

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，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通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

閣下如對本通函各方面或應採取行動有任何疑問，應諮詢股票經紀、持牌證券交易商或其他持牌證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有德視佳國際眼科有限公司(「本公司」)之股份，應立即將本通函(連同隨附之代表委任表格)交予買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀、持牌證券交易商、持牌證券機構或其他代理，以便轉交買主或承讓人。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購EuroEyes NL股份之邀請或要約。



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)

(1) 有關收購FYEO EUROPE B.V.之全部已發行股本

以及認購協議及股東協議

之非常重大收購事項及關連交易；

及

(2) 股東特別大會通告

除文義另有所指外，本封面頁所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第10至51頁。本公司謹訂於2026年7月17日(星期五)下午四時正假座香港夏慤道18號海富中心1座24樓舉行股東特別大會或其任何續會，召開大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。無論閣下能否出席股東特別大會，務請閣下按照隨附代表委任表格印列的指示填妥及簽署代表委任表格，並盡快且無論如何最遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前48小時(即最遲於2026年7月15日(星期三)下午四時正前)將代表委任表格交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會(視情況而定)，並於會上投票。

本通函連同代表委任表格亦已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.euroeyes.com)刊發。

本通函所述時間及日期指香港時間及日期。

2026年6月30日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	10
附錄一 — 本集團的財務資料	I-1
附錄二 — 目標集團的會計師報告	II-1
附錄三 — 經擴大集團的未經審核備考財務資料	III-1
附錄四 — 目標集團的管理層討論及分析	IV-1
附錄五 — 一般資料	V-1
股東特別大會通告	EGM-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	買方根據買賣協議擬進行之收購銷售股份
「顧問費」	指	目標集團任何成員公司於買賣協議完成前或作為收購事項完成之一部分已支付或產生之任何律師、會計師、經紀、中間人、財務顧問、財務及稅務協助、數據室顧問服務及其他顧問就有關買賣協議項下擬進行之交易所涉及之任何費用、成本及開支(包括透過賣方轉撥或代表賣方付款之方式)，以及目標集團之任何顧問費及成本
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	荷蘭阿姆斯特丹銀行開門辦理正常業務(僅限網上銀行服務除外)之日(週六、週日或公眾假期除外)
「瑞郎」	指	瑞士法郎，瑞士的法定貨幣
「Committed Capital」	指	Committed Capital Fund I Coöperatie U.A.，一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的合作社，為賣方之一
「本公司」	指	德視佳國際眼科有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：1846)，為買方擔保人

釋 義

「完成」	指	收購事項根據買賣協議之完成及／或認購事項根據認購協議之完成(視情況而定)
「完成日期」	指	收購事項完成作實之日期，於最後截止日期前
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「代價」	指	買方根據買賣協議就銷售股份應付予賣方的總代價，即股權代價與鎖箱補償之和，減去漏損金額
「相關股份」	指	與STAK向參與者發行的存託憑證間接(透過Manco)相對應的EuroEyes NL股份
「董事」	指	本公司董事
「荷蘭民法典」	指	荷蘭民法典，經不時修訂
「荷蘭公認會計原則」	指	荷蘭採用的公認會計原則
「荷蘭健保監理處」	指	根據《2006年健保市場監管法案》(Healthcare Market Regulation Act 2006)設立的荷蘭健保、福利及體育部機構
「EBITDA」	指	未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「股東特別大會」	指	本公司將召開的股東特別大會，以考慮及酌情批准(其中包括)買賣協議及認購協議以及其項下擬進行交易

釋 義

「經擴大集團」	指	收購事項完成後本集團及目標集團
「股權代價」	指	代價的一部分，金額為131,766,173歐元(相當於約1,115,242,535港元)
「歐元」	指	歐元，歐盟的法定貨幣
「EuroEyes Netherlands」 或「買方」	指	EuroEyes Netherlands Holding B.V.，一間於2026年2月12日於荷蘭註冊