醫療廢物管理條例》及其實施辦法

國務院於2003年6月16日頒佈並於同日生效且於2011年1月8日進一步修訂及生效的《醫療廢物管理條例》以及衛生部於2003年10月15日頒佈及於同日生效的《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》規定，醫療衛生機構應當根據《醫療廢物分類目錄》，對醫療廢物實施分類管理，並及時將醫療廢物交由取得縣級以上人民政府環境保護行政主管部門許可的醫療廢物集中處置單位處置。

### 與知識產權有關的法律及法規

#### 商標

根據於1983年3月1日生效及於2013年8月30日最後修訂及於2014年5月1日生效（於2019年4月23日進一步修訂並將於2019年11月1日生效）的《中華人民共和國商標法》及於2002年9月15日生效、於2014年4月29日修訂並於2014年5月1日生效的《中華人民共和國商標法實施條例》，國務院工商行政管理部門商標局主管全國商標註冊和管理的工作。商標註冊人享有商標專用權。商標註冊人可以通過簽訂商標使用許可合同，許可他人使用其註冊商標。許可他人使用其註冊商標的，許可人應當將其商標使用許可報商標局備案，由商標局公告。商標使用許可未經備案不得對抗善意第三人。

#### 域名

於2012年5月28日，中國互聯網絡信息中心（「中國互聯網絡信息中心」）發佈《中國互聯網絡信息中心域名註冊實施細則》（於2012年5月29日生效），制訂域名註冊的具體規定。根據於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日生效的《互聯網域名管理辦法》，域名註冊服務原則上實行「先申請先註冊」。中國互聯網絡信息中心於2014年9月1日實施的《中國互聯網絡信息中心域名爭議解決辦法（2014年修訂）》規定，域名爭議由中國互聯網絡信息中心認可的爭議解決機構受理解決。

### 與外商投資有關的中國法律及法規

#### 《中華人民共和國公司法》

全國人大常委會於1993年12月29日頒佈並於1994年7月1日生效及於2018年10月26日最後修訂的《中華人民共和國公司法》(「**公司法**」) 規定，於中國設立公司可採用有限責任公司或股份有限公司的形式。公司是企業法人，有獨立的法人財產。公司以其全部財產對公司的債務承擔責任。外商投資的公司適用公司法；有關外商投資的法律另有規定的，適用其規定。

#### 有關中外合資經營的法律及法規

《中華人民共和國中外合資經營企業法》(「**合資經營企業法**」) 於1979年7月8日頒佈並實施，其後分別於1990年4月4日、2001年3月15日及2016年9月3日修訂。《中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例》(「**合資經營企業條例**」) 於1983年9月20日由國務院頒佈，並於2019年3月2日最後一次修訂。合資經營企業法及其實施條例規定了中外合資經營企業的設立及審批程序、註冊資本規定、外匯限制、會計慣例、稅務、勞工規定及其他事宜。合資經營企業法將於2020年1月1日失效並被《中華人民共和國外商投資法》替代。

#### 《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》

商務部於2018年6月29日頒佈並實施的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法(2018年修正)》規定了不涉及中國規定實施准入特別管理措施的外商投資企業向商務主管部門辦理設立及變更的備案程序，並詳細規定了有關備案程序及要求。外商投資企業或其投資者應當根據該辦法真實、準確、完整地提供備案信息，填寫備案申報承諾書，不得有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

### 《關於外商投資企業境內投資的暫行規定》

中國對外貿易經濟合作部與國家工商行政管理總局於2000年7月25日聯合頒佈並於2015年10月28日修訂的《關於外商投資企業境內投資的暫行規定》規定，外商投資企業（「外商投資企業」）不得在禁止外商投資的任何領域投資。倘外商投資企業在限制類領域投資，須向被投資公司所在地省級商務部門提出申請。有關公司登記機關依據《公司法》及《中華人民共和國公司登記管理條例》的有關規定，決定是否准予登記。倘准予登記，簽發《企業法人營業執照》，並加注「外商投資企業投資」字樣。由被投資公司設立之日起30日內，外商投資企業須向原審批機關備案。

### 有關成立外商投資醫療機構的國內法規

#### 《外商投資產業指導目錄》及《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》

外國投資者及外資企業在中國進行投資須遵守《外商投資產業指導目錄》（「目錄」）。目錄首次頒佈於1995年，並經不時修訂。目錄由商務部與國家發改委於2017年6月28日頒佈及於2017年7月28日生效（「2017年目錄」），載有指導外資市場准入的具體規定，並詳細規定了鼓勵外商投資產業、限制外商投資產業及禁止外商投資產業的准入領域。後兩類被列入負面清單，該清單首次引入2017年目錄，並統一系列出了外資准入的限制性措施。

國家發改委與商務部於2018年6月28日聯合頒佈並於2018年7月28日生效的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2018年版）》（「2018年負面清單」）規定，境外投資者不得投資2018年負面清單中禁止外商投資的領域；投資2018年負面清單之內而非禁止投資領域，須取得外資准入許可。於2019年6月30日頒佈並於2019年7月30日生效的《鼓勵外商投資產業目錄（2019年版）》（「2019年目錄」）及《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2019年版）》（「2019年負面清單」）已經取代2017年目錄及2018年負面清單，並進一步減少對外商投資的限制。根據2019年負面清單，醫療機構僅限於合資、合作。

### 《關於外國投資者併購境內企業的規定》

商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證券監督管理委員會及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈並於2006年9月8日生效及其後由商務部於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》規定，外國投資者以資產併購或股權併購的方式併購境內企業必須遵守有關外商投資產業的政策且須經有關商務部門批准。

### 有關房屋租賃管理的法規

#### 《商品房屋租賃管理辦法》

根據(i)全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於2009年8月27日修訂（於2019年8月26日進一步修訂，並將於2020年1月1日生效）的《中華人民共和國城市房地產管理法》及(ii)住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，出租人及承租人應當就租賃房屋訂立書面租賃合同，當中應包括以下內容：租賃期限、房屋使用要求、租金及房屋維修責任以及雙方的其他權利與義務。房屋租賃合同訂立後三十日內，出租人及承租人應當到租賃房屋所在地房地產主管部門辦理房屋租賃登記備案。出租人及承租人未進行登記備案的，或會被處以罰款。

### 與勞動保護有關的法律及法規

根據(i)《中華人民共和國勞動法》（於1995年1月1日生效及於2018年12月29日最後修訂）；(ii)《中華人民共和國勞動合同法》（於2008年1月1日生效，並於2012年12月28日修訂及於2013年7月1日生效）以及(iii)《中華人民共和國勞動合同法實施條例》（於2008年9月18日頒佈及生效），用人單位應與員工訂立書面勞動合同，所支付的工資不得低於當地最低工資標準。此外，用人單位須建立規管職業健康和安全的制度，為勞動者提供職業培訓，避免職業危害，保障勞動者權利。用人單位招用勞動者時，應當如實告知勞動者工作內容、工作條件、工作地點、職業危害、安全生產狀況、勞動報酬等情況。

根據(i)《中華人民共和國社會保險法》(於2011年7月1日實施並於2018年12月29日修訂)；(ii)《社會保險費徵繳暫行條例》(於1999年1月22日頒佈及生效並於2019年3月24日修訂)；(iii)《企業職工生育保險試行辦法》(於1994年12月14日頒佈及於1995年1月1日生效)；(iv)《失業保險條例》(於1999年1月22日頒佈及生效)及(v)《工傷保險條例》(於2004年1月1日生效並於2010年12月20日修訂及於2011年1月1日生效)，用人單位須為員工繳納多項社會保障基金，包括基本養老保險、基本醫療保險、生育保險、失業保險及工傷保險。根據《住房公積金管理條例》(於1999年4月3日生效及於2019年3月24日最後修訂)，用人單位須於住房公積金管理部門為員工開立住房公積金賬戶，並繳納住房公積金。

### 與稅務有關的法律及法規

#### 企業所得稅

根據(i)全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈、於2008年1月1日生效及於2017年2月24日及2018年12月29日進一步修訂的中國企業所得稅法以及(ii)國務院於2007年12月6日頒佈及於2008年1月1日生效並於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(「**中國企業所得稅條例**」)，內資企業及外商投資企業的所得稅稅率均為25%。根據中國企業所得稅法及中國企業所得稅條例，企業分類為「居民企業」或「非居民企業」。在中國境外成立且其「實際管理機構」位於中國境內的企業視作「居民企業」，須就其全球所得按劃一的中國企業所得稅稅率25%繳稅。根據中國企業所得稅條例，「實際管理機構」指對企業的生產經營、人員、賬務及資產實施實質性全面管理和控制的管理機構。符合條件的居民企業之間的股息、紅利等權益性投資收益為免稅收入。

中國企業所得稅法規定，非居民企業指依照外國(地區)法律成立且「實際管理機構」不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內所得的企業。中國企業所得稅條例規定，自2008年1月1日起，在中國並未設立機構或場所的，或設有機構或場所，但所得與有關機構或場所實際上並無關聯的非居民企業投資者獲宣派的股息若源於中國境內，則有關股息所適



用的所得稅稅率一般為10%。倘中國稅務主管部門認定非居民企業投資者滿足相關條件及規定，則股息所得稅可根據中國與非居民企業投資者所在司法權區之間的稅務條約扣減。

國家稅務總局於2015年2月3日發佈並於2017年12月29日最後修訂《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》(「**國家稅務總局第7號文**」)為加強中國稅務機關對非居民企業間接轉讓資產(包括中國境內機構、場所財產，中國境內不動產，在中國居民企業的權益性投資資產)的審查力度提供了全面指引。2017年10月17日，國家稅務總局發佈《關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》(於2017年12月1日生效並於2018年6月15日修訂)，股權轉讓收入減除股權淨值後的餘額為股權轉讓所得應納稅所得額。

根據國家稅務總局第7號文及由全國人大常委會於1992年9月4日頒佈並於2015年4月24日修訂的《中華人民共和國稅收徵收管理法》，就間接轉讓而言，有責任向轉讓人支付轉讓價格的單位或個人將擔任扣繳代理人。倘彼等未能扣繳應付稅項或悉數扣繳應付稅項金額，權益轉讓人須於支付稅項責任出現起計七天內向主管稅務機關申報並支付稅項。

### **稅收協定**

根據國家稅務總局頒佈並於2009年2月20日生效的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，非居民納稅人或扣繳義務人須取得並保有足夠的證明文件，證明股息收取人滿足根據稅收協定享受更低預扣稅稅率的相關要求。根據國家稅務總局於2015年8月27日頒佈並於2018年6月15日進一步修訂的《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》，滿足享受稅收協定待遇的條件的非居民納稅人可在納稅申報或透過預扣代理作出預扣聲明時，自行享受稅收協定待遇，惟須接受稅務機關的後續監督管理。

《德意志聯邦共和國和中華人民共和國對所得和財產避免雙重徵稅和防止漏稅的協定》(「**德國避免雙重徵稅協定**」)於2014年3月28日簽署並於2016年4月6日生效，其中訂明締約國一方居民公司支付給締約國另一方居民的股息，可以在締約國另一方徵稅。然而，這些股息也可以在支付股息的公司是其居民的締約國，按照該締約國的法

律徵稅。但是，如果股息受益所有人是締約國另一方居民，則所徵稅款須受所規定的若干優惠稅政策所規限。

國家稅務總局於2018年2月3日發佈並於2018年4月1日生效的《國家稅務總局關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》規定「受益所有人」是指對所得或所得據以產生的權利或財產具有所有權和支配權的人。締約對方居民個人從中國取得的所得為股息時，該個人可判定為「受益所有人」。

### 增值稅

國務院於1993年12月13日頒佈、於1994年1月1日生效並於2017年11月19日最後修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》以及財政部於1993年12月25日頒佈並生效以及於2011年10月28日最後修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》規定，所有在中國境內銷售貨物或提供加工、修理修配勞務及進口貨物的納稅人均須繳納增值稅。除非另有規定，納稅人銷售貨物、勞務、有形動產租賃服務或者進口貨物的稅率應為17%。

根據財政部及國家稅務總局頒佈的《營業稅改徵增值稅試點方案》，政府自2012年1月1日起開始逐步推動稅務改革，在經濟表現強勁的地區和行業（如交通運輸業和部分現代服務業）開展營業稅改徵增值稅試點。

此外，根據《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》，自2016年5月1日起，消費服務行業所有營業稅納稅人須由繳納營業稅改為繳納增值稅及醫療機構提供的醫療服務可免徵增值稅。

### 有關外匯的法律及法規

國務院於1996年1月29日頒佈、於1996年4月1日生效並於2008年8月5日最後修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》規定，境內機構或個人的外匯收入可調回境內或存放境外，國家外匯管理局須根據國際收支狀況和外匯管理的需要針對調回境內或存放

境外的要求、期限及其他方面的有關條件作出規定。境內機構或個人向境外直接投資或從事境外有價證券或衍生產品的發行或交易，須按照國家外匯管理局的規定辦理登記。須事先經其他主管部門批准或備案的機構或個人須在外匯登記前辦理必要批准或備案手續。人民幣匯率實行管理浮動匯率制度，以市場供求為基礎。

中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》規定，外商投資企業經常項目的外匯收入可在外匯局核定的最高金額以內保留外匯。任何超出最高金額的部分須售予指定外匯銀行或透過外匯調劑中心售出。

於2015年3月30日，國家外匯管理局發佈第19號文，並於2015年6月1日生效。根據第19號文，外商投資企業外匯資本金實行意願結匯（「意願結匯」）而其比例暫定為100%。此外，第19號文規定，外商投資企業資本金的使用應在企業經營範圍內遵循真實、自用原則。外商投資企業資本金及其結匯所得人民幣資金不得用於第19號文所規定若干用途。於2016年6月9日，國家外匯管理局頒佈《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局第16號文**」）。國家外匯管理局第16號文統一境內機構資本項目外匯收入意願結匯的政策。

於2014年7月4日發佈並生效的《國家外匯管理局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》規定中國居民須就其以境外投融資為目的，以其持有的境內企業資產或權益或境外資產或權益直接設立或間接控制的境外企業向國家外匯管理局或其地方分局登記。已登記境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應及時到國家外匯管理局辦理境外投資外匯變更登記手續。

---

## 監管概覽

---

於2015年2月13日發佈並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》規定中國居民可就其以境外投融資為目的設立或控制境外企業向合資格銀行登記，而非向國家外匯管理局登記。國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

### 與股息派發有關的法律及法規

規管外商投資企業派付股息的主要法律及法規包括公司法、合資經營企業法及合資經營企業條例。中國的外商投資企業僅可從根據中國會計準則及規例釐定的累計利潤（如有）派付股息。此外，外商投資企業必須每年提取其各自稅後累計利潤（如有）的若干比例撥入特定的儲備基金。

## 概覽

我們的歷史可追溯至1993年，當時我們在創辦人、主席、執行董事及行政總裁 Jørgensen醫生的領導下於德國漢堡開始運營。有關Jørgensen醫生的背景及經驗的更多資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

## 業務里程碑

下文載列我們歷史上的關鍵業務里程碑：

年份	事件
1993年	<ul style="list-style-type: none"><li>於德國漢堡開設診所</li><li>開始在德國提供準分子激光角膜原位磨鑲術服務</li></ul>
1997年	<ul style="list-style-type: none"><li>於丹麥開設我們的第一家眼科診所</li><li>開始在丹麥提供準分子激光角膜原位磨鑲術服務</li><li>開始在德國提供後房型人工晶體(ICL)植入術</li></ul>
1999年	<ul style="list-style-type: none"><li>開始提供多焦點晶體置換手術治療方案</li></ul>
2000年	<ul style="list-style-type: none"><li>開始於德國以「德視佳」品牌運營</li></ul>
2004年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們在德國開始從提供準分子激光角膜原位磨鑲術過渡到提供飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術</li></ul>
2012年	<ul style="list-style-type: none"><li>獲Staar Surgical接納為ICL 1000俱樂部會員（表彰已完成超過1,000次後房型人工晶體(ICL)植入術）</li></ul>
2013年	<ul style="list-style-type: none"><li>於上海開設我們第一家中國眼科診所</li></ul>
2014年	<ul style="list-style-type: none"><li>開始在中國使用激光輔助晶體移除治療老花眼，使用VisuMax激光進行全飛秒激光手術及使用LenSx飛秒激光技術開展無刀手術</li><li>經卡爾蔡司認證，完成的蔡司三焦點晶體置換手術居全球第二</li></ul>

年份	事件
2015年	<ul style="list-style-type: none"><li>• 開始在中國提供蔡司三焦點晶體置換手術</li><li>• 榮獲卡爾蔡司授予「環球優質業務中心」稱號</li><li>• 經卡爾蔡司認證，完成的蔡司三焦點晶體置換手術第一年居全球之首</li></ul>
2016年	<ul style="list-style-type: none"><li>• 獲Staar Surgical接納為ICL 3000俱樂部會員（表彰已完成超過3,000次後房型人工晶體(ICL)植入術）</li><li>• 經卡爾蔡司認證，完成的蔡司三焦點晶體置換手術連續第二年居全球之首</li></ul>
2017年	<ul style="list-style-type: none"><li>• 經卡爾蔡司認證，完成的蔡司三焦點晶體置換手術連續第三年居全球之首</li></ul>
2018年	<ul style="list-style-type: none"><li>• 經卡爾蔡司認證，完成的蔡司三焦點晶體置換手術連續第四年居全球之首</li><li>• 經Staar Surgical認證，完成的後房型人工晶體(ICL)植入術居歐洲之首</li><li>• 經卡爾蔡司認證，完成的全飛秒激光手術居德國之首</li></ul>

有關本集團於往績記錄期所獲的主要獎項及認可的更多資料，請參閱本招股章程「業務－獎項及認可」一節。

## 本集團

### 本公司

本公司為一家於2018年8月13日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元（分為50,000股股份）。



我們的營運附屬公司

我們主要透過德國、丹麥及中國的附屬公司開展業務。下文載列本集團營運附屬公司（統稱「營運附屬公司」）的資料，該等營運附屬公司於往績記錄期對本集團的表現作出重大貢獻。

於德國註冊成立的附屬公司

公司名稱	註冊成立日期	主要業務活動	附屬公司經營的診所及／或中心的地點
EuroEyes alz Augenlinik München GmbH	1996年4月2日	經營諮詢中心及／或眼科診所	慕尼黑（拜爾大街及聖母廣場）及奧格斯堡
EuroEyes AugenLaserZentrum Bremen GmbH	1999年10月20日	經營諮詢中心及／或眼科診所	奧爾登堡及不萊梅
EuroEyes AugenLaserZentrum Berlin GmbH	2000年7月6日	經營諮詢中心及／或眼科診所	柏林
EuroEyes Deutschland GmbH <sup>(1)</sup>	2002年12月5日	管理從事經營諮詢中心及／或眼科診所的公司	不適用
EuroEyes AugenLaserZentrum Stuttgart GmbH	2003年2月12日	經營諮詢中心及／或眼科診所	斯圖加特及奧伯豪森
EuroEyes AugenLaserZentrum Hannover GmbH	2004年7月1日	經營諮詢中心及／或眼科診所	漢諾威
EuroEyes AugenLaserZentrum Betriebs GmbH	2006年6月20日	經營諮詢中心及／或眼科診所	法蘭克福、杜塞爾多夫、德累斯頓及萊比錫

## 歷史、重組及公司架構

公司名稱	註冊成立日期	主要業務活動	附屬公司經營的診所及／或中心的地點
EuroEyes AugenLaserZentrum City Hamburg GmbH	2009年1月14日	經營諮詢中心及／或眼科診所	漢堡(Valentinskamp)及呂貝克
LASIK Germany GmbH	2009年4月9日	經營準分子激光角膜原位磨鑲術中心	慕尼黑(拜爾大街)、斯圖加特、萊比錫、漢諾威、漢堡(豪恩布萊辛大街)、奧伯豪森及柏林

### 於丹麥註冊成立的附屬公司

公司名稱	註冊成立日期	主要業務活動	附屬公司經營的診所及／或諮詢中心的地點
EUROEYES ApS	1997年9月23日	經營諮詢中心及眼科診所	奧爾胡斯、哥本哈根、奧爾堡、海寧及埃斯比約

### 於中國註冊成立的附屬公司

公司名稱	註冊成立日期	主要業務活動	附屬公司經營的診所及／或諮詢中心的地點
上海德視佳眼科醫療有限公司	2012年7月18日	經營眼科診所	上海
北京德視佳眼科診所有限公司	2015年5月28日	經營眼科診所	北京

## 歷史、重組及公司架構

公司名稱	註冊成立日期	主要業務活動	附屬公司經營的診所及／或諮詢中心的地點
深圳德視佳眼科門診部 <sup>(2)</sup>	2015年11月3日	經營眼科診所	深圳
廣州德視佳眼科門診部有限公司	2016年8月26日	經營眼科診所	廣州
北京德視佳東部眼科診所有限公司	2018年9月3日	經營眼科診所	北京
杭州德視佳眼科門診部有限公司	2018年11月20日	經營眼科診所	杭州

附註：

- (1) 於往績記錄期後，由於進行重組，EuroEyes Deutschland的主要業務活動被轉移到EuroEyes KG（一家於2019年2月27日成立的德國有限合夥企業）。

於重組後，EuroEyes Deutschland主要向我們的德國附屬公司提供財務服務，而EuroEyes KG主要從事(i)管理經營本集團諮詢中心及／或眼科診所的公司、(ii)執行本集團的人力資源計劃、財務規劃及其他行政及管理職能及(iii)向本集團提供財務、會計、市場營銷、質量管理及其他類型的服務。此外，EuroEyes Deutschland為本集團商標擁有人及若干租賃物業的主要租戶。該等商標其後授權予EuroEyes KG，而EuroEyes KG將商標轉授予本集團的其他德國及中國經營實體。EuroEyes Deutschland租賃的物業已轉租予本集團的其他德國經營實體（包括EuroEyes KG）。

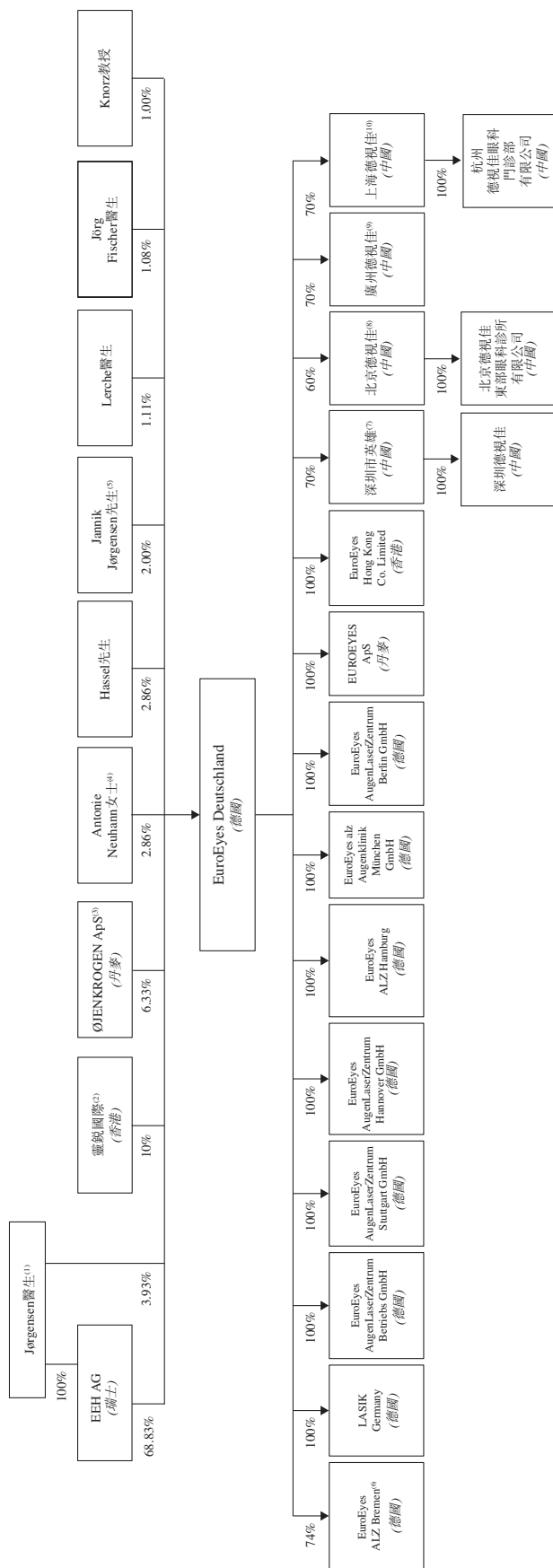
- (2) EuroEyes Deutschland於2016年8月30日收購深圳市英雄70%的股權。由於收購，深圳市英雄的全資附屬公司深圳德視佳成為我們的間接附屬公司。深圳德視佳的前稱為深圳陽光普瑞眼科專科門診部有限公司及深圳德視佳眼科門診部有限公司。

除上文及本節「一重組」一段所披露者外，於往績記錄期，我們營運附屬公司的股權並無重大變動。有關於緊接本招股章程日期前兩年內本集團成員公司的股本變動的更多資料，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料－A.有關本集團的進一步資料」一節。

重組

重組之前的集團架構

緊接重組開始前本集團的架構如下：



附註：

- (1) Jørgensen醫生是Jannik Jørgensen先生的父親。
- (2) 於2016年8月30日，靈銳國際向EEH AG收購EuroEyes Deutschland的3,301股普通股，代價為10,000,000歐元。

靈銳國際是一間於香港註冊成立的有限公司，由徐旭陽先生全資擁有。徐旭陽先生於靈銳國際的股權隨後於2019年1月31日發生變化。有關詳情，請參閱本節「重組－重組之後的集團架構」圖表附註2。

徐旭陽先生為普瑞眼科醫院集團主席兼總經理，普瑞眼科醫院集團為一所醫療機構，業務遍佈中國各地，包括北京、上海及成都等。徐旭陽先生於2012年作為潛在合營夥伴首次被引薦給Jørgensen醫生以協助本集團於中國的業務擴張。於2012年，徐旭陽先生（透過其控股實體）與本集團成立上海德視佳（作為合營公司），繼而成立北京德視佳（2015年）及廣州德視佳（2016年）以及收購深圳市英雄（2016年）。徐旭陽先生亦於2016年透過其控制的公司靈銳國際投資於EuroEyes Deutschland。徐旭陽先生定期向Jørgensen醫生及本集團提供有關本集團於中國經營業務的戰略性意見。

徐旭陽先生的父親徐五桂先生（「徐五桂先生」）為被動投資者，在本集團的業務中並無擔當任何角色。

- (3) ØJENKROGEN ApS是一間於丹麥註冊成立的有限公司，由Boberg-Ans醫生全資擁有。
- (4) Antonie Neuhann女士為我們執行董事Neuhann教授的配偶。
- (5) Jannik Jørgensen先生是Jørgensen醫生之子。
- (6) 獨立第三方Medizinisches Versorgungszentrum Universitätsallee GmbH擁有EuroEyes ALZ Bremen的其餘26%註冊股本。
- (7) 深圳市英雄餘下的股權由獨立第三方深圳陽光醫院投資有限公司（「深圳陽光」）持有2.67%，由上海靈銳持有27.33%。上海靈銳由徐旭陽先生及徐五桂先生分別持有86%及14%。
- (8) 北京德視佳餘下的股權由獨立第三方北京中潤弘利創業投資有限公司（「北京中潤弘利」）持有30%，由上海靈銳持有10%。
- (9) 廣州德視佳餘下的30%股權由上海靈銳持有。
- (10) 上海德視佳餘下的30%股權由上海靈銳持有。

### 重組步驟

我們為籌備上市進行重組。下文載列重組的重要步驟。

#### 1. 本公司註冊成立

本公司為一家於2018年8月13日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元（分為50,000股股份）。同日，一股股份以入賬列作繳足的方式配發及發行予身為獨立第三方的初始認購人。初始認購人於同日轉讓一股股份予JJB（一家由Jørgensen醫生全資擁有的公司）。

#### 2. 德視佳控股註冊成立

德視佳控股為一家於2018年8月17日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。同日，一股德視佳控股股份以入賬列作繳足的方式配發及發行予身為獨立第三方的初始認購人。同日，初始認購人將一股德視佳控股股份轉讓予本公司。因此，德視佳控股成為本公司的全資附屬公司。

### 3. 註冊成立EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH

EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH於2018年9月20日在德國註冊成立為有限公司，法定股本為25,000.00歐元，分為25,000股每股面值1.00歐元的股份。註冊成立後，EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的25,000股股份以入賬列作繳足的方式配發及發行予EuroEyes Deutschland。因此，EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH由EuroEyes Deutschland全資擁有。

EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH初始作為有限公司成立，隨後作為重組的一部分而改制為德國有限合夥企業。

### 4. 首輪首次公開發售前投資

於2018年9月21日，八名新投資者（即(i) Shu Pai Li先生、(ii) Hans-Göran Gustaf Helgason博士、(iii) Yan Wang女士、(iv) Marcus Huascar Bracklo先生、(v) Keith Nicholas McKay先生、(vi) Mathias Fleischer醫生、(vii) Frank Schreyger醫生及(viii) Lars Meier先生）認購EuroEyes Deutschland合共544股股份，總代價為790,976歐元。代價基準乃參考有關各方通過公平磋商協定的EuroEyes Deutschland股份的公平值48百萬歐元（「協定估值」）釐定。該等股份於2018年10月18日以入賬列作繳足的方式配發及發行予投資者。有關首次公開發售前投資者及該等投資主要條款的更多資料，請參閱本節「—首次公開發售前投資—首次公開發售前投資的主要條款」一段。

於2018年9月21日，EuroEyes Deutschland的四名現有股東（即(i)Jørgensen醫生、(ii)Lerche醫生、(iii)Knorz教授及(iv) Jannik Jørgensen先生）認購EuroEyes Deutschland合共445股股份，總代價為647,030歐元。代價基準乃參考協定估值釐定。該等股份於2018年10月18日以入賬列作繳足的方式配發及發行予彼等。

### 5. Jörg Fischer醫生向EEH AG及EuroEyes Deutschland另外七名股東轉讓EuroEyes Deutschland的股份

由於Jörg Fischer醫生決定變現其於EuroEyes Deutschland的投資，彼擬將其於EuroEyes Deutschland的股份轉讓予EEH AG（於瑞士註冊成立並由Jørgensen醫生全資擁有的股份公司）及EuroEyes Deutschland另外七名股東（彼等根據先前存在的EuroEyes Deutschland股東協議行使優先購買權收購將轉讓予EEH AG的部分股份）。

因此，於2018年10月19日，Jörg Fischer醫生按照與EEH AG及EuroEyes Deutschland另外七名股東（不包括靈銳國際，即(i)Jørgensen醫生、(ii) ØJENKROGEN ApS、(iii) Antonie Neuhann女士、(iv) Hassel先生、(v)Lerche醫生、(vi) Jannik Jørgensen先生以及(vii)Knorz教授）各自於EuroEyes Deutschland的持股比例基本相應的持股比例，向彼等轉讓其於EuroEyes Deutschland的所有股份，總現金代價為500,000歐元。代價基準乃經Jørgensen醫生與Jörg Fischer醫生參考協定估值後公平磋商釐定。



## 6. 第二輪首次公開發售前投資

於2018年10月26日，Jørgensen醫生向Mathias Fleischer醫生出售EuroEyes Deutschland合共34股股份，總現金代價為49,436歐元。於2018年11月12日，Jørgensen醫生向(i) Markus Braun博士及(ii) Lam Na Linda Li女士出售EuroEyes Deutschland合共68股股份，總現金代價為98,872歐元。於2018年11月16日，Jørgensen醫生向(i) Thomas Gottschalk先生、(ii) Thea Gottschalk女士及(iii) Xia Huang女士出售EuroEyes Deutschland合共476股股份，總現金代價為692,104歐元。上述各項股份轉讓的代價基準乃參考協定估值釐定。有關該等投資主要條款的更多資料，請參閱本節「首次公開發售前投資—首次公開發售前投資的主要條款」一段。

## 7. EuroEyes Deutschland向德視佳控股轉讓EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的股份

於2018年11月30日，EuroEyes Deutschland向德視佳控股轉讓相當於EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH全部註冊股本的股份，現金代價為35,000歐元。因此，德視佳控股成為EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的唯一股東。代價基準乃計及EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的銀行賬戶結餘以及EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的註冊成立成本而釐定。

## 8. EuroEyes Deutschland與本公司之間的股份互換

於2018年12月14日，JJB將其所持的本公司一股股份（相當於本公司全部已發行股本）轉讓予Jørgensen醫生，代價為1.00歐元。股份轉讓完成後，Jørgensen醫生代替JJB成為本公司唯一股東。

於2018年12月19日，Jørgensen醫生認購22,993股股份，現金代價約為33,433,219歐元。代價基準乃基於假設在重組過程中及全球發售之前(i) EuroEyes Deutschland前股東將成為本公司股東，所持彼等於EuroEyes Deutschland所持股份、(ii) EuroEyes Deutschland將成為本公司的全資附屬公司及(iii) EuroEyes Deutschland的股份將作為本公司主要資產而釐定。因此，一股股份的價值相當於EuroEyes Deutschland一股股份的價值（參考協定估值釐定）。

同日，EEH AG向本公司轉讓其於EuroEyes Deutschland持有的全部22,994股股份（即EuroEyes Deutschland註冊資本總額約67.63%），現金代價約為33,434,673歐元。代價基準乃參考協定估值釐定。由於Jørgensen醫生進行上述股份認購及EEH AG轉讓EuroEyes Deutschland股份，EEH AG當時所持本集團的全部權益轉讓予EEH AG的唯一股東Jørgensen醫生。

同日，合共擁有EuroEyes Deutschland 11,006股股份（佔其註冊股本總額約32.37%）的EuroEyes Deutschland股東（EEH AG除外）向本公司轉讓彼等於EuroEyes Deutschland持有的全部11,006股股份，以作為該等股東（EEH AG除外）自本公司認購11,006股股份的代價。代價基準基於一股股份的價值相當於EuroEyes Deutschland一股股份的價值（參考協定估值釐定）的假設而釐定。

因此，EuroEyes Deutschland成為本公司的全資附屬公司，本公司則由EuroEyes Deutschland當時的股東（惟EEH AG除外，其由Jørgensen醫生代替）實益擁有。

**9. 向EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH轉讓EuroEyes Deutschland的股份**

於2018年12月19日，本公司向德視佳控股轉讓相當於EuroEyes Deutschland全部註冊股本的股份，以作為德視佳控股向本公司發行一股股份。

同日，德視佳控股以實物注資方式無償向EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH轉讓相當於EuroEyes Deutschland全部註冊股本的股份。因此，EuroEyes Deutschland成為EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的直接全資附屬公司。

**10. EuroEyes Deutschland向EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH轉讓LASIK Germany及EuroEyes ALZ Bremen的股份**

於2019年2月6日，EuroEyes Deutschland將其於(i) LASIK Germany及(ii) EuroEyes ALZ Bremen各自的全部股份轉讓予EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH，現金代價為3,620,000歐元，即可予調整的LASIK Germany及EuroEyes ALZ Bremen股份的初始購買價。最終購買價應與LASIK Germany及EuroEyes ALZ Bremen轉讓股份的公平市值相等，該公平市值將參考估值報告而釐定。

**11. 將EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH改制為有限合夥企業**

於2019年2月27日，EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH以EuroEyes Deutschland Holding GmbH & Co. KG的名稱從有限公司 (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) 改制為有限合夥企業 (*Kommanditgesellschaft*)。EuroEyes KG唯一有限合夥人為本公司全資附屬公司德視佳控股，唯一普通合夥人為EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH（於2019年2月25日在德國註冊成立的有限公司，乃本公司的全資附屬公司）。

除本招股章程「風險因素」一節就LASIK Germany及EuroEyes ALZ Bremen所披露者外，我們的德國法律顧問確認，就本集團架構的重組而言，上文所述與本公司德國附屬公司有關的股份轉讓、重組、收購及出售以及改制為德國有限合夥企業已經根據適用的德國公司法律及法規妥善及依法完成。

### 與重組有關的德國稅務裁定

根據德國的稅收制度，納稅人有權向德國主管稅務部門提出申請，並要求就特定稅務問題作出裁決。在評估申請後，德國主管稅務部門可酌情決定是否就特定預期情況的未來稅務處理向納稅人申請人發出具有約束力的稅務裁定，這將為納稅人申請人提供納稅籌劃保障。在德國，取得稅務裁定是一項自願性措施，僅為納稅人申請人設立籌劃保障，但並不構成任何新稅法。對於納稅人申請人某種情況的稅務處理的最終評估（特別是由德國稅務法院進行者），相關的稅法將始終適用並具有決定性。

由於本公司於開曼群島註冊成立，而實質性業務在德國，故我們認為就納稅籌劃保障自願申請稅務裁定乃屬審慎。我們已經於2019年1月25日自德國主管稅務部門漢堡漢薩自由市漢堡中心稅務局(*Freie und Hansestadt Hamburg, Finanzamt Hamburg-Mitte*)獲取稅務裁定。德國主管稅務部門認為：

- (i) EuroEyes Deutschland、EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的股份將就EuroEyes KG的稅務目的分配予德國分公司；
- (ii) EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany日後向EuroEyes KG支付的任何及所有股息將在EuroEyes KG於德國的常設機構中反映；
- (iii) EuroEyes Deutschland根據溢利及虧損匯集協議（該協議尚未達成且最早僅可於2020年1月1日生效）向EuroEyes KG轉讓的任何及所有利潤及虧損將在EuroEyes KG於德國的常設機構中反映；及
- (iv) EuroEyes KG（作為母公司）將與EuroEyes Deutschland（作為附屬公司）成立一個財政單位，EuroEyes KG將是該財政單位的母公司，該財政單位最早於2020年1月1日成立。

該項稅務裁定在以下情況下對德國稅務部門具有約束力：

- (a) 稅務裁定申請所述的重組已經完全完成；
- (b) 稅務裁定申請所述的事實背景並無發生重大改變；及
- (c) 在德國主管稅務部門頒佈稅務裁定之日適用的德國相關稅收法律將來不會修改。

據我們的德國法律顧問告知，於最後實際可行日期，上文第(a)至(c)分段所載因素均屬有效及適用，惟：

- (i) 溢利及虧損匯集協議將由EuroEyes Deutschland及EuroEyes KG訂立及最早自2020年1月1日起生效，鑒於EuroEyes Deutschland與EuroEyes KG日後通過訂立溢利及虧損匯集協議而建立的財政單位僅可於EuroEyes Deutschland（為EuroEyes KG的附屬公司）的新財政年度開始時生效，該日期為該協議就稅務而言可能有效的最早日期（溢利及虧損匯集協議的生效日期已在接獲的德國主管稅務部門的稅務裁定中反映）；
- (ii) 本招股章程「風險因素」一節所披露的有關LASIK Germany及EuroEyes ALZ Bremen的風險並無出現；及
- (iii) 就LASIK Germany及EuroEyes ALZ Bremen採用替代模式（詳情載於本招股章程「業務－對EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany所營運中心採用替代模式」一節）並不被視為稅務裁定申請所述的實際背景發生重大變動。

儘管EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany過往存在不合規（如本招股章程「業務－法律訴訟及合規事宜」一節所述），但我們德國法律顧問認為稅務裁定應有效，原因如下（儘管德國法律顧問不能排除德國主管稅務部門採納相反觀點的可能性）：

- (i) 本公司已根據《德國民法典》第141條簽立有關向EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH（作為EuroEyes KG法律上的前任人）轉讓LASIK Germany股份確認書（「確認再轉讓」），以及所有參與有關轉讓各方對確認聲明的必要公證。確認再轉讓與重新簽立執行向EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH原轉讓LASIK Germany的影響相若。
- (ii) 為使確認再轉讓有效，前決條件是LASIK Germany（即LASIK Germany過往不合規事件）原轉讓失效的潛在理由必須於確認再轉讓時不再存在。由於本公司採用本招股章程「業務－對EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany所營運中心採用替代模式」一節中所述替代業務模式，本公司已消除可能令轉讓LASIK Germany無效的違反相關專業法律的行為。

- (iii) 因此，倘妥為簽立確認再轉讓及採用上述替代業務模式時LASIK Germany 出現原轉讓無效的風險，向EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH轉讓LASIK Germany股份將自確認再轉讓日期起仍然有效。這將會減低本公司德國稅務裁定應用所載企業架構重大偏差的風險，而這可能以其他方式影響稅務裁定的約束力。
- (iv) 就EuroEyes ALZ Bremen而言，在這種情況下確認轉讓非實際可行。這有別於LASIK Germany，因為EuroEyes ALZ Bremen並非本集團註冊設立的公司。EuroEyes Deutschland從第三方認購EuroEyes ALZ Bremen全部已發行股份的74%。為確保EuroEyes KG已向EuroEyes Deutschland（作為重組一部分）有效認購EuroEyes ALZ Bremen股份，因此不但須要確認EuroEyes ALZ Bremen的股份已從EuroEyes Deutschland轉讓至EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH，而且須要確認過去有關EuroEyes ALZ Bremen的所有轉讓（特別是由前股東向EuroEyes Deutschland轉讓EuroEyes ALZ Bremen全部已發行股份的74%），當中可能基於過往不遵守專業法律而理論上無效。因此，須簽立數個確認再轉讓（要求涉及過往轉讓的所有第三方（部分更於超過10年前涉及）均須簽立），並就各自的確認再轉讓參與及同意。鑒於距今已有一段頗長時間，由於大部分前股東不再與本集團有聯繫或聯屬，本集團須與全部前股東接觸並非切實可行。
- (v) 儘管基於上述所載的原因實際上無法進行EuroEyes ALZ Bremen的確認再轉讓，考慮到德國最高民事法庭近期的案例，德國法律顧問認為EuroEyes ALZ Bremen的股份轉讓應為有效，儘管德國法律顧問不能夠排除具管轄權的德國民事法庭或持有相反觀點的機會。
- (vi) 我們的德國法律顧問亦認為，德國主管稅務部門將採用替代業務模式視為與作出稅務裁定的事實根據存在重大偏差的風險較低，否則會影響稅收裁定的約束力。

倘（假定）稅收裁定為無效（基於EuroEyes ALZ Bremen股份轉讓無效），儘管少了一家直接附屬公司（即由三家直接附屬公司變為兩家直接附屬公司），EuroEyes KG仍將繼續持有兩間直接附屬公司（即LASIK Germany及EuroEyes Deutschland），從EuroEyes KG收取管理服務足以達致擬定的德國稅務架構（特別是，與EuroEyes KG擬



定的財政單位，以及因稅務目的將EuroEyes Deutschland股份歸屬予EuroEyes KG)。這與德國稅務裁定所描述的EuroEyes KG的實際背景類似。此外，倘（假定）EuroEyes Deutschland向EuroEyes KG轉讓EuroEyes ALZ Bremen的股份在重組方面被裁定為無效，則EuroEyes ALZ Bremen將繼續為EuroEyes Deutschland（而非EuroEyes KG）的直接附屬公司，而EuroEyes ALZ Bremen的任何溢利分派將支付予EuroEyes Deutschland（而非EuroEyes KG）。然而，根據EuroEyes Deutschland與EuroEyes KG之間將予確立的財政單位，該等溢利分派將按同一公司層面及按EuroEyes ALZ Bremen作為EuroEyes KG的直接附屬公司的情況課稅。在兩種情況下，EuroEyes ALZ Bremen 95%的任何溢利分派均獲豁免按EuroEyes KG的水平繳納德國企業所得稅及德國貿易稅，而在EuroEyes ALZ Bremen的任何溢利分派中保留的德國預扣稅將記入EuroEyes KG的有限合夥企業（即德視佳控股）。因此，德國法律顧問認為稅務裁定載列本公司於德國的稅務狀況很可能不會出現變動。

此外，據德國法律顧問所告知，稅收裁定（假定）無效將不大可能對本集團基本現金流量及股息狀況造成任何重大影響。

有關本集團截至2019年12月31日止財政年度的稅務風險（即EuroEyes Deutschland與EuroEyes KG之間生效的溢利及虧損匯集協議）：

- (i) EuroEyes Deutschland的財務業績（包括源自EuroEyes Deutschland與其附屬公司訂立的溢利及虧損匯集協議的財務業績（統稱為「**下游溢利及虧損匯集協議**」）將按EuroEyes Deutschland（就德國企業所得稅及德國貿易稅）水平徵稅；
- (ii) 向EuroEyes KG分派任何財務業績（以股息支付方式）僅獲稅務豁免最高95%（即餘下5%徵稅及須在EuroEyes KG層面徵收德國企業所得稅及德國貿易稅）；及
- (iii) 有關溢利分派將須繳納德國預扣稅，將會按EuroEyes KG層面進賬（假設符合有關進賬所有所需規定）。

相反，假設EuroEyes Deutschland與EuroEyes KG之間的溢利及虧損匯集協議於2020年1月1日生效且已確立所得稅用途的各自財政單位：

- (i) EuroEyes Deutschland的財務業績（包括源自下游溢利及虧損匯集協議的財務業績）將僅按EuroEyes KG水平課稅；及



- (ii) EuroEyes Deutschland到EuroEyes KG的稅利轉讓將不再遵守任何股息稅項形式。

本集團於EuroEyes Deutschland與EuroEyes KG之間的溢利及虧損匯集協議生效前後的稅務風險進一步說明，請參閱本招股章程「監管概覽－我們在德國業務的適用法律及法規－有關股息的法規－(iii)德國稅務影響的示例」一節「場景一（前）」及「場景二（後）」。

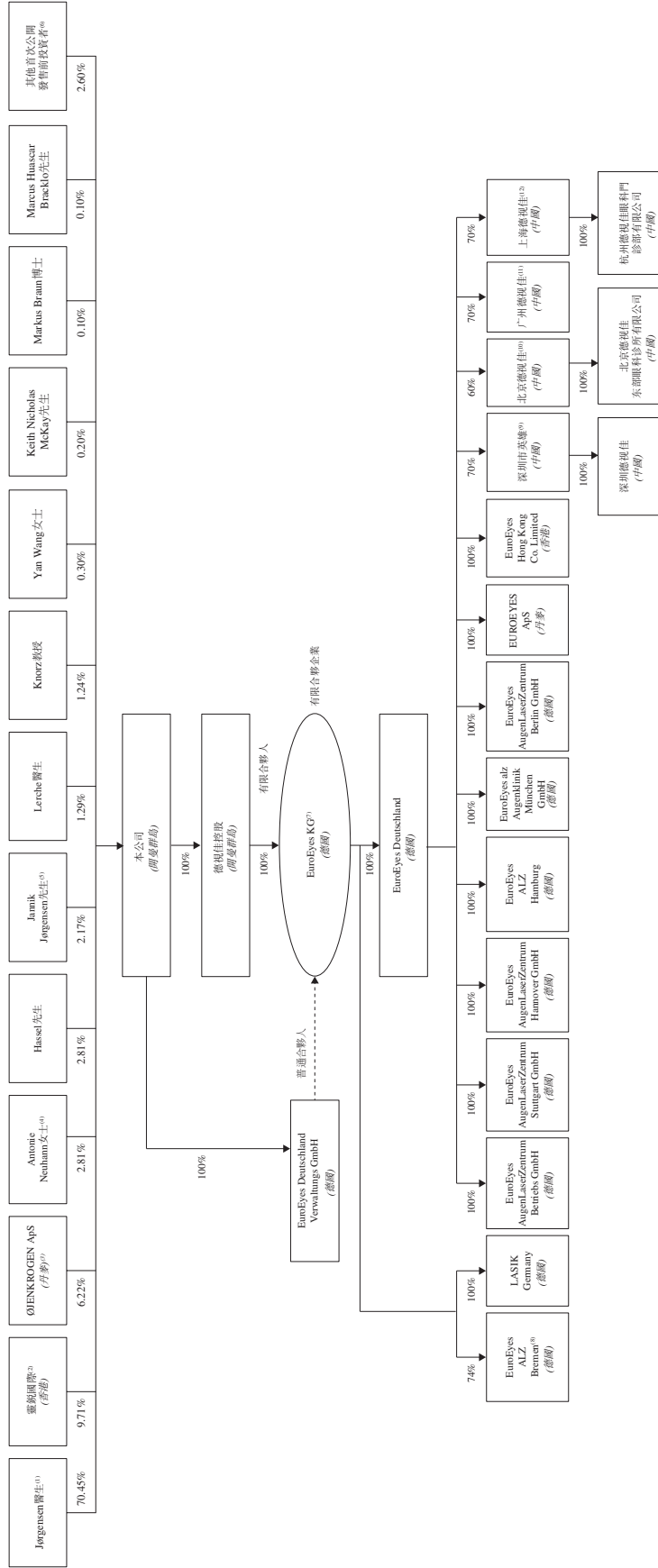
據我們的德國法律顧問告知，無法獲得主管稅務部門進一步確認EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的不合規是否會影響我們的稅務裁定。根據德國的稅收制度，僅可就特定預期情況的未來稅務處理發出稅務裁定。由於與LASIK Germany有關的計劃結構已經實施，因此產生的任何稅務問題僅可通過一般納稅評估程序而定。

除上文所披露者外，關於重組的其他德國稅務方面並非德國稅務裁定的對象。

有關本集團獲派付股息適用的德國稅項以及溢利及虧損匯集協議的更多資料，請參閱本招股章程「監管概覽－我們在德國業務的適用法律及法規－有關股息的法規」一節。

重組之後的集團架構

緊隨重組完成之後但於全球發售完成之前，本集團的架構如下：



附註：

- (1) Jørgensen醫生是Jannik Jørgensen先生的父親。
- (2) 於2019年1月31日，作為徐旭陽先生靈銳國際股權個人重組的一部分，徐旭陽先生轉讓其所有於靈銳國際的股份予CHINA EYES Limited（於香港註冊成立的有限公司），現金代價為1.00港元。CHINA EYES Limited的已發行股本由徐旭陽先生間接持有86%及由徐旭陽先生的父親徐五桂先生間接持有14%。因此，緊隨有關股份轉讓後，靈銳國際的已發行股本變成分別由徐旭陽先生及徐五桂先生間接擁有86%及14%。
- (3) ØJENKROGEN ApS是一間於丹麥註冊成立的有限公司，由Boberg-Ans醫生全資擁有。
- (4) Antonie Neuhann女士為我們執行董事Neuhann教授的配偶。
- (5) Jannik Jørgensen先生是Jørgensen醫生之子。
- (6) 其他首次公開發售前投資者是指(i) Thomas Gottschalk先生、(ii) Hans-Göran Gustaf Helgason博士、(iii) Thea Gottschalk女士、(iv) Mathias Fleischer醫生、(v) Frank Schreyger醫生、(vi) Shu Pai Li先生、(vii) Lars Meier先生、(viii) Lam Na Linda Li女士及(ix) Xia Huang女士，彼等各自分別持有本公司當時全部已發行股本的(i) 0.90%、(ii) 0.50%、(iii) 0.40%、(iv) 0.20%、(v) 0.20%、(vi) 0.10%、(vii) 0.10%、(viii) 0.10%及(ix) 0.10%。更多資料請參閱本節「—首次公開發售前投資—首次公開發售前投資的主要條款—首次公開發售前投資者的背景」一段。
- (7) EuroEyes KG是在德國註冊的有限合夥企業。EuroEyes KG的唯一有限合夥人是德視佳控股，唯一普通合夥人是EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH（在德國註冊成立的有限公司，由本公司全資擁有）。
- (8) EuroEyes ALZ Bremen的其餘26%已註冊股本由獨立第三方Medizinisches Versorgungszentrum Universitätsallee GmbH持有。
- (9) 於2019年7月，深圳市英雄將其註冊資本總額由人民幣15百萬元增加至人民幣30百萬元。在深圳市英雄的全部總註冊資本中，人民幣21百萬元由EuroEyes Deutschland認購，人民幣400,000元由深圳陽光認購（一名獨立第三方），人民幣8.6百萬元由上海靈銳認購。因此，緊隨有關增資後，深圳市英雄餘下的股權由深圳陽光持有1.33%及由上海靈銳持有28.67%。上海靈銳由徐旭陽先生及徐旭陽先生的父親徐五桂先生分別持有86%及14%。
- (10) 於2019年7月17日，北京中潤弘利與上海靈銳訂立股權轉讓協議，據此，北京中潤弘利同意轉讓而上海靈銳亦同意收購於北京德視佳的30%股權，代價為人民幣6百萬元。於最後實際可行日期，股權轉讓尚待相關政府商務部門批准，以及有待於中國相關市場監督管理部門的登記，因此股權轉讓尚未完成。緊隨該等股權轉讓完成後，北京德視佳其餘40%股權將由上海靈銳持有。
- (11) 廣州德視佳餘下的30%股權由上海靈銳持有。
- (12) 上海德視佳餘下的30%股權由上海靈銳持有。

### 資本化發行

待因根據全球發售發行發售股份而令本公司股份溢價賬有進賬後，本公司董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬額2,346,000美元資本化，方法為將有關金額按面值悉數繳足合共234,600,000股股份，以按比例配發及發行予於2019年9月23日下午六時正（香港時間）名列本公司股東名冊的股東。

### 首次公開發售前投資

#### 首次公開發售前投資概覽

作為重組的一部分，我們已收到來自部分現有股東及諸多其他首次公開發售前投資者的首次公開發售前投資。

## 歷史、重組及公司架構

首次公開發售前 投資者	股份轉讓人或 發行人	股份轉讓或 發行日期	付款日期	發行或轉讓		緊隨資本化發行及 全球發售完成後 首次公開發售 前投資者於本公司的 股權 <sup>(1)</sup>	
				代價金額	股份時 本集團的估值		轉讓或發行 股份的數目
Antonie Neuhaus女士	Jörg Fischer醫生 (作為轉讓人)	2018年10月19日	2018年10月25日	16,853.93歐元 <sup>(3)</sup>	47.8百萬歐元	12股普通股	2.11%
Hassel先生	Jörg Fischer醫生 (作為轉讓人)	2018年10月19日	2018年10月24日	16,853.93歐元 <sup>(3)</sup>	47.8百萬歐元	12股普通股	2.11%
ØJENKROGEN ApS	Jörg Fischer醫生 (作為轉讓人)	2018年10月19日	2018年10月24日	35,112.36歐元 <sup>(3)</sup>	47.8百萬歐元	25股普通股	4.67%
Jørgensen醫生	(1) EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年10月22日	325,696歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	224股普通股	52.84%
	(2) Jörg Fischer醫生 (作為轉讓人)	2018年10月19日	2018年10月26日	21,067.42歐元 <sup>(3)</sup>	47.8百萬歐元	15股普通股	
EEH AG <sup>(4)</sup>	Jörg Fischer醫生 (作為轉讓人)	2018年10月19日	2018年10月29日	382,022.47 歐元 <sup>(3)</sup>	47.8百萬歐元	272股普通股	-
Jannik Jørgensen先生	(1) EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年10月24日	98,872歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	68股普通股	1.63%
	(2) Jörg Fischer醫生 (作為轉讓人)	2018年10月19日	2018年10月26日	12,640.45歐元 <sup>(3)</sup>	47.8百萬歐元	9股普通股	
Lerche醫生	(1) EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年10月1日	98,872歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	68股普通股	0.97%
	(2) Jörg Fischer醫生 (作為轉讓人)	2018年10月19日	2018年10月24日	8,426.97歐元 <sup>(3)</sup>	47.8百萬歐元	6股普通股	
Knorz教授	(1) EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2019年2月21日	123,590歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	85股普通股	0.93%
	(2) Jörg Fischer醫生 (作為轉讓人)	2018年10月19日	2018年10月23日	7,022.47歐元 <sup>(3)</sup>	47.8百萬歐元	5股普通股	
Hans-Göran Gustaf Helgason博士	EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年8月11日	247,180歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	170股普通股	0.38%
Marcus Huascar Bracklo先生	EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年10月24日	49,436歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	34股普通股	0.07%
Shu Pai Li先生	EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年9月26日 <sup>(2)</sup>	49,436歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	34股普通股	0.07%
Keith Nicholas McKay先生	EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年10月22日	98,872歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	68股普通股	0.15%
Lars Meier先生	EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年10月22日	49,436歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	34股普通股	0.07%
Frank Schreyger醫生	EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年10月8日	98,872歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	68股普通股	0.15%

## 歷史、重組及公司架構

首次公開發售前投資者	股份轉讓人或發行人	股份轉讓或發行日期	付款日期	代價金額	發行或轉讓		緊隨資本化發行及全球發售完成後首次公開發售前投資者於本公司的股權 <sup>(1)</sup>
					股份時本集團的估值	轉讓或發行股份的數目	
Yan Wang女士	EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年10月19日	148,308歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	102股普通股	0.23%
Mathias Fleischer醫生	(1) EuroEyes Deutschland (作為發行人)	2018年9月21日	2018年10月22日	49,436歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	34股普通股	0.15%
	(2) Jørgensen醫生 (作為轉讓人)	2018年10月26日	2018年12月17日	49,436歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	34股普通股	0.07%
Markus Braun博士	Jørgensen醫生 (作為轉讓人)	2018年11月12日	2018年11月27日	49,436歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	34股普通股	0.07%
Lam Na Linda Li女士	Jørgensen醫生 (作為轉讓人)	2018年11月12日	2018年11月23日	49,436歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	34股普通股	0.07%
Thomas Gottschalk先生	Jørgensen醫生 (作為轉讓人)	2018年11月16日	2018年11月21日	444,924歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	306股普通股	0.68%
Thea Gottschalk女士	Jørgensen醫生 (作為轉讓人)	2018年11月16日	2018年11月21日	197,744歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	136股普通股	0.30%
Xia Huang女士	Jørgensen醫生 (作為轉讓人)	2018年11月16日	2018年11月22日	49,436歐元 <sup>(2)</sup>	48百萬歐元	34股普通股	0.07%

附註：

- (1) 假設超額配股權未獲行使。
- (2) 該代價乃基於協定估值（即首輪首次公開發售前投資前EuroEyes Deutschland的投資前估值48百萬歐元）釐定。
- (3) 該代價由各方參考協定估值通過公平磋商協定，據此，Jörg Fischer醫生轉讓EuroEyes Deutschland股份時EuroEyes Deutschland的估值為47.8百萬歐元。
- (4) 在重組過程中，EEH AG所持本集團的全部權益轉讓予EEH AG的唯一股東Jørgensen醫生。有關詳情，請參閱本節「一重組一重組步驟一8. EuroEyes Deutschland與本公司之間的股份互換」一段。

### 首次公開發售前投資的主要條款

下表載列首次公開發售前投資的主要條款：

#### 首次公開發售前投資者的背景

Jørgensen醫生是我們的創辦人、主席、執行董事、行政總裁兼控股股東。彼亦為EEH AG的唯一股東。Jørgensen醫生是Jannik Jørgensen先生之父。

Jannik Jørgensen先生是我們的執行董事兼副總裁（丹麥）。Jannik Jørgensen先生是Jørgensen醫生之子。

Lerche醫生是我們的執行董事兼醫療事務高級副總裁（德國）。

Markus Braun博士是我們的執行董事兼財務總監。

Marcus Huascar Bracklo先生是我們的非執行董事。

Knorz教授是我們的醫療事務高級副總裁（國際），而Hassel先生是我們的運營高級顧問（國際）。Keith Nicholas McKay先生是我們的運營高級副總裁（德國），而Yan Wang女士是我們的中國副總裁。

Mathias Fleischer醫生、Hans-Göran Gustaf Helgason博士、Shu Pai Li先生及Frank Schreyger醫生是本集團現任或前任僱員。

ØJENKROGEN ApS是一家於丹麥註冊成立的有限公司並由Boberg-Ans醫生全資擁有，彼是我們的丹麥高級副總裁。

Antonie Neuhann女士是我們的執行董事Neuhann教授的配偶。

Lars Meier先生、Lam Na Linda Li女士、Thomas Gottschalk先生、Thea Gottschalk女士及Xia Huang女士均是獨立第三方。

有關Jørgensen醫生、Jannik Jørgensen先生、Lerche醫生、Markus Braun博士、Marcus Huascar Bracklo先生、Knorz教授、Keith Nicholas McKay先生、Yan Wang女士、Boberg-Ans醫生及Neuhann教授的進一步詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

據董事所深知及確信，鑒於我們的業務增長前景，首次公開發售前投資者決定投資本集團。

據董事所深知及確信，除上文所披露者外，各首次公開發售前投資者之間均互相獨立。

#### 股份轉讓及認購日期

請參閱本節「首次公開發售前投資—首次公開發售前投資概覽」表格。



代價及付款日期	有關各首次公開發售前投資者已付代價及各首次公開發售前投資的付款日期，請參閱本節「—首次公開發售前投資—首次公開發售前投資概覽」表格。
代價釐定基準	各首次公開發售前投資的代價乃參考協定估值釐定。
每股股份投資成本	<p>(i) Antonie Neuhann女士、(ii) Hassel先生、(iii) ØJENKROGEN ApS、(iv) Jørgensen醫生、(v)EEH AG、(vi) Jannik Jørgensen先生、(vii)Lerche醫生及(viii)Knorz教授於2018年10月19日就Jörg Fischer醫生轉讓EuroEyes Deutschland股份作出各項首次公開發售前投資，就此而言，於資本化發行前，每股股份投資成本約為1,404.50歐元或約為0.20歐元（相當於1.80港元）（經計及資本化發行及首次公開發售前投資的影響，但假設超額配股權未獲行使）。</p> <p>就其他首次公開發售前投資者作出的各項首次公開發售前投資而言，於資本化發行前，每股股份投資成本約為1,454歐元或約為0.21歐元（相當於1.86港元）（經計及資本化發行及首次公開發售前投資的影響，但假設超額配股權未獲行使）。</p>
發售價折讓 （假設發售價7.50港元， 即指示性發售價範圍的 中位數）	<p>Antonie Neuhann女士、Hassel先生、ØJENKROGEN ApS、Jørgensen醫生、EEH AG、Jannik Jørgensen先生、Lerche醫生及Knorz教授於2018年10月19日就Jörg Fischer醫生轉讓EuroEyes Deutschland股份而作出約76.0%的各項首次公開發售前投資。</p> <p>其他首次公開發售前投資者作出的約75.2%的各項首次公開發售前投資。</p>
首次公開發售前投資 所得款項用途	<p>首次公開發售前投資所籌集的資金用作本集團營運資金及一般企業用途，包括但不限於為本集團在中國的業務擴張提供資金。</p> <p>於最後實際可行日期，首次公開發售前投資所籌集的資金尚未得到充分利用。</p>

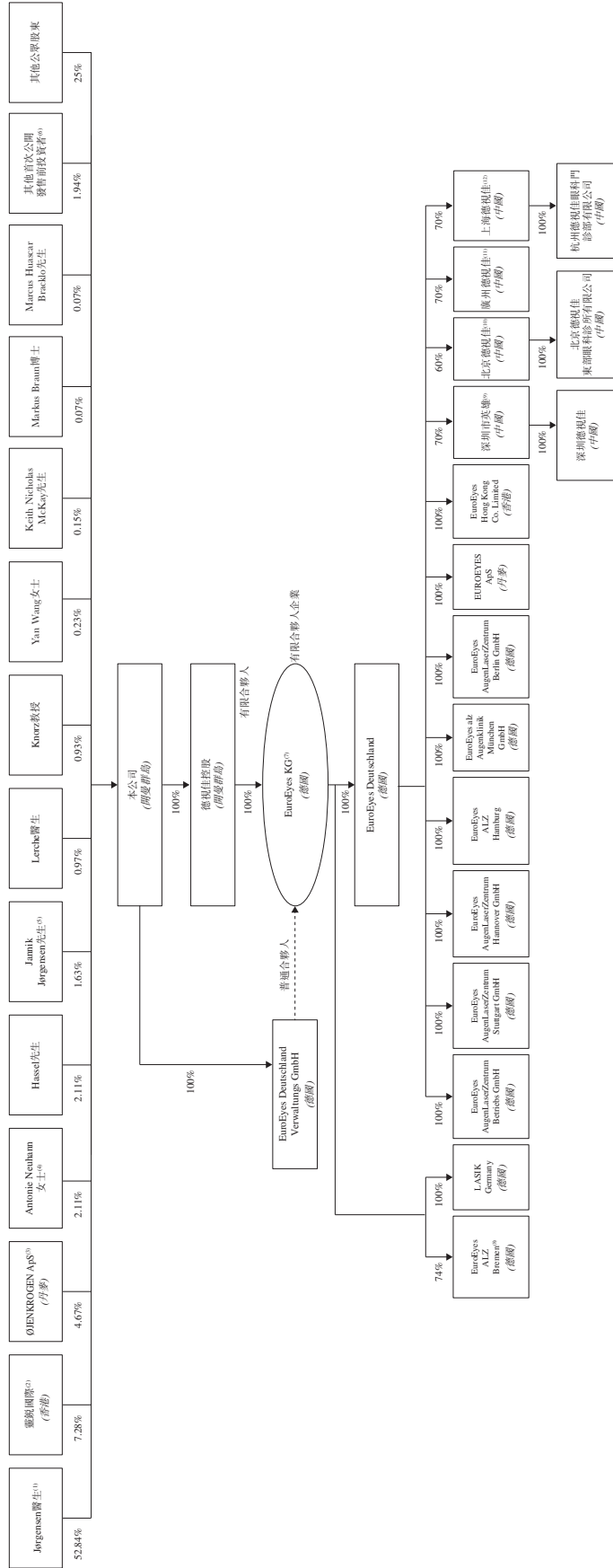
授予首次公開發售前投資者的特別權利	概無授出任何特別權利。
於上市後禁售	6個月
就上市規則第8.08條而言的公眾持股量	除由Jørgensen醫生、Jannik Jørgensen先生、Lerche醫生、Markus Braun博士、Marcus Huascar Bracklo先生（為我們董事）及Antonie Neuhann女士（為我們的執行董事Neuhann教授的緊密聯繫人）分別所持股份外，其他首次公開發售前投資者持有的股份將被視為公眾持股量的一部分。
對本集團策略的裨益	<p>董事認為由(i)Jørgensen醫生、(ii) Jannik Jørgensen先生、(iii) Markus Braun博士、(iv)Lerche醫生、(v)Knorz教授、(vi) Hassel先生、(vii) Yan Wang女士、(viii) Keith Nicholas McKay先生、(ix) Mathias Fleischer醫生、(x) Hans-Göran Gustaf Helgason博士及(xi) Frank Schreyger醫生（彼等為我們的董事、高級管理層或僱員，視情況而定）作出的首次公開發售前投資將會帶給本公司投資者歸屬感與獲得感，激勵彼等日後對本集團作出最大貢獻，從而為本集團的發展帶來協同效應。</p> <p>此外，董事認為德國知名人士Thomas Gottschalk先生作出的首次公開發售前投資將提高本集團的品牌知名度及提升企業形象。</p> <p>就其他首次公開發售前投資者作出的首次公開發售前投資而言，董事認為該等投資者將會拓寬本集團的資本基礎。</p>

#### 獨家保薦人的確認

獨家保薦人已確認，首次公開發售前投資符合聯交所於2012年1月發佈的指引信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。

緊隨資本化發行及全球發售後的公司架構

緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設超額配股權不獲行使），本集團的架構如下：



附註：

- (1) Jørgensen醫生是Jannik Jørgensen先生之父。
- (2) 於2019年1月31日，作為徐旭陽先生靈銳國際股權個人重組的一部分，徐旭陽先生轉讓其所有於靈銳國際的股份予CHINAEYES Limited（於香港註冊成立的有限公司），現金代價為1.00港元。CHINAEYES Limited的已發行股本由徐旭陽先生間接持有86%及由徐旭陽先生的父親徐五桂先生間接持有14%。因此，緊隨有關股份轉讓後，靈銳國際的已發行股本變成分別由徐旭陽先生及徐五桂先生間接擁有86%及14%。
- (3) ØJENKROGEN ApS是一間於丹麥註冊成立的有限公司，由Boberg-Ans醫生全資擁有。
- (4) Antonie Neuhann女士為我們執行董事Neuhann教授的配偶。
- (5) Jannik Jørgensen先生是Jørgensen醫生之子。
- (6) 其他首次公開發售前投資者是(i) Thomas Gottschalk先生、(ii) Hans-Göran Gustaf Helgason博士、(iii) Thea Gottschalk女士、(iv) Mathias Fleischer醫生、(v) Frank Schreyger醫生、(vi) Shu Pai Li先生、(vii) Lars Meier先生、(viii) Lam Na Linda Li女士及(ix) Xia Huang女士，彼等各自分別持有本公司全部已發行股本的(i) 0.68%、(ii) 0.38%、(iii) 0.30%、(iv) 0.15%、(v) 0.15%、(vi) 0.07%、(vii) 0.07%、(viii) 0.07%及(ix) 0.07%。更多資料請參閱本節「首次公開發售前投資－首次公開發售前投資的主要條款－首次公開發售前投資者的背景」一段。
- (7) EuroEyes KG是在德國註冊的有限合夥企業。EuroEyes KG的唯一有限合夥人是德視佳控股，唯一普通合夥人是EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH（在德國註冊成立的有限公司，由本公司全資擁有）。
- (8) EuroEyes ALZ Bremen的其餘26%的已註冊股本由獨立第三方Medizinisches Versorgungszentrum Universitätsallee GmbH持有。
- (9) 於2019年7月，深圳市英雄將其註冊資本總額由人民幣15百萬元增加至人民幣30百萬元。在深圳市英雄的總註冊資本中，人民幣21百萬元由EuroEyes Deutschland認購，人民幣400,000元由深圳陽光認購（一名獨立第三方），人民幣8.6百萬元由上海靈銳認購。因此，緊隨有關增資後，深圳市英雄餘下的股權由深圳陽光持有1.33%及由上海靈銳持有28.67%。上海靈銳由徐旭陽先生及徐旭陽先生的父親徐五桂先生分別持有86%及14%。
- (10) 於2019年7月17日，北京中潤弘利與上海靈銳訂立股權轉讓協議，據此，北京中潤弘利同意轉讓而上海靈銳亦同意收購於北京德視佳的30%股權，代價為人民幣6百萬元。於最後實際可行日期，股權轉讓尚待相關商務部門批准，以及有待於中國相關市場監督管理部門的登記，因此股權轉讓尚未完成。緊隨該等股權轉讓完成後，北京德視佳其餘40%股權將由上海靈銳持有。
- (11) 廣州德視佳的餘下的30%股權由上海靈銳持有。
- (12) 上海德視佳的餘下的30%股權由上海靈銳持有。

## 公司概覽

德視佳於1993年成立，是德國及丹麥視力矯正行業的領先品牌之一，結合了德國眼科的卓越技術及25年的個性化客戶服務經驗。我們為具有中高收入水平的目標客戶提供優質服務。我們在德國、丹麥及中國運營業務，是為數不多的具有廣泛地理覆蓋範圍的眼科診所集團之一。

我們為兩大客戶群提供廣泛的視力矯正服務：(i)年齡在18至45歲之間，通常尋求屈光性激光手術或後房型人工晶體(ICL)植入術治療近視、遠視或散光的人群；(ii)45歲以上，通常尋求晶體置換手術（使用三焦點或單焦點晶體）治療老花眼或白內障的人群。我們的視力矯正服務大致可分為：(i)屈光性激光手術（包括全飛秒激光手術及飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術）；(ii)後房型人工晶體(ICL)植入術；(iii)晶體置換手術（包括單焦點及三焦點晶體置換手術）及(iv)其他（包括PRK/LASEK及ICRS植入手術）。

我們的開創精神是本集團理念的核心。我們的創辦人、主席、執行董事兼行政總裁Jørgensen醫生早在1986年就在漢堡提供不用住院治療的門診白內障手術。我們的顧客將由診所外科醫生及傳統眼科醫生採用最新技術進行治療。作為德國的先驅眼科診所集團之一，我們早在1993年就提供準分子激光角膜原位磨鑲術服務、早在1997年就提供後房型人工晶體(ICL)植入術、於2004年從準分子激光角膜原位磨鑲術過渡到更先進的飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術，早在2014年就提供全飛秒激光手術，為此我們深感自豪。我們率先在德國、丹麥及中國為不便佩戴閱讀眼鏡及／或漸進式眼鏡的客戶提供蔡司三焦點晶體置換手術作為老花眼獨立治療方案。我們已快速掌握全飛秒激光手術技術，我們絕大多數診所均可提供此類手術。

於哥本哈根設立診所時，我們是最早在丹麥提供準分子激光角膜原位磨鑲術的診所之一。在現有行業參與者中，我們是最早進入中國視力矯正服務市場的境外參與者（來自香港、澳門及台灣者除外）。例如，我們自2013年起植入環曲面三焦點晶體，該技術尚未引入中國視力矯正服務市場。我們是中國最早採用激光輔助晶體切除術治療老花眼及白內障的公司之一、中國最早植入三焦點晶體的公司之一及中國最早採用LenSx飛秒激光技術進行無刀手術的公司之一（早在2013年）。

我們憑借市場份額及獎項在業內處於領先地位。根據弗若斯特沙利文的資料，按收益計，於2018年，我們的市場份額分別在德國及丹麥的先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場中排名第一及第二。於2018年，我們因為在歐洲完成數量最多的後房型人工晶體(ICL)植入術而獲Staar Surgical授予獎項。同年，我們亦因連續第四年在德國完成數量最多的全飛秒激光手術及在全球完成數量最多的三焦點晶體置換手術而獲卡爾蔡司授予獎項。

除針對中高收入水平的客戶提供的高端視力矯正服務外，中低收入水平客戶可尋求價格相宜的視力矯正方案（如飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術及PRK/LASEK）及可尋求以我們姊妹品牌「LASIK Germany」營運的中心的眼科醫生診治。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們分別錄得總收益約30.4百萬歐元、37.0百萬歐元、43.0百萬歐元及11.5百萬歐元。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的年內溢利分別約為1.9百萬歐元、8.6百萬歐元、4.3百萬歐元及0.3百萬歐元。

## 我們的治療方案及目標年齡群體

我們根據客戶的年齡段提供兩種主要治療方案應對客戶的治療需求：

### 18至45歲客戶的治療方案

#### 屈光性激光手術

這是治療中低度近視（600度以下近視，而我們的治療方案可以治療高達800度及在某些情況下甚至高達1000度近視）的理想方案。中低度近視是最常見的屈光不正之一，相對角膜及晶體的聚焦能力，由於眼球被過於拉長，光線會聚在視網膜前方，使其難以聚焦在遠處的物體上。手術中使用激光重塑角膜以實現屈光矯正。各種類型的激光用於重塑眼角膜以治療低至中度水平的近視、遠視及散光。

我們的屈光性激光手術方案包括全飛秒激光手術、飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術及PRK/LASEK，最適合年齡在18到45歲之間的客戶。全飛秒激光手術（為飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術的加強改進版）是我們針對最常見的屈光不正及中低度近視的主要治療方案。

#### 後房型人工晶體(ICL)植入術

在眼中放置定制的人工晶體來治療年齡在18到45歲之間的客戶的高度近視（即600度以上近視）。對於近視度數較低但眼角膜較薄或不規則或是眼睛乾澀而可能不適用於屈光性激光手術的客戶，該手術亦為理想的治療方案。



## 45歲以上客戶的治療方案

### 晶體置換手術

使用三焦點晶體進行的晶體置換手術是治療老花眼的理想方案，老花眼通常發生在45歲後，晶狀體失去彈性，使其難以聚焦在近處物體上。這種聚焦能力會降低到不佩戴閱讀眼鏡或漸進式眼鏡便無法正常閱讀的程度。在晶體置換手術過程中，人工晶體通過手術取代眼睛內的自然晶體來恢復這種聚焦能力。接受我們的三焦點晶體置換手術後，即完全不需要佩戴任何類型的眼鏡，因為人工晶體能夠聚焦近處、中等距離及遠處物體。晶體置換手術亦是白內障的理想治療方法，當一個人接近老年時，其晶體會變得越來越不透明。通過手術取出不透明晶體，並用單焦點或三焦點晶體取代以恢復清晰的視力。接受單焦點晶體植入的人士在術後仍需佩戴眼鏡，主要用於閱讀。

有關我們提供的服務及完成的手術的進一步詳情，請參閱本節「— 我們的服務」一段。

### 我們的願景

我們的願景是將德國眼科卓越技術帶給我們的客戶，令其永久擺脫眼鏡。正如我們的格言所說，「*Nie wieder Brille!*」意思是「不再佩戴眼鏡」。

在不斷變化的人口結構、經濟前景及技術發展的影響下，我們作為視力矯正服務提供者的角色在過去數十年中不斷演變。歐洲及中國不斷增加的財富及人口的老齡化，以及年輕一代近視的增加，使我們確定了未來戰略。該戰略的核心是不斷提高大眾對各種形式屈光性激光手術作為眼鏡及隱形眼鏡的主流替代品的認識。我們的願景是確定我們的主要客戶為18至45歲可能尋求治療近視或高度近視的人群，及45歲以上可能出現老花眼跡象的人群。因此，我們一直專注於解決此兩類客戶的屈光不正問題的服務。這得益於我們25年的經驗，以及我們一直致力於為所有屈光性手術需求提供最佳解決方案，並拓寬屈光性手術治療方案的治療範圍。我們有能力提供廣泛的視力矯正服務，旨在成為德國、丹麥及中國18歲及以上各年齡段客戶（以及來自其他國家的醫療遊客）治療任何屈光不正問題的一站式目的地。

## 中國市場日益增加的機遇

根據弗若斯特沙利文的資料，中國私人醫療機構先進晶體置換手術及屈光性手術（不包括PRK/LASEK）市場以37.8%的複合年增長率增長，於2014年至2018年，市場規模由約人民幣18億元增至約人民幣64億元，預計將會以29.5%的複合年增長率增長，於2023年市場規模約為人民幣234億元。經過德視佳在德國及丹麥多年的成功後，Jørgensen醫生將目光投向中國，並注意到兩個重要機遇：(i)近視人口數量巨大且不斷增加；及(ii)老花眼治療的三焦點晶體置換手術滲透率低。

### 近視人口數量巨大且不斷增加

根據弗若斯特沙利文的資料，於2018年，中國近視人口總數達到579.5百萬人，2014年至2018年的複合年增長率為2.2%，預計將於2023年前進一步增至655.5百萬人。同期，中國18至45歲高度近視的人數由65.3百萬人增至71.6百萬人，複合年增長率為2.3%，預計將於2023年前增至79.1百萬人，複合年增長率為2.0%。此外，20歲左右的學生中近視患病率已超過中國總近視人口的70%。近年來，由於經濟及社會發展導致青少年從小就接受高強度的教育及更多地使用電子設備，青少年近視患病率持續增長並達到近青少年人口的90%。

雖然中國的近視人口預計將會增加，但相應治療的滲透率卻低於德國等其他國家。於2018年，對於中國18至45歲近視患者，僅完成了174,407例全飛秒激光手術用於治療近視及44,248例後房型人工晶體(ICL)植入術用於治療高度近視，滲透率分別為668.5例每百萬人及618.0例每百萬人。而在德國，18至45歲近視患者中相同手術的滲透率分別為1,423.7例每百萬人及2,651.1例每百萬人，分別是中國的2.1倍及4.3倍。

考慮到中國近視人口不斷增加，及近視(如全飛秒激光手術)及高度近視(如後房型人工晶體(ICL)植入術)治療手段的滲透率相對較低，我們認為該等數字表明我們在中國拓展視力矯正服務市場具有增長潛力，特別是為18至45歲的中國近視人群提供治療方面。

有關中國近視及高度近視患病率及相應治療手段滲透率的進一步資料，請參閱本招股章程「行業概覽」一節。

### 用於治療老花眼的三焦點晶體置換手術滲透率低

根據弗若斯特沙利文的資料，於2014年至2018年，中國45歲以上患有老花眼的人數由342.8百萬人增至391.5百萬人，預計將於2023年前進一步增至461.2百萬人。儘管中國45歲以上患有老花眼的人口不斷增加，但於2018年，在中國完成的三焦點晶體置換手術的滲透率（計算接受上述手術的人數）僅為12.7人每百萬人。相比之下，於2018年在德國完成的三焦點晶體置換手術的滲透率為140.1人每百萬人，幾乎是中國的約11.0倍。

滲透率低可歸因於多種原因，包括但不限於：(i)當一個人到45歲後出現老花眼時，缺乏尋求三焦點晶體置換手術作為獨立治療方案的認知；(ii)此類治療方法在中國市場並不普遍；或(iii)與佩戴閱讀眼鏡的成本相比，該治療方法的價格相對較高。由於該等原因，老花眼治療通常主要與白內障治療相結合，而不是獨立治療。

儘管如此，我們認識到，年齡超過45歲的人可能會因老花眼而遭遇極大不便，包括佩戴閱讀眼鏡、漸進式眼鏡，同時患有近視和老花眼者還須更換使用眼鏡。根據客戶的反饋信息，這些不便會對生活質量造成不良影響。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，使用多副漸進式眼鏡作為老花眼的解決方案成本高昂，相比之下，三焦點晶體置換手術則更實惠。

我們的內部調查統計數字（通過在線調查訪問2,000多名客戶）顯示，約90%的受訪客戶表示，在接受三焦點晶體置換手術治療老花眼後，生活質量有了改善。該調查所得數字亦顯示，對於已接受過三焦點晶體置換手術來治療老花眼者而言，約98%的受訪者會向其朋友及家人推薦德視佳的手術治療。

此外，根據弗若斯特沙利文的資料，45歲以上中高收入水平的中國人口規模呈上升趨勢。於2018年，中國老花眼及白內障人口總數的15.6%為年齡在45歲以上的中高收入水平（年收入在15,000美元或以上）人群。到2023年，這一比例預計將增至30.0%，中國將有接近1.4億人更傾向尋求優質的醫療服務及治療，如三焦點晶體置換手術作為老花眼獨立治療方案。

換言之，雖然三焦點晶體置換手術作為45歲或以上人群老花眼的獨立治療方案在中國的滲透率仍較低，但我們相信並預期市場對該治療方案的興趣將日益增加。這代表我們在中國擴大為45歲以上人群進行三焦點晶體置換手術業務具有增長潛力。

有關中國老花眼患病率、相應治療方法滲透率及最新市場趨勢的進一步資料，請參閱本招股章程「行業概覽」一節。

## 我們的優勢

我們相信，以下優勢已經並將繼續令我們能夠(i)實現可持續增長及盈利；(ii)保持我們於德國、丹麥及中國的視力矯正服務行業的領先地位；及(iii)把握巨大的增長潛力及市場機遇，說明如下：

### 我們是於德國及丹麥應用先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）的行業領導者

我們是於德國及丹麥應用三焦點晶體置換手術及屈光性激光手術的行業領導者。根據弗若斯特沙利文的資料，按2018年在德國及丹麥的收益計，我們的市場份額在先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）行業中分別排名第一及第二，並且我們已實現及獲得以下認可、里程碑及服務獎勵：

- (i) 於2018年，我們獲得以下三項視力矯正服務獎：
  - 全球進行最多例蔡司三焦點晶體置換手術；
  - 歐洲進行最多例後房型人工晶體(ICL)植入術；及
  - 德國進行最多例全飛秒激光手術。
- (ii) 於2016年，我們獲得*Die Welt*頒發的最佳服務冠軍獎(Best Service Champion)及*Deutsches Institut Für Service Qualität*頒發的德國最佳眼科診所獎(Best German Eye Clinic)。
- (iii) 於2012年至2018年，我們的醫生不斷獲*FOCUS*提名為「德國最佳醫生(Germany Top Doctors)」。
- (iv) 我們是採用以下技術的首批眼科診所集團之一，引領德國業界：
  - 後房型人工晶體(ICL)植入術及準分子激光角膜原位磨鑲術；
  - 進行屈光性激光手術時，由使用準分子激光角膜原位磨鑲術過渡至使用先進的飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術；

- 植入環曲面ICL的後房型人工晶體(ICL)植入術；
  - 進行無刀晶體置換手術時，過渡至採用LenSx飛秒激光技術；
  - 在進行有挑戰的白內障手術步驟中採用圖像引導的LenSx飛秒激光技術；及
  - 採用Intralase FS 150千赫茲飛秒激光系統為飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術準備角膜瓣及為ICRS植入術作準備。
- (v) 我們率先在丹麥提供準分子激光角膜原位磨鑲術服務。

有關我們多年來獲得的獎項的進一步資料，請參閱本節「－ 獎項及認可」一段。

### 我們向客戶提供定制的優質解決方案

我們致力於提供最優質的服務，及讓我們的外科醫生及傳統眼科醫生能夠針對客戶的需求推薦最適合的解決方案，表現在以下方面：

- (i) **我們聘請領先的外科醫生及傳統眼科醫生**：視力矯正手術由我們的外科醫生完成，部分外科醫生至少有25年從業經驗。我們團隊的其他成員亦獲委聘為屈光性激光手術委員會（德國眼科醫生協會及德國眼科學會的聯合委員會）的指導員。部分成員不斷獲**FOCUS**提名為「德國最佳醫生」及為該領域的主要意見領袖。有關我們專業人員資質的資料，請參閱本節「－ 我們的團隊」一段。
- (ii) **我們採用先進技術**：自成立以來，我們一直致力於成為採用最新技術的行業領導者。於2004年，我們是最早從準分子激光角膜原位磨鑲術過渡為飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術的行業參與者之一。我們亦是業內首批進行TICL手術的公司之一。於2011年，我們從使用傳統的晶體置換技術轉向採用LenSx飛秒激光技術進行無刀手術。在我們致力於不斷的技术創新方面，我們亦一直投資於先進的設備，如VisuMax激光及LenSx飛秒激光技術。我們在歐洲利用該等技術比其大規模引入中國視力矯正市場提前五年。例如，我們自2013年起植入環曲面三焦點晶體，該技術尚未引入中國視力矯正服務市場。有關我們使用的設備的信息，請參閱本節「－ 設施及設備」一段。我們的專業團隊成員亦受邀與主要眼科手術設備製造商（包括卡爾蔡司）合作，就其設備及產品的開發及改良提出意見及建議。



- (iii) **我們提供多種治療方案**：我們的服務範圍涵蓋18至45歲年齡段的屈光不正問題（採用屈光性激光手術及後房型人工晶體(ICL)植入術方案）及45歲以上的屈光不正問題（採用三焦點晶體置換手術方案，該方案是老花眼的理想治療方案）。

提供廣泛視力矯正服務的能力，結合我們在該領域的專業知識及經驗，使我們能夠針對客戶的特定需求定制及推薦最理想的方案。

**在創新使用三焦點晶體置換手術為45歲以上的人治療老花眼方面我們是行業領導者之**

—

我們一直是使用三焦點晶體置換手術作為45歲以上老花眼患者獨立治療方案的行業領導者之一。根據弗若斯特沙利文的資料，約70%的人在45歲即會出現老花眼，到60歲時，這一比例升至86%，隨著年齡增長，老花眼的影響只會越來越嚴重。我們的理念是，人們不應延遲治療及遭受老花眼所帶來不必要的 inconvenience 及對生活質量造成的不利影響。相反，人們早在45歲即可通過我們提供的三焦點晶體置換手術作為老花眼的獨立治療方案獲得健全的視力。

根據弗若斯特沙利文的資料，於2018年，德國及中國分別有33.2百萬及406.3百萬45歲以上的人患有老花眼，但只有4,652及5,170人進行了三焦點晶體置換手術，滲透率分別為140.1人每百萬人及12.7人每百萬人。考慮到2013年德視佳在德國完成了約2,500人的三焦點晶體置換手術，及我們於2015年進行中國第一例三焦點晶體置換手術，德國及中國以三焦點晶體置換手術治療老花眼的市場潛力將不斷增長。

我們已獲卡爾蔡司認證，連續第四年在全球完成最多的蔡司三焦點晶體置換手術，按收益計，卡爾蔡司的市場份額佔全球三焦點晶體行業的37.6%。換言之，我們現在是應用三焦點晶體置換手術方面全球領先的診所集團之一。而且，通過晶體置換手術進行老花眼治療具有陡峭的學習曲線，需要訓練有素及合資格外科醫生方能執行。除依賴我們醫生的經驗外，我們還為全體員工提供內部培訓計劃及定期評估，旨在確保在進行該等要求嚴苛的手術時為客戶提供優質服務及客戶關懷。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們完成的三焦點晶體置換手術的收益貢獻分別為約40.8%、40.4%、36.7%及42.9%。

我們相信，我們在三焦點晶體置換手術治療老花眼方面的能力及經驗將繼續成為我們的競爭優勢，使我們能夠抓住市場增長潛力並在德國、丹麥及中國實現強勁的財務表現。



## 我們有望從中國不斷增加的機遇中獲益

我們是現有行業參與者中首個進入中國視力矯正服務市場的外國診所（香港、澳門及台灣除外），我們於2013年開設了上海診所。自此我們一直將自身定位為中國的高端視力矯正服務提供商。我們中國診所的服務的標誌性亮點如下：

- (i) **德國標準的卓越眼科技術**：自我們開始於德國營運以來，我們已積累逾25年的視力矯正服務行業經驗。我們經驗豐富的外科醫生及傳統眼科醫生在德國接受過教育、培訓及實踐。我們的專業團隊成員不斷獲**FOCUS**提名為「德國最佳醫生」。我們亦分別在德國、歐洲及全球範圍內完成最多的近視、高度近視及老花眼治療（即全飛秒激光手術、後房型人工晶體(ICL)植入術及蔡司三焦點晶體置換手術），往績記錄卓絕。最後，透過我們自2013年以來為中國帶來的優質服務、頂級眼科醫生及最佳實踐，我們的品牌代表了客戶對德國眼科卓越技術的信心。此外，我們亦可以將來自中國的客戶轉介至我們在德國的診所以尋求現時在中國診所可能無法獲得的治療方案。
- (ii) **我們的高頻手術醫生**：為了確保安全、最佳效果及一致性，我們的中國客戶由我們常駐中國的外科醫生（包括高頻手術醫生）以及定期從德國前往中國進行視力矯正手術的醫生治療。
- (iii) **早期採用尖端技術者**：我們是中國首批採用LenSx飛秒激光技術開展無刀晶體置換手術的診所之一，亦是中國首家進行蔡司三焦點晶體置換手術治療老花眼的診所之一，領先於我們當地的競爭對手。此外，憑藉我們在德國及丹麥的業務，我們能夠採用最新技術積累相關經驗及知識，這些技術在德國及丹麥已被普遍採用，但中國相關政府部門批准較晚。
- (iv) **品質及舒適度**：我們深知患者在醫院或診所候診及就診時所經歷的不適及可能遭受的痛苦。因此，我們為蒞臨我們經營處所的客戶提供熱情、舒適及優質的服務。我們已安裝設施並招募具有酒店接待經驗的前台工作人員，在客戶等待接受手術時為其提供優質服務及令其感覺放鬆。

- (v) **客戶滿意度**：根據我們的客戶反饋管理團隊進行的客戶反饋調查，我們一直得到中國客戶的整體積極反饋及讚揚。
- (vi) **診所位置**：我們中國業務的所有既有診所均位於中國主要城市（包括上海、北京、深圳、廣州及杭州）的地標地段。

我們能夠收取高於中國市場平均水平的視力矯正服務費，足以證明我們提供的服務優質。我們認為上述亮點展示出我們在把握中國不斷增加的市場機遇方面的能力及優勢。

**我們的創辦人、主席兼行政總裁Jørgensen醫生享譽業界兼具卓越管理往績，是高瞻遠矚的領導者**

本集團在Jørgensen醫生的領導下成立，Jørgensen醫生一直是視力矯正服務行業先驅，具有良好的往績記錄及不容置疑的聲譽。彼亦為數本科學刊物的作者、Hans-Sautter獎獲得者及德國北部一家醫療事故仲裁機構的評估師。彼亦作為後房型人工晶體(ICL)植入術及三焦點晶體置換手術方面的帶頭人而廣為人知。有關Jørgensen醫生的背景、資格及經驗的進一步資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

Jørgensen醫生不僅擁有世界級外科醫生的技能及經驗，亦具有尋找最佳市場機會的遠見卓識。例如，彼早在1986年便開始在漢堡提供門診白內障手術。逾20年前，彼透過德視佳開始提供多焦點晶體置換手術。Jørgensen醫生亦為德視佳發掘在中國視力矯正服務市場進行投資、參與及擴展的機會。

在Jørgensen醫生的領導及管理下，本集團多年來經歷了指數級增長，從漢堡的一家眼科診所發展至遍布德國、丹麥及中國擁有25個經營處所的門店網絡。基於如此良好的往績記錄，我們相信在Jørgensen醫生的領導及管理下本集團將實現可持續增長。

**我們擁有一支具有卓著聲譽及卓越技術水平的專業團隊**

我們由具備視力矯正服務行業經驗和專業知識的知名外科醫生管理及經營。我們由外科醫生組成的專家團隊中經驗豐富的成員（包括Jørgensen醫生、Neuhann教授、Knorz教授及Lerche醫生）各自於業內平均執業25年。該等專家亦為相關領域的主要意見領袖。Neuhann教授自1980年代起一直是進行屈光性激光手術時使用準分子激光

技術方面的專家。於1999年，Neuhann教授於美國榮獲「眼部激光治療先驅(Pioneer of Eye Laser Treatment)」稱號。彼亦自2006年起一直擔任德國屈光性激光手術專科診所組織(Organisation of German Specialty Clinics for Refractive Laser Surgery)主席。Knorz教授亦為德國屈光性激光手術及白內障手術領域帶頭人，並於2012年至2018年期間連續五年入選FOCUS專家名單。於2005年，Neuhann教授及Knorz教授因在該領域的傑出貢獻及領導地位而獲*Cataract & Refractive Surgery Today*選為「前五十位意見領袖(Top 50 Opinion Leaders)」之一。Lerche醫生為我們漢諾威德視佳中心的醫療主任，在漢堡創辦了兩家眼科診所。有關我們團隊的背景及經驗的進一步資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

與其他醫療或眼科手術集團不同的是，我們一直由一家國際醫療諮詢委員會（由該領域的傑出國際外科醫生及主要意見領袖組成）提供建議。該委員會以顧問身份為我們的執行團隊提供服務，並每年召開會議，為特定方案提供專家見解、科學指導及行業專門知識。我們國際醫療諮詢委員會的成員亦致力於推進醫學教育、促進創新及員工之間的知識分享，並提高我們服務的質量及標準。有關我們國際醫療諮詢委員會的進一步資料，請參閱本節「— 國際醫療諮詢委員會」一段。

我們相信，基於我們團隊及國際醫療諮詢委員會的資格、經驗及深厚知識，我們能夠為客戶提供滿意服務，這將引領我們取得成功及實現未來發展。

## 未來策略

**我們將通過在歐洲進行收購進一步擴展我們的業務運營，以鞏固我們的領導地位**

多年來，我們部分業務因進行一系列收購而增長。我們相信，歐洲視力矯正服務的市場狀況、需求及增長潛力對公司發展呈現有利態勢，通過利用我們的經驗及品牌知名度，我們將能夠進一步擴展歐洲業務。如果有機會，我們將考慮在歐洲各城市收購其他眼科診所。

我們將對有關收購秉持嚴謹性原則，使用規範化的方法，並將考慮各種標的選擇標準，旨在於所述收購後在收購目標及本集團餘下業務之間創造協同效應。於進行任何收購前，我們會考慮目標公司的財務表現、聲譽、經營歷史、專業人員資格及競爭格局等因素。合適因素實例或包括位於瑞典或挪威的提供類似手術類型且財務穩健、聲譽卓著的眼科診所集團，或位於丹麥或德國並為我們目前提供的服務提供配套服務的眼科診所集團。一旦我們已收購該等目標診所，我們將參與其管理，以確保其符合

我們的經營標準及最佳規範，以確保這些診所能夠完全融入本集團並適當反映「德視佳」品牌價值。於最後實際可行日期，我們尚未物色到任何特定收購目標、形成任何特定收購計劃或與潛在目標訂立任何協議。

有關為在歐洲可能進行的收購提供資金的更多資料，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

### **我們將在中國進一步擴展我們的業務經營，以抓住龐大的市場機遇**

我們是現有行業參與者中首個進入中國視力矯正服務市場的外國診所（來自香港、澳門及台灣者除外）。我們有望從中國巨大的增長潛力中獲益。如上文弗若斯特沙利文所述，預測表示中國優質視力矯正服務市場有巨大的擴張潛力。有關在中國已發現機會的完整描述，請參閱本節「－中國市場日益增加的機遇」一段。

考慮到上文所述，我們將於2020年前在中國的主要城市（包括成都及重慶）開設更多診所，以鞏固目前的市場地位。並且，我們計劃每年在中國的一線或二線城市建立約一至三間診所。從我們在德國、丹麥及中國的成功經驗來看，所有這些新診所均將位於該等城市的黃金地段。有關在中國開辦診所財務分析的進一步討論，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

### **我們將加大營銷力度以增加未來客戶群的規模及地理覆蓋範圍**

我們將加大各種營銷力度，為德視佳建立更強的品牌知名度。為此，我們將按照本節「－銷售及營銷」一段所述加大營銷力度。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的廣告及營銷開支為約4.1百萬歐元、5.0百萬歐元、4.7百萬歐元及1.1百萬歐元，約佔我們同期總收益約13.4%、13.5%、11.0%及9.1%。為加大營銷力度，我們具體會擴展至電視廣告、聘請名人成為我們的「老花眼大使」及增加社交媒體推廣活動，預計未來我們的廣告及營銷開支將會相應增加。我們亦將加大營銷力度以擴大我們的地理範圍，以覆蓋香港及澳門等其他地區。有關此類廣告及營銷活動資金的更多資料，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

### 我們將增加服務種類以接觸更大客戶群

為於日後擴大我們的客戶群規模，除努力推廣我們現有服務產品外，我們亦將擴大我們的服務範圍至包括治療老年性黃斑變性及視網膜脫位（我們任何一間診所均尚未開始提供）及白內障（可通過先進晶體置換手術治療，但我們尚未加大營銷力度向中國出現白內障症狀的人推廣）服務。

特別是就白內障的市場潛力而言，根據弗若斯特沙利文的資料，中國白內障病例數由2014年的121.6百萬增至2018年的147.7百萬（複合年增長率為5.0%），預計於2023年將達到188.8百萬（由2018年至2023年的複合年增長率為5.0%）。按收益計，中國白內障治療的市場規模（其中包括晶體置換手術）由2014年的人民幣44億元增至2018年的人民幣110億元（複合年增長率為26.0%），預計於2023年將達到人民幣262億元（由2018年至2023年的複合年增長率為19.0%）。我們認為，這些數字反映本集團加大力度在中國推廣以晶體置換手術服務作為白內障治療的市場潛力。考慮到有關市場趨勢及三焦點晶體置換手術治療白內障、永久替代佩戴眼鏡及讓客戶擺脫所有屈光不正問題的好處，我們將向中國客戶提供三焦點晶體置換手術方案治療其白內障並將該手術方案加以推廣。

目前，我們的專業人員已具備治療白內障、老年性黃斑變性及視網膜脫位的資質及技能。我們亦有進行晶體置換手術治療白內障的必要設備。展望未來，我們將投資購買更多治療老年性黃斑變性及視網膜脫位的設備，並在必要時招募身為此領域專家的其他專業人士。我們將藉此繼續擴大我們的服務範圍，以成為所有類型的屈光不正及眼睛相關問題的一站式服務提供商。

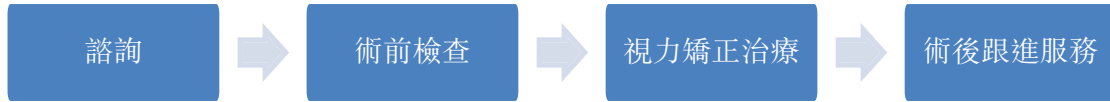
### 我們將繼續吸引、招聘及保留最優秀人才

我們認為，我們眼科醫生及外科醫生的專業知識及專業性為我們實現目前成功的關鍵因素。因此，我們計劃進行投資以保留、培訓及招聘視力矯正的人才。為保留我們現有團隊成員，我們計劃提供激勵方案，如對員工有利的收益分成安排及績效花紅、附加福利或股票期權。為向我們現有團隊提供進一步培訓，我們將贊助我們的專業人士參加有關視力矯正的國際會議及研討會，並在本集團內定期舉辦專業知識分享會。為招聘行業內最優秀人才，我們將確保建立愉快的工作環境，在領域內建立作為鼓舞人心的僱主的正面聲譽並提供有利的條款。



## 我們的服務

於德國、丹麥或中國尋求視力矯正服務的客戶通常會經歷以下流程：



### 諮詢

我們的諮詢是選擇性的且一般是免費的，由我們的屈光協調員提供。在諮詢期間，我們的屈光協調員將為我們客戶提供有關我們視力矯正程序的一般可用資料。彼等亦將測量客戶的眼部參數並提供有關治療屈光不正方法的建議。其後，顧客可安排由一名眼科醫生進行術前檢查。

於往績記錄期，客戶訪問數目穩定增加，與我們服務日益增長的需求一致。下表載列所示期間諮詢數目及轉化率的明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
諮詢總數	9,563	11,639	14,448	5,567
轉化率(%) <sup>(1)</sup>	54.0	56.0	57.0	48.1%

附註：

(1) 按於各個年度諮詢總數除以接受視力矯正手術的客戶數而計算。

### 術前檢查

術前檢查為耗時約一至兩個小時的過程，為我們進行視力矯正手術的先決條件。術前檢查期間產生的費用計入向我們接受視力矯正服務的客戶提供的套餐。倘我們客戶不願進行視力矯正手術，彼等將須單獨支付術前檢查費用。術前檢查由我們的外科醫生及／或傳統眼科醫生進行，彼等對客戶的眼部拍攝圖像並進行測量。有意進行術前檢查的客戶將需至少有一週不佩戴軟性隱形眼鏡，及兩週未佩戴硬性隱形眼鏡。對客戶眼部拍攝圖像及進行精確測量後，我們的醫生便能引導我們的客戶找到最適合他們的視力矯正類型，並進行所有必要的檢查以使彼等為手術做好準備。



視力矯正治療

我們為兩個主要客戶群提供服務：45歲以下客戶及45歲以上客戶。45歲以下客戶通常患有近視或高度近視並接受屈光性激光手術或後房型人工晶體(ICL)植入術治療。45歲以上客戶通常患有老花眼並接受三焦點晶體置換手術治療。使用三焦點晶體進行的晶體置換手術亦可作為表現出白內障症狀高齡客戶的治療方案。我們亦針對圓錐角膜提供ICRS植入治療方案，這是一種漸進性角膜疾病，乃由於角膜變薄及變弱導致角膜凸出並變形而產生的視力不正情況。

我們按每種治療方案的合適年齡人群劃分的全方位服務列表如下：

	屈光性 激光手術	後房型人工晶體 (ICL)植入術	晶體置換手術	ICRS植入
18歲至45歲	近視、遠視、 散光	高度近視、 遠視、散光	-	圓錐角膜
45歲或以上	-	-	老花眼、白內障、 近視、高度近視、 遠視、散光	圓錐角膜

除針對中高收入水平客戶的高端視力矯正服務外，德國收入水平相對較低的客戶可以通過接觸在以我們的姊妹品牌「LASIK Germany」經營的中心出診的眼科醫生尋求經濟實惠的視力矯正方案（例如飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術及PRK/LASEK）。

## 業 務

下表載列於往績記錄期我們按所提供服務類型劃分的營業收入明細。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	估提供 視力矯正 服務所得		估提供 視力矯正 服務所得		估提供 視力矯正 服務所得		估提供 視力矯正 服務所得		估提供 視力矯正 服務所得	
	千歐元	總收益%	千歐元	總收益%	千歐元	總收益%	千歐元	總收益%	千歐元	總收益%
屈光性激光手術										
– 全飛秒激光手術	8,705	29.2	10,629	29.1	13,489	31.8	3,038	29.8	3,491	30.7
– 飛秒激光聯合準分子激光角 膜原位磨鑲術	3,621	12.1	4,333	11.9	4,017	9.5	1,302	12.8	1,024	9.0
小計	<u>12,326</u>	<u>41.3</u>	<u>14,962</u>	<u>41.0</u>	<u>17,506</u>	<u>41.3</u>	<u>4,340</u>	<u>42.6</u>	<u>4,515</u>	<u>39.7</u>
後房型人工晶體(ICL)植入術	3,214	10.8	4,463	12.2	6,671	15.8	1,572	15.4	1,415	12.4
晶體置換手術										
– 單焦點晶體置換手術	1,634	5.5	1,843	5.1	2,172	5.1	482	4.7	451	4.0
– 三焦點晶體置換手術	12,413	41.6	14,946	41.0	15,776	37.2	3,754	36.8	4,934	43.3
小計	<u>14,047</u>	<u>47.1</u>	<u>16,789</u>	<u>46.1</u>	<u>17,948</u>	<u>42.3</u>	<u>4,236</u>	<u>41.5</u>	<u>5,385</u>	<u>47.3</u>
其他										
– PRK/LASEK	235	0.8	238	0.7	232	0.5	51	0.5	67	0.6
– ICRS植入	30	0.0	12	0.0	29	0.1	–	–	–	–
小計	<u>265</u>	<u>0.8</u>	<u>250</u>	<u>0.7</u>	<u>261</u>	<u>0.6</u>	<u>51</u>	<u>0.5</u>	<u>67</u>	<u>0.6</u>
提供視力矯正服務所得總收益	<u>29,852</u>	<u>100.0</u>	<u>36,464</u>	<u>100.0</u>	<u>42,386</u>	<u>100.0</u>	<u>10,199</u>	<u>100.0</u>	<u>11,382</u>	<u>100.0</u>

## 業 務

下表載列於往績記錄期按服務類型劃分的地區收益：

	截至12月31日止年度									截至3月31日止三個月					
	2016年			2017年			2018年			2018年			2019年		
	於德國 的收益 千歐元	於中國 的收益 千歐元	於丹麥 的收益 千歐元	於德國 的收益 千歐元	於中國 的收益 千歐元	於丹麥 的收益 千歐元	於德國 的收益 千歐元	於中國 的收益 千歐元	於丹麥 的收益 千歐元	於德國 的收益 千歐元	於中國 的收益 千歐元	於丹麥 的收益 千歐元	於德國 的收益 千歐元	於中國 的收益 千歐元	於丹麥 的收益 千歐元
屈光性激光手術	10,519	1,157	650	11,169	3,223	570	12,419	4,691	396	3,125	1,136	79	3,086	1,334	95
後房型人工晶體(ICL)植入術	2,169	1,002	43	2,065	2,356	42	2,793	3,830	48	625	947	-	612	791	12
晶體置換手術	8,951	1,596	3,500	9,863	3,066	3,860	10,840	3,589	3,519	2,594	741	901	3,327	886	1,172
其他	253	-	12	218	-	32	246	-	15	51	-	-	64	-	3
提供視力矯正服務所得總收益	<u>21,892</u>	<u>3,755</u>	<u>4,205</u>	<u>23,315</u>	<u>8,645</u>	<u>4,504</u>	<u>26,298</u>	<u>12,110</u>	<u>3,978</u>	<u>6,395</u>	<u>2,824</u>	<u>980</u>	<u>7,089</u>	<u>3,011</u>	<u>1,282</u>

下表載列於往績記錄期完成的手術數目及平均售價：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	完成 手術數目 (附註)	平均售價 (歐元/ 手術)	完成 手術數目 (附註)	平均售價 (歐元/ 手術)	完成 手術數目 (附註)	平均售價 (歐元/ 手術)	完成 手術數目 (附註)	平均售價 (歐元/ 手術)	完成 手術數目 (附註)	平均售價 (歐元/ 手術)
屈光性激光手術	6,298	1,957	8,052	1,858	9,649	1,814	2,338	1,856	2,505	1,802
後房型人工晶體(ICL)植入術	990	3,246	1,451	3,076	2,017	3,307	476	3,303	417	3,393
晶體置換手術	4,841	2,902	5,466	3,072	5,707	3,145	1,360	3,115	1,694	3,179
其他	199	1,332	178	1,404	167	1,563	32	1,594	52	1,288

附註：該等數目不包括非收益貢獻手術，例如術後跟進治療。

## 業 務

下表載列於往績記錄期按國家劃分的手術次數及平均售價：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	完成 手術數目 (附註)	平均售價 (歐元/ 手術)	完成 手術數目 (附註)	平均售價 (歐元/ 手術)	完成 手術數目 (附註)	平均售價 (歐元/ 手術)	完成 手術數目 (附註)	平均售價 (歐元/ 手術)	完成 手術數目 (附註)	平均售價 (歐元/ 手術)
德國	9,373	2,336	9,846	2,368	11,016	2,387	2,708	2,362	2,918	2,429
中國	1,324	2,836	3,624	2,386	5,098	2,375	1,156	2,443	1,321	2,279
丹麥	1,631	2,578	1,677	2,686	1,426	2,790	342	2,865	429	2,988

附註：該等數目不包括非收益貢獻手術，例如術後跟進治療。

### 屈光性激光手術

我們的屈光性激光手術主要針對45歲以下的近視客戶（最高800度近視左右，在若干情況下甚至高達1,000度近視左右）、遠視客戶（最高300度遠視左右，在若干情況下高達400度遠視）及散光客戶（最高600度散光左右）。我們的治療方案包括全飛秒激光手術及飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術，讓我們能夠為廣泛的客戶提供服務（即使客戶有著角膜較薄或眼睛乾澀等特有身體狀況）。在該等類型的屈光性激光手術中，我們進行最多的是全飛秒激光手術。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們分別完成6,298、8,052、9,649及2,505例屈光性激光手術。

### 全飛秒激光手術

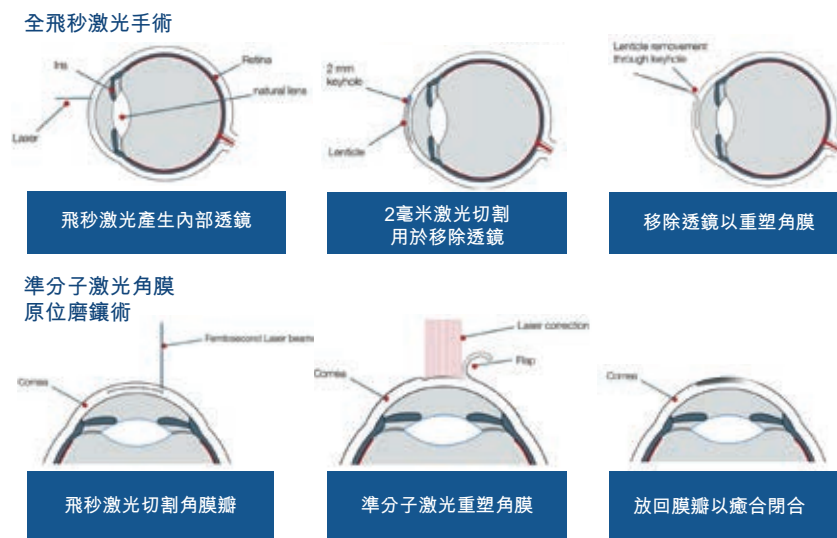
全飛秒激光手術治療100度至800度近視（在某些情況下高達1,000度近視）及最高500度散光。其僅可由卡爾蔡司製造的VisuMax激光進行。與其他類型的視力矯正手術相比，該手術屬於微創，在德國、丹麥及中國是受歡迎的屈光性激光手術類型。我們將全飛秒激光手術視為屈光性激光手術的未來，我們目前將其作為矯正散光性或無散光性的低度及中度近視的理想治療方法。在引入全飛秒激光手術之前，大多數欲矯正近視及散光的客戶必須尋求準分子激光角膜原位磨鑲術或飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術進行治療。全飛秒激光手術是飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術更為先進的技術演進，可以對角膜較薄或是眼睛乾澀的客戶進行治療。

就全飛秒激光手術治療而言，由於切口較小（4毫米以下），切斷較少神經，治療後眼睛乾澀的可能性較小。與接受其他類型屈光性激光手術的客戶相比，進行全飛秒激光手術的客戶的恢復時間一般更短而且副作用更少。該手術的總持續時間將為每隻眼睛約10至15分鐘。

### 飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術

飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術為結合使用飛秒激光與準分子激光來治療最高800度近視（在某些情況下高達1,000度近視）、最高300度遠視左右（在若干情況下高達400度遠視）及最高500度散光的一種屈光性激光手術。這與被稱為準分子激光角膜原位磨鑲術的舊技術（當中飛秒激光並未被使用）形成對比。該手術的總持續時間將為每隻眼睛約15分鐘。

下圖為全飛秒激光手術及飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術治療過程中所完成步驟的概要：



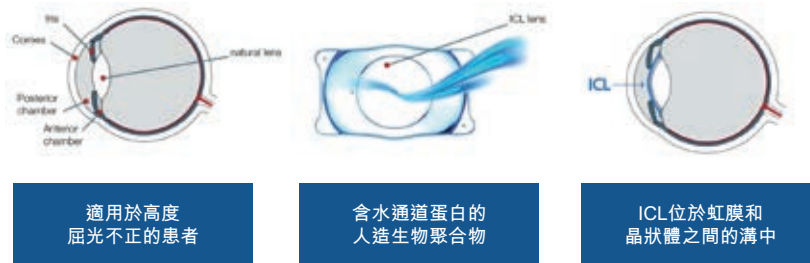
### 後房型人工晶體(ICL)植入術

後房型人工晶體(ICL)植入術是將後房型人工晶體植入眼睛以治療高度近視（通常超過600度近視）、遠視及散光。其最適合用於年齡介於18至45歲之間的客戶，亦適用於因角膜較薄或不規則、眼睛極其乾澀或嚴重屈光不正等原因而不適合進行屈光性激光手術的客戶。該手術的總持續時間將為每隻眼睛約10至15分鐘。

我們是其中一間率先（於1997年）提供眼內隱形眼鏡（「ICL」，由Staar Surgical開發、製造及供應）以進行後房型人工晶體植入術治療屈光性激光手術無法矯正的高度近視的客戶的公司。Staar Surgical是全球最大的後房型人工晶體(ICL)供應商。根據Staar Surgical的資料，我們於2018年在歐洲完成最多的後房型人工晶體(ICL)植入術。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們分別完成990、1,451、2,017及417例後房型人工晶體(ICL)植入術。

下圖為後房型人工晶體(ICL)植入術過程中所完成步驟的概要：

可植入隱形眼鏡



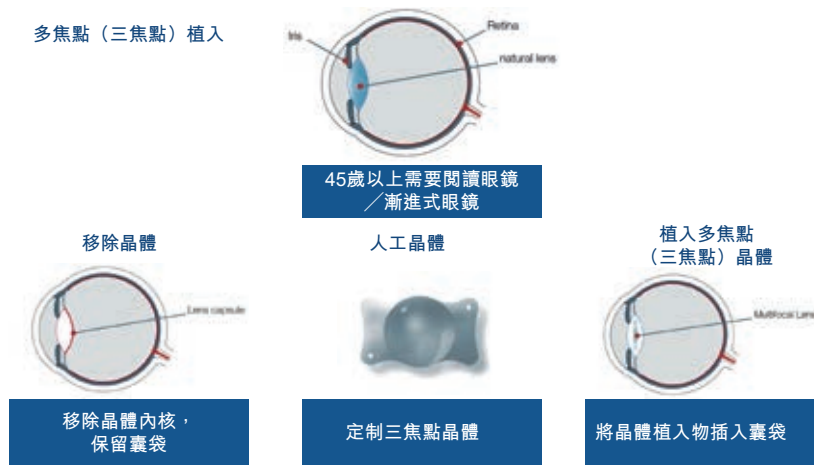
### 晶體置換手術

晶體置換手術可永久解決多種屈光不正及視力障礙。我們提供兩種不同類型的人工晶體以用於晶體置換手術（三焦點及單焦點）。植入蔡司三焦點晶體對於希望永久不再佩戴任何眼鏡的人士屬理想解決方案。植入三焦點晶體（由卡爾蔡司開發、製造及供應）的客戶將無需使用任何眼鏡，因為三焦點晶體可聚焦於近距離、中距離及遠距離物體。有意接受單焦點晶體置換手術治療白內障的客戶術後須佩戴遠視或近視眼鏡。該手術的總持續時間將為每隻眼睛約10至15分鐘。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們分別完成4,841、5,466、5,707及1,694例晶體置換手術。

我們是晶體置換手術領域的先驅。於過去20年，我們亦一直向出現老花眼跡象的45歲或以上客戶提供多焦點（雙焦點）晶體植入手術，該等晶體之後被蔡司三焦點晶體取代。這種療法亦可聯合用於治療白內障甚或白內障的早期症狀。如今，隨著預期壽命逐年增加，70歲以上的人群仍然健康，而且變得更加需要白內障治療後完全恢復視力以改善生活質量。因此，三焦點晶體置換手術的需求日益增加，因為這是唯一可治療各類屈光不正的治療方法。於2018年，經卡爾蔡司認證，我們已在全球完成最多的蔡司三焦點晶體植入手術。



下圖為晶體置換手術過程中所完成步驟的主要概要：



### 角膜內環段 (ICRS) 植入

圓錐角膜是一種影響角膜正常形狀的基因遺傳疾病，導致出現錐形突出，引起視力下降及失真從而影響其穩定性。歐洲每2000人中至少1人患病。圓錐角膜採用角膜內環段植入進行治療，通過植入聚甲基丙烯酸甲酯環段重塑角膜進行角膜交聯。然後，角膜形狀利用紫外線及維生素B固定下來。該手術的總持續時間將為每隻眼睛約30分鐘。ICRS植入服務僅於德國漢堡及慕尼黑診所提供。以下為ICRS植入過程中所完成主要步驟的概要：

#### 第1步： 創設通道

首先，為待嵌入的環準備通道。為此我們採用飛秒激光—與飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術治療採用的激光類似—六秒內完成精確切口。

#### 第2步： 創建小切口

然後由外科醫生小心將環嵌入該通道並小心放置。

#### 第3步： 植入環

環通過增加結構壓力「拉緊」角膜錐體，從而形成較為規則的角膜表面。

### 術後跟進服務

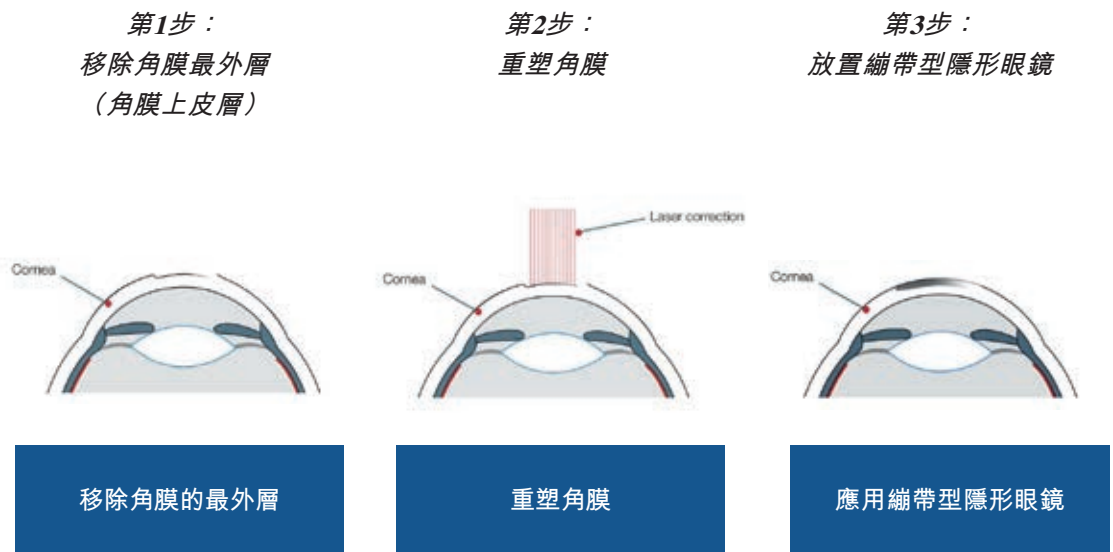
我們向已進行視力矯正手術的所有客戶提供三次免費術後檢查（一次於術後一日進行，一次於術後一週進行，一次於術後一個月進行）以及於首次手術後一年內提供免費術後治療（如需要）。

## 姊妹品牌 – 「LASIK Germany」

除「德視佳」品牌向客戶提供優質視力矯正外，客戶也可向「LASIK Germany」品牌運營的中心聘請的眼科醫生尋求更實惠的方案（如飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術及PRK/LASEK），該等地點包括漢堡、柏林、萊比錫、斯圖加特、漢諾威、奧伯豪森及慕尼黑。然而，倘到訪LASIK Germany的客戶被視為更適合進行晶體置換手術、全飛秒激光手術或後房型人工晶體(ICL)植入術或倘彼等選擇該等手術，彼等會由LASIK Germany轉介至德視佳。

有別於全飛秒激光手術或飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術，PRK/LASEK治愈期較長，約為四至五天。在此治愈期，客戶通常會出現不同程度的不適及流淚。因此，PRK/LASEK僅用於由於角膜較薄或不規則而不能進行全飛秒激光手術或飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術的客戶。該手術的總持續時間將為每隻眼睛約10至15分鐘。

下圖為PRK/LASEK治療過程中所完成步驟的概要：



翻開角膜最外層（角膜上皮層）或採用機械方法(PRK)或酒精精(LASEK)將其全部移除。

準分子激光切除角膜以重塑角膜及矯正屈光不正。

繃帶型隱形眼鏡覆蓋傷口（類似創可貼），直至五天左右後重新長出上皮層時移除。

## 德視佳中心

自1993年以來，我們已從德國漢堡的一間診所發展到由26處場所組成的完善網絡，遍布德國、丹麥及中國。我們所有的中心均位於這些國家主要大都市的黃金地段。

## 業 務

我們經營的諮詢中心對診所起了配套支持作用。客戶在諮詢中心與屈光協調員會面進行初步諮詢。部分諮詢中心駐有眼科醫生及配備進行術前檢查所需的設備。諮詢時所收集的所有資料會於客戶進行視力矯正前轉交指定的眼科醫生及／或外科醫生。

### 德國

於最後實際可行日期，我們在德國有九間診所、五個諮詢中心及一個採用替代模式的中心，均位於德國主要城市。我們在德國的主要服務供應詳情載列如下。

城市	諮詢服務	術前檢查服務	屈光性激光手術	後房型人工晶體 (ICL) 植入術	晶體置換手術	開設年份
<b>診所</b>						
— 漢堡 <sup>(1)</sup>	✓	✓	✓	✓	✓	1993年
— 慕尼黑 <sup>(1)</sup>	✓	✓	✓	✓	✓	1993年
— 柏林	✓	✓	✓	✓	✓	2000年
— 萊比錫	✓	✓	✓	✓	✓	2001年
— 奧伯豪森	✓	✓	✓	✓	—	2002年
— 斯圖加特	✓	✓	✓	✓	✓	2003年
— 漢諾威 <sup>(2)</sup>	✓	✓	✓	—	—	2004年
— 杜塞爾多夫	✓	✓	✓	✓	✓	2006年
— 法蘭克福	✓	✓	✓	✓	✓	2010年
<b>諮詢中心</b>						
— 呂貝克	✓	✓	—	—	—	2007年
— 奧格斯堡	✓	—	—	—	—	2009年
— 德累斯頓	✓	✓	—	—	—	2009年
— 慕尼黑 (聖母廣場)	✓	✓	—	—	—	2009年
— 奧爾登堡	✓	✓	—	—	—	2010年
<b>中心 (採用替代模式)</b>						
— 不萊梅 <sup>(3)</sup>	✓	✓	✓	✓	✓	2009年

附註：

- (1) 該等診所提供ICRS植入術。
- (2) 到訪該診所的客戶會轉介至漢堡診所進行後房型人工晶體(ICL)植入術及晶體置換手術。
- (3) 於2019年3月27日，於不萊梅提供的服務乃於替代架構下提供。客戶可以向EuroEyes ALZ Bremen運營的不萊梅物業聘請的眼科醫生尋求上表所列的服務。有關進一步詳情，請參閱本節「一對EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany所營運中心採用替代模式」一段。

丹麥

我們在丹麥的首間診所於1997年在哥本哈根設立。於最後實際可行日期，我們在丹麥有三間診所及兩個諮詢中心。具體而言，我們根據合作安排在哥本哈根哈姆雷特私立醫院眼科營業。本公司全資附屬公司EUROEYES ApS與Aleris Hamlet Hospitaler A/S簽署的合作協議的主要條款如下：

- 簽署日期：** 2013年3月
- 年期：** 協議內並無訂明
- 權利及義務：** EUROEYES ApS獲授一項權利，可使用Aleris Hamlet Hospitaler A/S私立醫院的若干地點及設施以履行EUROEYES ApS提供的服務。該項權利乃被指明為獨家或非獨家，視乎具體地點而定。
- 客戶轉介：** 各訂約方須盡可能地獨家轉介客戶至各方持有的相關專科（EUROEYES ApS負責進行屈光性激光手術、後房型人工晶體（ICL）植入術及晶體置換手術，而Aleris Hamlet Hospitaler A/S負責提供其他類型的一般眼科服務）。
- 其他：** 各訂約方擬進行聯合營銷等，以實現商業成功並將該等公司打造為丹麥領先的醫療服務供應商。
- 終止：** 協議可由任一訂約方發出六至十二個月不等的通知予以終止。
- 月費：** EUROEYES ApS就使用Aleris Hamlet Hospitaler A/S私立醫院的若干地點及設施以及聯合營銷服務支付月費（每年可予調整）。
- 抵押品：** EUROEYES ApS已根據協議發出不可撤銷的銀行即付擔保，作為EUROEYES ApS與Aleris Hamlet Hospitaler A/S之間產生的任何爭議或糾紛的抵押品。

## 業 務

我們在丹麥的主要服務供應詳情如下。

城市	諮詢服務	術前檢查服務	屈光性激光手術	後房型人工晶體 (ICL) 植入術	晶體置換手術	開設年份
<b>診所</b>						
— 哥本哈根	✓	✓	✓	✓	✓	1997年
— 奧爾胡斯	✓	✓	✓	✓	✓	2009年
— 奧爾堡	✓	✓	—	✓	✓	2013年
<b>諮詢中心</b>						
— 海寧	✓	✓	—	—	—	2009年
— 埃斯比約	✓	✓	—	—	—	2014年

## 中國

於最後實際可行日期，我們在中國經營六間診所，即為我們的附屬公司北京德視佳、上海德視佳、深圳德視佳、廣州德視佳、杭州德視佳及北京德視佳東部眼科診所有限公司旗下診所，首間診所於2013年開始在上海營業。我們的兩名高頻手術醫生進駐中國，前往我們在中國各個地點為客戶提供視力矯正手術。同時，我們在德國的兩名高頻手術醫生亦會前往中國，定期在中國實施相關視力矯正手術。經過諮詢及術前檢查，一旦中國客戶被視為適合進行視力矯正或治療，根據客戶情況我們會安排具備足夠技術經驗的最合適外科醫生實施手術。倘分派的外科醫生由德國前往中國，相關等候時間約為30天。

我們中國各診所的主要服務詳情載列如下。

城市	諮詢服務	術前檢查服務	屈光性激光手術	後房型人工晶體 (ICL) 植入術	晶體置換手術	開設年份
<b>診所</b>						
— 上海	✓	✓	✓	✓	✓	2013年
— 北京 (西)	✓	✓	✓ <sup>(1)</sup>	✓	✓	2015年
— 廣州	✓	✓	✓ <sup>(1)</sup>	✓	✓	2016年
— 深圳	✓	✓	✓	✓	✓	2017年 <sup>(2)</sup>
— 杭州	✓	✓	✓ <sup>(1)</sup>	✓	✓	2019年
— 北京 (東)	✓	✓	✓	✓	✓	2019年

附註：

- (1) 全飛秒激光手術是本診所提供的唯一屈光性激光手術選項。
- (2) 深圳市英雄於2016年被收購成為我們其中一家中國附屬公司。

於往績記錄期，我們有八名本地傳統眼科醫生及六名外國外科醫生及傳統眼科醫生於我們的中國診所提供視力矯正服務。根據我們中國法律顧問的意見，於往績記錄期，所有本地傳統眼科醫生以及外國外科醫生及傳統眼科醫生已分別取得執業醫師證（「執業醫師證」）或外國醫師短期行醫許可證（「外國醫師許可證」）（相關執業地點為我們的中國診所），這使彼等可按照適用中國法律及法規在我們的中國診所執業。

我們的本地傳統眼科醫生持有的執業醫師證須定期進行審查，除非主管政府機關予以吊銷外，將一直有效。有關執業醫師證的吊銷在適用中國法律及法規規定的嚴重情況下可能會觸發，由於本地傳統眼科醫生的過錯而引致，有關情況可能包括但不限於本地傳統眼科醫生違反健康管理規則及法規或技術操作規程，導致嚴重後果，將會被主管政府機關認定為嚴重違反。

外國醫師許可證的有效期不得超過一年，根據相關中國法律及法規完成重新登記手續後可予續期。在我們的外國外科醫生及傳統眼科醫生持有的外國醫師許可證中，最早屆滿日期為2019年12月13日，餘下許可證將於2020年1月24日至2020年9月18日期間屆滿。有關將於2019年12月13日及2020年1月24日屆滿的外國醫師許可證，本公司承諾其將及時採取必要步驟及遞交有關重新登記申請，在該等外國外科醫生及傳統眼科醫生的外國醫師許可證獲正式續期之前及除非獲得續期，本公司不會安排彼等在相關中國診所提供任何視力矯正服務。

我們的中國法律顧問已告知我們，據其所深知及盡悉，只要我們的外國外科醫生及傳統眼科醫生符合相關法律要求，且彼等及／或本公司已採取一切必要步驟根據適用中國法律及法規的規定要求及時間表提交有關申請，彼等在中國重續其外國醫師許可證應無重大法律障礙。



## 業 務

### 按國家劃分的財務表現明細

下表載列往績記錄期內我們按品牌及地理位置劃分的收益明細。有關財務表現的進一步資料，請參閱本招股章程「財務資料」一節。

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%
德國										
-「德視佳」	21,455	70.6	22,394	60.5	25,226	58.7	6,051	58.8	6,739	58.6
-「LASIK Germany」	987	3.2	1,434	3.9	1,638	3.8	436	4.2	458	4.0
丹麥	4,205	13.8	4,504	12.2	3,987	9.3	983	9.6	1,284	11.2
中國	3,755	12.4	8,645	23.4	12,110	28.2	2,824	27.4	3,011	26.2
總計	<u>30,402</u>	<u>100.0</u>	<u>36,977</u>	<u>100.0</u>	<u>42,961</u>	<u>100.0</u>	<u>10,294</u>	<u>100.0</u>	<u>11,492</u>	<u>100.0</u>

董事認為，在成都及重慶等中國二線城市經營更多診所對繼續進行我們的拓展計劃有益。據弗若斯特沙利文預測，中國不僅在近視及高度近視數量上有所增長，還在付費使用先進晶體置換手術及屈光性手術服務的接納程度、認識及普及程度上有所提高。有關預測顯示我們有機會鞏固及加強我們在該地區的市場領導地位。

### 設施及設備

下表載列於最後實際可行日期，本集團於德國、中國及丹麥診所的設施詳情：

	於德國的診所	於中國的診所	於丹麥的診所
診所數目(總計)	9	6	3
諮詢室數目	21	11	8
手術室數目(總計)	18	10	3
總建築面積	4,875平方米	4,002平方米	318平方米
每間診所每日完成的手術量 (2018年平均)	15	16	8
每間診所每週手術天數	約兩至三天	約兩至三天	約兩至三天

由於我們希望維持向中高收入水平目標客戶提供優質服務的商業模式，故我們設施的用途及服務能力在很大程度上取決於所提供的附加服務，而不是僅進行視力矯正手術。於往績記錄期，我們的診所每週約有兩至三天專門用於進行視力矯正手術，而餘下日子通常涉及到員工的深入諮詢以及我們的外科醫生及／或傳統眼科醫生進行的詳細術前檢查程序。我們診所的部分服務能力將用於為客戶提供術後跟進服務（通常於術後一日、術後一週及術後一個月進行）。此外，為了盡力為客戶提供定製化的服務，我們可能付出額外時間消除客戶的顧慮及視乎每位客戶的情況調整我們的程序和服務。

我們的目標不僅是幫助客戶矯正屈光不正，而且還要改善客戶的整體視力品質。我們相信，用最先進的設施及設備向客戶提供無縫視力矯正體驗正契合了此宗旨。例如，我們率先於2004年由準分子激光角膜原位磨鑲術過渡到飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術。我們在德國、丹麥及中國的業務一直在購買最新的視力矯正設備及機械。設備實例包括實施無刀眼部手術的LenSx飛秒激光技術、實施全飛秒激光手術的VisuMax激光及實施飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術的Intralase FS 150千赫茲激光。我們大部分設備購自歐洲及美國製造商。

我們將繼續致力於為客戶提供優質服務及最佳解決方案。為做到這點，我們將確保我們的所有業務都採用最新的視力矯正技術及設備。

此外，甄選供應商及購買設備時我們採用嚴格標準。有關此事項的進一步資料，請參閱本節「— 質量控制」一段。

### 定價

我們參考一系列因素對服務進行定價，包括尋求服務類型、服務複雜程度、外科醫生及傳統眼科醫生的資歷、運營成本、競爭對手收取的市價範圍及市場通用費用範圍。我們的內部定價政策為我們在德國、丹麥及中國的業務提供了各種治療方案的參考價格點。我們通常根據內部定價政策每年檢討費用。倘供應品及其他耗材價格上漲，我們通常可以通過價格調整將增加的成本轉嫁客戶。

## 銷售及營銷

我們認為，我們的銷售及營銷工作在本集團的業務及營運中發揮重要作用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的營銷及廣告開支為約4.1百萬歐元、5.0百萬歐元、4.7百萬歐元及1.1百萬歐元，約佔我們同期總收益約13.4%、13.5%、11.0%及9.1%。我們對營銷工作作出嚴格的預算及計劃，以確保相關工作帶來更大回報（顧客到訪量及手術完成量均增加）。鑒於我們受惠於過往營銷工作的積極影響，我們計劃繼續投資多個廣告渠道，包括線上營銷、贊助活動、舉辦介紹會、客戶轉介計劃及跟進服務。

鑒於清晰的視覺與戶外體育活動密切相關，多年來我們以主辦多項體育賽事作為我們其中一項營銷策略。我們積極舉辦的其中一項賽事為EuroEyes Cyc classics Competition（為歐洲最大的業餘自行車比賽），員工會為參賽自行車選手提供諮詢以吸引彼等向我們進行視力矯正。我們正與賽事主辦機構商討達成一項長期合作安排。我們亦贊助了多個足球、手球及自行車運動俱樂部。

我們亦大大受惠於在德國、丹麥及中國主辦的介紹會中積累的關注度。此類介紹會一般由客座教授及專家作出，旨在幫助潛在客戶更好地瞭解我們的治療解決方案以及讓彼等視力矯正有更全面了解。展望未來，我們希望更為頻繁地主辦更多此類介紹會，以利用德視佳的三焦點晶體置換手術培養更強的治療老花眼的意識。

作為一項增值服務，我們會協助中國客戶將其轉介至我們任何德國診所以尋求當時在中國診所尚無法獲得的治療。有關協助（按需要）包括簽證申請協助、高級酒店預訂、機場接機服務及其他後勤安排。於轉介之前，客戶將首先經歷諮詢及術前檢查，以便讓我們的專業團隊評估可行性及最適合的治療方案並充分準備所有手術材料。

## 我們的客戶

我們的客戶大部分為拜訪我們尋求視力矯正服務的個人。我們為來自不同年齡段的客戶提供服務。於往績記錄期，來自此類個人客戶的單項收益均不超過我們總收益的5%。

我們並無與此類個人客戶訂立任何長期協議。彼等於提供服務之前或之時付款，我們通常不會授予客戶任何信用期。此等客戶以現金、信用卡或銀行匯票方式支付費用。

部分客戶為支付固定報酬使用位於德視佳中心設施、設備及手術場所的外聘醫生。這些外聘醫生接診其本身的私人患者，使用我們的設備進行本身醫療執業活動。於往績記錄期，自任何一名此類外聘醫生收取的任何有關使用費用均不超過我們總收益的5%。

就我們的董事所知及所信，於往績記錄期我們的五大客戶為獨立第三方，且概無董事或其緊密聯繫人或任何股東（據董事所知實益擁有我們5%以上股份）於往績記錄期持有我們任何五大客戶的任何權益。

## 我們的供應商

於往績記錄期，我們的供應商主要包括眼內晶體、醫療耗材及藥品製造商及分銷商、廣告及市場營銷服務提供商。這些用品僅限於我們的業務並定期需要。我們備有經執行董事不時批准的供應商名單。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，向五大供應商的採購額分別約為6.9百萬歐元、6.5百萬歐元、7.5百萬歐元及2.1百萬歐元，約佔我們總採購額的63.3%、49.4%、53.3%及61.1%。同期，向最大供應商的採購額分別約為2.6百萬歐元、2.9百萬歐元及2.8百萬歐元及1.0百萬歐元，約佔我們總採購額的23.7%、22.4%、20.0%及28.0%。

## 業 務

下表載列往績記錄期內我們五大供應商的基本資料：

### 截至2016年12月31日止年度

供應商名稱	主要採購物品	佔我們 總採購額的 概約百分比	供應商的 主要業務	於2016年 12月31日的 概約業務 關係年限
卡爾蔡司	晶體及治療包	23.7	醫療儀器及售後服務的整條供應鏈	23年
Staar Surgical	晶體 (ICL)	13.2	可植入隱形眼鏡生產商	21年
供應商C	營銷服務	13.2	體育賽事組織者	1年
供應商D	設備保養服務、 晶體及治療包	7.7	眼科產品	13年
供應商E	激光手術設備及晶體	5.4	眼科產品	15年

### 截至2017年12月31日止年度

供應商名稱	主要採購物品	佔我們 總採購額的 概約百分比	供應商的 主要業務	於2017年 12月31日的 概約業務 關係年限
卡爾蔡司	晶體及治療包	22.4	醫療儀器及售後服務的整條供應鏈	24年
Staar Surgical	晶體(ICL)	9.4	可植入隱形眼鏡生產商	22年
供應商F	晶體及治療包	7.0	提供進出口服務	3年
供應商G	搜索引擎優化	5.8	軟件技術服務及廣告發行	3年
供應商H	營銷服務	4.7	線上營銷及業務發展	3年

## 業 務

### 截至2018年12月31日止年度

供應商名稱	主要採購物品	佔我們 總採購額的 概約百分比	供應商的 主要業務	於2018年 12月31日的 概約業務 關係年限
卡爾蔡司	晶體及治療包	20.0	醫療儀器及售後服務的 整條供應鏈	25年
Staar Surgical	晶體 (ICL)	11.2	可植入隱形眼鏡生產商	23年
供應商F	晶體及治療包	11.2	提供進出口服務	4年
供應商G	搜索引擎優化服務	6.2	軟件技術服務及廣告發行	4年
供應商I	搜索引擎優化服務	4.7	搜索引擎	14年

### 截至2019年3月31日止三個月

供應商名稱	主要採購物品	佔我們 總採購額的 概約百分比	供應商的 主要業務	於2019年 3月31日的 概約業務 關係年限
卡爾蔡司	晶體及治療包	28.0	醫療儀器及售後服務的 整條供應鏈	25年
Staar Surgical	晶體 (ICL)	12.0	植入式隱形眼鏡生產商	23年
供應商F	晶體及治療包	8.9	提供進出口服務	4年
供應商G	搜索引擎優化服務	6.4	軟件技術服務及廣告發行	4年
供應商I	搜索引擎優化服務	5.6	搜索引擎	14年

據董事所知及所信，我們於往績記錄期內的五大供應商均為獨立第三方，且概無董事或其緊密聯繫人或任何股東（據董事所知實益擁有我們5%以上股份）於往績記錄期持有我們任何五大供應商的任何權益。我們於往績記錄期的五大供應商均非本集團客戶。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何與供應商供應所需物品有關的重大中斷、糾紛或延誤。



## 與卡爾蔡司的關係

我們最大的供應商之一卡爾蔡司是在法蘭克福上市的醫療技術公司，提供診斷及治療視力障礙及屈光不正的綜合系統及解決方案。我們與卡爾蔡司的業務關係始於1993年，卡爾蔡司為多種設備及耗材（包括VisuMax激光（讓我們能夠進行全飛秒激光手術）及三焦點晶體（讓我們能夠進行三焦點晶體置換手術））的供應商。卡爾蔡司亦是我們蔡司三焦點晶體的唯一供應商。考慮到向客戶提供全飛秒激光手術及三焦點晶體置換手術的重要性及卡爾蔡司為此類設備的唯一供應商，我們將卡爾蔡司視為關鍵合作夥伴。

於最後實際可行日期，我們已與卡爾蔡司訂立一份長期供應協議及一份分銷協議，據此，卡爾蔡司將以保證價格向我們位於德國、丹麥及中國的經營場所供應（其中包括）晶體及耗材。該協議的詳情載列如下：

<b>協議日期：</b>	2018年3月1日
<b>年期：</b>	三年
<b>價格：</b>	就我們的德國及丹麥附屬公司而言，保證價格將根據採購數量作出調整，另將視乎訂單數量給予本公司折扣  根據長期供應協議，供應予我們中國附屬公司的卡爾蔡司的產品價格將予以單獨協商
<b>地域覆蓋：</b>	德國、丹麥及中國
<b>供應範圍：</b>	產品：眼內晶體及全飛秒激光手術治療包（為了操作VisuMax激光並進行每次全飛秒激光手術所需的一次性激活碼，將在手術結束時到期）  德視佳經營場所所安裝的VisuMax激光及其他設備的設備及年度保養服務
<b>續期條款：</b>	倘協議未被任何一方在年期結束前六個月內發出書面通知終止，協議將續期一年。

作為對長期供應協議的補充，我們的中國附屬公司EuroEyes Hong Kong Co. Limited (本公司的全資附屬公司) 與卡爾蔡司於2018年8月已訂立一份獨立分銷協議，有關詳情載列如下：

年期：	一年
價格：	協議安排上規定的商品價格，惟將須符合卡爾蔡司於30天的通知後在年期內的任何時間的酌情變動。
供應範圍：	向德國及丹麥供應上文所述的相同晶體及治療套裝。
續期：	除因某些原因終止外，可選擇於各年末進行續期。

### 與Staar Surgical的關係

我們另一家最大的供應商Staar Surgical是在納斯達克上市的醫療技術公司，其設計、開發、生產及銷售附帶植入系統的眼睛植入式晶體。該等晶體旨在為客戶帶來視覺自由，減少或消除患者對眼鏡或隱形眼鏡的依賴。我們與Staar Surgical的業務關係始於1997年，當時其為ICL供應商。Staar Surgical亦為我們的唯一ICL供應商，ICL用於進行後房型人工晶體(ICL)植入術。考慮到向客戶提供後房型人工晶體(ICL)植入術的重要性及Staar Surgical為唯一ICL供應商，我們將Staar Surgical視為關鍵合作夥伴。

### 供應商的管理

我們甄選優質供應商並維持供應商數量以滿足我們的手術需要。我們基於各診所的手術需要對所需供應品的數量及類型作出計劃。由於我們的業務及供應商的性質使然，我們會保留一份較短的主要供應品的合資格供應商名單並直接向其採購。我們亦可檢驗供應商的認證、資格、營業執照及稅務登記證書並取得上述證書的副本。

## 付款及信用條款

我們一般會就每一宗採購與供應商訂立採購訂單。以下為有關採購訂單的重要條款：

- 規格：** 採購訂單一般會載列訂單編號、名稱、規格、價格、數量、價值及我們所需供應品的交貨日期。
- 交貨：** 我們的供應商須直接向我們交貨。
- 付款：** 我們的供應商一般會授予我們最多達60天的信用期，自發票開具日期起計。
- 終止：** 如交貨出現延誤，我們一般有權終止我們的採購訂單。

## 我們的團隊

我們認為，我們團隊（特別是我們的外科醫生、傳統眼科醫生及護士）的專業能力是我們達成我們現有成就的關鍵因素。於最後實際可行日期，我們的團隊在德國有136名僱員，在丹麥有21名僱員，在中國有90名僱員及在香港有兩名僱員。除僱員外，我們亦透過外聘安排委聘若干外科醫生、傳統眼科醫生及一名高級管理層成員。

於最後實際可行日期，我們在德國聘請了七名高頻手術醫生，在丹麥聘請了一名高頻手術醫生並在中國聘請了一名高頻手術醫生。

我們的高頻手術醫生

下表載列組成往績記錄期的截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年以及截至2019年3月31日止三個月，每名高頻手術醫生(i)於2019年3月31日的經驗年數、(ii)進行的眼科手術數目(指對每隻眼睛進行手術的次數)、(iii)收益貢獻及(iv)高頻手術醫生身份：

高頻手術醫生	2019年 3月31日 截至經驗年數 (年)	截至2019年3月31日止三個月										截至2018年12月31日止一年														
		2019年					2018年					2018年					2017年									
		高頻手術醫生 數目	非高頻手術醫生 數目	總計 數目	非計入 手術	計入 手術	高頻手術醫生 數目	非高頻手術醫生 數目	總計 數目	非計入 手術	計入 手術	高頻手術醫生 數目	非高頻手術醫生 數目	總計 數目	非計入 手術	計入 手術	高頻手術醫生 數目	非高頻手術醫生 數目	總計 數目	非計入 手術	計入 手術					
Jagsewal先生	32	140	152	24	1,666	4,713.8	15.8	1,331	402	23	1,838	5,283.3	144	1,362	187	12	1,581	5,059.6	119	438	24	0	482	1,486.1	131	
Jagerlalka先生	8	0	256	0	358	681.0	2.3	0	74	7	748	1,585.8	44	0	1,003	57	1,060	2,148.4	51	0	333	70	453	834.2	72	
Johann Gonnemann先生	10	655	0	4	859	2,400.0	8.1	1,284	0	3	1,297	4,065.3	112	1,656	0	2	1,658	4,866.9	115.5	485	0	0	485	1,203.9	116	
Heg Fischer先生	28	0	201	54	845	970.6	3.3	0	1135	72	1,087	1,480.0	40	0	1,239	70	1,309	1,620.7	39	0	359	10	369	455.6	40	
Bjerg Aabild先生	37	686	317	94	1,307	3,084.4	10.3	724	289	53	1,066	2,681.7	72	665	315	66	966	2,465.8	53.8	197	47	27	271	633.7	57	
Ashly Remington女士	28	91	419	9	539	1,076.6	3.6	121	120	14	1,056	2,293.3	144	1,061	0	6	1,068	4,866.9	11.7	44	827	7	908	1,580.9	122	
Leuchow先生(休職)	34	1,534	0	55	1,589	4,322.1	14.5	1,802	0	73	1,875	5,256.4	144	373	54	-	427	2,811.1	5.4	462	16	0	482	1,340.3	118	
Kurcz先生(休職)	35	227	112	-	339	1,109.8	3.7	482	132	-	644	1,875.3	52	511	54	-	627	2,811.1	5.4	67	16	0	83	306.2	27	
Peter Gombos(休職)	15	0	1,410	65	1,475	3,945.5	9.9	0	1,192	58	1,250	3,539.9	70	0	1,266	163	1,449	2,254.6	6.5	0	245	24	269	572.2	46	
小計		540	3,527	365	8,075	21,314.8	71.5	5,826	542	303	10,611	27,201	753	6,353	638	461	13,742	31,808.8	75.1	1,653	1,901	138	3,082	8,314.1	72.9	
其他(非本集團高頻手術醫生)		976	2,202	226	3,984			1,155	2,684	276	4,115			1,471	2,738	229	4,578									
計		6,019	6,309	531	12,259			6,981	8,166	579	15,726			7,824	9,376	700	18,320									

附註：

- 按該名高頻手術醫生進行的手術數目(不包括非收益貢獻手術)乘以所示年度所進行手術的平均售價計算。
- 非收益貢獻手術數目對本集團業務或財務表現的計算並無任何財務影響，原因是該類型手術為術後跟進治療，不計入眼科手術的平均價格內。這僅適用於完成眼科手術後出現屈光不正的情況，本集團將為客戶提供免費的術後跟進治療，以糾正屈光不正情況。
- Knorz教授通過外聘亦在本集團外進行手術，其於2018年完成的手術總數目超過1,000例。

## 業 務

就該等高頻手術醫生的資歷及背景而言，彼等平均有24年的眼科執業經驗，於本集團的服務年限平均為九年。其中四名為本公司股東，及其中兩名為董事。該等高頻手術醫生加入本集團之前曾在漢堡大學等知名醫學院及歐洲其他醫學院接受教育。

### 我們的僱員

下表載列於最後實際可行日期我們的僱員按部門及地域劃分的明細：

	於德國的 僱員人數	於丹麥的 僱員人數	於中國的 僱員人數	於香港的 僱員人數
外科醫生	5	2	2	–
傳統眼科醫生	8	–	10	–
護士、視光師、驗光師 及屈光協調員	55	10	24	–
管理、財務、 人力資源及行政	15	2	18	2
接待人員、銷售、 市場營銷及客戶回饋	53	7	36	–
小計	136	21	90	2
<b>總計</b>		<b>249</b>		

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們分別錄得員工成本約7.4百萬歐元、8.6百萬歐元、9.5百萬歐元及2.5百萬歐元，分別佔我們同期收益的24.4%、23.2%、22.2%及21.5%。我們每月、每季及每年評審僱員的表現，評審結果用於僱員年度薪資檢視及升職考核。除月薪外，我們的部分外科醫生會收取一項按一年內所完成手術數量計算的花紅。我們的屈光協調員亦就其向診所推介進行視力矯正治療的客戶收取一項推介花紅。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們過去並無出現任何罷工、停工或與僱用員工的重大糾紛，在招聘或保留合資格僱員方面亦無出現任何重大困難。

## 外聘安排

我們與六名外科醫生（其中Lerche醫生及Knorz教授亦為我們的高級管理層成員）、兩名眼科醫生及一名高級管理層成員（即Hassel先生，彼非外科醫生或傳統眼科醫生）訂立不同類別的外聘安排。

我們外聘安排的條款及條件以及安排各有不同，具體視其資歷、執業性質及商業磋商而定。一般而言，我們與外科醫生的外聘安排的形式主要取決於我們與每名外聘醫生按個別基準進行的個別磋商（可能會受（其中包括）相關外科醫生相關資歷及接受的專業教育及培訓的影響）。

部分該等外聘安排會制定較複雜的薪酬架構（如按完成的眼科手術數量計算薪酬的公式）。我們認為，我們的外聘安排形式不會對我們的業務模式或我們向客人提供的服務造成影響。

下表概述我們通常與外科醫生及傳統眼科醫生訂立的外聘安排的主要條款：

<b>日期：</b>	外聘安排於不同日期訂立。
<b>年期：</b>	外聘安排持續有效，直至終止。
<b>職責：</b>	在我們的診所或我們可能指定的其他地方進行眼部檢查、屈光性激光手術、後房型人工晶體(ICL)植入術或／及晶體置換手術。
<b>對外執業：</b>	外聘安排下的外科醫生獲准在德視佳集團之外執業及為私人患者提供服務。
<b>薪酬：</b>	不同外聘安排下醫生的薪酬不同，一般分類如下：(i)按所完成的眼科手術次數釐定基本薪酬及花紅；(ii)可能主要與所完成的眼科手術次數掛鈎的收入分成機制；或(iii)每次完成手術的固定費用。



**終止：** 外聘安排可經任何一方發出三至六週的通知予以終止。

**醫療事故保險：** 部分眼科醫生由本集團投保，而大部分外聘醫生將為其本身的專業醫療事故保險計劃計提撥備。

就與我們其中一名高級管理層成員進行的外聘安排而言，該安排的主要條款規定其將協助本集團監督我們的運營及技術管理，並獲得每月基本薪酬及績效花紅。

### 僱員及外聘外科醫生的薪酬

我們向僱員及外聘外科醫生提供不同類型的薪酬待遇。

對於我們的自僱外科醫生，薪酬待遇類型包括：(i)每年的固定酬金；(ii)每年的固定酬金，以及按每次完成眼科手術及／或每個工作日計算的花紅；(iii)每年的固定酬金，以及每次完成眼科手術所得花紅，惟相關次數須達到完成眼科手術的基準數量；及(iv)每年的固定酬金，以及每次完成的屈光性激光手術及／或晶體置換手術所得花紅。

對於我們的外聘外科醫生，薪酬待遇類型包括：(i)按每次完成眼科手術的收益的特定比例計算花紅及進行預先檢查所得花紅；(ii)按每個工作日所得花紅，以月薪為上限，以及在一年中超過基準月數下每月工作超過基準日數之後的每個工作日的額外獎金；(iii)每年的固定酬金，以及每次完成眼科手術所得花紅；及(iv)每年的固定酬金，以及每次完成的屈光性激光手術及／或晶體置換手術所得花紅。

### 我們的外科醫生兼股東收取的薪酬

截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的六名外科醫生為本公司股東。除Jørgensen醫生外，由於Lerche醫生、Knorz教授及Hans-Göran Gustaf Helgason博士對本集團的前景有信心，而我們亦希望留住他們的才幹和技能，以及使該等外科醫生的利益與本集團的發展保持一致，故他們分別於2012年、2017年及2018年成為本集團股東。Jörg Fischer醫生及Boberg-Ans醫生成為本集團股東，作為本集團於2008年收購Jörg Fischer醫生於漢堡的診所及Boberg-Ans醫生在丹麥的診所集團的部分代價。彼等決定投資於本集團，主要是由於彼等對本集團的前景有信心。

下表載列於最後實際可行日期我們向股東外科醫生所提供的目前薪酬待遇類型：

股東外科醫生姓名	有效期間	目前薪酬待遇類型
<b>Jørgensen</b> 醫生	(1) 自2019年3月至2021年3月 (就擔任執行董事的酬金而言)  (2) 自2019年3月至2022年3月 (就擔任EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH董事總經理的酬金而言)	定額年度酬金
<b>Boberg-Ans</b> 醫生	自2013年10月起 <sup>(1)</sup>	定額年度酬金及就完成每次眼科手術收取花紅
<b>Lerche</b> 醫生 <sup>(2)</sup>	自2018年11月至2022年3月 <sup>(2)</sup>	(i) 帶有每月上限的定額每日酬金加就提供外科服務收取的有條件花紅；(ii) 就提供管理服務收取的定額每月酬金
<b>Knorz</b> 教授	自2015年7月起 <sup>(1)</sup>	就完成每次眼科手術收取定額酬金
<b>Hans-Göran Gustaf Helgason</b> 博士	自2018年10月至2020年12月	定額年度酬金
<b>Neuhann</b> 教授 <sup>(3)</sup>	自2008年3月至2022年3月 <sup>(4)</sup>	就完成每次眼科手術收取定額酬金

附註：

- (1) 各合約均無固定期限。
- (2) 於2019年3月27日，Lerche醫生與EuroEyes ALZ Hamburg訂立外聘協議的修訂協議，據此Lerche醫生將向本集團提供眼科服務，自2019年3月27日起計為期三年。除修訂協議期限的長短外，有關Lerche醫生薪酬待遇的所有其他條款自2018年11月起維持不變。有關詳情請參閱本招股章程「關連交易－與Lerche醫生所訂外聘協議及Hannover總監費用」一節。
- (3) Neuhann教授因其配偶Antonie Neuhann女士為本公司股東而被視為股東外科醫生。
- (4) 於2019年3月27日，Neuhann教授與EuroEyes alz Augenklinik München GmbH訂立外聘協議的修訂協議，據此Neuhann教授將向本集團提供眼科服務，自2019年3月27日起計為期三年。除修訂協議期限的長短外，有關Neuhann教授薪酬待遇的所有其他條款自2008年3月起維持不變。有關詳情請參閱本招股章程「關連交易－與Neuhann教授所訂外聘協議」一節。

股東外科醫生薪酬待遇概無包含任何調整機制。我們預期，該等股東外科醫生的薪酬待遇於上市後不會有任何重大變動，理由如下：

- (i) Jørgensen醫生與本公司協定，其總薪酬（包括其根據任何僱傭合約、董事服務合約、酌情花紅、以股份為基礎的付款等自本公司或其任何附屬公司獲得的所有報酬）於緊隨上市後三個完整財政年度各年不會增加超過5%。於最後實際可行日期，Jørgensen醫生有權獲得總薪酬300,000歐元，其涵蓋了Jørgensen醫生向本集團提供的管理服務及眼科服務；
- (ii) Boberg-Ans醫生與本公司協定，其(a)定額年度酬金及(b)就完成每次眼科手術收取的定額酬金（用於計算其花紅）於緊隨上市後三個完整財政年度各年不會增加超過10%；
- (iii) Lerche醫生與本公司協定，其(a)每月上限及就提供外科服務的有條件花紅以及(b)就提供管理服務收取的定額每月酬金，於緊隨上市後三個完整財政年度各年不會增加超過10%；
- (iv) Knorz教授與本公司協定，其就完成每次眼科手術收取的定額酬金，於緊隨上市後三個完整財政年度各年不會增加超過10%；
- (v) Hans-Göran Gustaf Helgason博士與本公司協定，其定額年度酬金於緊隨上市後三個財政年度各年不會增加超過10%；及
- (vi) Neuhann教授與本公司協定，其就完成每次眼科手術收取的定額酬金，於緊隨上市後三個完整財政年度各年不會增加超過10%。

本公司亦承諾，向任何股東外科醫生（Jørgensen醫生除外）授出的任何酌情花紅（包括任何其他費用及權利）不會超過於特定年度與各股東外科醫生的相關合約安排所訂明薪酬的25%，有關限制於緊隨上市後三個完整財政年度期間有效。有關增加該等股東外科醫生薪酬待遇的任何決定（如有）均由本公司酌情作出，並須視乎各股東外科醫生服務的表現理想與否以及視乎本集團的整體業務及財務業績而定。

此外，儘管有上文所載有關股東外科醫生的限制（緊隨上市後三個完整財政年度期間），倘於緊隨上市後：

- (i) 續訂與提供服務所得薪酬有關的現有合約；
- (ii) 訂立與提供服務所得薪酬有關的新合約；及／或

(iii) 修訂與提供服務所得薪酬有關的現有合約的薪酬條款，

(i)就Lerche醫生、Knorz教授、Hans-Göran Gustaf Helgason博士及Neuhann教授各自而言，於緊隨上市後三個完整財政年度須獲獨立股東（註釋）批准；及(ii)就Jørgensen醫生、Boberg-Ans醫生及於有關續訂、修訂或簽訂新合約時（視乎情況而定）於本公司已發行股本總數中持有5%或以上權益的任何本集團外科醫生各自而言，於上市後須獲獨立股東（註釋）批准。為免生疑，上述獨立股東（註釋）批准要求並不適用於任何與委任個人為董事有關的委任函或服務合約，而任何股東外科醫生獲委任或重選（視乎情況而定）為董事時，須遵守細則、上市規則及任何適用法律的規定。

董事認為，雖然上市後Jørgensen醫生可能在本集團承擔額外職責和角色，但我們預計其每年完成的手術數目仍將與其於往績記錄期完成的手術數目保持在相若水平。這主要是由於以下原因：

- (i) **Jørgensen醫生自本集團成立以來在本公司的管理職務**：自1993年起，Jørgensen醫生作為本集團的創辦人、主席、執行董事兼行政總裁，在本集團承擔重要的管理職務，且自本集團成立以來，其多年來一直負責制訂本集團的整體發展策略和業務計劃，以及監督本集團的管理和戰略發展，與此同時，彼亦是本集團的高頻手術醫生，每年完成大量手術。鑒於Jørgensen醫生全力參與本公司業務營運已超過25年，其於上市後可分配進行手術的時間將不會受到重大影響。
- (ii) **管理層支持**：本公司已安排多名管理人員協助Jørgensen醫生在本公司有關監督及管理財務報告、合規情況及其他企業管理事宜方面的管理職務，該等人員包括但不限於：(i)首席財務官（就上市聘請），其督導及監察本集團整體財務及會計管理；(ii)本公司秘書（就上市聘請），其確保本公司遵守相關法律法規及協助處理董事會會議有關事務；及(iii)本集團診所的相關臨床／醫務／執行總監，負責本集團不同市場上的診所及經營處所的日常營運。上市後，預計本公司其他管理人員及高級人員將繼續負責其日常營運、管理、合規及企業管治的各個範疇。

（註釋）

此處獨立股東的定義參見釋義章節獨立股東的釋義。

- (iii) **多名專業人士協助**：上市後，預計本公司將繼續聘請多名專業人士就本集團的合規及企業管治事宜提供協助，包括合規顧問及法律顧問，其將就本公司遵守適用法律及上市規則（包括有關董事職責及企業管治的多項規定）方面的事宜向本公司提供意見及指引。
- (iv) **Jørgensen醫生於上市後的職務**：如上文所述，在多名公司人員及專業人士的協助下，預計Jørgensen醫生於上市後仍會是本集團的主要管理人員，其職務將更著重於戰略方面及重要商業決策方面。隨著本集團持續擴張，預期將聘請更多專業人士，而Jørgensen醫生可騰出更多管理職務，分配更多時間於本集團的戰略規劃上，同時繼續處理其手術工作。此外，Jørgensen醫生身為高頻手術醫生，有助於本集團的品牌管理。因此，彼於上市後維持每年完成相若水平的手術數目，以保持本集團業務及其外科醫生的高知名度和聲譽，乃符合本集團的利益。

儘管如此，董事認為倘有需要額外聘請一名外科醫生承擔Jørgensen醫生手術工作，估計額外成本將介乎133,000歐元至292,000歐元之間，根據弗若斯特沙利文報告，其為德國醫院高級醫生與主任醫生之間的平均年薪。董事認為，該等額外成本不會對本集團的財務業績構成重大影響。

Jørgensen醫生與本公司協定，其總薪酬（包括其根據任何僱傭合約、董事服務合約、酌情花紅、以股份為基礎的付款等自本公司或其任何附屬公司獲得的所有報酬）於緊隨上市後三個財政年度各年不會增加超過5%。於最後實際可行日期，Jørgensen醫生就其向本集團提供的管理服務及眼科服務有權獲得總薪酬300,000歐元。

基於(i)本公司向Knorz教授支付的薪酬，Knorz教授為本集團外科醫生，於所完成手術的種類、年資及行內聲譽方面與Jørgensen醫生相若；及(ii)截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月本公司向Jørgensen醫生支付的薪酬，Jørgensen醫生可能收取的假定額外補償總額分別約為387,817歐元、501,212歐元、421,829歐元及116,045歐元。有關詳情請參閱本招股章程「財務資料－往績記錄期內Jørgensen醫生（我們的控股股東）每隻眼睛手術的假定薪酬之影響估計」一節。



### 我們的外科醫生、傳統眼科醫生及護士的資格

我們專業團隊的資格及經驗被認為對我們所提供服務的質量至關重要。我們非常重視招聘、培訓及保留我們的外科醫生、傳統眼科醫生及護士。我們所有的外科醫生及傳統眼科醫生均取得德國、丹麥及中國等多個司法權區的認證機構頒發的有關醫學學士學位及專業文憑。我們的眼科醫生亦根據相關司法權區的有關執業醫生註冊規例註冊為執業醫生。我們的部分眼科醫生曾擔任德國視力矯正委員會及德國眼科協會的指導師。彼等亦在歐洲進行飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術方面擁有逾14年的經驗。我們的外科醫生、傳統眼科醫生及護士不時參加外部機構提供的特定培訓，以了解行業的最新發展。我們的部分眼科醫生亦通過參加國外的研討課程取得額外的證書及認證。

### 員工培訓及持續教育

德視佳員工培訓分為兩個階段。第一階段，員工於受僱首六個月接受內部培訓，旨在統一具有相同專業知識水平而不同工作及教育背景的所有員工。新員工需要接受德視佳治療策略和理念的教育，以便為所有客戶提供最佳服務水平及有效地將彼等融入現有團隊。此內部培訓界定了公司內部標準水平，以確認員工具備相應的知識，為就診客戶提供服務。員工培訓的第二階段為在銷售、手術輔助及屈光性手術的新發展等領域以內部及外部補充培訓計劃的形式進行的持續教育；以及贊助我們的員工參加有關屈光性手術的國際會議及研討會，以進一步發展及提升專業知識。我們為所有新員工提供屈光性手術手冊，並提供機會參加成為德視佳屈光協調員的內部考試，其由本集團在德國漢堡總部每年舉辦一次。通過考試後，彼等將具備必要的知識，為就診客戶提供適當的視力矯正治療提意見。

為了及時了解視力矯正行業的最新技術及專業知識，我們將贊助我們的醫生及團隊成員參加有關視力矯正的國際會議及研討會，並在本集團內定期舉辦專業知識分享會。我們亦會在漢堡舉辦年度「德視佳大會」，會上我們來自德國、丹麥及中國的大部分專業人員將聚在一起交流及分享專業知識。



### 國際醫療諮詢委員會

我們於2017年成立德視佳國際醫療諮詢委員會，充當我們管理團隊的顧問。除Jørgensen醫生、Neuhann教授、Knorz教授及Lerche醫生外，該委員會還包括Thomas Kohnen教授（「**Kohnen教授**」）及姚克教授（「**姚教授**」），彼等均為專門從事視力矯正且聲譽卓著的眼科醫生及關鍵意見領袖。

作為國際醫療諮詢委員會的關鍵意見領袖，Neuhann教授及Knorz教授均畢業於國際知名的醫學院校，在視力矯正領域於超過100份科學刊物發表文章。Kohnen教授目前擔任法蘭克福歌德大學眼科系主任，而姚教授為浙江大學醫學院附屬第二醫院眼科中心主任，並擔任中華醫學會眼科學分會主席，於超過300份科學刊物發表文章。

截至最後實際可行日期，我們的國際醫療諮詢委員會已經舉辦多次年度會議，向我們的管理團隊提供關於特定舉措、洞察力以及科學方向的指引。該等關鍵意見領袖被視為有助將我們定義為高端私人眼科服務市場領導者的重要資產。

### 獎項及認可

於往績記錄期，向客戶提供的服務獲得以下主要獎項及認可：

頒發日期	獎項及認可	頒發或授予機構
2012年至2018年	德視佳外科醫生被列為德國最優秀的屈光外科醫生	FOCUS
2015年至2018年	被評為在全球植入最多蔡司三焦點晶體的世界冠軍（連續四年）	卡爾蔡司
2017年	德國視力矯正領域的「顧客之愛」	Deutschland TEST
2017年	德國最佳性價比	Deutschland TEST

## 業 務

頒發日期	獎項及認可	頒發或授予機構
2017年	在歐洲開展最多後房型人工晶體(ICL)植入術的歐洲冠軍	Staar Surgical
2017年	被評為在德國開展最多全飛秒激光手術的德國冠軍	卡爾蔡司
2016年	ICL 3000俱樂部成員 – 完成超過3000例後房型人工晶體(ICL)植入術	Staar Surgical
2016年	最佳服務冠軍	<i>Die Welt</i>
2016年	德國最佳眼科診所	Deutsches Institut Für Service Qualität

### 牌照、許可證及證書

根據德國、丹麥及中國相關法律及法規，我們須就業務營運取得及保有各種證書、牌照、許可證（及在無有關牌照、許可證或證書的情況下取得必要豁免或寬免）。於往績記錄期，除「－法律訴訟及合規事宜－合規」一段所披露者外，我們已自相關監管部門取得對我們業務營運而言屬重大的所有必要的證書、牌照及許可證，我們所有證書、牌照及許可證於最後實際可行日期均有效及生效。我們須不時重續該等證書、牌照及許可證，只要我們符合適用的規定及條件並遵循相關法律及法規載列的程序，我們預計不會在更新證書、牌照及許可證方面遇到任何困難。截至最後實際可行日期，我們並無遇到相關監管部門拒絕我們營運所需的任何重大證書、牌照及許可證的續期申請。有關更多詳情，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

## 業 務

下表載列截至最後實際可行日期我們診所及醫療中心的主要牌照、許可證及證書：

牌照／許可證／證書	登記人	授出日期	屆滿日期
醫療機構執業許可證	北京德視佳	2017年9月13日	2020年8月13日
醫療機構執業許可證	上海德視佳	2018年1月30日	2023年1月29日
醫療機構執業許可證	廣州德視佳	2016年10月25日	2021年10月24日
醫療機構執業許可證	深圳德視佳	2019年3月20日	2024年3月20日
醫療機構執業許可證	杭州德視佳	2019年5月10日	2024年5月9日
醫療機構執業許可證	北京德視佳東部眼科診所有限公司	2019年8月8日	2023年12月31日
地方主管機構根據GewO第30條授出的特許權	EuroEyes AugenLaserZentrum Berlin GmbH	2001年2月16日	不適用
地方主管機構根據GewO第30條授出的特許權	EuroEyes ALZ Hamburg	2018年1月22日	不適用
地方主管機構根據GewO第30條授出的特許權	EuroEyes AugenLaserZentrum Betriebs GmbH於		
	(i) 法蘭克福	(i) 2010年11月10日	不適用
	(ii) 萊比錫	(ii) 2002年2月26日	不適用
	(iii) 杜塞爾多夫	(iii) 2007年2月9日	不適用

## 業 務

牌照／許可證／證書	登記人	授出日期	屆滿日期
地方主管機構根據GewO第30條 授出的特許權	EuroEyes AugenLaserZentrum Hannover GmbH	2004年4月8日	不適用
地方主管機構根據GewO第30條 授出的特許權	EuroEyes AugenLaserZentrum Stuttgart GmbH		
	(i) 斯圖加特	(i) 2003年7月30日	不適用
	(ii) 奧伯豪森	(ii) 2002年12月12日	不適用
地方主管機構根據GewO第30條 授出的特許權	EuroEyes alz Augenklinik München GmbH	2009年10月12日	不適用

### 知識產權

我們相信知識產權乃我們持續取得成功的關鍵。我們主要依賴關於商標的適用法律及法規、商業秘密以及保密協議保護我們的知識產權。截至最後實際可行日期，我們已註冊多個商標及域名。有關我們已註冊知識產權的更多資料，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.知識產權」一節。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無經歷對我們的業務造成重大不利影響的關於知識產權的任何侵權或糾紛。

### 社會責任

作為對最重要感覺器官之一負責的視力矯正服務供應商，我們深知我們的社會責任。自2003年以來，我們在秘魯、尼泊爾、多米尼加共和國及中國的甘肅等欠發達地區進行公益工作。尤其是，德視佳的眼科醫生及護士團隊奔赴西藏及多米尼加共和國，幫助需要眼部護理及手術的貧困人士。



## 環境、職業健康和安全及社會福利

我們的營運須受德國、丹麥及中國政府頒佈的現行環境保護法律及法規的規限，其概要載於本招股章程「監管概覽」一節。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無接獲與我們營運有關的任何通知或警告，亦無因我們不遵守任何環境保護法律而受到任何政府部門施加任何罰款、處罰或其他法律行動。據董事作出一切合理查詢後所知，並無任何政府環境部門就該等事宜威脅提出的或未決的訴訟。

我們已經為員工制定職業健康和安全管理程序及內部安全手冊。我們已就健康及安全相關要求訂立書面程序及指引，包括處置醫療設備及醫療廢物的程序及指引。我們就如何應對特定緊急情況向僱員提供培訓。於往績記錄期，我們並無發生涉及人身傷害或財產損害的任何重大事故，我們並無由於任何重大事故而面臨任何重大索償、訴訟、處罰或紀律處分。

根據德國、丹麥及中國關於社會福利的適用法律及法規，我們須為僱員作出若干福利供款。例如，根據中國適用法律及法規，我們須為中國僱員作出各種社保基金（例如養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險計劃）供款。更多詳情請參閱本招股章程「監管概覽」一節。董事確認我們於往績記錄期及直至最後實際可行日期為中國的所有僱員作出全額福利供款，且我們並無因違反該等社會福利規定而被相關政府主管部門處罰。

## 保險

截至最後實際可行日期，我們已為我們所有物業購買及投保保單，當中涵蓋業務中斷、僱員補償及符合行業慣例的其他責任。我們的全職僱員根據保單獲得完全保障。我們亦確保外科醫生及傳統眼科醫生購買其自身的專業彌償保單。

## 物業

我們所有診所及中心均在租賃物業上經營，其中17項位於德國，兩項位於丹麥，九項位於中國及一項位於香港。於最後實際可行日期，在中國的九項租賃物業中，六份租賃協議未在主管部門登記，總建築面積約1,311.76平方米（佔本集團在中國所租賃

的總建築面積的33.5%)。根據中國法律顧問的意見，出租人及我們未辦理租賃協議登記備案並不影響相關租賃協議的效力，我們對該等租賃物業的使用不會受到影響。截至最後實際可行日期，我們並無就未登記租賃協議而收到任何主管部門的任何通知。截至最後實際可行日期，我們在德國、丹麥、中國及香港的經營處所的總面積約為9,366平方米。

## 質量控制

我們在服務中以質量為先，並認為質量控制是我們業務取得長期成功的關鍵。我們的國際醫療諮詢委員會負責提供如何確保質量控制的意見、專注於保持質量標準、規範內部政策及程序以及監控對該等標準的遵守情況。為了確保我們繼續向客戶提供一貫優質的服務，我們的國際醫療諮詢委員會亦會監督我們服務的質量標準並監控日常過程及工作流程，讓客戶滿意。

例如，我們在德國的經營場所均已通過ISO 9001:2015質量認證的定期審核。我們亦符合在歐洲及中國經營眼科診所所需的所有相關安全標準。

我們的質量保證團隊實施國際醫療諮詢委員會建議減少營運風險的政策並在經營場所進行定期檢查，從而確保與我們營運各個方面（例如操作設備、治療及護理我們的客戶）有關的內部指引及政策得到嚴格遵守。該團隊亦監督我們的員工的履職情況並進行年度表現檢視，以確保我們的專業團隊能夠交付符合我們標準的服務。

## 反饋意見及投訴管理

我們相當重視經營場所的客戶體驗。我們的眼科醫生及員工負責回應客戶的查詢及投訴。我們在德國、丹麥及中國均制定一套標準程序用於處理自客戶接獲的投訴，其中包括考慮反饋意見或投訴並快速而系統性地應對。

在德國，我們施行醫務副主任Lerche醫生主創的內部投訴程序。作為投訴程序制度的一部分，自客戶接獲的所有投訴均交予Lerche醫生，Lerche醫生會進行調查並決定將予採取的行動。Lerche醫生將準備應對各項投訴的報告，我們就接獲的所有投訴在德國設有一個結構性記錄保存系統。



我們亦就我們在丹麥（在Boberg-Ans醫生的監督下）及中國（在Jørgensen醫生的監督下）的營運設有類似的內部投訴程序。監督董事將監察患者投訴並對手術之後的任何非常規併發症進行定期檢查。每項患者投訴將在我們位於丹麥及中國的結構性記錄保存系統中存檔。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，根據客戶反饋管理團隊進行的定期客戶反饋調查結果，我們位於德國、丹麥及中國的客戶大部分反應良好。於相同期間，我們並無接獲客戶就我們的服務提出的任何重大投訴。

## 存貨管理

我們的存貨包括供應品，其一般包括晶體、治療包、滴眼液、設備及工具。我們的供應品直接交付予我們。經指定員工檢查後，供應品會被放置於溫度及濕度均受到控制的儲存區域，並在記錄簿中妥為記錄有關詳情。該等儲存區域包括我們物業內的儲物櫃、儲物室以及倉庫。於往績記錄期，我們在所有重大方面均遵守德國、丹麥及中國關於儲存供應品的適用規則及法規。有關於德國及丹麥的適用規則及法規的更多詳情，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

我們定期監控存貨水平，並對存貨保持嚴格控制。我們一般保持30天的一次性手術存貨以滿足營運需求，且我們通常根據估計手術需求採購晶體及治療包，並通過記錄簿及實物檢查密切監控到期日，確保不會使用過期物品。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們存貨的期末結餘分別約為1.2百萬歐元、1.7百萬歐元、3.5百萬歐元及4.3百萬歐元，分別約佔我們流動資產總額的14.6%、9.1%、14.5%及16.6%。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的平均存貨周轉天數分別約為70天、83天、127天及190天。我們截至2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月的存貨周轉天數較長，原因是我們於2018年及2019年第一季度進行大額採購以享有其中一名供應商給予的特別折扣及支持我們擴大中國業務。有關我們平均存貨周轉天數的更多詳情，請參閱本招股章程「財務資料」一節。

## 市場及競爭

由於眼科診所及激光中心數量眾多，德國、丹麥及中國各自的視力矯正服務市場競爭激烈。此外，我們在德國、丹麥及中國的競爭對手通過一系列合併及收購不斷增長，成為國際連鎖診所。然而，鑒於我們向中高收入水平目標客戶群提供優質視力矯正服務的獨特定位，我們得以憑藉我們的服務質量、所提供服務的全面範圍、高頻手術醫生及傳統眼科醫生的經驗以及最新的視力矯正設備在視力矯正供應商中脫穎而出。

## 風險管理及內部控制

我們在營運期間面臨各種風險。我們已經制定我們認為對業務營運適當的風險管理政策及程序。我們的主要風險管理目標包括：(i)識別與營運相關的不同風險；(ii)評估及訂定已識別風險的優先順序；(iii)就不同風險制訂適當的風險管理策略；(iv)監控及管理風險及風險承受能力；及(v)執行應對該等風險的措施。

我們的董事會監察及管理與我們業務有關的風險。我們已經建立審核委員會檢討及監督財務報告程序及內部控制系統。有關審核委員會成員的資歷及經驗，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

為了改善企業管治，我們已經採納或預計在上市之前採納一系列內部控制政策及程序，該等政策及程序是為了就實現有效及高效營運、可靠的財務報告及遵守適用法律及法規等目標提供合理保證而設計。我們內部控制的摘要包括以下各項：

- (i) 董事及高級管理層參加關於上市規則相關規定及香港上市公司董事職責的培訓；
- (ii) 我們已經委任Markus Braun博士為首席財務官及梁庭彰先生為公司秘書，以確保我們遵守相關法律及法規。有關彼等的履歷詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節；
- (iii) 我們已經委任新百利融資有限公司為合規顧問，以就遵守上市規則向我們提供意見；
- (iv) 我們已經委任外部法律顧問，以在必要時就遵守上市規則的規定向我們提供意見並確保我們遵守相關監管規定及適用法律；

- (v) 我們已經實施相關政策，以確保日後遵守適用法律法規。有關更多資料，請參閱本節「－法律訴訟及合規事宜－合規」一段；及
- (vi) 我們已經採納各種政策以確保遵循上市規則，包括有關風險管理、持續關連交易及資料披露的政策。

為籌備上市，我們委聘了一名獨立內部控制顧問，基於協定範疇對財務申報的內部控制進行審查，涵蓋包括實體級別、收益管理、採購管理、存貨管理、人力資源管理、固定資產、現金及庫務管理、保險管理、財務申報管理、稅務管理、信息技術總體控制及診所運作管理在內的各個方面的控制及程序。

上述內部控制審查針對本公司提供的資料進行，內部控制顧問不對此作出保證或發表意見。

其他各種風險與我們的業務及所在行業以及日常業務過程中的市場風險有關。有關我們風險的其他詳情，請參閱本招股章程「風險因素」一節。

內部控制顧問根據其調查結果推薦內部控制系統的若干整改及改進措施。因此，我們針對該等調查結果及推薦意見實施整改及改進措施。內部控制顧問亦已完成多項程序跟進我們就內部控制系統採取的行動，截至最後實際可行日期，我們並無自內部控制顧問獲取任何其他推薦意見。考慮到上文所述，董事及獨家保薦人認為，經過強化的內部控制措施對我們當前的營商環境而言屬足夠及有效。

## 數據隱私及保護

我們設有既定程序管理客戶個人數據及醫療紀錄的處理、存儲、檢索及查閱。我們亦制訂數據保護政策，以確保員工能根據相關法律法規妥善處理與客戶有關的資料。為此，為防範患者數據被第三方未經授權實體存取，包含此等數據的檔案須存放於可上鎖的櫃中，該櫃僅可由診所的指定人員存取。所有進出我們後勤辦公室或電腦室的第三方信息技術承包商均須由獲授權工作人員隨時監控。所有擁有可直接從公共區域進入其獨立個人辦公室，並擁有電腦訪問權限的工作人員，須在不使用該等辦公

室時將房間上鎖。為防範患者數據被第三方未經授權線上存取，未經適當的身份驗證不得存取觸機密資料（將被加密）。認證須按與將予接觸的資料的敏感性相稱的方式進行。倘在預設時限內並無活動，須激活服務器、電腦終端、工作站或微型電腦內的自動保護功能（例如，設有密碼保護的屏幕保護程式、鍵盤鎖），以防止非法進入系統。否則，登入及連接須予終止。此外，（如適用）在當天下班之前或長時間閒置前應關閉用戶工作站。此外，連續登入失敗將導致自動拒絕登入，有關嘗試次數將受到限制。新委任的數據保護主任會確保本公司對GDPR有正確的認識、支持及權限。數據保護主任亦會提供有關數據保護的培訓，以確保個人數據所涉及的程序及工具將一直保持合規。根據我們的數據保護政策，處理及查閱客戶個人及敏感數據的工作人員必須遵守及遵循GDPR。

## 法律訴訟及合規事宜

### 法律訴訟

我們受德國、丹麥及中國的法律、法規及監管機構監管規限，並須擁有若干牌照、許可及批准以經營我們的業務。有關我們業務運營須遵守的相關德國、丹麥及中國法律法規的概要載於本招股章程「監管概覽」一節。

我們或不時捲入法律訴訟或面臨日常業務過程中產生的索償。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無捲入任何我們認為可能會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的法律訴訟（倘判決對我們不利）。截至最後實際可行日期，並無針對我們或我們任何董事且我們認為可能對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的待決或威脅提出的法律、仲裁或行政程序。

### 合規

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，除下文摘要表披露者外，我們並無在德國、丹麥及中國發生與我們業務有關且我們相信可能會對我們的整體業務或財務狀況造成重大不利影響的任何不合規事件。

下文載列本集團於往績記錄期及截至最後實際可行日期若干過往不合规事件的概要以及我們已就該等事件採取的整改及預防措施。

不合规事件	不合规的原因	法律後果及潛在最高風險及處罰	已採取的補救及整改措施	完善內部控制措施防止再次出現不合规情況
<p>我們未能遵守Bremen及LASIK Germany中心適用的地方專業法律，該等法律禁止身為非醫療保健專業人士的私人投資者／股東參與私人法下提供醫療服務的法律實體。</p> <p>身為非醫療專業人士的私人投資者或股東參股EuroEyes Deutschland (重組完成前本集團當時的最終控股公司)。</p>	<p>不合规主要是由於Bremen及LASIK Germany中心當地的相關員工在考慮適用當地專業法律的影響時出現無致意疏忽及錯誤判斷，導致未能就Bremen及LASIK Germany中心取得特許權。</p> <p>該無意疏忽及錯誤判斷源於EuroEyes ALZ Bremen在持有有效特許權的另外一家醫療服務，而LASIK Germany於均擁有有效特許權的本集團其他成員公司的診所，以及設施內提供醫療服務，以至於漢堡(豪恩布萊辛大街)的獨立中心提供醫療服務，該中心鄰近本集團於漢堡的設施，並被視為與其他LASIK Germany設施相同。</p> <p>EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的管理層起初均錯誤地認為，獲授的特許權針對診所／位置，故認為EuroEyes ALZ Bremen及其他診所／設施的特許權而在該等診所／設施內提供其各自的醫療服務。根據本公司的進一步調查發現，每項特許權實際上是針對個人及設施的批准，且不得轉讓予任何其他設施及／或第三方(即EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany)或由彼等加以依賴。</p>	<p>根據德國法律顧問的意見，該不合规事件可能導致相關主管地方商會提起紀律處分程序。然而，由於我們的附屬公司並非該等地方商會的成員，紀律處分程序對Bremen及LASIK Germany中心的醫療專業人員提起而非針對營運Bremen及LASIK Germany中心的附屬公司。因此，我們的德國法律顧問認為，地方主管部門／或商會幾乎不可能對營運Bremen及LASIK Germany中心的附屬公司直接採取任何行動。此外，我們的德國法律顧問認為，雖然成立LASIK Germany及由EuroEyes Deutschland轉讓及收購EuroEyes ALZ Bremen的股份以及EuroEyes Deutschland將EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的股份轉讓予EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH (作為EuroEyes KG的合法前身公司)應當有效，但德國主管法院可能持相反意見而可能對成立LASIK Germany的有效性及其轉讓及收購LASIK Germany及EuroEyes ALZ Bremen股份的有效性造成負面影響，而我們無法排除該可能性。詳情請參閱本招股章程「風險因素—由於德國附屬公司EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的過往監管不合规，我們的業務可能受到重大不利影響」一節。</p>	<p>根據我們德國醫療法律顧問的意見，我們已於2019年3月27日對Bremen及LASIK Germany中心採用替代模式，以迅速糾正過往監管不合规情況並將Bremen及LASIK Germany中心業務的任何潛在干擾減至最低。根據替代模式，Bremen及LASIK Germany中心向自僱外科醫生及傳統眼科醫生(彼等直接向患者提供醫療服務)提供非醫療服務及允許使用儀器設備。有關替代模式的詳情，請參閱本節「一對EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany所營運中心採用替代模式」一段。</p>	<p>我們已成立監管合規委員會，對我們德國的現有診所及中心遵守定期審查以及監督德國新診所及中心的設立及開業。審查結果將向我們的高級管理層及董事會報告。</p> <p>我們亦為本集團相關人員提供有關適用於本集團在德國營運的所有診所及中心的當地的專業法律規定的強化培訓。</p>



## 董事的觀點

經考慮上文所披露的德國法律顧問及德國醫療法律顧問的意見，我們的董事認為上述不合規事件並無且將不會對本集團產生任何重大財務或經營影響。為防止日後再次出現不合規事件，我們已實施上文所披露的經完善內部控制措施。

## 對EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany所營運中心採用替代模式

於往績記錄期（直至2019年3月26日），我們未能遵守Bremen及LASIK Germany中心適用的地方專業法律，當中禁止非醫療保健專業人士的私人投資者或股東在私法下參與提供醫療服務的法律實體。有關詳情，請參閱本招股章程「風險因素－由於德國附屬公司EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany的過往監管不合規，我們的業務可能受到重大不利影響」一節及本節「－法律訴訟及合規事宜－合規」一段。於往績記錄期，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月自EuroEyes ALZ Bremen產生的收益分別約為1.8百萬歐元、1.7百萬歐元、1.8百萬歐元及0.5百萬歐元，分別佔我們同期總收益約5.8%、4.6%、4.3%及4.3%。同期EuroEyes ALZ Bremen產生的淨利分別約為284,000歐元、305,000歐元、266,000歐元及44,000歐元。於往績記錄期，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月自LASIK Germany產生的收益分別約為1.0百萬歐元、1.4百萬歐元、1.6百萬歐元及0.5百萬歐元，分別佔我們同期總收益約3.2%、3.9%、3.8%及4.0%，同期LASIK Germany產生的淨利分別約為127,000歐元、228,000歐元、121,000歐元及60,000歐元。

鑒於自相關主管部門申請及取得特許權所需的時間較長，為遵守當地專業法律，EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany於2019年3月27日採用替代模式作為最為有效的方法，以迅速糾正過往監管不合規情況。根據替代模式，自僱外科醫生及傳統眼科醫生直接與患者訂立合約並直接向患者提供醫療服務，而向患者開具的發票由自僱外科醫生及傳統眼科醫生或代其行事的Bremen及LASIK Germany中心出具。Bremen及LASIK Germany中心向自僱外科醫生及傳統眼科醫生提供基礎設施，包括提供設施及診室、非醫療助理、醫療設備等。Bremen及LASIK Germany中心負責貨品及設備、提供諮詢、術前檢查、治療及任何跟進服務的排期支持以及代每名自僱外科醫生及傳統眼科醫生開具發票及收款。Bremen及LASIK Germany中心將向自僱外科醫生及傳統眼科醫生收取在Bremen及LASIK Germany中心治療的使用費。下表概述按與患者的合約



## 業 務

安排、與外科醫生及傳統眼科醫生的合約安排，以及與患者的收費安排計，本集團診所業務模式（醫療服務由僱用或外聘外科醫生及傳統眼科醫生所提供）與替代模式（醫療服務由自僱外科醫生及傳統眼科醫生提供）間的差異：

	<u>本集團診所</u>	<u>替代模式下Bremen及LASIK Germany中心</u>
與患者的合約安排	經營診所的本集團相關附屬公司與患者訂立合約	自僱外科醫生及傳統眼科醫生直接與患者訂立合約並直接向患者提供服務
與外科醫生及傳統眼科醫生的合約安排	外科醫生及傳統眼科醫生（僱員及外聘人士）的薪金／服務費由本集團支付	自僱外科醫生及傳統眼科醫生向Bremen及LASIK Germany中心支付的使用費從患者支付的費用中扣除，而患者支付的費用由Bremen及LASIK中心代表自僱外科醫生及傳統眼科醫生收取
與患者的收費安排	患者由本集團相關附屬公司以診所的名義開具發票	患者發票由以下方式開出： (i)自僱外科醫生及傳統眼科醫生直接開出或(ii)Bremen及LASIK Germany中心以自僱外科醫生或傳統眼科醫生名義代其開出

根據我們德國醫療法律顧問的意見，就採用替代模式重組EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany符合所有德國相關法律及／或法規。

採用替代模式後，對我們財務表現的主要影響將是就我們收取的使用費而應對本集團收取的增值稅。董事認為，考慮到(i)EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany於往績記錄期的收益貢獻；及(ii)兩種模式之間會計處理的差異，Bremen及LASIK Germany中心的業務變更為替代模式將不會對我們的營運造成重大財務影響。

## 與控股股東的關係

緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使且不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份），我們的主席、執行董事兼行政總裁Jørgensen醫生將直接擁有本公司已發行股本總額約52.84%的權益。因此，Jørgensen醫生將被視為我們的控股股東（定義見上市規則）。本集團緊隨資本化發行及全球發售完成後的架構詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構－緊隨資本化發行及全球發售後的公司架構」一節。

## 本集團的業務

我們為中高收入水平目標客戶提供優質視力矯正服務。我們的服務主要包括屈光性激光手術、後房型人工晶體(ICL)植入術及晶體置換手術。該等服務面向兩大客戶群體：(i)年齡在18至45歲之間，一般尋求屈光性激光手術或後房型人工晶體(ICL)植入術治療近視、高度近視、遠視或散光者；及(ii) 45歲以上，一般尋求晶體置換手術治療老花眼或白內障。有關我們業務的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務」一節。

## 除外業務

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除我們的業務外，控股股東Jørgensen醫生於若干傳統眼科業務中擁有權益（統稱「除外業務」）。下表載列於往績記錄期及直至最後實際可行日期參與經營除外業務及Jørgensen醫生於其中擁有權益的合夥企業及公司（視情況而定）：

合夥企業／公司	成立／ 註冊成立 地點	成立／ 註冊成立 日期	主要業務	於最後實際 可行日期的 合夥人／股東
1. MVZ Ophthalmologikum Eidelstedt GmbH （「MVZ」）	德國	2016年 4月28日	為大部分有法定醫療 保險的患者診斷及 治療眼科疾病的傳 統眼科	Jørgensen醫生(33%) Lerche醫生(33%)

## 與控股股東的關係

合夥企業／公司	成立／ 註冊成立 地點	成立／ 註冊成立 日期	主要業務	於最後實際 可行日期的 合夥人／股東
2. Ophthalmologikum Dres. Jørgensen/Lerche/ Galambos/Klär-DiBars GmbH (「 <b>Ophthalmologikum</b> 」) <sup>(附註)</sup>	德國	2013年 7月23日	為大部分有法定醫療 保險的患者診斷及 治療眼科疾病的傳 統眼科	Jørgensen醫生(25%) Lerche醫生(25%)
3. Dr Jørgensen und Kollegen GbR	德國	2005年 3月4日	為有法定醫療保險 的患者進行白內障 手術	Jørgensen醫生(合夥人) Lerche醫生(合夥人) Ulrike Klär-DiBars醫生 (合夥人)

*附註：* Ophthalmologikum亦提供微型介入治療，如眼瞼成形術、玻璃體腔內應用藥物治療老年性黃斑變性等。

於2018年12月31日，我們與Dr Jørgensen und Kollegen GbR訂立分租協議及使用合約，據此，我們同意向Dr Jørgensen und Kollegen GbR分租漢堡診所所處物業的若干部分並向Dr Jørgensen und Kollegen GbR進行的眼科手術提供設備及非醫生支持服務。董事認為於往績記錄期與Dr Jørgensen und Kollegen GbR的交易已於本集團日常業務過程中按一般商業條款進行，屬公平合理。有關與Dr Jørgensen und Kollegen GbR的交易更多資料，請參閱本招股章程「關連交易－全面豁免持續關連交易－向Dr Jørgensen und Kollegen GbR分租物業及提供服務」一節。

於最後實際可行日期，除上表所披露者外，我們的董事、控股股東及彼等各自的緊密聯繫人均無參與直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務或於該等業務中擁有任何權益。

## 與控股股東的關係

### 業務界別

#### 本集團業務與除外業務之間的主要差異概要

下表概述於往績記錄期及最後實際可行日期，本集團業務與除外業務之間的主要差異：

	本集團	MVZ	Ophthalmologikum	Dr Jørgensen und Kollegen GbR
業務重點及服務	屈光性激光手術及晶體置換手術	診斷及治療眼科疾病的 傳統眼科	診斷及治療眼科疾病的 傳統眼科	白內障手術 (僅為單焦點晶體 置換手術)
主要目標客戶	中高收入水平的自費患者	大部分有法定醫療保險 的患者	大部分有法定醫療保險 的患者	僅限有法定醫療 保險的患者
地理位置	德國(漢堡、慕尼黑、柏林、萊比錫、 奧伯豪森、斯圖加特、漢諾威、杜塞 爾多夫、法蘭克福、呂貝克、奧格斯 堡、德累斯頓、奧爾登堡及不萊梅)； 丹麥(哥本哈根、奧爾堡、奧爾胡斯、 海寧及埃斯比約)；及 中國(上海、北京、廣州、深圳及杭州)	德國(漢堡)	德國(漢堡)	德國(漢堡)

### 不將除外業務納入本集團的理由

董事認為，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，由於以下原因，我們的業務與除外業務之間並無在任何重大方面構成重疊或競爭：

**(a) 在丹麥及中國並無重疊業務**

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除外業務僅在德國漢堡運營，而本集團在德國、丹麥及中國的多個城市運營。預期除外業務將繼續將其運營僅聚焦於德國漢堡，且並無除外業務將向德國其他城市以及丹麥及中國擴張的任何計劃。

**(b) 在德國的不同服務及客戶**

**(i) MVZ及Ophthalmologikum**

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，MVZ及Ophthalmologikum均專注於提供診斷及治療眼科疾病的傳統眼科服務。MVZ及Ophthalmologikum概無提供任何形式的手術，包括屈光性激光手術或晶體置換手術。另一方面，我們的服務主要包括屈光性激光手術、後房型人工晶體(ICL)植入術及晶體置換手術。

**(ii) Dr Jørgensen und Kollegen GbR**

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，Dr Jørgensen und Kollegen GbR僅在德國漢堡營業。Dr Jørgensen und Kollegen GbR的客戶僅限於有法定醫療保險的患者。Dr Jørgensen und Kollegen GbR的患者僅接受單焦點晶體置換手術治療。

另一方面，我們在德國（包括漢堡）14個地點營業且主要向客戶提供三焦點晶體置換手術（客戶由於身體狀況僅可進行單焦點晶體置換手術的有限情況除外）。此外，由於我們經營私人診所，客戶在我們的診所進行的手術不在法定醫療保險範圍內，而我們不得對有意使用法定醫療保險支付醫療費用的患者進行治療。

---

## 與控股股東的關係

---

儘管我們在漢堡的診所與Dr Jørgensen und Kollegen GbR (僅在漢堡運營) 存在重疊的單一服務 (即單焦點晶體置換手術)，但由於以下原因，董事認為該重疊的單一服務不會對本集團產生任何重大財務或經營影響：

- (i) 截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年3月31日止三個月，在漢堡診所施行單焦點晶體置換手術產生的收益分別約為521,886歐元、566,576歐元、626,759歐元及160,613歐元，分別佔本集團總收益約1.7%、1.5%、1.5%及1.4%。
- (ii) 此外，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的主要目標客戶一直是尋求優質視力矯正服務的中高收入水平客戶。我們不得且無意面向擬使用法定醫療保險支付治療費用的客戶。

上市後，除外業務與本集團將繼續專注於其各自的服務類型及特定目標客戶群。

董事亦預計，於上市後，除外業務與我們的業務在任何重大方面均不會有任何重疊或競爭。各董事 (包括Jørgensen醫生) 確認任何時候均無意將本集團與除外業務合併。

### 不競爭承諾

除上文所披露者外，控股股東概無於任何與我們的業務直接或間接構成競爭的業務中擁有權益。為確保日後不會出現競爭，控股股東已於不競爭契據中向本公司承諾，其將不會並將盡其最大努力促使其緊密聯繫人 (本集團成員公司除外) 不會直接或間接參與或從事或發展任何與我們的業務構成競爭或可能構成競爭的業務 (「受限制業務」)。



---

## 與控股股東的關係

---

此外，根據不競爭契據，控股股東亦已承諾，在適用法例及法規允許的情況下，倘其或其任何緊密聯繫人（我們除外）發現或獲提供有關從事或擁有受限制業務的任何業務投資或任何業務機會（「**競爭性業務機會**」），其將會並將盡其最大努力促使其緊密聯繫人以下列方式及時向我們轉介該競爭性業務機會：

- (i) 控股股東將會並將盡其最大努力促使其緊密聯繫人（我們除外）於初次獲得該競爭性業務機會日期起計十日內經發出書面通知（「**要約通知**」）向我們轉介競爭性業務機會以供考慮，且該要約通知須載有對我們而言屬合理必要的該競爭性業務機會所有相關資料（包括但不限於競爭性業務機會的性質及相關投資或收購成本），該等資料是我們就是否爭取該競爭性業務機會作出知情評估所合理必需的資料；
- (ii) 控股股東將會並將盡其最大努力促使其緊密聯繫人（我們除外）確保該競爭性業務機會乃按公平合理且不遜於最先提供予控股股東及／或其緊密聯繫人（我們除外）的條款優先提供予我們；
- (iii) 待接獲要約通知後，對於是否爭取或放棄競爭性業務機會，本公司須獲得於競爭性業務機會中概無實際或潛在權益的董事會或董事會下屬委員會（於各情況下均僅由獨立非執行董事組成）（「**獨立董事會**」）的批准（任何於競爭性業務機會中擁有實際或潛在權益的董事須放棄出席（除非獨立董事會特別要求彼等出席）任何為考慮該競爭性業務機會而召開的會議並放棄於會上投票，且不得被計入法定人數）；
- (iv) 獨立董事委員會將負責審閱及考慮是否接受競爭性業務機會或競爭性業務機會是否構成受限制業務以及考慮是否爭取獲轉介的競爭性業務機會，而獨立董事會須考慮爭取獲轉介競爭性業務機會的財務影響、競爭性業務機會的性質是否與本集團的策略及發展計劃一致、我們業務的整體市場狀況以及競爭性業務機會是否整體上符合本公司及其股東的全部利益；
- (v) 除非該競爭性業務機會應已遭我們拒絕，否則控股股東將不得並須盡其最大努力促使其緊密聯繫人（我們除外）不得從事、參與任何競爭性業務機會或在其中持有任何權利或權益；

---

## 與控股股東的關係

---

- (vi) 只有在控股股東自我們收到通知確認該競爭性業務機會遭回絕及／或並不構成受限制業務，或其於接獲要約通知日期後30日內並無自我們收到任何回絕通知的情況下，控股股東方可接手該競爭性業務機會；及
- (vii) 倘控股股東或其緊密聯繫人（我們除外）所爭取的該競爭性業務機會的性質、條款或條件出現任何重大變動，則控股股東將會並將盡其最大努力促使其緊密聯繫人（我們除外）向我們轉介該經修改競爭性業務機會，猶如其為一項新競爭性業務機會。

根據不競爭契據，控股股東將會並將盡其最大努力促使其緊密聯繫人（我們除外）授予我們選擇權，以購買構成任何競爭性業務機會一部分的任何股權、資產或其他權益，相關業務機會我們未曾爭取但由控股股東或其緊密聯繫人（我們除外）留存。

此外，控股股東將會並將盡其最大努力促使其緊密聯繫人，令我們可於向任何第三方作出任何轉讓、銷售、租賃、許可、授權時及之前按相同條款就任何競爭性業務的轉讓、銷售、租賃、許可或授權擁有優先權，相關業務機會我們未曾爭取但由控股股東或其緊密聯繫人（我們除外）留存。

控股股東已承諾向我們（包括獨立非執行董事），並將盡其最大努力促使其緊密聯繫人向我們提供所有必要資料，以供我們進行年度審核及執行不競爭契據所載的所有承諾、聲明及保證以及供我們考慮是否行使有關競爭性業務機會的權利。

倘(i)控股股東及／或其緊密聯繫人個別或整體不再持有（不論直接或間接）我們股份的至少30%（或根據上市規則及不時適用的法規不時規定構成控股股東所需的其他百分比率）；或(ii)股份不再於聯交所上市，則不競爭契據將會自動終止。

### 獨立於控股股東

董事相信，本集團有能力於上市後在獨立於且不會過度依賴控股股東及其緊密聯繫人的情況下進行其業務，理由如下：

### 管理獨立

董事會的主要職能包括批准我們的整體業務計劃及策略、監察該等政策及策略的實施以及本集團的管理情況。

---

## 與控股股東的關係

---

董事會由五名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。我們相信三名獨立非執行董事能夠對涉及任何實際或潛在利益衝突的交易發揮足夠監察及平衡作用以及保障獨立股東的利益。

此外，各董事均知悉其作為董事的受信責任，當中要求（其中包括）其須為本公司及其股東的整體最佳利益行事，且其作為董事的職責不得與個人利益有任何衝突。倘本集團與董事或彼等各自的緊密聯繫人訂立的任何交易引致任何潛在利益衝突，有利害關係的董事須於有關董事會會議上就有關交易放棄投票，且不得計入法定人數。

董事會亦獲得在執行本集團政策及策略方面具備豐富經驗及專業知識的高級管理團隊的支持。我們的日常營運由高級管理團隊自主管理。

基於上文所述，董事相信我們於上市後能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人管理業務。

### 營運獨立

我們擁有屬於我們自身的組織架構，包括各自具有明確職責範圍的獨立部門。我們擁有自身的行政、財務人力資源及其他系統及團隊，其一直並預期繼續獨立於控股股東及其緊密聯繫人營運。我們亦設有一套全面的內部控制措施以促進我們業務的有效經營。

我們可獨立接洽客戶及供應商，亦持有進行及經營業務所需的所有相關執照，且在資本及僱員方面具有充分經營能力獨立於控股股東經營業務。

基於上文所述，董事相信我們於上市後能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人營運。

### 財務獨立

我們擁有自身的會計系統、會計及財務人員以及獨立的庫務職能進行現金收支，並根據自身業務需要作出財務決定。

---

## 與控股股東的關係

---

應付控股股東的所有貸款、墊款及結餘將於上市後全數償還。控股股東於往績記錄期就本集團的借款提供的所有擔保已悉數解除。因此，我們於上市後將不會依賴控股股東或其緊密聯繫人提供的任何擔保。董事相信我們能夠毋須依賴控股股東及／或其緊密聯繫人取得外部融資。

基於上文所述，董事認為我們於上市後能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人保持財務獨立。

### 企業管治措施

為促進良好企業管治常規及提高透明度，我們擬採納下列企業管治措施，以處理任何日後潛在競爭性業務引致的任何潛在利益衝突並保障股東的利益：

- (i) 獨立非執行董事須至少每年檢討控股股東遵守及執行不競爭契據條款的情況；
- (ii) 我們將遵照上市規則的規定在適用法律及法規允許的範圍內在我們的年報或以公告的方式向公眾披露獨立非執行董事有關遵守及執行不競爭契據情況的檢討結果；
- (iii) 控股股東將根據企業管治報告中的自願披露原則在我們的年報作出有關不競爭契據遵守情況的年度聲明；
- (iv) 倘任何董事及／或其緊密聯繫人於將由董事會審議的任何事項中擁有重大權益，則根據細則的適用條文，彼不得就批准該事項的董事會決議案投票且不得被計入投票的法定人數；及
- (v) 我們已委任新百利融資有限公司為合規顧問，其將就遵守適用法律及上市規則（包括有關董事職責及企業管治的各種規定）向我們提供建議及指引。

---

## 關連交易

---

### 概覽

於上市前，我們已與屬本公司關連人士的各方訂立若干交易。於上市後，根據上市規則，該等交易將構成本公司的持續關連交易。該等交易的詳情載列如下。

### 關連人士

於上市後，以下各方（本集團已於日常及一般業務過程中與其訂立若干交易）將成為本集團的關連人士：

姓名／名稱	關連關係說明
Baigo Capital GmbH （「Baigo Capital」）	Baigo Capital為在德國註冊成立的有限公司，由我們的非執行董事Marcus Huascar Bracklo先生全資擁有。因此，Baigo Capital為本集團的關連人士。
Dr Jørgensen und Kollegen GbR	Dr Jørgensen und Kollegen GbR為一間受《德國民法典》監管的德國民法合夥企業(BGB-Gesellschaft)。執行董事Jørgensen醫生及Lerche醫生以及Ulrike Klär-Diðars醫生為Dr Jørgensen und Kollegen GbR的合夥人。因此，就上市規則而言，Dr Jørgensen und Kollegen GbR被視為本集團的關連人士。
Lerche醫生	Lerche醫生為我們的執行董事，故為本集團的關連人士。
EEH AG	EEH AG為在瑞士註冊成立的股份公司，由我們主席、執行董事、行政總裁兼控股股東Jørgensen醫生全資擁有。因此，EEH AG為本集團的關連人士。
Neuhann教授	Neuhann教授為我們的執行董事，故為本集團的關連人士。
上海靈銳	上海靈銳為在中國註冊成立的公司，分別擁有廣州德視佳、上海德視佳、深圳市英雄及北京德視佳30%、30%、28.67%及10%的股權。上海靈銳由我們若干中國附屬公司的董事徐旭陽先生擁有86%的股權。因此，上海靈銳為本集團的關連人士。

### 全面豁免持續關連交易

本集團已訂立以下將全面獲豁免遵守上市規則第十四A章的申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易。

#### 向Dr Jørgensen und Kollegen GbR分租物業及提供服務

##### 交易概述

本集團將漢堡診所所處物業的若干部分分租予Dr Jørgensen und Kollegen GbR。此外，就分租物業而言，本集團亦向Dr Jørgensen und Kollegen GbR提供支持服務以及根據使用合約獲得及使用我們漢堡診所的若干技術及醫療器械進行眼科治療的權利。

Dr Jørgensen und Kollegen GbR在本集團租賃的物業中經營一間私人診所，專為國家公共醫療系統內僅患白內障的患者進行白內障手術。有關Dr Jørgensen und Kollegen GbR經營的私人診所及本集團與Dr Jørgensen und Kollegen GbR之間的業務劃分的更多資料，請參閱本招股章程「與控股股東的關係」一節。

##### 分租協議

於2018年12月31日，EuroEyes Deutschland (作為分業主) 與Dr Jørgensen und Kollegen GbR (作為分承租人) 訂立分租協議(「分租協議」)，據此，EuroEyes Deutschland同意將位於Valentinskamp 88-90, Hamburg, Germany的一幢大樓(「該大樓」)，已由一名為獨立第三方的業主出租予EuroEyes Deutschland) 地面層及閣樓的物業的若干部分分租予Dr Jørgensen und Kollegen GbR。

分租協議的詳情如下：

分承租人：	Dr Jørgensen und Kollegen GbR
分業主：	EuroEyes Deutschland
分租區域：	該大樓地面層的若干部分，包括一間儲物室、兩間醫生諮詢室、兩個衛生間、一間檢查室、一個接待處及一處候診區
分租區域面積：	150.40平方米
年期：	自2018年4月1日起為期三年
應付年租：	64,864.56歐元
物業用途：	經營眼科診所



根據分租協議應付的租金乃參考相關時間的現行市況及附近類似物業的現行市場租金水平經公平磋商而釐定。董事認為，根據分租協議應付的租金屬公平合理，並與附近類似物業的現行市場租金水平相若。

### 使用合約

就分租協議而言，於2018年12月31日，EuroEyes ALZ Hamburg與Dr Jørgensen und Kollegen GbR訂立使用合約（「使用合約」），固定期限為三年，據此，EuroEyes ALZ Hamburg同意向Dr Jørgensen und Kollegen GbR提供：

- (i) EuroEyes ALZ Hamburg所佔用該大樓地面層的有關部分的使用權，包括一個手術區、一間檢查室、一個員工更衣區、一個廢物處置槽、一個患者更衣區、一間接待室、三間手術室及兩個消毒區（統稱「許可區」）；
- (ii) 許可區內存貨的使用權，尤其是屬於許可區的技術及醫療器械、輔助工具及儀器的使用權；及
- (iii) Dr Jørgensen und Kollegen GbR在許可區所進行眼科手術的術前、術中及術後非醫生支持服務。

基於許可區的實際使用情況，根據使用合約，EuroEyes ALZ Hamburg始終有權優先為其患者使用許可區以及任何設施、存貨及員工。根據使用合約的付款條款，Dr Jørgensen und Kollegen GbR須於月底到期時向EuroEyes ALZ Hamburg支付每月使用費（「使用費」）。使用費乃參考使用合約所載許可區不同用途的約定每日費率計算，每日費率乃參考EuroEyes ALZ Hamburg的經營及附帶成本、技術或醫療器械的使用成本及提供支持服務的非醫生員工的平均工資而釐定。

### 定價政策

分租協議的條款及據此應付的代價按具體情況逐個公平磋商，及於本集團日常及一般業務過程中，按從我們的角度向Dr Jørgensen und Kollegen GbR提供的條款不優於本集團向獨立第三方所提供條款的正常商業條款訂立。尤其是，EuroEyes Deutschland根據分租協議應向Dr Jørgensen und Kollegen GbR收取的租金按市場水平及基於EuroEyes Deutschland就使用該大樓向其業主支付的當時現行租金水平而釐定。

---

## 關連交易

---

使用合約的條款及EuroEyes ALZ Hamburg根據使用合約可向Dr Jørgensen und Kollegen GbR收取的使用費乃參考(i)EuroEyes ALZ Hamburg的經營及附帶成本、(ii)使用技術或醫療器械的成本及(iii)提供支持服務的非醫生員工的平均工資按公平基準通過商業磋商釐定。

### 歷史交易金額

截至2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，本集團就分租協議及使用合約獲支付的費用總額分別為137,719.29歐元及50,007.02歐元。

### 年度上限及基準

董事估計，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，Dr Jørgensen und Kollegen GbR根據分租協議及使用合約應付本集團的年度費用總額將分別不超過210,000歐元、210,000歐元及210,000歐元。上述金額乃參考(i)歷史交易金額、(ii)現行市場費率及(iii) Dr Jørgensen und Kollegen GbR對許可區的預期使用情況所估計。

### 上市規則的涵義

由於預期分租協議及使用合約的各項適用百分比率（盈利比率除外）均低於5%及年度總代價低於3,000,000港元，故根據上市規則第14A.76(1)條，分租協議及使用合約項下擬進行的交易將構成符合最低豁免水平的持續關連交易，並將獲豁免遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定。

### 諮詢協議

### 交易概述

於2017年1月15日，EuroEyes Deutschland、EEH AG及Baigo Capital訂立諮詢協議（「諮詢協議」），據此，Baigo Capital同意向EuroEyes Deutschland提供諮詢服務，固定期限由2017年1月1日起至2019年12月31日止為期三年，年度聘用費為85,000歐元（連同適用的增值稅）（「聘用費」），乃基於每個日曆季度諮詢天數平均不超過12天而釐定，內容涵蓋以下方面：(i)就股東架構磋商新股東協議、(ii)併購、(iii)合營及類似合作安排、(iv)整合新投資者、(v)籌備退出事項（定義見下文）及(vi)執行退出事項（定義見下文）。

---

## 關連交易

---

除聘用費外，Baigo Capital亦有權於以下其中一種情況收取EEH AG應付的一次性成功費245,000歐元：(i)出售於本集團的大部分股權、(ii)首次公開發售本集團股份或(iii)加入交易額超過15百萬歐元的戰略夥伴或金融投資者（各自為一項「退出生事項」）。

### 定價政策

諮詢協議的條款及其項下應付代價乃按公平基準磋商及按正常商業條款訂立。就我們而言，向Baigo Capital提供的條款不優於本集團在其他情況下向獨立第三方所提供的條款。

### 歷史交易金額

截至2017年及2018年12月31日止年度，EuroEyes Deutschland支付予Baigo Capital的費用分別為101,150歐元及101,150歐元。於2019年3月31日，EuroEyes Deutschland應計及應付予Baigo Capital的費用為25,000歐元。

### 年度上限及基準

董事估計，截至2019年12月31日止年度，本集團根據諮詢協議應付Baigo Capital的費用不超過101,150歐元（即本集團根據諮詢協議應付的聘用費）。

### 上市規則的涵義

由於預期諮詢協議的各項適用百分比率（盈利比率除外）將低於5%及年度總代價將低於3,000,000港元，故根據上市規則第14A.76(1)條，諮詢協議將構成符合最低豁免水平的持續關連交易，並將獲豁免遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定。

### 與Lerche醫生所訂外聘協議及Hannover總監費用

#### 交易概述

本集團自2005年4月起聘請我們的執行董事Lerche醫生為外聘外科醫生向本集團提供眼科服務。為預期上市而規管向本集團提供的眼科服務，EuroEyes ALZ Hamburg於2019年3月27日與Lerche醫生訂立外聘協議的修訂協議（「與Lerche醫生所訂外聘協議」），據此，Lerche醫生應向本集團提供眼科服務，自2019年3月27日起為期三年。

---

## 關連交易

---

對於Lerche醫生根據與Lerche醫生所訂外聘協議提供的眼科服務，EuroEyes ALZ Hamburg應向Lerche醫生支付按以下方式計算的費用：

- (i) 統一費率每個工作日1,700歐元，每個曆月最高17,000歐元；及
- (ii) 花紅付款74,000歐元（倘一個曆年內逾八個月達到最高每月費用17,000歐元）。

此外，Lerche醫生就擔任EuroEyes AugenLaserZentrum Hannover GmbH的醫務總監收取每月500歐元的費用（「**Hannover總監費用**」）。

### 定價政策

與Lerche醫生所訂外聘協議的條款及據此應付的費用以及Hannover總監費用乃按公平基準通過商業磋商而釐定，並基於Lerche醫生提供的服務範圍及參考在類似情況下具備類似專業知識、經驗及聲譽而有類似職務、服務範圍及責任的獨立外科醫生所收取的費用。就我們而言，向Lerche醫生提供的條款不優於本集團在其他情況下向獨立外科醫生提供的條款。

### 歷史交易金額

截至2016、2017及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，本集團就Lerche醫生提供的眼科服務支付的費用總額分別約為175,000歐元、186,000歐元、165,000歐元及53,000歐元。於2019年3月31日，本集團應付Lerche醫生的醫生費用為18,000歐元。

### 年度上限及基準

董事估計，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年，本集團根據與Lerche醫生的外聘協議應付Lerche醫生的年度費用及Hannover總監費用將不超過278,000歐元（即根據與Lerche醫生的外聘協議應付Lerche醫生費用的最高金額以及Hannover總監費用）。

### 上市規則的涵義

由於預期與Lerche醫生所訂外聘協議的各項適用百分比率（盈利比率除外）將低於5%及年度總代價將低於3,000,000港元，故根據上市規則第14A.76(1)條，與Lerche醫生所訂外聘協議項下擬進行的交易將構成符合最低豁免水平的持續關連交易，並將獲豁免遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定。

## 與Neuhann教授所訂外聘協議

### 交易概述

本集團自2008年3月起聘請我們的執行董事Neuhann教授為外聘外科醫生向本集團提供眼科服務。為預期上市而規管對本集團提供的眼科服務，本公司全資附屬公司EuroEyes alz Augenlinik München GmbH於2019年3月27日與Neuhann教授訂立外聘協議的修訂協議（「與Neuhann教授所訂外聘協議」），據此，Neuhann教授應向本集團提供眼科服務，自2019年3月27日起為期三年。

對於Neuhann教授根據與Neuhann教授所訂外聘協議提供的眼科服務，EuroEyes alz Augenlinik München GmbH應向Neuhann教授支付費用（按由Neuhann教授進行手術的每隻眼睛500歐元計算）。

### 定價政策

與Neuhann教授所訂外聘協議的條款及據此應付的費用乃按公平基準通過商業磋商而釐定，並基於Neuhann教授提供的服務範圍及參考在類似情況下具備類似專業知識、經驗及聲譽而有類似職務、服務範圍及責任的獨立外科醫生所收取的費用。就我們而言，向Neuhann教授提供的條款不優於本集團在其他情況下向獨立外科醫生提供的條款。

### 歷史交易金額

截至2016、2017及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，本集團就Neuhann教授提供的眼科服務支付的費用總額分別約為305,000歐元、238,000歐元、275,000歐元及84,000歐元。

### 年度上限及基準

董事估計，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年，本集團根據與Neuhann教授所訂外聘協議應付Neuhann教授的年度費用將不超過300,000歐元。上述金額乃參考(i)歷史交易金額及(ii) Neuhann教授向本集團提供眼科服務的預期能力所估計。

### 上市規則的涵義

由於預期與Neuhann教授所訂外聘協議的各项適用百分比率（盈利比率除外）將低於5%及年度總代價將低於3,000,000港元，故根據上市規則第14A.76(1)條，與Neuhann教授所訂外聘協議項下擬進行的交易將構成符合最低豁免水平的持續關連交易，並將獲豁免遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定。

### 已終止關連交易

#### 上海靈銳提供的貸款

#### 交易概述

2013年至2017年，上海靈銳向本公司附屬公司上海德視佳及深圳市英雄墊付本金總額為人民幣9,071,428.57元的貸款，用作撥付上海德視佳及深圳市英雄的營運資金。貸款的年利率介乎0至5%。

2018年，上海靈銳向本公司附屬公司杭州德視佳眼科門診有限公司（「杭州德視佳」）墊付本金總額為人民幣5,112,616.06元的貸款，用作撥付我們杭州診所的初始開辦成本。提供予杭州德視佳的該筆貸款毋須支付利息。

於最後實際可行日期，本集團欠負上海靈銳並由上海靈銳墊付的所有貸款的未償還金額（包括應付利息）已悉數清償。

### 董事確認

董事認為：

- (i) 上述持續關連交易乃於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理，並符合股東的整體利益；及
- (ii) 上述持續關連交易的建議年度上限屬公平合理，並符合本集團及股東的整體利益。



董事會

董事會由九名董事組成，包括五名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

董事會的權責包括召開股東大會及於股東大會上報告董事會工作、執行於股東大會通過的決議案、確定本公司的商業計劃及投資計劃、制定本公司的年度預算及決算、制定溢利分派及股本增減方案以及履行組織章程大綱及細則及其他適用法律（如公司法）賦予的其他權力、職能及職責。我們已與執行董事、非執行董事及獨立非執行董事訂立委任函。

下表載列董事的若干資料：

姓名	年齡	職位／頭銜	加入或任職於本集團的日期	獲委任為董事的日期	角色及職責
Jørn Slot Jørgensen 醫生	65歲	主席兼執行董事	1993年 2月1日	2018年 8月13日	制定整體發展戰略及業務計劃以及監督本集團管理及戰略發展
Markus Braun 博士	46歲	執行董事	2018年 10月22日	2018年 12月14日	監察及監督本集團整體財務及會計管理
Ralf-Christian Lerche醫生	51歲	執行董事	2005年 4月1日 (外聘)	2019年 3月25日	監察及監督醫生招聘、處理患者投訴以及就醫學的發展趨勢及實踐提供意見
Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann 教授	73歲	執行董事	2008年 3月1日 (外聘)	2019年 3月25日	監察及監督醫生招聘、處理患者投訴以及就醫學的發展趨勢及實踐提供意見
Jannik Jonas Slot Jørgensen先生	28歲	執行董事	2012年 3月1日	2019年 3月25日	監察及監督在丹麥及中國的業務發展及業務營銷

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位／頭銜	加入或任職於本集團的日期	獲委任為董事的日期	角色及職責
Marcus Huascar Bracklo先生	55歲	非執行董事	2012年 7月18日	2019年 3月25日	為本集團提供戰略及業務發展意見
Hans Helmuth Hennig先生	61歲	獨立非執行董事	2019年 3月25日	2019年 3月25日	監督董事會及向其提供獨立意見
胡錚錚先生	39歲	獨立非執行董事	2019年 3月25日	2019年 3月25日	監督董事會及向其提供獨立意見
Philip Duncan Wright先生	65歲	獨立非執行董事	2019年 3月25日	2019年 3月25日	財務監督以及監督董事會及向其提供獨立意見

除下文所披露者外：

- (i) 於緊接最後實際可行日期前三年概無董事於上市公司擔任任何其他董事職務；及
- (ii) 概無關於董事的任何其他資料須根據上市規則第13.51(2)(a)至(v)條予以披露。

### 執行董事

**Jørn Slot Jørgensen**醫生，65歲，本公司主席、執行董事兼行政總裁。彼於2018年8月13日獲委任為董事，其後於2019年3月25日調任為執行董事並獲委任為董事會主席。彼亦為本集團的創辦人，主要負責制定整體發展戰略及業務規劃以及監管本集團的管理及戰略發展。

Jørgensen醫生亦為本集團以下附屬公司的董事：

- (i) 德視佳控股；
- (ii) EuroEyes Deutschland；
- (iii) EuroEyes ALZ Bremen；

- (iv) EuroEyes AugenLaserZentrum Berlin GmbH ;
- (v) EuroEyes AugenLaserZentrum Betriebs GmbH ;
- (vi) EuroEyes AugenLaserZentrum Stuttgart GmbH ;
- (vii) EuroEyes AugenLaserZentrum Hannover GmbH ;
- (viii) EuroEyes ALZ Hamburg ;
- (ix) EuroEyes alz Augenklinik München GmbH ;
- (x) EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH ;
- (xi) EUROEYES ApS ;
- (xii) LASIK Germany ;
- (xiii) 深圳德視佳 ;
- (xiv) 上海德視佳 ;
- (xv) 廣州德視佳 ;
- (xvi) 北京德視佳 ;
- (xvii) 北京德視佳東部眼科診所有限公司 ;
- (xviii) 杭州德視佳眼科門診部有限公司 ; 及
- (xix) 深圳市英雄。

Jørgensen醫生以EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH (為EuroEyes KG的唯一普通合夥人) 董事總經理身分，與EuroEyes KG訂立服務合約(「KG服務合約」)，以代表EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH管理EuroEyes KG的事務。Jørgensen醫生在此方面的職責包括：

- (i) EuroEyes KG的整體管理；
- (ii) 擬訂及簽訂EuroEyes KG將與其他人士訂立的合同；及
- (iii) 聘請及解僱EuroEyes KG的僱員。

---

## 董事及高級管理層

---

有關KG服務合約的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料－D. 有關董事的進一步資料－1. 董事服務合約及委任函－執行董事」一節。

Jørgensen醫生擁有逾30年的眼科醫生執業經驗。於創建本集團前，彼於1987年至1991年在私營及公立診所及醫院行醫。

下表載列Jørgensen醫生主要參與的多個專業協會及組織：

會員／職位	協會／組織	期限
會員	美國白內障和屈光手術學會	自2002年12月起
會員	歐洲白內障及屈光外科醫生學會	2010年4月－ 2016年3月
會員	德國眼科醫生協會	自1992年起
委員會成員、 副會長及會長	屈光激光手術專科診所協會(VSDAR)	自2004年起

Jørgensen醫生憑藉其成就獲得多個獎項及認可，包括(i) Vereinigung Norddeutscher Augenärzte於1987年授予的「Hans-Sautter-Laureate」及(ii)於2012年至2018年期間名列德國雜誌「FOCUS」「Best Doctors List」項下的「屈光及白內障專家」類別。

Jørgensen醫生於1974年7月通過丹麥歐登塞大學的醫學考試。彼於1982年至1986年期間在德國漢堡－埃彭多夫大學醫學中心擔任專科住院醫生，於1990年在美國佛羅里達迪蘭的紐曼眼科研究所進行屈光性激光手術方面的全面培訓。

Jørgensen醫生乃Jannik Jørgensen先生之父，而Jannik Jørgensen先生亦為執行董事兼丹麥副總裁。有關Jannik Jørgensen先生的詳情，請參閱本節「－執行董事－Jannik Jonas Slot Jørgensen先生」一段。

---

## 董事及高級管理層

---

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁間的職責應有區分，且不應由同一人同時兼任。Jørgensen醫生為我們的主席，鑒於其在德國、丹麥及中國提供眼科服務的業務方面擁有豐富經驗，其亦擔任行政總裁。Jørgensen醫生為我們的創辦人，其自本集團成立以來一直負責業務管理及整體戰略發展。董事認為，主席及行政總裁職位均由Jørgensen醫生一人擔任可確保上市後本集團領導層的一致，並能提高本集團整體戰略發展的效果及效率，對本集團的業務前景及管理有利。有關詳情，請參閱本節「－高級管理層－Jørn Slot Jørgensen醫生」一段。

經考慮上市後我們將實施的企業管治措施，董事認為，目前的安排不會削弱權力與權限的平衡，而此架構能令本公司快速有效地作出並執行決策。因此，我們並無將主席與行政總裁的角色分開。董事會將持續檢討有關情況，並會在計及本集團整體業務發展後考慮於適當時候將董事會主席與行政總裁的角色分開。

**Markus Braun**博士，46歲，為執行董事及首席財務官。彼於2018年10月加入本集團，主要負責監察及監督本集團整體財務及會計管理。彼於2018年12月14日獲委任為董事，後於2019年3月25日調任為執行董事。

自2015年4月至2018年10月，Braun博士為全球汽車及工業製造商Schaeffler AG的國際財務報告準則合規副總裁，主要負責整個集團的會計相關事宜以及內控系統相關事務。在此之前，彼任職於Deutsche Telekom group (德國電信公司)，自2003年12月至2015年3月擔任多個財務相關職務，最初服務於母公司Deutsche Telekom AG，之後服務於其全資附屬公司Deutsche Telekom Accounting GmbH (Deutsche Telekom group的全球會計共享服務中心)，自2010年起負責交易會計到整合等會計相關程序。Braun博士於2010年6月至2014年4月擔任Deutsche Telekom服務管理高級副總裁，負責管理主要支持職能，如業務控制、項目管理或合規管理。之後，彼於2014年5月至2015年3月擔任業務發展高級副總裁一職，負責該附屬公司的業務發展。

Braun博士於1998年10月獲德國帕邵大學工商管理文憑，並於2005年6月獲該校的經濟學博士文憑。Braun博士完成美國伊利諾伊大學的註冊會計師考試，並自2000年11月起為美國伊利諾伊州的註冊會計師。

**Ralf-Christian Lerche**醫生，51歲，為執行董事及醫療事務高級副總裁（德國）。彼自2005年4月起任職於本集團並於2019年3月25日獲委任為執行董事，主要負責監察及監督醫生招聘、處理患者投訴以及就醫學的發展趨勢及實踐提供意見。彼亦在我們的年度醫生會議上主持討論科學議題會議並監督我們的醫療營運。Lerche醫生為外聘醫生，已與本集團訂立服務合約。

Lerche醫生擁有逾20年的眼科醫生執業經驗。彼自1998年10月以來一直於Ärzttekammer Hamburg擔任眼科顧問，該醫療協會乃德國漢堡醫療行業的代表。彼亦於2000年7月至2002年8月期間在德國奧托·馮·格里克馬格德堡大學校內眼科門診部擔任高級醫生。於2002年9月至2005年3月期間，彼擔任德國漢堡大學校內眼科門診部屈光手術科高級醫生及主任。自2005年4月起，彼一直於德國漢堡作為自僱眼科醫生行醫，並一直任職於Dr Jørgensen & Partners（該眼科診所專門從事角膜及白內障手術）。自2007年6月起，彼一直於本公司附屬公司EuroEyes AugenLaserZentrum Hannover GmbH擔任醫務副主任。於2013年7月，彼創辦Ophthalmologikum Dres. Jørgensen Lerche Galambos Klär-DiBars GmbH，該眼科診所專門從事一般及視網膜眼科。於2016年3月，Lerche醫生還創辦了MVZ Ophthalmologikum Eidelstedt GmbH，該眼科診所專門於德國漢堡從事一般及視網膜眼科。於2018年1月，彼成為VSDAR會長。

Lerche醫生於1995年10月獲得德國歌廷根大學眼科醫學學位，並於1996年2月成為德國漢堡合資格醫師，於2005年2月又獲得德國漢堡大學眼科學專業任教資格，及於2005年4月評為副教授，可獨立進行大學教學。

**Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann**教授，73歲，為我們的執行董事。彼自2008年3月起任職於本集團並於2019年3月25日獲委任為執行董事，主要負責監察及監督醫生招聘、處理患者投訴以及就醫學發展趨勢及實踐提供意見。Neuhann教授為外聘醫生，已與本集團訂立服務合約。

Neuhann教授擁有逾41年眼科醫生執業經驗。於1977年3月至1982年6月，彼為德國Johannes Gutenberg University Mainz眼科診所的高級在職醫生。自1982年7月起，彼為私人執業醫生。自1988年2月起，彼在德國Johannes Gutenberg University Mainz擔任眼科學教授。於1991年11月，彼於德國慕尼黑創立了一家非營利性的私人角膜庫－慕尼黑角膜庫。於1996年4月，彼聯合創立了本公司附屬公司EuroEyes alz Augenklinik München GmbH的前身Alz Augenklinik München。自1997年2月起，彼為德國慕尼黑工業大學醫學院教授。



---

## 董事及高級管理層

---

彼於1970年7月獲得醫學學位。於1977年2月，彼於德國海德堡大學眼科診所完成眼科住院醫生實習並獲專業認證為眼科醫生。於1982年6月，彼獲得德國Johannes Gutenberg University Mainz眼科特許任教資格。於1987年，彼與德國眼科醫生協會創立了德國眼科醫生年度代表大會（現已轉變為德國眼科代表大會），是德國外科醫生的科學及政治代表平台。於1998年1月至1999年12月，彼擔任歐洲白內障與屈光外科醫師學會會長。2002年至2010年，彼擔任德國屈光手術協會主席，2010年至2017年，擔任該協會副主席。

**Jannik Jonas Slot Jørgensen**先生，28歲，為執行董事兼副總裁（丹麥）。彼於2012年3月加入本集團並於2019年3月25日獲委任為執行董事，主要負責監察及監督在丹麥及中國的業務發展及業務營銷。Jørgensen先生亦為本公司附屬公司廣州德視佳董事。彼為本公司主席、執行董事、行政總裁及控股股東Jørgensen醫生之子。有關Jørn Slot Jørgensen醫生的詳情，請參閱本節「一 執行董事 – Jørgensen醫生」一段。

加入本集團前，Jørgensen先生在眼科及營銷部門兼職實習及工作。彼於2011年1月至7月為我們位於丹麥哥本哈根的眼科診所的實習醫生，於2011年8月至12月，亦為英國倫敦Moorfields Eye Hospital的實習醫生。自2014年2月起，彼為我們中國營銷部門的營銷經理。於2015年5月至7月，彼於阿根廷門多薩及布宜諾斯艾利斯的眼科中心Instituto Zaldivar眼科實習。於2017年5月至7月，彼於南非開普敦的Tygerberg Hospital急診科實習。於2017年4月至8月，彼亦擔任營銷經理，監督中國眼科診所的營銷部門。自2018年8月起，彼亦於丹麥Randers Hospital腹部外科擔任住院醫生。

Jørgensen先生於2015年1月獲丹麥奧胡斯大學人類醫學學士學位。彼另於2018年6月獲丹麥奧胡斯大學人類醫學碩士學位。

### 非執行董事

**Marcus Huascar Bracklo**先生，55歲，為我們的非執行董事兼戰略顧問。彼最早於2012年7月加入本集團並於2019年3月25日獲委任為非執行董事，主要負責就本集團的策略及業務發展提供意見。彼亦為上海德視佳及北京德視佳（均為本公司附屬公司）的董事。

Bracklo先生於醫療領域積逾25年經驗，專攻企業金融、會計及併購。從1987年10月至1998年8月，彼在羅兵咸會計師事務所（現稱羅兵咸永道會計師事務所）任職，最初擔任實習會計師，並於1997年6月晉升為合夥人。於1992年4月至12月，彼被調任至經濟合作與發展組織金融和企業事務局，主要負責就中東歐的私有化及會計改革提供建議。於1998年10月，彼加入Arthur Andersen合夥企業，擔任歐洲醫療主管，期間主要負責醫療行業的跨境併購。於2001年12月至2007年9月，彼擔任投資銀行Sal. Oppenheim. Jr. & Cie. AG & Co. KgaA的董事總經理兼投資銀行委員會成員，主要負責醫療行業的投資銀行業務。彼為Baigo Capital GmbH的董事及創辦人，該公司為彼於2008年10月創辦的專注於醫療領域的諮詢及投資事務所。於2011年12月至2015年11月，彼同時擔任一家醫療器械再加工廠商Vanguard AG的行政總裁。彼自2010年1月起一直擔任一家醫療諮詢公司Lohfert & Lohfert AG的非執行董事。

Bracklo先生於1986年8月獲得英國倫敦大學學院經濟學學士學位，於1987年11月獲得英國倫敦經濟學院經濟學碩士學位。彼於1990年成為英國特許會計師及於1995年1月在德國取得德國執業核數師資格。

### 獨立非執行董事

**Hans Helmuth Hennig**先生，61歲，於2019年3月25日獲委任為獨立非執行董事。

Hennig先生自1983年9月起一直就職於捷成洋行有限公司（「捷成」，於大中華成立的私人持股營銷、分銷及投資公司）。於1990年5月，Hennig先生晉升為捷成企業發展總經理，負責制定集團業務策略。彼隨後於1994年1月進一步獲委任為捷成董事會董事。於1997年1月，Hennig先生成為捷成集團副董事總經理，直至2000年3月就任現職，即捷成集團董事總經理，負責捷成的整體業務經營、策略及發展。

Hennig先生於1977年6月畢業於丹麥奧本羅Deutsches Gymnasium für Nordschleswig，取得了Danish Studentereksamen（高中同等學歷證書）。彼於1987年6月在美國伊利諾伊大學厄巴納－香檳分校(University of Illinois at Urbana-Champaign)工商管理學院的執行發展中心進一步完成第35屆行政人員發展課程。Hennig先生於2012年6月獲聘為中華人民共和國吉林大學客座教授。

**胡錚錚先生**，39歲，於2019年3月25日獲委任為我們的獨立非執行董事。彼主要負責監督董事會並向其提供獨立意見。

胡先生在中國擁有逾10年執業律師經驗。彼於2004年12月在競天公誠律師事務所北京辦事處開啟其法律職業生涯，其在此就公司法律事務提供意見。胡先生其後於2007年7月至2010年9月就職於北京君合律師事務所，並於2010年10月再次加入競天公誠律師事務所北京辦事處，自2011年4月起任其合夥人。

胡先生於2002年6月獲得中華人民共和國南京大學法學學士學位，其後於2005年1月以優異成績獲得英國萊斯特大學國際商法法學碩士學位。彼於2007年2月成為中華人民共和國執業律師。

**Philip Duncan Wright先生**，65歲，於2019年3月25日獲委任為獨立非執行董事。彼主要負責財務監督以及監督董事會並向其提供獨立意見。

Wright先生擁有逾35年會計及財務領域經驗。彼自1979年1月起一直是英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼於1987年7月至1998年6月為羅兵咸會計師事務所合夥人，及於1998年7月至2011年12月為羅兵咸永道會計師事務所合夥人。於其任職羅兵咸會計師事務所及羅兵咸永道會計師事務所期間，Wright先生累積企業融資及收款，以及核證與審計事項方面的經驗，包括定期編製及審閱公共機構及公司的財務報表。在德國任職於羅兵咸會計師事務所期間，彼於1990年8月至1994年8月為負責企業融資及收款的合夥人，及於1993年7月至1994年8月為負責柏林地區的合夥人，以及於1994年9月至1998年6月為負責羅兵咸會計師事務所歐洲核證及審計業務發展的合夥人。任職於羅兵咸永道會計師事務所期間，彼於1998年7月至2000年9月為負責歐洲、中東及非洲企業融資及收款的合夥人，及於2000年10月至2003年10月為負責全球企業融資及收款的合夥人以及羅兵咸永道會計師事務所全球行政人員成員。自2003年11月起，Wright先生成為PwC UK的全球關係合夥人，並為非執行董事計劃主席，直至2011年12月辭任羅兵咸永道會計師事務所合夥人一職。

Wright先生在擔任公共及慈善職務方面擁有豐富的經驗，其中包括公共衛生界別中不同公營機構的多個職位。彼於2009年10月至2010年7月擔任倫敦國家健康服務處(National Health Service) (「NHS」) 戰略衛生局(Strategic Health Authority)的非執行董事。此後，彼於2010年11月至2012年3月擔任Barts and the London NHS Trust非執行董事及審核委員會主席，並於2012年4月至2015年3月於Barts Health NHS Trust擔任相同職位。於2015年4月至2015年8月，Wright先生擔任Barts Health NHS Trust的代理主席。彼於2007年5月至2018年1月亦為The Common Purpose Charitable Trust的受託人兼董事，該公司是一家位於英國並從事領袖管理的慈善及社會企業。Wright先生於2012年3月至2017年8月擔任倫敦大學金史密斯學院理事會成員，並於2013年9月至2017年8月擔任審核委員會主席。於2009年2月至2015年10月，Wright先生亦為Digital Theatre.com Limited (一家從事網絡媒體行業的公司) 主席兼董事。

## 董事及高級管理層

Wright先生自2012年10月起擔任Allia Limited（一個社區福利協會）的非執行董事兼審核委員會主席。彼亦自2014年3月起為Retail Charity Bonds Plc（為一家上市債券公司，協助慈善組織籌集無擔保貸款融資）的非執行董事兼審核委員會主席，以及自2016年4月起為Beyond Food Community Interest Company（一家社會企業）的非執行董事。

上述公共機構及公司的審核委員會的主要職責包括（其中包括）審閱財務報表及管理層對內部與外聘核數師的調查結果的回應；監督並確保風險管理、內部控制及治理安排的有效性。

Wright先生於1975年7月取得英國牛津大學基督教會學院文學學士學位並於1980年5月獲得該大學文學碩士學位。

### 高級管理層

下表載列高級管理層的若干資料：

姓名	年齡	職位／職銜	加入或任職於本集團的日期	獲委任為高級管理層的日期	角色及職責
Jørn Slot Jørgensen 醫生	65	行政總裁	1993年2月1日	2019年3月25日	制定整體發展戰略及業務計劃以及監督本集團管理及戰略發展
Markus Braun博士	46	首席財務官	2018年10月22日	2019年3月25日	監管及監督本集團整體財務及會計管理
Ralf-Christian Lerche醫生	51	醫療事務高級 副總裁（德國）	2005年4月1日 （外聘）	2019年3月25日	監管及監督我們於德國的醫療運營
Michael Christian Knorz教授	60	醫療事務高級 副總裁（國際）	2015年7月5日 （外聘）	2019年3月25日	監管及監督我們於世界各地的醫療運營
Jörg Matthias Hassel先生	58	運營高級 顧問（國際）	2008年12月30日 （外聘）	2019年3月25日	監管及監督我們於世界各地的運營及技術管理
Keith Nicholas McKay先生	50	運營高級 副總裁（德國）	2005年3月29日	2019年3月25日	監管及監督我們於德國的日常運營

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位／職銜	加入或任職於 本集團的日期	獲委任為 高級管理層 的日期	角色及職責
Lars Jannik Boberg-Ans醫生	63	高級副總裁 (丹麥)	1997年9月23日	2019年3月25日	監管及監督我們於丹麥 的運營
Jannik Jonas Slot Jørgensen先生	28	副總裁 (丹麥)	2012年3月1日	2019年3月25日	監管及監督業務發展及 業務營銷
Yan Wang女士 (又名Jenny Wang)	49	副總裁 (中國)	2014年8月11日	2019年3月25日	監管及監督中國業務的 整體運營
Kai Weber先生	46	營銷副總裁 (歐洲)	2017年2月28日	2019年3月25日	監管及監督德國業務的 營銷及銷售發展
倪俊杰先生 (又名Jey Ni)	36	營銷副總裁 (中國)	2012年10月8日	2019年3月25日	監督及管理中國業務的 營銷及公共關係部門

除下文所披露者外，概無高級管理人員於緊接最後實際可行日期前三年於上市公司擔任任何其他董事職務。

**Jørn Slot Jørgensen**醫生，65歲，我們的行政總裁。彼亦為本集團創辦人並主要負責制定整體發展戰略及業務計劃以及監督本集團管理及戰略發展。更多資料請參閱本節「－ 執行董事－ Jørn Slot Jørgensen醫生」一段。

**Markus Braun**博士，46歲，為我們的首席財務官。彼於2018年10月加入本集團，主要負責監管及監督本集團整體財務及會計管理。更多資料請參閱本節「－ 執行董事－ Markus Braun博士」一段。

**Ralf-Christian Lerche**醫生，51歲，為我們的醫療事務高級副總裁（德國）。彼自2005年4月起任職於本集團，主要負責監管及監督我們於德國的醫療運營。更多資料請參閱本節「－ 執行董事－ Ralf-Christian Lerche醫生」一段。

---

## 董事及高級管理層

---

**Michael Christian Knorz**教授，60歲，為我們的醫療事務高級副總裁（國際）。彼自2015年7月起任職於本集團，主要負責監管及監督我們於世界各地的醫療運營。Knorz教授亦擔任我們於中國的外科顧問醫生並自2017年10月起為我們國際醫療諮詢委員會的成員。Knorz教授為外聘醫生，已與本集團訂立服務合約。

Knorz教授自2002年1月起亦為德國曼海姆大學一家眼科診所FreeVis LASIK Zentrum的醫療主任兼行政總裁。

於1988年9月至1998年12月，Knorz教授擔任德國海德堡大學曼海姆醫學院大學眼科副主任。於1998年至2004年，彼曾為德國屈光手術協會（德國對屈光性激光手術及屈光性激光外科醫生的認證設立標準的協會）主席且現擔任協會秘書。Knorz教授自2000年2月起擔任德國海德堡大學曼海姆醫學院眼科教授。Knorz教授自2007年7月起亦擔任Journal of Refractive Surgery (JRS)的高級副主編及於2005年9月至2007年9月亦擔任Ocular Surgery News（歐洲版）編輯委員會主席。

此外，Knorz教授現／曾參與多個專業協會及組織，下表載列其主要參與情況：

會員／職位	協會／組織	期間
會員	美國眼科學會	自1988年6月起
會員	美國白內障與屈光手術協會	自1998年6月起
會員	歐洲白內障與屈光手術協會	2000年5月至 2016年9月
會員	德國眼科學會	自1988年9月起
榮譽會員	南非白內障與屈光手術協會	自2006年6月起
會員	亞太白內障與屈光手術醫生學會	自1999年5月起



---

## 董事及高級管理層

---

會員／職位	協會／組織	期間
執行董事兼前總裁	International Intra-Ocular Implant Club (IIIC)	2010年9月至 2012年9月
共同創辦人、 委員會成員兼 前會長	屈光激光手術專科診所協會 (VSDAR)	自2010年1月起

Knorz教授於1977年10月至1979年9月及於1979年10月至1983年9月分別在德國薩爾蘭大學洪堡醫學院及德國海德堡大學曼海姆醫學院完成其醫學研究。彼於1983年10月自德國Land Baden-Württemberg, Regierungspräsidium Stuttgart取得醫學學位。於1984年7月至1987年12月在德國卡爾斯魯厄St. Vincentius Eye Hospital眼科及於1988年1月至1988年9月在德國海德堡大學曼海姆醫學院大學眼科完成住院醫生實習後，Knorz教授於1988年9月獲專業認證為眼科醫生。

**Jörg Matthias Hassel**先生，58歲，為我們的運營高級顧問（國際）。彼自2008年12月起任職於本集團，主要負責監管及監督我們於世界各地的運營及技術管理。Hassel先生為外聘醫生，已與本集團訂立服務合約。

自1988年9月至1993年9月，Hassel先生在National Semiconductor（一家主要在美國從事半導體製造的公司）擔任工程師，負責專用集成電路開發、應用電信及電信產品的銷售。於1993年10月，Hassel先生聯合創立了Alz Augenklinik München GmbH的前身ALZ AugenLaserZentrum GmbH（Alz Augenklinik München GmbH於2008年2月與本集團合併，組成本公司的附屬公司EuroEyes alz Augenklinik München GmbH），並於1993年10月至2008年12月擔任其董事總經理。自2008年12月以來，Hassel先生一直擔任EuroEyes Deutschland管理團隊的顧問，負責本集團新分公司的開發、建設及調試。自2011年11月起，Hassel先生擔任我們中國附屬公司的業務開發主管，主要負責中國業務的技術管理、經營及業務開發。

Hassel先生於1988年6月獲得德國卡爾斯魯厄大學（現稱卡爾斯魯厄理工學院）電氣工程文憑。

**Keith Nicholas McKay**先生，50歲，為我們的運營高級副總裁（德國）。彼於2005年3月加入本集團，主要負責監管及監督我們於德國的運營。

McKay先生在提供視光學服務方面擁有22年經驗。自1995年7月至1995年11月，彼在英國David Clulow (現稱Optico Opticians)視光學總會承擔了一期實習工作。自1998年4月至2002年12月，彼擔任Euro-Optix Limited的董事，該公司在英國提供視光學服務。從2004年7月至2005年1月，McKay先生曾在英國的不同診所擔任自僱視光師。自2005年2月起，彼亦擔任本公司附屬公司EuroEyes ALZ City Hamburg GmbH的診所經理，主要負責提供視光學服務及履行管理職責。

1991年5月，McKay先生獲得南非Durban-Westville大學(現稱KwaZulu-Natal大學)的視光學學士學位。彼於1991年2月在南非醫學及牙科理事會(South African Medical and Dental Council)註冊為視光師。彼亦於1996年2月通過英國眼科光學學院(College in Ophthalmic Optics)的考試，並成為英國視光師學院(College of Optometrists)的會員。於1996年2月，彼亦成為英國視光學總會(General Optical Council)的註冊驗光師。於2004年10月，McKay先生自歐洲視光學及光學理事會(European Council of Optometry and Optics)獲得歐洲視光學文憑。

**Lars Jannik Boberg-Ans**醫生，63歲，高級副總裁(丹麥)。彼於1997年9月加入本集團，主要負責監管及監督我們丹麥業務的整體運營。彼亦擔任本公司全資附屬公司EUROEYES ApS的董事兼行政總裁。

Boberg-Ans醫生擁有30年的眼科學經驗。自1989年1月至1990年1月，Boberg-Ans醫生擔任丹麥眼科學會(Danish Ophthalmological Society)的科學秘書，彼於1989年1月至1993年12月亦為彼等的董事會成員。自1993年1月至2004年9月，彼擔任丹麥Roskilde County Hospital\*眼科的專家顧問及主任。彼亦於1994年9月在丹麥成立Skodsborg Eye Clinic\*。

自1986年至2000年，Boberg-Ans醫生撰寫／聯名撰寫有關眼科發展的文章並發表於著名科學出版物，如「青光眼(Glaucoma)」、「眼科手術及激光(Ophthalmic Surgery & Lasers)」及「歐洲種植和屈光手術雜誌(European Journal of Implant and Refractive Surgery)」。自1983年至2015年，彼亦參加有關眼科發展的大會和課程。自2000年以來，彼亦參與中國、緬甸及尼泊爾等國家針對白內障手術的眼科探索。

Boberg-Ans醫生於1981年6月獲得丹麥哥本哈根大學健康科學學院的醫學碩士學位。彼於1981年7月完成丹麥哥本哈根外國醫學畢業生教育委員會的考試。彼亦於1991年1月獲丹麥國家衛生委員會認可為眼科專家。於1998年9月，Boberg-Ans醫生亦通過歐洲白內障與屈光外科醫師學會的ESCRS屈光手術文憑證書課程。於2002年1月，彼於英國醫學總會註冊為眼科專業的醫生。彼亦自2004年2月起合資格於德國漢堡執業。

**Jannik Jonas Slot Jørgensen**先生，28歲，副總裁（丹麥）。彼於2012年3月加入本集團，主要負責監察及監督業務發展及業務營銷。有關其更多資料，請參閱本節「－ 執行董事－ Jannik Jonas Slot Jørgensen先生」一段。

**Yan Wang**女士（又名**Jenny Wang**），49歲，副總裁（中國）。Wang女士於2014年8月加入本集團，主要負責監管及監督我們中國業務的整體運營。

Wang女士在財務、會計及稅務管理領域經驗豐富。自1998年6月至2000年2月，彼擔任上海德國商業銀行的財務會計，主要負責向德國集團報告中國業務。自2000年6月至2002年12月，彼亦擔任上海一家企業管理諮詢公司德信管理諮詢的高級顧問，主要負責向在中國運營的德國公司提供會計及稅務意見以及獵頭服務。自2002年1月至2004年7月，彼擔任德國Landau Isar的Einhell Germany AG的副總經理兼商務總監，主要負責就財務、會計、稅務及人力資源事宜提供意見。

Wang女士於1992年7月獲得中華人民共和國上海外國語大學國際經濟與貿易學士學位，並於1997年12月獲德國科隆應用科學大學(University of Applied Sciences)認可為會計與財務商業經濟師。

**Kai Weber**先生，46歲，營銷副總裁（歐洲）。彼於2017年4月加入本集團，主要負責監管及監督我們德國業務的營銷及銷售發展。

Weber先生在營銷及業務發展領域擁有逾25年經驗。自1998年9月至1999年8月，彼擔任德國傢具製造商Harri Fasold GmbH的銷售經理，主要負責將一個瑞士傢具製造品牌引入更廣泛的傢具市場及落實貿易展覽會。自1999年9月至2003年2月，彼擔任德國傢具製造商Gebrüder Thonet GmbH的關鍵客戶經理，並主要負責拓展客戶網絡、落實貿易展覽會及提供客戶管理服務。自2003年4月至2003年12月，彼擔任德國及瑞士傢具製造品牌傢具銷售及分銷的獨立代理。自2004年1月至2005年12月，彼擔任德國辦公傢具製造商Schröter Bürozentrum GmbH的關鍵客戶經理及銷售主管，主要負責監管其銷售部門、落實電子採購平台及貿易展覽會。自2006年9月至2009年7月，彼擔任意大利紡織品製造商Alcantara S.p.A, Milano北歐室內裝潢業務的區域銷售經理，主要負責其品牌於北歐地區的發展、落實貿易展覽會及提供客戶管理服務。自2009年8月至2014

年12月，彼聯合成立牙科診所Weber-Radjeb並擔任診所經理，主要負責管理診所的整體運營。自2014年11月至2017年3月，彼擔任眼科診所集團CARE VISION Germany GmbH業務發展部門的分公司經理，主要負責德國漢諾威及柏林分公司的銷售管理、預算計劃及業務發展。

Weber先生於1995年6月從德國漢諾威VGH Versicherungen AG Society\*畢業，主修保險經紀專業。於1998年7月，彼從德國科隆Simplistic School of the Furniture Trade e.V.\*獲得工商管理專業的文憑並成為國家認證業務經理。於2014年6月，彼進一步獲德國漢諾威工商聯合會的衛生和社會工作專家認證。

倪俊杰先生（又名Jey Ni），36歲，營銷副總裁（中國）。彼於2012年10月加入本集團，主要負責監督及管理中國業務的營銷及公共關係部門。

倪先生在營銷領域擁有逾十年經驗。自2007年10月至2010年11月，彼擔任瑞視眼科(New Vision Eye Clinic)的數字營銷經理，專注於搜索引擎營銷、搜索引擎優化及社交媒體營銷。自2010年12月至2012年10月，彼擔任上海新匯文化娛樂集團數字音樂及娛樂營銷的數字營銷經理，主要負責管理數字音樂的購買及銷售以及通過社交媒體推廣品牌。

倪先生於2005年7月獲得中華人民共和國上海應用技術大學的平面設計學士學位。

### 公司秘書

梁庭彰先生，36歲，為我們的公司秘書。彼於2018年12月獲委任為公司秘書，亦為本公司附屬公司德視佳控股的唯一董事。

梁先生在會計及企業合規方面擁有逾13年經驗。自2006年1月至2008年1月，彼擔任浩華會計師事務所（現稱香港立信德豪會計師事務所有限公司）的審計助理，該公司從事提供審計服務。彼於2008年1月加入畢馬威會計師事務所，擔任會計師，並於2008年7月晉升為助理審計經理。彼其後於2011年10月擢升審計經理並於2012年5月從畢馬威會計師事務所離職。此後，自2012年5月至2015年8月，彼擔任滙駿會計服務有限公司的高級經理，該公司從事提供會計及公司秘書服務。自2016年1月至2018年11月，彼擔任聯交所主板上市公司新昌創展控股有限公司（股份代號：1781）的財務顧問，該公司設計、開發、生產及銷售塑膠家居用品。

自2010年2月及2017年5月起，梁先生分別成為香港會計師公會的會員及資深會員。梁先生於2004年5月獲得新西蘭奧克蘭大學會計及金融專業的商學學士學位，並於2005年5月從該大學獲得商法專業的商學研究生文憑。

### 董事委員會

### 審核委員會

我們已成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第C3段。審核委員會由3名成員組成，即(i) Philip Duncan Wright先生、(ii) Marcus Huascar Bracklo先生及(iii) Hans Helmuth Hennig先生。除Marcus Huascar Bracklo先生為非執行董事外，審核委員會的其他兩名成員為獨立非執行董事。審核委員會由Philip Duncan Wright先生出任主席。

審核委員會的主要職責為協助董事會：

- (i) 就財務申報系統、風險管理及內部控制系統的有效性提供獨立意見；
- (ii) 監督審核程序；
- (iii) 發展及審閱我們的政策；及
- (iv) 履行董事會指定的其他職責及責任。

### 薪酬委員會

我們已成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第B1段。薪酬委員會由3名成員組成，即(i) Hans Helmuth Hennig先生、(ii) Jørgensen醫生及(iii)胡錚錚先生。除執行董事Jørgensen醫生外，薪酬委員會的其他兩名成員為獨立非執行董事。薪酬委員會由Hans Helmuth Hennig先生出任主席。

薪酬委員會的主要職責包括（但不限於）：

- (i) 就全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，及就制訂薪酬政策建立正式及透明的程序向董事提供建議；

- (ii) 就董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供建議；及
- (iii) 參考董事會的企業目標及宗旨，審閱及批准高級管理人員的薪酬建議。

於往績記錄期，董事及高級管理人員薪酬政策乃基於彼等的經驗、職責級別及整體市況。任何酌情花紅及其他績效報酬與本集團溢利表現及董事及高級管理人員的個人表現掛鉤。我們擬於上市後採納相同的薪酬政策，惟須經薪酬委員會審閱及提供建議。

### 提名委員會

我們已成立提名委員會，其書面職權範圍符合上市規則附錄十四所載企業管治守則第A5段。提名委員會由3名成員組成，即(i)Jørgensen醫生、(ii) Philip Duncan Wright先生及(iii)胡錚錚先生。除執行董事Jørgensen先生外，提名委員會的其他兩名成員為獨立非執行董事。Jørgensen醫生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為協助董事會：

- (i) 定期檢討董事會的架構、規模和組成，並就有關董事會組成的任何建議變更向董事會作出推薦建議；
- (ii) 物色、挑選提名本公司董事人選及就此向董事會作出推薦建議，及確保董事會成員多元化；
- (iii) 評估獨立非執行董事的獨立性；及
- (iv) 就委任、重新委任或罷免董事以及董事繼任計劃相關事宜向董事會作出推薦建議。

### 企業管治

董事認可將良好企業管治因素納入本集團管理層架構及內部控制程序以達致有效問責的重要性。



除主席與行政總裁的職責區分外，本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文。本公司一直認為，董事會中執行董事與獨立非執行董事的組成應保持均衡，以使董事會具備強大的獨立元素，從而可有效作出獨立判斷。

### 董事會多元化政策

為提升董事會的效率及維持高水準的企業管治，我們已採取董事會多元化政策，當中列明實現及維持董事會多元化的目標及方法。根據董事會多元化政策，我們通過考慮多項因素力求實現董事會多元化，如技能、區域及行業經驗、文化及教育背景、性別、種族、年齡及服務年限。於上市後，董事會的提名委員會將負責不時檢討董事會多元化政策以確保其持續有效。董事會多元化政策的實施情況將於我們的年報內披露。

鑒於董事會目前由全男性董事組成，我們明白董事會的性別多元化仍有改進空間，董事會將在挑選及推薦適合的委任候選人時擇機增加女性成員的比例。董事會將參照股東的期望及國際與當地推薦最佳慣例，確保實現性別多元化的適當平衡。董事會亦期望其董事比例適當，具備本公司及附屬公司核心市場之直接經驗、並來自不同種族背景，體現本集團之戰略。尤其是，我們的提名委員會將竭盡所能於上市日期起三年內物色並向董事會推薦合適的女性候選人擔任董事，以供董事會考慮，而我們將竭盡所能於2022年年底前委任至少一名董事會的女性董事，惟視乎董事會(i)於進行基於合理標準的合理審查程序後滿意相關候選人的能力和經驗；以及(ii)於作出相關委任時履行彼等的受信責任，以本公司及股東的整體最佳利益行事，方可作實。

### 董事及高級管理層的薪酬

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，向董事支付的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休金計劃供款及其他津貼及實物福利以及酌情花紅）分別約為6,000歐元、24,000歐元、38,000歐元及50,000歐元。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，本集團向五名最高薪酬人士支付的薪酬總額（包括薪金、退休金計劃供款及其他津貼及實物福利以及酌情花紅）分別約為1.0百萬歐元、1.1百萬歐元、1.3百萬歐元及0.3百萬歐元。

---

## 董事及高級管理層

---

截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年3月31日止三個月，本集團並無向董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金作為加入本集團或加入本集團後的獎勵，或作為離職補償。此外，概無董事於該等期間放棄任何薪酬。

按照現行安排，董事截至2019年12月31日止年度的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休金計劃供款、房屋津貼及其他津貼及實物福利，但不包括酌情花紅）估計約為0.4百萬歐元。

於往績記錄期，鑒於本公司為一家私人公司且董事亦以本集團眼科醫生的身份獲得薪酬（如適用），董事的薪酬水平相對較低。我們已就上市提高董事薪酬水平以反映我們董事作為上市公司董事增加的義務及責任，詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料－D. 有關董事的進一步資料－1. 董事服務合約及委任函」一節。我們認為，即使我們的執行董事薪酬增加，也不會對上市後本集團的財務表現產生任何重大不利影響。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為我們的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就下列情況向我們提供意見：

- (i) 於刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- (ii) 當擬進行可能為須予公佈或關連交易的交易（包括股份發行及股份購回）時；
- (iii) 當我們擬以不同於本招股章程所詳述的方式使用全球發售所得款項淨額時，或當我們的業務活動、發展或業績偏離本招股章程的任何預測、估計或其他資料時；及
- (iv) 當聯交所就我們的股份價格或成交量的不尋常變動、我們的股份可能出現虛假市場或任何其他事宜向我們作出查詢時。

合規顧問的任期將於上市日期開始，並於我們就上市日期後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條當日結束。

## 主要股東

### 我們的主要股東

就董事所知，於最後實際可行日期，以下人士於緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使及未計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）將於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉或將直接或間接於本集團任何成員公司的已發行有投票權股份中擁有10%或以上權益：

股東姓名／名稱	權益性質	緊隨資本化發行及 全球發售完成後 股份數目 <sup>(1)</sup>	緊隨資本化發行及 全球發售完成後 於本公司的 股權百分比 <sup>(2)</sup>
Jørgensen醫生	實益擁有人	167,678,000(L)	52.84%
Susanne Jørgensen醫生	配偶權益 <sup>(3)</sup>	167,678,000(L)	52.84%
靈銳國際	實益擁有人	23,107,000(L)	7.28%
CHINAEYES Limited	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	23,107,000(L)	7.28%
TOPGOOD Inc.	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	23,107,000(L)	7.28%
AIRUIKANG Holdings Limited	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	23,107,000(L)	7.28%
徐旭陽先生	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	23,107,000(L)	7.28%

附註：

- (1) 字母「L」代表股東於股份的好倉。
- (2) 其並無計及因超額配股權或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份。
- (3) Susanne Jørgensen醫生為Jørgensen醫生的配偶。彼被視為於Jørgensen醫生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (4) 靈銳國際為一間於香港註冊成立的公司。其由CHINAEYES Limited（一間於香港註冊成立的公司）全資擁有，而CHINAEYES Limited則由TOPGOOD Inc.（一間於開曼群島註冊成立的公司）全資擁有。

TOPGOOD Inc.由AIRUIKANG Holdings Limited（一間於英屬處女群島註冊成立的公司，由徐旭陽先生擁有86%權益）擁有。

靈銳國際、CHINAEYES Limited、TOPGOOD Inc.、AIRUIKANG Holdings Limited及徐旭陽先生均被視為於靈銳國際擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

---

## 主要股東

---

除上文所披露者外，就董事所知，概無任何其他人士於緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使及未計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）將於任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接於本集團任何成員公司的已發行有投票權股份中擁有10%或以上權益。就董事所知，不存在任何於其後日期可能導致本公司控制權發生變化的安排。

---

## 股 本

---

### 我們的股本

#### 於最後實際可行日期的股本

下文說明於最後實際可行日期本公司的法定及已發行股本：

	<u>面值</u> 美元
<b>法定股本</b>	
<u>50,000股</u> 每股面值1.00美元的股份	<u>50,000.00</u>
<b>已發行股本</b>	
<u>34,000股</u> 股份	<u>34,000.00</u>

#### 緊隨資本化發行及全球發售完成後的股本

下文說明緊隨資本化發行及全球發售完成後本公司的法定及已發行股本：

	<u>面值</u> 美元
<b>法定股本</b>	
<u>1,000,000,000股</u> 每股面值0.01美元的股份 (附註)	<u>10,000,000.00</u>
<b>已發行股本</b>	
3,400,000股 於資本化發行前已發行的股份 (附註)	34,000.00
234,600,000股 根據資本化發行將予發行的股份	2,346,000.00
<u>79,334,000股</u> 根據全球發售將予發行的股份	<u>793,340.00</u>
<u>317,334,000股</u> 總計	<u>3,173,340.00</u>

附註：

於2019年9月23日，本公司的法定股本通過以下方式由50,000美元（分為50,000股每股面值1.00美元的股份）變為10,000,000美元（分為1,000,000,000股每股面值0.01美元的股份）：

- (i) 將34,000股每股面值1.00美元的已發行普通股拆細為3,400,000股每股面值0.01美元的已發行普通股；
- (ii) 將16,000股每股面值1.00美元的法定但未發行普通股拆細為1,600,000股每股面值0.01美元的股份；及
- (iii) 增設995,000,000股每股面值0.01美元的法定但未發行普通股。

### 假設

上表乃假設全球發售成為無條件，及根據資本化發行及全球發售發行股份已作實，但並無計及因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，或可能由我們根據下文所述授予董事發行或購回股份的一般授權而發行或購回的任何股份。

### 地位

發售股份將為本公司股本中的普通股，並將與本招股章程所提及的所有已發行或將予發行的股份在各方面享有同等權益，特別是符合資格收取將會於本招股章程日期後的記錄日期就股份宣派、作出或派付的所有股息或其他分派，惟根據資本化發行享有的權利除外。

### 購股權計劃

本公司已有條件採納購股權計劃，其主要條款載於本招股章程附錄四「法定及一般資料－E. 購股權計劃」一節。

### 資本化發行

根據股東於2019年9月23日在股東大特別大會上通過的決議案，待本公司股份溢價賬錄得充足結餘或因本公司根據全球發售配發及發行發售股份而獲得進賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬中進賬額2,346,000美元撥充資本，方法為動用該筆款項以按面值悉數繳足234,600,000股股份，以按比例配發及發行予於2019年9月23日下午六時正（香港時間）名列於本公司股東名冊的股東。



### 配發及發行新股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授予一般授權，以配發、發行及處置不得超過以下兩者總和的股份：

- (i) 緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股份總數的20%（不包括因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的股份）；及
- (ii) 本公司根據下文所述授予董事購回股份的一般授權購回的股份總數（如有）。

除獲授權根據此項一般授權發行股份外，董事可根據供股、以股代息計劃或類似安排（在適用規定（包括上市規則）的規限下）配發、發行或處置股份。

此項發行股份的一般授權將於以下時間（以最早發生者為準）屆滿：(i)本公司下屆股東週年大會結束時；(ii)根據組織章程細則或開曼公司法或開曼群島適用法例的規定召開本公司下屆股東週年大會的日期；或(iii)股東於股東大會上以普通決議案撤銷或更改有關授權（「有關期間」）。

有關更多資料，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料－A. 有關本集團的進一步資料－4. 股東於2019年9月23日通過的決議案」一節。

### 購回股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授一般授權，以行使本公司的一切權力，購回不超過緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股份總數10%的股份（不包括因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的股份）。

此項授權僅與在聯交所或股份上市的任何其他證券交易所（並就此獲證監會及聯交所認可）根據上市規則進行的購回有關。有關更多資料，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料－A. 有關本集團的進一步資料－6. 購回本公司之證券」一節。

此項購回股份的一般授權將於以下時間（以最早發生者為準）屆滿：(i)本公司下屆股東週年大會結束時；(ii)根據組織章程細則或開曼公司法或開曼群島適用法例的規定須舉辦本公司下屆股東週年大會的日期；或(iii)股東於股東大會上以普通決議案撤銷或更改有關授權。

有關更多資料，請參閱於本招股章程附錄四「法定及一般資料－A. 有關本集團的進一步資料－4. 股東於2019年9月23日通過的決議案」一節。

### 須召開股東大會及類別股東大會的情況

本公司僅擁有一個類別的股份，即普通股，每股普通股與其他股份享有同等權益。

根據開曼公司法及組織章程大綱及組織章程細則的條款，本公司可不時以股東普通決議案(i)增加股本；(ii)將股本合併及分拆為面值較高的股份；(iii)將股份拆分為面值較低的股份；及(iv)註銷任何未獲認購的股份。此外，根據開曼公司法條文，本公司可通過其股東通過特別決議案的方式削減其股本或資本贖回儲備。有關更多資料，請參閱本招股章程附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要－2.組織章程細則－2.1股份－(c)更改股本」一節。

根據開曼公司法及組織章程大綱及組織章程細則的條款，股份或任何類別股份所附全部或任何特別權利可由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或由該類別股份的持有人在另行舉行的股東大會上通過的特別決議案批准予以更改、修改或廢除。有關更多資料，請參閱本招股章程附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要－2.組織章程細則－2.1股份－(b)更改現有股份或類別股份的權利」一節。

閣下應將以下討論及分析連同本招股章程附錄一所載歷史財務資料及其隨附附註一併閱讀。我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。以下討論及分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的觀點的若干前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢、現況及預期未來發展的見解，以及我們認為能切合有關情況的其他因素而作出的假設和分析。然而，實際結果及發展是否會與我們的預期及預測相符，則視乎多項我們不可控制的風險及不確定因素。請同時參閱本招股章程「風險因素」及「前瞻性陳述」各節。

## 概覽

德視佳於1993年成立，是德國及丹麥視力矯正行業的領先品牌之一，結合了德國眼科的卓越技術及25年的個性化客戶服務經驗。我們為中高收入水平目標客戶提供優質服務。我們也是為數不多的具有廣泛地理覆蓋範圍的眼科診所集團之一，在德國、丹麥及中國擁有業務。

我們的視力矯正服務大致可分為：(i)屈光性激光手術（包括全飛秒激光手術及飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術）；(ii)後房型人工晶體(ICL)植入術；(iii)晶體置換手術（包括單焦點及三焦點晶體置換手術）；及(iv)其他（包括PRK/LASEK及ICRS植入）。

根據弗若斯特沙利文的資料，按2018年的收益計，我們分別在德國及丹麥不包括PRK/LASEK的先進晶體置換手術及屈光性手術市場中排名第一及第二。於2018年，我們因連續第四年在全世界完成的蔡司三焦點晶體置換手術最多及在德國完成的全飛秒激光手術最多而獲卡爾蔡司頒獎。於2018年，我們憑藉在歐洲完成的後房型人工晶體(ICL)植入術最多而獲得Staar Surgical頒獎。

此外，除為中高收入水平目標客戶提供的優質視力矯正服務外，中低收入水平客戶可透過聘請在「LASIK Germany」品牌下運營的中心工作的眼科醫生以獲得較經濟實惠的服務（如飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術及PRK/LASEK）。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們錄得總收益分別約30.4百萬歐元、37.0百萬歐元、43.0百萬歐元及11.5百萬歐元。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的溢利分別為約1.9百萬歐元、8.6百萬歐元、4.3百萬歐元及0.3百萬歐元。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的毛利率分別約為32.6%、35.5%、40.5%及45.1%。

### 呈列基準

本公司於2018年8月13日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於往績記錄期，本公司的附屬公司主要在德國、丹麥及中國提供視力矯正服務（「上市業務」）。緊接及緊隨本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節所述的重組前後，上市業務由本集團現時旗下各附屬公司（「營運附屬公司」）持有。根據重組，上市業務及營運附屬公司轉至本公司並由本公司持有。歷史財務資料作為營運附屬公司綜合財務報表的延續編製及呈列，載有營運附屬公司於所呈列所有期間綜合財務報表項下，按上市業務賬面值確認及計量的本集團資產及負債。集團公司間的交易、結餘及未實現收益／虧損於合併時予以對銷。

本集團的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則按歷史成本慣例編製。有關本集團歷史財務資料呈列及編製基準的詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註1.3及2.1。

### 影響我們經營業績的因素

我們的業務、經營業績及財務狀況一直或預期日後可能受多種因素的顯著影響，而當中許多因素可能超出我們的控制範圍。若干主要因素的討論載列如下。

#### 我們建立、維持及提高品牌形象或聲譽的能力

我們在很大程度上依賴我們的品牌形象及聲譽來營銷及銷售我們的服務。由於有更多關注屈光性激光手術、後房型人工晶體(ICL)植入術及晶體置換手術的潛在客戶，而其可能因我們眼科醫生及我們品牌的聲譽而尋求我們的服務，我們將需要持續管理我們的聲譽及品牌認知度。

我們投入大量精力及努力建立我們所提供服務的品牌知名度以及吸引客戶。於往績記錄期，我們在德國、丹麥及中國的廣告及營銷開支約佔我們總收益的13.4%、13.5%、11.0%及9.1%。

倘我們未能維持客戶的期望（或秉承既定標準），則我們的聲譽或會受損，而此可能會導致客戶及策略夥伴以及專業團隊成員數目減少。有關服務質量、服務價值、價格水平的負面媒體報導以及因此而產生的負面宣傳可能令客戶對我們及我們的服務

的認可及信任產生重大不利影響。雖然我們將在宣傳我們的品牌方面付出相當大的努力，但此可能代價高昂，亦可能仍無法有效地維持我們的聲譽，甚或無法產生額外溢利。

### 影響視力矯正服務行業的法律及法規

德國、丹麥及中國的視力矯正服務行業受高度監管。我們的業務營運須遵守德國、丹麥及中國的廣泛法律、法規及許可規定。有關該等規定的進一步資料載於本招股章程「監管概覽」一節。合規標準或任何新法律或法規的任何變動均可能限制我們開展業務的能力、增加營運成本或導致競爭力下降。此外，遵守新訂或其他法律、法規及許可規定可能會增加我們的營運成本，進而降低我們的盈利能力。

我們可能無法及時採納有關變動，而未能及時遵守有關變動可能會導致遭受處罰、競爭力下降及業務營運中止。有關風險的進一步資料載於本招股章程「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」一節。

### 我們的定價政策

我們參考一系列因素對服務進行定價，包括所提供服務的類型及複雜程度、眼科醫生資歷、運營成本、競爭對手收取的市價範圍及市場上通用費用範圍。我們通常根據內部定價政策每年檢討費用。倘供應品及其他耗材價格上漲，我們無法向閣下保證可一直通過價格調整將成本增加轉嫁客戶。

### 在中國實施拓展策略

我們的業務策略之一是將我們的診所網絡拓展至其他中國城市。在現有行業從業者（來自香港、澳門及台灣的從業者除外）中，我們是中國視力矯正服務市場的首家外國從業者，有望從中國巨大的增長潛力中獲益。

我們將於2020年前在中國的主要城市（包括成都及重慶）開設更多診所，以鞏固目前的市場地位。此外，我們計劃每年在中國的二線城市建立約一或兩家診所。從我們在德國、丹麥及中國的成功經驗來看，所有該等診所預期將位於黃金地段。拓展策略的成功預期會對我們的業務及盈利能力產生積極影響。然而，開設新眼科診所所需的時間以及收支平衡及回收期可能會因多種因素而有所不同，包括該地區人口因素及



該地區客戶對品牌的認知，而大部分因素都不受我們控制。有關在中國開設新診所財務分析的進一步討論，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

### 招聘及保留專業團隊

我們的成功取決於我們能否吸引、招聘及保留一組技術嫻熟及合資格的專業人員（如醫生、傳統眼科醫生及其他專業員工）以向我們的客戶提供優質服務。我們支付大量費用予專業團隊。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，支付予專業團隊的費用分別約為8.3百萬歐元、9.9百萬歐元、10.7百萬歐元及2.8百萬歐元，分別佔同期我們收益的27.4%、26.9%、25.0%及24.0%。支付予我們專業團隊的費用為僱員福利開支及醫生費用的總和。

為吸引及保留部分醫生及傳統眼科醫生，我們與彼等訂立外聘服務安排，而並非簽訂尋常的僱傭合約。倘外聘醫生或傳統眼科醫生要求增加收益分成百分比或增加應付薪金，可能會導致我們的成本大幅增加，這或會對我們的財務表現及經營業績產生重大不利影響。

### 市場狀況及競爭

我們的經營業績受德國、丹麥及中國先進晶體置換手術及屈光性手術（不包括PRK/LASEK）市場的市場狀況所影響。根據弗若斯特沙利文的資料，按收益計，中國私營醫療機構先進晶體置換手術及屈光性手術（不包括PRK/LASEK）市場的市場規模由2014年的約人民幣18億元增長至2018年的約人民幣64億元，複合年增長率為37.8%。這或可歸因於患有屈光不正的人數增加及對屈光不正的各種治療方案認知不斷增強。此外，弗若斯特沙利文預計中國私營醫療機構先進晶體置換手術及屈光手術（不包括PRK/LASEK）市場將以29.5%的複合年增長率增長，市場規模將由2018年約人民幣64億元增至2023年約人民幣234億元。

由於眼科診所及中心眾多，德國、丹麥及中國的先進晶體置換手術及屈光性手術（不包括PRK/LASEK）市場均充滿競爭性。此外，我們在德國、丹麥及中國的競爭對手一直增長，通過一系列併購成為國際連鎖診所。然而，由於我們定位是為中高收入的目標客戶群提供優質視力矯正服務的提供商，董事相信我們將憑藉我們的服務品質、全面服務及我們醫生及傳統眼科醫生的豐富經驗，令我們自其他視力矯正服務提供商中脫穎而出。



### 將影響消費者行為及偏好的宏觀經濟狀況

作為在德國、丹麥及中國針對中高收入水平群體的高端視力矯正服務提供商，我們的經營亦取決於這些國家的宏觀經濟狀況。

在通常情況下，當經濟衰退時，中高收入水平消費者對奢侈、非必需或可選擇的產品及服務的偏好將會下降。鑒於(i)與競爭對手的服務相比我們的服務價格相對較高；(ii)我們側重於提供定制解決方案的高端服務；及(iii)我們的部分手術儘管可有效治療若干視力障礙但實質上仍非急需且消費者可選擇低廉的替代方案，董事認為，德國、丹麥及中國的宏觀經濟狀況波動將會影響我們的經營及財務表現。

### 重大會計政策、判斷及估計

我們已確認根據國際財務報告準則編製的對我們的歷史財務資料至關重要的若干會計政策。我們亦已在應用我們會計政策的過程中作出若干會計判斷及假設。我們的重大會計政策、判斷及估計對瞭解我們的經營業績及財務狀況相當重要，詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註2。

#### 收益確認

##### **(a) 提供眼科服務**

我們主要為客戶提供視力矯正手術及相關手術前後眼部檢查服務。鑒於客戶只能同時從該等服務中受益，故該等視力矯正服務被視為一項履約責任。提供視力矯正服務的收益於提供服務的期間參考履約責任的完成進度確認。客戶就視力矯正服務支付的款項通常於提供服務前悉數收取。我們會確認合約負債，直至相關服務完成為止。

##### **(b) 銷售藥品**

我們亦向客戶銷售藥品（如滴眼液）。銷售貨品的收益在貨品被客戶接納（即貨品控制權已轉移至客戶）時確認。交易價格付款於客戶接納藥品時即到期應付。貨品一經售出，客戶即無退貨權。

##### **(c) 出租眼科設備及手術場所**

我們向外聘醫生出租進行眼科手術的手術場所及眼科設備，並自該服務收取使用費。

## 稅項

期內稅項開支包括即期及遞延所得稅。

即期所得稅支出乃按本集團經營及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法律計算。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其於歷史財務資料中的賬面值之間的暫時差額確認。

## 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的支出。

後續成本僅在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團且該項目成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適用）。已置換部分的賬面值終止確認。所有其他維修及維護費用於產生時支銷。

折舊以直線法計算，將各項資產的成本減累計減值虧損按下列估計使用年期分配至其剩餘價值：

	<u>使用年期</u>
使用權資產	2至25年
機器	3至14年
租賃物業裝修	4至25年
車輛	4至6年
其他	3至17年

## 無形資產

### 商譽

就減值測試而言，自業務合併取得之商譽分配至預期將自合併協同效益獲益之各現金產生單位（「現金產生單位」）或一組現金產生單位。獲分配商譽之每個或每組單位為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於現金產生單位層次進行監察。

商譽會每年進行減值檢討，或於有事件或情況改變顯示可能出現減值時更頻繁地進行。商譽的賬面值與可收回金額作比較，即使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值會即時確認為開支，且其後不會撥回。

### 新國際財務報告準則的影響

有關根據新國際財務報告準則採納的新會計政策對本集團於往績記錄期的歷史財務資料的影響的進一步資料，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2.1。

#### *採納國際財務報告準則第9號的影響*

我們的歷史財務資料乃根據我們的相關財務報表編製，當中已自往績記錄期開始起並於整個往績記錄期內貫徹採納及應用國際財務報告準則第9號「金融工具」（「**國際財務報告準則第9號**」）。在編製我們的相關財務報表時，我們已採納國際財務報告準則第9號以取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」（「**國際會計準則第39號**」），以便我們根據國際財務報告準則第9號編製的各期間歷史財務資料可資比較。

我們已評估應用國際財務報告準則第9號對我們的財務狀況及表現的影響。本集團持有的金融資產僅包括按攤銷成本計量的金融工具，符合國際財務報告準則第9號項下按攤銷成本計量的分類條件。因此，本公司預計新指引不會對該等金融資產的分類及計量產生影響。

除上述者外，董事認為，與國際會計準則第39號的規定相比，應用國際財務報告準則第9號不會對我們於往績記錄期的財務狀況及表現產生任何重大影響。

#### *採納國際財務報告準則第15號的影響*

我們的歷史財務資料乃根據我們的相關財務報表編製，當中已自往績記錄期開始起並於整個往績記錄期內貫徹採納及應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」（「**國際財務報告準則第15號**」）。我們已評估應用國際財務報告準則第15號對我們的財務狀況及表現的影響。董事認為，與國際會計準則第18號「收益」的規定相比，採納國際財務報告準則第15號不會對本集團於往績記錄期的財務狀況及表現產生任何重大影響。

採納國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號「租賃」於2019年1月1日或之後開始的年度期間強制生效，並於2019年1月1日前獲准採納。考慮到對我們相關財務報表的潛在影響後，我們決定採納並已於整個往績記錄期間應用國際財務報告準則第16號。採納國際財務報告準則第16號後，租賃（租期少於12個月或以低價值者除外）以資產（即使用權資產）連同金融負債（即租賃負債）的形式確認，而就此扣除折舊開支及融資成本而非租金開支。因此，若干財務比率亦將受到影響。具體而言，(i)由於確認租賃負債流動部分，我們的流動比率及速動比率有所減少；(ii)租賃負債利息開支增加導致我們的利息覆蓋比率下降；(iii)租賃負債總額增加導致我們的債務與權益比率上升；(iv)由於確認使用權資產，我們的資產回報率有所減少；及(v)採納國際財務報告準則第16號導致溢利及權益變動，令股本回報率減少。儘管如此，財務狀況及比率因採納國際財務報告準則第16號而變動並未導致我們違反任何銀行借款契諾。

本集團租賃多項物業、廠房及汽車。租賃合約一般為固定期限3至25年。租賃條款乃按個別基準磋商並載有各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

租賃於租賃資產可供本集團使用的日期確認為使用權資產及相應負債。各項租賃付款於負債及財務成本間分配。財務成本於租賃期間在損益內扣除，以制定出各期間負債其餘結餘的固定定期利率。使用權資產於資產可用年期與租約年期二者中的較短者按直線法折舊。

本集團多項物業及設備租約載有延期及終止選擇權。大部分所持有的延期及終止選擇權可由雙方協定行使。於釐定租期時，管理層會考慮所有對行使延期選擇權或不行使終止選擇權產生經濟激勵的事實及情況。倘發生影響評估的重大事件或重大變化，則會檢討評估。下表概述採用國際財務報告準則第16號對綜合財務報表若干主要項目及主要財務比率的影響：

	截至12月31日止年度的溢利		
	2016年	2017年	2018年
	千歐元	千歐元	千歐元
如並無採納國際財務 報告準則第16號的報告	2,094	8,745	4,357
目前根據國際財務報告 準則第16號的報告	1,939	8,571	4,291

## 財務資料

	於12月31日的資產總值		
	2016年	2017年	2018年
	千歐元	千歐元	千歐元
如並無採納國際財務 報告準則第16號的報告	24,711	36,397	43,195
目前根據國際財務報告 準則第16號的報告	39,839	48,277	65,943
	於12月31日的負債總額		
	2016年	2017年	2018年
	千歐元	千歐元	千歐元
如並無採納國際財務 報告準則第16號的報告	12,717	15,147	16,125
目前根據國際財務報告 準則第16號的報告	28,000	27,356	39,268
	截至12月31日止年度的 經營活動(所用)/所產生現金淨額		
	2016年	2017年	2018年
	千歐元	千歐元	千歐元
如並無採納國際財務 報告準則第16號的報告	(3,407)	5,485	13,651
目前根據國際財務報告 準則第16號的報告	(342)	8,850	17,495
	截至12月31日止年度的 融資活動(所用)/所產生現金淨額		
	2016年	2017年	2018年
	千歐元	千歐元	千歐元
如並無採納國際財務 報告準則第16號的報告	1,639	(280)	(1,536)
目前根據國際財務報告 準則第16號的報告	(1,426)	(3,645)	(5,380)

## 財務資料

	於12月31日的流動比率		
	2016年	2017年	2018年
	倍	倍	倍
如並無採納國際財務報告 準則第16號的計算	0.9	1.6	2.0
目前根據國際財務報告 準則第16號的計算	0.6	1.2	1.4
	於12月31日的速動比率		
	2016年	2017年	2018年
	倍	倍	倍
如並無採納國際財務報告 準則第16號的計算	0.8	1.5	1.7
目前根據國際財務報告 準則第16號的計算	0.5	1.1	1.2
	於12月31日的債務與權益比率		
	2016年	2017年	2018年
	倍	倍	倍
如並無採納國際財務報告 準則第16號的計算 <small>(附註)</small>	0.4	0.2	0.1
目前根據國際財務報告 準則第16號的計算	1.7	0.8	1.0

*附註：* 如無採納國際財務報告準則第16號的債務與權益比率指相關財政年度末銀行借款及融資租賃下的責任總額除以權益總額。

特別是，上文所提及差異乃主要由於往績記錄期內物業、廠房及設備、租賃負債、折舊及租賃開支由於採納國際財務報告準則第16號的報告而造成差異，而有關影響進一步概述如下：

	於12月31日的物業、廠房及設備		
	2016年	2017年	2018年
	千歐元	千歐元	千歐元
如並無採納國際財務 報告準則第16號的報告	12,988	14,413	14,066
目前根據國際財務報告 準則第16號的報告	28,110	26,254	36,772



**財務資料**

	於12月31日的租賃負債		
	2016年	2017年	2018年
	千歐元	千歐元	千歐元
如並無採納國際財務 報告準則第16號的報告	2,153	2,358	1,650
目前根據國際財務報告 準則第16號的報告	17,436	14,567	26,112
	截至12月31日止年度的折舊		
	2016年	2017年	2018年
	千歐元	千歐元	千歐元
如並無採納國際財務 報告準則第16號的報告	2,215	2,633	2,756
目前根據國際財務報告 準則第16號的報告	4,897	5,576	5,957
	截至12月31日止年度的租賃開支		
	2016年	2017年	2018年
	千歐元	千歐元	千歐元
如並無採納國際財務 報告準則第16號的報告	3,034	3,327	3,762
目前根據國際財務報告 準則第16號的報告	-	-	-

## 財務資料

### 經營業績

下表載列所示期間的綜合全面收益表選定項目，乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告。請連同本招股章程附錄一會計師報告及其附註一併閱讀下列概要：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益	30,402	36,977	42,961	10,294	11,492
銷售成本	(20,485)	(23,848)	(25,545)	(6,045)	(6,307)
<b>毛利</b>	<b>9,917</b>	<b>13,129</b>	<b>17,416</b>	<b>4,249</b>	<b>5,185</b>
銷售開支	(4,567)	(5,676)	(5,529)	(1,146)	(1,272)
行政開支					
— 上市開支	—	—	(1,210)	—	(1,449)
— 其他行政開支	(1,569)	(1,745)	(2,673)	(461)	(1,252)
金融資產(減值虧損)／ 撥回收益淨額	(10)	5	(86)	(67)	7
其他收益淨額	194	8,283	238	1	27
財務收入	17	—	22	3	1
財務開支	(804)	(1,267)	(847)	(171)	(75)
<b>財務開支淨額</b>	<b>(787)</b>	<b>(1,267)</b>	<b>(825)</b>	<b>(168)</b>	<b>(74)</b>
<b>除稅前溢利</b>	<b>3,178</b>	<b>12,729</b>	<b>7,331</b>	<b>2,408</b>	<b>1,172</b>
所得稅開支	(1,239)	(4,158)	(3,040)	(1,046)	(841)
<b>年／期內溢利</b>	<b>1,939</b>	<b>8,571</b>	<b>4,291</b>	<b>1,362</b>	<b>331</b>

## 財務資料

### 非國際財務報告準則財務計量工具

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
經調整稅後淨利 <sup>(1)(2)</sup>	1,939	2,483	5,501	1,362	1,780
經調整稅後淨利率 <sup>(1)(2)</sup>	6.4%	6.7%	12.8%	13.2%	15.5%

附註：

- (1) 我們將經調整稅後淨利界定為經計及與日常營運表現關係不大或無關的重大一次性項目（如業主於2017年就提早終止租賃合約作出的補償）的除稅後影響及上市開支作出調整後的年／期內除稅後淨利。經調整稅後淨利率按經調整稅後淨利除以收益計算。經調整稅後淨利及經調整稅後淨利率為非國際財務報告準則計量工具。
- (2) 我們呈列未經審核非國際財務報告準則財務計量工具，旨在對我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月按照國際財務報告準則編製的綜合全面收益表作出補充，以提供有關我們經營表現的額外資料。我們認為，非國際財務報告準則財務計量工具是管理層及投資者評估我們的財務表現及財務狀況的有用計量工具，原因是：(i)此乃管理層評估我們的財務表現時所用的非國際財務報告準則財務計量工具，當中剔除被視為並非屬於我們業務實際表現評估指標的非經常性項目的影響；及(ii)於往績記錄期內，我們錄得若干重大的一次性收入及開支。因此，我們認為，就本公司的發展而言，該等非國際財務報告準則財務計量工具可更準確反映我們的相關經營表現。尤其是，我們產生與籌備本公司上市有關的大額上市開支，對我們按照國際財務報告準則計量的淨利構成重大影響。上市開支屬非經常性質。同樣地，業主就提早終止漢堡的租賃合約作出的補償亦為一次性項目及屬非經常性質。

有關未經審核非國際財務報告準則財務計量工具的呈列不應單獨解讀為或視為可替代或優於按照國際財務報告準則所編製及呈列的財務資料。我們呈列的非國際財務報告準則財務計量工具未必可與其他公司類似名稱的財務計量工具進行比較，原因是其他公司可能剔除的項目不同於我們所剔除者。因此，該等非國際財務報告準則財務計量工具應與國際財務報告準則財務計量工具一併閱讀。

經調整稅後淨利及經調整稅後淨利率均非國際財務報告準則下的認可術語。該等非國際財務報告準則財務計量工具並無國際財務報告準則所訂明的標準涵義，因此未必可與其他公開上市交易公司呈列的類似名稱的計量工具進行比較，且該等工具不應詮釋為按照國際財務報告準則釐定的其他財務計量工具的替代。閣下不應單獨考量我們對經調整稅後淨利的定義，或將其詮釋為所示年／期內溢利的替代，或作為經營表現的指標或國際財務報告準則下的任何其他標準計量工具。

## 財務資料

### 收益表主要組成部分

#### 收益

#### 按產品類別劃分

於往績記錄期，我們主要為德國、丹麥及中國的客戶提供視力矯正服務。我們的收益由截至2016年12月31日止年度約30.4百萬歐元增加約6.6百萬歐元或21.6%至截至2017年12月31日止年度約37.0百萬歐元，並由截至2017年12月31日止年度約37.0百萬歐元進一步增加約6.0百萬歐元或16.2%至截至2018年12月31日止年度約43.0百萬歐元。我們的收益亦由截至2018年3月31日止三個月約10.3百萬歐元增加約1.2百萬歐元或11.6%至截至2019年3月31日止三個月約11.5百萬歐元。該增加主要是由於我們經營地區的內生增長及中國業務擴張使得完成的手術數量增加。

下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%
提供視力矯正服務	29,852	98.2	36,464	98.6	42,386	98.7	10,199	99.1	11,382	99.0
出租眼科設備及手術場所	449	1.5	440	1.2	404	0.9	61	0.6	54	0.5
銷售藥品	46	0.1	36	0.1	73	0.2	11	0.1	9	0.1
其他	55	0.2	37	0.1	98	0.2	23	0.2	47	0.4
<b>總計</b>	<b>30,402</b>	<b>100.0</b>	<b>36,977</b>	<b>100.0</b>	<b>42,961</b>	<b>100.0</b>	<b>10,294</b>	<b>100.0</b>	<b>11,492</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

提供視力矯正服務產生的收益主要與外科醫生及傳統眼科醫生完成的手術（主要包括屈光性激光手術、後房型人工晶體(ICL)植入術及晶體置換手術）有關。該等收益佔我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月總收益的98.2%、98.6%、98.7%及99.0%。出租眼科設備及手術場所產生的收益指使用我們場所的設施及基礎設施的外部或外聘醫生或傳統眼科醫生支付的費用。該等收益佔我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月總收益的1.5%、1.2%、0.9%及0.5%。銷售藥品產生的收益指購買滴眼劑治療乾眼症的客戶支付的費用。其他收益包括太陽鏡等光學配件的銷售額及提供辦公空間租賃所得收入。

### 按地理位置劃分

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%	千歐元	佔總 收益%
德國	22,442	73.8	23,828	64.4	26,864	62.5	6,487	63.0	7,197	62.6
中國	3,755	12.4	8,645	23.4	12,110	28.2	2,824	27.4	3,011	26.2
丹麥	4,205	13.8	4,504	12.2	3,987	9.3	983	9.6	1,284	11.2
<b>總計</b>	<b>30,402</b>	<b>100.0</b>	<b>36,977</b>	<b>100.0</b>	<b>42,961</b>	<b>100.0</b>	<b>10,294</b>	<b>100.0</b>	<b>11,492</b>	<b>100.0</b>

德國的收益產生自於德國的業務營運，分別佔我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月總收益的73.8%、64.4%、62.5%及62.6%。中國的收入乃由中國業務營運產生，分別佔我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月總收益的12.4%、23.4%、28.2%及26.2%。截至2019年3月31日止三個月，我們中國業務的增長相對緩慢（與截至2018年3月31日止三個月相比），主要是由於：(i)全飛秒激光手術的降價推廣期完結，導致在中國完成的手術數量減少；及(ii)我們聘用的其中一個綫上媒體平台的廣告工作成效較預期差所致。丹麥的收益產生自於丹麥的業務營運，分別佔我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月總收益的13.8%、12.2%、9.3%及11.2%。

## 財務資料

### 按服務種類劃分

下表載列我們於所示期間按提供服務種類劃分的收益明細：

按服務種類劃分的收益	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	千歐元	估提供 視力矯正 服務 總收益 %	千歐元	估提供 視力矯正 服務 總收益 %	千歐元	估提供 視力矯正 服務 總收益 %	千歐元	估提供 視力矯正 服務 總收益 %	千歐元	估提供 視力矯正 服務 總收益 %
屈光性激光手術										
— 全飛秒激光手術	8,705	29.2	10,629	29.1	13,489	31.8	3,038	29.8	3,491	30.7
— 飛秒激光聯合準分子 激光角膜原位磨鑲術	3,621	12.1	4,333	11.9	4,017	9.5	1,302	12.8	1,024	9.0
小計	12,326	41.3	14,962	41.0	17,506	41.3	4,340	42.6	4,515	39.7
後房型人工晶體(ICL) 植入術	3,214	10.8	4,463	12.2	6,671	15.8	1,572	15.4	1,415	12.4
晶體置換手術										
— 單焦點晶體置換手術	1,634	5.5	1,843	5.1	2,172	5.1	482	4.7	451	4.0
— 三焦點晶體置換手術	12,413	41.6	14,946	41.0	15,776	37.2	3,754	36.8	4,934	43.3
小計	14,047	47.1	16,789	46.1	17,948	42.3	4,236	41.5	5,385	47.3
其他										
— PRK/LASEK	235	0.8	238	0.7	232	0.5	51	0.5	67	0.6
— ICRS植入	30	0.0	12	0.0	29	0.1	—	—	—	—
小計	265	0.8	250	0.7	261	0.6	51	0.5	67	0.6
提供視力矯正服務的 總收益	<b>29,852</b>	<b>100.0</b>	<b>36,464</b>	<b>100.0</b>	<b>42,386</b>	<b>100.0</b>	<b>10,199</b>	<b>100.0</b>	<b>11,382</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期，我們自提供視力矯正服務錄得的收益分別約29.9百萬歐元、36.5百萬歐元、42.4百萬歐元及11.4百萬歐元，且可進一步分類為(i)屈光性激光手術（包括全飛秒激光手術及飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術），分別佔我們提供視力矯正服務所產生的總收益的41.3%、41.0%、41.3%及39.7%；(ii)後房型人工晶體(ICL)植入術，分別佔我們提供視力矯正服務所產生的總收益的10.8%、12.2%、15.8%及12.4%；(iii)晶體置換手術（包括單焦點晶體置換手術及三焦點晶體置換手術），分別佔我們提供視力矯正服務所產生的總收益的47.1%、46.1%、42.3%及47.3%；及(iv)其他（包括PRK/LASEK及ICRS植入），分別佔我們提供視力矯正服務所產生的總收益的0.8%、0.7%、0.6%及0.6%。



## 財務資料

### 完成的手術數量及平均售價

下表載列我們於所示期間完成的手術數量及平均售價：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	完成的 手術數量 (附註)	每例 手術的 平均售價 (歐元)	完成的 手術數量 (附註)	每例 手術的 平均售價 (歐元)	完成的 手術數量 (附註)	每例 手術的 平均售價 (歐元)	完成的 手術數量 (附註)	每例 手術的 平均售價 (歐元)	完成的 手術數量 (附註)	每例 手術的 平均售價 (歐元)
屈光性激光手術	6,298	1,957	8,052	1,858	9,649	1,814	2,338	1,856	2,505	1,802
後房型人工晶體 (ICL)植入術	990	3,246	1,451	3,076	2,017	3,307	476	3,303	417	3,393
晶體置換手術	4,841	2,902	5,466	3,072	5,707	3,145	1,360	3,115	1,694	3,179
其他	199	1,332	178	1,404	167	1,563	32	1,594	52	1,288

附註：該等數目不包括非收益貢獻手術，例如後續手術治療。

我們完成的屈光性激光手術數量由截至2016年12月31日止年度的6,298例增加至截至2017年12月31日止年度的8,052例，並進一步增至截至2018年12月31日止年度的9,649例。屈光性手術數量由截至2018年3月31日止三個月的2,338例繼續增加至截至2019年3月31日止三個月的2,505例。增加主要是由於我們於德國及中國的內生增長。屈光性激光手術的平均售價由截至2016年12月31日止年度的約1,957歐元減至截至2017年12月31日止年度的約1,858歐元，並進一步減至截至2018年12月31日止年度的約1,814歐元。屈光性激光手術的平均售價由截至2018年3月31日止三個月的約1,856歐元繼續減少至截至2019年3月31日止三個月的約1,802歐元。減少是主要由於我們為在面對激烈競爭時獲得更大市場份額而改變定價策略。

我們完成的後房型人工晶體(ICL)植入術數量由截至2016年12月31日止年度的990例增加至截至2017年12月31日止年度的1,451例，並進一步增至截至2018年12月31日止年度的2,017例。增加主要是由於我們於德國的內生增長及中國業務的擴張。我們進行的後房型人工晶體(ICL)植入術數目由截至2018年3月31日止三個月的476例減少至截至2019年3月31日止三個月的約417例。該減少主要是由於通過中國若干渠道推廣及營銷後房型人工晶體(ICL)植入術的效果欠佳。後房型人工晶體(ICL)植入術的平均售價由截至2016年12月31日止年度的約3,246歐元減至截至2017年12月31日止年度的約3,076歐元，然後增至截至2018年12月31日止年度的約3,307歐元。後房型人工晶體(ICL)植入術的平均售價由截至2018年3月31日止三個月的約3,303歐元進一步增加至截至2019年3月31日止三個月的約3,393歐元。價格波動主要是由於一段時間內接受後房型人工晶體(ICL)植入術的各患者的獨特需求及狀況以及各國家的市況所致。

我們完成的晶體置換手術數量由截至2016年12月31日止年度的4,841例增加至截至2017年12月31日止年度的5,466例，並進一步增至截至2018年12月31日止年度的5,707例。我們進行的晶體置換手術數量由截至2018年3月31日止三個月的1,360例持續增加至截至2019年3月31日止三個月的1,694例。該增加主要是由於我們在德國及丹麥的現有診所的內生增長。晶體置換手術的平均售價由截至2016年12月31日止年度的約2,902歐元增至截至2017年12月31日止年度的約3,072歐元，並進一步增至截至2018年12月31日止年度的約3,145歐元。晶體置換手術的平均售價由截至2018年3月31日止三個月的約3,115歐元增加至截至2019年3月31日止三個月的約3,179歐元。增加主要是由於已完成的三焦點晶體置換手術數量增加，且其定價高於單焦點晶體置換手術，原因是我們加大營銷力度推廣將使用三焦點晶體置換手術作為治療老花眼的獨立選擇。

我們完成的其他手術數量由截至2016年12月31日止年度的199例減少至截至2017年12月31日止年度的178例，並進一步減至截至2018年12月31日止年度的167例。減少主要是由於飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術手術較PRK/LASEK日益普及且更受青睞。我們進行的其他手術數量由截至2018年3月31日止三個月的32例增加至截至2019年3月31日止三個月的52例。有關波動主要由於每名患者的個別需要及狀況所致。完成的其他手術的平均售價由截至2016年12月31日止年度的約1,332歐元增至截至2017年12月31日止年度的約1,404歐元並進一步增至截至2018年12月31日止年度的約1,563歐元。增加主要是由於所示期間完成的PRK/LASEK手術（其價格相對低於ICRS植入）比例下降所致。其他手術的平均售價由截至2018年3月31日止三個月的約1,594歐元減少至截至2019年3月31日止三個月的約1,288歐元。有關波動主要由於每名患者的個別需要及狀況所致。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括所用材料及耗材、僱員福利開支、物業、廠房及設備折舊及醫生費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的銷售成本分別約為20.5百萬歐元、23.8百萬歐元、25.5百萬歐元及6.3百萬歐元，分別佔同期總收益約67.4%、64.5%、59.5%及54.9%。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

### 按性質劃分

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	佔總 銷售成本		佔總 銷售成本		佔總 銷售成本		佔總 銷售成本		佔總 銷售成本	
	千歐元	百分比	千歐元	百分比	千歐元	百分比	千歐元	百分比	千歐元	百分比
僱員福利開支	7,062	34.5	7,954	33.3	8,457	33.1	1,858	30.7	1,954	31.0
已用原材料及耗材	5,357	26.2	6,445	27.0	7,407	29.0	1,810	29.9	1,827	29.0
物業、廠房及 設備折舊	4,524	22.1	4,983	20.9	5,295	20.7	1,359	22.5	1,462	23.2
醫生費用	932	4.5	1,349	5.7	1,182	4.6	232	3.8	296	4.6
其他 <sup>(1)</sup>	2,610	12.7	3,117	13.1	3,204	12.6	786	13.1	768	12.2
<b>總計</b>	<b>20,485</b>	<b>100.0</b>	<b>23,848</b>	<b>100.0</b>	<b>25,545</b>	<b>100.0</b>	<b>6,045</b>	<b>100.0</b>	<b>6,307</b>	<b>100.0</b>

附註：

1. 其他主要包括運輸、差旅、設備維修及維護、電力、公共事業、診所、辦公室及消費開支

我們的銷售成本主要包括：

- (i) 僱員福利開支，即支付予外科醫生、傳統眼科醫生、護士及屈光協調員的薪金、獎勵和福利。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月分別佔我們總銷售成本約34.5%、33.3%、33.1%及31.0%；
- (ii) 已用原材料及耗材，即採購設備、晶體及其他耗材用於提供視力矯正服務的成本。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月分別佔我們總銷售成本約26.2%、27.0%、29.0%及29.0%；
- (iii) 物業、廠房及設備折舊，與我們經營相關的使用權資產及視力矯正服務所用設備有關。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月分別佔我們總銷售成本約22.1%、20.9%、20.7%及23.2%；及
- (iv) 醫生費用，就向顧客提供視力矯正服務支付予外聘外科醫生及傳統眼科醫生的費用。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月分別佔我們總銷售成本約4.5%、5.7%、4.6%及4.6%。

## 財務資料

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，Jørgensen醫生收取的薪酬待遇分別為127,000歐元、138,000歐元、153,000歐元及42,000歐元，其中，123,000歐元、134,000歐元、77,000歐元及22,000歐元為直接支付予Jørgensen醫生的醫生費用（有關詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註8）及餘下部分為(i)截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月由本集團支付的Jørgensen醫生的醫療保險費用；及(ii)截至2018年12月31日止年度由JJB向Jørgensen醫生支付的工資，其後由EuroEyes Deutschland償還予JJB。

### 按地理位置劃分

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	估總		估總		估總		估總		估總	
	銷售成本		銷售成本		銷售成本		銷售成本		銷售成本	
	千歐元	百分比	千歐元	百分比	千歐元	百分比	千歐元	百分比	千歐元	百分比
德國	13,796	67.3	14,586	61.2	15,356	60.1	3,559	58.9	3,725	59.1
中國	3,666	17.9	6,038	25.3	7,319	28.7	1,728	28.6	1,783	28.3
丹麥	3,023	14.8	3,224	13.5	2,870	11.2	758	12.5	799	12.6
<b>總計</b>	<b>20,485</b>	<b>100.0</b>	<b>23,848</b>	<b>100.0</b>	<b>25,545</b>	<b>100.0</b>	<b>6,045</b>	<b>100.0</b>	<b>6,307</b>	<b>100.0</b>

### 毛利及毛利率

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，我們的毛利分別約為9.9百萬歐元、13.1百萬歐元、17.4百萬歐元及5.2百萬歐元，我們同期的整體毛利率分別約為32.6%、35.5%、40.5%及45.1%。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	毛利 千歐元	毛利率 %	毛利 千歐元	毛利率 %	毛利 千歐元	毛利率 %	毛利 千歐元	毛利率 %	毛利 千歐元	毛利率 %
德國	8,646	38.5	9,242	38.8	11,508	42.8	2,928	45.1	3,472	48.2
中國	89	2.4	2,607	30.2	4,791	39.6	1,096	38.8	1,228	40.8
丹麥	1,182	28.1	1,280	28.4	1,117	28.0	225	22.9	485	37.8
<b>總計</b>	<b>9,917</b>	<b>32.6</b>	<b>13,129</b>	<b>35.5</b>	<b>17,416</b>	<b>40.5</b>	<b>4,249</b>	<b>41.3</b>	<b>5,185</b>	<b>45.1</b>

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，我們在德國的毛利分別佔我們總毛利約87.2%、70.4%、66.1%及67.0%。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，我們在中國的毛利分別佔我們總毛利約0.9%、19.9%、27.5%及23.7%。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，我們在丹麥的毛利分別佔我們總毛利約11.9%、9.7%、6.4%及9.4%。

### 銷售開支

下表載列我們於所示期間的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%
廣告及營銷開支	4,059	88.9	4,987	87.9	4,728	85.5	960	83.8	1,050	82.5
僱員福利開支	254	5.6	431	7.6	523	9.5	121	10.6	122	9.6
物業、廠房及 設備折舊	48	1.0	139	2.4	144	2.6	37	3.2	62	4.9
其他 <sup>(1)</sup>	206	4.5	119	2.1	134	2.4	28	2.4	38	3.0
<b>總計</b>	<b>4,567</b>	<b>100.0</b>	<b>5,676</b>	<b>100.0</b>	<b>5,529</b>	<b>100.0</b>	<b>1,146</b>	<b>100.0</b>	<b>1,272</b>	<b>100.0</b>

附註：

1. 其他主要包括運輸、電力、公共事業、辦公室及消費開支。

## 財務資料

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，我們的銷售開支佔總收益約15.0%、15.4%、12.9%及11.1%。我們的銷售開支主要包括：

- (i) 廣告及營銷開支，即用於社交媒體推廣活動、贊助活動及廣告牌廣告的開支；
- (ii) 僱員福利開支，即支付予銷售及營銷人員的薪金、獎勵和福利；及
- (iii) 物業、廠房及設備折舊，主要是與我們銷售及營銷團隊所用的使用權資產有關的開支。

### 行政開支

下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%	千歐元	%
諮詢及其他服務開支	429	27.3	368	21.1	659	17.0	69	15.0	357	13.2
僱員福利開支	94	6.0	209	12.0	559	14.4	106	23.0	390	14.4
物業、廠房及設備折舊	325	20.7	454	26.0	518	13.3	118	25.6	211	7.8
辦公室及消費開支	308	19.7	255	14.6	256	6.6	41	8.9	99	3.7
上市開支	-	-	-	-	1,210	31.2	-	-	1,449	53.7
其他 <sup>(1)</sup>	413	26.3	459	26.3	681	17.5	127	27.5	195	7.2
<b>總計</b>	<b>1,569</b>	<b>100.0</b>	<b>1,745</b>	<b>100.0</b>	<b>3,883</b>	<b>100.0</b>	<b>461</b>	<b>100.0</b>	<b>2,701</b>	<b>100.0</b>

附註：

1. 其他主要包括運輸成本以及維修及維護成本。



## 財務資料

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，我們的行政開支佔總收益約5.2%、4.7%、9.0%及23.5%。我們的行政開支主要包括：

- (i) 諮詢及其他服務開支，即委聘法律、諮詢及其他專業人士的費用；
- (ii) 僱員福利開支，即支付予行政及管理團隊的薪金、獎勵和福利；
- (iii) 物業、廠房及設備折舊，即就現有中心租賃物業裝修產生的開支以及使用權資產折舊；
- (iv) 辦公室及消費開支，即為辦公室公共事業支付的費用；及
- (v) 上市開支，即就上市及全球發售產生的專業費用及其他費用。

### 其他收益淨額

下表載列我們於所示期間的其他收益淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損)	62	(778)	-	-	-
業主就提早終止租賃合約 作出的補償	-	8,980	-	-	-
社會保險賠償	-	-	67	19	20
其他 <sup>(1)</sup>	132	81	171	(18)	7
<b>總計</b>	<b>194</b>	<b>8,283</b>	<b>238</b>	<b>1</b>	<b>27</b>

附註：

- (1) 「其他」主要包括因租賃物業瑕疵而導致的與租金負債減少相關的收益。

其他收益主要包括出售資產及一次性項目的收益或虧損。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月分別佔我們總收益的0.6%、22.4%、0.6%及0.2%。

## 財務資料

於2017年，由於我們的漢堡診所自前物業遷至漢堡Valentinskamp的目前地址，我們收到來自前業主的補償約9.0百萬歐元。補償由我們的前業主作出，因為我們在漢堡的前物業的租賃被前業主在前租賃協議的協定租賃屆滿前終止，且有關補償9.0百萬歐元已於2017年被確認為其他收益。來自前業主提前終止前租賃協議的補償須按約16%的稅率繳納德國企業所得稅（包括團結附加費）及按約15%的稅率繳納平均德國貿易稅。我們於2017年就該補償撥備的稅項金額為約2.9百萬歐元。

### 財務開支

下表載列我們於所示期間財務開支的明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
外匯虧損／(收益)					
淨額	140	462	22	(7)	(231)
非控股股東借款的					
利息開支	3	25	36	7	4
銀行借款的利息開支	43	40	14	1	–
租賃的利息開支	592	707	717	158	287
其他財務開支	26	33	58	12	15
<b>財務開支</b>	<b>804</b>	<b>1,267</b>	<b>847</b>	<b>171</b>	<b>75</b>

我們的財務開支主要包括租賃德國、中國及丹麥的物業的利息成本，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月分別佔我們總收益的2.6%、3.4%、2.0%及0.7%。

## 財務資料

### 所得稅開支

下表載列於所示期間我們的所得稅開支明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期所得稅	1,781	4,543	3,267	775	953
遞延所得稅	(542)	(385)	(227)	271	(112)
<b>所得稅開支</b>	<b><u>1,239</u></b>	<b><u>4,158</u></b>	<b><u>3,040</u></b>	<b><u>1,046</u></b>	<b><u>841</u></b>

即期稅項主要包括位於德國、丹麥及中國的附屬公司應付的企業所得稅。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，我們的所得稅開支分別約為1.2百萬歐元、4.2百萬歐元、3.0百萬歐元及0.8百萬歐元。本集團於同期的實際稅率分別為約39.0%、32.7%、41.5%及71.8%。詳情請亦參閱本招股章程附錄一會計師報告附註11。

### 非國際財務報告準則財務計量工具

我們呈列經調整稅後淨利，旨在對我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月按照國際財務報告準則編製的綜合全面收益表作出補充，以提供有關我們經營表現的額外資料。我們認為，非國際財務報告準則財務計量工具是管理層及投資者評估我們的財務表現及財務狀況的有用計量工具，原因是：(i)此乃管理層評估我們的財務表現時所用的非國際財務報告準則財務計量工具，當中剔除被視為並非屬於我們業務實際表現評估指標的非經常性項目的影響；及(ii)於往績記錄期內，我們錄得若干一次性收入及開支。具體而言，我們產生與籌備本公司上市有關的大額上市開支，對我們按照國際財務報告準則計量的淨利構成重大影響。上市開支屬非經常性質。同樣地，業主就提早終止租賃合約作出的補償亦為一次性項目及屬非經常性質。因此，我們認為，就本公司發展而言，該等非國際財務報告準則財務計量工具可更準確反映我們的相關經營表現。

## 財務資料

有關非國際財務報告準則財務計量工具的呈列不應單獨解讀為或視為可替代或優於按照國際財務報告準則所編製及呈列的財務資料。我們呈列的非國際財務報告準則財務計量工具未必可與其他公司類似名稱的財務計量工具進行比較，原因是其他公司可能剔除的項目不同於我們所剔除者。因此，該等非國際財務報告準則財務計量工具應與國際財務報告準則財務計量工具一併閱讀。

經調整稅後淨利及經調整稅後淨利率均非國際財務報告準則下的認可術語。該等非國際財務報告準則財務計量工具並無國際財務報告準則所訂明的標準涵義，因此未必可與其他公開上市公司呈列的類似名稱的計量工具進行比較，且該等工具不應詮釋為按照國際財務報告準則釐定的其他財務計量工具的替代。閣下不應單獨考量我們對經調整稅後淨利的定義，或將其詮釋為所示年／期內溢利的替代，或作為經營表現的指標或國際財務報告準則下任何其他標準計量工具。

### 經調整稅後淨利

經調整稅後淨利指就若干一次性項目作出調整的除稅後溢利。

下表載列於所示年度／期間我們國際財務報告準則項下的除稅後溢利與我們經調整稅後淨利釋義的對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
除稅後溢利	1,939	8,571	4,291	1,362	331
稅後調整					
— 業主就提早終止租賃 合約作出的補償	—	(6,088)	—	—	—
— 上市開支	—	—	1,210	—	1,449
<b>經調整稅後淨利</b>	<b>1,939</b>	<b>2,483</b>	<b>5,501</b>	<b>1,362</b>	<b>1,780</b>
收益	30,402	36,977	42,961	10,294	11,492
經調整稅後淨利率 <sup>(1)</sup>	6.4%	6.7%	12.8%	13.2%	15.5%

附註：

(1) 經調整稅後淨利率按經調整稅後淨利除以收益計算。

往績記錄期內Jørgensen醫生（我們的控股股東）每隻眼睛手術的假定薪酬之影響估計

基於(i)本集團向Knorz教授（為本集團外科醫生，在完成手術類型、年資及行內聲譽方面與Jørgensen醫生相若）支付的薪酬；及(ii)本集團向Jørgensen醫生支付的薪酬，倘若Jørgensen醫生就每次完成手術獲得的薪酬與Knorz教授相同，其於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月獲得的假定額外報酬總額將分別約為387,817歐元、501,212歐元、421,829歐元及116,045歐元。

下表說明董事認為Knorz教授於完成手術類型、年資、於本集團擔當的管理角色及行內認可方面如何與Jørgensen醫生相若：

	Jørgensen醫生	Knorz教授
完成手術類型	晶體置換及屈光性激光	晶體置換及屈光性激光
年資	32	35
於本集團的管理角色	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 本集團創辦人兼行政總裁</li> <li>• 本集團多間附屬公司的董事</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 本集團國際醫療諮詢委員會主席</li> <li>• 為本集團的國際醫療諮詢委員會聘請知名專家</li> <li>• 擔任本集團的中國外科顧問醫生，向本集團的中國外科醫生提供培訓</li> </ul>
行內認可及獎項	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vereinigung Norddeutscher Augenärzte於1987年授予的「Hans-Sautter-Laureate」</li> <li>• 於2012年至2018年期間名列德國雜誌「FOCUS」的「屈光及白內障手術專家」(Experts for Refractive and Cataract Surgery)類的「最佳醫生」(Best Doctors List)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 德國屈光性激光手術及白內障手術領域的領導者</li> <li>• 因在該領域的傑出貢獻及領導地位而獲<i>Cataract &amp; Refractive Surgery Today</i>選為「前五十位意見領袖(Top 50 Opinion Leaders)」</li> <li>• 獲FOCUS提名為「德國最佳醫生」(Germany's Top Doctors List)</li> <li>• Universitätsklinik Mannheim的教授</li> </ul>

## 財務資料

經考慮有關可比性，Jørgensen醫生每隻眼睛手術的假定薪酬將按彼根據與Knorz教授相同的薪酬基準就每次完成手術所收取薪酬計算。下表載列就若干一次性項目作出調整及經計及Jørgensen醫生的「假定額外薪酬」（根據其每隻眼睛手術的假定薪酬乘以彼所完成手術的次數計算得出）後，本集團於往績記錄期的備考淨利：

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2016年	2017年	2018年	止三個月
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
年／期內溢利	1,939	8,571	4,291	331
Jørgensen醫生的稅後假定 額外薪酬（即採用每隻 眼睛手術的假定薪酬）	(388)	(501)	(422)	(116)
稅後調整：				
— 業主就提早終止租賃 合約作出的補償	—	(6,088)	—	—
— 上市開支	—	—	1,210	1,449
<b>本集團的備考淨利</b>	<b>1,551</b>	<b>1,982</b>	<b>5,079</b>	<b>1,664</b>



## 經營業績比較

### 截至2019年3月31日止三個月與截至2018年3月31日止三個月比較

#### 收益

我們的收益由截至2018年3月31日止三個月約10.3百萬歐元增加約1.2百萬歐元或11.6%至截至2019年3月31日止三個月約11.5百萬歐元。該增加主要是由於所完成的手術數量增加導致提供視力矯正服務的收益增加。

#### 按產品類別劃分

##### 提供視力矯正服務

提供視力矯正服務產生的收益由截至2018年3月31日止三個月約10.2百萬歐元增加約1.2百萬歐元或11.6%至截至2019年3月31日止三個月約11.4百萬歐元。該增加主要是由於我們業務營運的內生增長及擴張導致所完成的手術數量增加。

##### 出租眼科設備及手術場所

出租眼科設備及手術場所產生的收益於截至2018年及2019年3月31日止三個月保持相對穩定，分別為約61,000歐元及約54,000歐元。

##### 銷售藥品

銷售藥品產生的收益於截至2018年及2019年3月31日止三個月維持相對穩定，於分別為約11,000歐元及9,000歐元。

##### 其他

其他收益由截至2018年3月31日止三個月的約23,000歐元增加至截至2019年3月31日止三個月的約47,000歐元，主要是由於在德國提供辦公室租賃空間所得收入增加所致。

### 按地理位置劃分

#### 德國

在德國產生的收益由截至2018年3月31日止三個月約6.5百萬歐元增加約0.7百萬歐元或10.9%至截至2019年3月31日止三個月約7.2百萬歐元。該增加主要是由於透過實行更有效的市場推廣策略，我們在德國業務營運的內生增長及擴張導致所進行的手術數量增加。

#### 中國

在中國產生的收益由截至2018年3月31日止三個月約2.8百萬歐元增加約0.2百萬歐元或6.6%至截至2019年3月31日止三個月約3.0百萬歐元。該增加主要是由於上海診所及北京（西）診所完成的手術數量增加。

#### 丹麥

在丹麥產生的收益由截至2018年3月31日止三個月約1.0百萬歐元增加約0.3百萬歐元或30.6%至截至2019年3月31日止三個月約1.3百萬歐元。該增加主要是由於我們在丹麥業務營運的內生增長導致所完成的屈光性晶體置換及三焦點晶體置換手術數量增加。

### 按服務類型劃分

#### 屈光性激光手術

提供屈光性激光手術產生的收益保持相對穩定，於截至2018年及2019年3月31日止三個月分別為約4.3百萬歐元及約4.5百萬歐元。

#### 後房型人工晶體(ICL)植入術

提供後房型人工晶體(ICL)植入術產生的收益由截至2018年3月31日止三個月約1.6百萬歐元減少約0.2百萬歐元或10.0%至截至2019年3月31日止三個月約1.4百萬歐元。該減少主要是由於通過中國若干渠道推廣及營銷後房型人工晶體(ICL)植入術的效果欠佳，導致截至2019年3月31日止三個月在中國完成的後房型人工晶體(ICL)植入術數量減少。

### 晶體置換手術

提供晶體置換手術產生的收益由截至2018年3月31日止三個月約4.2百萬歐元增加約1.2百萬歐元或27.1%至截至2019年3月31日止三個月約5.4百萬歐元。該增加主要是由於(i)內生增長及本集團業務擴展；及(ii)增加有關以晶體置換手術作為老花眼的理想治療方案的推廣及營銷，導致截至2019年3月31日止三個月在德國、丹麥及中國完成的晶體置換手術數量增加。

### 其他

提供其他服務產生的收益由截至2018年3月31日止三個月的約51,000歐元增加至截至2019年3月31日止三個月約67,000歐元。

### 銷售成本

#### 按性質劃分

我們的銷售成本由截至2018年3月31日止三個月約6.0百萬歐元增加約0.3百萬歐元或4.3%至截至2019年3月31日止三個月約6.3百萬歐元，主要是由於(i)與北京（東）及杭州的診所的物業租賃有關的使用權資產折舊增加約136,000歐元；(ii)僱員福利增加及僱員人數增加，令僱員福利開支增加約96,000歐元；及(iii)內生增長及業務擴張導致德國的醫生費用增加約64,000歐元。

#### 按地理位置劃分

##### 德國

我們於德國的銷售成本由截至2018年3月31日止三個月約3.6百萬歐元增加約0.1百萬歐元或4.7%至截至2019年3月31日止三個月約3.7百萬歐元。

##### 中國

我們於中國的銷售成本由截至2018年3月31日止三個月約1.7百萬歐元增加約0.1百萬歐元或3.2%至截至2019年3月31日止三個月約1.8百萬歐元。該增加主要是由於與北京（東）及杭州的診所的物業租賃有關的使用權資產折舊增加。

##### 丹麥

我們於丹麥的銷售成本由截至2018年3月31日止三個月約758,000歐元增加約

41,000歐元或5.4%至截至2019年3月31日止三個月約799,000歐元。該增幅與自丹麥產生的收益增幅一致。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2018年3月31日止三個月約4.2百萬歐元增加約1.0百萬歐元或22.0%至截至2019年3月31日止三個月約5.2百萬歐元，大致符合同期收益增長。同期毛利率由約41.3%上升至45.1%，主要是由於所有地理位置所完成手術數量增加帶來的規模經濟效益所致。

### 按地理位置劃分

#### 德國

我們於德國的毛利由截至2018年3月31日止三個月約2.9百萬歐元增加約0.6百萬歐元或18.6%至截至2019年3月31日止三個月約3.5百萬歐元。該增加主要是由於在現有診所完成的手術數量增加。我們於德國的毛利率由截至2018年3月31日止三個月約45.1%上升至截至2019年3月31日止三個月約48.2%，主要是由於已完成手術數量增加帶來的規模經濟效益所致。

#### 中國

我們於中國的毛利由截至2018年3月31日止三個月約1.1百萬歐元增加約0.1百萬歐元或12.0%至截至2019年3月31日止三個月約1.2百萬歐元，主要是由於我們的中國診所達到收支平衡及我們的中國業務進一步內生增長所致，但由於北京（東）及杭州診所有待我們的牌照申請獲批准，無法開始運營，導致與該等診所的物業租賃有關的使用權資產折舊增加，抵銷了上述增幅。我們於中國的毛利率由截至2018年3月31日止三個月約38.8%上升至截至2019年3月31日止三個月約40.8%，主要是由於所完成手術數量增加帶來的規模經濟效益所致，而部份升幅因與北京（東）及杭州診所並無運營期間的物業租賃有關的使用權資產折舊增加而有所抵銷。

### 丹麥

我們於丹麥的毛利由截至2018年3月31日止三個月約225,000歐元增加約260,000歐元或115.6%至截至2019年3月31日止三個月約485,000歐元。該增加主要由於我們在丹麥的業務進一步內生增長。我們於丹麥的毛利率由截至2018年3月31日止三個月約22.9%上升至截至2019年3月31日止三個月約37.8%，主要由於更有效的營銷工作所帶來的規模經濟效益所致。

### 銷售開支

我們的銷售開支保持相對穩定，於截至2018年及2019年3月31日止三個月分別約為1.1百萬歐元及1.3百萬歐元。我們的廣告及營銷開支由截至2018年3月31日止三個月約1.0百萬歐元增加至截至2019年3月31日止三個月約1.1百萬歐元，主要是由於在德國、丹麥及中國進行的營銷工作所致。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2018年3月31日止三個月約0.5百萬歐元增加約2.2百萬歐元或485.9%至截至2019年3月31日止三個月約2.7百萬歐元。該增加主要是由於(i)主要為進行重組而增加法律及諮詢費用約288,000歐元；(ii)為上市及業務擴展目的在德國及中國增聘人手，導致增加僱員福利開支約284,000歐元；及(iii)截至2019年3月31日止三個月所產生的上市開支約1.4百萬歐元。

### 其他收益淨額

我們的其他收益由截至2018年3月31日止三個月約1,000歐元增加約26,000歐元或27倍至截至2019年3月31日止三個月約27,000歐元。該增加主要是由於截至2018年3月31日止三個月期間我們的廣州診所發生漏水事件而向下層租戶作出約24,000歐元的補償。

### 財務開支

我們的財務開支由截至2018年3月31日止三個月約171,000歐元減少約96,000歐元或56.1%至截至2019年3月31日止三個月約75,000歐元。該減少主要是由於歐元及人民幣之間的貨幣匯率波動導致外匯收益增加約224,000歐元，惟部分因2019年重續若干在德國的租賃加上就杭州診所及北京（東）診所在中國訂立新租賃，導致租賃利息開支增加約129,000歐元而有所抵銷。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2018年3月31日止三個月約1.0百萬歐元減少約0.2百萬歐元或19.6%至截至2019年3月31日止三個月約0.8百萬歐元。該減少主要是由於截至2018年3月31日止三個月錄得約0.3百萬歐元的遞延稅項開支，而截至2019年3月31日止三個月則錄得0.1百萬歐元的遞延稅項抵免。我們的實際稅率由截至2018年3月31日止三個月約43.4%上升至截至2019年3月31日止三個月約71.8%，原因是截至2019年3月31日止三個月的上市開支約1.4百萬歐元不可作扣稅用途。

### 期內溢利

由於上文所述因素，我們的期內溢利由截至2018年3月31日止三個月的約1.4百萬歐元減少約1.1百萬歐元或75.7%至截至2019年3月31日止三個月的約0.3百萬歐元。

### 截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較

#### 收益

我們的收益由截至2017年12月31日止年度約37.0百萬歐元增加約6.0百萬歐元或16.2%至截至2018年12月31日止年度約43.0百萬歐元。增加主要是由於因完成手術數量增加令提供視力矯正服務的收益增加。

#### 按產品類別劃分

##### 提供視力矯正服務

提供視力矯正服務產生的收益由截至2017年12月31日止年度約36.5百萬歐元增加約5.9百萬歐元或16.2%至截至2018年12月31日止年度約42.4百萬歐元。增加主要是由於因我們業務營運的內生增長及擴張令完成的手術數量增加。

##### 出租眼科設備及手術場所

出租眼科設備及手術場所產生的收益於截至2017年及2018年12月31日止年度保持相對穩定，分別約0.4百萬歐元及0.4百萬歐元。



### 銷售藥品

銷售藥品產生的收益由截至2017年12月31日止年度約36,000歐元增加約37,000歐元或102.8%至截至2018年12月31日止年度約73,000歐元，乃由於因完成的手術數量增加令客戶的需求增加所致。由於銷售藥品僅按需求作出，此產品類別產生的收益將會有所波動。

### 其他

其他收益由截至2017年12月31日止年度約37,000歐元增加約61,000歐元或164.9%至截至2018年12月31日止年度約98,000歐元，主要是由於光學配件銷售額增長所致。

### 按地理位置劃分

#### 德國

德國的收益由截至2017年12月31日止年度約23.8百萬歐元增加約3.0百萬歐元或12.7%至截至2018年12月31日止年度約26.9百萬歐元。增加主要是由於通過實施更為有效的營銷策略令德視佳的品牌知名度更高，使本集團德國業務內生增長，令完成的手術數量增加。

#### 中國

中國的收益由截至2017年12月31日止年度約8.6百萬歐元增加約3.5百萬歐元或40.1%至截至2018年12月31日止年度約12.1百萬歐元。增加主要是由於現有診所（特別是上海及北京（西）診所）完成的手術數量增加。此亦由於中國選擇視力矯正手術矯正屈光不正的普及性及意識提高。

#### 丹麥

丹麥的收益由截至2017年12月31日止年度約4.5百萬歐元減少約0.5百萬歐元或11.5%至截至2018年12月31日止年度約4.0百萬歐元。減少主要是由於在丹麥推廣此手術方案的營銷力度減少，令屈光性激光手術產生的收益減少。

### 按服務類型劃分

#### 屈光性激光手術

提供屈光性激光手術產生的收益由截至2017年12月31日止年度約15.0百萬歐元增加約2.5百萬歐元或17.0%至截至2018年12月31日止年度約17.5百萬歐元。增加主要是由於(i)本集團業務的內生增長及擴張；(ii)增加屈光性激光手術方案作為近視的理想治療方案的推廣及營銷，令截至2018年12月31日止年度在德國及中國完成的屈光性激光手術數量增加。

#### 後房型人工晶體(ICL)植入術

提供後房型人工晶體(ICL)植入術產生的收益由截至2017年12月31日止年度約4.5百萬歐元增加約2.2百萬歐元或49.5%至截至2018年12月31日止年度約6.7百萬歐元。增加主要是由於(i)本集團業務的內生增長及擴張；(ii)增加後房型人工晶體(ICL)植入術作為高度近視的理想治療方案的推廣及營銷，令截至2018年12月31日止年度在我們全部手術區域完成的後房型人工晶體(ICL)植入術數量增加。

#### 晶體置換手術

提供晶體置換手術產生的收益由截至2017年12月31日止年度約16.8百萬歐元增加約1.2百萬歐元或6.9%至截至2018年12月31日止年度約17.9百萬歐元。增加主要是由於(i)本集團業務的內生增長及擴張；(ii)增加晶體置換手術作為老花眼的理想治療方案的推廣及營銷，令截至2018年12月31日止年度在德國及中國完成的晶體置換手術數量增加。

#### 其他

截至2017年及2018年12月31日止年度，提供其他服務產生的收益保持相對穩定，分別約0.3百萬歐元及0.3百萬歐元。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2017年12月31日止年度約23.8百萬歐元增加約1.7百萬歐元或7.1%至截至2018年12月31日止年度約25.5百萬歐元，這在很大程度上與同期收益增加相一致。

### 按性質劃分

我們的銷售成本由截至2017年12月31日止年度約23.8百萬歐元增加約1.7百萬歐元或7.1%至截至2018年12月31日止年度約25.5百萬歐元，主要歸因於(i)僱員福利增加及僱員人數增多令僱員福利開支增加約0.5百萬歐元；(ii)完成的手術數目增加令所用原材料及耗材增加約1.0百萬歐元。此項增加部分被醫生費用減少約0.2百萬歐元所抵銷。

### 按地理位置劃分

#### 德國

截至2017年12月31日及2018年12月31日止年度，我們於德國的銷售成本保持相對穩定，分別約14.6百萬歐元及15.4百萬歐元。

#### 中國

我們於中國的銷售成本由截至2017年12月31日止年度約6.0百萬歐元增加約1.3百萬歐元或21.2%至截至2018年12月31日止年度約7.3百萬歐元。增加主要是由於所用供應品及耗材因完成的手術增加而有所增加。

#### 丹麥

我們於丹麥的銷售成本由截至2017年12月31日止年度約3.2百萬歐元減少約0.3百萬歐元或11.0%至截至2018年12月31日止年度約2.9百萬歐元。減少主要是由於完成的手術數量減少令所用原材料及耗材減少。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2017年12月31日止年度約13.1百萬歐元增加約4.3百萬歐元或32.7%至截至2018年12月31日止年度約17.4百萬歐元，主要與同期總收益增加一致。同期毛利率由35.5%上升至40.5%，主要是由於中國業務的毛利率增加，其原因是隨著我們中國診所業務擴大，規模經濟效益提高。

### 按地理位置劃分

#### 德國

我們於德國的毛利由截至2017年12月31日止年度約9.2百萬歐元增加約2.3百萬歐元或24.5%至截至2018年12月31日止年度約11.5百萬歐元。增加一般與同期在德國提供視力矯正服務的收益增加一致。我們於德國服務的毛利率由截至2017年12月31日止年度的38.8%增至截至2018年12月31日止年度的42.8%，主要是由於所完成的手術數量增加帶來的規模經濟效益所致。

#### 中國

我們於中國的毛利由截至2017年12月31日止年度約2.6百萬歐元增加約2.2百萬歐元或83.8%至截至2018年12月31日止年度約4.8百萬歐元，主要是由於我們中國業務的內生增長及擴張。我們於中國的毛利率由截至2017年12月31日止年度的30.2%增至截至2018年12月31日止年度的39.6%，主要是因為規模經濟效益令收益增長的速度遠超銷售成本增長的速度。

#### 丹麥

截至2017年及2018年12月31日止年度，我們於丹麥的毛利保持相對穩定，分別約為1.3百萬歐元及1.1百萬歐元。我們於丹麥的毛利率由截至2017年12月31日止年度的28.4%略微降至截至2018年12月31日止年度的28.0%，主要是由於銷售成本的減幅小於同期收益的減幅。

### 銷售開支

我們的銷售開支於截至2017年及2018年12月31日止年度保持相對穩定，分別約為5.7百萬歐元及5.5百萬歐元。我們的廣告及營銷開支由截至2017年12月31日止年度的約5.0百萬歐元略降至截至2018年12月31日止年度的約4.7百萬歐元，主要是因為縮減丹麥效果不佳的營銷活動的開支令此項開支減少。該減少部分被僱員福利開支、折舊及其他銷售開支略微增加所抵銷。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2017年12月31日止年度約1.7百萬歐元增加約2.1百萬歐元或122.5%至截至2018年12月31日止年度約3.9百萬歐元。增加主要是由於(i)上市開支增加約1.2百萬歐元；(ii)為籌備重組委聘新的法律及諮詢服務導致諮詢及其他服務開支增加約0.3百萬歐元或79.1%及(iii)我們在香港及漢堡開設新辦公室的業務擴張導致僱員福利開支增加約0.4百萬歐元或167.5%。

### 其他收益淨額

我們的其他收益由截至2017年12月31日止年度約8.3百萬歐元減少約8.0百萬歐元或97.1%至截至2018年12月31日止年度約0.2百萬歐元。減少主要是由於2017年漢堡一處物業的業主支付予我們的提前終止補償約9.0百萬歐元屬一次性性質，部分被撇銷與提前終止漢堡一項物業有關的一次性租賃物業裝修的虧損約0.8百萬歐元所抵銷。

### 財務開支

我們的財務開支由截至2017年12月31日止年度約1.3百萬歐元減少約0.4百萬歐元或34.9%至截至2018年12月31日止年度約0.8百萬歐元。減少主要是由於歐元與人民幣之間匯兌波動產生的外匯虧損減少約0.4百萬歐元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2017年12月31日止年度約4.2百萬歐元減少約1.1百萬歐元或26.9%至截至2018年12月31日止年度約3.0百萬歐元。減少主要是由於2017年來自漢堡一處物業的業主的一次性提前終止補償導致德國應納稅收入減少。我們的實際所得稅率由截至2017年12月31日止年度的32.7%升至截至2018年12月31日止年度的41.5%，原因是於2018年產生的上市開支約1.2百萬歐元為不可扣稅開支。

### 年內溢利

由於上文所述因素，我們的年內溢利由截至2017年12月31日止年度的約8.6百萬歐元減少約4.3百萬歐元或49.9%至截至2018年12月31日止年度的約4.3百萬歐元。

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由截至2016年12月31日止年度約30.4百萬歐元增加約6.6百萬歐元或21.6%至截至2017年12月31日止年度約37.0百萬歐元。增加主要是由於因完成的手術數量增加令提供視力矯正服務的收益增加。

按產品類別劃分

提供視力矯正服務

提供視力矯正服務產生的收益由截至2016年12月31日止年度約29.9百萬歐元增加約6.6百萬歐元或22.1%至截至2017年12月31日止年度約36.5百萬歐元。增加主要是由於因我們營運所在的所有地區此業務分部營運的內生增長及擴張令完成的手術數量增加。

出租眼科設備及手術場所

出租眼科設備及手術場所產生的收益於截至2016年及2017年12月31日止年度保持相對穩定，分別約0.4百萬歐元及0.4百萬歐元。

銷售藥品

銷售藥品產生的收益由截至2016年12月31日止年度約46,000歐元減少約10,000歐元或21.7%至截至2017年12月31日止年度約36,000歐元。減少主要是由於客戶的需求減少所致。由於銷售藥品僅按需求作出，此分部產生的收益將會有所波動。

其他

其他收益由截至2016年12月31日止年度約55,000歐元減少約18,000歐元或32.7%至截至2017年12月31日止年度約37,000歐元。減少主要是由於光學配件銷售額下降所致。



### 按地理位置劃分

#### 德國

德國的收益由截至2016年12月31日止年度約22.4百萬歐元增加約1.4百萬歐元或6.2%至截至2017年12月31日止年度約23.8百萬歐元。增加主要是由於通過實施更為有效的營銷策略令德視佳的品牌知名度更高，使本集團德國業務內生增長，令完成的手術數量增加。

#### 中國

中國收益由截至2016年12月31日止年度約3.8百萬歐元增加約4.9百萬歐元或130.2%至截至2017年12月31日止年度約8.6百萬歐元。增加主要是由於上海及北京(西)現有診所完成的手術數量增加及在廣州及深圳開設新診所擴大了客戶群。

#### 丹麥

丹麥的收益由截至2016年12月31日止年度約4.2百萬歐元增加約0.3百萬歐元或7.1%至截至2017年12月31日止年度約4.5百萬歐元。增加主要是由於選擇晶體置換手術(價格相對較高)矯正屈光不正的客戶較選擇屈光性激光手術(價格相對較低)的客戶比例增加。

### 按服務類型劃分

#### 屈光性激光手術

提供屈光性激光手術產生的收益由截至2016年12月31日止年度約12.3百萬歐元增加約2.6百萬歐元或21.4%至截至2017年12月31日止年度約15.0百萬歐元。增加主要是由於(i)本集團業務的內生增長及擴張；(ii)增加屈光性激光手術方案作為近視的理想治療方案的推廣及營銷，令同期在中國完成的屈光性激光手術數量大幅增加。

### 後房型人工晶體(ICL)植入術

提供後房型人工晶體(ICL)植入術產生的收益由截至2016年12月31日止年度約3.2百萬歐元增加約1.2百萬歐元或38.9%至截至2017年12月31日止年度約4.5百萬歐元。增加主要是由於(i)本集團業務的內生增長及擴張；(ii)增加後房型人工晶體(ICL)植入術作為高度近視的理想治療方案的推廣及營銷，令同期在中國完成的後房型人工晶體(ICL)植入術數量大幅增加。

### 晶體置換手術

提供晶體置換手術產生的收益由截至2016年12月31日止年度約14.0百萬歐元增加約2.7百萬歐元或19.5%至截至2017年12月31日止年度約16.8百萬歐元。增加主要是由於(i)本集團業務的內生增長及擴張；(ii)增加晶體置換手術作為老花眼的理想治療方案的推廣及營銷，令同期在我們的所有經營地區完成的晶體置換數量增加。

### 其他

截至2016年及2017年12月31日止年度，提供其他服務產生的收益保持相對穩定，分別約0.3百萬歐元及0.3百萬歐元。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2016年12月31日止年度約20.5百萬歐元增加約3.4百萬歐元或16.4%至截至2017年12月31日止年度約23.8百萬歐元，這整體上與我們的收益增加相一致。

### 按性質劃分

我們的銷售成本由截至2016年12月31日止年度約20.5百萬歐元增加約3.4百萬歐元或16.4%至截至2017年12月31日止年度約23.8百萬歐元，主要歸因於(i)僱員人數因我們在中國的擴張而增多及僱員福利普遍增加，令僱員福利開支增加約0.9百萬歐元；(ii)完成的手術數量增加令所用原材料及耗材增加約1.1百萬歐元；及(iii)添置物業、廠房及設備以應對業務增長而導致物業、廠房及設備的折舊增加約0.5百萬歐元。

### 按地理位置劃分

#### 德國

我們於德國的銷售成本由截至2016年12月31日止年度約13.8百萬歐元增加約0.8百萬歐元或5.7%至截至2017年12月31日止年度約14.6百萬歐元。增加主要是由於(i)存貨耗用增加，以應對手術數量的增加；及(ii)德國員工的整體工資增加。

#### 中國

我們於中國的銷售成本由截至2016年12月31日止年度約3.7百萬歐元增加約2.4百萬歐元或64.7%至截至2017年12月31日止年度約6.0百萬歐元。增加主要是由於供應品及耗材使用增加，這在很大程度上與收益增長及中國對視力矯正服務的需求增加一致。

#### 丹麥

我們於丹麥的銷售成本由截至2016年12月31日止年度約3.0百萬歐元增加約0.2百萬歐元或6.6%至截至2017年12月31日止年度約3.2百萬歐元。這主要是由於客戶的偏好從屈光性激光手術轉變為晶體置換手術，且丹麥完成的手術總數減少。因此，使用晶體存貨的銷售成本出現不成比例的增幅。此外，丹麥的員工工資有所增加。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2016年12月31日止年度約9.9百萬歐元增加約3.2百萬歐元或32.4%至截至2017年12月31日止年度約13.1百萬歐元，主要與同期本集團收益增長一致。同期毛利率由32.6%上升至35.5%，主要是由於規模經濟效益所致。

### 按地理位置劃分

#### 德國

我們於德國的毛利由截至2016年12月31日止年度約8.6百萬歐元增加約0.6百萬歐元或6.9%至截至2017年12月31日止年度約9.2百萬歐元。增加在大體上與同期因我們的內生增長在德國提供視力矯正服務的收益增加一致。我們於德國的毛利率由截至2016年12月31日止年度的38.5%略增至截至2018年12月31日止年度的38.8%，主要是規模經濟效益提高所致，而在較低程度上乃因我們整體經營擴大帶來採購額增加導致所用原材料及耗材的單價下降使然。

#### 中國

我們於中國的毛利由截至2016年12月31日止年度約89,000歐元增加約2.5百萬歐元或28.3倍至截至2017年12月31日止年度約2.6百萬歐元。增加主要是由於我們中國業務達到收支平衡及進一步內生增長。我們於中國的毛利率由截至2016年12月31日止年度的2.4%增至截至2017年12月31日止年度的30.2%，主要是由於所完成的手術次數大幅增加（尤其是在新成立的深圳及廣州診所），及因規模經濟效益提高而對固定成本產生大幅攤薄。

#### 丹麥

我們於丹麥的毛利保持相對穩定，由截至2016年12月31日止年度約1.2百萬歐元增至截至2017年12月31日止年度約1.3百萬歐元，主要與丹麥的收益增加一致。我們於丹麥的毛利率由截至2016年12月31日止年度的28.1%略增至截至2017年12月31日止年度的28.4%。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至2016年12月31日止年度約4.6百萬歐元增加約1.1百萬歐元或24.3%至截至2017年12月31日止年度約5.7百萬歐元。增加主要是因為(i)主要於丹麥進行的營銷令廣告及營銷開支增加約0.9百萬歐元或22.9%；以及(ii)在中國加大推廣力度導致僱員福利開支增加約0.2百萬歐元或69.7%。該增幅部分被其他銷售開支減少所抵銷。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2016年12月31日止年度約1.6百萬歐元增加約0.2百萬歐元或11.2%至截至2017年12月31日止年度約1.7百萬歐元。增加主要是因為通過在廣州及深圳建立中心加大在中國的擴張力度導致僱員福利開支增加約0.1百萬歐元或122.3%。

### 其他收益淨額

我們的其他收益由截至2016年12月31日止年度的約0.2百萬歐元增至截至2017年12月31日止年度的約8.3百萬歐元。增加主要是由於2017年一次性提前終止與我們位於漢堡之先前物業有關的租賃協議所產生的補償約9.0百萬歐元。

### 財務開支

我們的財務開支由截至2016年12月31日止年度的約0.8百萬歐元增加約0.5百萬歐元或61.0%至截至2017年12月31日止年度的約1.3百萬歐元。增加主要由於歐元與人民幣之間的匯率波動導致的外匯虧損及租賃的利息開支增加，而租賃利息開支的增加主要由於在中國租賃的物業數量增加所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2016年12月31日止年度的約1.2百萬歐元增加至截至2017年12月31日止年度的約4.2百萬歐元。增加主要是由於除稅前溢利由截至2016年12月31日止年度的3.2百萬歐元增加300.5%至截至2017年12月31日止年度的12.7百萬歐元。

### 年內溢利

由於上文所述因素，我們的年內溢利由截至2016年12月31日止年度的約1.9百萬歐元增加至截至2017年12月31日止年度的約8.6百萬歐元。

敏感度分析

我們於下文載列關於(i)員工福利開支及(ii)所使用的原材料及耗材波動的敏感度分析，旨在說明有關項目增加或減少10%、15%及20%對我們的除稅前溢利的假設性影響。由於採用若干假設，敏感度分析僅供說明用途，實際結果可能與下列展示者不同：

	僱員福利開支變動引致的 除稅前溢利的變動		
	增加／ 減少10%	增加／ 減少15%	增加／ 減少20%
	千歐元	千歐元	千歐元
截至2016年12月31日止年度	741	1,112	1,482
截至2017年12月31日止年度	859	1,289	1,719
截至2018年12月31日止年度	954	1,431	1,908
截至2019年3月31日止三個月	247	370	493

	所使用的原材料及耗材的變動引致的 除稅前淨利的變動		
	增加／ 減少10%	增加／ 減少15%	增加／ 減少20%
	千歐元	千歐元	千歐元
截至2016年12月31日止年度	536	804	1,071
截至2017年12月31日止年度	645	967	1,289
截至2018年12月31日止年度	741	1,111	1,481
截至2019年3月31日止三個月	183	274	365

董事確認，於往績記錄期，上述變量的假設波動通常與歷史波動相當。



## 財務資料

### 流動資金及資本來源

我們的營運資金及增長主要由經營所得現金撥付。

### 現金流量

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們分別有現金及現金等價物5.4百萬歐元、6.6百萬歐元、16.5百萬歐元及18.5百萬歐元。下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於營運資金變動前經營活動					
所得現金流量	8,711	11,822	13,960	4,110	2,975
經營活動(所用)／所得現金淨額	(342)	8,850	17,495	11,018	3,858
投資活動所用現金淨額	(2,362)	(3,959)	(2,130)	(1,196)	(874)
融資活動所用現金淨額	(1,426)	(3,645)	(5,380)	(3,321)	(1,059)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(4,130)	1,246	9,985	6,501	1,925
於年／期初的現金及現金等價物	9,497	5,354	6,556	6,556	16,546
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(13)	(44)	5	(1)	(1)
於年／期末的現金及現金等價物	5,354	6,556	16,546	13,056	18,470

經營活動所用／所得現金流量

我們主要自收取提供視力矯正服務的付款產生經營活動現金流入。我們主要就存貨及其他應付款項增加產生經營活動現金流出。

截至2016年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額約為0.3百萬歐元，主要是由於(i)已付所得稅約2.2百萬歐元；(ii)因中國業務增長令存貨增加約0.4百萬歐元；及(iii)其他應付款項減少約6.4百萬歐元，其主要包括派付醫生費用及獎金。此現金流出部分被以下各項所抵銷(i)除稅前溢利約3.2百萬歐元，主要來自提供視力矯正服務；及(ii)物業、廠房及設備折舊調整約4.9百萬歐元，與使用權資產、手術設備及租賃物業裝修折舊有關。截至2016年12月31日止年度，我們於營運資金變動前的經營活動所得現金流量約為8.7百萬歐元。

截至2017年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金流入淨額約為8.9百萬歐元，主要是由於(i)除所得稅前溢利約12.7百萬歐元；及(ii)物業、廠房及設備折舊調整約5.6百萬歐元。此現金流入部分被以下各項所抵銷(i)所得稅約3.1百萬歐元；及(ii)租期內業主就搬遷支付的賠償調整約9.0百萬歐元，原因是漢堡的前業主支付提前終止租約的補償。截至2017年12月31日止年度，我們於營運資金變動前的經營活動所得現金流量約為11.8百萬歐元。

截至2018年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金流入淨額約為17.5百萬歐元，主要是由於(i)除所得稅前溢利約7.3百萬歐元；(ii)物業、廠房及設備折舊調整約6.0百萬歐元；及(iii)按金、其他應收款項及預付款項減少約5.8百萬歐元，此乃為在中國建設新診所而作出的按金增加及與2017年於租賃期內業主就搬遷作出的補償有關的其他應收款項減少綜合所致。此現金流入部分被以下各項所抵銷(i)所得稅付款約2.0百萬歐元；(ii)因中國業務增長令存貨增加約1.8百萬歐元；及(iii)貿易應收款項增加約0.9百萬歐元。截至2018年12月31日止年度，我們於營運資金變動前的經營活動所得現金流量約為14.0百萬歐元。

截至2019年3月31日止三個月，我們的經營活動所得現金流入淨額約為3.9百萬歐元，主要來自(i)除所得稅前溢利約1.2百萬歐元；(ii)物業、廠房及設備折舊調整約1.7百萬歐元；及(iii)主要與杭州診所有關的按金約540,000歐元撥充資本及其中一名客戶結算應收款項約315,000歐元，導致按金、其他應收款項及預付款項減少約1.4百萬歐元。該等現金流入部分因(i)我們的中國業務增長導致存貨增加約0.8百萬歐元；及(ii)支付所得稅約0.5百萬歐元而有所抵銷。截至2019年3月31日止三個月，我們於營運資金變動前的經營活動所得現金流量約為3.0百萬歐元。

#### **投資活動所用現金流量**

我們的投資活動所用現金流出主要包括購買物業、廠房及設備的付款、收購附屬公司的款項。購買物業、廠房及設備主要包括購買激光手術設備、租賃物業裝修及在建工程。

截至2016年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為2.4百萬歐元，主要是由於(i)購買物業、廠房及設備約1.5百萬歐元，與拓展中國業務的建設工程有關；及(ii)就收購深圳市英雄的70%股權支付約1.1百萬歐元。

截至2017年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為4.0百萬歐元，主要是由於購買物業、廠房及設備，與拓展中國業務的建設工程有關。

截至2018年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為2.1百萬歐元，主要是由於購買物業、廠房及設備，與將我們的漢堡診所遷至新場所有關。

截至2019年3月31日止三個月，我們的投資活動所用現金淨額約為0.9百萬歐元，主要是由於我們就中國業務擴張購買物業、廠房及設備。

**融資活動所用現金流量**

我們主要自股東出資及非控股股東的借款產生融資活動現金流入。我們的融資活動所用現金流出主要包括租賃款項、向非控股股東派付股息、償還銀行借款及利息。

截至2016年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約為1.4百萬歐元，主要包括租賃付款約3.9百萬歐元。此部分被(i)銀行借款所得款項約1.9百萬歐元；及(ii)來自非控股權益持有人的出資約0.6百萬歐元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約為3.6百萬歐元，主要包括租賃付款約4.3百萬歐元。此部分被(i)銀行借款所得款項約0.3百萬歐元；及(ii)非控股權益借款約0.3百萬歐元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約為5.4百萬歐元，主要包括(i)租賃付款約4.5百萬歐元；及(ii)償還銀行借款約2.3百萬歐元。此部分被來自首次公開發售前投資者的權益持有人出資之所得款項約1.4百萬歐元所抵銷。

截至2019年3月31日止三個月，我們的融資活動所用現金淨額約為1.1百萬歐元，主要包括與我們在杭州診所、北京（東）診所及香港物業的新租賃安排有關的租賃付款約1.2百萬歐元。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列於所示日期我們流動資產及負債以及流動資產淨值的詳情：

	於12月31日			於3月31日	於7月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
					(未經審核)
<b>流動資產</b>					
貿易應收款項	411	327	517	361	495
存貨	1,236	1,692	3,458	4,273	4,002
預付款項	558	144	1,760	1,129	1,227
可收回所得稅	17	8	31	35	56
其他應收款項	844	9,844	1,585	1,408	1,452
現金及現金等價物	5,396	6,556	16,558	18,472	14,742
<b>流動資產總值</b>	<b>8,462</b>	<b>18,571</b>	<b>23,909</b>	<b>25,678</b>	<b>21,974</b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	2,379	2,508	1,865	2,235	2,025
租賃負債－流動	4,167	4,207	4,867	4,958	4,963
合約負債	577	528	675	820	746
所得稅負債	1,832	3,247	4,493	4,984	1,628
應計費用及其他應付款項	2,482	3,036	4,919	5,503	3,164
借款－流動	1,975	2,243	43	125	115
<b>流動負債總額</b>	<b>13,412</b>	<b>15,769</b>	<b>16,862</b>	<b>18,625</b>	<b>12,641</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>	<b>(4,950)</b>	<b>2,802</b>	<b>7,047</b>	<b>7,053</b>	<b>9,333</b>

我們的流動資產淨值由截至2016年12月31日止年度約5.0百萬歐元的流動負債淨值增至截至2017年12月31日止年度約2.8百萬歐元的流動資產淨值。這主要是由於(i)因位於漢堡的先前物業的業主支付予我們的提前終止補償導致其他應收款項增加約9.0百萬歐元；及(ii)存貨增加約0.5百萬歐元(主要與完成的手術增加相一致)。流動資產的增加部分被所得稅負債增加約1.4百萬歐元抵銷。

## 財務資料

我們的流動資產淨值由截至2017年12月31日止年度約2.8百萬歐元增至截至2018年12月31日止年度約7.0百萬歐元。這主要是由於(i)現金及現金等價物增加約10.0百萬歐元，主要是由於我們的前漢堡物業業主向我們支付提前終止補償所致；(ii)存貨增加約1.8百萬歐元（主要與完成的手術增加相一致，與中國業務尤為相關）；(iii)預付款項增加約1.6百萬歐元（亦與完成的手術數量增加相一致），導致所用存貨增加；及(iv)因償還主要銀行貸款導致銀行借款總額減少2.2百萬歐元。流動資產淨值的增加部分被(i)因我們前漢堡物業的業主支付予我們的一次性提前終止補償導致其他應收款項減少8.3百萬歐元抵銷。

我們的流動資產淨值由約7.0百萬歐元輕微增加至2019年3月31日的約7.1百萬歐元。這主要是由於(i)存貨增加約0.8百萬歐元，其主要與完成的手術增加相一致；(ii)現金及現金等價物增加約1.9百萬歐元。流動資產的增加部分因(i)所得稅負債增加約0.5百萬歐元；(ii)應計上市開支增加導致應計費用及其他應付款項增加約0.6百萬歐元；及(iii)我們的中國業務增長導致貿易應付款項增加約0.4百萬歐元而有所抵銷。

### 營運資金充裕性聲明

經考慮我們可獲得的財務資源，包括經營所得現金流量、可用銀行融資、於2019年9月23日宣派7.4百萬歐元的特別股息及估計全球發售所得款項淨額，董事認為，我們自本招股章程日期起計12個月擁有充足的營運資金應付現時需求。

### 財務狀況表若干項目

#### 存貨

我們的存貨主要包括準分子激光角膜原位磨鑲術部件、晶體、眼鏡、藥物及其他。

下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
準分子激光角膜				
原位磨鑲術部件 <sup>(附註)</sup>	850	1,143	1,427	1,675
晶體	216	414	1,889	2,441
眼鏡	54	23	31	46
藥物	11	13	32	39
其他	105	99	79	72
<b>總計</b>	<b>1,236</b>	<b>1,692</b>	<b>3,458</b>	<b>4,273</b>

#### 附註：

準分子激光角膜原位磨鑲術部件主要包括從飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術或全飛秒激光手術設備供應商購買的一次性牌照。此牌照於飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術或全飛秒激光手術結束後到期。不論我們何時進行飛秒激光聯合準分子激光角膜原位磨鑲術或全飛秒激光手術，均須使用該一次性牌照。



## 財務資料

我們的存貨由2016年12月31日約1.2百萬歐元增至2017年12月31日約1.7百萬歐元，並進一步增至2018年12月31日約3.5百萬歐元。增加主要是由於(i)把握有利商機而增加準分子激光角膜原位磨鑲術部件及晶體存貨；及(ii)因我們業務的內生增長及擴張令所有其他存貨增加。我們的存貨進一步增加至2019年3月31日約4.3百萬歐元。該增加主要是由於我們的中國業務增長。

截至2016年12月31日止年度、截至2017年12月31日止年度、截至2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本分別為約5.4百萬歐元、6.4百萬歐元、7.4百萬歐元及1.8百萬歐元。於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年3月31日，本集團存貨的賬面值並未超出可變現淨值，且並未就存貨價值下跌計提撥備。

於2019年7月31日，我們截至2019年3月31日的存貨中約1.6百萬歐元或36.5%已售出或使用。

下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2016年	2017年	2018年	止三個月
	天	天	天	2019年
平均存貨周轉天數 <sup>(附註)</sup>	70	83	127	190

附註：

平均存貨周轉天數等於存貨於相關期間期初及期末平均結餘除以相關期間所用原材料及耗材成本再乘以365天（截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度）或90天（截至2019年3月31日止三個月）。

我們的平均存貨周轉天數由截至2016年12月31日止年度約70天增加至截至2017年12月31日止年度約83天，並進一步增至截至2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月的127天及190天。由於預期晶體置換的需求增加而導致晶體存貨增加，因此截至2017年12月31日止年度我們的存貨周轉天數較長。為享有其中一名供應商提供的特別折扣及支持中國業務擴展，我們於2018年及2019年第一季度大量採購，導致截至2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月的存貨周轉天數較長。

商譽

我們的商譽指收購我們的附屬公司產生的商譽。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們錄得商譽分別為759,000歐元、759,000歐元、759,000歐元及759,000歐元，乃來自於2016年11月1日收購深圳市英雄70%權益。其被視為中國分部內的一個現金產生單位（「現金產生單位」）。

於往績記錄期，我們每年對商譽進行減值檢討。就減值而言，現金產生單位的賬面值與可收回金額作比較。現金產生單位的可收回金額根據往績記錄期使用價值計算而釐定。

使用價值計算按管理層批准的財務預算採用現金流量預測，當中涵蓋於2016年、2017年及2018年12月31日其時為有望達到最佳市場份額的五年期間。

2016年、2017年及2018年使用價值計算的主要假設：

	2016年	2017年	2018年
年度收益增長率	15%-65%	15%-65%	15%-55%
長期增長率	3%	3%	3%
毛利率	48%-55%	48%-56%	48%-56%
稅前折現率	21.6%	21.6%	21.6%

根據上述減值測試的結果，截至2016年、2017年及2018年12月31日，估計可收回金額超過其現金產生單位的賬面值（「餘額」）分別為約1.6百萬歐元、7.1百萬歐元及14.1百萬歐元。

我們對商譽減值測試中使用的主要假設進行了敏感度分析，根據分析，收購深圳市英雄所產生的商譽在任何一項主要假設變更發生時不會出現減值虧損。我們認為現金產生單位的可收回款項所根據的主要假設的任何合理可能變動將不會使現金產生單位的賬面值超過其可收回款項。

有關商譽減值測試及對假設變動的敏感度的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註16。

## 財務資料

### 貿易應收款項

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項明細：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應收第三方貿易應收款項	440	342	475	370
應收關聯方貿易應收款項	–	–	138	8
<b>貿易應收款項總額</b>	<b>440</b>	<b>342</b>	<b>613</b>	<b>378</b>
減：減值撥備	(29)	(15)	(96)	(17)
<b>貿易應收款項淨額</b>	<b>411</b>	<b>327</b>	<b>517</b>	<b>361</b>

我們的貿易應收款項（包括(i)應收第三方貿易應收款項，主要包括應收在對患者進行手術時使用我們的設施及設備的外聘醫生的租賃款項；及(ii)於2018年12月31日及2019年3月31日的應收關聯方貿易應收款項分別約138,000歐元及約8,000歐元）為2018年及2019年為應收對患者進行手術時使用我們的設施及設備的Dr Jørgensen und Kollegen GbR的款項。該等款項將按照與德視佳作出的個別協議條款結算。付款主要以現金、信用卡或銀行轉賬方式結算。

我們的貿易應收款項結餘維持在相對低及穩定的水平，於2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日及2019年3月31日分別約為0.4百萬歐元、0.3百萬歐元、0.5百萬歐元及0.4百萬歐元。出現輕微波動主要是由於就自僱外科醫生的租賃付款與彼等訂立的結算安排所致。

下表載列我們於所示期間貿易應收款項的平均周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
	天	天	天	天
貿易應收款項的平均周轉天數 <sup>(附註)</sup>	7	4	4	3

附註：

貿易應收款項的平均周轉天數等於貿易應收款項總額於相關期間期初及期末平均結餘除以相關期間的總收益再乘以365天（截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度）或90天（截至2019年3月31日止三個月）。

## 財務資料

貿易應收款項的平均周轉天數由截至2016年12月31日止年度約7天減少至截至2017年12月31日止年度約4天，及於截至2018年12月31日止年度保持穩定在約4天，主要是由於正常業務波動及各種結算條款所致。截至2019年3月31日止三個月，我們貿易應收款項的平均周轉天數為3天，保持相對穩定。

下表載列我們於所示日期基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
不超過6個月	421	332	605	378
超過6個月但不超過1年	-	-	-	-
超過1年但不超過2年	19	1	-	-
超過2年	-	9	8	-
<b>總計</b>	<b>440</b>	<b>342</b>	<b>613</b>	<b>378</b>

於2019年7月31日，我們截至2019年3月31日的貿易應收款項中約0.3百萬歐元或90.0%已結清。

### 按金及其他應收款項

下表載列截至所示日期我們的其他按金及應收款項明細：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應收第三方款項	415	9,368	786	527
應收關聯方款項	-	-	-	18
按金	423	406	2,133	1,642
預付增值稅	30	87	90	92
其他	6	21	20	33
<b>小計</b>	<b>874</b>	<b>9,882</b>	<b>3,029</b>	<b>2,312</b>
減：				
非流動部分	(30)	(38)	(1,444)	(904)
<b>流動部分</b>	<b>844</b>	<b>9,844</b>	<b>1,585</b>	<b>1,408</b>

## 財務資料

我們的按金及其他應收款項由2016年12月31日的約0.8百萬歐元增至2017年12月31日的約9.8百萬歐元。增加主要是由於2017年我們位於漢堡的先前物業的業主將支付予我們的提前中終止補償約9.0百萬歐元並計入綜合全面收益表的其他收益下。

我們的按金及其他應收款項由2017年12月31日的約9.8百萬歐元減至2018年12月31日的約1.6百萬歐元。減少主要是由於2017年我們位於漢堡的其中一個先前物業的業主於年內支付予我們的一次性提前終止補償。

我們的按金及其他應收款項減少至2019年3月31日約1.4百萬歐元。該減少主要是由於我們其中一名客戶結算付款導致其他應收款項減少約0.3百萬歐元。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括應付藥物、眼鏡、晶體、準分子激光角膜原位磨鑲術部件等供應商以及提供廣告及營銷服務的供應商的款項。

我們的貿易應付款項由2016年12月31日的約2.4百萬歐元略增至2017年12月31日的約2.5百萬歐元。增加主要是由於向供應商購買的手術用品增加。貿易應付款項由2017年12月31日的約2.5百萬歐元減至2018年12月31日的約1.9百萬歐元。減少主要是由於向我們其中一名供應商結算付款所致。我們的貿易應付款項於2019年3月31日增至約2.2百萬歐元。該增加主要是由於我們的中國業務增長導致向供應商購買的手術用品增加。

下表載列我們於所示期間貿易應付款項的平均周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2016年	2017年	2018年	止三個月
	天	天	天	2019年
貿易應付款項的平均周轉天數 <sup>(附註)</sup>	93	78	66	64

附註：

貿易應付款項的平均周轉天數等於貿易應付款項於相關期間期初及期末平均結餘除以相關期間所用原材料及耗材成本以及廣告及營銷開支總和再乘以365天（截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度）或90天（截至2019年3月31日止三個月）。

## 財務資料

貿易應付款項的平均周轉天數由截至2016年12月31日止年度約93天減少至截至2017年12月31日止年度約78天，並進一步減少至截至2018年12月31日止年度約66天，主要是由於(i)更有效地管理採購到付款流程；及(ii)提前支付發票。我們貿易應付款項的平均周轉天數保持穩定，截至2019年3月31日止三個月約為64天。

就購買準分子激光角膜原位磨鑲術部件及晶體而言，供應商一般給予我們30至60天的信用期。我們的貿易應付款項的周轉天數略長，主要是由於應付供應商（準分子激光角膜原位磨鑲術部件或晶體供應商除外）的款項所致，彼等一般給予我們較長的信用期。

於2019年7月31日，我們截至2019年3月31日的貿易應付款項中約1.7百萬歐元或76.4%已結清。

下表載列我們於所示日期基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
不超過3個月	2,010	1,740	1,588	1,734
超過3個月但不超過6個月	133	181	277	233
超過6個月但不超過1年	163	185	–	268
超過1年但不超過2年	73	334	–	–
超過2年	–	68	–	–
<b>總計</b>	<b>2,379</b>	<b>2,508</b>	<b>1,865</b>	<b>2,235</b>



## 財務資料

### 應計費用及其他應付款項

應計費用及其他應付款項主要包括應付薪金及福利、應付增值稅及其他稅項、其他應付款項及應收股東款項。下表載列我們於所示日期應計費用及其他應付款項明細：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應付薪金及福利	322	472	795	706
應付增值稅及其他稅項	142	81	144	110
應付專業服務費	518	495	845	219
非控股權益貸款 <sup>(1)</sup>	931	1,201	1,226	1,281
應付最終股東款項 <sup>(2)</sup>	61	61	65	4
應付租賃裝修費	27	121	73	464
應計上市開支	–	–	247	1,794
應付審核費	161	310	103	27
一名非控股股東代本集團 支付的款項 <sup>(2)</sup>	–	–	652	689
其他 <sup>(3)</sup>	320	295	769	209
<b>總計</b>	<b>2,482</b>	<b>3,036</b>	<b>4,919</b>	<b>5,503</b>

附註：

- (1) 董事確認，有關款項將於上市後十二個月內以我們的內部財務資源悉數結清。
- (2) 董事確認，該等款項於上市前已悉數結清。
- (3) 其他主要包括資產報廢責任。

我們的應計費用及其他應付款項由於2016年12月31日的約2.5百萬歐元增至於2017年12月31日的約3.0百萬歐元，並進一步增至2018年12月31日止年度的約4.9百萬歐元。該增加是由於(i)非控股股東貸款由於2016年12月31日的約0.9百萬歐元增加至於2017年及2018年12月31日的分別約1.2百萬歐元；及(ii)應付薪金及福利由於2016年12月31日的約0.3百萬歐元增加至於2017年12月31日的約0.5百萬歐元，並進一步增至於2018年12月31日的約0.8百萬歐元，這主要與我們擴張導致員工人數的增加一致。我們的應計費用及其他應付款項進一步增加至2019年3月31日的約5.5百萬歐元。該增加主要是由於應計上市開支增加約1.5百萬歐元，惟部分因應付專業服務費減少約0.6百萬歐元及其他減少約0.6百萬歐元而有所抵銷。

## 財務資料

### 資本開支

#### 歷史資本開支

下表載列於所示期間我們的歷史資本開支：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
購買物業、廠房及設備	1,505	4,057	2,220	1,196	874
購買無形資產	2	-	-	-	-

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月產生的資本開支主要與購買用於進行視力矯正手術的設備及租賃物業裝修有關。

#### 計劃資本開支

除本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的計劃資本開支及業務營運所需營運資金外，於最後實際可行日期，我們並無重大計劃資本開支。

### 財務比率

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2016年	2017年	2018年	止三個月
	%	%	%	2019年
淨利率 <sup>(1)</sup>	6.4	23.2	10.0	2.9
權益回報率 <sup>(2)</sup>	18.5	52.3	18.0	1.2
資產回報率 <sup>(3)</sup>	4.8	19.5	7.5	0.5

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	倍	倍	倍	倍
流動比率 <sup>(4)</sup>	0.6	1.2	1.4	1.4
速動比率 <sup>(5)</sup>	0.5	1.1	1.2	1.1
債務與權益比率 <sup>(6)</sup>	1.7	0.8	1.0	1.0

---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 淨利率指有關年度／期間溢利除以同一財政年度／期間收益。
- (2) 權益回報率指有關年度／期間溢利除以有關財政年度／期間年／期初及年／期末權益總額平均值。
- (3) 資產回報率指有關年度／期間溢利除以有關財政年度／期間年／期初及年／期末資產總值平均值。
- (4) 流動比率指有關財政年度／期間末流動資產總值除以流動負債總額。
- (5) 速動比率指有關財政年度／期間末流動資產總值減存貨除以流動負債總額。
- (6) 債務與權益比率指有關財政年度／期間末銀行借款及租賃負債總額除以權益總額。

投資者務請注意上述財務比率乃源自本集團採納國際財務報告準則第16號後的財務狀況及業績。有關採納國際財務報告準則第16號對綜合財務報表影響的詳情，請參閱本節「一新國際財務報告準則的影響－採納國際財務報告準則第16號」一段。

### 淨利率

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們錄得淨利率分別約6.4%、23.2%、10.0%及2.9%。我們的淨利率由截至2016年12月31日止年度約6.4%升至截至2017年12月31日止年度約23.2%，並由截至2017年12月31日止年度約23.2%降至截至2018年12月31日止年度約10.0%。截至2017年12月31日止年度的淨利率較高主要是由於因提前終止漢堡的租賃合約而獲業主補償的一次性項目影響所致。截至2018年12月31日止年度淨利率上升主要是由於我們在中國的業務營運的財務業績達到收支平衡所致。我們的淨利率由截至2018年12月31日止年度約10.0%降至截至2019年3月31日止三個月約2.9%，主要是由於確認上市開支約1.4百萬歐元所致。

### 權益回報率

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的權益回報率分別約為18.5%、52.3%、18.0%及1.2%。我們的權益回報率由截至2016年12月31日止年度約18.5%升至截至2017年12月31日止年度約52.3%，並由截至2017年12月31日止年度約52.3%降至截至2018年12月31日止年度約18.0%。截至2017年12月31日止年度權益回報率較高主要是由於一次性項目的影響所致。我們的權益回報率由截至2018年12月31日止年度約18.0%降至截至2019年3月31日止三個月約1.2%，主要是由於確認上市開支約1.4百萬歐元所致。

### 資產回報率

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的資產回報率分別約為4.8%、19.5%、7.5%及0.5%。我們的資產回報率由截至2016年12月31日止年度約4.8%升至截至2017年12月31日止年度約19.5%，並由截至2017年12月31日止年度約19.5%降至截至2018年12月31日止年度約7.5%。截至2017年12月31日止年度資產回報率較高主要是由於一次性項目的影響所致。我們的資產回報率由截至2018年12月31日止年度約7.5%降至截至2019年3月31日止三個月約0.5%，主要是由於確認上市開支約1.4百萬歐元所致。

### 流動比率

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們的流動比率分別約為0.6倍、1.2倍、1.4倍及1.4倍。我們的流動比率由截至2016年12月31日的0.6倍增至截至2017年12月31日的1.2倍，主要是由於其他應收款項由截至2016年12月31日的0.8百萬歐元增加1,066.4%至截至2017年12月31日的9.8百萬歐元所致。流動比率由截至2017年12月31日的1.2倍增至截至2018年12月31日的1.4倍，主要是由於銀行及手頭現金由截至2017年12月31日的6.6百萬歐元增加152.6%至截至2018年12月31日的16.6百萬歐元所致。我們的流動比率於2019年3月31日保持不變。

### 速動比率

與流動比率變動相似，我們的速動比率由截至2016年12月31日的0.5倍增至截至2017年12月31日的1.1倍，並進一步增至於2018年12月31日的1.2倍，此乃由於截至2017年12月31日的其他應收款項增加及截至2018年12月31日的銀行及手頭現金增加所致。我們的速動比率於截至2019年3月31日保持相對穩定於1.1倍。

### 債務與權益比率

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們的債務與權益比率分別約為1.7倍、0.8倍、1.0倍及1.0倍。我們的債務與權益比率由截至2016年12月31日的1.7倍降至截至2017年12月31日的0.8倍，主要是由於權益總額由截至2016年12月31日的11.8百萬歐元增加76.7%至截至2017年12月31日的20.9百萬歐元。債務與權益比率由截至2017年12月31日的0.8倍增至截至2018年12月31日的1.0倍，主要是由於租賃負債由截至2017年12月31日的14.6百萬歐元增加79.3%至截至2018年12月31日的26.1百萬歐元。我們的債務與權益比率保持穩定，於截至2018年12月31日及2019年3月31日均為1.0倍。

### 承擔

於2016年、2017年及2018年12月31日，本集團並無資本承擔。於2019年3月31日，本集團的租賃物業裝修資本承擔為278,000歐元。

## 或然負債

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們並無或然重大負債。倘我們涉及重大法律訴訟，將於可能產生虧損及虧損金額可合理估計時，根據當時可得資料記錄任何或然虧損。於最後實際可行日期，我們並無重大或然負債。我們目前並無涉及任何重大訴訟，亦不知悉任何待決或潛在重大訴訟。

## 債務

### 銀行貸款及其他借款

銀行貸款及其他借款主要包括用作購買醫療設備的計息銀行貸款及來自融資租賃公司的借款。我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日的銀行貸款須於一年內或一至兩年內償還，並主要以歐元及／或丹麥克朗計值。我們來自融資租賃公司的借款須於五年內償還並以歐元計值。為計算我們的債務，我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日的銀行貸款及來自融資租賃公司的借款如下：

	於12月31日			於3月31日	於7月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>非即期</b>					
長期借款	161	92	5	408	379
<b>即期</b>					
長期借款的即期部分	–	–	31	123	115
短期銀行借款	1,933	2,243	–	–	–
銀行透支	42	–	12	2	–
<b>借款總額</b>	<b>2,136</b>	<b>2,335</b>	<b>48</b>	<b>533</b>	<b>494</b>

於往績記錄期，我們的長期銀行借款及來自融資租賃公司的借款以物業、廠房及設備作抵押，而短期借款及銀行透支為無抵押但由一名董事提供擔保，而該擔保其後於2018年解除。於2016年、2017年及2018年12月31日、2019年3月31日以及2019年7月31日，我們的借款總額分別約為2.1百萬歐元、2.3百萬歐元、48,000歐元、533,000歐元及494,000歐元，主要用於我們的一般營運資金。

於2019年7月31日，我們的未動用銀行融資總額為1.0百萬歐元。

## 財務資料

### 租賃負債

我們的租賃負債主要包括租賃物業及醫療設備。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們的租賃負債主要以歐元、人民幣及／丹麥克朗計值。我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日用於計算債務的租賃負債如下：

	於12月31日			於3月31日	於7月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
流動	4,167	4,207	4,867	4,958	4,963
非流動	13,269	10,360	21,245	20,511	19,726
	<u>17,436</u>	<u>14,567</u>	<u>26,112</u>	<u>25,469</u>	<u>24,689</u>

### 債務聲明

於2019年7月31日（即就本債務聲明的最後實際可行日期），我們的未償還債務總額為25.9百萬歐元，包括借款0.5百萬歐元、非控股權益貸款0.7百萬歐元及租賃負債24.7百萬歐元。借款是無擔保的，但由賬面淨值0.6百萬歐元的物業、廠房及設備所抵押。非控股權益貸款及租賃負債為無擔保及無抵押。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何嚴重違反債務的債務契約。

除上文所披露者外，於2019年7月31日（即就釐定我們債務的最後實際可行日期），我們並無任何已發行及未償還或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。並無有關我們未清償債務的重大契約，令我們無法獲得額外銀行或其他外部融資。董事亦確認，自2019年7月31日起我們的債務並無發生任何重大變動，且我們預測或預計在滿足未來財務責任方面並無任何困難。



## 關聯方交易

於往績記錄期，我們不時與關聯方訂立交易。董事認為，各項關聯方交易（屬貿易性質，載於本招股章程附錄一會計師報告附註32）乃於本集團日常業務過程中按相關訂約方公平磋商基準及正常商業條款進行。

尤其是，我們與於香港註冊成立且由Jørgensen醫生全資擁有作其個人用途的公司JJ Eyes Specialist and Consulting Limited（「JJ Eyes」）進行若干關聯方交易。JJ Eyes主要從事(i)向中國診所提供諮詢服務；(ii)眼科設備及產品貿易（作為EuroEyes Deutschland代理透過進口代理向中國附屬公司進口眼科產品）；及(iii)晶體及治療套裝貿易（以分銷商身份透過進口代理向中國附屬公司進口產品）。JJ Eyes及卡爾蔡司於2017年10月訂立分銷協議（「分銷協議」），據此，JJ Eye獲卡爾蔡司委任為其分銷商以向本集團的中國附屬公司供應三焦點晶體及治療套裝。基於此理由，與卡爾蔡司訂立長期供應協議前，本集團一直向JJ Eyes採購手術產品。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，我們已從JJ Eyes購買手術產品用於我們中國的診所，金額由2016年的99,000歐元增加至2017年的160,000歐元，再增加至2018年的841,000歐元。2018年從JJ Eyes購買手術產品的大幅增長，主要是由於本集團預期(i)日後晶體的購買價會更高；(ii)晶體置換手術的需求增加；及(iii)中國業務擴張而增加從JJ Eyes購買晶體的數量。分銷協議其後於2018年8月進行修訂，據此，EuroEyes Hong Kong Co. Limited（本公司的全資附屬公司）大致上按相同條款及條件將JJ Eyes加盟為卡爾蔡司的分銷商，以向本集團的中國附屬公司供應三焦點晶體及治療套裝。本集團與JJ Eyes於2018年6月進行最後一筆交易，以供應治療套裝。此後，本集團直接透過EuroEyes Hong Kong Co. Limited購買本集團於中國的營運所需的手術產品。於2018年12月11日，JJ Eyes根據分銷商協議撤銷擔任卡爾蔡司的分銷商。

截至2019年3月31日，所有與JJ Eyes進行的關聯交易相關的未清償結餘已經結清。此外，我們已於上市前終止所有關聯方交易（貿易及非貿易性質），惟根據上市規則進行及本招股章程所披露者除外。

## 應收關聯方款項

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們的應收關聯方款項分別為零、零、138,000歐元及26,000歐元。

### 應付關聯方款項

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，應付關聯方款項分別為144,000歐元、320,000歐元、109,000歐元及99,000歐元。往績記錄期內應付關聯方款項主要包括應付Jørgensen醫生的貸款。應付關聯方款項尚未償還結餘為無抵押、不計息及應要求償還，已於上市日期前結清。

### 資產負債表外承擔及安排

資產負債表外安排乃涉及另一實體而本公司已作出擔保的任何交易、協議或其他合約安排，或因向本公司提供融資、流動資金、市場風險或信貸風險支持，或與本公司訂立租賃、對沖或研發安排的另一實體的重大可變利益而產生的任何責任。截至最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外安排。

### 市場風險定量及定性披露

我們在日常業務過程中面臨多類市場風險，包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。該等市場風險的承擔載於下文。

### 現金流量利率風險

本集團按可變利率取得的借款令我們承擔現金流量利率風險，其部分由按可變利率持有的現金抵銷。於往績記錄期，本集團可變利率的借款均以歐元計值。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，倘利率上升／下降5%，而所有其他變量保持不變，年／期內除稅後溢利將分別增加／減少68,000歐元、76,000歐元及1,000歐元及零。

### 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物以及來自貿易應收款項及其他應收款項的信貸風險。

我們幾乎所有的現金及現金等價物均存於管理層認為具有高信用質素的德國、丹麥、中國及香港) 主要金融機構。該等金融機構／機關的現金及現金等價物近來並無拖欠記錄。管理層認為，與本集團現金及現金等價物有關的信貸風險甚低。

貿易應收款項為須受預期信貸虧損模型所規限的金融資產。我們應用國際財務報告準則第9號的簡化方法，就所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備計量預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，將貿易應收款項基於共享信貸風險特徵及逾期天數分組。預期虧損率基於報告期初或期末前36個月期間的銷售付款情況及本期間內出現的相應過往信貸虧損。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。管理層認為，我們的未償還貿易應收款項結餘並無重大固有信貸風險。

### 外匯風險

外匯風險指因外匯匯率變動而導致金融工具價值波動的風險。

我們的附屬公司主要於德國、丹麥及中國經營業務，大部分交易分別以歐元、丹麥克朗及人民幣結算。外匯匯率風險於獲確認金融資產及負債以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值時產生。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們於德國、丹麥及中國的附屬公司的金融資產及負債分別主要以其各自的功能貨幣歐元、丹麥克朗及人民幣計值。

我們將持續檢討經濟狀況及其外匯風險情況，並將在日後必要時考慮採取適當對沖措施。

### 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金及能有足夠的備用信貸融資獲得資金及於市場平倉的能力。由於相關業務的動態性，我們的庫務功能通過維持充足的現金及現金等價物以提供資金的靈活性。我們的管理層根據預期現金流量監控我們的流動資金狀況的滾動預測。

### 股息

股息宣派由董事酌情決定，視乎我們的經營業績、營運資金、財務狀況、未來前景及資本需求以及董事可能認為相關的任何其他因素而定。此外，任何宣派及派付以及股息金額受本公司章程文件及開曼公司法所規限。

於往績記錄期，本公司並無宣派任何股息。我們的附屬公司之一EuroEyes ALZ Bremen已就截至2016年及2017年12月31日止年度宣派股息，其中104,000歐元及123,000歐元分別宣派及分派予其非控股股東（即EuroEyes Deutschland以外的股東）。我們已於2019年9月23日宣派特別股息7.4百萬歐元。有關詳情，請參閱本招股章程「概要－近期發展－上市前的特別股息」一節。日後任何股息宣派及派付可能會亦可能不會反映過往的股息宣派及派付，並將由董事全權酌情決定。概不保證我們將能夠宣派或分派董事會任何計劃所載金額的股息，或根本不能宣派或分派。

我們目前擬於上市後採用一般年度股息政策，未來每年宣派及派付的股息將不超過權益股東應佔可分派淨利的20%。已宣派的股息須繳納德國預扣稅及團結附加費，但股東收取的股息毋須繳納德國資本增值稅。

### 可供分派儲備

截至2019年3月31日，我們有保留盈利14.2百萬歐元。

### 上市開支

假設超額配股權未獲行使，上市開支（包括包銷佣金）估計為7.9百萬歐元（根據全球發售指示性價格範圍的中位數計算），其中約1.2百萬歐元及1.4百萬歐元已分別於截至2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月的綜合全面收益表扣除。我們預計另外約2.0百萬歐元將於截至2019年12月31日止年度的綜合全面收益表扣除及3.3百萬歐元將於上市後從權益中扣除。該上市開支金額可能對我們截至2019年12月31日止年度的盈利能力造成影響。

董事謹此強調，上述披露上市開支的估計金額僅供參考。於截至2019年12月31日止年度的綜合全面收益表確認的與上市有關的最終上市開支金額將根據當時變量及假設的變動而作出調整。敬請潛在投資者注意本集團截至2019年12月31日止年度的財務表現預計受非經常性上市開支的影響，且未必可與本集團過往的財務表現比較。

## 並無重大不利變動

董事確認，截至本招股章程日期且除本招股章程「概要－近期發展」一段另有披露者外，自2019年3月31日起，我們的財務或經營狀況並無重大不利變動，及自2019年3月31日起並無事件會對本招股章程附錄一會計師報告所示資料造成重大影響。

## 上市規則第十三章規定的披露

董事確認，於最後實際可行日期，除本招股章程另有披露者外，並無存在倘我們須遵守上市規則十三章第13.13至13.19條而會導致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露之任何情況。

## 未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為根據上市規則第4.29條及下文所載附註基準編製的備考經調整有形資產淨值報表，旨在說明全球發售對本集團於2019年3月31日的有形資產淨值的影響，猶如其已於該日發生。編製本未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃僅供說明，由於其假設性質，其未必能真實反映全球發售在2019年3月31日或任何未來日期完成情況下的財務狀況。

	本公司 擁有人 於2019年 3月31日 應佔本集團 綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	全球發售 估計所得 款項淨額 <sup>(2)</sup>	本公司 擁有人 於2019年 3月31日 應佔本集團 未經審核備 考經調整有 形資產淨值	每股股份的未經審核 備考經調整 有形資產淨值 <sup>(3)(6)</sup>	
	千歐元	千歐元	千歐元	歐元	港元
基於最低指示性發售價每股 股份6.20港元	23,972	52,271	76,243	0.24	2.07
基於最高指示性發售價每股 股份8.80港元	23,972	75,526	99,498	0.31	2.70

附註：

- (1) 於2019年3月31日，本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值乃經扣除會計師報告（其全文載於本招股章程附錄一）所示2019年3月31日來自本公司擁有人應佔經審核綜合資產淨值25,403,000歐元的無形資產672,000歐元及商譽759,000歐元後達致。

---

## 財務資料

---

- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃分別根據指示性發售價6.20港元（相當於0.72歐元）及8.80港元（相當於1.02歐元）計算，並已扣除本公司應付的估計包銷費用及其他有關開支（不包括已於2019年3月31日前入賬的上市開支約2,659,000歐元），惟並無計及因行使超額配股權或根據購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何股份或本公司根據發行股份的一般授權及購回股份的一般授權可能授出及發行或購回的任何股份。
- (3) 每股股份的未經審核備考經調整有形資產淨值在作出上文所述的調整後，按已發行317,334,000股股份（假設資本化發行及全球發售已於2019年3月31日完成）的基準計算得出，惟並未計及因行使超額配股權或根據購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何股份以或本公司根據發行股份的一般授權及購回股份的一般授權可能授出及發行或購回的任何股份。
- (4) 並無作出反映特別股息7.4百萬歐元或本集團於2019年3月31日後的任何交易業績或訂立的其他交易的調整。
- (5) 本集團未經審核備考經調整有形資產淨值並無計及本公司宣派的特別股息7.4百萬歐元。在計及宣派及派付特別股息後，分別按發售價6.20港元（相當於0.72歐元）及8.80港元（相當於1.02歐元）計算，每股股份的未經審核備考經調整有形資產淨值應為1.87港元（相當於0.22歐元）及2.50港元（相當於0.29歐元）。
- (6) 就編製未經審核備考經調整有形資產淨值而言，按1.00歐元兌8.6032港元的匯率將歐元兌換為港元。



### 未來計劃

有關未來計劃的詳細描述，請參閱本招股章程「業務－未來策略」一節。

### 所得款項用途

假設發售價為每股發售股份7.50港元（即指示性發售價範圍每股發售股份6.20港元至8.80港元的中位數），我們估計全球發售所得款項淨總額（經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及估計開支（但為免生疑問，不包括任何酌情獎勵費用（如適用））及假設超額配股權並無獲行使）將約為526.7百萬港元。我們目前計劃將該等所得款項淨額應用如下：

- (i) 約210.7百萬港元（佔全球發售所得款項淨額的約40.0%）預計將主要用於在中國主要城市（包括成都和重慶）設立診所；
- (ii) 約173.8百萬港元（佔全球發售所得款項淨額的約33.0%）預計將主要用於可能收購歐洲的診所集團；
- (iii) 約89.5百萬港元（佔全球發售所得款項淨額的約17.0%）預計將主要用於加大我們的營銷力度；及
- (iv) 餘下約52.7百萬港元（佔全球發售所得款項淨額的約10.0%）預計將用作我們的營運資金及用於一般企業用途。

所述所得款項擬定用途的詳情進一步解釋如下：

#### 於中國成立新診所及諮詢中心

於最後實際可行日期，於中國（包括北京（西）、上海、廣州、深圳、杭州及北京（東））共有六間診所以德視佳品牌運營。如本招股章程「業務－中國市場日益增加的機遇」一節所述，為了效仿我們目前中國業務的成功，我們擬在一線或二線城市（例如成都和重慶）的大都市區開設診所，以抓住市場機遇。由於可以到我們診所就診的客戶數量將僅限於臨近地區或所有當地的客戶，董事認為，通過在中國不同城市開設更多診所將使我們取得更大的用戶基礎。考慮到該因素，根據分配的所得款項淨額比例，我們計劃在未來五至六年內每年在經挑選的中國一線城市或二線城市開設一至三間，合計共十至15間提供全方位視力矯正服務的診所。未來開設此類診所的可能地址可能包括但不限於武漢、南京、上海（浦西）、天津、西安、哈爾濱、瀋陽、寧波或廈門。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

董事確認，我們在中國開設各診所之前均已進行可行性研究。該等可行性研究包括(i)收益和運營成本預測；(ii)將成立的診所／眼科醫院擬定地點的人口統計信息分析；(iii)客戶來源分析；及(iv)可能產生的資本開支金額估計。

董事進一步確認，上述可行性研究及業務和財務預測亦已為擬在成都及重慶成立診所做好準備。除進行可行性研究外，在選擇開設新診所的地點時，我們亦考慮了一套標準，其中包括以下內容：

- (i) **地點**：診所必須位於中國一線或二線城市。
- (ii) **人口統計**：我們的診所開設於中國中高收入水平人口有預計增加的城市比較有利。
- (iii) **返本年限**：預測投資返本年限預計將不會超過自業務運營開始之日起的四年。

### 於中國擬定運營的更多信息

我們已選擇擴大於中國的運營，原因如下：

- (i) 中國現有醫院／醫療機構市場新興活躍，作為中國醫療行業改革及發展的一部分，外國投資者（包括香港上市公司）的投資與合作不斷加大。董事認為，隨著中國對優質醫療服務需求的不斷增加，這種趨勢將會持續。
- (ii) 根據弗若斯特沙利文的資料，公共醫療機構仍主導着中國眼科服務市場，2018年按收益計的市場份額超過80.0%。然而，由於有利的政府政策以及先進的管理技能，私營醫療機構將在中國眼科服務市場中發揮越來越重要的作用。預計到2023年，按收益計，私營醫療機構在中國眼科市場上的市場份額將達到24.7%。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，尋求專科醫院眼科服務的門診量由2013年的3.5百萬人次增加至2017年的7.3百萬人次，複合年增長率為19.8%，預計到2022年將增加至14.6百萬人次，複合年增長率為14.8%。需求不斷增長，預期將為私營醫療服務提供商帶來巨大商機，以擴大其在各自市場的業務運營及市場份額。

## 未來計劃及所得款項用途

下表載列我們在中國成立診所的計劃的簡要信息：

診所	總建築面積	設備	員工	預計時間範圍	預計投資
於成都的診所	450平方米	2間諮詢室、2間手術室、1間100平方米候診室	2名傳統眼科醫生、2名眼科手術醫生、3名屈光協調員、1名驗光師、2名護士及2名行政員工	預計於2020年開始業務運營	1.6百萬歐元
於重慶的診所	450平方米	2間諮詢室、2間手術室、1間100平方米候診室	2名傳統眼科醫生、2名眼科手術醫生、3名屈光協調員、1名驗光師、2名護士、2名行政員工	預計於2020年開始業務運營	1.6百萬歐元
<b>總計</b>					<b>3.2百萬歐元</b>

於成都及重慶的診所將提供我們於上海、北京、廣州、深圳及杭州的診所提供的全方位視力矯正服務。

根據我們於中國開設六間診所的經驗，計劃階段至於重慶及成都的新診所開始業務運營將需約12個月。具體而言，我們估計在中國成立新診所達成關鍵里程碑的時間框架如下：

對在中國成立診所的新地點進行調研： 一至兩個月

對擬定地點是否合適進行可行性研究： 大約一個月

完成診所設計的時間： 大約一個半月

診所建設及裝修完畢的時間： 三至五個月

## 未來計劃及所得款項用途

招聘員工及醫生的時間： 兩個月（但與診所的建設及裝修同時進行）

取得所有必要監管批文的時間： 大約三個月

我們目前估計上述投資包括我們就該等診所各自營運所需的物業裝修、購置醫療設備、傢具及固定裝置、信息技術系統、牌照申請、招聘及一般營運資金所產生的費用。

下表列示於未來五至六年在中國成立每間診所的估計資本開支及前期現金付款：

項目	每間新成立診所 估計花費金額 (千歐元)
租賃物業裝修	769
設計費	43
營業前的前期租金（約六個月）	105
前期物業管理費	24
醫療設備 <sup>(附註)</sup>	773
傢具及其他設備	32
總計	<u>1,746</u>

附註：

迄今為止，我們在中國診所使用的手術設備均根據租賃協議租自供應商，該協議涉及為使用有關設備支付的分期付款。展望未來，鑒於購買有關設備會降低長期成本（與租賃安排相反），本公司將購買有關設備。於上市後開設的診所將制定有關購買設備的計劃。

就成立各新診所而言，我們預期，盈虧平衡期和投資返本期從各間診所開展業務運營起計分別不超過三年和四年。

## 未來計劃及所得款項用途

### 我們於中國的診所的實際及預期投資返本期及盈虧平衡期

下表載列我們於中國的診所的實際及預期投資返本期及盈虧平衡期概要。

設施	於上海 的診所	於北京(西) 的診所	於廣州 的診所	於深圳 的診所	於北京(東) 的診所	於杭州 的診所	計劃為業務運營開設	
							於成都 的診所	於重慶 的診所
開業年份	2013年	2015年	2016年	2017年	2019年	2019年	2020年	2020年
投資返本								
• 已返本	否	否	否	否	否	否	不適用	不適用
• 實際(年限)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
• 預期(年限)	6年內	5年內	6年內	4年內	4年內	4年內	4年內	4年內
盈虧平衡								
• 已盈虧平衡	是	是	否	否	否	否	不適用	不適用
• 實際(年限)	5年	3年	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
• 預期(年限)	不適用	不適用	4年內	3年內	3年內	3年內	3年內	3年內

### 估計基準

上述估計主要基於我們經營現有診所所得的經驗以及擬開設診所的定價策略及預期市場定位作出。上述預計盈虧平衡期及投資返本期可能因特定醫院及診所的規模、初始投資成本、提供的服務範圍以及競爭格局而受到影響。然而，上述開設新診所計劃的成功實施需要有效的管理制度管理我們大規模的業務運營，並從該等擴張中實現盈利。我們未必能實現歷史投資返本期，且我們的投資決定及計劃受眾多固有風險限制。該等風險的範例載於本招股章程「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」一節。倘出現任何該等事件，我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景或會受到不利影響。

### 擴張於歐洲的業務

除於中國開設新診所外，我們亦計劃通過收購歐洲適合我們品牌及營運的營運中眼科診所集團擴張業務。倘有合適的條件及機會，我們計劃於歐洲收購營運中眼科診所集團。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

為篩選可能的收購目標，我們在進行可行性研究時，將考慮下列因素：

- 地理位置：** 德國或某些北歐國家，如瑞典、丹麥或挪威
- 經營規模：** 至少五間營運中眼科診所
- 服務範圍：** 瑞典和挪威目標診所集團提供類似手術類型；及德國和丹麥目標診所集團提供補充手術類型（如眼疾治療或可抓住大眾市場機會的經濟實惠的屈光性激光治療方案）
- 財務表現：** 未指定，視增長潛力、市場競爭力及主要人員能力等因素而定
- 收購成本：** 本公司可能會將開支成本上限定為每個收購目標10.0百萬歐元
- 估計投資回本期：** 一般不少於三年

根據弗若斯特沙利文的資料，德國及北歐國家有超過400家眼科中心及診所以及約20個私營眼科診所集團。歐洲國家的市場比較分散，有許多不同規模的市場參與者。與此同時，收購是歐洲國家持續進行的商業活動，自2016年以來已經完成了幾項收購。

於最後實際可行日期，我們尚未確定任何具體收購目標、制定任何具體收購計劃或與潛在目標訂立任何協議。



## 未來計劃及所得款項用途

### 加大營銷力度

誠如本招股章程「業務－銷售及營銷」一節所述，我們將以下列若干方式加大營銷力度：

營銷工作	上市後3年內 將花費的估計金額	將由全球發售 所得款項淨額 撥付的估計金額
強化及多元化廣告媒介	7.6百萬歐元	7.6百萬歐元
贊助體育隊伍及公共活動	0.9百萬歐元	0.9百萬歐元
教育及認知講座	1.1百萬歐元	1.1百萬歐元
推廣即將提供的新服務	0.8百萬歐元	0.8百萬歐元
	<b>總計</b>	<b>10.4百萬歐元</b>

- (i) **強化及多元化廣告媒介**：誠如本招股章程「業務－我們的服務」一節所述，我們擁有兩組目標客戶群：(a) 18至45歲之間者；及(b) 45歲以上者。我們認為吸引前一組參與的理想媒體為社交媒體平台，而吸引後一組參與的理想媒體為電視廣告等更傳統的平台。到目前為止，我們已委聘德國、丹麥及中國的廣告代理或社交媒體平台，然而，我們並無進行任何電視廣告安排。我們於未來將旨在提高我們的網絡形象，增加廣告購買及透過社交媒體活動提高參與度，且我們亦將委聘代理製作及進行電視廣告活動。
- (ii) **贊助體育團隊及公共活動**：我們已舉辦及贊助德視佳經典自行車賽(EuroEyes Cyclassics Competition)等體育賽事，在比賽中我們的員工亦會為參賽車手進行諮詢，以吸引新的潛在客戶。為增加我們在體育方面的曝光度，我們未來將繼續贊助多項體育賽事。
- (iii) **教育及認知講座**：為提高認知度及展示我們所提供的服務及治療方案，我們定期在德國、丹麥及中國營運場所舉辦介紹會。我們認為該等教育活動提升了我們的品牌公眾形象及提高了我們的品牌知名度及客戶的口碑推薦。我們未來將繼續定期舉辦有關活動，其可能其他公共地點舉行。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

- (iv) **即將提供的新服務推廣**：我們將擴大經營，以提供治療年齡相關性屈光不正或黃斑變性、視網膜錯位（我們尚未開始在我們的任何中心提供）及白內障等疾病的手術方案。我們將在所有營銷活動中加入我們提供的新服務，以確保潛在客戶知道我們的服務範圍已大幅擴大，能滿足所有年齡段的需求。

倘發售價定於指示性發售價範圍上限（即每股發售股份8.80港元），則全球發售所得款項淨額（假設超額配股權未獲行使）將增加約100.0百萬港元。倘發售價定於指示性發售價範圍下限（即每股股份6.20港元），則全球發售所得款項淨額（假設超額配股權未獲行使）將減少約100.0百萬港元。我們將按比例就上述用途（將用於擴大營銷力度的所得款項淨額除外）調整所得款項淨額分配。

倘超額配股權獲悉數行使，全球發售的所得款項淨額將增加至約613.2百萬港元（假設發售價定於指示性發售價範圍的中位數）。倘發售價定於指示性發售價範圍上限，則全球發售所得款項淨額（包括行使超額配股權的所得款項）將增加約115.0百萬港元。倘發售價定於指示性發售價範圍下限，則全球發售所得款項淨額（包括行使超額配股權的所得款項）將減少約115.0百萬港元。我們擬按比例將行使超額配股權的額外所得款項淨額用於上述用途（將用於擴大營銷力度的所得款項淨額除外）。

倘董事決定在較大程度上將擬定用途的所得款項重新分配於其他業務計劃及／或本集團的新項目及／或對上文所述的所得款項用途作出任何重大調整，則我們將及時作出適當的公佈。

倘全球發售所得款項淨額毋須即時用作以上用途或我們未能落實擬進行的未來發展計劃的任何部分，則只要符合我們的最佳利益，我們或會將有關資金存放於香港持牌銀行及認可金融機構作為短期存款。我們亦將於相關年報中作出披露。

我們的中國法律顧問表示，在相關中國政府審批、註冊及／或備案的規限下，全球發售的所得款項淨額可根據中國相關現行法律及法規，按照上述所得款項淨額的擬定用途在中國用於以下方面：(i)增加本公司中國附屬公司的註冊資本；(ii)成立新的中國附屬公司；(iii)收購中國其他公司的股權；及／或(iv)向本公司中國附屬公司提供股東貸款，金額不得超過投資總額與其註冊資本之間的差額（扣除已經現有股東貸款）。本公司董事認為，無法於中國動用全球發售所得款項淨額將不會對本集團流動資金需求造成重大影響。

## 香港包銷商

中銀國際亞洲有限公司  
中信建投（國際）融資有限公司  
復星恆利證券有限公司

## 包銷安排及開支

### 香港公開發售

### 香港包銷協議

根據香港包銷協議，本公司已同意按照本招股章程及申請表格所載條款及條件並在該等條款及條件的規限下，提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購。待（其中包括）上市委員會批准本招股章程所述已發行及將予發行的股份上市及買賣，以及香港包銷協議所載若干其他條件（其中包括獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）與本公司協定最終發售價）達成後，香港包銷商同意按照本招股章程、申請表格及香港包銷協議所載條款及條件，認購或促使認購人認購現時根據香港公開發售提呈發售而未獲認購的香港發售股份。香港包銷協議須待（其中包括）國際包銷協議簽署及成為無條件後，方告落實。

### 終止理由

倘於上市日期上午八時正前發生下列任何事件，獨家全球協調人（為其本身及代表香港包銷商）可全權酌情向本公司發出口頭或書面通知，即時終止香港包銷商在香港包銷協議項下須履行的責任：

- (a) 下列事件發展、發生、存在或生效：
- (i) 出現在或直接或間接影響香港、中國、德國、丹麥、美國、歐盟（或其任何成員國）或本集團任何成員公司從事業務所在任何其他司法權區（各稱「**相關司法權區**」）並屬不可抗力性質的任何國家或國際事件或連串事件（包括但不限於傳染病、流行病、疾病爆發（包括但不限於嚴重急性呼吸系統綜合症（「**非典型肺炎**」）、甲型流感（「**H5N1**」）或豬流感或禽流感（「**H7N9**」）或相關／變種疾病）、火災、爆炸、水災、海嘯、地震、火山爆發、冰暴、災難、危機、內亂、罷工、停

- 工、暴動、擾亂公共秩序、經濟制裁、政府行動、宣佈國家或國際緊急事件或宣佈戰爭、敵對事件爆發或升級（不論有否宣戰）、戰爭、恐怖活動（不論有否承認責任）或天災）或嚴重或長時間交通中斷；或
- (ii) 任何地方、全國、地區或國際敵對事件爆發或升級（不論有否宣戰）或其他緊急狀態或災難或危機於任何相關司法權區發生或影響該等相關司法權區；或
- (iii) 在相關司法權區出現或影響該等地區的地方、全國、地區或國際金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管、貨幣信貸或市場狀況的任何變動或涉及潛在變動的發展，或導致或代表出現任何變動或發展或潛在變動或發展的任何事件或連串事件（包括但不限於影響股票及債券市場、貨幣及外匯市場、投資市場及信貸市場的任何狀況）；或
- (iv) 於聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全國市場、倫敦證券交易所、新加坡證券交易所、東京證券交易所、上海證券交易所或深圳證券交易所的證券買賣遇任何全面停止、中止或限制，或港元、人民幣或歐元兌任何外幣貶值；或
- (v) 在證券交易所或場外市場上市或掛牌的本公司或本集團任何其他成員公司任何證券的交易出現全面停止、中止或限制（包括但不限於施加或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍）；或
- (vi) 任何相關司法權區的商業銀行活動被任何主管政府當局全面停止，或該等地方的商業銀行、外匯交易或證券交收或結算服務有任何重大中斷；或
- (vii) 出現在或影響任何相關司法權區的任何新法律或導致現行法律的任何變動，或可能導致涉及現行法律潛在變動或發展的任何事件或情況，或涉及潛在變動的發展或導致任何法院或其他主管監管機構對其詮釋或應用的任何變動或涉及潛在變動的發展；或

- (viii) (A)出現涉及稅務或外匯管制、貨幣匯率或外商投資規例的變動或涉及潛在變動的發展（包括但不限於港元、人民幣或歐元兌任何外幣貶值或港元與美元掛鈎匯率制度、人民幣或歐元與任何外幣掛鈎的匯率制度出現變動），或(B)在任何相關司法權區實施對股份的投資產生不利影響的任何外匯管制或稅項；或
- (ix) 本公司刊發或根據公司條例、公司（清盤及雜項條文）條例或上市規則的規定或應聯交所或證監會的任何規定或要求須刊發有關本公司股份發售及銷售的文件（其中包括本招股章程補充文件或修訂文件、申請表格等文件）或其他文件，而獨家全球協調人認為將予披露事項或會對全球發售的營銷或執行造成不利影響；或
- (x) 足以導致出現本招股章程「風險因素」一節所載任何風險的任何變動或涉及潛在變動的發展；或
- (xi) 涉及預期會對本集團整體的資產、負債、業務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、財務、營運或其他狀況或情況或表現造成重大不利影響的事件或情況或涉及潛在重大不利變動的任何發展；或
- (xii) 任何第三方威脅提出或提出針對本集團任何成員公司的任何訴訟、法律行動、索償或法律程序（並非於本招股章程「業務－法律訴訟及合規事宜」一節中披露或提述者）；或
- (xiii) 任何執行董事被控以可起訴罪行或依法被禁止或因其他理由失去資格參與公司管理；或
- (xiv) 本公司主席或行政總裁離職；或
- (xv) 本公司因任何理由被禁止根據全球發售的條款配發、發行或出售（視情況而定）任何發售股份（包括超額配股股份）；或
- (xvi) 本公司不遵守本招股章程及申請表格等文件或上市規則中關於全球發售任何方面或任何其他適用法律；或

(xvii) 債權人要求本集團任何成員公司償還債務，或頒佈法令或提出呈請要求本集團任何成員公司清盤，或本集團任何成員公司與其債權人訂立任何債務重整協議或安排或本集團任何成員公司訂立任何安排計劃或通過決議案清盤本集團任何成員公司，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分資產或業務，或本集團任何成員公司發生任何同類事項；

(xviii) 由或對任何相關司法權區以任何形式直接或間接施加經濟制裁，

獨家全球協調人獨立或全體全權認為(1)對或將會對或可能會對本集團整體的資產、債務、一般事務、業務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、財務、營運或其他狀況或情況或表現或本公司現時或潛在股東的資格造成重大不利或重大及損害性的不利影響；或(2)已對或將會對或可能會對全球發售的順利進行或香港公開發售的申請水平或國際發售的踴躍程度造成重大不利影響；或(3)導致或將會導致或可能導致全球發售的進行或推銷全球發售或按（其中包括）本招股章程及申請表格擬定的條款及方式交付發售股份成為不明智、不適宜、不可能或不切實可行；或(4)已經產生或將會產生或可能產生影響導致香港包銷協議（包括包銷）任何部分根據其條款而不可能、不明智或不切實可行地履行或阻礙根據全球發售或包銷處理申請及／或付款；或

(b) 獨家全球協調人於香港包銷協議日期後知悉：

(i) 獨家全球協調人全權酌情認為載於本招股章程及／或申請表格等文件及／或本公司或代表本公司就香港公開發售而刊發的任何公告或廣告（包括其任何補充或修訂）的任何陳述於刊發時或事後成為不實、不準確、不完整或具誤導性，或於本招股章程及／或申請表格等文件及／或本公司或代表本公司就香港公開發售而刊發的任何公告或廣告、通訊或其他文件（包括其任何補充或修訂）所發表的任何預測、意見、意圖或期望於發表時並非公平誠實及基於合理理由，或在任何重大方面並非根據合理假設而作出（倘適用）；或



---

## 包 銷

---

- (ii) 本集團任何成員公司或任何董事違反公司條例、公司（清盤及雜項條文）條例、《中國人民共和國公司法》或上市規則；或
- (iii) 不遵守本招股章程（或就擬進行的發售股份認購或銷售所使用的任何其他文件）、上市規則中關於全球發售任何方面或任何其他適用法律或法規；或
- (iv) 發生或發現倘於緊接本招股章程日期前發生或發現會構成任何發售文件重大失實聲明或遺漏的任何事項；或
- (v) 本公司或控股股東或其中任何一方違反其根據香港包銷協議或國際包銷協議的任何責任；或
- (vi) 出現任何事件、行動或遺漏而引致或可能引致本公司或控股股東或其中任何一方需根據香港包銷協議承擔任何責任；或
- (vii) 出現對本集團整體的資產、負債、業務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、財務、營運或其他狀況或情況或表現造成重大不利影響的事件或情況或涉及潛在不利變動或對其造成影響的發展；或
- (viii) 任何違反或被指違反香港包銷協議中的任何保證或承諾，或香港包銷協議中的任何保證或承諾（或提供任何有關保證或承諾的任何事件）於作出（或重申）時為不實、不準確、不完整或具誤導性；或
- (ix) 任何將會嚴重影響本公司及本集團整體的經營、財務狀況、聲譽或董事會組成成員的訴訟、糾紛或潛在訴訟或糾紛；或
- (x) 訂立國際包銷協議時累計投標程序中的大部分訂單遭撤回、終止、取消或未達成；或

- (xi) 上市委員會於上市日期或之前拒絕或不批准（受慣常條件規限除外）已發行股份及根據全球發售將予發行的股份（包括根據超額配股權獲行使而可予發行的額外股份及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予發行的股份（「掛牌」）於聯交所主板上市及買賣的批准或同意批准，或於授出批准後，掛牌其後遭撤回、註銷、有所保留（按慣常條件除外）、撤銷或扣留；或
- (xii) 本公司撤回本招股章程（或就擬進行的股份發售所使用的任何其他文件）或全球發售；或
- (xiii) 須就本招股章程的刊發發出同意書並同意按本招股章程所示形式及涵義轉載其報告及／或函件（視情況而定）及引述其名稱的任何專家撤回其對刊發本招股章程的同意書。

#### 根據上市規則向聯交所作出的承諾

##### *本公司的承諾*

根據上市規則第10.08條，本公司已向聯交所承諾，除非根據本招股章程所述及所載的全球發售、超額配股權及購股權計劃，否則在上市日期起計六個月內，本公司不會再發行股份或可轉換成io本公司股本證券的證券（不論是否屬於已上市類別），本公司亦不會訂立任何涉及發行此等股份或證券的協議（不論有關股份或證券的發行會否在上市日期起計六個月內完成），惟上市規則第10.08(1)至(5)條所允許的情況除外。

##### *控股股東的承諾*

根據上市規則第10.07(1)條，控股股東已分別向聯交所及本公司承諾，除根據本招股章程所述及所載的借股協議、全球發售及超額配股權，其不會且促使有關登記股東不會：

- (a) 自本招股章程披露其於本公司的持股量當日起至上市日期起計滿六個月當日止期間內，出售或訂立任何協議以出售本招股章程顯示其為實益擁有人的任何本公司股份，或以其他方式就相關股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔；或

- (b) 於上文(a)段所指期間屆滿當日起計六個月期間內，出售或訂立任何協議以出售上文(a)段所指的任何股份或以其他方式就相關股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，以致緊接出售或行使或執行該等購股權、權利、權益或產權負擔後，其不再為控股股東（定義見上市規則）。

控股股東亦已分別向聯交所及本公司承諾，自本招股章程披露其於本公司的持股量當日起至上市日期後十二個月屆滿當日期間內，其將：

- (a) 於其根據上市規則第10.07(2)條附註2向認可機構（定義見香港法例第155章銀行業條例）質押或押記由其實益擁有的任何股份後，隨即知會本公司有關質押或押記，以及所質押或押記的股份數目；及
- (b) 於其接獲承質押人或承押記人的口頭或書面指示表示將出售任何已質押或押記的股份後，隨即知會本公司有關指示。

控股股東如就上述事宜（如有）知會本公司，本公司亦將盡快以書面形式通知聯交所，並根據上市規則在可能的情況下盡快以刊發公告的方式披露有關事宜。

#### 根據香港包銷協議作出的承諾

##### 本公司的承諾

本公司已向各獨家全球協調人、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商承諾，除根據全球發售外，於香港包銷協議日期起至上市日期後滿六個月當日止期間（「首六個月期間」），未經獨家全球協調人（為其本身及代表香港包銷商）事先書面同意及除非符合上市規則的規定，否則本公司不會並將促使本公司各附屬公司不會：

- (a) 直接或間接、有條件或無條件配發、發行、出售、接受認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、押記、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合同或權利以認購或購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合同或權利以配發、發行或出售，或以

其他方式轉讓或出售或設立產權負擔於，或同意轉讓或出售或設立產權負擔於本公司任何股份或任何其他證券或本集團該等其他成員公司的任何股份或其他證券（如適用）或於上述者的任何權益（包括但不限於可轉換或交換或行使成為或有權獲取任何股份或本集團該等其他成員公司的任何股份的任何證券，或可購買任何該等股份的任何認股權證或其他權利（如適用））或就發行寄存收據寄存本公司任何股本或其他證券（如適用）；或

- (b) 訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓擁有本公司股份或任何其他證券或本集團該等其他成員公司的任何股份或其他證券（如適用）或上述者的任何權益（包括但不限於可轉換或交換或行使成為本公司任何股份或本集團該等其他成員公司的任何股份（如適用）的任何證券，或代表可收取任何該等股份的權利，或可購買任何該等股份的任何認股權證或其他權利）的全部或部分經濟後果；或
- (c) 訂立具有與上述(a)及(b)段所指任何交易同樣經濟效果的任何交易；或
- (d) 要約或同意進行上述任何事宜或公佈有意進行上述任何事宜，

而在各情況下均不論上述任何交易是否以交付本公司股份或該等其他證券或本集團該等其他成員公司的股份或其他證券（如適用）、或以現金或其他方式結算（不論有關發行股份或證券會否於該期間內完成），惟上述限制並不適用於(i)本公司根據重組、資本化發行及全球發售發行股份或(ii)本公司授出任何購股權以及本公司因根據購股權計劃已授出或將予授出的任何購股權獲行使而發行股份。倘本公司根據上述除外情況或於緊接首六個月期間屆滿後的六個月期間（「**第二個六個月期間**」）進行上述任何事宜，本公司將採取一切合理措施確保任何該等行動不會導致本公司的任何股份或其他證券出現市場混亂或造市情況。控股股東分別向獨家全球協調人、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商承諾促使本公司遵守上文所載承諾。

### 控股股東的承諾

控股股東已各自向本公司、獨家全球協調人、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商承諾，除根據借股協議外，除非符合上市規則的規定，否則在未經獨家全球協調人（代表香港包銷商）事先書面同意前：

- (a) 其將不會並將促使其聯屬公司不會於首六個月期間內：(i)銷售、要約銷售、訂約或同意銷售、按揭、押記、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以出售，或以其他方式轉讓或出售或設立產權負擔於，或同意轉讓或出售或設立產權負擔於（不論直接或間接、有條件或無條件）任何股份或本公司任何其他證券或當中的任何權益（包括但不限於任何可轉換、交換或行使以獲取任何股份，或有權獲取任何股份的權利的證券，或任何認股權證或可供購買任何股份的其他權利（倘適用））；或(ii)訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓擁有股份或本公司任何其他證券或於當中任何權益的全部或部分經濟後果（包括但不限於任何可轉換、交換或行使以獲取任何股份，或代表收取任何股份的權利的證券，或任何認股權證或可供購買任何股份的其他權利），惟有關限制並不適用於根據借股協議借出任何股份或其以認可機構之利益（定義見香港法例第155章銀行業條例）質押或抵押股份以換取善意商業貸款；或(iii)訂立與上文(i)或(ii)段所指的任何交易具相同經濟效果的任何交易；或(iv)要約或同意或宣佈有意作出上文(i)、(ii)或(iii)段所指的任何交易，不論上文(i)、(ii)或(iii)段所指的任何交易以交付股份或本公司該等其他證券結算，或以現金或其他方式結算（不論股份或該等其他證券發行是否將於上述期間內完成）；
- (b) 其將不會並將促使其聯屬公司不會於第二個六個月期間訂立上文(a)段第(i)、(ii)或(iii)項所指的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何該等交易，以致緊隨任何出售、轉讓或處置或根據該等交易行使或強制執行任何購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再為本公司控股股東；及

- (c) 於第二個六個月期間屆滿前，倘若其訂立上文(a)段第(i)、(ii)或(iii)段所指的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何該等交易，其將採取一切合理措施確保該等交易、協議或宣佈（視情況而定）不會導致本公司的證券出現市場混亂或造市情況。

## 國際發售

### 國際包銷協議

就國際發售而言，預期本公司將與（其中包括）國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，國際包銷商將個別同意促使買家購買或購買根據國際發售提呈發售的國際發售股份，惟須視乎協議所載條款而定。倘無訂立國際包銷協議，則不會進行全球發售。

### 包銷佣金及開支

包銷商預期將收取數額相當於全部發售股份（包括根據超額配股權將予發行的任何股份）發售價3.0%的佣金，彼等將從中支付任何分包銷佣金。我們現估計，應付予包銷商的有關佣金連同聯交所上市費、聯交所交易費、證監會交易徵費、法律及其他專業費用、印刷及其他與全球發售有關的開支（但並無計及任何酌情獎勵費（如適用）），將合共約為68.35百萬港元（按發售價每股7.50港元（即指示性發售價範圍每股股份6.20港元至8.80港元的中位數）計算，並假設超額配股權未獲行使），該筆款項將由本公司承擔。

此外，本公司可全權酌情向獨家全球協調人支付獎金以對其服務作出肯定，最多為全球發售項下所有發售股份發售價的1.0%。

### 彌償保證

本公司及控股股東各自己同意向香港包銷商就香港包銷商可能蒙受的若干損失（包括其因根據香港包銷協議履行其義務，以及因本公司及控股股東各自違反香港包銷協議而產生的損失）作出彌償。



### 獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性規定。

### 包銷商於本公司的權益

除在有關包銷協議下的責任外，概無包銷商擁有本集團任何成員公司的任何股權或認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的任何權利（無論可否依法強制執行）。

### 發售價及申請時應繳股款

發售價將不會高於每股發售股份8.80港元，並預期不低於每股發售股份6.20港元。香港公開發售的申請人須於申請時繳付最高發售價每股發售股份8.80港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費，即申請一手買賣單位1,000股股份須支付合共8,888.68港元。

倘按下文所述方式最終釐定的發售價低於最高發售價8.80港元，則獲接納申請人將獲退回相關差額（包括多收申請股款應佔的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）但不附帶利息。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

### 釐定發售價

發售價預期於定價日或之前確定市場對發售股份之需求時由獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）與我們協議釐定。定價日預期為2019年10月8日（星期二）或前後，但無論如何不遲於2019年10月11日（星期五）。

發售價不會高於每股發售股份8.80港元，且預期不會低於每股發售股份6.20港元。除於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午前另有公佈（詳情參閱下文）外，發售價將釐定於本招股章程所載發售價的範圍內。有意投資者謹請注意，將於定價日釐定的發售價可能（但預期不會）低於本招股章程所載指示性發售價範圍。

獨家全球協調人（代表包銷商）如認為適當，可根據有意投資的專業、機構、企業及其他投資者在累計投標過程中的踴躍程度，經我們同意後，於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午前，隨時將發售股份數目及／或指示性發售價範圍調至低於本招股章程所載者。在此情況下，我們將在決定作出該調減後在可行情況下盡早（且無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午）在《英文虎報》（以英文）及《星島日報》（以中文）刊登有關調減發售股份數目及／或指示性發售價範圍的公佈。刊發該公佈後，經修訂的發售股份數目及／或發售價範圍將為最終結果及具決定性，而發售價經我們同意後將定於該經修訂發售價範圍內。有關公佈亦將包括確認或修訂（如適用）目前載於本招股章程「概要」一節的營運資金聲明及發售統計數據，以及因調減而可能出現重大變動的任何其他財務資料。

---

## 全球發售的架構及條件

---

遞交香港發售股份申請前，申請人應考慮到有關調低指示性發售價範圍及／或減少發售股份數目的公告可能於根據香港公開發售遞交申請的截止日期當日方會發出。倘於根據香港公開發售遞交申請的截止日期當日上午或之前並無在《英文虎報》(以英文)及《星島日報》(以中文)刊登有關調減於本招股章程所述的發售股份數目及／或指示性發售價範圍的任何公佈，則如經我們同意，發售股份數目及／或發售價在任何情況下均不會低於本招股章程所述的發售股份數目，發售價亦不會定於發售價範圍之外。然而，倘發售股份數目減少及／或發售價範圍調低，香港公開發售申請人將會接獲通知要求該等申請人確認彼等申請。倘申請人已接獲通知但未按照所知會的程序確認彼等的申請資料，所有未確認申請將視為被撤回。

倘減少發售股份數目，獨家全球協調人可酌情重新分配香港公開發售及國際發售提呈發售的發售股份數目，惟香港公開發售的發售股份數目不得少於全球發售可供認購發售股份總數的10%。香港公開發售及國際發售將提呈發售的發售股份在若干情況下可由獨家全球協調人酌情決定在該等發售之間重新分配。

倘我們與獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)未能於**2019年10月8日(星期二)**(即為定價日)或之前協定發售價，且在任何情況下，倘若我們與獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)未能於**2019年10月11日(星期五)**前協定發售價，則全球發售不會成為無條件並告即時失效。

我們預期於2019年10月14日(星期一)刊登發售價，連同國際發售的踴躍程度、申請結果及香港發售股份配發基準的公告。

### 全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。全球發售包括香港公開發售及國際發售。我們有意根據全球發售（假設超額配股權未獲行使）初步可供認購最多79,334,000股股份，其中71,400,000股股份將根據國際發售初步有條件配售，而餘下7,934,000股股份將根據香港公開發售（在各情況下，按下文「全球發售的架構及條件－香港公開發售」所述的基準重新分配）按發售價初步向香港公眾人士提呈發售。我們將有條件於香港向預期對股份有龐大需求的專業、機構、企業及其他投資者，以及根據S規例向在美國境外的其他司法權區配售國際發售項下的股份。

投資者可根據香港公開發售申請發售股份或根據國際發售表示有意認購發售股份（倘符合資格），但不可同時以兩種方法申請。香港公開發售供香港公眾人士及機構和專業投資者參與。國際發售包括向預期對該等股份有龐大需求的專業、機構、企業及其他投資者選擇性營銷股份。專業投資者一般包括經紀、證券商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司（包括基金經理）以及定期投資股份與其他證券的企業實體。有意投資的專業、機構、企業及其他投資者須指明其擬按不同價格或某一特定價格認購國際發售中股份的數目。預期此「累計投標」過程將一直進行至定價日為止。

國際發售項下股份分配將由獨家全球協調人釐定並基於多項因素，包括需求程度及時間、相關投資者於有關行業的投資資產或股本資產總額，以及預期有關投資者於上市後會否增購及／或持有或出售股份。此分配旨在按建立一個穩固的專業及機構股東基礎以符合本公司及其股東的整體利益的準則分配股份。

根據香港公開發售向投資者分配香港發售股份將僅基於所接獲的香港公開發售有效申請的數量而釐定。分配基準或會因申請人有效申請的香港發售股份數量而各有不同。儘管香港發售股份分配可能（如適用）包括抽籤，即表示部分申請人獲分配的香港發售股份可能較其他申請相同數目的申請人為多，而未能中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

---

## 全球發售的架構及條件

---

就全球發售而言，我們有意根據國際包銷協議向國際包銷商授出超額配股權，且可由獨家全球協調人代表國際包銷商行使。超額配股權給予獨家全球協調人於國際包銷協議日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第三十日內任何時間行使權利，要求我們按發售價出售最多合共11,900,000股現有股份，相當於根據全球發售初步可供認購之發售股份數目約15%，僅以補足國際發售之超額分配（如有）。獨家全球協調人亦可選擇以於二級市場購入發售股份或兼用於二級市場購入發售股份和部分行使超額配股權之方式補足該等超額分配。任何該等於二級市場的購股活動將遵照所有適用法例、規則及規例進行。倘超額配股權獲行使，本公司將會作出報章公佈。進一步詳情請參閱本節「— 超額配股權」一段。

香港公開發售由香港包銷商全數包銷及預期國際發售由國際包銷商按個別基準全數包銷，並須受「全球發售的架構及條件— 香港公開發售的條件」所載條件規限。我們已訂立香港包銷協議，並須受我們與獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）協定的發售價規限。我們預期於2019年10月8日（星期二）或前後訂立國際包銷協議。香港包銷協議及國際包銷協議預期將互為條件。

### 香港公開發售

香港公開發售為全數包銷的公開發售（有待協商定價及達成或豁免香港包銷協議所載的其他條件），按發售價初步提呈7,934,000股股份（約佔全球發售初步可供認購股份總數的10%）以供在香港認購。香港發售股份將約佔本公司緊隨資本化發行及全球發售完成後經擴大已發行股本的2.5%，惟受國際發售及香港公開發售之間股份重新分配限制。

---

## 全球發售的架構及條件

---

根據香港公開發售可供認購的發售股份總數（經計及香港公開發售及國際發售之間分配的發售股份數目的任何調整後）將分為甲組及乙組兩組以供分配。甲組的發售股份將會按公平基準分配予申請香港發售股份總認購價（不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）為5百萬港元或以下的申請人。乙組的發售股份將會按公平基準分配予申請發售股份總認購價（不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）為5百萬港元以上及最多為乙組總值的申請人。申請人謹請留意，甲組及乙組申請的分配比例或有不同。倘若其中一組（而非兩組）的發售股份認購不足，則該組剩餘的發售股份將撥往另一組以應付另一組的需求，並相應作出適當分配。申請人僅會從甲組或乙組而非兩組獲分配發售股份。於甲組或乙組內及於兩組之間的重複或疑屬重複申請，以及認購超過3,967,000股發售股份（佔香港公開發售初步可供認購的7,934,000股香港發售股份的50%）的申請將不獲受理。香港公開發售的每名申請人均須在由其遞交的申請表格上承諾及確認，申請人及申請人為其利益而作出申請的任何人士並無根據國際發售表示有意申請或認購任何發售股份，並將不會根據國際發售表示有意申請或認購任何發售股份，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或失實（視情況而定），則該申請人的申請將不獲受理。

於香港公開發售及國際發售中提呈發售的發售股份在若干情況下可由獨家全球協調人全權酌情在該等發售之間重新分配。

香港公開發售及國際發售之間的發售股份分配可予調整。倘根據香港公開發售有效申請的股份數目相等於根據香港公開發售初步可供認購股份數目的15倍或以上但少於50倍，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，使得根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為23,802,000股發售股份，約佔根據全球發售初步可供認購發售股份的30%。倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相等於根據香港公開發售初步可供認購發售股份數目的50倍或以上但少於100倍，則將由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目將增加，使得根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為31,734,000股股份，約佔根據全球發售初步可供認購發售股份的40%。倘根據香港公開發售有效申請的股份數目相等於根據香港公開發售初步可供認購股份數目的100倍或以上，則將由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目將增加，使得



---

## 全球發售的架構及條件

---

根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為39,668,000股發售股份，約佔根據全球發售初步可供認購發售股份的50%。在上述各種情況下，重新分配至香港公開發售的額外股份將於甲、乙兩組之間平均分配，而分配予國際發售的發售股份數目將按獨家全球協調人認為合適的方式相應減少。

除上述重新分配外，獨家全球協調人保留將發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售的權利，以滿足香港公開發售項下甲組及乙組的有效申請。然而，根據聯交所發佈的指引信HKEX-GL91-18，倘(a)國際發售認購不足，但香港公開發售獲全數認購或超額認購（不論超額倍數）或(b)國際發售獲全數認購或超額認購，但香港公開發售的認購超出根據香港公開發售初步可供認購發售股份總數的15倍以下，則在任何上述情況下，獨家全球協調人僅可按下列條件（而非根據上市規則第18項應用指引）將發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售（「分配上限」）：

- (i) 可由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份總數不得超過初步分配至香港公開發售的發售股份數目（即7,934,000股發售股份，約佔根據全球發售提呈發售發售股份數目的10%），使得根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增至最多15,868,000股股份，約佔根據香港公開發售初步可供認購香港發售股份數目的兩倍及根據全球發售初步可供認購發售股份數目的20%；及
- (ii) 最終發售價須為本招股章程所述指示性發售價範圍的下限（即每股發售股份6.20港元）。

根據聯交所發佈的指引信HKEX-GL91-18，倘上述重新分配並非根據上市規則第18項應用指引進行，上述重新分配後可重新分配至香港公開發售的發售股份總數上限不得超過初步分配予香港公開發售的發售股份數目的兩倍（即15,868,000股股份），且最終發售價範圍須為指示性發售價範圍的下限（即每股發售股份6.20港元）。

倘香港公開發售未獲全數認購，獨家全球協調人可酌情（但並無任何責任）按其視為適當的比例及數額，將所有或部分未獲認購的香港發售股份重新分配至國際發售。相反，獨家全球協調人可酌情將發售股份從國際發售重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售下的有效申請。

本招股章程提及申請、申請表格、申請或認購股款或申請程序時均僅與香港公開發售有關。

### 香港公開發售的條件

香港公開發售的所有發售股份申請須待達成以下條件後方可接納：

- (a) 聯交所上市委員會批准已發行的股份以及根據資本化發行及全球發售將予發行的股份（包括因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）上市及買賣，而該上市及批准其後未有於股份開始在聯交所買賣前撤銷；
- (b) 發售價已獲我們及獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）正式同意；
- (c) 國際包銷協議於定價日或前後簽訂及交付；及
- (d) 包銷商根據各自包銷協議的責任成為及仍為無條件（包括（倘有關）由於獨家全球協調人代表包銷商豁免任何條件），而有關責任未有根據各自包銷協議的條款終止，

在上述情況下均須於各自包銷協議所訂明的日期及時間或之前達成（除非於該等日期及時間或之前上述條件獲有效豁免），且無論如何不得遲於本招股章程日期後30日。

香港公開發售須待（其中包括）國際發售及香港公開發售成為無條件且並無根據各自條款終止方告完成。

---

## 全球發售的架構及條件

---

若上述條件未能於指定日期及時間前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，我們會即時知會聯交所。我們將於香港公開發售失效翌日在《英文虎報》(以英文)及《星島日報》(以中文)刊發或安排刊發香港公開發售失效的公佈。

倘香港公開發售失效，我們則將所有申請股款按「如何申請香港發售股份」所述的條款不計利息退還予申請人。同時，所有申請股款將存置於收款銀行或根據香港法例第155章銀行業條例(經修訂)領有牌照的其他銀行的單一或多個獨立銀行戶口。

### 國際發售

由我們提呈發售根據國際發售初步提呈發售可供認購或購入的發售股份數目將為71,400,000股發售股份，約佔根據全球發售初步可供認購發售股份的90%。國際發售須待香港公開發售成為無條件後方可進行。

根據國際發售，國際包銷商或其委任的銷售代理人將有條件於香港向預期對股份有龐大需求的專業、機構、企業及其他投資者，以及根據S規例向在美國境外的其他司法權區配售國際發售股份。

獨家全球協調人(代表包銷商)或會要求任何已根據國際發售獲提呈發售股份以及已根據香港公開發售作出申請的投資者向獨家全球協調人提供足夠資料，以便識別根據香港公開發售提出的有關申請，並確保將有關投資者自根據香港公開發售的任何發售股份申請中剔除。

### 超額配股權

就全球發售而言，我們有意向獨家全球協調人(代表國際包銷商)授出超額配股權。超額配股權給予獨家全球協調人於國際包銷協議日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後30日內任何時間行使權利，要求我們按發售價出售最多合共11,900,000股現有股份，佔根據全球發售初步可供認購發售股份數目的約15%，僅為補足國際發售之超額分配(如有)。獨家全球協調人亦可選擇以於二級市場購入股份或兼用於二級市場購入股份和部分行使超額配股權之方式補足該等超額分配。任何該等於二級市場之購股活動將遵照所有適用法例、規則及規例進行。倘獨家全球協調人悉數行使超額配股權，額外現有股份將佔我們於全球發售完成後經擴大股本的約3.75%。倘超額配股權獲行使，本公司將會作出報章公佈。

### 借股安排

為協助結算國際發售之超額分配，Jørgensen醫生與穩定價格經辦人將會訂立借股協議。根據借股協議，Jørgensen醫生將與穩定價格經辦人協定，倘穩定價格經辦人要求，其將根據借股協議條款，以借股方式向穩定價格經辦人借出Jørgensen醫生所持最多11,900,000股股份，以補足國際發售之超額分配。

按照上市規則第10.07(3)條，借股協議規定借股安排僅為穩定價格經辦人於行使超額配股權前結算國際發售股份之超額分配及補足任何淡倉。根據借股協議自Jørgensen醫生借入之最高股份數目將以於行使超額配股權時可能發行之股份最高數目為限。將於(i)悉數行使超額配股權之日，或(ii)穩定價格經辦人行使超額配股權最後一日（以較早者為準）後第三個營業日前向Jørgensen醫生或其代名人（視情況而定）歸還所借入之相同數目股份。根據借股協議之借股安排須遵守所有適用法律、規則及監管規定。穩定價格經辦人或任何國際包銷商將不會就有關借股安排向Jørgensen醫生支付任何款項或其他利益。

### 穩定價格行動

穩定價格是包銷商在一些市場中為促進證券分銷而採用的慣常做法。為穩定價格，包銷商可於特定期間內在二級市場競投或購買新發行的證券，從而減少並在可能情況下阻止首次公開發售價下跌。香港及若干其他司法權區禁止進行穩定價格行動後的價格高於發售價。

就全球發售而言，在香港適用法例、規則及規例允許的情況下，穩定價格經辦人或代表其行事之任何人士（代表包銷商）可能自遞交香港公開發售申請截止日期後之限定期間內超額分配股份或進行任何交易，以令股份之市價穩定或維持於較公開市場價格為高之水平。該等交易可在獲准許的所有司法權區進行，在每一種情況下，須遵守所有適用法律及監管規定。然而，穩定價格經辦人或代表其行事之任何人士並無責任進行任何穩定價格行動。若進行該等穩定價格行動，則由穩定價格經辦人或代表其行

---

## 全球發售的架構及條件

---

事之任何人士全權酌情進行，並可隨時終止，惟任何穩定價格行動必須於遞交香港公開發售申請截止日期後30日內終止。可超額分配之股份數目將不會超過超額配股權獲行使時可出售之股份數目，即11,900,000股現有股份，佔根據全球發售初步可供認購股份約15%。

穩定價格經辦人或代表其行事之任何人士可於穩定價格期間在香港進行以下所有或任何穩定價格行動：

- (i) 購買或同意購買任何股份或要約或企圖作出該行動，純粹為防止股份市價下調或盡量減低跌幅；及／或
- (ii) 與上文第(i)段所述任何行動相關：
  - (A) (1) 超額分配股份；或
  - (2) 出售或同意出售股份，以藉此建立股份淡倉，純粹為防止股份市價下調或盡量減低跌幅；
  - (B) 借股；
  - (C) 行使超額配股權及購買或認購或同意購買或認購股份，以將根據上文第(A)段建立之任何倉盤平倉；
  - (D) 出售或同意出售任何由穩定價格經辦人於上文第(i)段所述穩定價格行動的過程中購買之股份，以將因該行動而建立之任何倉盤平倉；及／或
  - (E) 要約或企圖作出上文第(ii)(A)(2)、(ii)(B)、(ii)(C)或(ii)(D)段所述任何行動。

穩定價格經辦人或代表其行事之任何人士可因穩定價格行動而持有股份的好倉，而現時不能確定穩定價格經辦人將持有好倉的數量及時間。投資者應特別注意穩定價格經辦人或代表其行事之任何人士將相關好倉進行平倉時可能存在的影響，包括股份市價或會下跌。

---

## 全球發售的架構及條件

---

實施穩定價格行動以支持股份價格的期限不得超過穩定價格期間，該穩定價格期間自股份在聯交所開始買賣當日起至遞交香港公開發售申請截止日期後第三十日止。預期穩定價格期間將於2019年11月7日屆滿。該日期後，不可進行進一步穩定價格行動，因此，對股份的需求及其市價均有可能下跌。穩定價格期間結束後七日內將根據證券及期貨條例《證券及期貨（穩定價格）規則》刊發公告。

由穩定價格經辦人或代其行事的任何人士實施任何穩定價格行動，不一定會導致股份的市價在穩定價格期間內或之後維持於或高於發售價。於穩定價格行動的過程中所作穩定價格的競投或市場購買行動，可能按發售價或較低的任何價格進行，因此亦可按低於投資者就購入股份而支付的價格進行。

### 買賣

假設香港公開發售於2019年10月15日（星期二）上午八時正或之前於香港成為無條件，預期我們的股份將於2019年10月15日（星期二）上午九時正開始在聯交所買賣。股份將以每手買賣單位1,000股在主板買賣。

### 包銷安排

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議條款全數包銷，惟須待獨家全球協調人（代表香港包銷商）與我們在定價日協定發售價，以及須根據上文「— 香港公開發售的條件」一段所載的其他條件達成後方可作實。

我們預期於定價日釐定發售價後短期內訂立有關國際發售的國際包銷協議。

包銷安排、香港包銷協議及國際包銷協議之概要載於本招股章程「包銷」一節。



### 1. 申請方法

閣下如申請香港發售股份，則不得申請或表示有意申請國際發售股份。

閣下可通過以下其中一種方法申請香港發售股份：

- 使用白色或黃色申請表格；
- 在網上透過網上白表服務網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)申請；或
- 以電子方式促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下及閣下的聯名申請人概不得提出超過一份申請。

本公司、獨家全球協調人、網上白表服務供應商及其各自的代理可因任何理由酌情拒絕或接納全部或部分申請。

### 2. 可提出申請的人士

如閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可以白色或黃色申請表格申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 有香港地址；
- 身處美國境外且並非美籍人士（定義見美國證券法S規例）；及
- 並非中國法人或自然人。

如閣下在網上透過網上白表服務提出申請，除以上條件外，閣下亦須：(i)擁有有效的香港身份證號碼及(ii)提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

如閣下為公司，申請必須以個別成員名義提出。如閣下為法人團體，申請表格必須經獲正式授權人員簽署，並註明其所屬代表職銜及蓋上公司印鑑。

如申請由獲得授權書正式授權的人士提出，則獨家全球協調人可在申請符合其認為合適的條件下（包括出示授權證明），酌情接納有關申請。

聯名申請人不得超過四名。聯名申請人不可透過網上白表服務的方式申請認購香港發售股份。

除非為上市規則所容許，否則下列人士概不得申請認購任何香港發售股份：

- 本公司及／或其任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或其任何附屬公司的董事或最高行政人員；
- 上述任何人士的聯繫人或緊密聯繫人（定義見上市規則）；
- 本公司的關連人士或核心關連人士（定義見上市規則）或緊隨全球發售完成後將成為本公司關連人士或核心關連人士的人士；及
- 已獲分配或已申請或表示有意認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

### 3. 申請香港發售股份

#### 應使用的申請途徑

閣下如欲以本身名義獲發行香港發售股份，請使用白色申請表格或透過網上白表服務供應商指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk) 在網上提出申請。

閣下如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港發售股份，並直接存入中央結算系統，記存於閣下本身或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口，請使用黃色申請表格，或以電子方式透過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

#### 索取申請表格的地點

閣下可於2019年9月30日（星期一）上午九時正至2019年10月8日（星期二）中午十二時正的正常營業時間內，在下列地點索取白色申請表格及招股章程：

(a) 香港包銷商以下地址：

中銀國際亞洲有限公司	香港中環花園道1號中銀大廈26樓
中信建投（國際）融資有限公司	香港中環康樂廣場8號交易廣場二期18樓
復星恆利證券有限公司	香港中環花園道3號冠君大廈 21樓2101-2105室

---

## 如何申請香港發售股份

---

(b) 以下中國銀行(香港)有限公司任何分行：

地區	分行名稱	地址
港島	機利文街分行	香港德輔道中136號
九龍	觀塘廣場分行	九龍觀塘開源道68號觀塘廣場G1
	德福廣場分行	九龍灣偉業街33號 德福廣場P2-P7號舖
新界	東港城分行	新界將軍澳重華路8號 東港城2樓217 D-E號
	沙田分行	新界沙田橫壆街1-15號 好運中心地下20號舖

閣下可於2019年9月30日(星期一)上午九時正至2019年10月8日(星期二)中午十二時正的正常營業時間內，在香港結算存管處服務櫃檯(香港中環康樂廣場8號交易廣場第一及第二座1樓)或閣下的股票經紀(其可能存備有關黃色申請表格及招股章程可供索取)索取黃色申請表格及本招股章程之副本。

### 遞交申請表格的時間

填妥的白色或黃色申請表格連同註明抬頭人為「中國銀行(香港)代理人有限公司－德視佳公開發售」的支票或銀行本票，須於下列時間投入上述任何收款銀行分行的特備收集箱：

<b>2019年9月30日(星期一)</b>	－	上午九時正至下午五時正
<b>2019年10月2日(星期三)</b>	－	上午九時正至下午五時正
<b>2019年10月3日(星期四)</b>	－	上午九時正至下午五時正
<b>2019年10月4日(星期五)</b>	－	上午九時正至下午五時正
<b>2019年10月5日(星期六)</b>	－	上午九時正至下午一時正
<b>2019年10月8日(星期二)</b>	－	上午九時正至中午十二時正

辦理申請的登記時間為2019年10月8日(星期二)(申請截止當日)上午十一時四十五分至中午十二時正，或本節「10.惡劣天氣及／或極端情況對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

#### 4. 申請的條款及條件

務請小心依從申請表格的詳細指示，否則閣下的申請或會不獲受理。

遞交申請表格或透過網上白表服務提出申請後，即表示閣下（其中包括）：

- (a) 承諾簽立所有相關文件並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的獨家全球協調人（或彼等的代理或代名人），為按照細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜；
- (b) 同意遵守公司法、公司條例、公司（清盤及雜項條文）條例及細則；
- (c) 確認閣下已閱讀本招股章程及申請表格所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (d) 確認閣下已接獲及閱讀本招股章程，且提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，閣下將不會依賴任何其他資料或陳述（本招股章程任何補充文件所載者除外）；
- (e) 確認閣下知悉本招股章程內有關全球發售的限制；
- (f) 同意本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、其各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時及日後均毋須對並非載於本招股章程（及其任何補充文件）的任何資料及陳述負責；
- (g) 承諾及確認閣下或閣下為其利益提出申請的人士並無申請或接納或表示有意認購（亦不會申請或接納或表示有意認購）國際發售的任何發售股份，亦無參與國際發售；
- (h) 同意應本公司、香港證券登記處、收款銀行、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及／或其各自的顧問及代理的要求，向其披露有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的個人資料；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- (i) 若香港境外任何地方的法例適用於閣下的申請，則同意及保證閣下已遵守所有有關法例，且本公司、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商以及其各自的高級職員或顧問概不會因接納閣下的購買要約，或閣下在本招股章程及申請表格所載條款及條件下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；
- (j) 同意閣下的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (k) 同意閣下的申請受香港法例管轄；
- (l) 聲明、保證及承諾：(i)閣下明白香港發售股份不曾亦不會根據美國證券法登記；及(ii)閣下及閣下為其利益申請香港發售股份的人士均身處美國境外（定義見S規例），又或屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- (m) 保證閣下提供的資料真實準確；
- (n) 同意接納所申請數目或分配予閣下但數目較申請為少的香港發售股份；
- (o) 授權本公司將閣下的姓名／名稱或香港結算代理人的名稱列入股東名冊，作為閣下獲分配的任何香港發售股份的持有人，並授權本公司及／或其代理以普通郵遞方式按申請所示地址向閣下或聯名申請的排名首位申請人發送任何股票及／或任何電子自動退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由閣下承擔，除非閣下合資格親身領取股票及／或退款支票；
- (p) 聲明及陳述此乃閣下為本身或為其利益提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (q) 明白本公司及獨家全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (r) （倘本申請為閣下本身的利益提出）保證閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦不會為閣下的利益以白色或黃色申請表格又或向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示而提出其他申請；及

- (s) (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請) 保證(i)閣下(作為代理或為該人士利益)或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會以白色或黃色申請表格、或向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示提出其他申請；及(ii)閣下獲正式授權作為該人士的代理代為簽署申請表格或發出電子認購指示。

### 黃色申請表格的其他指示

詳情請參閱黃色申請表格。

## 5. 透過網上白表服務提出申請

### 一般事項

符合「2.可提出申請的人士」一節所載條件的個人可透過網上白表服務提出申請，方法是使用指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)申請以閣下本身名義獲配發及登記的發售股份。

透過網上白表服務提出申請的詳細指示載於指定網站。如閣下未有遵從有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。如閣下透過指定網站提出申請，閣下即授權網上白表服務供應商，根據本招股章程所載條款及條件(按網上白表服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

### 遞交網上白表申請的時間

閣下可於2019年9月30日(星期一)上午九時正至2019年10月8日(星期二)上午十一時三十分，透過[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)(每日24小時，申請截止當日除外)向網上白表服務供應商遞交閣下的申請，而全數繳付申請股款的截止時間為2019年10月8日(星期二)中午十二時正或根據本節「10.惡劣天氣及／或極端情況對辦理申請登記的影響」的較後時間。

### 重複申請概不受理

倘閣下透過網上白表服務提出申請，則閣下一經就本身或為閣下利益而向網上白表服務發出以申請香港發售股份的任何電子認購指示並完成支付相關股款，即被視為已提出實際申請。為免生疑問，倘根據網上白表服務發出超過一份電子認購指示，並取得不同付款參考編號，但並無就某個參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

如閣下疑屬通過網上白表服務或任何其他方式遞交超過一份申請，閣下的所有申請概不獲受理。



公司（清盤及雜項條文）條例第40條

為免生疑問，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他各方均確認，每位自行或促使他人發出**電子認購指示**的申請人均有權根據公司（清盤及雜項條文）條例第40條（公司（清盤及雜項條文）條例第342E條所適用者）獲得賠償。

**6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請**

**一般事項**

中央結算系統參與者可根據與香港結算簽訂的參與者協議、《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》發出**電子認購指示**申請香港發售股份，以及安排支付申請股款及支付退款。

如閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，可致電2979 7888透過「結算通」電話系統或透過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>)（根據香港結算不時有效的《投資者戶口操作簡介》所載程序）發出**電子認購指示**。

閣下亦可親臨以下地點填妥輸入認購指示的表格，由香港結算代為輸入**電子認購指示**：

香港中央結算有限公司  
客戶服務中心  
香港中環  
康樂廣場8號  
交易廣場第一及二座1樓

招股章程副本亦可在上述地址索取。閣下如非中央結算系統投資者戶口持有人，可指示閣下的經紀或託管商（須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）透過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港發售股份。

屆時閣下將被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交本公司、獨家全球協調人及香港證券登記處。

**透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示**

若閣下發出**電子認購指示**申請香港發售股份，並由香港結算代理人代為簽署白色申請表格：

- (a) 香港結算代理人將僅作為閣下的代名人行事，毋須對任何違反白色申請表格或本招股章程條款及條件的情況負責；

(b) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：

- 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，記存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；
- 同意接納所申請數目或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；
- 承諾及確認閣下並無申請或接納、亦不會申請或接納或表示有意認購國際發售的任何發售股份；
- (如電子認購指示為閣下利益發出) 聲明僅發出了一套為閣下利益而發出的電子認購指示；
- (如閣下為另一人士的代理) 聲明閣下僅發出了一套為該人士利益而發出的電子認購指示，及閣下已獲正式授權作為該人士代理發出該等指示；
- 確認閣下明白本公司、董事及獨家全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入股東名冊，作為閣下獲分配的香港發售股份的持有人，並按照本公司與香港結算另行協定的安排發送有關股票及／或退款；
- 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請手續，並同意受其約束；
- 確認閣下已接獲及／或閱讀本招股章程之副本，而提出申請時僅依賴本招股章程載列的資料及陳述(本招股章程任何補充文件所載者除外)；
- 同意本公司、獨家全球協調人、包銷商、其各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時及日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 同意向本公司、香港證券登記處、收款銀行、獨家全球協調人、包銷商及／或其各自的顧問及代理披露閣下的個人資料；
- 同意（在不影響閣下可能擁有的任何其他權利下）由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的申請於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前不可撤回，而此項同意將成為與本公司訂立的附屬合約，在閣下發出指示時即具有約束力，而因應該附屬合約，本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，不會於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據公司（清盤及雜項條文）條例第40條對本招股章程負責的人士根據該條發出公告，免除或限制其對本招股章程所負的責任，香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日（就此而言，不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前撤回申請；
- 同意由香港結算代理人提出的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告作為憑證；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議（須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀）所列有關就申請香港發售股份發出**電子認購指示**的安排、承諾及保證；
- 向本公司（為其本身及為各股東的利益）表示同意（及致使本公司一經接納香港結算代理人的全部或部分申請，即視為本公司本身及代表各股東向每位發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意）遵守及符合公司法、公司條例、公司（清盤及雜項條文）條例及細則的規定；及
- 同意閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法例管轄。

### 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示的效用

一經向香港結算發出**電子認購指示**或指示閣下的經紀或託管商（須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）向香港結算發出該等指示，閣下（倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別）即被視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人（以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事）代表閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算安排從閣下指定的銀行賬戶中扣除款項，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及／或發售價低於申請時初步支付每股發售股份的最高發售價，安排退回股款（包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）以存入閣下指定的銀行賬戶；及
- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人代表閣下作出**白色**申請表格及本招股章程所述的全部事項。

### 最低認購數額及許可數目

閣下可自行或促使身為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商發出申請最少1,000股香港發售股份的**電子認購指示**。申請超過1,000股香港發售股份的認購指示必須按申請表格一覽表上所列的其中一個數目作出。申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且不獲受理。

### 輸入電子認購指示的時間<sup>(1)</sup>

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入**電子認購指示**：

<b>2019年9月30日（星期一）</b>	—	上午九時正至下午八時三十分 <sup>(1)</sup>
<b>2019年10月2日（星期三）</b>	—	上午八時正至下午八時三十分 <sup>(1)</sup>
<b>2019年10月3日（星期四）</b>	—	上午八時正至下午八時三十分 <sup>(1)</sup>
<b>2019年10月4日（星期五）</b>	—	上午八時正至下午八時三十分 <sup>(1)</sup>
<b>2019年10月5日（星期六）</b>	—	上午八時正至下午一時正 <sup>(1)</sup>
<b>2019年10月8日（星期二）</b>	—	上午八時正 <sup>(1)</sup> 至中午十二時正

- (1) 香港結算可於事先知會中央結算系統結算／託管商參與者及／或中央結算系統投資者戶口持有人的情況下，不時決定更改該等時間。

中央結算系統投資者戶口持有人可由2019年9月30日（星期一）上午九時正至2019年10月8日（星期二）中午十二時正（每日24小時，申請截止當日除外）輸入**電子認購指示**。

輸入**電子認購指示**的截止時間為申請截止日期2019年10月8日（星期二）中午十二時正，或本節「10. 惡劣天氣及／或極端情況對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### 重複申請概不受理

倘閣下疑屬提出重複申請或為閣下的利益提出超過一份申請，香港結算代理人申請的香港發售股份數目將自動扣除閣下發出的有關指示及／或為閣下的利益而發出的指示所涉及的香港發售股份數目。就考慮有否重複申請而言，閣下向香港結算發出或為閣下的利益而向香港結算發出申請香港發售股份的任何**電子認購指示**，一概視作一項實際申請。

### 公司（清盤及雜項條文）條例第40條

為免生疑問，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他各方均確認，每位自行或促使他人發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者均有權根據公司（清盤及雜項條文）條例第40條（公司（清盤及雜項條文）條例第342E條所適用者）獲得賠償。

### 個人資料

申請表格內「個人資料」一節適用於本公司、香港證券登記處、收款銀行、獨家全球協調人、包銷商及其各自的顧問及代理所持有關閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。

## 7. 有關以電子方式提出申請的警告

透過向香港結算發出**電子認購指示**認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，透過**網上白表**服務申請香港發售股份亦僅為**網上白表**服務供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務均存在能力上限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到最後申請日期方提出電子申請。本公司、董事、獨家全球協調人及包銷商概不就該等申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或透過**網上白表**服務提出申請者將獲配發任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關系統輸入指示。若中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以發出**電子認購指示**時遇上困難，請於2019年10月8日（星期二）中午十二時正前(i)遞交**白色或黃色**申請表格；或(ii)親臨香港結算的客戶服務中心填交輸入**電子認購指示**的表格。

### 8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，一概不得就香港發售股份提出重複申請。如閣下為代名人，必須在申請表格「由代名人遞交」的空格內填上每名實益擁有人或（如屬聯名實益擁有人）每名聯名實益擁有人的：

- 賬戶號碼；或
- 其他身份識別號碼，

如未有填妥此項資料，有關申請將視作為閣下的利益提交。

如為閣下的利益以**白色或黃色**申請表格或向香港結算發出**電子認購指示**或透過**網上白表**服務提交超過一項申請（包括香港結算代理人通過**電子認購指示**提出申請的部分），閣下的所有申請將不獲受理。如申請人是一家非上市公司，而：

- 公司的主要業務為證券買賣；及
- 閣下可對該公司行使法定控制權。

是項申請將視作為閣下的利益提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上已發行股本（不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本）。



## 9. 香港發售股份的價格

白色及黃色申請表格內附有一覽表，列出就股份應付的實際金額。

閣下申請認購股份時，必須根據申請表格所載的條款全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。

閣下可使用白色或黃色申請表格或透過網上白表服務申請最少1,000股香港發售股份。每份超過1,000股香港發售股份的申請或電子認購指示必須為申請表格一覽表上所列的其中一個數目或指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)另有指明數目。

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將付予聯交所參與者，而證監會交易徵費及聯交所交易費則付予聯交所（證監會交易徵費由聯交所代證監會收取）。

有關發售價的進一步詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構及條件」一節內「釐定發售價」一段。

## 10. 惡劣天氣及／或極端情況對辦理申請登記的影響

倘於2019年10月8日（星期二）上午九時正至中午十二時正期間任何時間：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；或
- 香港政府根據香港勞工署於2019年6月公佈的新修訂「颱風及暴雨警告下工作守則」發出的「極端情況」公佈；及／或
- 「黑色」暴雨警告信號，

在香港生效，本公司不會如期辦理申請登記，而改為在上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港再無發出任何該等警告信號的下一個營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正辦理申請登記。

倘於2019年10月8日（星期二）並無開始及截止辦理申請登記，或本招股章程「預期時間表」一節所述日期因香港發出八號或以上熱帶氣旋警告信號或超強颱風引致的極端情況或「黑色」暴雨警告信號而受到影響，屆時本公司將就有關情況發出公告。

## 11. 公佈結果

本公司預期將於2019年10月14日（星期一）在《英文虎報》（以英文）及《星島日報》（以中文）以及在我們的網站[www.euroeyes.hk](http://www.euroeyes.hk)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售認購水平及香港發售股份分配基準。

香港公開發售的分配結果以及獲接納申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 於2019年10月14日（星期一）上午九時正前登載於我們的網站[www.euroeyes.hk](http://www.euroeyes.hk)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)的公告查閱；
- 於2019年10月14日（星期一）上午八時正至2019年10月20日（星期日）午夜十二時正期間透過可全日24小時瀏覽分配結果的指定網站[www.tricor.com.hk/ipo/result](http://www.tricor.com.hk/ipo/result)（或者：[www.hkeipo.hk/IPOResult](http://www.hkeipo.hk/IPOResult)），使用「身份識別搜尋」功能查閱；
- 於2019年10月14日（星期一）至2019年10月17日（星期四）上午九時正至下午六時正致電電話查詢熱線(852) 3691 8488查詢；
- 於2019年10月14日（星期一）至2019年10月16日（星期三）期間在所有收款銀行指定分行的營業時間內查閱特備的分配結果小冊子。

若本公司通過公佈分配結果及／或公開分配結果接納閣下的購買要約（全部或部分），即構成一項具約束力的合約，據此，倘全球發售的條件獲達成而並無被另行終止，閣下必須購買有關的香港發售股份。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構及條件」一節。

閣下的申請獲接納後，閣下即不得因無意的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請。這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

## 12. 閣下不獲配發發售股份的情況

閣下須注意，在下列情況中，閣下將不獲配發香港發售股份：

### (a) 倘閣下的申請遭撤回：

填寫及遞交申請表格或向香港結算或向網上白表服務供應商發出電子認購指示，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日（就此而言，不包括星期六、星期日或香港公眾假期）或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代閣下提交的申請。此項同意將成為一項與本公司訂立的附屬合約。

根據公司（清盤及雜項條文）條例第40條（公司（清盤及雜項條文）條例第342E條所適用者），只有在就本招股章程承擔責任的人士根據該條規定發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任的情況下，閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請方可於上述第五日或之前撤回。

倘本招股章程其後發出任何補充文件，已遞交申請的申請人將獲通知須確認其申請。倘申請人接獲通知但並無根據所獲通知的程序確認其申請，所有未確認的申請一概視作撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經獲接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果等同構成接納未被拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或是以抽籤形式進行分配，申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

### (b) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

本公司、獨家全球協調人、網上白表服務供應商及其各自的代理及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供理由。

### (c) 倘香港發售股份的配發無效：

倘上市委員會並無在下列期間內批准股份上市，香港發售股份的配發即告無效：

- 截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或

- 如上市委員會在截止辦理申請登記日期起計三個星期內知會本公司延長有關期限，則最多在截止辦理申請登記日期起計六個星期的較長時間內。

**(d) 倘：**

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士已申請或接納或表示有意認購又或已獲或將獲配售或分配（包括有條件及／或暫定）香港發售股份及國際發售股份；
- 閣下並無遵照所載指示填寫申請表格；
- 閣下並無根據指定網站所載指示、條款及條件填寫透過網上白表服務發出的電子認購指示；
- 閣下並無繳妥付款，或 閣下的支票或銀行本票於首次過戶時未能兌現；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 本公司或獨家全球協調人相信接納 閣下的申請將導致其違反適用的證券法或其他法例、規則或規定；或
- 閣下申請認購超過香港公開發售初步提呈發售的50%香港發售股份。

### 13. 退回申請股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份8.80港元（不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費），或香港公開發售的條件並無按照本招股章程「全球發售的架構及條件－全球發售的條件」達成，又或任何申請被撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費將不計利息退回，又或不將有關支票或銀行本票過戶。

本公司將於2019年10月14日（星期一）或之前向 閣下退還申請股款。

#### 14. 寄發／領取股票及退回股款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張股票（以**黃色**申請表格或透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**作出的申請所獲發的股票則如下文所述存入中央結算系統）。

本公司將不會就股份發出臨時所有權文件，亦不會就申請時繳付的款項發出收據。如閣下以**白色**或**黃色**申請表格提出申請，除下文所述親身領取的情況外，以下項目將以普通郵遞方式按申請表格所示地址寄予閣下（或如屬聯名申請人，則寄予排名首位的申請人），郵誤風險由閣下自行承擔：

- 配發予閣下的全部香港發售股份的股票（倘為**黃色**申請表格，有關股票將如下文所述存入中央結算系統）；及
- 向申請人（或如屬聯名申請人，則向排名首位的申請人）開出「只准入抬頭人賬戶」的劃線退款支票，退款金額為：(i)若申請全部或部分不獲接納，則為香港發售股份的全部或多繳的申請股款；及／或(ii)若發售價低於最高發售價，則為發售價與申請時繳付的每股發售股份最高發售價之間的差額（包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，惟不計利息）。

閣下或（如屬聯名申請人）排名首位申請人所提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分或會印於閣下的退款支票（如有）上。銀行兌現退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，或會導致閣下的退款支票無效或延遲兌現。

除下文所述寄發／領取股票及退款的安排外，任何退款支票及股票預期將於2019年10月14日（星期一）或之前寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多收申請股款。

僅在全球發售已成為無條件以及本招股章程「包銷」一節所述終止權利未有行使的情況下，股票方會在2019年10月15日（星期二）上午八時正成為有效證書。投資者如在獲發股票前或股票成為有效證書前買賣股份，須自行承擔一切風險。

### 親身領取

#### (i) 倘閣下使用白色申請表格提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且已提供申請表格所規定全部資料，可於2019年10月14日（星期一）上午九時正至下午一時正或本公司在報章通知的其他日期，親臨香港證券登記處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓），領取有關退款支票及／或股票。

如閣下為個人申請人並合資格親身領取，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為公司申請人並合資格派人領取，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印章的公司授權書領取。個人及授權代表均須於領取時出示香港證券登記處接納的身份證明文件。

如未有在指定領取時間親身領取退款支票及／或股票，有關支票及／或股票將盡快以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下自行承擔。

如閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票及／或股票將於2019年10月14日（星期一）或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下自行承擔。

#### (ii) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，請參照上文所述的相同指示領取閣下退款支票。如閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票將於2019年10月14日（星期一）或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下自行承擔。

如閣下使用黃色申請表格提出申請，而有關申請全部或部分獲接納，閣下的股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2019年10月14日（星期一）或在特別情況下由香港結算或香港結算代理人指定的任何其他日期存入中央結算系統，按申請表格的指示記存於閣下本身的或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口。

- 倘閣下透過指定的中央結算系統參與者（中央結算系統投資者戶口持有人除外）提出申請

關於記存於閣下的指定中央結算系統參與者（中央結算系統投資者戶口持有人除外）股份戶口的香港發售股份，閣下可向該中央結算系統參與者查詢獲配發的香港發售股份數目。



- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請

中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果，將連同香港公開發售的結果一併按上文「11.公佈結果」所述方式公佈。閣下應查閱本公司刊發的公告，如有任何資料不符，須於2019年10月14日（星期一）下午五時正前或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期知會香港結算。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口後，閣下即可透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統查閱閣下的新戶口結餘。

**(iii) 倘閣下透過網上白表服務提出申請**

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份而申請全部或部分獲接納，閣下可於2019年10月14日（星期一）上午九時正至下午一時正或本公司於報章通知寄發／領取股票／電子自動退款指示／退款支票的其他日期，親臨香港證券登記處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）領取股票。

倘閣下未有於指定領取時間內親身領取股票，股票將以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下自行承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，閣下的股票（如適用）將於2019年10月14日（星期一）或之前以普通郵遞方式寄往閣下在網上白表服務供應商申請指示所示地址，郵誤風險由閣下自行承擔。

倘閣下透過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，任何退款將以電子自動退款指示形式發送至該銀行賬戶。倘閣下透過多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式通過普通郵遞方式寄往申請指示所示地址，郵誤風險由閣下自行承擔。

**(iv) 倘閣下向香港結算發出電子認購指示申請**

**分配香港發售股份**

就分配香港發售股份而言，香港結算代理人將不會被視為申請人，而每名發出電子認購指示的中央結算系統參與者或有關指示的每名受益人方被視為申請人。

### 將股票存入中央結算系統及退回申請股款

- 倘閣下的申請全部或部分獲接納，股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2019年10月14日（星期一）或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，記存於閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。
- 本公司預期將以上文「11.公佈結果」所述方式刊登中央結算系統參與者（倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，本公司將一併刊登有關實益擁有人的資料）的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼或其他身份識別號碼（如為公司，則香港商業登記號碼）及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司所刊發的公告，如有任何資料不符，須於2019年10月14日（星期一）下午五時正前或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期知會香港結算。
- 倘閣下指示經紀或託管商代為發出**電子認購指示**，閣下亦可向該名經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款（如有）金額。
- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，閣下亦可於2019年10月14日（星期一）透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統（根據香港結算不時生效的《投資者戶口操作簡介》所載程序）查閱閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款金額（如有）。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口及將退款存入閣下的銀行賬戶，香港結算亦將向閣下發出一份活動結單，列出存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退款金額（如有）。
- 有關閣下的申請全部或部分不獲接納而退回的申請股款（如有）及／或發售價與申請時初步支付每股發售股份的最高發售價之間的差額退款（包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費），將於2019年10月14日（星期一）不計利息存入閣下的指定銀行賬戶或閣下經紀或託管商的指定銀行賬戶。

## 15. 股份獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准股份上市及買賣，而本公司亦符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始買賣日期或香港結算選擇的其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者（定義見上市規則）之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到其權利及權益。

本公司已作出一切讓股份獲准納入中央結算系統所需的必要安排。

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出的會計師報告全文，以供收錄於本招股章程。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求編製，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。



羅兵咸永道

## 致德視佳國際眼科有限公司列位董事及中銀國際亞洲有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 序言

我們謹此就德視佳國際眼科有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料作出報告（載於第I-4至I-82頁），此等歷史財務資料包括於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2018年12月31日及2019年3月31日的財務狀況表，以及截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月（「往績記錄期」）的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-4至I-82頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於貴公司於2019年9月30日就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份上市而刊發的招股章程（「招股章程」）內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號，*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合具體情況的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分及適當的，為發表意見提供了基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及編製基準，真實而中肯地反映貴公司於2018年12月31日及2019年3月31日的財務狀況及貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日的綜合財務狀況，以及貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團於追加期間的比較財務資料，包括截至2018年3月31日止三個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的列報及編製基準，編製及列報追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，就追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據（「國際審計與鑒證準則理事會」）發出的國際審閱準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的列報及編製基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

## 調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-4頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

## 股息

我們參考歷史財務資料附註13，該附註指出， 貴公司並無就往績記錄期支付任何股息。

## 貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期以來概無編製任何法定財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2019年9月30日



## I 貴集團的歷史財務資料

## 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團往績記錄期的綜合財務報表（歷史財務資料以此為基準）乃由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以歐元呈列，除非另有說明，所有金額均約整至最接近的千歐元。

## 綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
收益	6	30,402	36,977	42,961	10,294	11,492
銷售成本	7	(20,485)	(23,848)	(25,545)	(6,045)	(6,307)
毛利		9,917	13,129	17,416	4,249	5,185
銷售開支	7	(4,567)	(5,676)	(5,529)	(1,146)	(1,272)
行政開支						
— 上市開支	7	—	—	(1,210)	—	(1,449)
— 其他行政開支	7	(1,569)	(1,745)	(2,673)	(461)	(1,252)
金融資產（減值虧損）/ 撥回收益淨額		(10)	5	(86)	(67)	7
其他收益淨額	9	194	8,283	238	1	27
經營溢利		3,965	13,996	8,156	2,576	1,246
財務收入	10	17	—	22	3	1
財務開支	10	(804)	(1,267)	(847)	(171)	(75)
財務開支淨額	10	(787)	(1,267)	(825)	(168)	(74)
除稅前溢利		3,178	12,729	7,331	2,408	1,172
所得稅開支	11	(1,239)	(4,158)	(3,040)	(1,046)	(841)
年／期內溢利		1,939	8,571	4,291	1,362	331

附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
其他全面收入 隨後可能重新分類至損益 的項目					
匯兌差額	60	(99)	25	30	(3)
年／期內全面收入總額	<u>1,999</u>	<u>8,472</u>	<u>4,316</u>	<u>1,392</u>	<u>328</u>
下列各項應佔 溢利／(虧損)：					
— 貴公司擁有人	2,376	8,707	3,833	1,326	125
— 非控股權益	(437)	(136)	458	36	206
	<u>1,939</u>	<u>8,571</u>	<u>4,291</u>	<u>1,362</u>	<u>331</u>
下列各項應佔全面 收入／(虧損)總額：					
— 貴公司擁有人	2,428	8,625	3,857	1,344	115
— 非控股權益	(429)	(153)	459	48	213
	<u>1,999</u>	<u>8,472</u>	<u>4,316</u>	<u>1,392</u>	<u>328</u>
年／期內 貴公司擁有人 應佔每股盈利 — 每股盈利 (基本及攤薄) (每股歐元)	12				
	<u>72.87</u>	<u>265.53</u>	<u>115.15</u>	<u>40.17</u>	<u>3.68</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於3月31日
		2016年	2017年	2018年	2019年
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	14	28,110	26,254	36,772	37,557
無形資產	15	864	778	693	672
商譽	16	759	759	759	759
遞延稅項資產	28	1,614	1,877	2,119	2,200
預付款項	17	—	—	247	55
按金及其他應收款項	18	30	38	1,444	904
<b>非流動資產總值</b>		<b>31,377</b>	<b>29,706</b>	<b>42,034</b>	<b>42,147</b>
<b>流動資產</b>					
貿易應收款項	19	411	327	517	361
存貨	20	1,236	1,692	3,458	4,273
預付款項	17	558	144	1,760	1,129
可收回所得稅		17	8	31	35
其他應收款項	18	844	9,844	1,585	1,408
現金及現金等價物	21	5,396	6,556	16,558	18,472
<b>流動資產總值</b>		<b>8,462</b>	<b>18,571</b>	<b>23,909</b>	<b>25,678</b>
<b>資產總值</b>		<b>39,839</b>	<b>48,277</b>	<b>65,943</b>	<b>67,825</b>
<b>權益</b>					
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>					
合併資本／股本	22	33	33	30	30
其他儲備	23	9,371	9,736	11,201	11,191
保留盈利		1,517	10,224	14,057	14,182
<b>貴公司擁有人應佔權益總額</b>		<b>10,921</b>	<b>19,993</b>	<b>25,288</b>	<b>25,403</b>
非控股權益		918	928	1,387	1,798
<b>權益總額</b>		<b>11,839</b>	<b>20,921</b>	<b>26,675</b>	<b>27,201</b>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
租賃負債－非即期	27	13,269	10,360	21,245	20,511
借款－非即期	26	161	92	5	408
認沽期權		118	118	118	118
遞延稅項負債	28	1,040	1,017	1,038	962
<b>非流動負債總額</b>		<b>14,588</b>	<b>11,587</b>	<b>22,406</b>	<b>21,999</b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	24	2,379	2,508	1,865	2,235
租賃負債－即期	27	4,167	4,207	4,867	4,958
合約負債	6	577	528	675	820
所得稅負債		1,832	3,247	4,493	4,984
應計費用及其他應付款項	25	2,482	3,036	4,919	5,503
借款－即期	26	1,975	2,243	43	125
<b>流動負債總額</b>		<b>13,412</b>	<b>15,769</b>	<b>16,862</b>	<b>18,625</b>
<b>負債總額</b>		<b>28,000</b>	<b>27,356</b>	<b>39,268</b>	<b>40,624</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>39,839</b>	<b>48,277</b>	<b>65,943</b>	<b>67,825</b>

## 貴公司財務狀況表

	附註	於2018年 12月31日 千歐元	於2019年 3月31日 千歐元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	33(a)	182	158
於附屬公司的投資	33(b)	49,438	49,463
<b>非流動資產總值</b>		<u>49,620</u>	<u>49,621</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項	17	325	903
其他應收款項	18	67	68
現金及現金等價物	21	366	127
<b>流動資產總值</b>		<u>758</u>	<u>1,098</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>50,378</u></u>	<u><u>50,719</u></u>
<b>權益</b>			
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>			
股本	22	30	30
其他儲備	33(c)	49,407	49,407
累計虧損	33(c)	(1,322)	(2,861)
<b>權益總額</b>		<u><u>48,115</u></u>	<u><u>46,576</u></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債－非即期	27	91	67
<b>非流動負債總額</b>		<u>91</u>	<u>67</u>
<b>流動負債</b>			
租賃負債－即期	27	100	102
應計費用及其他應付款項	25	2,072	3,974
<b>流動負債總額</b>		<u>2,172</u>	<u>4,076</u>
<b>負債總額</b>		<u><u>2,263</u></u>	<u><u>4,143</u></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>50,378</u></u>	<u><u>50,719</u></u>

## 綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						權益總額 千歐元
	股本 (附註22)	合併資本 (附註22)	其他儲備 (附註23)	(累計虧損)/ 保留盈利	總計	非控股權益	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	
於2016年1月1日的結餘	-	33	9,418	(859)	8,592	497	9,089
年內溢利/(虧損)	-	-	-	2,376	2,376	(437)	1,939
匯兌差額	-	-	52	-	52	8	60
年內全面收入總額	-	-	52	2,376	2,428	(429)	1,999
與擁有人(以其擁有人 身份)進行的交易:							
授予非控股權益的認沽期權	-	-	(118)	-	(118)	-	(118)
以股份為基礎付款予僱員	-	-	19	-	19	-	19
出資	-	-	-	-	-	605	605
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	349	349
已付股息	-	-	-	-	-	(104)	(104)
	-	-	(99)	-	(99)	850	751
於2016年12月31日的結餘	-	33	9,371	1,517	10,921	918	11,839
於2017年1月1日的結餘	-	33	9,371	1,517	10,921	918	11,839
年內溢利/(虧損)	-	-	-	8,707	8,707	(136)	8,571
匯兌差額	-	-	(82)	-	(82)	(17)	(99)
年內全面收入總額	-	-	(82)	8,707	8,625	(153)	8,472
與擁有人(以其擁有人 身份)進行的交易:							
出資	-	-	-	-	-	286	286
以股份為基礎付款予僱員	-	-	447	-	447	-	447
已付股息	-	-	-	-	-	(123)	(123)
	-	-	447	-	447	163	610
於2017年12月31日的結餘	-	33	9,736	10,224	19,993	928	20,921

	貴公司擁有人應佔						
	股本 (附註22)	合併資本 (附註22)	其他儲備 (累計虧損)/ (附註23)	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於2018年1月1日的結餘	-	33	9,736	10,224	19,993	928	20,921
年內溢利	-	-	-	3,833	3,833	458	4,291
匯兌差額	-	-	24	-	24	1	25
年內全面收入總額	-	-	24	3,833	3,857	459	4,316
與擁有人(以其擁有人 身份)進行的交易: 重組前發行股份, 扣除交易成本及稅項 上市	-	1	1,437	-	1,438	-	1,438
	30	(34)	4	-	-	-	-
	30	(33)	1,441	-	1,438	-	1,438
於2018年12月31日的結餘	30	-	11,201	14,057	25,288	1,387	26,675
於2019年1月1日的結餘	30	-	11,201	14,057	25,288	1,387	26,675
期內溢利	-	-	-	125	125	206	331
匯兌差額	-	-	(10)	-	(10)	7	(3)
期內全面收入總額	-	-	(10)	125	115	213	328
與擁有人(以其擁有人 身份)進行的交易: 非控股權益出資	-	-	-	-	-	198	198
	-	-	-	-	-	198	198
於2019年3月31日的結餘	30	-	11,191	14,182	25,403	1,798	27,201
(未經審核)							
於2018年1月1日的結餘	-	33	9,736	10,224	19,993	928	20,921
期內溢利	-	-	-	1,326	1,326	36	1,362
匯兌差額	-	-	18	-	18	12	30
期內全面收入總額	-	-	18	1,326	1,344	48	1,392
於2018年3月31日的結餘	-	33	9,754	11,550	21,337	976	22,313



## 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2016年 千歐元	2017年 千歐元	2018年 千歐元	2018年 千歐元 (未經審核)	2019年 千歐元
<b>來自經營活動的現金流量</b>						
經營所得現金	30(a)	1,849	11,975	19,464	11,826	4,325
已收利息		17	-	22	3	1
已付所得稅		(2,208)	(3,125)	(1,991)	(811)	(468)
<b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(342)</b>	<b>8,850</b>	<b>17,495</b>	<b>11,018</b>	<b>3,858</b>
<b>來自投資活動的現金流量</b>						
購置物業、廠房及設備		(1,505)	(4,057)	(2,220)	(1,196)	(874)
購置無形資產		(2)	-	-	-	-
收購一間附屬公司的付款， 扣除所得現金	34(b)	(1,064)	-	-	-	-
出售物業、廠房及設備所得款項		209	98	90	-	-
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(2,362)</b>	<b>(3,959)</b>	<b>(2,130)</b>	<b>(1,196)</b>	<b>(874)</b>
<b>來自融資活動的現金流量</b>						
公司擁有人出資		-	-	1,438	-	-
非控股權益出資		605	286	-	-	198
非控股權益借款		146	309	-	-	-
租賃付款	27	(3,896)	(4,318)	(4,505)	(1,060)	(1,218)
已付非控股權益股息	13	(104)	(123)	-	-	-
借款所得款項		1,933	310	-	-	-
償還借款		(110)	(109)	(2,313)	(2,261)	(39)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,426)</b>	<b>(3,645)</b>	<b>(5,380)</b>	<b>(3,321)</b>	<b>(1,059)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/ 增加淨額</b>						
年/期初現金及現金等價物		9,497	5,354	6,556	6,556	16,546
匯率變動對現金及 現金等價物的影響		(13)	(44)	5	(1)	(1)
<b>年/期末現金及現金等價物</b>		<b>5,354</b>	<b>6,556</b>	<b>16,546</b>	<b>13,056</b>	<b>18,470</b>
<b>即：</b>						
銀行及手頭現金	21	5,396	6,556	16,558	13,058	18,472
銀行透支	26	(42)	-	(12)	(2)	(2)
		<b>5,354</b>	<b>6,556</b>	<b>16,546</b>	<b>13,056</b>	<b>18,470</b>

## II 歷史財務資料附註

### 1 一般資料、重組及呈列基準

#### 1.1 一般資料

貴公司於2018年8月13日根據開曼群島公司法（1961年第3號法例第22章，經綜合及經修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要於德國、丹麥及中華人民共和國（「中國」）提供視力矯正服務（「上市業務」）。貴集團最終控制方為Jørn Slot Jørgensen醫生。

#### 1.2 重組

於貴公司註冊成立及下文所述於2019年2月27日重組（「重組」）完成前，上市業務由貴集團旗下公司（包括EuroEyes Deutschland GmbH（「EuroEyes Deutschland」）及其附屬公司（「經營附屬公司」））進行。Jørn Slot Jørgensen醫生為經營附屬公司的控制方。

於籌備上市中進行的重組主要包括以下步驟：

- (i) 於2018年8月13日，貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。同日，一股入賬列作繳足股份按1美元配發及發行予初始認購人並進一步轉讓予JJ Beteiligungs-GmbH（「JJB」，一家由Jørn Slot Jørgensen醫生全資擁有的公司）。
- (ii) 於2018年8月17日，德視佳控股有限公司（「德視佳控股」）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。同日，德視佳控股的一股入賬列作繳足股份按1美元配發及發行予初始認購人並進一步轉讓予貴公司。因此，德視佳控股成為貴公司的全資附屬公司。
- (iii) 於2018年9月20日，EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH於德國註冊成立為有限公司。同日，EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的25,000股入賬列作繳足股份按25,000歐元配發及發行予EuroEyes Deutschland。因此，EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH由EuroEyes Deutschland全資擁有。
- (iv) 於2018年9月21日，首次公開發售前投資者（即Shu Pai Li先生、Hans-Göran Gustaf Helgason博士、Yan Wang女士、Marcus Huascar Bracklo先生、Keith Nicholas McKay先生、Mathias Fleischer醫生、Frank Schreyger醫生及Lars Meier先生）認購EuroEyes Deutschland的合共544股股份，總代價為790,976歐元。於2018年10月18日，該等股份以入賬列作繳足方式配發及發行予該等投資者。
- (v) 於2018年9月21日，EuroEyes Deutschland四名股東（即Jørgensen醫生、Ralf-Christian Lerche醫生、Michael Christian Knorz教授及Jannik Jonas Slot Jørgensen先生）認購EuroEyes Deutschland的合共445股股份，總代價為647,030歐元。於2018年10月18日，該等股份以入賬列作繳足方式配發及發行予彼等。
- (vi) 於2018年10月19日，Jörg Fischer醫生將其於EuroEyes Deutschland的所有股份轉讓予EuroEyes Holding AG（「EEH AG」，於瑞士註冊成立並由Jørn Slot Jørgensen醫生全資擁有的股份公司）以及EuroEyes Deutschland另外七名股東（即Jørn Slot Jørgensen醫生、Øjenkrogen ApS、Antonie Neuhann女士、Jörg Matthias Hassel先生、Ralf-Christian Lerche醫生、Jannik Jonas Slot Jørgensen先生及Michael Christian Knorz教授），總現金代價為500,000歐元，比例大致相當於彼等各自於EuroEyes Deutschland的股權。

- (vii) 於2018年10月26日，Jørn Slot Jørgensen醫生向Mathias Fleischer醫生出售EuroEyes Deutschland的合共34股股份，總現金代價為49,436歐元。於2018年11月12日，Jørn Slot Jørgensen醫生向Markus Braun博士及Lam Na Linda Li女士出售EuroEyes Deutschland的合共68股股份，總現金代價為98,872歐元。於2018年11月16日，Jørn Slot Jørgensen醫生向Thomas Gottschalk先生、Thea Gottschalk女士及Xia Huang女士出售EuroEyes Deutschland的合共476股股份，總現金代價為692,104歐元。
- (viii) 於2018年11月30日，EuroEyes Deutschland將EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的全部股權轉讓予德視佳控股，現金代價為35,000歐元。因此，德視佳控股成為EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的唯一股東。
- (ix) 於2018年12月14日，JJB將 貴公司全部已發行股本轉讓予Jørn Slot Jørgensen醫生，代價為1歐元。股份轉讓完成後，Jørn Slot Jørgensen醫生成為 貴公司唯一股東。
- (x) 於2018年12月19日， 貴公司22,993股股份配發及發行予Jørn Slot Jørgensen醫生，現金代價約為33,433,219歐元。同日，EEH AG向 貴公司轉讓其於EuroEyes Deutschland持有的所有22,994股股份（佔EuroEyes Deutschland註冊股本總額約67.63%），現金代價約為33,434,673歐元。合共擁有EuroEyes Deutschland11,006股股份（佔EuroEyes Deutschland註冊股本總額約32.37%）的EuroEyes Deutschland股東（EEH AG除外）向 貴公司轉讓彼等於EuroEyes Deutschland的全部11,006股股份，代價為該等股東（EEH AG除外）認購 貴公司11,006股股份。因此，EuroEyes Deutschland成為 貴公司的全資附屬公司， 貴公司則由EuroEyes Deutschland的當時股東（惟EEH AG除外，其由Jørn Slot Jørgensen醫生代替）實益擁有。
- (xi) 於2018年12月19日， 貴公司向德視佳控股轉讓EuroEyes Deutschland的全部註冊股本，代價為德視佳控股向 貴公司發行一股股份。同日，德視佳控股向EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH轉讓EuroEyes Deutschland的全部註冊股本。因此，EuroEyes Deutschland成為EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH的直接全資附屬公司。
- (xii) 於2019年2月6日，EuroEyes Deutschland將其於(i) LASIK Germany GmbH及(ii) EuroEyes AugenLaser Zentrum Bremen GmbH各自的全部股權轉讓予EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH，現金代價為3,620,000歐元。
- (xiii) 於2019年2月25日，EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH於德國註冊成立為 貴公司全資附屬公司。於2019年2月27日，EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH以EuroEyes Deutschland Holding GmbH & Co. KG的名稱從有限公司改制為有限合夥企業。EuroEyes Deutschland Holding GmbH & Co. KG的唯一有限合夥人及唯一普通合夥人分別為德視佳控股及EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH。

重組完成後及於本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接及間接權益：

實體名稱	註冊成立 地點 / 日期 / 法律實體類型	已發行 / 繳足股本				所持實際權益				於本報告 日期	主要活動
		於12月31日		於3月31日		於12月31日		於3月31日			
		2016年	2017年	2018年	2019年	2016年	2017年	2018年	2019年		
貴公司直接持有：											
德視佳控股有限公司	開曼群島 / 2018年8月17日 / 有限公司	-	-	2美元	2美元	-	-	100%	100%	100%	投資控股
EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH	德國 / 2019年2月25日 / 有限公司	-	-	-	25,000歐元	-	-	-	100%	100%	投資控股
貴公司間接持有：											
EuroEyes Deutschland Holding GmbH & Co. KG (前稱EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH)	德國 / 2018年9月20日 / 有限合夥 (原為有限公司)	-	-	25,000歐元	25,000歐元	-	-	100%	100%	100%	投資控股
EuroEyes Deutschland GmbH	德國 / 2002年12月5日 / GmbH	34,000歐元	34,000歐元	34,000歐元	34,000歐元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股及全集團行 政事務
EuroEyes AugenLaserZentrum Berlin GmbH	德國 / 2000年7月6日 / GmbH	25,000歐元	25,000歐元	25,000歐元	25,000歐元	100%	100%	100%	100%	100%	經營諮詢中心及 / 或眼科診所
EuroEyes AugenLaserZentrum Betriebs GmbH	德國 / 2006年6月20日 / GmbH	50,000歐元	50,000歐元	50,000歐元	50,000歐元	100%	100%	100%	100%	100%	經營諮詢中心及 / 或眼科診所
EuroEyes AugenLaserZentrum Stuttgart GmbH	德國 / 2003年2月12日 / GmbH	25,000歐元	25,000歐元	25,000歐元	25,000歐元	100%	100%	100%	100%	100%	經營諮詢中心及 / 或眼科診所
EuroEyes AugenLaserZentrum Hannover GmbH	德國 / 2004年7月1日 / GmbH	200,000歐元	200,000歐元	200,000歐元	200,000歐元	100%	100%	100%	100%	100%	經營諮詢中心及 / 或眼科診所
EuroEyes AugenLaserZentrum City Hamburg GmbH	德國 / 2009年1月14日 / GmbH	25,000歐元	25,000歐元	25,000歐元	25,000歐元	100%	100%	100%	100%	100%	經營諮詢中心及 / 或眼科診所
EuroEyes alz Augenklinik München GmbH	德國 / 1996年4月2日 / GmbH	51,129歐元	51,129歐元	51,129歐元	51,129歐元	100%	100%	100%	100%	100%	經營諮詢中心及 / 或眼科診所

實體名稱	註冊成立 地點／日期／ 法律實體類型	已發行／繳足股本				所持實際權益				於本報告 日期	主要活動
		於12月31日		於3月31日		於12月31日		於3月31日			
		2016年	2017年	2018年	2019年	2016年	2017年	2018年	2019年		
LASIK Germany GmbH	德國／ 2009年4月9日／ GmbH	25,000歐元	25,000歐元	25,000歐元	25,000歐元	100%	100%	100%	100%	100%	經營準分子激光角膜 原位磨削中心
EuroEyes AugenLaserZentrum Bremen GmbH	德國／ 1999年10月20日／ GmbH	25,000歐元	25,000歐元	25,000歐元	25,000歐元	74%	74%	74%	74%	74%	經營諮詢中心及／ 或眼科診所
EUROEYES ApS	丹麥／ 1997年9月23日／ ApS.	135,000 丹麥克朗	135,000 丹麥克朗	135,000 丹麥克朗	135,000 丹麥克朗	100%	100%	100%	100%	100%	經營諮詢中心及眼科 診所
上海德視佳眼科醫療有限公司	中國／2012年7月18日／ 有限公司(合營公司)	人民幣 20,000,000元	人民幣 20,000,000元	人民幣 20,000,000元	人民幣 20,000,000元	70%	70%	70%	70%	70%	經營眼科診所
杭州德視佳眼科門診部 有限公司	中國／ 2018年11月20日／ 有限公司(合營公司)	-	-	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	-	-	70%	70%	70%	經營眼科診所
北京德視佳眼科診所有限公司	中國／2015年5月28日／ 有限公司(合營公司)	人民幣 20,000,000元	人民幣 20,000,000元	人民幣 20,000,000元	人民幣 20,000,000元	60%	60%	60%	60%	60%	經營眼科診所
北京德視佳東部眼科診所 有限公司	中國／2018年9月3日／ 有限公司(合營公司)	-	-	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	-	-	60%	60%	60%	經營眼科診所
廣州德視佳眼科門診部 有限公司	中國／2016年8月26日／ 有限公司(合營公司)	人民幣 20,000,000元	人民幣 20,000,000元	人民幣 20,000,000元	人民幣 20,000,000元	70%	70%	70%	70%	70%	經營眼科診所
深圳市英雄諮詢管理有限公司	中國／2001年10月8日／ 有限公司(合營公司)	人民幣 15,000,000元	人民幣 15,000,000元	人民 幣15,000,000元	人民幣 15,000,000元	70%	70%	70%	70%	70%	投資控股
深圳德視佳眼科門診部 有限公司	中國／2015年11月3日／ 有限公司(合營公司)	人民幣 7,000,000元	人民幣 7,000,000元	人民幣 7,000,000元	人民幣 7,000,000元	70%	70%	70%	70%	70%	經營眼科診所
EuroEyes Hong Kong Co. Limited	香港／2012年11月7日／ 私人股份有限公司	1港元	1港元	1港元	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	眼科診所設備及晶體 買賣

貴公司及其附屬公司於整個往績記錄期的法定核數師載列如下：

實體名稱	法定核數師		
	2016年	2017年	2018年
德視佳國際眼科有限公司	不適用；附註(d)	不適用；附註(d)	不適用；附註(a)
德視佳控股有限公司	不適用；附註(d)	不適用；附註(d)	不適用；附註(a)
EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH	不適用；附註(g)	不適用；附註(g)	不適用；附註(g)
EuroEyes Deutschland Holding GmbH & Co. KG (前稱EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)
EuroEyes Deutschland GmbH	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)
EuroEyes AugenLaserZentrum Berlin GmbH	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)
EuroEyes AugenLaserZentrum Betriebs GmbH	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)
EuroEyes AugenLaserZentrum Stuttgart GmbH	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)
EuroEyes AugenLaserZentrum Hannover GmbH	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)
EuroEyes AugenLaserZentrum City Hamburg GmbH	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)
EuroEyes alz Augenklinik München GmbH	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)
LASIK Germany GmbH	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)
EuroEyes AugenLaserZentrum Bremen GmbH	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)	不適用；附註(b)
EUROEYES ApS	Martinsen Statsautoriseret Revision- spartnerselskab	Martinsen Statsautoriseret Revision- spartnerselskab	Martinsen Statsautoriseret Revision- spartnerselskab
上海德視佳眼科醫療有限公司	上海光大 會計師事務所 有限公司	上海民信 會計師事務所 有限公司	上海民信 會計師事務所 有限公司
杭州德視佳眼科門診部有限公司	不適用；附註(d)	不適用；附註(d)	不適用；附註(e)
北京德視佳眼科診所有限公司	中青瑞 會計師事務所 有限公司	上海民信 會計師事務所 有限公司	上海民信 會計師事務所 有限公司

實體名稱	法定核數師		
	2016年	2017年	2018年
北京德視佳東部眼科診所有限公司	不適用；附註(d)	不適用；附註(d)	不適用；附註(e)
廣州德視佳眼科門診部有限公司	不適用；附註(c)	上海民信會計師事務所有限公司	上海民信會計師事務所有限公司
深圳市英雄諮詢管理有限公司	不適用；附註(f)	上海民信會計師事務所有限公司	上海民信會計師事務所有限公司
深圳德視佳眼科門診部	不適用；附註(f)	上海民信會計師事務所有限公司	上海民信會計師事務所有限公司
EuroEyes Hong Kong Co. Limited	袁佩珊會計師事務所	袁佩珊會計師事務所	執業會計師 泓駿會計師行

## 附註：

- (a) 概無就該等現時 貴集團旗下附屬公司發佈經審核財務報表，因其註冊成立地點並無法定要求。
- (b) 概無就該等現時 貴集團旗下附屬公司發佈經審核財務報表，因為彼等符合其註冊成立地點的若干豁免標準。
- (c) 該等現時 貴集團旗下附屬公司截至2016年12月31日止年度並無可供查閱的經審核財務報表，因彼等均於2016年新註冊成立。
- (d) 該等現時 貴集團旗下附屬公司截至2016年及2017年12月31日止年度並無可供查閱的經審核財務報表，因彼等均於2018年新註冊成立。
- (e) 該等現時 貴集團旗下附屬公司截至2018年12月31日止年度的法定核數尚未到期進行。
- (f) 概無就該等現時 貴集團旗下附屬公司發佈經審核財務報表，因為彼等由 貴集團於2016年新收購。

該等現時 貴集團旗下附屬公司截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度並無可供查閱的經審核財務報表，因彼等均於2019年新註冊成立。

## 1.3 呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，上市業務由經營附屬公司進行。重組後，上市業務及經營附屬公司轉讓予 貴公司並由其持有。 貴公司於重組前並無涉及任何其他業務，並且不符合業務的定義。重組僅為上市業務的重組，並無改變有關業務的管理，且上市業務的最終擁有人維持不變。因此， 貴集團因重組而產生，被視為經營附屬公司上市業務的延續，且就本報告而言，歷史財務資料作為經營附屬公司綜合財務報表的延續進行編製及呈列，載有經營附屬公司於所呈列所有期間綜合財務報表項下按上市業務賬面值確認及計量的 貴集團資產及負債。



集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現收益／虧損於綜合時對銷。

## 2 主要會計政策概要

編製歷史財務資料時應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策於所有呈列年度內已貫徹應用。

### 2.1 編製基準

貴集團的歷史財務資料乃根據所有適用國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。歷史財務資料已根據歷史成本法編製。

根據國際財務報告準則編製財務報表時需要使用若干重大會計估計，亦要求管理層於應用 貴集團的會計政策時行使判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設及估計的範疇，在附註4中披露。

貴集團於整個往績記錄期貫徹應用自2019年1月1日起強制生效的所有會計準則、準則的修訂以及詮釋。

貴集團並未於歷史財務資料中應用下列於2020年1月1日或之後開始的財政年度前已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	材料釋義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號的修訂	業務釋義 <sup>1</sup>
2020年財務報告的概念框架 <sup>1</sup>	

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 生效日期待定。

貴集團對該等新訂準則的評估並未對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

### 2.2 附屬公司

#### 2.2.1 綜合入賬

附屬公司指 貴集團擁有控制權的實體（包括結構性實體）。當 貴集團因參與實體而享有或有權獲得可變回報，且能夠透過對實體使用權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至 貴集團當日起開始綜合入賬，並自控制權終止日期起終止綜合入賬。

(a) 業務合併

貴集團採用收購法將業務合併入賬。收購一家附屬公司所轉讓的代價為所轉讓資產、被收購方前擁有人產生的負債及貴集團發行股權的公平值。所轉讓的代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。於業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債及或然負債，均按其於收購當日的公平值初步計量。

貴集團按逐項收購基準確認被收購方的任何非控股權益。屬現時所有權權益且於清盤時賦予其持有人權利按比例分佔實體淨資產的被收購方非控股權益，按公平值或按現時所有權權益應佔被收購方可識別淨資產的已確認金額比例進行計量。除非國際財務報告準則要求須以其他基準計量，否則非控股權益的所有其他構成部分按其於收購當日的公平值計量。

收購相關成本乃於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前於收購當日所持被收購方股權的賬面值乃重新計量為收購當日的公平值；有關重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

貴集團將予轉讓的任何或然代價將按收購當日的公平值確認。被視為一項資產或負債的或然代價公平值的其後變動，將按照國際財務報告準則第9號的規定，於損益中或作為其他全面收入的變動確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購當日的公平值超出所收購可識別淨資產公平值的差額，入賬列作商譽。倘所轉讓代價、已確認非控股權益及先前持有的已計量權益的總額於議價收購的情況下低於所收購附屬公司淨資產的公平值，則該差額會直接於綜合全面收益表內確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。倘需要，附屬公司報告的數額已作出調整，以與貴集團會計政策一致。

### 2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃按成本扣除減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由貴公司按已收及應收股息基準入賬。

倘於附屬公司的投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收入總額或倘該投資於獨立財務報表內的賬面值超過被投資方淨資產（包括商譽）於歷史財務資料內的賬面值，則於收到該等股息後須對該等投資進行減值測試。

## 2.3 分部報告

經營分部的報告方式與提供予主要經營決策者的內部報告方式一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，其身份為作出策略性決策的執行董事。

## 2.4 外幣換算

(a) 功能及呈報貨幣

貴集團各實體的財務報表內載列的項目，乃按該實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務資料以歐元（「歐元」）呈列，歐元為貴公司的功能貨幣及呈報貨幣。

**(b) 交易及結餘**

外幣交易按交易當日的通行匯率換算為功能貨幣。

外幣交易結算及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債所產生的外匯損益於綜合全面收益表內確認。

**(c) 集團公司**

對於功能貨幣有別於呈報貨幣的 貴集團旗下所有實體（均無惡性通脹經濟體的貨幣），其業績及財務狀況按如下方式換算成呈報貨幣：

- (i) 各資產負債表項目所呈列資產及負債按資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 各全面收益表的收入及開支按平均匯率換算（除非此平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期通行匯率的累計影響，則在此情況下，收入及開支按交易當日的匯率換算）；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額於其他全面收入中確認。

綜合入賬時，換算海外實體任何投資淨額以及指定為該等投資的對沖項目的借款及其他金融工具產生的匯兌差額於其他綜合收入確認。於出售海外業務或償還構成投資淨額一部分的任何借款時，相關匯兌差額重新分類至損益，作為出售損益的一部分。

收購海外業務產生的商譽及公平值調整視作該海外業務的資產及負債，按收市匯率換算。

**2.5 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

後續成本僅在與該項目相關的未來經濟利益將可能流入 貴集團且項目成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適用）。被置換部分的賬面值會終止確認。所有其他維修及保養費用均於產生時支銷。

折舊以直線法計算，將各項資產的成本減累計減值虧損按下列估計使用年期分配至其剩餘價值：

	<u>使用年期</u>
使用權資產	2至25年
機器	3至14年
租賃物業裝修	4至25年
車輛	4至6年
其他	3至17年

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末檢討並調整（如適用）。

倘資產的賬面值超過其估計可收回金額，則資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額（附註2.7）。

出售產生的損益按所得款項與賬面值之間的差額釐定，並於綜合全面收益表中的「其他收益淨額」內確認。

在建工程（「在建工程」）指興建中或待裝置的樓宇、廠房及機器，按成本減累計減值虧損（如有）入賬。成本包括建造及收購成本以及資本化借貸成本。有關資產落成及可作擬定用途之前，在建工程不作折舊撥備。當有關資產可投入使用時，成本即轉入物業、廠房及設備並按上述政策折舊。

## 2.6 無形資產

### 2.6.1 商譽

為進行減值測試，於業務合併中獲得的商譽會分配至各預期受惠於合併的現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別指就內部管理監察實體商譽的最低層面。商譽於現金產生單位層面監察。

商譽每年進行減值審閱，或當有事件或情況改變顯示有潛在減值跡象時，作出更頻密的審閱。商譽的賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，其後不會撥回。

### 2.6.2 商標及牌照

商標按歷史成本列示。在業務合併中收購的牌照按收購日期的公平值確認。其有限可用年期為10至20年，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。牌照的可用年期包括可續期的期間，而該期間要有證據證明 貴集團續期不會招致重大成本。

### 2.6.3 網站

網站按購入及使網站達至可使用狀態產生的成本予以資本化。該等成本使用直線法按估計可使用年期攤銷。網站用於 貴集團的核心業務，主要用於推出 貴集團的業務及增加公眾的意識程度。網站對技術的依賴並不重大。鑒於 貴集團的核心業務於過去擁有逾20年的歷史並預期於可預見未來繼續，網站的可使用年期估計為20年。維護網站的相關成本於產生時確認為開支。

## 2.7 非金融資產減值

使用年期限的資產毋須攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產在當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值審閱。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公平值減出售成本與使用價值兩者當中的較高者。於評估減值時，資產按可獨立識別現金流量（「現金產生單位」）的最低層次分組。除商譽外，已作出減值的非金融資產在各報告日期就減值有否可能撥回進行審閱。

## 2.8 投資及其他金融資產

### (a) 分類

貴集團按下列計量類別對其金融資產進行分類：

- 其後按公平值（計入其他全面收益，或計入損益）計量的金融資產，及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模型及現金流量的合約條款而定。

就按公平值計量的資產而言，其收益及虧損於損益或其他全面收益列賬。就債務工具投資而言，其取決於持有投資的業務模式。就並非持作買賣的權益工具投資而言，則取決於 貴集團是否於初始確認時不可撤銷地選擇以公平值反映於其他全面收益的方式對權益投資列賬。

貴集團僅於管理該等資產的業務模式改變時方會對債務投資進行重新分類。

**(b) 確認及終止確認**

金融資產的一般買賣在交易日（即 貴集團承諾購入或出售該資產之日）確認。當從金融資產收取現金流量的權利已經到期或轉讓且 貴集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉移時，有關金融資產便會終止確認。

**(c) 計量**

在初始確認時， 貴集團按公平值（如為並非公平值反映於損益的金融資產，則加上購買金融資產時直接應佔的交易成本）計量金融資產。以公平值反映於損益列賬的金融資產的交易成本於損益內列作開支。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

**債務工具**

債務工具之後續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：持作收回合約現金流量的資產，倘該等現金流量僅指支付本金及利息，則按攤銷成本計量。後續按攤銷成本計量且並非對沖關係的一部分的債務投資的收益或虧損於該資產終止確認或減值時於損益表確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。
- 按公平值計入其他全面收益：為收回合約現金流量及出售金融資產目的而持有的資產，倘其現金流量僅為支付本金及利息，則以按公平值計入其他全面收益的方式計量。賬面值的變動乃計入其他全面收益，惟已於損益當中確認的減值收益或虧損、利息收入以及匯兌收益及虧損除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於「其他收益淨額」中確認。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損乃計入「其他收益淨額」，而減值費用則於「金融資產減值虧損／撥回收益淨額」中呈列。
- 按公平值計入損益：不符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準的資產按公平值計入損益計量。後續按公平值計入損益計量且並非對沖關係一部分的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於產生期間以淨額於綜合全面收入表中的「其他收益淨額」中呈列。

**權益工具**

貴集團其後按公平值計量所有股權投資。倘 貴集團管理層已選擇就其他全面收益的股權投資呈列公平值收益及虧損，則於終止確認投資後，不會將公平值收益及虧損重新

分類至損益。當 貴集團收取付款的權利確立時，該等投資的股息繼續於綜合全面收益表確認為「其他收益淨額」。

公平值計入損益的金融資產的公平值變動於綜合全面收益表的「其他收益淨額」中確認（如適用）。公平值計入其他全面收益計量的股權投資的減值虧損（以及減值虧損撥回）不會與其他公平值的變動分開呈報。

#### (d) 減值

貴集團對有關其按攤銷成本列賬及按公平值計入其他全面收益的債務工具的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就應收貿易款項而言， 貴集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求全期預期虧損須自首次確認應收款項時確認。

### 2.9 抵銷金融工具

當有可依法強制執行的權利用作抵銷已確認金額，且有意圖按其淨額作結算或同時變現資產和結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在財務狀況表呈報其淨值。可依法強制執行的權利不得依賴未來事件而定，且於正常業務過程中，以及於 貴公司或交易對方違約、無力償債或破產時須可強制執行。

### 2.10 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃根據先進先出法釐定。可變現淨值按日常業務過程中的估計銷售價格，減適用的浮動銷售開支計算。

### 2.11 貿易及其他應收款項

貿易應收款項指於日常業務過程中就銷售貨品或提供服務而應收客戶的款項。倘預期於一年或以內（或若在業務的正常經營週期內，如更長）可收回貿易及其他應收款項，貿易及其他應收款項會分類為流動資產；否則，貿易及其他應收款項會呈列為非流動資產。

貿易應收款項初步按無條件的代價金額確認，除非包含按公平值確認的重大融資成分。 貴集團持有以收取合約現金流量為目的的貿易應收款項，因此隨後採用實際利率法以攤銷成本計量。有關 貴集團減值政策的描述，請參閱附註3.1及附註4。

### 2.12 現金及現金等價物

於綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、活期銀行存款及銀行透支。銀行透支於綜合財務狀況表在流動負債的借款中列示。

### 2.13 股本

普通股歸類為權益。發行新股直接產生的增量成本於權益內列作所得款項的扣減項（已扣稅）。

### 2.14 貿易及其他應付款項

貿易應付款項乃日常業務過程中採購供應商貨品或服務的付款責任。於一年或較短期間（或於正常業務營運週期內（如超過一年））到期的貿易及其他應付款項分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。



貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

## 2.15 借款

借款初步按公平值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本入賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值之間的任何差額使用實際利率法於借款期間在綜合全面收益表內確認。

除非 貴集團有權無條件將負債結算日期遞延至報告期末後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

## 2.16 借款成本

直接歸屬於合資格資產的收購、建設或生產的一般及特定借款成本在完成及籌備該資產以作擬定用途或出售所需的期間資本化。合資格資產是需要一段較長時間準備用作擬定用途或出售的資產。

特定借款於撥作合資格資產的支出前用作短暫投資所賺取的投資收入，會從合資格資本化的借款成本中扣除。其他借款成本於其產生期間支銷。

## 2.17 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於綜合全面收益表內確認，惟與其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴集團經營及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅法計算。

管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關繳付的稅款設定撥備。

### (b) 遞延所得稅

#### 內在基準差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與於歷史財務資料中的賬面值之間的暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅因交易（業務合併除外）所涉及資產或負債的初步確認而產生，而交易時並不影響會計及應課稅損益，則遞延所得稅不會入賬。遞延所得稅採用報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及法律）釐定，預期該等稅率（及法律）在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用。

僅於未來很可能有應課稅利潤可用以抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延所得稅資產。

#### 外在基準差異

遞延所得稅負債按於附屬公司的投資所產生的應課稅暫時差額作出撥備，惟倘撥回遞延所得稅負債暫時差額的時間由 貴集團控制，而暫時差額在可見未來不大可能撥回則除外。



遞延所得稅資產就於附屬公司的投資所產生的可扣減暫時差額確認，惟僅在暫時差額很可能將於日後撥回，且有充足的應課稅利潤可用以抵銷暫時差額時方會確認。

**(c) 抵銷**

當有法定可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體所徵收的所得稅，而實體有意以淨額基準結算餘額時，則可將遞延所得稅資產與負債予以抵銷。

**2.18 合約負債**

合約負債指分配至將於未來交付服務的代價。合約負債按所分配代價扣減之前於服務交付予客戶後確認為收益的金額列賬（附註2.21）。

**2.19 僱員福利開支**

**(a) 僱員假期權利**

僱員的病假及產假權利於僱員正式休假時方會確認。年假相關負債預期將於期末後12個月內悉數償付，其中僱員所提供的相關服務將就彼等截至報告期末止的服務予以確認，並按清償負債時預期將予支付的金額計量。

**(b) 退休金責任**

定額供款計劃是貴集團向獨立實體支付固定供款的退休金計劃。倘有關基金並無足夠資產向所有僱員支付即期或過往期間的僱員服務福利，貴集團亦無法定或推定責任支付任何進一步供款。

供款於到期日確認為僱員福利開支。預付供款確認為資產，惟須以可獲現金退款或扣減日後付款為限。

**(c) 花紅權利**

當貴集團因僱員提供的服務而產生現有的法定或推定責任，且責任能可靠估算時，則確認預計花紅派發成本為負債入賬。

花紅相關負債預期於12個月內償付，並根據償付時須支付的金額計量。

**2.20 撥備**

當貴集團因過往事件而承擔現時法定或推定責任，以致可能引致資源流出以清償責任，且有關金額已能可靠估算時，則確認法律申索撥備。

概不就日後經營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，履行責任時須流出資源的可能性乃經考慮整體責任類別後釐定。即使就同一責任類別所包含的任何一個項目而言，資源流出的可能性較微，仍須確認撥備。

撥備乃採用稅前利率按預期清償責任所需開支的現值計量，該稅前利率反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任的特定風險。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

## 2.21 收益及其他收入確認

貴集團的收益主要來自提供視力矯正服務、銷售藥品以及租賃眼科設備及手術場地。當相關攤銷期間少於12個月時，取得合約產生的成本即時計入「銷售開支」。

貴集團預期不會存在轉移承諾貨品或服務予客戶與客戶付款之間的期間超過一年的任何合約。因此，貴集團並無就貨幣的時間價值調整任何交易價格。

### (a) 提供視力矯正服務

貴集團向客戶提供視力矯正手術及相關術前及術後眼科檢查服務。由於客戶僅能夠受益於服務整體，故此該等視力矯正服務被視為一項履約責任。提供視力矯正服務的收益於提供服務的期間參考完成履約責任的進度確認。視力矯正手術及相關術前及術後眼科檢查乃於不同日期分別進行，每項服務均可在一天內完成。在提供各項服務之間並無向客戶提供其他實質性服務。貴集團採用輸出法來計量完成履約責任的進展情況。一般會向參觀 貴集團的潛在客戶提供免費諮詢，由於潛在客戶與 貴集團之間在此階段並無產生可強制執行權利及義務的合約，因而諮詢服務並無交易價，因此免費諮詢服務並無確認收益。客戶就視力矯正服務作出的付款一般在提供服務之前全數收取。合約責任在完成相關服務之後確認。

### (b) 銷售藥品

貴集團向客戶銷售藥品（如滴眼液）。貨品銷售收入於該等貨品獲客戶接受時（即產品的控制權已轉移予客戶時）確認。交易價格須於藥品獲客戶接受時即時支付。一旦售出，客戶無權退貨。

### (c) 租賃眼科設備及手術場地

貴集團向實施眼科手術的外聘醫生租賃手術場地及眼科設備並從該等服務中收取使用費。

### (d) 利息收入

利息收入按時間比例採用實際利率法確認。

## 2.22 租賃

貴集團租賃各類物業、設備及汽車。租賃合約通常為3至25年的固定期限。租賃條款乃於個別基準上協商，並包含各種不同的條款和條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

租賃被確認為使用權資產及於相應租賃資產可供 貴集團使用的日期的相應負債。每筆租賃款項均於負債和財務成本之間分配。財務成本於租賃期內計入損益，以便在每段期間的剩餘負債結餘中產生固定的定期利率。使用權資產於資產的可使用年期及租賃期間（以較短者為準）按直線法計提折舊。

租賃產生的資產和負債最初以現值進行計量。倘該利率可輕易釐定，則租賃付款將採用租賃暗含的利率貼現。倘該利率無法輕易釐定， 貴集團將為此採用承租人的增量借款利率。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定支付（包括實質固定支付），減免任何應收的租賃獎勵
- 基於指數或利率的可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下的承租人的預期支付款項
- 採購權的行使價格（倘若承租人合理地確定行使該權利）

使用權資產的成本計量包括以下各項：

- 租賃負債初始計量金額、
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款減已收的任何租賃獎勵、
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃及低價值資產租賃有關的付款於租賃期按直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃年期為或少於12個月的租賃。低價值資產包括IT設備及個體價值低於4,300歐元的小型辦公傢俬。

#### **可變動租賃付款**

基於指數或比率釐定的可變租賃付款初步按開始日期的指數或比率計量。貴集團並不預計有關指數／比率之日後變動；當租賃付款發生變動時會考慮有關變動。並非基於指數或比率釐定的可變租賃付款並非租賃負債的一部分，惟發生導致有關付款的事件或情況時，會在綜合全面收益表確認。

#### **續租及終止選擇權**

續租及終止選擇權包含於貴集團的多個物業及設備租賃中。該等條款用於在管理合約方面盡量提升營運的靈活度。大多數續租及終止選擇權履行一定通知期限後方可行使。於釐定租賃期時，管理層考慮所有會營造經濟誘因的所有事實及情況，以行使有關選擇權。倘若發生影響評估的重大事件或情況的重大變化，則會對評估進行審查。

#### **剩餘價值擔保**

為優化合約期間的租賃成本，貴集團有時提供於設備租賃相關的剩餘價值擔保。貴集團初步估計並確認根據剩餘價值擔保預期應付的金額作為租賃合約的一部分。有關金額於各報告期末進行審查並作調整（如適用）。

## **2.23 股息分派**

分派予貴公司股東的股息在貴公司股東或董事（如適用）批准股息期間於歷史財務資料中確認為負債。

## **2.24 每股盈利**

### **(i) 每股基本盈利**

每股基本盈利乃：

- 貴公司擁有人應佔溢利（不包括普通股以外的任何權益服務成本）除以財政年度內發行在外普通股的加權平均數計算得出，並就年內已發行普通股（不包括庫存股份）的紅股部分作出調整。

(ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計及：

- 利息的除所得稅後影響及與潛在攤薄普通股有關的其他融資成本，及
- 假設轉換所有潛在攤薄普通股，則發行在外額外普通股的加權平均數。

### 3 財務風險管理

貴集團的業務活動面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量利率風險）、信貸風險及流動性風險。貴集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的難測性，並力求將其對貴集團財務表現的潛在不利影響減至最低。

本附註闡述貴集團面臨的財務風險及該等風險對貴集團未來財務表現的影響。倘相關，則計入各財務期間的損益資料。

#### 3.1 財務風險因素

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險指金融工具價值因外匯匯率變動而出現波動的風險。

貴集團附屬公司主要在德國、丹麥及中國經營，大部分交易分別以歐元、丹麥克朗（「丹麥克朗」）及人民幣（「人民幣」）結算。外匯風險於已確認金融資產及負債以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，貴集團附屬公司於德國、丹麥及中國的金融資產及負債主要分別以歐元、丹麥克朗及人民幣（其為彼等各自的功能貨幣）計值。管理層認為外匯風險並不重大。

貴集團將不斷檢討經濟形勢及其外匯風險情況，並將考慮未來的適當對沖措施（如有必要）。

(ii) 現金流量利率風險

貴集團按可變利率取得的借款令貴集團承擔現金流量利率風險，其部分因按可變利率持有的現金抵銷。於往績記錄期，貴集團可變利率的借款均以歐元計值。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，倘利率上升／下降5%，而所有其他變量保持不變，年內除稅後溢利分別減少／增加68,000歐元、76,000歐元及1,000歐元以及零。

(b) 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物，而信貸風險敞口來自貿易應收款項及其他應收款項。

(i) 風險管理

信貸風險按照組合方式管理。貴集團幾乎所有的現金及現金等價物存於管理層認為具有高信貸質素的德國、丹麥及中國大型金融機構。該等金融機構的現金及現金等價物近來並無拖欠記錄。管理層認為，與貴集團現金及現金等價物有關的信貸風險較低。

貴集團對客戶的銷售大多數需要提前結算。貿易應收款項主要來自定期與貴集團結算款項的健康保險公司。並無重大信貸風險集中情況。

(ii) 金融資產減值

貴集團須遵守預期信貸虧損模型的金融資產主要與提供視力矯正服務的貿易應收款項有關。現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，已識別減值虧損微乎其微。

就貿易應收款項而言，貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，即對所有貿易應收款項確認整個存續期的預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，根據共享的信貸風險特徵和逾期天數，對貿易應收款項進行了分組。預期虧損率是根據報告期期初或期末前36個月期間的銷售回款情況和該期間所對應的歷史信貸虧損所計算的。過往虧損率經已調整，以反應影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。鑒於大多數客戶須就貴集團提供的貨品或服務提前付款，貴集團的信貸虧損較低，且預期未來在預期收益期限不變的情況下，信貸虧損將保持相同水平。

當釐定予以確認的減值時，管理層根據貿易及其他應收款項的賬齡、管理層的過往經驗和客戶的條件及運用管理層的判斷和估計，評估貿易及其他應收款項的減值。應用預期信貸虧損模型時，過往虧損率經已調整，以反應影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團已識別貴集團銷售貨品及提供服務所在國家的國內生產總值及失業率乃最相關的因素，因而根據該等因素的預期變動調整過往虧損率。

管理層認為所有可得資料及貿易應收款項組合分為兩類：(i)高信貸風險；及(ii)低信貸風險。後者的虧損撥備乃根據賬齡組合分析。基於此，往績記錄期內貿易應收款項虧損撥備（根據信貸虧損模型預期全期）釐定如下：

於2016年 12月31日	低信貸風險			高信貸風險			總計
	6個月內	超過6個月 但於1年內	1年以上	6個月內	超過6個月 但於1年內	1年以上	
預期虧損率	2.4%	50%	100%	100%	100%	100%	
賬面總額－貿易應收款項	421	-	19	-	-	-	440
虧損撥備	10	-	19	-	-	-	29
於2017年 12月31日	低信貸風險			高信貸風險			總計
	6個月內	超過6個月 但於1年內	1年以上	6個月內	超過6個月 但於1年內	1年以上	
預期虧損率	1.5%	50%	100%	100%	100%	100%	
賬面總額－貿易應收款項	332	-	10	-	-	-	342
虧損撥備	5	-	10	-	-	-	15
於2018年 12月31日	低信貸風險			高信貸風險			總計
	6個月內	超過6個月 但於1年內	1年以上	6個月內	超過6個月 但於1年內	1年以上	
預期虧損率	3.9%	50%	100%	100%	100%	100%	
賬面總額－貿易應收款項	538	-	8	67	-	-	613
虧損撥備	21	-	8	67	-	-	96
於2019年 3月31日	低信貸風險			高信貸風險			總計
	6個月內	超過6個月 但於1年內	1年以上	6個月內	超過6個月 但於1年內	1年以上	
預期虧損率	4.5%	50%	100%	100%	100%	100%	
賬面總額－貿易應收款項	378	-	-	-	-	-	378
虧損撥備	17	-	-	-	-	-	17

概無其他金融資產附帶重大信貸風險。

## (c) 流動性風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金、能有足夠的備用信貸融資以維持可供動用資金及於市場平倉的能力。由於貴集團相關業務的動態性，貴集團的庫務功能通過維持充足的現金及現金等價物以提供資金的靈活性。

管理層根據預期現金流量監控貴集團流動資金狀況的滾動預測。

## (i) 金融負債到期日

下表分析按報告期末至合約到期日剩餘期間劃分成相關到期日組別的貴集團的金融負債。表中所披露的數額均為合約約定的未折現現金流量。

	一年 以下	一至 兩年	兩至 五年	超過 五年	合約 現金流量 總額	賬面值
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>貴集團</b>						
<b>於2016年12月31日</b>						
借款	2,072	57	36	–	2,165	2,136
貿易應付款項	2,379	–	–	–	2,379	2,379
應計費用及其他應付款項	2,018	–	–	–	2,018	2,018
租賃負債	4,295	3,722	7,083	6,644	21,744	17,436
	<u>10,764</u>	<u>3,779</u>	<u>7,119</u>	<u>6,644</u>	<u>28,306</u>	<u>23,969</u>
<b>於2017年12月31日</b>						
借款	2,326	31	5	–	2,362	2,335
貿易應付款項	2,508	–	–	–	2,508	2,508
應計費用及其他應付款項	2,483	–	–	–	2,483	2,483
租賃負債	4,523	3,473	5,276	5,443	18,715	14,567
	<u>11,840</u>	<u>3,504</u>	<u>5,281</u>	<u>5,443</u>	<u>26,068</u>	<u>21,893</u>
<b>於2018年12月31日</b>						
借款	43	5	–	–	48	48
貿易應付款項	1,865	–	–	–	1,865	1,865
應計費用及其他應付款項	3,980	–	–	–	3,980	3,980
租賃負債	5,267	4,686	9,289	15,685	34,927	26,112
	<u>11,155</u>	<u>4,691</u>	<u>9,289</u>	<u>15,685</u>	<u>40,820</u>	<u>32,005</u>
<b>於2019年3月31日</b>						
借款	149	119	327	–	595	533
貿易應付款項	2,235	–	–	–	2,235	2,235
應計費用及其他應付款項	4,687	–	–	–	4,687	4,687
租賃負債	5,503	4,688	8,779	15,080	34,050	25,469
	<u>12,574</u>	<u>4,807</u>	<u>9,106</u>	<u>15,080</u>	<u>41,567</u>	<u>32,924</u>

於往績記錄期 貴集團未向任何第三方或關聯方提供財務擔保。



### 3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的目標為保障貴集團持續經營的能力，從而為股東提供回報、為其他利益相關者提供利益以及保持最佳資本架構以減低資金成本。

為維持或調整資本架構，貴集團可調整將支付予股東的股息、向股東退還資本、發行新股或削減債務。

於往績記錄期，貴集團的資本主要來自股本資金及短期銀行借款。

與業內其他公司一致，貴集團以資產負債比率基準監控資本。該項比率按長期銀行借款除以資本總額計算。資本總額按綜合財務狀況表所示「權益」加長期銀行借款計算。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日的資產負債比率如下：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
長期銀行借款 (附註26)	161	92	5	—
總權益	11,839	20,921	26,675	27,201
總資本	12,000	21,013	26,680	27,201
資產負債比率	1%	0%	0%	0%

## 4 重要會計估計及判斷

編製歷史財務資料須使用會計估計，該等會計估計正如其定義很少會與有關實際結果相符。管理層亦須於應用貴集團的會計政策時作出判斷。

估計及判斷會持續進行評估，並根據過往經驗及其他因素（包括在有關情況下對未來事件的合理預期）。

貴集團對未來作出若干估計及假設。所得的會計估計如其定義，極少與相關的實際結果相同。於下一個財政年度內對資產及負債賬面值造成重大調整風險的估計及假設討論如下。

### (a) 折舊及攤銷

貴集團管理層釐定其物業、廠房及設備以及無形資產的剩餘價值、使用年期及相關折舊費用。所作估計以類似性質及功能的物業、廠房及設備以及無形資產的實際剩餘價值及可使用年期的過往經驗為準。由於技術革新及競爭者就嚴峻的行業週期採取的行動，該估計可能會大幅變動。當剩餘價值或可使用年期少於先前估計，管理層將提高折舊及攤銷費用，或撤銷或撤減技術上過時或已棄用或出售的非戰略性資產。目前預計可使用年期載於附註2.5及2.6。

**(b) 所得稅**

貴集團須於多個司法權區繳納所得稅。在釐定所得稅（包括溢利分派產生的預扣稅）撥備時須作出重大判斷。有多項交易及計算的最終稅款尚未釐定。貴集團根據估計會否有額外應付稅項來確認預期稅項審核事項的負債。當這些事項的最終稅務結果有別於先前記入的金額時，差額將影響作出決定期間的當期及遞延所得稅資產及負債。

當預期與原來估計不同時，差額將影響對這些估計出現變動期間的遞延稅項資產及負債的確認。

管理層認為未來可能存在可用於抵銷若干暫時性差額應課稅利潤時，會確認與若干暫時性差額相關的遞延稅項資產。

**(c) 租賃**

貴集團租賃若干物業、設備及汽車。租賃產生的資產及負債初步按現值基準計量。貴集團部分物業租賃包含延長及終止選擇或剩餘價值保證。倘發生重大事件或重大情況變化而影響是次評估，則評估將予修改。倘實際租期或剩餘擔保現金流量與管理層估計迥異，則使用權資產及租賃負債均將受到影響。

**(d) 商譽減值**

貴集團根據附註2.6.1所列的會計政策每年測試商譽是否出現任何減值。其他非金融資產於發生事項或情況變動而顯示賬面值未必可收回時進行減值檢討。可收回金額按照使用價值計算方法釐定。有關計算須運用估計。

釐定用作減值檢討的估值模式所採用的主要假設需要加以判斷。改變管理層選定用來評估減值的假設可能會對減值測試的結果產生重大影響，並因此影響貴集團的財務狀況及經營業績。倘所應用主要假設出現重大不利變動，則可能需要在綜合全面收益表中扣除額外減值。

**(e) 貿易及其他應收款項減值**

貴集團遵循國際財務報告準則第9號的指引釐定貿易及其他應收款項減值時間，其中涉及重大判斷及估計。作出判斷及估計時，貴集團評估應收款項期限、個別債務人的財務穩健回收歷史及信貸風險預期未來變動等多項因素，包括考慮整體經濟措施、宏觀指標變動等多項因素。

**5 分部資料**

管理層已根據經貴公司執行董事審閱且可用於進行戰略決策的報告釐定經營分部。

**分部及主要業務說明**

貴公司執行董事從產品及地域兩個方面核查貴集團的表現，發現三個可報告業務分部：德國、丹麥及中國。

貴公司執行董事根據對相關經營分部收益、銷售成本、毛利及除財務開支淨額、稅、折舊及攤銷前利潤（「EBITDA」）的審閱評估其表現。

截至2016年12月31日止年度，就可報告分部提供予 貴公司執行董事的分部資料如下：

	德國分部	丹麥分部	中國分部	分部間抵銷	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
分部總收益	23,079	4,205	3,755	(637)	30,402
銷售成本	<u>(13,881)</u>	<u>(3,020)</u>	<u>(3,732)</u>	<u>148</u>	<u>(20,485)</u>
毛利	<u>9,198</u>	<u>1,185</u>	<u>23</u>	<u>(489)</u>	<u>9,917</u>
經調整EBITDA	<u>8,439</u>	<u>825</u>	<u>(374)</u>	<u>(4)</u>	8,886
未分配					
財務收入					17
財務開支					(804)
折舊及攤銷					<u>(4,921)</u>
除稅前溢利					3,178
所得稅開支					<u>(1,239)</u>
年內溢利					<u>1,939</u>
	德國分部	丹麥分部	中國分部	總計	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	
分部總資產	<u>32,903</u>	<u>2,368</u>	<u>15,028</u>	<u>50,299</u>	
未分配					
遞延稅項資產					1,614
分部間抵銷					<u>(12,074)</u>
總資產					<u>39,839</u>
分部總負債	<u>13,506</u>	<u>3,791</u>	<u>16,154</u>	<u>33,451</u>	
未分配					
遞延稅項負債					1,040
分部間抵銷					<u>(6,491)</u>
總負債					<u>28,000</u>

截至2017年12月31日止年度，就可報告分部提供予 貴公司執行董事的分部資料如下：

	德國分部	丹麥分部	中國分部	分部間抵銷	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
分部總收益	25,101	4,504	8,645	(1,273)	36,977
銷售成本	(14,765)	(3,133)	(6,132)	182	(23,848)
<b>毛利</b>	<b>10,336</b>	<b>1,371</b>	<b>2,513</b>	<b>(1,091)</b>	<b>13,129</b>
經調整EBITDA	17,312	1,066	1,292	(12)	19,658
未分配					
財務收入					-
財務開支					(1,267)
折舊及攤銷					(5,662)
除稅前溢利					12,729
所得稅開支					(4,158)
<b>年內溢利</b>					<b>8,571</b>
	德國分部	丹麥分部	中國分部	總計	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	
分部總資產	43,973	2,043	15,199	61,215	
未分配					
遞延稅項資產					1,877
分部間抵銷					(14,815)
<b>總資產</b>					<b>48,277</b>
分部總負債	14,072	3,104	17,656	34,832	
未分配					
遞延稅項負債					1,017
分部間抵銷					(8,493)
<b>總負債</b>					<b>27,356</b>

截至2018年12月31日止年度，就可報告分部提供予 貴公司執行董事的分部資料如下：

	德國分部	丹麥分部	中國分部	分部間抵銷	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
分部總收益	27,473	3,987	12,110	(609)	42,961
銷售成本	<u>(15,430)</u>	<u>(3,055)</u>	<u>(7,052)</u>	<u>(8)</u>	<u>(25,545)</u>
毛利	<u>12,043</u>	<u>932</u>	<u>5,058</u>	<u>(617)</u>	<u>17,416</u>
經調整EBITDA	<u>10,525</u>	<u>911</u>	<u>5,593</u>	<u>(1,522)</u>	15,507
未分配					
企業開支					(1,309)
財務收入					22
財務開支					(847)
折舊及攤銷					<u>(6,042)</u>
除稅前溢利					7,331
所得稅開支					<u>(3,040)</u>
年內溢利					<u>4,291</u>
	德國分部	丹麥分部	中國分部	總計	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	
分部總資產	<u>58,256</u>	<u>2,204</u>	<u>19,387</u>		79,847
未分配					
企業資產					935
遞延稅項資產					2,119
分部間抵銷					<u>(16,958)</u>
總資產					<u>65,943</u>
分部總負債	<u>22,009</u>	<u>3,049</u>	<u>19,921</u>		44,979
未分配					
企業負債					2,299
遞延稅項負債					1,038
分部間抵銷					<u>(9,048)</u>
總負債					<u>39,268</u>

截至2019年3月31日止三個月，就可報告分部提供予 貴公司執行董事的分部資料如下：

	德國分部	丹麥分部	中國分部	分部間抵銷	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
分部總收益	7,252	1,284	3,011	(55)	11,492
銷售成本	(3,725)	(826)	(1,764)	8	(6,307)
毛利	3,527	458	1,247	(47)	5,185
經調整EBITDA	2,964	430	1,110	–	4,504
未分配					
企業開支					(1,502)
財務收入					1
財務開支					(75)
折舊及攤銷					(1,756)
除稅前溢利					1,172
所得稅開支					(841)
期內溢利					331
	德國分部	丹麥分部	中國分部		總計
	千歐元	千歐元	千歐元		千歐元
分部總資產	57,833	2,406	20,288		80,527
未分配					
企業資產					1,270
遞延稅項資產					2,200
分部間抵銷					(16,172)
總資產					67,825
分部總負債	21,895	3,018	20,423		45,336
未分配					
企業負債					4,180
遞延稅項負債					962
分部間抵銷					(9,854)
總負債					40,624

截至2018年3月31日止三個月，就可報告分部提供予 貴公司執行董事的分部資料如下：

	德國分部	丹麥分部	中國分部	分部間抵銷	總計
	千歐元 (未經審核)	千歐元 (未經審核)	千歐元 (未經審核)	千歐元 (未經審核)	千歐元 (未經審核)
分部總收益	6,513	983	2,824	(26)	10,294
銷售成本	(3,559)	(780)	(1,466)	(240)	(6,045)
毛利	2,954	203	1,358	(266)	4,249
經調整EBITDA	1,243	238	2,617	13	4,111
未分配					
財務收入					3
財務開支					(171)
折舊及攤銷					(1,535)
除稅前溢利					2,408
所得稅開支					(1,046)
期內溢利					1,362

按資產所處位置劃分的非流動資產總額（金融工具及遞延稅項資產除外）列示如下：

非流動資產	德國	丹麥	中國	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於2016年12月31日	16,564	1,748	11,451	29,763
於2017年12月31日	16,648	1,192	9,989	27,829
於2018年12月31日	26,235	1,217	12,463	39,915
於2019年3月31日	24,150	1,104	13,789	39,043



## 6 收益

外部客戶產生的收益主要來自提供視力矯正服務以及出租眼科設備及手術場所。

按產品類別劃分的收益明細如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
				(未經審核)	
<b>收益</b>					
客戶合約收益(a)					
提供視力矯正服務	29,852	36,464	42,386	10,199	11,382
銷售藥品	46	36	73	11	9
其他	55	37	98	23	47
	29,953	36,537	42,557	10,233	11,438
出租眼科設備及手術場所	449	440	404	61	54
<b>總計</b>	<b>30,402</b>	<b>36,977</b>	<b>42,961</b>	<b>10,294</b>	<b>11,492</b>

收益均來自外部客戶，於各期間收益來自的地點載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
				(未經審核)	
德國	22,442	23,828	26,864	6,487	7,197
中國	3,755	8,645	12,110	2,824	3,011
丹麥	4,205	4,504	3,987	983	1,284
	30,402	36,977	42,961	10,294	11,492

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，並無任何單一外部客戶貢獻的收益佔 貴集團收益的10%以上。

貴集團並無任何初始預計期限超過一年的收益合約，因此管理層根據國際財務報告準則第15號採用實際權宜之計，且不會披露分配至履約責任的交易價總額，該等履約責任於報告期末並未履行或部分履行。

## (a) 分拆來自客戶合約的收益

截至2016年12月31日止年度，貴集團從以下主要業務分部及地區按時間及時間點轉移貨品及服務獲得收益：

	提供視力矯正服務			銷售藥品			其他			總計
	中國		丹麥	德國		丹麥	中國		丹麥	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	
分部收益	21,892	3,755	4,205	46	46	-	692	-	-	30,590
分部間收益	-	-	-	-	-	-	(637)	-	-	(637)
外部客戶產生的收益	21,892	3,755	4,205	46	46	-	55	-	-	29,953
確認收益的時間										
按時間點	-	-	-	46	46	-	55	-	-	101
按時間	21,892	3,755	4,205	-	-	-	-	-	-	29,852
	21,892	3,755	4,205	46	46	-	55	-	-	29,953

截至2017年12月31日止年度，貴集團從以下主要業務分部及地區按時間及時間點轉移貨品及服務獲得收益：

	提供視力矯正服務		銷售藥品		其他		總計
	德國 千歐元	中國 千歐元	德國 千歐元	丹麥 千歐元	德國 千歐元	丹麥 千歐元	
分部收益	23,315	8,645	36	-	1,310	-	37,810
分部間收益	-	-	-	-	(1,273)	-	(1,273)
外部客戶產生的收益	<u>23,315</u>	<u>8,645</u>	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>36,537</u>
確認收益的時間							
按時間點	-	-	36	-	37	-	73
按時間	<u>23,315</u>	<u>8,645</u>	<u>-</u>	<u>4,504</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,464</u>
	<u>23,315</u>	<u>8,645</u>	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>36,537</u>

截至2018年12月31日止年度，貴集團從以下主要業務分部及地區按時間及時間點轉移貨品及服務獲得收益：

	提供視力矯正服務			銷售藥品			其他			總計
	德國 千歐元	中國 千歐元	丹麥 千歐元	德國 千歐元	中國 千歐元	丹麥 千歐元	德國 千歐元	中國 千歐元	丹麥 千歐元	
分部收益	26,298	12,110	3,978	64	-	9	707	-	-	43,166
分部間收益	-	-	-	-	-	-	(609)	-	-	(609)
外部客戶產生的收益	<u>26,298</u>	<u>12,110</u>	<u>3,978</u>	<u>64</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>98</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,557</u>
確認收益的時間										
按時間點	-	-	-	64	-	9	98	-	-	171
按時間	<u>26,298</u>	<u>12,110</u>	<u>3,978</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,386</u>
	<u>26,298</u>	<u>12,110</u>	<u>3,978</u>	<u>64</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>98</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,557</u>

截至2018年3月31日止三個月，貴集團從以下主要業務分部及地區按時間及時間點轉移貨品及服務獲得收益：

(未經審核)	提供視力矯正服務			銷售藥品			其他			總計
	德國	中國	丹麥	德國	中國	丹麥	德國	中國	丹麥	
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
分部收益	6,395	2,824	980	8	-	3	49	-	-	10,259
分部間收益	-	-	-	-	-	-	(26)	-	-	(26)
外部客戶產生的收益	<u>6,395</u>	<u>2,824</u>	<u>980</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,233</u>
確認收益的時間										
按時間點	-	-	-	8	-	3	23	-	-	34
按時間	<u>6,395</u>	<u>2,824</u>	<u>980</u>	-	-	-	-	-	-	<u>10,199</u>
	<u>6,395</u>	<u>2,824</u>	<u>980</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,233</u>

截至2019年3月31日止三個月，貴集團從以下主要業務分部及地區按時間及時間點轉移貨品及服務獲得收益：

	提供視力矯正服務			銷售藥品			其他			總計
	德國 千歐元	中國 千歐元	丹麥 千歐元	德國 千歐元	中國 千歐元	丹麥 千歐元	德國 千歐元	中國 千歐元	丹麥 千歐元	
分部收益	7,089	3,011	1,282	7	-	2	102	-	-	11,493
分部間收益	-	-	-	-	-	-	(55)	-	-	(55)
外部客戶產生的收益	<u>7,089</u>	<u>3,011</u>	<u>1,282</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>47</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,438</u>
確認收益的時間										
按時間點	-	-	-	7	-	2	47	-	-	56
按時間	<u>7,089</u>	<u>3,011</u>	<u>1,282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,382</u>
	<u>7,089</u>	<u>3,011</u>	<u>1,282</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>47</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,438</u>

## (b) 合約負債變動

合約負債指就未來將予提供的視力矯正服務提前向客戶收費。下表列示於往績記錄期的合約負債變動：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年 千歐元	2017年 千歐元	2018年 千歐元	2018年 千歐元 (未經審核)	2019年 千歐元
年／期初結餘	399	577	528	528	675
年／期內從客戶收取的預付款項	28,109	37,026	38,164	10,360	11,586
年／期初從存續的合約負債確認的 收益	(399)	(577)	(528)	(528)	(675)
從年／期內產生的合約負債確認 的收益	(27,532)	(36,498)	(37,489)	(9,697)	(10,766)
年／期末結餘	<u>577</u>	<u>528</u>	<u>675</u>	<u>663</u>	<u>820</u>

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月概無就獲取收益合約而產生重大成本。

## 7 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年 千歐元	2017年 千歐元	2018年 千歐元	2018年 千歐元 (未經審核)	2019年 千歐元
所用原材料及耗材	5,357	6,445	7,407	1,810	1,827
運輸成本	638	758	755	152	174
物業、廠房及設備折舊 (附註14)	4,897	5,576	5,957	1,514	1,735
僱員福利費用 (附註8)	7,410	8,594	9,539	2,085	2,466
廣告及市場推廣開支	4,059	4,987	4,728	960	1,050
城市建設費及教育附加費	12	2	1	-	-
電力及其他公用事業費用	746	954	1,139	284	299
法律和其他諮詢服務費用	514	428	712	77	370
修理及保養	706	669	665	157	184
無形資產攤銷 (附註15)	24	86	85	21	21
核數師酬金					
— 審計服務	49	163	143	62	-
— 非審計服務	-	6	-	-	-
診所、辦公及消耗費用	794	736	836	178	286
醫生診療費	932	1,349	1,182	232	296
上市開支	-	-	1,210	-	1,449
其他	483	516	598	120	123
總計	<u>26,621</u>	<u>31,269</u>	<u>34,957</u>	<u>7,652</u>	<u>10,280</u>



## 8 僱員福利開支（包括董事酬金）

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
				(未經審核)	
工資及薪金	6,261	7,315	8,132	1,777	2,096
僱員福利及住房計劃撥備	353	420	492	90	129
對定額供款退休金計劃的供款(a)	796	859	915	218	241
	<u>7,410</u>	<u>8,594</u>	<u>9,539</u>	<u>2,085</u>	<u>2,466</u>

## (a) 退休金計劃

貴集團按強制、合約基準向公共管理的退休金保險計劃作出供款。倘該基金並無足夠資產支付所有僱員於本期間及過往期間有關僱員服務所得的福利，貴集團亦無進一步供款的法定或推定責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款在可取得退回現金或日後付款減少的情況下確認為資產。

## (b) 住房計劃

根據中國住房制度改革法規，貴集團必須按中國僱員薪金的7%至12%向中國政府組織的住房公積金作出供款。同時，僱員亦須從其薪金中提取相同比例作為供款。在若干特定情形下，僱員有權提取全額的住房公積金供款。

## (c) 五名最高薪酬人士

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括零、零及零以及零及一名董事。董事酬金已於附註8(d)所呈列的分析反映。於往績記錄期已付及應付予貴集團五名最高薪酬人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
				(未經審核)	
基本薪金及津貼	1,002	1,099	1,266	273	298
退休金計劃供款	9	9	9	-	-
	<u>1,011</u>	<u>1,108</u>	<u>1,275</u>	<u>273</u>	<u>298</u>

酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	人數				
	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年 (未經審核)	2019年
1,000,001港元至2,000,000港元 (約111,700歐元至223,300歐元)	4	3	2	5	4
2,000,001港元至3,000,000港元 (約223,301歐元至335,000歐元)	1	2	2	-	-
3,000,001港元至4,000,000港元 (約335,001歐元至446,600歐元)	-	-	1	-	-
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

(d) 董事酬金

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，貴集團各董事酬金載列如下：

	袍金	薪金	酌情花紅	津貼及 實物福利	僱員退休金 計劃供款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
截至2016年12月31日止年度						
執行董事						
Jørn Slot Jørgensen醫生(主席) (附註a)	-	-	-	-	-	-
Markus Braun博士(附註b)	-	-	-	-	-	-
Ralf-Christian Lerche醫生 (附註c)	-	-	-	-	-	-
Jannik Jonas Slot Jørgensen 先生(附註b)	-	5	-	1	-	6
Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann教授(附註d)	-	-	-	-	-	-
非執行董事						
Marcus Huascar Bracklo先生 (附註e)	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>6</u>

	袍金	薪金	酌情花紅	津貼及 實物福利	僱員退休金 計劃供款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>截至2017年12月31日止年度</b>						
<i>執行董事</i>						
Jørn Slot Jørgensen醫生 (主席) (附註a)	-	-	-	-	-	-
Markus Braun博士 (附註b)	-	-	-	-	-	-
Ralf-Christian Lerche醫生 (附註c)	-	-	-	-	-	-
Jannik Jonas Slot Jørgensen 先生 (附註b)	-	21	-	3	-	24
Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann教授 (附註d)	-	-	-	-	-	-
<i>非執行董事</i>						
Marcus Huascar Bracklo先生 (附註e)	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>24</u>
<b>截至2018年12月31日止年度</b>						
<i>執行董事</i>						
Jørn Slot Jørgensen醫生 (主席) (附註a)	-	-	-	-	-	-
Markus Braun博士 (附註b)	-	29	-	3	-	32
Ralf-Christian Lerche醫生 (附註c)	-	-	-	-	-	-
Jannik Jonas Slot Jørgensen 先生 (附註b)	-	5	-	1	-	6
Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann教授 (附註d)	-	-	-	-	-	-
<i>非執行董事</i>						
Marcus Huascar Bracklo先生 (附註e)	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>38</u>

	袍金	薪金	酌情花紅	津貼及 實物福利	僱員退休金 計劃供款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>截至2019年3月31日止三個月</b>						
<i>執行董事</i>						
Jørn Slot Jørgensen醫生(主席) (附註a)	-	-	-	-	-	-
Markus Braun博士(附註b)	-	45	-	4	-	49
Ralf-Christian Lerche醫生(附註c)	-	-	-	-	-	-
Jannik Jonas Slot Jørgensen 先生(附註b)	-	1	-	-	-	1
Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann教授(附註d)	-	-	-	-	-	-
<i>非執行董事</i>						
Marcus Huascar Bracklo先生 (附註e)	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>50</u>
<b>截至2018年3月31日止三個月</b>						
(未經審核)						
<i>執行董事</i>						
Jørn Slot Jørgensen醫生(主席) (附註a)	-	-	-	-	-	-
Markus Braun博士(附註b)	-	-	-	-	-	-
Ralf-Christian Lerche醫生(附註c)	-	-	-	-	-	-
Jannik Jonas Slot Jørgensen 先生(附註b)	-	1	-	-	-	1
Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann教授(附註d)	-	-	-	-	-	-
<i>非執行董事</i>						
Marcus Huascar Bracklo先生 (附註e)	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

## 附註：

- a. Jørn Slot Jørgensen醫生自2018年8月13日獲委任為 貴公司董事起並無已收及應收 貴集團的大額薪酬。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，Jørn Slot Jørgensen醫生收取的醫生費用分別為123,000歐元、134,000歐元及77,000歐元以及56,000歐元及22,000歐元。
- b. 表中所列Markus Braun博士及Jannik Jonas Slot Jørgensen先生的薪酬指彼等於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月作為 貴公司董事及 貴集團僱員已收及應收 貴集團的薪酬。

- c. Ralf-Christian Lerche醫生自2019年3月25日獲委任為 貴公司董事起並無已收及應收 貴集團的大額薪酬。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，Ralf-Christian Lerche醫生收取的醫生費用分別為175,000歐元、186,000歐元及165,000歐元以及39,000歐元及53,000歐元。於2019年3月31日，Ralf-Christian Lerche應收 貴集團的醫生費用為18,000歐元。
- d. Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann教授自2019年3月25日獲委任為 貴公司董事起並無已收及應收 貴集團的大額薪酬。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann教授收取的醫生費用分別為305,000歐元、238,000歐元及275,000歐元以及67,000歐元及84,000歐元。
- e. Marcus Huascar Bracklo先生自2019年3月25日獲委任為 貴公司董事起並無已收及應收 貴集團的大額薪酬。根據EuroEyes Deutschland、EEH AG與Marcus Huascar Bracklo先生全資擁有的公司Baigo Capital GmbH (「Baigo」) 作出的日期為2017年1月15日的協議，EuroEyes Deutschland同意根據雙方所訂協議條款自2017年1月1日起至2019年12月31日就提供諮詢服務每年向Baigo支付聘金85,000歐元及一次性成交費245,000歐元。於截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，Baigo獲支付費用（包括相關增值稅）分別為101,150歐元及101,150歐元以及有權收取25,000歐元及25,000歐元，作為法律及其他諮詢服務費。 貴公司非執行董事Marcus Huascar Bracklo先生因Baigo受其控制而於本交易中擁有權益。

Jørn Slot Jørgensen醫生於2018年8月13日獲委任為 貴公司執行董事。

Markus Braun博士於2018年12月14日獲委任為 貴公司執行董事。

Ralf-Christian Lerche醫生、Jannik Jonas Slot Jørgensen先生及Thomas Friedrich Wilhelm Neuhann教授於2019年3月25日獲委任為 貴公司執行董事。

Marcus Huascar Bracklo先生於2019年3月25日獲委任為 貴公司非執行董事。

Hans Helmuth Hennig先生、胡錚錚先生及Philip Duncan Wright先生於2019年3月25日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於往績記錄期，獨立非執行董事尚未獲委任且並無以獨立非執行董事身份收取任何董事薪酬。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，概無有關接納董事職務而支付或應收的酬金。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，概無就董事為管理 貴公司或其附屬公司事務所提供的其他服務而支付或應收的酬金。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，概無就終止董事服務向董事直接或間接支付或作出的退休福利、付款或福利，亦無任何與此相關的應付款項。概無就獲得董事服務而向第三方提供報酬或應付第三方的報酬。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，概無以董事或受彼等控制的法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易安排。

除集團公司之間的合約及上文所披露交易外，貴公司概無訂立與 貴集團業務有關，而 貴公司董事於其中直接或間接擁有重大權益，且於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度年末或任何時間以及截至2018年及2019年3月31日止三個月仍然存續的重大交易、安排及合約。

## 9 其他收益淨額

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)	62	(778)	-	-	-
業主提前終止租賃合約的補償	-	8,980	-	-	-
社會保險賠償	-	-	67	19	20
其他	132	81	171	(18)	7
	<u>194</u>	<u>8,283</u>	<u>238</u>	<u>1</u>	<u>27</u>

## 10 財務收入及開支淨額

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
財務收入					
利息收入	<u>(17)</u>	<u>-</u>	<u>(22)</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>
財務開支					
外匯虧損／(收益) 淨額	140	462	22	(7)	(231)
非控股股東借款的利息開支	3	25	36	7	4
銀行借款的利息開支	43	40	14	1	-
租賃的利息開支	592	707	717	158	287
其他財務開支	26	33	58	12	15
	<u>804</u>	<u>1,267</u>	<u>847</u>	<u>171</u>	<u>75</u>
財務開支淨額	<u>787</u>	<u>1,267</u>	<u>825</u>	<u>168</u>	<u>74</u>

## 11 所得稅開支

於往績記錄期，貴集團須繳納不同司法權區（主要是德國、丹麥、中國及香港）的稅項，稅率介乎16.5%至32%。

已按貴集團經營所在國家／地區的現行稅率就年內估計應課稅溢利或虧損計算利得稅。

在綜合全面收益表內扣除的所得稅開支金額指：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
	(未經審核)				
即期所得稅	1,781	4,543	3,267	775	953
遞延所得稅 (附註28)					
– 遞延稅項資產減少／(增加)	(494)	(362)	(248)	266	(36)
– 遞延稅項負債減少／(增加)	(48)	(23)	21	5	(76)
	(542)	(385)	(227)	271	(112)
所得稅開支	1,239	4,158	3,040	1,046	841

貴集團除所得稅前溢利的稅項與採用法定稅率計算的理論金額有以下差異：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
	(未經審核)				
除所得稅前溢利	3,178	12,729	7,331	2,408	1,172
按適用於各個司法權區溢利的國內稅率計算的稅項	1,131	4,134	2,616	1,245	542
若干集團實體的優惠所得稅率	9	5	–	–	–
不可扣稅開支	113	18	525	8	337
確認先前未予確認的遞延稅項資產	–	–	(129)	(129)	(30)
動用先前未予確認的稅項虧損	(46)	(105)	(100)	(78)	(8)
未確認遞延稅項資產的					
– 若干集團實體稅項虧損	32	106	128	–	–
所得稅開支	1,239	4,158	3,040	1,046	841

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，實際稅率分別為39.0%、32.7%及41.5%以及43.4%及71.8%。

截至2019年3月31日止三個月的實際稅率增加乃由於截至2019年3月31日止三個月的上市開支約1.4百萬歐元不可作扣稅用途。



## 12 每股盈利

### 每股基本及攤薄盈利

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月每股基本盈利乃經：

- 貴公司擁有人應佔溢利除以；
- 於財政年度已發行普通股加權平均數而計算。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
				(未經審核)	
貴公司擁有人應佔溢利(千歐元)	2,376	8,707	3,833	1,326	125
已發行普通股加權平均數	32,605	32,791	33,287	33,011	34,000
每股盈利(基本及攤薄)(每股歐元)	<u>72.87</u>	<u>265.53</u>	<u>115.15</u>	<u>40.17</u>	<u>3.68</u>

於往績記錄期內釐定已發行普通股加權平均數時，已處理 貴公司就重組而配發及發行的32,476股 貴公司股份，猶如該等股份自2016年1月1日起已發行。附屬公司於往績記錄期向有關股東發行的股份(於重組時與 貴公司股份置換)按時間比例基準計算。

上文所呈列每股盈利並無計及附註35(i)所述的建議資本化發行，因為截至本報告日期其並未生效。

## 13 股息

貴集團自其註冊成立起概無支付或宣派任何股息。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月的股息為對銷集團內公司間股息後， 貴集團現時旗下各公司於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月向當時公司擁有人宣派的股息。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
				(未經審核)	
股息	<u>104</u>	<u>123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 14 物業、廠房及設備

	使用權 資產	機器	租賃 物業裝修	在建工程	汽車	其他	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>於2016年1月1日</b>							
成本	17,047	10,703	6,662	39	271	1,031	35,753
累計折舊	(212)	(4,587)	(3,194)	-	(117)	(440)	(8,550)
<b>賬面淨額</b>	<b>16,835</b>	<b>6,116</b>	<b>3,468</b>	<b>39</b>	<b>154</b>	<b>591</b>	<b>27,203</b>
<b>截至2016年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨額	16,835	6,116	3,468	39	154	591	27,203
收購附屬公司 (附註34(a))	4,299	178	97	39	-	12	4,625
添置	2,089	440	694	348	-	53	3,624
終止租賃合約	(2,298)	-	-	-	-	-	(2,298)
可變租賃付款調整	176	-	-	-	-	-	176
於完成時轉撥	-	-	38	(38)	-	-	-
折舊費用	(3,176)	(896)	(721)	-	(34)	(70)	(4,897)
出售	-	(147)	-	-	-	-	(147)
匯兌差額	(139)	(13)	(23)	-	-	(1)	(176)
<b>期末賬面淨額</b>	<b>17,786</b>	<b>5,678</b>	<b>3,553</b>	<b>388</b>	<b>120</b>	<b>585</b>	<b>28,110</b>
<b>於2016年12月31日</b>							
成本	21,176	11,137	7,452	388	271	1,093	41,517
累計折舊	(3,390)	(5,459)	(3,899)	-	(151)	(508)	(13,407)
<b>賬面淨額</b>	<b>17,786</b>	<b>5,678</b>	<b>3,553</b>	<b>388</b>	<b>120</b>	<b>585</b>	<b>28,110</b>
<b>截至2017年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨額	17,786	5,678	3,553	388	120	585	28,110
添置	1,054	1,307	649	2,027	-	141	5,178
可變租賃付款調整	90	-	-	-	-	-	90
於完成時轉撥	-	-	315	(315)	-	-	-
折舊費用	(3,787)	(935)	(728)	-	(34)	(92)	(5,576)
出售	-	(63)	(792)	-	(9)	(12)	(876)
匯兌差額	(553)	(38)	(60)	(21)	-	-	(672)
<b>期末賬面淨額</b>	<b>14,590</b>	<b>5,949</b>	<b>2,937</b>	<b>2,079</b>	<b>77</b>	<b>622</b>	<b>26,254</b>
<b>於2017年12月31日</b>							
成本	21,641	12,122	7,440	2,079	262	1,201	44,745
累計折舊	(7,051)	(6,173)	(4,503)	-	(185)	(579)	(18,491)
<b>賬面淨額</b>	<b>14,590</b>	<b>5,949</b>	<b>2,937</b>	<b>2,079</b>	<b>77</b>	<b>622</b>	<b>26,254</b>

	使用權 資產	機器	租賃 物業裝修	在建工程	汽車	其他	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>截至2018年12月31日止年度</b>							
期初賬面淨額	14,590	5,949	2,937	2,079	77	622	26,254
添置	13,604	969	734	615	-	42	15,964
可變租賃付款調整	627	-	-	-	-	-	627
於完成時轉撥	-	-	2,052	(2,052)	-	-	-
折舊費用	(4,128)	(1,010)	(696)	-	(25)	(98)	(5,957)
出售	(90)	-	-	-	-	-	(90)
匯兌差額	(18)	(3)	(6)	-	-	1	(26)
<b>期末賬面淨額</b>	<b>24,585</b>	<b>5,905</b>	<b>5,021</b>	<b>642</b>	<b>52</b>	<b>567</b>	<b>36,772</b>
<b>於2018年12月31日</b>							
成本	35,719	13,075	10,205	642	262	1,242	61,145
累計折舊	(11,134)	(7,170)	(5,184)	-	(210)	(675)	(24,373)
<b>賬面淨額</b>	<b>24,585</b>	<b>5,905</b>	<b>5,021</b>	<b>642</b>	<b>52</b>	<b>567</b>	<b>36,772</b>
<b>截至2019年3月31日止三個月</b>							
期初賬面淨額	24,585	5,905	5,021	642	52	567	36,772
添置	-	133	6	1,922	-	8	2,069
於完成時轉撥	-	998	840	(1,866)	-	28	-
折舊費用	(1,276)	(250)	(177)	-	(9)	(23)	(1,735)
匯兌差額	357	29	41	23	-	1	451
<b>期末賬面淨額</b>	<b>23,666</b>	<b>6,815</b>	<b>5,731</b>	<b>721</b>	<b>43</b>	<b>581</b>	<b>37,557</b>
<b>於2019年3月31日</b>							
成本	36,267	14,305	11,190	721	262	1,287	64,032
累計折舊	(12,601)	(7,490)	(5,459)	-	(219)	(706)	(26,475)
<b>賬面淨額</b>	<b>23,666</b>	<b>6,815</b>	<b>5,731</b>	<b>721</b>	<b>43</b>	<b>581</b>	<b>37,557</b>
<b>(未經審核)</b>							
<b>截至2018年3月31日止三個月</b>							
期初賬面淨額	14,590	5,949	2,937	2,079	77	622	26,254
添置	5,754	125	669	-	-	15	6,563
可變租賃付款調整	627	-	-	-	-	-	627
於完成時轉撥	-	-	1,172	(1,172)	-	-	-
折舊費用	(1,044)	(250)	(189)	-	(6)	(25)	(1,514)
匯兌差額	57	8	12	-	-	2	79
<b>期末賬面淨額</b>	<b>19,984</b>	<b>5,832</b>	<b>4,601</b>	<b>907</b>	<b>71</b>	<b>614</b>	<b>32,009</b>

	使用權 資產	機器	租賃 物業裝修	在建工程	汽車	其他	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於2018年3月31日							
成本	28,106	12,265	9,311	907	262	1,219	52,070
累計折舊	(8,122)	(6,433)	(4,710)	-	(191)	(605)	(20,061)
賬面淨額	<u>19,984</u>	<u>5,832</u>	<u>4,601</u>	<u>907</u>	<u>71</u>	<u>614</u>	<u>32,009</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，借款161,000歐元、92,000歐元及36,000歐元以及531,000歐元以賬面淨值分別為210,000歐元、161,000歐元及112,000歐元以及671,000歐元的物業、廠房及設備作抵押。

已於綜合全面收益表扣除的物業、廠房及設備折舊如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年 千歐元	2017年 千歐元	2018年 千歐元	2018年 千歐元 (未經審核)	2019年 千歐元
銷售成本	4,524	4,983	5,295	1,359	1,462
銷售開支	48	139	144	37	62
行政開支	325	454	518	118	211
總計	<u>4,897</u>	<u>5,576</u>	<u>5,957</u>	<u>1,514</u>	<u>1,735</u>

## 15 無形資產

	商標 千歐元	網站 千歐元	許可 千歐元	總計 千歐元
於2016年1月1日				
成本	4	176	-	180
累計攤銷	(1)	(43)	-	(44)
賬面淨額	<u>3</u>	<u>133</u>	<u>-</u>	<u>136</u>
截至2016年12月31日止年度				
期初賬面淨額	3	133	-	136
添置	-	2	-	2
收購附屬公司(附註34(a))	-	-	750	750
攤銷費用	-	(11)	(13)	(24)
期末賬面淨額	<u>3</u>	<u>124</u>	<u>737</u>	<u>864</u>
於2016年12月31日				
成本	4	178	750	932
累計攤銷	(1)	(54)	(13)	(68)
賬面淨額	<u>3</u>	<u>124</u>	<u>737</u>	<u>864</u>

	商標 千歐元	網站 千歐元	許可 千歐元	總計 千歐元
<b>截至2017年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨額	3	124	737	864
攤銷費用	–	(11)	(75)	(86)
期末賬面淨額	<u>3</u>	<u>113</u>	<u>662</u>	<u>778</u>
<b>於2017年12月31日</b>				
成本	4	178	750	932
累計攤銷	(1)	(65)	(88)	(154)
賬面淨額	<u>3</u>	<u>113</u>	<u>662</u>	<u>778</u>
<b>截至2018年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨額	3	113	662	778
攤銷費用	–	(10)	(75)	(85)
期末賬面淨額	<u>3</u>	<u>103</u>	<u>587</u>	<u>693</u>
<b>於2018年12月31日</b>				
成本	4	178	750	932
累計攤銷	(1)	(75)	(163)	(239)
賬面淨額	<u>3</u>	<u>103</u>	<u>587</u>	<u>693</u>
<b>截至2019年3月31日止三個月</b>				
期初賬面淨額	3	103	587	693
攤銷費用	–	(2)	(19)	(21)
期末賬面淨額	<u>3</u>	<u>101</u>	<u>568</u>	<u>672</u>
<b>於2019年3月31日</b>				
成本	4	178	750	932
累計攤銷	(1)	(77)	(182)	(260)
賬面淨額	<u>3</u>	<u>101</u>	<u>568</u>	<u>672</u>
<b>(未經審核)</b>				
<b>截至2018年3月31日止三個月</b>				
期初賬面淨額	3	113	662	778
攤銷費用	–	(2)	(19)	(21)
期末賬面淨額	<u>3</u>	<u>111</u>	<u>643</u>	<u>757</u>
<b>於2018年3月31日</b>				
成本	4	178	750	932
累計攤銷	(1)	(67)	(107)	(175)
賬面淨額	<u>3</u>	<u>111</u>	<u>643</u>	<u>757</u>

無形資產攤銷已於綜合全面收益表中扣除，詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
銷售成本	13	75	75	19	19
銷售開支	11	11	10	2	2
總計	<u>24</u>	<u>86</u>	<u>85</u>	<u>21</u>	<u>21</u>

## 16 商譽

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
商譽	<u>759</u>	<u>759</u>	<u>759</u>	<u>759</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，貴集團商譽759,000歐元乃由於2016年11月1日收購深圳市英雄諮詢管理有限公司（「深圳市英雄」）70%的權益產生，其被視為中國分部內的現金產生單位（附註34）。

### 商譽減值測試

貴集團於每年進行減值檢討，或於有事件或情況改變顯示可能出現減值時更頻繁地進行減值檢討。於2016年、2017年及2018年12月31日，作為減值，現金產生單位的賬面值與可收回金額進行比較，而其乃根據使用價值（「使用價值」）釐定。於2019年3月31日，由於截至2018年12月31日止年度完成的減值檢討並無顯示出現減值跡象，貴集團並未有進行減值檢討。

於2016年、2017年及2018年12月31日，使用價值計算使用基於管理層批准的且涵蓋預計能夠達到最佳市場份額的五年期間的財務預算的除稅前現金流量預測。

收益增長率及毛利率乃根據過往表現及管理層對市場發展的預期計算。所用長期增長率參考行業預測估計。所用貼現率尚未除稅，能反映與業務相關的特定風險。

現金流量使用長期增長率推算得出。

計算2016年、2017年及2018年使用價值所用的關鍵假設<sup>1</sup>如下：

	2016年	2017年	2018年
收益年增長率	15%~65%	15%~65%	15%~55%
長期增長率	3%	3%	3%
毛利率	48%~55%	48%~56%	48%~56%
除稅前貼現率	21.6%	21.6%	21.6%

1 深圳市英雄的業務運營及其業務環境於整個往績記錄期穩定，而貴集團預期深圳市英雄的業務運營於預測未來期間將不會發生任何重大變動，因此商譽減值檢討所用的關鍵假設於整個往績記錄期並無發生重大變動。

基於上述減值測試結果，於2016年、2017年及2018年12月31日，估計可收回金額超過賬面值（「超出額度」）分別約1,621,000歐元、7,096,000歐元及14,112,000歐元。

貴集團對商譽減值測試所用的關鍵假設進行敏感度分析。下表概列商譽減值測試中所用的關鍵假設及關鍵假設出現不利變動時對使用價值計算的影響：

於2016年12月31日

項目	所用假設	關鍵假設變動	使用價值減少 (千歐元)
收益年增長率	15%~65%	下降1%	86
長期增長率	3%	下降至2%	86
毛利率	48%~55%	下降5%	1,035
除稅前貼現率	21.6%	上升至22.6%	172

於2017年12月31日

項目	所用假設	關鍵假設變動	使用價值減少 (千歐元)
收益年增長率	15%~65%	下降1%	86
長期增長率	3%	下降至2%	86
毛利率	48%~56%	下降5%	1,035
除稅前貼現率	21.6%	上升至22.6%	172

於2018年12月31日

項目	所用假設	關鍵假設變動	使用價值減少 (千歐元)
收益年增長率	15%~55%	下降1%	86
長期增長率	3%	下降至2%	86
毛利率	48%~56%	下降5%	1,380
除稅前貼現率	21.6%	上升至22.6%	259

基於以上所述，收購深圳市英雄產生的商譽將不會因發生上述任一關鍵假設變動而出現減值。董事認為，於2016年、2017年及2018年12月31日並無商譽減值，且主要假設的任何合理可能變動將不會導致賬面值超過其可收回金額。



## 17 預付款項

	貴集團				貴公司	
	於12月31日		於3月31日		於12月31日	於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
購買原材料、服務及設備 的預付款項	558	144	1,682	281	-	-
預付上市開支	-	-	325	903	325	903
	558	144	2,007	1,184	325	903
減： 非流動部分	-	-	(247)	(55)	-	-
流動部分	<u>558</u>	<u>144</u>	<u>1,760</u>	<u>1,129</u>	<u>325</u>	<u>903</u>

流動及非流動預付款項的賬面值按以下貨幣計值：

	貴集團				貴公司	
	於12月31日		於3月31日		於12月31日	於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
— 歐元	-	-	1,332	398	114	371
— 丹麥克朗	-	-	27	65	-	-
— 人民幣	558	144	445	206	8	17
— 美元	-	-	100	353	100	353
— 港元	-	-	103	162	103	162
	<u>558</u>	<u>144</u>	<u>2,007</u>	<u>1,184</u>	<u>325</u>	<u>903</u>

## 18 按金及其他應收款項

	貴集團				貴公司	
	於12月31日		於3月31日		於12月31日	於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應收第三方款項	415	9,368	786	527	50	47
應收一間附屬公司款項	-	-	-	-	17	21
應收關聯方款項	-	-	-	18	-	-
按金	423	406	2,133	1,642	-	-
預付增值稅費	30	87	90	92	-	-
其他	6	21	20	33	-	-
	874	9,882	3,029	2,312	67	68
減： 非流動部分	(30)	(38)	(1,444)	(904)	-	-
流動部分	<u>844</u>	<u>9,844</u>	<u>1,585</u>	<u>1,408</u>	<u>67</u>	<u>68</u>

貴集團於報告期末所面臨的最高信貸風險為按金及其他應收款項的賬面值。

應收第三方款項及應收一間附屬公司款項為無擔保、免息及按要求償還。

流動及非流動按金及其他應收款項的賬面值按以下貨幣計值：

	貴集團				貴公司	
	於12月31日		於3月31日		於12月31日	於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
— 歐元	458	9,412	2,244	1,417	17	21
— 人民幣	416	470	735	800	—	—
— 港元	—	—	50	94	50	47
— 丹麥克朗	—	—	—	1	—	—
	<u>874</u>	<u>9,882</u>	<u>3,029</u>	<u>2,312</u>	<u>67</u>	<u>68</u>

## 19 貿易應收款項

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
自第三方貿易應收款項	440	342	475	370
自關聯方貿易應收款項	—	—	138	8
貿易應收款項總額	440	342	613	378
減：減值撥備	(29)	(15)	(96)	(17)
貿易應收款項淨額	<u>411</u>	<u>327</u>	<u>517</u>	<u>361</u>

貴集團的大部分銷售要求客戶預付款項。餘額主要為應收保險公司款項。該等保險公司定期向貴集團支付款項。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
6個月內	421	332	605	378
超過6個月但不超過1年	—	—	—	—
超過1年但不超過2年	19	1	—	—
超過2年	—	9	8	—
	<u>440</u>	<u>342</u>	<u>613</u>	<u>378</u>

貿易應收款項的賬面值按以下貨幣計值：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
— 歐元	327	208	428	220
— 丹麥克朗	92	101	101	94
— 人民幣	21	33	84	64
	<u>440</u>	<u>342</u>	<u>613</u>	<u>378</u>

(i) 貿易應收款項公平值

由於流動應收款項屬於短期性質，故認為其賬面值與公平值相同。

(ii) 減值及風險敞口

貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，即對所有貿易應收款項使用整個存續期的預期虧損撥備。由於貴集團大部分銷售由客戶提前付款，管理層認為貿易應收款項信貸虧損非常低。有關貿易應收款項減值及貴集團的信貸風險、外匯風險及現金流量利率風險敞口，請參閱附註3.1。

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
				(未經審核)	
年／期初結餘	25	29	15	15	96
年／期內已確認減值撥備	10	6	88	67	-
年／期內撇銷的 不可收回應收款項	(6)	(9)	(5)	-	(72)
轉回未動用款項	-	(11)	(2)	-	(7)
	<u>29</u>	<u>15</u>	<u>96</u>	<u>82</u>	<u>17</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日所面臨的最高信貸風險分別為411,000歐元、327,000歐元及517,000歐元以及361,000歐元。

## 20 存貨

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
藥物	11	13	32	39
眼鏡	54	23	31	46
晶體	216	414	1,889	2,441
準分子激光角膜				
原位磨鑲術部件	850	1,143	1,427	1,675
其他	105	99	79	72
	<u>1,236</u>	<u>1,692</u>	<u>3,458</u>	<u>4,273</u>

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本分別為約5,357,000歐元、6,445,000歐元及7,407,000歐元以及1,810,000歐元及1,827,000歐元。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，貴集團存貨的賬面值並無超逾其可變現淨值，因此亦無作出任何撥備。

## 21 現金及現金等價物

	貴集團				貴公司	
	於12月31日			於3月31日	於12月31日	於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
手頭現金	35	25	22	16	-	-
銀行現金	5,361	6,531	16,536	18,456	366	127
	<u>5,396</u>	<u>6,556</u>	<u>16,558</u>	<u>18,472</u>	<u>366</u>	<u>127</u>

現金及現金等價物的賬面值按以下貨幣計值：

	貴集團				貴公司	
	於12月31日			於3月31日	於12月31日	於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
— 歐元	3,530	2,868	13,832	15,969	363	66
— 丹麥克朗	14	73	214	516	-	-
— 人民幣	1,841	3,600	2,473	1,892	-	-
— 美元	7	4	32	36	3	3
— 港元	4	11	7	59	-	58
	<u>5,396</u>	<u>6,556</u>	<u>16,558</u>	<u>18,472</u>	<u>366</u>	<u>127</u>

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，貴集團按介乎0%至0.30%的浮動銀行存款年利率賺取銀行存款利息，並無固定到期日。

## 22 合併資本／股本

	普通股數目	普通股賬面值 千歐元
<b>股本</b>		
法定：		
於註冊成立時（2018年8月31日）	50,000	44
於2018年12月31日及2019年3月31日	<u>50,000</u>	<u>44</u>
已發行並繳足：		
於註冊成立時（2018年8月31日）	1	-
發行新股（附註1.2）	33,999	30
於2018年12月31日及2019年3月31日	<u>34,000</u>	<u>30</u>
<b>合併資本</b>		
於2016年1月1日	32,516	33
向僱員支付的以股份為基礎的付款（附註23(b)）	165	-
於2016年12月31日	<u>32,681</u>	<u>33</u>
向僱員支付的以股份為基礎的付款（附註23(b)）	330	-
於2017年12月31日	<u>33,011</u>	<u>33</u>

誠如上述附註1.2所述，歷史財務資料已按猶如目前集團架構已於整個往績記錄期始終存在或自合併公司各自註冊成立／成立日期起即已存在或自合併公司首次受德視佳國際眼科有限公司控制的日期起已存在而編製（以較短者為準）。於2016年及2017年12月31日的合併資本指對銷集團內公司間交易及結餘後貴集團旗下各公司的合併股本。

## 23 其他儲備

	資本儲備	貨幣換算儲備	其他儲備	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於2016年1月1日	9,591	(173)	–	9,418
貨幣換算差額	–	52	–	52
向僱員支付的以股份為基礎的付款	19	–	–	19
授予非控股權益的認沽期權	–	–	(118)	(118)
於2016年12月31日	<u>9,610</u>	<u>(121)</u>	<u>(118)</u>	<u>9,371</u>
於2017年1月1日	9,610	(121)	(118)	9,371
貨幣換算差額	–	(82)	–	(82)
向僱員支付的以股份為基礎的付款	447	–	–	447
於2017年12月31日	<u>10,057</u>	<u>(203)</u>	<u>(118)</u>	<u>9,736</u>
於2018年1月1日	10,057	(203)	(118)	9,736
貨幣換算差額	–	24	–	24
附屬公司於重組前發行新股	1,437	–	4	1,441
於2018年12月31日	<u>11,494</u>	<u>(179)</u>	<u>(114)</u>	<u>11,201</u>
於2019年1月1日	11,494	(179)	(114)	11,201
貨幣換算差額	–	(10)	–	(10)
於2019年3月31日	<u>11,494</u>	<u>(189)</u>	<u>(114)</u>	<u>11,191</u>
(未經審核)				
於2018年1月1日	10,057	(203)	(118)	9,736
貨幣換算差額	–	18	–	18
於2018年3月31日	<u>10,057</u>	<u>(185)</u>	<u>(118)</u>	<u>9,754</u>

## (a) 其他儲備的性質及目的

## (i) 資本儲備

股東注資超出股本部分記為資本儲備。

該儲備亦用於記錄向僱員支付的以權益結算的以股份為基礎的付款。

## (ii) 貨幣換算儲備

功能與列報貨幣差異產生的匯兌差額於其他全面收益確認(如附註2.4所述)及於權益下的獨立儲備累計。

**(b) 以股份為基礎的付款**

截至2016年12月31日止年度，貴公司附屬公司165股法定股本已按每股1歐元的面值授予一名醫生。股份並未附帶服務條件並於發行時歸屬。股份的公平值乃基於股份相似市場交易釐定為每股股份1,461歐元。

截至2017年12月31日止年度，貴公司附屬公司的330股法定股本已授予一名醫生代替其工資（最高為所授出股份的公平值）。330股股份於2017年獲悉數歸屬，其公平值為每股股份1,364歐元，乃基於股份相似市場交易釐定。

**24 貿易應付款項**

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
3個月以內	2,010	1,740	1,588	1,734
超過3個月但不超過6個月	133	181	277	233
超過6個月但不超過1年	163	185	–	268
超過1年但不超過2年	73	334	–	–
超過2年	–	68	–	–
	<u>2,379</u>	<u>2,508</u>	<u>1,865</u>	<u>2,235</u>

貿易應付款項的賬面值按以下貨幣計值：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
— 歐元	1,078	837	1,168	1,353
— 丹麥克朗	623	354	159	217
— 人民幣	678	1,317	538	665
	<u>2,379</u>	<u>2,508</u>	<u>1,865</u>	<u>2,235</u>

貿易應付款項為無擔保，且通常於確認後90天內支付。

貿易應付款項的賬面值被視為與其公平值相若。



## 25 應計費用及其他應付款項

	貴集團				貴公司	
	於12月31日		於3月31日		於12月31日	於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應付薪金	191	340	662	531	76	53
應付福利	131	132	133	175	-	-
應繳增值稅及其他稅項	142	81	144	110	-	-
應付專業服務費	518	495	845	219	-	-
來自非控股權益的貸款(a)	931	1,201	1,226	1,281	-	-
應付最終控制方款項(b)	61	61	65	4	4	4
應付租賃裝修費	27	121	73	464	-	-
應付審計費	161	310	103	27	-	-
應計上市開支	-	-	247	1,794	247	1,794
應付附屬公司款項(b)	-	-	-	-	1,745	2,092
非控股權益代 貴集團付款	-	-	652	689	-	-
其他	320	295	769	209	-	31
	<u>2,482</u>	<u>3,036</u>	<u>4,919</u>	<u>5,503</u>	<u>2,072</u>	<u>3,974</u>

(a) 於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，非控股權益向 貴集團兩家附屬公司提供貸款的本金總額分別為人民幣6,711,000元（相當於919,000歐元）、人民幣9,071,000元（相當於1,163,000歐元）及人民幣9,071,000元（相當於1,156,000歐元）以及人民幣9,071,000元（相當於1,200,000歐元）。貸款年利率介乎0至5%。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，應計利息分別為人民幣95,000元（相當於13,000歐元）、人民幣203,000元（相當於38,000歐元）以及人民幣255,000元（相當於70,000歐元）以及人民幣615,000元（相當於81,000歐元）。

(b) 應付最終控制方及附屬公司的款項為無擔保、免息及按要求償還。

## 26 借款

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>非即期</b>				
長期借款－有抵押(a)	161	92	5	408
<b>即期</b>				
長期借款的即期部分－有抵押(a)	–	–	31	123
短期銀行借款－有擔保(b)	1,933	2,243	–	–
銀行透支	42	–	12	2
<b>借款總額</b>	<b>2,136</b>	<b>2,335</b>	<b>48</b>	<b>533</b>

(a) 有抵押借款利息介乎1.77%至6%，且由2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日賬面淨值分別為210,000歐元、161,000歐元及112,000歐元以及671,000元歐元的物業、廠房及設備作擔保。有抵押借款的償還年期為5年。

(b) 有擔保銀行借款按EURIBOR+1.5%計息，且於2016年及2017年12月31日由 貴公司最終控制方作擔保。

借款的賬面值按以下貨幣計值：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
－ 歐元	2,094	2,335	36	531
－ 丹麥克朗	42	–	12	2
	<b>2,136</b>	<b>2,335</b>	<b>48</b>	<b>533</b>

貴集團持有未提取借款融資如下：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>浮動利率：</b>				
－ 一年內到期	–	–	–	–
－ 超過一年到期	3,067	2,757	1,000	1,000
	<b>3,067</b>	<b>2,757</b>	<b>1,000</b>	<b>1,000</b>

貴集團持有以下可用借款融資：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
可用融資	5,000	5,000	1,000	1,000

於2016年及2017年12月31日，可用融資由貴集團的最終控制方擔保。擔保於2018年解除。

貴集團已償還的借款如下：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
1年以內	1,975	2,243	43	125
超過1年但不超過5年	161	92	5	408
總計	2,136	2,335	48	533

## 27 租賃

### (a) 已於綜合財務狀況表確認的款項

綜合財務狀況表列示以下與租賃相關的款項：

	貴集團				貴公司	
	於12月31日			於3月31日	於12月31日	於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
資產使用權*						
物業	15,122	11,841	22,706	21,963	182	158
醫療設備	2,664	2,749	1,879	1,703	-	-
	17,786	14,590	24,585	23,666	182	158

\* 計入綜合財務狀況表中「物業、廠房及設備」一欄

	貴集團				貴公司	
	於12月31日			於3月31日	於12月31日	於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
租賃負債						
流動	4,167	4,207	4,867	4,958	100	102
非流動	13,269	10,360	21,245	20,511	91	67
	17,436	14,567	26,112	25,469	191	169

截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年3月31日止三個月，重新計量租賃負債以反映基於指數利率的可變租賃付款的重新評估記錄為租賃負債及使用權資產分別增加176,000歐元、90,000歐元及627,000歐元以及627,000歐元及零（附註14）。

(b) 已於綜合全面收益表中確認的款項

綜合全面收益表列示以下與租賃相關的款項：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
資產使用折舊費用					
物業	2,682	2,943	3,201	809	1,033
醫療設備	494	844	927	235	243
	<u>3,176</u>	<u>3,787</u>	<u>4,128</u>	<u>1,044</u>	<u>1,276</u>
利息開支（計入財務開支）	<u>592</u>	<u>707</u>	<u>717</u>	<u>158</u>	<u>287</u>

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年3月31日止三個月，租賃產生的現金流出總額分別為3,896,000歐元、4,318,000歐元及4,505,000歐元以及1,060,000歐元及1,218,000歐元。

(c) 於往績記錄期，租賃負債的承擔及現值列示於下表：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
有關租賃的承擔須於下列期間內支付：				
一年內	4,295	4,523	5,267	5,503
超過一年但不超過兩年	3,722	3,473	4,686	4,688
超過兩年但不超過五年	7,083	5,276	9,289	8,779
超過五年	6,644	5,443	15,685	15,080
最低租賃付款	<u>21,744</u>	<u>18,715</u>	<u>34,927</u>	<u>34,050</u>
未來財務費用	4,308	4,148	8,815	8,581
租賃負債總額	<u>17,436</u>	<u>14,567</u>	<u>26,112</u>	<u>25,469</u>
租賃負債的現值如下：				
一年內	4,167	4,207	4,867	4,958
超過一年但不超過兩年	3,299	2,860	4,584	3,955
超過兩年但不超過五年	5,716	4,040	9,162	7,070
超過五年	4,254	3,460	7,499	9,486
	<u>17,436</u>	<u>14,567</u>	<u>26,112</u>	<u>25,469</u>

(d) 於往績記錄期，租賃負債的變動列示於下表：

	租賃負債 – 即期 千歐元	租賃負債 – 非即期 千歐元
於2016年1月1日	(3,449)	(13,161)
租賃付款	3,896	–
應計利息	(592)	–
收購附屬公司 (附註34(a))	–	(4,299)
使用權資產增加	–	(2,265)
租賃合約終止	–	2,298
匯兌差額	145	(9)
即期與非即期之間重新分類	(4,167)	4,167
於2016年12月31日	<u>(4,167)</u>	<u>(13,269)</u>
租賃付款	4,318	–
應計利息	(707)	–
使用權資產增加	–	(1,144)
匯兌差額	556	(154)
即期與非即期之間重新分類	(4,207)	4,207
於2017年12月31日	<u>(4,207)</u>	<u>(10,360)</u>
租賃付款	4,505	–
應計利息	(717)	–
使用權資產增加	–	(15,515)
匯兌差額	419	(237)
即期與非即期之間重新分類	(4,867)	4,867
於2018年12月31日	<u>(4,867)</u>	<u>(21,245)</u>
租賃付款	1,218	–
應計利息	(287)	–
匯兌差額	–	(288)
即期與非即期之間重新分類	(1,022)	1,022
於2019年3月31日	<u>(4,958)</u>	<u>(20,511)</u>
(未經審核)		
於2017年12月31日	(4,207)	(10,360)
租賃付款	1,060	–
應計利息	(158)	–
使用權資產增加	–	(7,665)
匯兌差額	–	(51)
即期與非即期之間重新分類	(858)	858
於2018年3月31日	<u>(4,163)</u>	<u>(17,218)</u>

## 28 遞延所得稅

(i) 遞延稅項資產

	於12月31日		於3月31日	
	2016年 千歐元	2017年 千歐元	2018年 千歐元	2019年 千歐元
結餘包括下列各項應佔的暫時差額：				
加速會計／稅項折舊	28	62	533	564
未動用稅項虧損	1,266	1,385	1,136	1,142
應計開支	140	269	17	27
因租賃而產生的暫時差額	37	77	124	140
因公司間交易產生的暫時差額	–	–	226	244
其他	143	84	83	83
遞延稅項資產總值	<u>1,614</u>	<u>1,877</u>	<u>2,119</u>	<u>2,200</u>

變動	加速會計／ 稅項折舊	未動用 稅項虧損	應計開支	因租賃而 產生的 暫時差額	因公司間 交易產生的 暫時差額	其他	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於2016年1月1日	-	848	-	-	-	187	1,035
計入／(扣除) 損益	28	327	145	38	-	(44)	494
收購附屬公司 (附註34(a))	-	110	-	-	-	-	110
匯兌差額	-	(19)	(5)	(1)	-	-	(25)
於2016年12月31日	28	1,266	140	37	-	143	1,614
計入／(扣除) 損益	34	156	174	57	-	(59)	362
匯兌差額	-	(37)	(45)	(17)	-	-	(99)
於2017年12月31日	62	1,385	269	77	-	84	1,877
計入／(扣除) 損益	471	(244)	(251)	47	226	(1)	248
匯兌差額	-	(5)	(1)	-	-	-	(6)
於2018年12月31日	533	1,136	17	124	226	83	2,119
計入／(扣除) 損益	31	(33)	9	11	18	-	36
匯兌差額	-	39	1	5	-	-	45
於2019年3月31日	564	1,142	27	140	244	83	2,200
(未經審核)							
於2018年1月1日	62	1,385	269	77	-	84	1,877
計入／(扣除) 損益	2	(5)	(279)	17	-	(1)	(266)
匯兌差額	-	-	10	1	-	-	11
於2018年3月31日	64	1,380	-	95	-	83	1,622

倘相關稅項優惠可透過未來應課稅溢利變現，則就稅項虧損結轉確認遞延所得稅資產。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，貴集團未就可結轉以抵銷未來應課稅收入的虧損1,523,000歐元、1,730,000歐元及1,776,000歐元以及1,628,000歐元確認遞延所得稅資產360,000歐元、419,000歐元及444,000歐元以及407,000歐元。相關稅項虧損的到期日如下：

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
稅項虧損的到期年份：				
無到期日的稅項虧損	683	466	-	-
於以下年份到期的稅項虧損				
— 2019年	253	230	230	82
— 2020年	61	61	61	61
— 2021年	526	526	526	526
— 2022年	-	447	447	447
— 2023年	-	-	512	512
	<u>1,523</u>	<u>1,730</u>	<u>1,776</u>	<u>1,628</u>

## (ii) 遞延稅項負債

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
結餘包括下列各項應佔的暫時差額：				
加速會計／稅項折舊	775	815	810	788
收購產生的無形資產公平值調整	184	165	146	142
因租賃而產生的暫時差額	–	–	48	–
其他	81	37	34	32
<b>遞延稅項負債總額</b>	<b>1,040</b>	<b>1,017</b>	<b>1,038</b>	<b>962</b>

變動	加速會計／ 稅項折舊	收購產生的 無形資產 公平值調整	因租賃 而產生的 暫時差額	其他	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於2016年1月1日	766	–	–	134	900
收購附屬公司(附註34(a))	–	188	–	–	188
計入／(扣除) 損益	9	(4)	–	(53)	(48)
於2016年12月31日	775	184	–	81	1,040
計入／(扣除) 損益	40	(19)	–	(44)	(23)
於2017年12月31日	815	165	–	37	1,017
計入／(扣除) 損益	(5)	(19)	48	(3)	21
於2018年12月31日	810	146	48	34	1,038
(計入)／(扣除) 損益	(22)	(4)	(48)	(2)	(76)
於2019年3月31日	788	142	–	32	962
(未經審核)					
於2018年1月1日	815	165	–	37	1,017
(計入)／(扣除) 損益	6	(2)	–	1	5
於2018年3月31日	821	163	–	38	1,022



## 29 附屬公司

下文載列擁有對 貴集團屬重大非控股權益（「非控股權益」）的一家附屬公司的財務資料概要。就該附屬公司披露的金額均為公司間抵銷前的金額。

## 上海德視佳眼科醫療有限公司

## 財務狀況表概要

	於12月31日			於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
流動資產	1,037	2,000	2,955	2,618
流動負債	(6,688)	(7,563)	(6,246)	(7,756)
<b>流動負債淨額</b>	<b>(5,651)</b>	<b>(5,563)</b>	<b>(3,291)</b>	<b>(5,138)</b>
非流動資產	3,319	2,621	1,680	4,570
非流動負債	(1,533)	(1,017)	(705)	(1,752)
<b>非流動資產淨值</b>	<b>1,786</b>	<b>1,604</b>	<b>975</b>	<b>2,818</b>
<b>負債淨額</b>	<b>(3,865)</b>	<b>(3,959)</b>	<b>(2,316)</b>	<b>(2,320)</b>
非控股權益	(1,160)	(1,188)	(695)	(696)

## 全面收入表概要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益	2,472	4,078	5,476	1,270	1,237
年/期內(虧損)/溢利	(1,024)	(346)	1,631	159	308
<b>全面收入總額</b>	<b>(1,024)</b>	<b>(346)</b>	<b>1,631</b>	<b>159</b>	<b>308</b>
分配予非控股權益的全面收入總額	(307)	(104)	489	48	92
付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-

## 現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
經營活動(所用)/所得現金淨額	(100)	1,614	183	511	(87)
投資活動所用現金淨額	(58)	(6)	(6)	-	(235)
融資活動所用現金淨額	(98)	(370)	(386)	(129)	(28)
<b>現金及現金等價物</b>					
(減少)/增加淨額	(256)	1,238	(209)	382	(350)
年/期初現金及現金等價物	528	257	1,451	1,451	1,234
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(15)	(44)	(8)	(2)	(1)
年/期末現金及現金等價物	<u>257</u>	<u>1,451</u>	<u>1,234</u>	<u>1,831</u>	<u>883</u>

## 30 綜合現金流量表附註

## (a) 經營所得現金

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
除稅前溢利	3,178	12,729	7,331	2,408	1,172
就下列各項作出調整：					
物業、廠房及設備折舊	4,897	5,576	5,957	1,514	1,735
出售物業、廠房及設備					
(收益)/虧損	(62)	778	-	-	-
業主提前終止租賃合約的補償	-	(8,980)	-	-	-
以股份為基礎付款予僱員	19	447	-	-	-
無形資產攤銷	24	86	85	21	21
財務開支淨額	787	1,267	825	168	74
其他收益淨額	(132)	(81)	(238)	(1)	(27)
	<u>8,711</u>	<u>11,822</u>	<u>13,960</u>	<u>4,110</u>	<u>2,975</u>
<b>營運資金變動：</b>					
存貨增加	(367)	(482)	(1,763)	(237)	(815)
貿易應收款項減少/(增加)	185	211	(904)	(156)	156
按金、其他應收款項及預付款項					
(增加)/減少	(374)	332	5,833	8,061	1,385
貿易應付款項(減少)/增加	(80)	179	46	(110)	370
其他應付款項(減少)/增加	(6,404)	(38)	2,145	23	109
合約負債增加/(減少)	178	(49)	147	135	145
經營所得現金	<u>1,849</u>	<u>11,975</u>	<u>19,464</u>	<u>11,826</u>	<u>4,325</u>

## (b) 非現金投資及融資活動

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年 千歐元	2017年 千歐元	2018年 千歐元	2018年 千歐元 (未經審核)	2019年 千歐元
添置使用權資產 根據銷售及租回	2,265	1,144	15,515	7,665	–
安排添置物業、廠房及設備	–	–	–	–	628
非控股權益代 貴集團付款	–	–	652	–	37
	<u>2,265</u>	<u>1,144</u>	<u>16,167</u>	<u>7,665</u>	<u>665</u>

## (c) 債務淨額對賬

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年 千歐元	2017年 千歐元	2018年 千歐元	2018年 千歐元 (未經審核)	2019年 千歐元
現金及現金等價物	5,354	6,556	16,546	13,056	18,470
一年內到期的租賃負債	(4,167)	(4,207)	(4,867)	(4,163)	(4,958)
超過一年到期的租賃負債	(13,269)	(10,360)	(21,245)	(17,218)	(20,511)
借款 – 須於一年內償還 (不包括銀行透支)	(1,933)	(2,243)	(31)	(47)	(123)
借款 – 須於一年後償還	(161)	(92)	(5)	(28)	(408)
來自非控股權益的貸款	(931)	(1,201)	(1,226)	(1,208)	(1,281)
<b>債務淨額</b>	<u>(15,107)</u>	<u>(11,547)</u>	<u>(10,828)</u>	<u>(9,608)</u>	<u>(8,811)</u>
現金及現金等價物	5,354	6,556	16,546	13,056	18,470
總債務 – 固定利率	(18,528)	(15,860)	(27,374)	(22,664)	(27,281)
總債務 – 浮動利率	(1,933)	(2,243)	–	–	–
<b>債務淨額</b>	<u>(15,107)</u>	<u>(11,547)</u>	<u>(10,828)</u>	<u>(9,608)</u>	<u>(8,811)</u>

	現金及現金 等價物	於1年內到期的 租賃負債	於1年後到期的 租賃負債	於1年內到期的 借款	於1年後到期的 借款	非控股 權益貸款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於2016年1月1日的債務淨額	9,497	(3,449)	(13,161)	–	(228)	(797)	(8,138)
現金流量	(4,130)	3,896	–	(1,933)	110	(146)	(2,203)
其他非現金變動							
– 匯兌差額	(13)	145	(9)	–	–	15	138
– 應計利息	–	(592)	–	–	(43)	(3)	(638)
– 使用權資產增加	–	–	(6,564)	–	–	–	(6,564)
– 使用權資產終止	–	–	2,298	–	–	–	2,298
– 流動與非流動租賃負債 之間重新分類	–	(4,167)	4,167	–	–	–	–
<b>於2016年12月31日的債務淨額</b>	<u>5,354</u>	<u>(4,167)</u>	<u>(13,269)</u>	<u>(1,933)</u>	<u>(161)</u>	<u>(931)</u>	<u>(15,107)</u>

	現金及現金 等價物	於1年內到期 的租賃負債	於1年後到期 的租賃負債	於1年內到期 的借款	於1年後到期 的借款	非控股 權益貸款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
現金流量	1,246	4,318	-	(310)	109	(309)	5,054
其他非現金變動							
– 匯兌差額	(44)	556	(154)	-	-	64	422
– 應計利息	-	(707)	-	-	(40)	(25)	(772)
– 使用權資產增加	-	-	(1,144)	-	-	-	(1,144)
– 流動與非流動租賃負債 之間重新分類	-	(4,207)	4,207	-	-	-	-
<b>於2017年12月31日的債務淨額</b>	<b>6,556</b>	<b>(4,207)</b>	<b>(10,360)</b>	<b>(2,243)</b>	<b>(92)</b>	<b>(1,201)</b>	<b>(11,547)</b>
現金流量	9,985	4,505	-	2,226	87	-	16,803
其他非現金變動							
– 匯兌差額	5	419	(237)	-	-	11	198
– 應計利息	-	(717)	-	(14)	-	(36)	(767)
– 使用權資產增加	-	-	(15,515)	-	-	-	(15,515)
– 流動與非流動租賃負債 之間重新分類	-	(4,867)	4,867	-	-	-	-
<b>於2018年12月31日的債務淨額</b>	<b>16,546</b>	<b>(4,867)</b>	<b>(21,245)</b>	<b>(31)</b>	<b>(5)</b>	<b>(1,226)</b>	<b>(10,828)</b>
於2019年1月1日的債務淨額	16,546	(4,867)	(21,245)	(31)	(5)	(1,226)	(10,828)
現金流量	1,925	1,218	-	39	-	-	3,182
其他非現金流量							
– 匯兌差額	(1)	-	(288)	-	94	(51)	(246)
– 應計利息	-	(287)	-	-	-	(4)	(291)
根據銷售及租回安排添置 物業、廠房及設備	-	-	-	-	(628)	-	(628)
– 流動與非流動租賃負債 之間重新分類	-	(1,022)	1,022	(131)	131	-	-
<b>於2019年3月31日的債務淨額</b>	<b>18,470</b>	<b>(4,958)</b>	<b>(20,511)</b>	<b>(123)</b>	<b>(408)</b>	<b>(1,281)</b>	<b>(8,811)</b>
(未經審核)							
於2018年1月1日的債務淨額	6,556	(4,207)	(10,360)	(2,243)	(92)	(1,201)	(11,547)
現金流量	6,501	1,060	-	2,261	-	-	9,822
其他非現金流量							
– 匯兌差額	(1)	-	(51)	-	-	-	(52)
– 應計利息	-	(158)	-	(1)	-	(7)	(166)
– 使用權資產增加	-	-	(7,665)	-	-	-	(7,665)
– 流動與非流動租賃負債 之間重新分類	-	(858)	858	(64)	64	-	-
<b>於2018年3月31日的債務淨額</b>	<b>13,056</b>	<b>(4,163)</b>	<b>(17,218)</b>	<b>(47)</b>	<b>(28)</b>	<b>(1,208)</b>	<b>(9,608)</b>

**31 承擔及或然負債****(a) 資本承擔**

貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日概無資本承擔。於2019年3月31日，貴集團就租賃物業製修的資本承擔為278,000歐元。

**(b) 或然負債**

貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日概無任何重大或然負債。

**32 關聯方交易**

關聯方指有能力控制另一方或可對另一方的財政及營運決策行使重大影響力的人士。受共同控制的人士亦被視為有關聯。

關聯方名稱	與 貴公司的關係
Jørn Slot Jørgensen博士	最終控制人
Dr Jørgensen und Kollegen GbR	普通合夥人／股東及董事－Jørn Slot Jørgensen博士及Ralf-Christian Lerche醫生
JJ Beteiligungs-GmbH	共同控股股東及董事－Jørn Slot Jørgensen博士
JJ Eyes Specialist And Consulting Limited	共同控股股東及董事－Jørn Slot Jørgensen博士
Baigo Capital GmbH	共同股東及董事－Marcus Huascar Bracklo先生

**(a) 與關聯方的交易**

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年 千歐元	2017年 千歐元	2018年 千歐元	2018年 千歐元 (未經審核)	2019年 千歐元
向下列各方銷售貨物：					
Dr Jørgensen und Kollegen GbR	-	-	4	-	-
向下列各方提供服務：					
Dr Jørgensen und Kollegen GbR	-	-	124	-	45
JJ Beteiligungs-GmbH	-	-	8	-	1
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>136</u>	<u>-</u>	<u>46</u>
自下列各方購買貨物：					
JJ Eyes Specialist And Consulting Limited	99	160	841	568	-
Dr Jørgensen und Kollegen GbR	-	-	243	80	87
自下列各方購買服務：					
Dr Jørgensen und Kollegen GbR	-	-	2	-	-
JJ Beteiligungs-GmbH	-	-	125	-	18
JJ Eyes Specialist And Consulting Limited	17	107	-	-	-
Baigo Capital GmbH	-	101	101	25	25
	<u>116</u>	<u>368</u>	<u>1,312</u>	<u>673</u>	<u>130</u>

## (b) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於3月31日
	2016年 千歐元	2017年 千歐元	2018年 千歐元	2019年 千歐元
貿易應收款項				
– Dr Jørgensen und Kollegen GbR	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>138</u>	<u>8</u>
貿易應付款項				
– JJ Eyes Specialist And Consulting Limited	83	259	-	-
– Dr Jørgensen und Kollegen GbR	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44</u>	<u>93</u>
	<u>83</u>	<u>259</u>	<u>44</u>	<u>93</u>
其他應付款項				
– Jørn Slot Jørgensen博士	61	61	65	4
– JJ Beteiligungs-GmbH	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>61</u>	<u>61</u>	<u>65</u>	<u>6</u>
其他應收款項				
– JJ Beteiligungs-GmbH	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18</u>

## (c) 主要管理人員薪酬

已付／應付主要管理人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2016年 千歐元	2017年 千歐元	2018年 千歐元	2018年 千歐元	2019年 千歐元
薪金及其他短期僱員福利	603	574	546	163	223
津貼及實物福利	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
	<u>604</u>	<u>577</u>	<u>550</u>	<u>163</u>	<u>227</u>

(未經審核)

## 33 貴公司財務狀況表附註

## (a) 物業、廠房及設備

	使用權資產－物業
	千歐元
於2018年8月13日（註冊成立日期）	–
添置	194
折舊開支	(12)
於2018年12月31日的賬面淨值	<u>182</u>
<b>於2018年12月31日</b>	
成本	194
累計折舊	(12)
賬面淨值	<u>182</u>
<b>截至2019年3月31日止三個月</b>	
期初賬面淨額	182
折舊開支	(24)
期末賬面淨額	<u>158</u>
<b>於2019年3月31日</b>	
成本	194
累計折舊	(36)
賬面淨額	<u>158</u>

## (b) 於附屬公司的投資

	於2018年12月31日	於2019年3月31日
	千歐元	千歐元
於非上市股份的投資（按成本）	<u>49,438</u>	<u>49,463</u>



## (c) 貴公司儲備變動

	其他儲備	累計虧損
	千歐元	千歐元
於2018年8月13日(註冊成立日期)	-	-
期內虧損	-	(1,322)
集團重組	49,407	-
於2018年12月31日	<u>49,407</u>	<u>(1,322)</u>
期內虧損	-	(1,539)
於2019年3月31日	<u>49,407</u>	<u>(2,861)</u>

## 34 業務合併

## (a) 收購概要

於2016年11月1日，貴集團收購深圳市英雄及其全資擁有附屬公司深圳德視佳眼科門診部的70%股權。購買代價、已收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	千歐元
購買代價總額	
已付現金	<u>1,573</u>
因收購而確認的資產及負債如下：	
	公平值
	千歐元
現金及現金等價物	509
其他應收款項	127
存貨	63
物業、廠房及設備	4,625
許可證	750
遞延稅項資產	110
貿易應付款項	(70)
應計費用及其他應付款項	(464)
遞延稅項負債	(188)
租賃負債	<u>(4,299)</u>
已收購可識別資產淨值	1,163
減：非控股權益	(349)
加：商譽	<u>759</u>
代價	<u>1,573</u>

商譽來自已收購業務的勞動力及已收購業務與貴集團其他業務的協同效應，且將不可作扣稅用途。

於截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月並無收購事項。

**(i) 已收購應收款項**

已收購其他應收款項的公平值為127,000歐元，指其他應收款項到期的合約總額。預期並無應收款項不可收回。

**(ii) 對非控股權益的會計政策選擇**

貴集團按公平值或按非控股權益應佔已收購實體可識別資產淨值的比例，確認於已收購實體中的非控股權益。該決定乃按逐項收購基準進行。就於深圳市英雄的非控股權益而言，貴集團選擇根據非控股權益應佔所收購可識別資產淨值的比例確認非控股權益。

**(iii) 收益及溢利貢獻**

於2016年11月1日至2016年12月31日期間，已收購業務向貴集團貢獻收益55,000歐元及虧損淨額246,000歐元。假設收購於2016年1月1日發生，貴集團於截至2016年12月31日止年度的綜合備考收益及溢利應分別為31,467,000歐元及1,685,000歐元。該等金額乃使用附屬公司業績計算並就以下各項予以調整：

- 貴集團與附屬公司之間的會計政策差異；及
- 假設自2016年1月1日起對物業、廠房及設備以及無形資產作出公平值調整時應當扣除的額外折舊及攤銷連同相應稅務影響。

**(b) 購買代價－現金流出**

	2016年11月1日至 2016年12月31日
	千歐元
收購附屬公司時的現金流出，扣除已收購現金 現金代價	1,573
減：已收購現金結餘	(509)
	1,064

**35 期後事項**

資產負債表日期後事項披露如下：

- (i) 根據於2019年9月23日通過的股東決議案，待貴公司股份溢價賬因全球發售而有進賬後，董事獲授權並將於全球發售後通過將貴公司股份溢價賬進賬款項2,346,000美元予以資本化的方式發行合共234,600,000股股份。
- (ii) 於2019年4月19日，經取得中國相關主管部門的所有批文後，上海德視佳眼科醫療有限公司的註冊資本由人民幣20,000,000元至人民幣60,000,000元，據此貴公司附屬公司及非控股權益向上海德視佳眼科醫療有限公司提供的貸款分別人民幣17,260,000元及人民幣5,911,000元已撥充資本。因此，綜合財務狀況表內的非控股權益增加約785,000歐元，而綜合財務狀況表內的應計費用及其他應付款項約減少相同金額。貴公司於上海德視佳眼科醫療有限公司持有的實際權益百分比保持不變。

- (iii) 於2019年7月16日，經取得中國相關主管部門的所有批文後，深圳市英雄的註冊資本由人民幣15,000,000元至人民幣30,000,000元，據此 貴公司附屬公司及非控股權益向深圳市英雄提供的貸款分別人民幣9,201,000元及人民幣3,775,000元已撥充資本。因此，綜合財務狀況表內的非控股權益增加約488,000歐元，而綜合財務狀況表內的應計費用及其他應付款項約減少相同金額。 貴公司於深圳市英雄持有的實際權益百分比保持不變。
- (iv) 根據日期為2019年9月23日的董事決議案， 貴公司按比例向於2019年9月23日名列於 貴公司股東名冊上的股東宣派股息7.4百萬歐元，須自 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市日期起計12個月內支付。

### III 期後財務報表

貴公司及其附屬公司概無編製2019年3月31日後任何期間至本報告日期的經審核財務報表。除本報告附註35所披露者外， 貴公司或 貴集團旗下現時任何附屬公司概無就2019年3月31日後任何期間宣派任何股息或作出任何分派。

附錄二所載資料並不構成附錄一所載由本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)編製的會計師報告的一部分,載於此僅供說明之用。未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

#### A. 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條及下文所載附註的基準而編製,僅作說明用途,以說明全球發售對於2019年3月31日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響,猶如全球發售已於2019年3月31日進行。

編製的未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明之用,因其假設性質,其未必真實反映本集團於2019年3月31日全球發售完成後或任何未來日期的綜合有形資產淨值。

	本公司擁有人 於2019年 3月31日 應佔本集團 綜合有形資產 淨值 (附註1) 千歐元	全球發售 估計所得 款項淨額 (附註2) 千歐元	本公司擁有人 於2019年 3月31日 應佔未經審核 備考經調整 有形資產 淨值 千歐元	每股未經審核備考 經調整有形資產 淨值 (附註3) 歐元	(附註6) 港元
基於發售價每股 股份6.20港元	<u>23,972</u>	<u>52,271</u>	<u>76,243</u>	<u>0.24</u>	<u>2.07</u>
基於發售價每股 股份8.80港元	<u>23,972</u>	<u>75,526</u>	<u>99,498</u>	<u>0.31</u>	<u>2.70</u>

附註:

- (1) 於2019年3月31日,本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值乃經扣除會計師報告(其全文載於本招股章程附錄一)所示2019年3月31日來自本公司擁有人應佔經審核綜合資產淨值25,403,000歐元的無形資產672,000歐元及商譽759,000歐元後達致。

- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃分別根據指示性發售價6.20港元（相當於0.72歐元）及8.80港元（相當於1.02歐元）計算，並已扣除本公司應付的估計包銷費用及其他有關開支（不包括已於2019年3月31日前入賬的上市開支約2,659,000歐元），惟並無計及因行使超額配股權或根據購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何股份或本公司根據發行股份的一般授權或購回股份的一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。
- (3) 每股未經審核備考經調整有形資產淨值在作出上文所述的調整後，按已發行317,334,000股股份（假設全球發售及資本化發行已於2019年3月31日完成）的基準計算得出，惟並未計及因行使超額配股權或根據購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何股份或本公司根據發行股份的一般授權或購回股份的一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。
- (4) 並無作出反映特別股息7.4百萬歐元或本集團於2019年3月31日後的其他交易業績或訂立的其他交易的調整。
- (5) 本集團未經審核備考經調整有形資產淨值並無計及本公司宣派的特別股息7.4百萬歐元。在計及宣派及派付特別股息後，按發售價6.20港元（相當於0.72歐元）及8.80港元（相當於1.02歐元）分別計算，每股未經審核備考經調整有形資產淨值應為1.87港元（相當於0.22歐元）及2.50港元（相當於0.29歐元）。
- (6) 就編製本未經審核備考經調整有形資產淨值而言，按1.00歐元兌8.6032港元的匯率將歐元兌換為港元。

**B. 申報會計師有關本集團未經審核備考財務資料的報告**

以下為羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）發出的報告全文，以供載入本招股章程內。

**羅兵咸永道****獨立申報會計師有關編製未經審核備考財務資料的鑑證報告****致德視佳國際眼科有限公司董事**

本所已對僅供說明用途而由董事編製的德視佳國際眼科有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）未經審核備考財務資料完成鑑證工作並作出報告。未經審核備考財務資料包括就建議全球發售 貴公司股份而於2019年9月30日刊發的招股章程中第II-1至II-2頁內所載有關 貴集團於2019年3月31日的未經審核備考經調整有形資產淨值報表以及相關附註（「未經審核備考財務資料」）。董事用於編製未經審核備考財務資料的適用標準載於第II-1至II-2頁。

未經審核備考財務資料由董事編製，以說明建議全球發售對 貴集團於2019年3月31日的財務狀況造成的影響，猶如該建議全球發售於2019年3月31日已經發生。在此過程中，董事從 貴集團的綜合財務報表（已就此刊發會計師報告）中摘錄有關 貴集團財務狀況的資料。

**董事對未經審核備考財務資料的責任**

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29條及參考香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以載入投資通函內（「會計指引第7號」），編製未經審核備考財務資料。

### 本所的獨立性和質量控制

我們已遵守會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。

### 申報會計師的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料時所採用的任何財務資料而由本所曾發出的任何報告，除對該等報告出具日的報告收件人負責外，本所概不承擔任何其他責任。

本所根據會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3420號就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑑證業務執行本所的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對董事是否根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具就在編製未經審核備考財務資料時所使用的歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，本所亦並無對在編製未經審核備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

在招股章程中載入未經審核備考財務資料的目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，本所不對該建議全球發售於2019年3月31日的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按照適用標準妥善編製而作出報告的合理保證的鑑證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審核備考財務資料的適用標準是否



提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否妥為落實該等標準；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料妥為應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審核備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務亦包括評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

本所相信，本所獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

## 意見

本所認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年9月30日

以下為本公司組織章程大綱及組織章程細則若干條文以及開曼公司法若干方面的概要。

本公司於2018年8月13日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司組織章程文件包括其經不時修訂及重列的大綱及細則。

## 1. 組織章程大綱

1.1 大綱規定（其中包括）本公司股東承擔有限責任，本公司的成立宗旨並無限制（因此包括作為一間投資公司），而本公司擁有並能夠隨時或不時以行使自然人或法人團體（無論作為當事人、代理、承包商或其他身份）可予行使的任何及全部權力，且鑒於本公司為獲豁免公司，惟為促進本公司在開曼群島以外地區的業務外，本公司將不會於開曼群島與任何人士、商號或法團進行交易。

1.2 本公司可藉特別決議案就大綱中訂明的任何宗旨、權力或其他事項對大綱作出修改。

## 2. 組織章程細則

細則已於2019年9月23日獲有條件採納。細則的若干條文概述載列如下：

### 2.1 股份

#### (a) 股份類別

本公司的股本由普通股組成。

#### (b) 更改現有股份或類別股份的權利

在開曼公司法的規限下，如本公司股本於任何時候分為不同股份類別，任何類別股份附帶的全部或任何特權，可經由該類別已發行股份面值不少於四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開的股東大會上以通過特別決議案批准而更改、修訂或廢除，惟該類別股份的發行條款另有規定則作別論。細則中關於股東大會的規定經作出必要修訂後，將適用於各個另行召開的股東大會，惟大會所需法定

人數（續會除外）須為不少於兩名合共持有該類別已發行股份面值最少三分之一的人士或委任代表（或股東為公司，則為其正式授權代表）。該類別股份的每名持有人在以投票方式表決時，每持有一該類別股份可投一票，且任何親身或委派代表出席的該類別股份持有人均有權要求以投票方式表決。

除非有關股份發行條款所附帶權利另有明確規定，否則賦予任何股份或類別股份持有人的任何特權，不得因繼後增設或發行享有同等權利的股份而被視為已修訂論。

#### **(c) 更改股本**

本公司可透過其股東的普通決議案：(a)透過增設其認為適當數量的新股份增加其股本；(b)將其全部或任何股本合併或分拆為面額高於或低於現有股份的股份；(c)將其未發行股份分拆為多種類別，並將該等股份附帶任何優先、遞延、保留或特別權利、特權或條件；(d)將其股份或任何股份的面值拆細為少於大綱規定的數額；(e)註銷任何於決議案之日尚未獲任何人士承購或同意承購的股份，並按所註銷股份的款額削減其股本數額；(f)就配發及發行未附帶任何表決權的股份作出撥備；(g)更改其股本面額的幣值；及(h)以授權方式及在法律指定條件的規限下減少其股份溢價賬。

#### **(d) 股份轉讓**

在開曼公司法及聯交所規定的規限下，所有股份轉讓均須以一般或通用格式或董事會批准的其他格式的轉讓文件親筆簽署辦理，如轉讓人或承讓人為一間結算所（定義見細則）或其代名人，則可以親筆簽署、機印簽署或以董事會不時批准的有關其他方式簽署。

轉讓文件須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會可酌情豁免轉讓人或承讓人簽署轉讓文件或接受機印簽署轉讓。在有關股份承讓人姓名／名稱列入本公司股東名冊之前，轉讓人仍視為該股份的持有人。

董事會可全權酌情決定隨時及不時將股東名冊總冊的任何股份移往任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊的任何股份移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除董事會另行同意外，股東名冊總冊的股份不得移往任何股東名冊分冊，而任何股東名冊分冊的股份亦不得移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。一切移除文件及其他所有權文件必須送呈登記，倘股份在任何股東名冊分冊登記，則須在相關登記處辦理；倘股份在股東名冊總冊登記，則須在股東名冊總冊的地點辦理。

董事會可全權酌情決定，拒絕辦理登記轉讓未繳足股份或任何本公司擁有留置權的股份予其不批准的人士。其亦可拒絕登記根據任何購股權計劃而發行且仍受轉讓限制或拒絕轉讓予超過四名聯名持有人的股份之轉讓。

除非已向本公司繳付若干費用（上限為聯交所可能釐定應付的最高款額），而轉讓文件已正式繳付印花稅（如適用），且僅涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可能合理要求顯示轉讓人轉讓權的其他證明（倘轉讓文件由其他人士代為簽署，則包括該人士的授權證明）送交有關過戶登記處或股東名冊總冊所在的地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文件。

在上市規則的規限下，董事會可釐定有關期間暫停辦理股份過戶登記的時間，惟每年不超過30個整日（或本公司股東以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何一年均不得超過60日）。

繳足的股份不受任何轉讓限制（獲聯交所批准除外）及不受留置權限制。

**(e) 本公司購回本身股份的權力**

本公司可在若干限制的規限下購回本身股份，惟董事會僅可於細則或聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時頒佈的任何守則、規則或規例不時實施的適用規定規限下，代表本公司行使該項權力。

本公司就贖回可贖回股份作出購入時，倘非經市場或以招標方式購回，則須以某一最高價格為限；而倘以招標方式購回，則有關招標必須全體股東均可參與競價。

**(f) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力**

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的條文。

**(g) 催繳股款及沒收股份**

董事會如認為適當即可不時向股東催繳其所持股份的任何未繳付而根據該等股份的配發條件並無指定付款期的股款（無論按股份面值或以溢價形式計算）。催繳股款可一次付清或分期繳付。倘任何應付的催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款的一名或多名人士須按董事會釐定的利率（不超過年息20%）支付有關款項由指定付款日期至實際付款日期的利息，惟董事會可豁免繳付全部或部分有關利息。倘董事會認為適當，則可自任何願意預繳股款的股東收取有關其所持有任何股份應繳的全部或任何部分未催繳及未支付股款或分期股款（以現金或現金等值物繳付），而本公司可就該等全部或任何預繳股款，按董事會可能釐定的不超過年息20%的利率（如有）支付利息。

倘股東未能於指定付款日期繳付任何催繳股款或分期催繳股款，則董事會可在任何部分催繳股款或分期股款仍未繳付的期間內向股東發出不少於14日通知，要求支付尚欠的催繳股款或分期股款，連同任何累計及直至實際付款日期為止仍可能累計的利息。該通知將指定通知要求股款須於該日或之前支付的另一個日期（不早於通知日期起計14日屆滿時），並將指定付款地點。該通知亦須表明，倘在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份將可被沒收。

倘股東不按任何有關通知的要求辦理，則發出通知所涉的任何股份其後可在未支付通知所要求款項前，隨時由董事會藉決議案沒收。有關沒收將包括就已沒收股份所宣派但於沒收前仍未實際支付的一切股息及紅利。

**(h)** 被沒收股份的人士將不再為被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付截至沒收日期就該等股份應付本公司的全部款項，連同（倘董事會酌情決定要求）由沒收日期起至付款日期按董事會可能規定的不超過年息20%的利率計算的有關利息。

## 2.2 董事

### (a) 委任、退任及免職

董事會有權隨時或不時委任任何人士擔任董事，以填補董事會臨時空缺或新增現有董事會的人數，惟不能超過股東於股東大會上釐定的董事最高人數限制（如有）。任何獲委任以填補臨時空缺的董事，其任期僅至彼獲委任後的本公司首次股東大會為止，並須於該大會上重選連任。任何如此獲委任為現有董事會新增成員的董事，其任期僅至其獲委任後本公司首屆股東週年大會為止，且於該大會上將符合資格重選連任。任何如此獲董事會委任的董事將於釐定在股東週年大會上輪值告退的董事或董事人數時不予考慮在內。

在每屆股東週年大會上，當時在任的三分之一董事須輪值告退。然而，倘董事人數並非三的倍數，則退任董事須為最接近但不少於三分之一的人數。每年須告退的董事將為自上次獲選連任或委任後任期最長的董事，但若數名董事於同日出任或獲選連任，則以抽籤決定須告退的董事（除非彼等另行協定）。

退任董事以外的人士概無資格於任何股東大會參選出任董事職務，除非為經董事會推薦參選的人士，且有關建議該人士參選董事意向的書面通知及該人士願意接受膺選的書面通知，已送交本公司總辦事處或登記處。送交該等通知的期間不早於送出有關會議的通知當日開始及不遲於該會議日期前七日結束，而可發出通知的最短期間為最少七日。

董事毋須持有本公司任何股份以符合資格，亦無規定董事加入或退任董事會的年齡有上限或下限。

本公司可通過普通決議案免除任何任期仍未屆滿的董事職務（惟此舉不影響該名董事就其與本公司訂立的任何合約遭違反而可能提出的任何賠償申索），並可透過普通決議案委任另一名人士填補其職位。任何獲如此委任的董事將須遵守輪值退任的條文。董事人數不得少於兩名。

倘董事發生下列情況，彼須離職：

- (i) 辭任；
- (ii) 身故；
- (iii) 被裁定精神不健全，而董事會議決解除其職務；
- (iv) 破產或接獲接管令或停止付款或與債權人達成整體還款安排協議；
- (v) 法例禁止或終止彼出任董事；
- (vi) 無特別理由而連續六個月缺席董事會會議，而董事會議決解除其職務；
- (vii) 有關地區（定義見細則）的證券交易所要求其終止出任董事；或
- (viii) 由必要的多數董事或根據細則以其他方式免除其職務。

董事會可不時委任其一名或以上成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任任何其他職位或行政職位，有關任期及條款概由董事會釐定，而董事會可撤銷或終止任何該等委任。董事會亦可將其任何權力授予董事會認為合適的該董事或其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或事宜，全面或局部撤回有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟就此成立的各個委員會在行使所獲授予的權力時，須遵守董事會不時向其施行的任何規例。

**(b) 配發及發行股份及認股權證的權力**

在開曼公司法、大綱及細則條文的規限下，及在不影響任何股份或任何類別股份持有人獲賦予的任何特權的情況下，本公司可透過普通決議案決定（或如無該項決定或倘無特別規定，則由董事會決定）發行不論於股息、表決、返還股本或其他方面均附有權利或限制的任何股份。任何股份可於指明事件發生後或於指定日期及按本公司或股份持有人可選擇贖回股份的條款發行。



董事會可根據其不時釐定的條款，發行可認購本公司任何類別股份或其他證券的認股權證。

向持有人發行認股權證時，若遺失證書，將不會就該等認購權證補發證書，除非董事會在無合理疑問下信納原本的證書已被銷毀及本公司已獲得董事會認為就發行任何該等代替證書屬合適的彌償。

在開曼公司法、細則的條文及（如適用）任何有關地區的證券交易所規則的條文的規限下，及在不影響任何股份或任何類別股份當時附有的任何特權或限制的情況下，本公司所有未發行股份須由董事會處理，董事會可按其全權酌情認為適當的時間、代價、條款及條件，向有關人士提呈、配發、授予購股權或以其他方式處理有關股份，惟股份不得按折讓價發行。

當作出或授出任何股份配發或發售，或就此授出購股權或處置股份時，本公司或董事會均不可將任何上述配發、發售、購股權或股份提交予登記地址於董事會認為在如無登記聲明或辦理其他特別手續的情況下即屬或可能屬違法或不可行的任何個別地區或多個地區的股東或其他人士作出上述行動。然而，受上述規定影響的股東，就任何目的而言，將不會成為或被視為另一類別股東。

**(c) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力**

細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的明確規定，惟董事會可行使及作出本公司可行使或進行或批准而細則或開曼公司法並無規定須由本公司於股東大會上行使或進行的一切權力、行動及事宜。倘該權力或行動由本公司在股東大會規定，則該項規定不得使董事會先前所作且如無制定該項規定原應有效的任何行動無效。

**(d) 借貸權力**

董事會可行使本公司一切權力籌款或借款、按揭或抵押本公司全部或任何部分業務、物業及未催繳股本，並可在開曼公司法的規限下，發行本公司債權證、債權股證、債券及其他證券作為本公司或任何第三方的任何債務、負債或責任的全部或附屬抵押。

(e) 酬金

董事有權就其服務收取一般酬金，有關酬金由董事會或本公司於股東大會上不時釐定（視情況而定），除釐定酬金的決議案另行規定外，酬金概按董事可能協定的比例及方式分派予各董事。倘未能達成協議，則由各董事平分，或倘任何任職時間短於有關受薪期間的董事，僅可按比例收取酬金。董事亦有權報銷所有因出席任何董事會會議、委員會會議、股東大會或因執行董事職務而合理支出的費用。上述酬金為擔任本公司任何受薪職位的董事因受僱或擔任職位所獲酬金以及額外酬金。

倘任何董事應本公司要求提供董事會認為超逾董事日常職責的服務，則董事會可決定向該董事支付特別或額外酬金，作為董事一般酬金以外或代替該等一般酬金的額外酬勞。獲委出任董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員的執行董事可收取董事會不時釐定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金須作為一般董事酬金以外的額外酬勞。

董事會可自行設立或聯同本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司設立或與該等公司協定設立或由本公司撥款予任何計劃或基金，以向本公司僱員（此詞於本段及下段的涵義包括於本公司或其任何附屬公司擔任或曾擔任任何行政職務或任何獲利職務的任何董事或前任董事）及前任僱員及彼等供養的人士或前述任何一類或多類人士提供退休金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利。

董事會亦可向僱員、前任僱員及彼等供養的人士或任何該等人士支付、訂立協議支付或授出可撤回或不可撤回（不論是否受任何條款或條件所規限）的退休金或其他福利，包括根據上述任何有關計劃或基金中該等僱員、前任僱員或彼等供養的人士享有或可能享有者以外的退休金或福利（如有）。此類退休金或福利可在董事會認為適當的情況下，在僱員實際退休前、預計退休時或在實際退休時或實際退休後隨時授予僱員。

**(f) 離職補償或付款**

本公司於股東大會批准後方可向任何現任董事或前任董事支付款項，作為離職補償、退任代價或與退任有關的付款（不包括董事根據合約或依法享有的款項）。

**(g) 向董事貸款及作出貸款擔保**

本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司的董事或任何彼等各自的緊密聯繫人作出貸款，亦不得就任何人士向董事或本公司任何控股公司的董事或任何彼等各自的緊密聯繫人貸款而作出任何擔保或提供任何抵押。若任何一名或多名董事（共同或個別或直接或間接）持有另一間公司的控股權益，本公司亦不得向該公司作出貸款，或就任何人士向該公司貸款而作出任何擔保或提供任何抵押。

**(h) 披露於與本公司或其任何附屬公司所訂立合約中的權益**

除擔任本公司核數師外，董事在擔任董事職務同時，可在本公司兼任任何其他受薪職務或職位，有關期間及條款由董事會決定，除可獲得任何其他細則所訂明或規定的任何酬金外，亦可就該受薪職務或職位獲發任何形式的額外酬金。董事可以出任或擔任本公司擁有權益的任何其他公司董事、高級職員或股東，而毋須向本公司或股東交代彼作為該等其他公司董事、高級職員或股東而獲取的任何酬金或其他利益。董事會亦可按照其認為適當的有關方式，就其認為適當的所有方面，促使行使本公司持有或擁有的任何其他公司股份所賦予表決權，包括行使表決權贊成委任董事或彼等任何一人為該等其他公司董事或高級職員的任何決議案。

任何董事或候任董事概不會因與本公司訂約而遭免職，任何有關合約或任何董事以任何方式於當中擁有權益的任何其他合約或安排亦不會因而失效，參與訂約或擁有權益的董事毋須僅因彼擔任有關職務或由此建立的受信關係，而向本公司交代彼藉任何有關合約或安排獲得的任何溢利。倘董事以任何方式於本公司所訂立或建議訂立的合約或安排中擁有任何重大權益，則須於可實際申明其權益性質的最早董事會會議上申明有關權益的性質。

本公司無權因直接或間接於任何股份擁有權益的人士未有向本公司披露其權益，而凍結或以其他方式損害有關股份所附任何權利。

董事不得就任何有關其本身或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約、安排或建議的董事會決議案投票，亦不得計入法定人數，即使已投票亦不得計入票數，且該名董事不得計入該項決議案的法定人數，惟此項限制不適用於下列任何事宜：

- (i) 就董事或其任何緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司要求或為本公司或其任何附屬公司的利益而借出的款項或引致或承擔的責任而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證；
- (ii) 就董事或其緊密聯繫人本身根據擔保或彌償保證或透過提供抵押而個別或共同承擔全部或部分責任的本公司或其任何附屬公司債務或責任而向第三方提供任何抵押或彌償保證；
- (iii) 有關發售本公司或本公司可能創立或擁有權益的任何其他公司（或由本公司或本公司可能創立或擁有權益的任何其他公司發售）股份、債權證或其他證券以供認購或購買，而董事或其緊密聯繫人因參與發售的包銷或分包銷而擁有或將擁有權益的任何建議；
- (iv) 有關本公司或其任何附屬公司僱員利益的任何建議或安排，包括採納、修訂或實施(i)董事或其緊密聯繫人可能獲益的任何僱員股份計劃、任何股份獎勵或購股權計劃；或(ii)與本公司或其任何附屬公司董事、彼等的緊密聯繫人及僱員有關的任何退休金或退休、身故或傷殘津貼計劃，且並無給予任何董事或其緊密聯繫人與該計劃或基金有關的人士一般未獲賦予的特權或利益；及
- (v) 董事或其緊密聯繫人僅因擁有本公司股份、債權證或其他證券的權益而與該等股份、債權證或其他證券的其他持有人以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

### 2.3 董事會議事程序

倘董事會認為適當，可在世界任何地方舉行會議以處理事務、將會議延期及以其他方式規管會議。在任何會議上提出的議題需由大多數票決定。倘票數均等，則會議主席可投第二票或決定票。

### 2.4 修訂章程文件及本公司名稱

倘開曼群島法例容許及在細則的規限下，本公司的大綱及細則僅可由本公司通過特別決議案更改或修訂，本公司名稱亦僅可由本公司通過特別決議案變更。

### 2.5 股東大會

#### (i) 特別及普通決議案

本公司的特別決議案須在股東大會上獲親身或委任代表出席並有權投票的股東或（若股東為公司）其正式獲授權代表或其受委代表以不少於四分之三的大多數票通過。有關大會通告須正式發出，並表明擬提呈有關決議案為特別決議案。

根據開曼公司法，本公司須於任何特別決議案通過後15日內將副本送呈開曼群島公司註冊處處長。

相反，普通決議案是指在股東大會（大會通告已正式發出）上獲親身或委任代表出席並有權投票的本公司股東或（若股東為公司）其正式獲授權代表或其受委代表以簡單大多數票通過的決議案。

由所有股東或其代表簽署的書面決議案將被視作於本公司正式召開及舉行的股東大會上正式通過的普通決議案及（倘有關）作為以上述方式通過的特別決議案處理。

#### (j) 表決權及要求投票表決的權利

在任何類別股份當時所附的任何投票特別權利、限制或特權的規限下，於任何股東大會上：(a)倘以投票方式表決，則每名親身、以受委代表或（倘股東為公司）其正式獲授權代表出席的股東每持有一股於本公司股東名冊上以其名義登記的繳足或入賬列為繳足的股份即可投一票，惟在催繳股款前或分期股款到期前就股份已繳足或入賬列為已繳足的款項就上述目的而言不會被視為已繳足股款；及(b)倘以舉手方式表決，

則每位親身（或倘股東為公司，則其正式獲授權代表）或以受委代表出席的股東應有一票。倘股東為結算所或其代名人並委派一名以上受委代表，則每名受委代表於舉手表決時均可投一票。投票表決時，有權投一票以上的股東毋須盡投其票或以同一方式盡投其票。

在任何股東大會上，提呈大會表決的決議案將以投票方式表決，惟大會主席可根據上市規則容許決議案以舉手方式表決。在容許舉手表決的情況下，於宣佈舉手表決結果之前或之時，以下人士（均為親身或以受委代表或以正式獲授權公司代表出席的股東）可要求以投票方式表決：

- (i) 至少兩名股東；
- (ii) 佔全體有權在會上投票的股東總表決權不少於十分之一的任何一名或多名股東；或
- (iii) 持有賦予權利在會上投票且該等股份的已繳總額不少於賦有該權利的全部股份已繳總額十分之一的本公司股份的一名或多名股東。

倘本公司股東為結算所或其代名人，則該股東可授權其認為適當的人士作為其在本公司任何大會或本公司任何類別股東大會上的代表，惟倘授權予超過一名人士，則有關授權須列明每名獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士應被視為已獲正式授權，而毋須提供進一步的事實證據，並有權代表結算所或其代名人行使彼等可行使的相同權利及權力（包括個別以舉手方式表決的權利），猶如其為個人股東。

倘本公司知悉，上市規則規定任何股東須就任何個別決議案放棄投票，或限制其僅可就任何個別決議案投贊成票或反對票，則該名股東或其代表違反該規定或限制所投的任何票數將不予計算在內。

#### **(k) 股東週年大會**

本公司須每年（本公司採納細則的年度除外）舉行一次股東週年大會。有關大會須於董事會可能釐定的時間及地點舉行，且不得遲於上屆股東週年大會舉行後15個月，或聯交所可能授權的較長期間舉行。



**(l) 會議通告及議程**

凡召開本公司的股東週年大會，必須發出最少21日（及不少於20個整營業日）的書面通告，而召開本公司任何其他股東大會則須發出最少14日（及不少於10個整營業日）的書面通告。該通告不包括發出或視作發出通告當日及送達通告當日，且須列明大會舉行時間、地點及議程，以及將於會上考慮的決議案詳情，以及（倘有特別事項）該事項的一般性質。

除另行說明者外，任何根據細則發出或印發的通告或文件（包括股票）均須採用書面形式，並可由本公司面交予任何股東、按有關股東的登記地址寄予股東或（倘屬通告）在報章刊登廣告。任何登記地址位於香港以外地區的股東，可書面知會本公司一個香港地址，而該地址就發出通告而言將被視為其登記地址。在開曼公司法及上市規則的規限下，本公司亦可以電子方式向任何股東發出或送遞通告或文件。

儘管本公司可於較上述者為短的時間通知召開大會，惟倘獲以下股東同意，則有關大會方可被視作已正式召開：

- (i) 倘屬股東週年大會，獲有權出席該會並於會上投票的本公司全體股東同意；及
- (ii) 倘屬任何其他大會，獲有權出席該會並於會上投票的持有本公司投票權總數不少於95%的大多數股東同意。

於股東特別大會上處理的所有事項均被視為特別事項，而於股東週年大會上處理的所有事項亦被視為特別事項，惟若干日常事項被視為普通事項。

**(m) 大會及另行召開的類別大會的法定人數**

除非於大會處理事項時及直至大會結束時一直維持足夠法定人數，否則不得於任何股東大會上處理事項。

股東大會的法定人數為兩名親身（或倘股東為公司，則由其正式獲授權代表）或由受委代表出席並有權投票的股東。為批准修改類別權利而另行召開的類別大會（續會除外）所需的法定人數為兩名持有或由受委代表代表該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士。



**(n) 受委代表**

凡有權出席本公司大會並於會上投票的本公司任何股東，均有權委任另一名人士作為其受委代表代其出席及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任多於一名受委代表作其代表並於本公司股東大會或類別股東大會代其投票。受委代表毋須為本公司股東，並有權代表其以受委代表身份所代表的個人股東行使該股東可行使的相同權力。此外，受委代表有權代表其以受委代表身份所代表的公司股東行使該股東可行使的相同權力，猶如其為個人股東。以按股數投票或舉手方式表決時，股東可親身（倘股東為公司，則其正式獲授權代表）或由受委代表投票。

委任受委代表的文據須以書面形式作出，由委任人或其正式獲書面授權的代表親筆簽署，倘委任人為公司，則須蓋上公司印章或由正式獲授權高級職員或授權代表親筆簽署。各受委代表委任文據（不論是供特定大會或其他大會之用）的格式須符合董事會不時批准者，惟不得排除使用兩用表格。任何發予股東委任受委代表出席將處理任何事項的股東特別大會或股東週年大會並於會上投票的表格，須使股東能按其意願指示受委代表就處理任何有關事項的各項決議案投贊成票或反對票（倘並無指示，則由受委代表自行酌情決定）。

**(o) 股東要求召開大會**

在一名或多名於接獲召開股東特別大會要求的日期持有本公司不少於十分之一已繳足股本且於股東大會上有投票權的股東的要求下，須召開股東特別大會。有關要求須以書面形式向董事會或本公司秘書提出，以要求董事會就處理該要求具體指明的任何事務召開股東特別大會。有關大會須於接獲有關要求後兩個月內舉行。倘董事會未有於接獲有關要求後21日內召開有關大會，則提出要求的人士自身可以同樣方式召開大會，而本公司須就因董事會未能召開大會致使提出要求的人士產生的所有合理費用向其作出補償。

## 2.6 賬目及核數

董事會須安排妥當存置賬冊，記錄本公司收支款項、本公司資產及負債以及開曼公司法所規定的所有其他必要事項（包括本公司全部貨品買賣），以真實及公平地反映本公司狀況並列明及解釋其交易。

本公司賬冊須存置於本公司總辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可供任何董事隨時查閱。股東（董事除外）一概無權查閱本公司任何賬目、賬冊或文件，惟經開曼公司法准許或管轄司法權區法院頒令或由董事會或本公司在股東大會上授權者除外。

於股東週年大會舉行日期前不少於21日，董事會須不時促使編製資產負債表及損益賬（包括法例規定須隨附的所有文件），連同董事會報告及核數師報告副本，並於股東週年大會上提呈本公司省覽。該等文件副本連同股東週年大會通告，須根據細則規定於大會舉行日期前不少於21日寄交有權收取本公司股東大會通告的各名人士。

根據有關地區證券交易所規則，本公司可向根據有關地區證券交易所規則同意及選擇收取簡明財務報表代替完整財務報表的股東寄發簡明財務報表。簡明財務報表須隨附有關地區證券交易所規則可能規定的任何其他文件，並須於不遲於股東大會舉行日期前21日，寄予該等同意並選擇收取簡明財務報表的股東。

本公司須委任核數師，任期至下屆股東週年大會結束為止，有關委任的條款及職責概由董事會協定。核數師的酬金須由本公司於股東大會上釐定或由股東授權董事會釐定。股東可於根據細則召開及舉行的任何股東大會上，在核數師任期屆滿前的任何時間以特別決議案罷免有關核數師，並須於該大會上以普通決議案委任新核數師於餘下任期出任該職務。

核數師須按照香港公認會計原則、國際會計準則或聯交所可能許可的其他準則審核本公司的財務報表。

## 2.7 股息及其他分派方式

本公司可於股東大會以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議的數額。

除任何股份所附帶的權利或發行條款可能另有規定者外：

- (a) 所有股息均須按派息股份的實繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳股款前就股份繳付的股款將不被視為股份的實繳股款；
- (b) 所有股息須根據派息期間任何一段或多段時間的股份實繳股款按比例分配及派付；及
- (c) 董事會可從應付任何股東的任何股息或其他款項中，扣除其目前因催繳股款、分期付款或其他原因而應付本公司的所有款項（如有）。

董事會或本公司於股東大會議決派付或宣派股息時，董事會可議決：

- (i) 以配發入賬列作繳足股份的方式結付全部或部分股息，惟有權獲派股息的股東將有權選擇收取現金作為全部（或其中部分）股息以代替上述配發；或
- (ii) 有權獲派股息的股東將有權選擇獲配發入賬列作繳足股份以代替全部或董事會可能認為適合的部分股息。

在董事會建議下，本公司可藉普通決議案就本公司任何一項特定股息，決定以配發入賬列為繳足股份的方式全數結付該項股息，而不給予股東任何權利選擇收取現金股息以代替該項配發。

以現金支付予股份持有人的任何股息、紅利或其他款項，可以郵寄支票或股息單形式支付。每張支票或股息單須以其收件者為抬頭人，郵誤風險概由持有人或聯名持有人承擔，且有關支票或股息單一經銀行兌現，本公司的責任即獲充分解除。兩名或以上聯名持有人當中任何一名人士，可就該等聯名持有人所持股份有關的任何股息或其他應付款項或可分配財產發出有效收據。

每當董事會或本公司已於股東大會上議決派付或宣派股息，則董事會可繼而議決分派任何種類的指定資產以支付全部或部分該等股息。

倘董事會認為適當，可向任何願意預繳股款（以現金或現金等值物繳付）的股東收取就其所持任何股份應繳的全部或任何部分未催繳及未支付的股款或分期股款，亦可就如此預繳的全部或任何款項按董事會釐定的不超過年息20%的利率（如有）支付利息，惟在催繳前預付的款項，並不賦予股東就與其在催繳前所預付款項有關的股份或部分股份收取任何股息或行使作為股東的任何其他權利或特權。

宣派後一年未獲認領的所有股息、紅利或其他分派，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至獲認領為止，且本公司不會被視為有關款項的受託人。宣派後六年仍未獲認領的所有股息、紅利或其他分派可被董事會沒收，且一經沒收即撥歸予本公司。

本公司就任何股份應付的股息或其他款項概不附帶利息。

倘股息權益支票或股息單連續兩次未獲兌現，或該支票或股息單首次無法投遞而被退回，則本公司可行使權力停止寄發該支票或股息單。

## 2.8 查閱公司記錄

只要本公司股本任何部分於聯交所上市，任何股東均可免費查閱本公司在香港存置的任何股東名冊（惟暫停辦理過戶登記的情況除外），並可要求取得其在所有方面的副本或摘錄，猶如本公司乃根據香港公司條例註冊成立及受香港公司條例規限。

## 2.9 少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利

細則並無有關少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利的條文。然而，本公司股東可援引開曼群島法律下的若干補救方法，其概述於本附錄第3.6段。

## 2.10 清盤程序

有關本公司被法院清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

在任何一个或多个类别股份當時所附有關清盤時可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下：

- (a) 倘本公司清盤而可供分派予本公司股東的資產超過足夠償還清盤開始時的全部繳足股本，則超額資產將根據該等股東分別所持已繳足股份的數額按比例分配；及
- (b) 倘本公司清盤而可供分派予股東的資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產的分派將盡可能令股東根據其分別所持股份的已繳足股本按比例承擔虧損。
- (c) 倘本公司清盤（不論自動清盤或由法院強制清盤），則清盤人在獲得特別決議案的批准及開曼公司法規定的任何其他批准的情況下，可將本公司全部或任何部分資產以貨幣或實物形式分發予股東，而不論該等資產包括一類或不同類別的財產，且清盤人可就此為由此將予分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並可決定股東或不同類別股東及同類別股東間的分發方式。清盤人在獲得同樣批准的情況下，可將任何部分資產授予清盤人認為適當且為股東利益而設的信託受託人，惟不得強迫股東接納任何涉有債務的股份或其他財產。

### 2.11 認購權儲備

在開曼公司法未予禁止及以其他方式遵守開曼公司法的前提下，倘本公司已發行可認購股份的認股權證，且本公司採取的任何行動或進行的任何交易會導致該等認股權證的認購價降至低於因行使該等認股權證而將予發行的股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認購價與該等股份面值之間的差額。

## 3. 開曼公司法

本公司於2018年8月13日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。開曼公司法的若干條文載列如下，惟本節並非旨在包含一切適用約制及例外情況，亦不屬開曼公司法及稅務方面一切事宜的總覽，該等條文可能有別於有關各方可能更為熟悉的司法權區的同條文。

### 3.1 公司業務

獲豁免公司（如本公司）必須主要在開曼群島以外地區經營其業務。獲豁免公司亦須每年向開曼群島公司註冊處處長提交一份年度納稅申報表，並按其法定股本數額支付費用。

### 3.2 股本

根據開曼公司法，開曼群島公司可發行普通股、優先股或可贖回股份或上述任何組合。倘公司按溢價發行股份（不論是換取現金或其他代價），須將相當於該等股份溢價總額或總值的款項撥入名為「股份溢價賬」的賬目內。視乎公司的選擇，該等條文可能不適用於該公司根據以收購或註銷任何其他公司股份作為代價的任何安排而配發並按溢價發行的股份溢價。股份溢價賬可由公司根據其組織章程大綱及細則條文（如有）以其不時釐定的方式用於（包括但不限於）下列各項：

- (a) 向股東支付分派或股息；
- (b) 繳足將發行予股東作為繳足紅股的公司未發行股份；
- (c) 按開曼公司法第37條規定的任何方式；
- (d) 撇銷公司的開辦費用；及
- (e) 撇銷公司股份或債權證的任何發行開支，或就該等發行所支付的佣金或給予的折讓。

儘管存在前述情況，除非在緊隨建議支付分派或股息當日後，公司將有能力償還日常業務過程中到期的債項，否則不得動用股份溢價賬向股東支付任何分派或股息。

倘其組織章程細則許可，則在獲法院確認後，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可藉特別決議案以任何方式削減其股本。



### 3.3 購買公司或其控股公司股份的財務資助

開曼群島並無明文禁止公司向另一名人士授予財務資助以購買或認購公司本身、其控股公司或附屬公司的股份。因此，倘公司董事於審慎忠實地考慮後認為恰當且符合公司利益的情況下，則公司可提供財務資助。有關資助須以公平方式進行。

### 3.4 公司及其附屬公司購回股份及認股權證

倘股份有限公司或設有股本的擔保有限公司根據其組織章程細則獲得授權，則有關公司可發行公司或股東可選擇的將予贖回或可予贖回股份，為免生疑問，任何股份所附帶的權利可根據公司組織章程細則條文合法修改，以規定有關股份將或可按此方式贖回。此外，倘該公司的組織章程細則批准，則其可購回本身的股份，包括任何可贖回股份；惟倘組織章程細則並無授權購回的方式和條款，則需以公司普通決議案批准購回的方式和條款。除非有關股份已全數繳足，否則公司不得贖回或購回本身股份。並且，倘進行贖回或購回將導致公司除持作庫存股份以外再無任何已發行股份，則公司不得贖回或購回任何本身股份。另外，除非於緊隨建議付款的日期後公司仍有能力償還在日常業務過程中到期的債項，否則公司自股本中撥款贖回或購回本身股份乃屬違法。

已由公司購回或贖回或交回公司的股份不得被視作已註銷，惟倘根據開曼公司法第37A(1)條的規定持有，則應分類為庫存股份。任何該等股份將繼續分類為庫存股份，直至該等股份根據開曼公司法予以註銷或轉讓為止。

開曼群島公司可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件並在其規限下購回本身的認股權證。因此，開曼群島法例並無規定公司的組織章程大綱或細則須載有容許該等購回的特定條文。公司董事可依據其組織章程大綱載列的一般權力買賣及處理所有類別的個人財產。

附屬公司可持有其控股公司的股份，在若干情況下亦可收購該等股份。



### 3.5 股息及分派

待通過開曼公司法規定的償債能力測試及在公司的組織章程大綱及細則條文（如有）的規限下，公司可從股份溢價賬中派付股息及作出分派。此外，根據在開曼群島可能更具有說服力的英國案例法，股息可從溢利中撥付。

只要公司持有庫存股份，概不得就庫存股份宣派或派付股息，亦不得就庫存股份以現金或其他方式作出公司資產的其他分派（包括於清盤時向股東分派任何資產）。

### 3.6 保障少數股東及股東的訴訟

預期開曼群島法院通常會依循英國案例法先例（尤其是*Foss vs. Harbottle*案的判決及其例外情況），准許少數股東以公司名義提出代表訴訟或引申訴訟，以質疑超越權力範圍、違法、欺詐少數股東（由對本公司擁有控制權者執行）或須獲認可（或特別大多數股東通過的決議案以違規方式通過（即並未獲大多數股東通過）的行為）。

倘公司（並非銀行）的股本分拆為股份，法院可在持有公司不少於五分之一已發行股份的股東提出申請時，委任一名調查員調查公司事務，並按該法院指示呈報有關事務。此外，公司的任何股東均可向法院申請將公司清盤，倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，便會發出清盤令。

一般而言，公司股東對公司所提出的索償必須依照開曼群島適用的一般合約法或侵權法，或根據公司的組織章程大綱及細則賦予彼等作為股東的個別權利遭受潛在侵犯而提出。

### 3.7 出售資產

並未就董事出售公司資產的權力作出特別限制，然而，預期董事將會履行以謹慎、勤勉及技巧行事的若干責任，達致合理審慎人士於可資比較情況下行使的標準，以及根據英國普通法（開曼群島法院通常遵循者）就適當理由及以公司最佳利益真誠行事的受信責任。

### 3.8 會計及核數規定

公司須保存適當賬目的記錄，內容有關：(i)公司所有收支款項；(ii)公司所有貨品買賣及(iii)公司資產及負債。

若未能按要求保存能夠真實公平地反映公司事務狀況及解釋所進行交易的賬冊，則公司不應被視為已妥善保存賬冊。

倘公司於其註冊辦事處以外的任何地點或於開曼群島內的任何其他地點存置其賬冊，其須待接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例（2017年修訂本）發出的法令或通知後，按該法令或通知的規定，以電子形式或透過任何其他媒體於其註冊辦事處提供其賬冊副本或其任何一個或多個部分。

### 3.9 外匯管制

開曼群島並無實施任何外匯管制規定或貨幣限制。

### 3.10 稅項

根據開曼群島稅務優惠法（2018年修訂本）第6條，本公司已獲得總督會同內閣的承諾：

- (a) 於開曼群島制定有關就溢利或收入或收益或增值徵稅的任何法律，概不適用於本公司或其業務；及
- (b) 本公司無須就下列事項繳納就溢利、收入、收益或增值徵收的稅項或屬遺產稅或繼承稅性質的稅項：
  - (i) 本公司股份、債權證或其他債務或有關事項；或
  - (ii) 預扣全部或部分稅務優惠法（2018年修訂本）第6(3)條所界定的任何有關付款。

對本公司所作承諾自2019年3月27日起計為期20年。

開曼群島現時並無就溢利、收入、收益或增值向個人或公司徵收任何稅項，亦無屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除可能不時適用於若干文據的若干印花稅外，開曼群島政府並無徵收其他對本公司而言可能屬重大的稅項。

### 3.11 轉讓股份的印花稅

開曼群島公司在開曼群島轉讓股份無須繳納印花稅，惟在開曼群島持有土地權益者除外。

### 3.12 給予董事的貸款

並無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。然而，公司組織章程細則可能規定於特定情況下禁止提供該等貸款。

### 3.13 查閱公司記錄

公司股東一般無權查閱公司股東名冊或公司記錄或索取有關副本，惟根據公司組織章程細則可能享有該等權利。

### 3.14 股東名冊

開曼群島獲豁免公司可在其可能不時釐定的任何國家或地區（無論在開曼群島境內或境外）存置其股東名冊總冊及任何股東名冊分冊。並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東名單。因此，股東名稱及地址並非公開資料及不會供公眾人士查閱。然而，獲豁免公司須於接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例（2017年修訂本）發出的法令或通知後，按照其要求，以電子形式或透過任何其他媒體於其註冊辦事處提供有關股東名冊（包括任何股東名冊分冊）。

### 3.15 董事及高級職員名冊

根據開曼公司法，本公司須在其註冊辦事處存置董事、替任董事及高級職員名冊，該名冊並不供公眾查閱。該名冊副本須送交開曼群島公司註冊處處長存檔，董事或高級職員如有任何變動（包括該等董事或高級職員姓名的變動），須於變動後30日內通知註冊處處長。

### 3.16 清盤

開曼群島公司可(i)根據法院頒令；(ii)由股東自動；或(iii)在法院的監督下清盤。

法院在若干特定情況下（包括在法院認為將該公司清盤乃屬公平公正的情況下）有權頒令清盤。

倘公司根據特別決議案議決自動清盤或倘公司無法償還到期債務而於股東大會上議決自動清盤，則公司（應用特定規則的有限期公司除外）可自動清盤。倘自動清盤，則該公司須由清盤開始時起停止營業，但倘繼續營業或對其清盤有利者則屬例外。自動清盤人一經委任，董事的一切權力即告終止，但倘公司於股東大會上或清盤人批准該等權力延續者則屬例外。

倘屬股東提出的公司自動清盤，則須委任一名或以上清盤人清算公司事務及分派其資產。

待公司事務完全清盤後，清盤人即須編製有關清盤的報告及賬目，顯示清盤及出售公司財產的程序，並於其後召開公司股東大會，向公司提呈賬目並加以解釋。

倘公司已通過決議案以進行自動清盤，則清盤人或任何出資人或債權人可向法院申請頒令，要求在法院監督下繼續清盤，該申請須基於以下理由：(i)公司無或可能無償債能力；或(ii)就出資人及債權人利益而言，法院的監督將有助於更有效、更經濟地或快捷地進行公司清盤。倘監督令生效，則其就各方面而言猶如一項由法院進行公司清盤的法令，惟已開始的自動清盤及自動清盤人先前所作的行動均屬有效，且對公司及其正式清盤人具約束力。

為進行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或以上人士為正式清盤人。法院可臨時或以其認為適當的其他方式委任該名或該等正式清盤人，且倘超過一人獲委任，則法院須表明正式清盤人須作出或獲授權作出的任何行為應否由全部或任何一名或以上正式清盤人作出。法院亦可決定正式清盤人於獲委任時是否須給予任何保證及何種保證；倘無委任正式清盤人，或在該職位懸空期間，則公司的所有財產均由法院保管。

### 3.17 重組

倘就重組及合併召開的大會上佔出席股東或債權人（視乎情況而定）所持價值75%的股東或債權人大多數贊成，則有關重組及合併可獲批准，且其後須再經法院批准。異議股東有權向法院表示正尋求批准的交易將不會向股東提供其所持股份的公平價值，惟倘無證據顯示管理層有欺詐或不誠實的行為，則法院不大可能僅因上述理由而不批准該項交易，且倘該項交易獲批准及完成，則異議股東將不會獲得類似美國公司異議股東等一般所能得到的估值權利（即按照法院所釐定其股份的價值而獲付現金的權利）的權利。

### 3.18 收購

倘一家公司提出收購另一家公司股份的建議，且在提出收購建議後四個月內，有關收購建議所涉的不少於90%股份的持有人接納收購建議，則收購人在上述四個月期限屆滿後的兩個月內可隨時發出通知要求異議股東按收購建議的條款轉讓其股份。異議股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島法院申請反對轉讓。異議股東須證明法院應行使其酌情權，惟除非有證據顯示收購人與接納收購建議的有關股份持有人有欺詐或不誠信行為，或兩者進行勾結，以不公平手法逼退少數股東，否則法院一般不會行使上述酌情權。

### 3.19 彌償保證

開曼群島法例並無限制公司組織章程細則可能規定對高級職員及董事作出彌償保證的限度，惟法院認為任何有關條文有違公眾政策除外，例如表示對犯罪的後果作出彌償保證的條文。

### 3.20 經濟實質

開曼群島實施2018年國際稅務合作（經濟實質）法（於2019年1月1日生效），並附有開曼群島稅務資訊局不時公佈的指導意見（Guidance Notes）。本公司自2019年7月1日起須遵守經濟實質要求，並在開曼群島就其是否從事有關活動作出年度報告，且若其從事相關活動，則必須滿足經濟實質測試。

#### 4. 一般事項

本公司有關開曼群島法例的法律顧問衡力斯律師事務所已向本公司發出一份意見函件，概述公司法的若干方面。誠如本招股章程附錄五「送呈公司註冊處處長及備查文件－備查文件」一段所述，該函件連同公司法的副本均可供查閱。任何人士如欲查閱開曼公司法的詳細概要，或欲了解開曼公司法與其較為熟悉的任何司法權區法律之間的差異，均應諮詢獨立法律意見。

## A. 有關本集團的進一步資料

### 1. 本公司註冊成立

本公司於2018年8月13日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們註冊辦事處的地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。本公司已於香港設立主要營業地點，地址為銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場第二座3711室，並已於2019年3月21日根據公司條例第16部於香港公司註冊處處長登記為一間非香港公司，安睿順德倫國際律師事務所已獲委任為本公司在香港接收法律程序文件的獲授權代表，地址為香港鰂魚涌英皇道979號太古坊太古坊一座37樓。

由於本公司於開曼群島註冊成立，故其營運須遵守公司法及其組織章程（包括大綱及細則）。更多資料，請參閱本招股章程附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要」一節。

### 2. 本公司的股本變動

本公司於其註冊成立日期的法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。自成立起，本公司股本之變動如下：

- (a) 於2018年8月13日，初始成員（即一名獨立第三方）轉讓一股股份予JJB；
- (b) 於2018年12月13日，JJB轉讓一股股份予Jørgensen醫生；
- (c) 於2018年12月19日，本公司向以下人士配發及發行總計33,999股股份：

成員	配發及發行的	
	股份數目	股份類別
Jørgensen醫生	23,953	普通股
靈銳國際	3,301	普通股
Lerche醫生	441	普通股
Antonie Neuhann女士	955	普通股
Jörg Hassel先生	955	普通股
ØJENKROGEN ApS	2,115	普通股



成員	配發及發行的 股份數目	股份類別
Jannik Jørgensen先生	737	普通股
Knorz教授	420	普通股
Shu Pai Li先生	34	普通股
Hans-Göran Gustaf Helgason博士	170	普通股
Yan Wang女士	102	普通股
Marcus Huascar Bracklo先生	34	普通股
Keith Nicholas McKay先生	68	普通股
Mathias Fleischer醫生	68	普通股
Frank Schreyger醫生	68	普通股
Lars Meier先生	34	普通股
Markus Braun博士	34	普通股
Lam Na Linda Li女士	34	普通股
Thomas Gottschalk先生	306	普通股
Thea Gottschalk女士	136	普通股
Xia Huang女士	34	普通股

(d) 於2019年9月23日，本公司的法定股本透過以下各項由50,000美元（分為50,000股每股面值1.00美元的股份）變為10,000,000美元（分為1,000,000,000股每股面值0.01美元的股份）：

- (i) 將34,000股每股面值1.00美元的已發行普通股拆細為3,400,000股每股面值0.01美元的已發行普通股；
- (ii) 將16,000股每股面值1.00美元的法定但未發行普通股拆細為1,600,000股每股面值0.01美元的股份；及
- (iii) 增設995,000,000股每股面值0.01美元的法定但未發行普通股。

待全球發售所得款項記入本公司之股份溢價賬後，本公司之股份溢價賬的進賬額2,346,000美元將撥充資本，並用以繳足234,600,000股股份，有關股份將按比例配發及發行予於2019年9月23日下午六時正（香港時間）名列於本公司股東名冊的股東。

緊隨資本化發行及全球發售後（不計及因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），本公司的已發行股本將為3,173,340美元，分為317,334,000股繳足或入賬列為繳足股份以及682,666,000股股份待發行。除因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使外，董事目

前無意發行本公司的法定但未發行股本的任何部分，且未經股東於股東大會上事先批准，將不會發行任何股份致令本公司的控制權有實際變動。

除上文及下文「－ A.有關本集團的進一步資料－ 4.股東於2019年9月23日通過的決議案」一段所披露者外，本公司之股本自其註冊成立起並無變動。

### 3. 附屬公司的股本變動

EuroEyes Deutschland於緊接本招股章程刊發日期前兩年內的股本變動載列如下：

- (a) 於2017年8月21日，EuroEyes Deutschland的法定股本通過增設額外330股股份，由32,681歐元（分為32,681股股份）增至33,011歐元（分為33,011股股份）；
- (b) 於2017年8月21日，EuroEyes Deutschland向Knorz教授配發及發行330股股份；及
- (c) 於2018年10月18日，EuroEyes的法定股本通過增設額外989股股份，由33,011歐元（分為33,011股股份）增至34,000歐元（分為34,000股股份）。

除上文及本招股章程「歷史、重組及公司架構－重組」一節所披露者外，於緊接本招股章程刊發日期前兩年內並無發生附屬公司之股本變動。

### 4. 股東於2019年9月23日通過的決議案

根據股東於2019年9月23日在股東特別大會上通過的決議案，其中包括：

- (a) 本公司批准並有條件採納細則，自上市日期起生效；
- (b) 本公司的法定股本透過以下各項由50,000美元（分為50,000股每股面值1.00美元的股份）變為10,000,000美元（分為1,000,000,000股每股面值0.01美元的股份）：
  - (i) 將34,000股每股面值1.00美元的已發行普通股拆細為3,400,000股每股面值0.01美元的已發行普通股；
  - (ii) 將16,000股每股面值1.00美元的法定但未發行普通股拆細為1,600,000股每股面值0.01美元的股份；及

- (iii) 增設995,000,000股每股面值0.01美元的法定但未發行普通股；
- (c) 本公司採納購股權計劃的規則，條件為（其中包括），上市委員會批准根據資本化發行、全球發售及購股權計劃已發行及將予發行的股份上市及買賣，授權董事授出購股權並因根據購股權計劃授出購股權獲行使而配發、發行及買賣股份。更多詳情，請參閱本附錄「— E.購股權計劃」一段；
- (d) 待（其中包括）於包銷協議可能訂明的日期或之前上市委員會批准本招股章程所述已發行及將發行股份上市及買賣後，及包銷商於包銷協議下的責任成為及維持無條件，且並未根據包銷協議條款終止：
  - (i) 批准全球發售及授權董事根據全球發售配發及發行新股份；及
  - (ii) 批准超額配股權；
  - (iii) 待本公司的股份溢價賬因本公司根據全球發售發行發售股份獲得進賬後，授權董事將本公司之股份溢價賬的進賬額2,346,000美元撥充資本，並用以繳足234,600,000股股份，有關股份將按比例配發及發行予於2019年9月23日下午六時正（香港時間）名列於本公司股東名冊的股東；
  - (iv) 授予董事一般無條件授權，以配發、發行及買賣（包括有權提呈發售或訂立協議，或授出將會或可能需要配發及發行股份的證券），惟(1)以供股方式；(2)根據任何以股代息計劃或根據細則規定配發及發行股份以代替全部或部分股份之股息的類似安排；(3)因行使根據購股權計劃可能授出的購股權或(4)根據股東於股東大會上授出的特別授權除外，不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數20%（並無計及因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）的未發行股份。有關授權將

一直有效，直至下列最早日期屆滿：(I)本公司下屆股東週年大會結束時；(II)根據細則或公司法或開曼群島適用法例規定須舉行本公司下屆股東週年大會的日期；或(III)股東於股東大會上以普通決議案撤銷或更改有關授權時（「有關期間」）；

- (v) 授予董事一般無條件授權（「購回授權」），以行使本公司一切權力以於聯交所（或本公司證券可能於其上市且就此獲證監會及聯交所認可的任何其他認可證券交易所）購回股份數目將不超過於緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數10%的股份（並無計及因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）。該授權將一直有效，直至有關期間屆滿為止；及
- (vi) 擴大上文第(iv)段所述的一般無條件授權，方式為將董事可能根據該項一般授權配發或有條件或無條件同意配發的本公司股本總面值中，加入本公司根據購回授權而購回的本公司股本總面值。

## 5. 公司重組

我們已為籌備上市進行重組。更多資料，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構－重組」一節。

## 6. 購回本公司之證券

### (a) 上市規則的條文

上市規則容許以聯交所主板為第一上市地的公司在聯交所購回其證券，惟須遵從若干限制，其中最重要者概述如下：

#### (i) 股東批准

所有建議購回繳足股份必須事先經股東以普通決議案批准，而方式為給予一般授權或就特定交易給予特定批准。

於2019年9月23日，授權董事一般無條件授權，以於聯交所或本公司證券可能上市並就此獲證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所，購回緊隨資本化發行及全球發售後已發行股份總數最多10%的股份（並無計及因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時可予配發及發行的任何股份）。該授權將於下述最早發生者屆滿：(1)本公司下屆股東週年大會結束時；(2)根據細則或公司法或開曼群島適用法例規定須舉行本公司下屆股東週年大會的日期；或(3)股東於股東大會上以普通決議案撤銷或更改有關授權時（「有關期間」）。

*(ii) 資金來源*

本公司購回於聯交所上市股份的資金，必須來自細則、公司法及開曼群島適用法例規定可合法作此用途的資金。本公司不得以現金以外的代價，或以聯交所交易規則所規定以外的結算方式於聯交所購回股份。在上文的規限下，根據開曼群島法律，本公司可使用溢利或本公司股份溢價賬或就購回而發行新股份的所得款項或（倘獲細則授權及在公司法的條文規限下）以資本購回股份。購回時應付高於將予購回股份面值的溢價金額須以本公司溢利或本公司於股份購回時或之前的股份溢價賬或結合兩者或（倘獲細則授權及在公司法規限下）資本撥付。

*(b) 購回的理由*

董事相信，賦予董事於市場購回股份的一般授權，乃符合本公司及股東的最佳利益。該等購回可能提高每股股份的資產淨值及／或每股股份盈利（視乎當時市況及資金安排而定），並僅於董事相信購回對本公司及股東有利時方會進行。

*(c) 購回的資金*

本公司僅可動用細則、上市規則、公司法及開曼群島適用法例規定可合法作購回用途的資金購回證券。

目前建議任何購回股份將從本公司溢利、本公司股份溢價賬或就購回而新發行股份的所得款項撥付，或根據公司法以資本撥付，而倘購回須支付任何溢價，則以本公司溢利或本公司股份溢價賬或同時以兩者撥付，或在公司法規限下，以資本撥付。

董事不擬在對本公司的營運資金需求或董事認為不時適合本公司的資產負債水平有重大不利影響的情況下行使購回授權。

**(d) 股本**

按照緊隨資本化發行及全球發售後已發行317,334,000股股份（並無計及因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）計算，倘若悉數行使現有購回授權，本公司可於有關期間購回最多31,733,400股股份。

**(e) 一般資料**

董事或（據彼等作出一切合理查詢後所知）彼等的任何緊密聯繫人目前均無意向本公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在適用的情況下，彼等將會根據上市規則、大綱、細則、公司法及開曼群島適用法例行使購回授權。

倘若某位股東於本公司的投票權比例權益因任何股份購回而有所增加，就收購守則而言，該項增加將被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東（視乎股東權益的增幅而定）可能取得或整合對本公司的控制權，並有責任須根據收購守則規則26提出強制要約。除上文所述者外，董事並不知悉任何因根據購回授權購回而將會產生收購守則項下的任何後果。

倘購回將導致公眾所持股份數目跌至低於已發行股份總數25%（或上市規則列明為最低公眾持股的有關其他百分比），則董事將不會行使購回授權。

本公司概無核心關連人士知會我們其目前有意在購回授權獲行使的情況下向本公司出售其股份，亦無承諾不會出售股份。



**B. 有關我們業務的進一步資料****1. 我們的重大合約概要**

以下為本集團於緊接本招股章程刊發日期前兩年內訂立的重大或可屬重大合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) EuroEyes Deutschland GmbH、Jørn Slot Jørgensen先生、Ralf-Christian Lerche先生、Michael Knorz先生、Jannik Jonas Slot Jørgensen先生、Hans-Göran Gustaf Helgason先生、Shu Pai Li先生、Yan Wang女士、Marcus Huascar Bracklo先生、Keith Nicholas McKay先生、Mathias Fleischer先生、Frank Schreyger先生及Lars Meier先生訂立日期為2018年9月21日的投資者協議；
- (b) EuroEyes Deutschland GmbH與德視佳控股有限公司訂立日期為2018年11月30日的購買及轉讓協議；
- (c) 德視佳國際眼科有限公司與EuroEyes Holding AG訂立日期為2018年12月19日的股份購買及轉讓協議；
- (d) 德視佳國際眼科有限公司、Marcus Huascar Bracklo先生、Markus Braun博士、Mathias Fleischer先生、Thea Gottschalk女士、Thomas Gottschalk先生、Jörg Hassel先生、Hans-Göran Gustaf Helgason先生、Xia Huang女士、Jannik Jonas Slot Jørgensen先生、Jørn Slot Jørgensen先生、Michael Knorz先生、Ralf-Christian Lerche先生、Lam Na Linda Li女士、Shu Pai Li先生、靈銳國際貿易有限公司、Keith Nicholas McKay先生、Lars Meier先生、Antonia Neuhann女士、ØJENKROGEN ApS、Frank Schreyger先生及Yan Wang女士訂立日期為2018年12月19日的換股協議；
- (e) 德視佳國際眼科有限公司、Marcus Huascar Bracklo先生、Markus Braun博士、Mathias Fleischer先生、Thea Gottschalk女士、Thomas Gottschalk先生、Jörg Hassel先生、Hans-Göran Gustaf Helgason先生、Xia Huang女士、Jannik Jonas Slot Jørgensen先生、Jørn Slot Jørgensen先生、Michael Knorz先生、Ralf-Christian Lerche先生、Lam Na Linda Li女士、Shu Pai Li先生、靈銳國際貿易有限公司、Keith Nicholas McKay先生、Lars Meier先生、Antonia Neuhann女士、ØJENKROGEN ApS、Frank Schreyger先生及Yan Wang女士訂立日期為2018年12月19日的轉讓協議；
- (f) Jørn Jørgensen醫生與德視佳國際眼科有限公司訂立日期為2018年12月19日的現金出資及股份發行協議；
- (g) 德視佳控股有限公司與德視佳國際眼科有限公司訂立日期為2018年12月19日的轉讓協議；
- (h) 德視佳控股有限公司與德視佳國際眼科有限公司訂立日期為2018年12月19日的出資及股份發行協議；
- (i) 德視佳控股有限公司及EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH訂立日期為2018年12月19日的出資及轉讓協議；



- (j) EuroEyes Holding AG與德視佳國際眼科有限公司訂立日期為2018年12月20日的股份購買及轉讓協議之修訂本；
- (k) 就EuroEyes Deutschland GmbH與EuroEyes Deutschland Holding GmbH & Co. KG訂立日期為2019年2月6日的股份購買及轉讓協議所簽立日期為2019年5月29日的確認書；
- (l) EuroEyes Deutschland GmbH與EuroEyes Deutschland Beteiligungs GmbH訂立日期為2019年2月6日的股份購買及轉讓協議；
- (m) 不競爭契據；
- (n) 彌償保證契據；及
- (o) 香港包銷協議。

## 2. 知識產權

### (a) 商標

於最後實際可行日期，我們擁有下列對我們業務而言屬重大的商標：

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	商標編號	類別	到期日
1	EUROEYES	歐盟	EuroEyes Deutschland	010091759	5、9、44	2021年7月1日
2		歐盟	EuroEyes Deutschland	010091833	5、9、44	2021年7月1日
3	EuroEyes	歐盟	EuroEyes Deutschland	002857761	44	2022年9月19日
4	EUROEYES	德國	EuroEyes Deutschland	30134087	5、10、44	2021年6月30日
5		德國	EuroEyes Deutschland	3020080000791	10、16、35	2028年1月31日
6		德國	EuroEyes Deutschland	302008053621	44	2028年8月31日
7	EUROEYES	俄羅斯	EuroEyes Deutschland	1087702	5、9、44	2021年7月1日
8	德視佳	中國	上海德視佳	12002184	44	2024年6月27日

序號	商標	註冊地點	註冊擁有人	商標編號	類別	到期日
9	(A)  (B) 	香港	EuroEyes Deutschland	301968742	5、9、44	2021年7月7日
10	<b>EUROEYES</b>	香港	EuroEyes Deutschland	301968481	5、9、44	2021年7月7日
11	(A)  (B) 	香港	EuroEyes Deutschland	304611131	44	2028年7月25日
12	DESHIJIA 德視佳 DESHIJIA 德視佳 Deshijia 德視佳 Deshijia 德視佳	香港	EuroEyes Deutschland	304612428	44	2028年7月25日

## (b) 域名

於最後實際可行日期，我們擁有下列對我們業務而言屬重大的域名：

序號	域名	註冊人	註冊地點	到期日
1	euroeyes.com	EuroEyes Deutschland	德國	2020年3月5日
2	euroeyes.de	EuroEyes Deutschland	德國	2020年7月16日
3	brilleweg.de	EuroEyes Deutschland	德國	2019年12月19日
4	lasik-germany.de	EuroEyes Deutschland	德國	2020年8月2日
5	gutsehen.de	EuroEyes Deutschland	德國	2020年1月8日
6	euroeyes.dk	EUROEYES ApS	丹麥	2020年6月30日
7	bj-euroeyes.cn	北京德視佳	中國	2021年4月25日
8	euroeyes.cn	上海德視佳	中國	2022年12月27日
9	euroeyeschina.com	上海德視佳	中國	2020年2月2日
10	euroeyes-sh.com	上海德視佳	中國	2020年2月2日
11	euroeyes-china.cn	上海德視佳	中國	2020年2月2日
12	laohuashoushu.com	上海德視佳	中國	2019年12月4日
13	老花手术.com	上海德視佳	中國	2019年12月4日
14	euroeyes-sz.com	深圳德視佳	中國	2020年2月2日
15	euroeyes-gz.com	廣州德視佳	中國	2020年2月2日
16	euroeyes.hk	Euroeyes Hong Kong Co. Limited	香港	2020年5月23日

## C. 權益披露

## 1. 權益披露

## (a) 緊隨資本化發行及全球發售完成後本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉

緊隨資本化發行及全球發售完成後（不計及因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股權或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須於股份上市後知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據該等條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須於股份上市後登記於該條所指登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則上市發行人董事進行證券交易的標準守則須於股份上市後知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 於股份的權益

董事姓名	身份／權益 性質	緊隨 資本化發行及 全球發售 完成後股份數目 <sup>(1)</sup>	佔緊隨 資本化發行 及全球發售 完成後 股權百分比 <sup>(2)</sup>
Jørgensen醫生	實益擁有人	167,678,000 (L)	52.84%
Markus Braun博士	實益擁有人	238,000 (L)	0.07%
Lerche醫生	實益擁有人	3,087,000 (L)	0.97%
Jannik Jørgensen先生	實益擁有人	5,189,000 (L)	1.63%
Neuhann教授	配偶權益 <sup>(3)</sup>	6,685,000 (L)	2.11%
Marcus Huascar Bracklo先生	實益擁有人	258,000 (L)	0.07%

附註：

- (1) 字母「L」表示該人士於股份的好倉。
- (2) 這並無計及因行使超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能配發及發行的任何股份。
- (3) Neuhann教授的配偶Antonie Neuhann女士於6,685,000股股份中擁有權益。因此，Neuhann教授被視為於Antonie Neuhann女士擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

除上文所披露者外，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股權或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須於股份上市後知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括其根據該等條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須於股份上市後登記於該條所指登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則上市發行人董事進行證券交易的標準守則須於股份上市後知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

**(b) 根據證券及期貨條例披露的權益及本集團其他成員公司的主要股東**

除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，董事並不知悉任何其他人士（並非本公司董事或主要行政人員）於股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或者將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

**D. 有關董事的進一步資料**

**1. 董事服務合約及委任函**

**執行董事**

各執行董事已與本公司訂立委任函，自2019年3月25日起計為期兩年，惟根據委任函的條款另行終止除外。

根據委任函執行董事現時基本年薪如下：

姓名	金額
	(歐元)
Jørgensen醫生	40,800
Markus Braun博士	40,800
Lerche醫生	40,800
Jannik Jørgensen先生	40,800
Neuhann教授	40,800

此外，Jørgensen醫生作為EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH（為EuroEyes KG的唯一普通合夥人）的董事總經理，與EuroEyes KG訂立服務合約（「KG服務合約」），自2019年3月1日起計初步期限為三年，以代表EuroEyes Deutschland Verwaltungs GmbH管理EuroEyes KG的事務。

Jørgensen醫生根據KG服務合約現時基本年薪為259,200歐元。

#### 非執行董事

各非執行董事已與本公司訂立委任函，自2019年3月25日起計為期兩年，惟根據委任函的條款另行終止除外。

根據委任函非執行董事現時基本年薪如下：

姓名	金額 (歐元)
Marcus Huascar Bracklo先生	40,800

#### 獨立非執行董事

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，自2019年3月25日起計為期兩年，惟根據委任函的條款另行終止除外。

根據委任函獨立非執行董事現時基本年薪如下：

姓名	金額 (歐元)
Hans Helmuth Hennig先生	40,800
胡錚錚先生	40,800
Philip Duncan Wright先生	40,800

除董事袍金外，概無獨立非執行董事預期就擔任獨立非執行董事的職務而收取任何其他酬金。

除上文所披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司已訂立或建議訂立服務合約（於一年內屆滿或可由本集團免付賠償（法定賠償除外）而終止的合約除外）。

## 2. 於往績記錄期的董事酬金

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，董事獲取的酬金（包括袍金、薪金、退休金計劃供款及酌情花紅）總額分別約為6,000歐元、24,000歐元、38,000歐元及50,000歐元。

除本招股章程所披露者外，截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年3月31日止三個月，本集團並無向董事支付或應付其他酬金。

按照現行有效的安排，已付及應付董事截至2019年12月31日止年度的薪酬（不包括酌情花紅及以股份為基礎的報酬）總額預期約為0.4百萬歐元。

於往績記錄期，概無董事或本集團任何成員公司的任何前任董事獲支付任何金錢(i)作為招攬加入或加入本公司的獎勵；或(ii)作為本集團任何成員公司董事職位或與管理本集團任何成員公司事務有關的其他職位的離職補償。

截至2018年12月31日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬安排。

## E. 購股權計劃

以下為藉著股東於2019年9月23日（「採納日期」）在股東特別大會上通過的決議案有條件批准及根據上市規則第十七章採納的購股權計劃的主要條款概要。以下概要並不構成或擬構成購股權計劃的一部分，亦不應被視為影響購股權計劃規則的詮釋。

### (a) 目的、期限及管理

購股權計劃旨在(i)鼓勵合資格人士（載於下文第(b)段）於日後對本集團作出最大貢獻及／或獎勵彼等過往作出的貢獻，(ii)吸納及保留對本集團而言屬重要及／或其貢獻有利或將有利於本集團表現、增長及所得成果的合資格人士，或以其他方式與彼等維持持續關係，及(iii)另外就行政人員（定義見下文第(b)段）而言，使本集團吸納及保留經驗豐富且具才能的人士及／或獎勵彼等過往作出的貢獻。

待達成下文及下文第(p)段所載條件後，購股權計劃將自採納日期起有效及生效直至其後第十週年或購股權計劃根據下文第(p)段終止的較早日期屆滿（「期限」），期滿後，將不會進一步提出要約或授出購股權，但購股權計劃的條文在所有其他方面仍具有十足效力及作用。於期限內授出的購股權於期限結束後將根據其授出條款繼續有效。

購股權計劃將於上市日期即時生效，前提是：

- (i) 本公司股東通過決議案以批准及採納購股權計劃，並授權董事會根據購股權計劃授出購股權，以及因任何購股權獲行使而配發及發行股份；
- (ii) 上市委員會批准因根據購股權計劃的條款及條件行使購股權而將予配發及發行的股份上市及買賣；及
- (iii) 股份開始於聯交所買賣。

購股權計劃將由董事會管理，董事會就購股權計劃所引起的所有事宜或其詮釋或效力作出的決定（購股權計劃規則另有規定者除外）將為最終決定並對所有各方的約束力。董事會可將其有關購股權計劃的任何或全部權力轉授予其任何委員會。

#### (b) 合資格人士

董事會可全權酌情邀請本集團任何成員公司的任何董事或候任董事（包括獨立非執行董事）、任何董事、經理或在本集團任何成員公司擔任行政、管理、監督或類似職位的其他僱員（「僱員」）、任何候任僱員、任何全職或兼職僱員、或當時調入本集團任何成員公司作全職或兼職工作的人士（「行政人員」）、本集團任何成員公司的顧問、業務或合營公司夥伴、特許經營商、承包商、代理或代表、向本集團任何成員公司提供諮詢、顧問、專業或其他服務的個人或實體，或上述任何人士的緊密聯繫人（統稱及各自為「合資格人士」）。

#### (c) 釐定資格

- (i) 董事會可全權酌情決定根據購股權計劃向任何合資格人士提出要約授出可供認購股份的購股權。



- (ii) 董事將不時依據任何合資格人士對本集團發展及增長作出的貢獻，釐定該等人士獲授任何購股權的資格基準。
- (iii) 為免生疑問，除非董事另有決定，否則本公司向任何被界定為合資格人士的人士授出可供認購股份的任何購股權，不應因此被詮釋為根據購股權計劃授出購股權。
- (iv) 合資格人士或承授人須向董事會提供董事會不時（包括但不限於在提出有關授出購股權的要約前、在接納所授出的購股權時及在行使購股權時）全權酌情要求的有關資料及支持證據，以評估及／或釐定其作為合資格人士及／或承授人或其緊密聯繫人的資格或是否持續符合資格，或用作與購股權（及其行使）條款或購股權計劃及其管理有關的用途。

**(d) 授出購股權**

根據購股權計劃的條款並在其規限下，董事會有權於期限內隨時向董事會全權酌情選定的任何合資格人士提出要約授出任何購股權，並於要約獲接納時向合資格人士授出獲接納部分的購股權。

在購股權計劃條文的規限下，董事會可全權酌情決定是否應在購股權計劃所載條文以外施加任何與授出購股權相關的條件、限制或規範（將於載有授出購股權要約的書面通知（「**要約函件**」）內列明），包括（在不影響前述者的一般性原則下）持續符合資格標準、關於本公司及／或承授人須達致表現、營運或財務目標的條件、限制或規範及承授人完滿履行或達成若干條件或義務，或就購股權所涉全部或部分股份行使有關購股權的權利的歸屬時間或期限。

當本公司於要約函件所列期限內自承授人收到經承授人妥為簽署的要約函件複本，連同以本公司為收款人作出的10.00港元（或董事會可能釐定以任何其他貨幣計值的其他金額）（作為獲授購股權的代價）匯款時，則授出購股權要約將被視為已獲接納。一旦作出有關接納，購股權將被視為經已授出，並於要約日期起生效。

**(e) 股份的認購價**

任何特定購股權所涉及的認購價，乃董事會於有關購股權授出時全權酌情釐定的價格（須於載有授出購股權要約的函件內列明），惟認購價不得低於下列的最高者：

- (i) 股份的面值；
- (ii) 於要約日期聯交所每日報價表所報股份的收市價；及
- (iii) 緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表所報股份的平均收市價。

倘股份已於聯交所上市不足五個營業日，則全球發售中股份的發行價將作為股份於聯交所上市前期間內任何營業日的股份收市價。

認購價亦可根據下文第(k)段予以調整。

**(f) 行使購股權**

- (i) 承授人可按本公司不時設立有關行使購股權的程序行使全部或部分購股權。每次行使購股權須附上行使購股權將須發行股份的認購價全數款項。
- (ii) 購股權屬承授人個人所有及不得轉讓，而承授人不得就有關任何購股權進行任何形式的出售、轉讓、抵押、按揭、附以產權負擔或對任何第三方造成任何權益（法定或實益）或有任何上述意圖（惟承授人可指定一名代名人以其名義登記根據購股權已發行的股份）。上述任何一項如有違反，本公司均有權註銷、撤回或終止授予有關承授人的尚未行使的任何購股權或其中部分而毋須賠償。

- (iii) 受下文第(f)(v)段及根據第(d)、(h)或(j)段的條文對特定購股權規定的任何條件、限制或規範所規限及受下述規定所規限下，購股權可於購股權期間內任何時間行使，惟：
- (A) 倘屬個人的承授人於行使(或悉數行使)購股權之前身故或永久傷殘，則其(或其法定遺產代理人)可於其身故或永久傷殘日期後12個月內或董事會可能釐定的較長期間內行使承授人的購股權(以尚未行使者為限)；
  - (B) 倘承授人因根據於有關時間適用於本集團的退休計劃退休而不再為行政人員，則其購股權(以未行使者為限)可行使直至有關購股權期間屆滿；
  - (C) 倘承授人因轉為受聘於本公司聯屬公司而不再為行政人員，其購股權(以未行使者為限)將可行使直至有關購股權期間屆滿，惟在董事會全權酌情另行釐定的情況下，則購股權(或其中尚未行使部分)將於董事會釐定的期間內可予行使；
  - (D) 倘承授人因轉為受聘於聯屬公司而不再為行政人員，購股權(以未行使者為限)將可行使直至有關購股權期間屆滿，惟在董事會全權酌情另行釐定的情況下，則購股權(或其中尚未行使部分)將於董事會釐定的期間內可予行使；
  - (E) 倘承授人不再為行政人員乃由於辭職或構成罪行終止而終止受聘，則購股權(以尚未行使者為限)將於終止通告送達日期(如屬辭職)或承授人獲知會終止受聘之日(如屬構成罪行終止)失效及不可行使，惟在董事會另行釐定的情況下，則購股權(或其中尚未行使部分)將於送達或知會日期後董事會全權酌情釐定的期間內可予行使。董事會根據本分段議決行政人員的購股權已失效的決議案將為最終決定及不可推翻；

- (F) 倘承授人（如為執行董事）不再為行政人員但仍出任非執行董事，則其購股權（以尚未行使者為限）將可行使直至相關購股權期限屆滿，惟在董事會全權酌情另行釐定的情況下，則購股權（或其中尚未行使部分）將在該期限內可予行使，原因是董事會已釐定購股權（以尚未行使者為限）應於終止該項委任之日失效及不可予以行使，惟在董事會另行釐定的情況下，則購股權（或其中尚未行使部分）將在該終止日期後於董事會全權酌情決定的期限內可予行使；
- (G) 倘(i)董事會於任何時間全權酌情釐定承授人不再為合資格人士；或(ii)承授人未能達成或不再履行或遵守授出購股權時所有附帶或作為授出購股權基準的該等標準或條款及條件，則購股權（以尚未行使者為限）將於承授人獲通知當日（如屬第(i)種情況）或於承授人未能達成或不再履行或遵守上述有關標準或條款及條件當日（如屬第(ii)種情況）失效及不可以行使，惟在董事會另行釐定的情況下，則購股權（或其中尚未行使部分）將於通知日期或未達成／未履行／未遵守日期後董事會全權酌情釐定的期間內可予行使。倘屬第(i)種情況，董事會根據本分段議決承授人的購股權已失效的決議案將為最終決定及不可推翻；
- (H) 倘承授人（如為法團）(i)於全球任何地方已委任清盤人、臨時清盤人、接管人或任何進行類似工作的人士接管承授人全部或任何部分資產或業務；或(ii)已暫停或終止或似將暫停或終止業務；或(iii)未能償還其債務（定義見公司（清盤及雜項條文）條例第178條或者開曼公司法或任何適用法律的任何類似規定）；或(iv)成為無力償還債務；或(v)其公司組織、董事、股權或管理層出現董事會認為屬重大的變動；或(vi)違反承授人或其聯繫人與本集團任何成員公司訂立的任何合約，則購股權（以尚未行使者為限）將於委任清盤人或接管人或其他類似人士當日或暫停或終止業務當日或上述承授人被視為無力償還債務當日或上述獲本公司通知其公司組織、董事、股權或管理層出現重大變動當日或上述違反合約當日（視情況而定）失效及不可以

行使，惟在董事會另行釐定的情況下，則購股權（或其中尚未行使部分）可於發生上述事項日期後董事會全權酌情釐定的期間內予以行使。董事會根據本分段基於上述違反合約的原因議決承授人的購股權已失效的決議案將為最終決定及不可推翻；

- (I) 倘承授人（如為個人）(i)根據香港法例第6章破產條例或任何其他適用法例的含義未能償付或缺乏可償付其債務的合理可能性或成為無力償債者；或(ii)與債權人全面達成任何債務償還安排或重整協議；或(iii)被判任何涉及其品格或誠信的刑事罪行；或(iv)被判違反承授人或其聯繫人與本集團任何成員公司訂立的合約，則購股權（以尚未行使者為限）將於上述被視為未能償付或缺乏可償付其債務的合理可能性當日或於任何司法權區被提呈破產申請當日或彼與其債權人訂立上述債務償還安排或重整協議當日或被判有罪或上述違反合約當日（視情況而定）失效及不可以行使，惟在董事會另行釐定的情況下，則購股權（或其中尚未行使部分）可於發生上述事件後於董事會全權酌情釐定的期間內予以行使。董事會根據本分段基於上述違反合約原因議決承授人的購股權已失效的決議案將為最終決定及不可推翻；
- (J) 倘全體股份持有人（或收購人及／或由收購人所控制的任何人士及／或與收購人聯合或行動一致的任何人士以外的全部該等持有人）獲提呈全面收購建議（無論以收購建議或債務償還安排或其他類似方式提呈），而該建議成為或宣佈成為無條件（如屬收購建議）或於有關股東大會上獲所需的過半數批准（如屬債務償還安排），則承授人有權於（如屬收購建議）建議成為或宣佈成為無條件當日起一個月內或（如屬債務償還安排）本公司告知的日期及時間前隨時行使購股權（以尚未行使者為限）；
- (K) 倘有關本公司自動清盤的有效決議案獲通過而承授人於緊接上述情況前仍有任何未悉數行使的購股權，則承授人可於該決議案日期後一個月內以書面通知本公司，選擇將購股權當作於緊接通過該決議案前已

全數或按該通知註明的數額予以行使。承授人亦因此與股東享有同等權利，可於清盤時自可分派資產中收取款項，金額相等於就上述選擇所涉及股份應收取的款額扣除相等於原應就此支付的認購價金額；及

- (L) 倘本公司及其成員公司或債權人就本公司重組或與任何其他公司合併的計劃提出妥協或安排，則本公司須於其向本公司全體股東或債權人發出考慮有關妥協或安排而召開的大會的通告當日通知尚有未行使購股權的承授人，此後各承授人（或其法定代表或接管人）可以在直至下列日期屆滿為止：(i)購股權期間；(ii)由該通告日期起計兩個月期間；及(iii)該妥協或安排獲法院核准當日（以較早發生者為準）行使全部或部分購股權。除先前根據本第(f)(iii)(L)段所行使者外，於本第(f)(iii)(L)段所述的相關期間屆滿後而仍未行使的購股權將告失效。本公司可於其後要求各承授人轉讓或以其他方式處置因購股權獲行使而發行的股份，以便將承授人置於猶如該等股份已受有關妥協或安排制約的相同情況，惟於釐定任何承授人於任何特定日期行使購股權的權利時，董事會可根據上文第(d)段條文全權酌情決定有條件或無條件地解除或豁免全部或部分就特定購股權施加的任何額外條件、限制或規範，及／或將行使購股權有關股份所涉及購股權的權利視為可予行使，儘管根據特定購股權的條款，有關權利於當時並未歸屬。
- (iv) 因購股權獲行使而將予配發的股份須受本公司大綱及細則所有條文及不時生效的開曼群島法律所規限，並將於各方面與其他於配發日期已發行的現有繳足股份享有同等權益，因此持有人有權享有於配發日期或之後派付或作出的所有股息或其他分派（當記錄日期為配發日期之前，則先前宣派或建議或議決將予派付或作出的任何股息或其他分派除外）。在上文規限下，任何承授人不得因根據購股權計劃授出購股權而享有股東的任何權利。



- (v) 倘並無根據購股權計劃的條款或本公司不時設立的購股權行使程序行使購股權，或行使可能導致本公司抵觸或違反香港及開曼群島或任何其他相關司法權區當時生效的任何法例、成文法則或規例或上市規則或股份於證券交易所上市的任何規則，則本公司有權拒絕購股權的行使。

**(g) 購股權失效**

除獲本公司另行有條件或無條件豁免外，購股權或其任何部分將於任何下述事項發生的最早日期自動失效及不可行使（以尚未行使者為限）：

- (i) 購股權期限屆滿；
- (ii) 上文第(f)(iii)段所述任何期限屆滿；
- (iii)（在上文第(f)(iii)(K)段之規限下）本公司開始清盤日期；
- (iv) 尚有涉及承授人而未履行的判決、判令或其他未了結的裁定，或董事會有理由相信承授人未能償付或缺乏可償付其債務的合理可能性（定義見香港法例第6章破產條例）；
- (v) 導致任何人士有權採取任何行動、委任任何人士、展開訴訟或取得上文第(f)(iii)(H)、(f)(iii)(I)段或上文第(g)(iv)段所述任何判令的情況；或
- (vi) 承授人（倘為法團）任何董事或股東在任何司法權區被頒佈破產令。

購股權失效時毋須作出任何賠償，惟董事會有權酌情在任何特別情況下按其認為適當的方式向承授人支付賠償。



**(h) 股份數目上限**

因根據購股權計劃（及任何其他購股權計劃）可能授出的所有購股權獲行使而將予發行的股份總數，最多合共不得超逾31,733,400股，佔於緊隨全球發售完成後及於上市日期已發行股份的10%（「計劃授權上限」），惟本公司可於董事會認為適當的情況下隨時尋求股東批准更新計劃授權上限，惟因行使根據購股權計劃（及本公司任何其他購股權計劃）可能授出的所有購股權而將予發行的股份數目，最多不得超逾股東於股東大會上批准更新該上限之日已發行股份的10%。之前根據購股權計劃及任何其他購股權計劃授出的購股權（包括尚未行使、已註銷及根據購股權計劃或任何其他購股權計劃的條款作失效論或已根據本公司上述計劃行使的購股權）將不會計入經更新上限內。本公司須向其股東寄發通函，詳列上市規則第17.02(2)(d)條所規定的資料及上市規則第17.02(4)條所規定的免責聲明。此外，本公司可於股東大會上尋求其股東另行批准授出超逾計劃授權上限的購股權，惟超逾計劃授權上限的購股權僅授予尋求上述批准前本公司指定的合資格人士。本公司須向股東寄發通函，其中載有上市規則第17.03(3)條規定的資料。

儘管有前段所述者，惟因行使所有根據購股權計劃（及本公司任何其他購股權計劃）授出而尚未行使及有待行使的購股權而將予發行的股份數目，最多不得超逾不時已發行股份的30%。

在任何12個月內因授予任何一名合資格人士的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使而已發行及將予發行的股份數目，最多不得超逾不時已發行股份的1%。倘向上述合資格人士增授購股權會導致截至增授購股權之日（包括該日）止12個月期間因行使已授予及可能授予該合資格人士的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）而已發行及將予發行的股份，合共超逾已發行股份的1%，則增授購股權須在股東大會上取得股東另行批准，而該合資格人士及其緊密聯繫人（或該合資格人士的聯繫人為關連人士）須放棄投票。本公司須遵守上市規則第17.03(4)條適用規定。

上文本第(h)段所述數目上限可根據下文第(j)段予以調整，但無論如何不得超逾上市規則第十七章規定的上限。

(i) 屬核心關連人士的每名承授人股份數目上限

每次根據購股權計劃向本公司一名董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自任何聯繫人授出購股權，必須取得獨立非執行董事（不包括身為購股權建議承授人的獨立非執行董事）批准。倘向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自任何聯繫人授出購股權會導致截至授出日期（包括該日）止12個月期間內已授予及可能授予該人士的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使而已發行及將予發行的證券：

- (a) 合共佔已發行股份逾0.1%；及
- (b) 根據每次授出日期股份收市價計算總值逾5百萬港元，

上述增授購股權必須取得股東批准。本公司須向股東寄發通函，其中載有上市規則第17.04條規定的資料。有關合資格人士、其聯繫人及所有本公司核心關連人士須在該股東大會上放棄投票。在大會上就批准授出上述購股權進行表決必須以投票方式進行。

(j) 註銷購股權

董事會有權就下列理由書面通知承授人註銷全部或部分購股權，通知書表明有關購股權由該通知所指定日期（「註銷日期」）起予以註銷：

- (a) 承授人違反或容許違反或意圖違反或意圖容許違反上文第(c)(iv)或(f)(ii)段或授出購股權所附任何條款或條件；
- (b) 承授人書面要求或同意董事會註銷購股權；或
- (c) 倘董事會認為承授人本身任何方式的行為損害或影響本公司或其附屬公司的利益。

於註銷日期尚未行使的任何部分購股權，應視為由註銷日期起已予註銷。在進行任何上述註銷時毋須作出賠償，惟董事會有權酌情在任何特別情況下，按其認為適當的方式向承授人支付賠償。倘本公司註銷承授人持有的購股權並向同一承授人發行新

購股權，則僅可根據可提供未發行購股權（不包括已註銷的購股權）的購股權計劃發行不超逾上文第(h)段所述股東所批准上限的購股權。

**(k) 股本架構重組**

倘任何購股權可能成為或仍可予行使情況下，本公司股本架構出現任何變動（不論資本化發行、供股、本公司合併、拆細或削減股本方式），則董事會可在其認為適當情況下，指示就以下事項作出調整：

- (i) 尚未行使的購股權涉及的股份數目；
- (ii) 每項未行使購股權認購價；及／或
- (iii) 購股權計劃涉及的股份數目。

倘董事會認為適宜作出該等調整（因資本化發行而引致的調整除外），則核數師或經董事會全權酌情甄選及確定的獨立財務顧問須以書面形式向董事會證明其認為任何有關調整乃屬公平合理並符合上市規則（經不時修訂）第17.03(13)條及其附註以及聯交所於2005年9月5日致所有發行人的函件所隨附有關購股權計劃的補充指引，惟：

- (i) 授出購股權可提供的本公司已發行股本總百分比須盡可能接近股本變動前的百分比，但不得超逾上市規則不時規定的數目上限；
- (ii) 在進行任何上述調整時承授人悉數行使任何購股權而應付的認購價總額，必須盡可能接近（惟不得高於）調整前的金額；
- (iii) 不得作出導致股份可按低於其面值發行的調整；及
- (iv) 在實際可行情況下，進行任何上述調整時，任何承授人根據其持有的購股權有權認購本公司已發行股本的比例，須維持相等於（但不得超逾）其之前有權認購的比例（按經不時修訂的補充指引解釋）。

謹為免生疑問，本公司及／或其附屬公司在交易中發行證券作為代價不得視作須作出任何調整的情況。

核數師或獨立財務顧問（視情況而定）於本第(k)段的身份為專家而非仲裁者，在無明顯錯誤的情況下，其證明或確認須為最終及不可推翻，且對本公司及承授人有約束力。聘用核數師或獨立財務顧問（視情況而定）的成本須由本公司承擔。

#### **(l) 分派**

本公司分派任何現金或實物資產（於正常業務過程派發的股息除外）予股份持有人（「分派」）時，本公司可調低任何已授出但於該分派日期未行使購股權的認購價，所調低款額為董事會認為可反映該分派將會或可能對股份買賣價的影響，惟(i)董事會決定的任何調整將為最終決定及對所有承授人具約束力；(ii)調整的款額不得超過將支付予股東的分派款額；(iii)此調整須於本公司作出有關分派日期或之後生效；(iv)本第(l)段規定的任何調整將與上文第(k)段作出或經股東在股東大會上批准的任何其他調整累積計算；及(v)經調整認購價於任何情況下不得低於股份面值。

#### **(m) 股本**

任何購股權須待股東在股東大會上批准對本公司法定股本作出任何所需增加後方可行使。在此前提下，董事會須備有足夠的本公司法定但尚未發行股本，以符合行使購股權現行規定。

#### **(n) 爭議**

因購股權計劃產生的任何爭議（無論是否與股份數目、購股權對象、認購價金額或其他事項有關）須參考核數師或獨立財務顧問（視情況而定）的決定，彼等的身份為專家而非仲裁者，而彼等的決定須為最終決定及有約束力。

**(o) 修訂購股權計劃**

購股權計劃可藉董事會決議案在任何方面作出修訂，惟下列情況須事先經股東在股東大會上通過普通決議案批准：

- (i) 其條款及條件有任何重大修訂或授出購股權的條款有任何改動（除非有關修訂乃根據購股權計劃現有條款生效）；
- (ii) 購股權計劃中有關上市規則第17.03條所載對承授人有利的事宜的條文方面的任何修訂；
- (iii) 有關修訂購股權計劃條款的董事授權有任何變動；及
- (iv) 第(o)段的任何修訂，

而在任何情況下購股權計劃的修訂條款須符合上市規則第十七章的適用規定。

**(p) 終止**

倘上文第(a)段的任何條件於採納日期90天後當日或之前尚未達成，購股權計劃隨即將告終止，根據購股權計劃授出或同意將予授出的任何購股權將告失效，及概無任何人士將根據或就購股權計劃享有任何權利或利益或須承擔任何責任。

股東可隨時於股東大會上以決議案終止購股權計劃的運作。如上文所述，在購股權計劃屆滿或終止後概不會再行建議授出購股權，惟購股權計劃的條文於所有其他方面均仍然具有十足效力及作用。根據購股權計劃並在其規限下，上述屆滿或終止（視情況而定）前授出而尚未行使的所有購股權將繼續有效及可予行使。

## F. 其他資料

### 1. 稅項及其他彌償保證

控股股東以本公司（為其本身及作為本集團各成員公司的受託人）為受益人訂立本附錄「— B.有關我們業務的進一步資料— 1.我們的重大合約概要」一段所述的彌償保證契據，以就（其中包括）於上市日期或之前因所賺取、累計或獲得收入、溢利或收益而產生的稅項、遺產稅，以及本集團任何成員公司可能面臨及應付的任何罰款及索償提供彌償保證，包括但不限於本招股章程「風險因素」一節所披露的與反競爭法律及數據保護法律有關的索償或訴訟。

### 2. 訴訟

於最後實際可行日期，除本招股章程所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，且據董事所知，本集團任何成員公司亦無任何待決或將面臨或針對任何該等成員公司的重大訴訟、仲裁或申索。

### 3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表本公司向聯交所上市委員會申請批准本招股章程所述已發行及將予發行的股份上市及買賣，包括發售股份及因資本化發行及超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予配發及發行的任何股份。

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

獨家保薦人的費用為0.8百萬美元，由本公司支付。

### 4. 合規顧問

遵照上市規則規定，本公司已委任新百利融資有限公司擔任合規顧問，向本公司提供顧問服務，以確保遵守上市規則，任期由上市日期起至本公司就其於上市日期起計首個完整財政年度或直至協議終止（以較早者為準）的財務業績遵守上市規則第13.46條規定當日止。

## 5. 開辦費用

估計開辦費用約為38,594.4港元，由本公司支付。

## 6. 發起人

本公司並無上市規則所界定的發起人。於緊接本招股章程刊發日期前兩年內，概無亦不擬就全球發售及本招股章程所述的有關交易向任何發起人支付、配發或給予現金、證券或其他利益。

## 7. 股份持有人稅項

### (a) 香港

出售、購買及轉讓於本公司香港股東名冊分冊登記的股份須繳納香港印花稅，對各買方及賣方收取的現行稅率是代價或獲出售或轉讓股份的公平值（倘較高）的0.1%。於香港買賣股份所產生或衍生的溢利亦可能須繳納香港利得稅。

### (b) 開曼群島

根據現行開曼群島法律，於開曼群島轉讓股份毋須繳納印花稅。

### (c) 諮詢專業顧問

股份的準持有人若對認購、購買、持有或出售或買賣股份所涉及的稅務問題有疑問，請諮詢本身的專業顧問。謹此強調，對於因股份持有人認購、購買、持有或出售或買賣股份或行使股份附帶的任何權利而產生的任何稅務影響或負債，本公司、董事或參與全球發售的其他各方概不負責。



## 8. 專家資格

於本招股章程提供報告、函件或意見（視情況而定）的專家資格（如上市規則所定義）如下：

名稱	資格
中銀國際亞洲有限公司	根據證券及期貨條例可從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團
Eversheds Sutherland (Germany) LLP	本公司德國法律顧問
Seufert Rechtsanwälte Partnerschaft mbB	有關重組EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany特定醫療法律事宜的本公司德國法律顧問
衡力斯律師事務所	本公司開曼群島法律顧問
天元律師事務所	本公司中國法律顧問
羅兵咸永道會計師事務所	執業會計師
弗若斯特沙利文國際有限公司	行業顧問

## 9. 專家同意書

以上提及的各專家已就刊發本招股章程發出同意書，表示同意以本招股章程所載的形式及涵義轉載其報告、函件、意見或意見概要（視情況而定）及引述其名稱，且迄今並無撤回該等同意書。

## 10. 股份登記冊

本公司的股東名冊總冊將由Harneys Fiduciary (Cayman) Limited存置於開曼群島（地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 1024, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands），而股東名冊分冊將由卓佳證券登記有限公司存置於香港（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）。除非董事同意，否則所有股份過戶文件及其他所有權文件必須交予卓佳證券登記有限公司辦理登記手續及登記，而不得在開曼群島提交。

**11. 其他事項**

除本招股章程所披露者外：

- (a) 董事或名列本附錄「－F.其他資料－8.專家資格」一段的任何人士概無於本公司或任何附屬公司的創辦中或於緊接本招股章程刊發日期前兩年內本公司或任何附屬公司收購或處置或本公司或任何附屬公司擬收購或處置的任何資產中直接或間接擁有權益；
- (b) 董事或名列本附錄「－F.其他資料－8.專家資格」一段的任何人士概無於本招股章程刊發日期仍然有效且對本集團業務屬重要的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (c) 除香港包銷協議外，名列本附錄「－F.其他資料－8.專家資格」一段的人士概無：
  - (i) 合法或實益擁有任何股份或任何附屬公司的任何股份的權益；或
  - (ii) 擁有可認購或提名他人認購證券的任何權利或購股權（不論是否可依法執行）；
- (d) 本公司或其任何附屬公司概無股本或債務證券於任何其他證券交易所上市或買賣，或於任何交易系統交易，現時亦無或不擬尋求任何其他證券交易所批准任何上市或買賣；
- (e) 本公司或其任何附屬公司的股本或貸款資本並無附於或有條件或無條件同意附於任何購股權；
- (f) 本公司並無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份；
- (g) 本公司並無未兌換可換股債務證券或債權證；
- (h) 於本招股章程刊發日期前兩年內，本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或以現金或現金以外的代價擬發行任何繳足或部分繳足股份或貸款資本；
- (i) 於本招股章程刊發日期前兩年內，概無因發行或出售本集團任何成員公司的任何股份或貸款資本而授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；

- (j) 於本招股章程刊發日期前兩年內，本公司並無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司任何股份或債權證而支付或應付任何佣金（包銷商的佣金除外）；
- (k) 並無豁免或同意豁免日後股息的安排；
- (l) 全球發售並不涉及行使任何優先購買權或轉讓認購權；
- (m) 於本招股章程刊發日期，並無任何限制會影響自香港境外匯入本公司溢利或將資本調入香港；
- (n) 董事確認我們的財務或貿易狀況自2019年3月31日起概無重大不利變動；及
- (o) 於本招股章程刊發日期前12個月內，本公司業務並無受到任何干擾而可能或經已對本公司的財務狀況產生重大影響。

## 12. 約束力

倘根據本招股章程提出申請，則本招股章程具有使所有相關人士均須遵守公司（清盤及雜項條文）條例第44A及44B條所有條文（罰則除外）的效力。

## 13. 雙語招股章程

根據上市規則第19.36(5)條及香港法例第32L章公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第4條，本招股章程英文版及中文版分開刊發，但公眾可同時於本公司分發或代本公司分發本招股章程的各地點取閱。

## 送呈公司註冊處處長文件

隨附本招股章程副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 白色、黃色及綠色申請表格副本；
- (b) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－F.其他資料－9.專家同意書」一節所述的書面同意書；及
- (c) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.我們的重大合約概要」一節所述的各份重大合約副本。

## 備查文件

下列文件副本將於本招股章程日期起計14日（包括該日）的一般營業時間內，在安睿順德倫國際律師事務所辦事處（地址為香港鰂魚涌英皇道979號太古坊太古坊一座37樓）可供查閱：

- (a) 經修訂及重述的組織章程大綱及細則；
- (b) 羅兵咸永道會計師事務所編製的本集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月的會計師報告，全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 羅兵咸永道會計師事務所所有關未經審核備考財務資料的報告，全文載於本招股章程附錄二；
- (d) 本集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月的經審核綜合財務報表；
- (e) 本招股章程附錄三所述我們的開曼群島法律顧問衡力斯律師事務所編製概述開曼公司法若干方面的意見函；
- (f) 由我們的德國法律顧問Eversheds Sutherland (Germany) LLP就德國法律若干範疇發出的法律意見；
- (g) 由我們的德國醫療法律顧問Seufert Rechtsanwälte Partnerschaft mbB就重組EuroEyes ALZ Bremen及LASIK Germany特定醫療法律事宜發出的法律意見；
- (h) 由我們的中國法律顧問天元律師事務所就本集團在中國的一般事項及業務營運方面發出的法律意見；

- (i) 弗若斯特沙利文報告；
- (j) 開曼公司法；
- (k) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.我們的重大合約概要」一節所述重大合約；
- (l) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－D.有關董事的進一步資料－1.董事服務合約及委任函」一節所述服務合約及委任函；
- (m) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－F.其他資料－9.專家同意書」一節所述同意書；及
- (n) 購股權計劃。



EuroEyes

**EuroEyes International Eye Clinic Limited**  
**德視佳國際眼科有限公司**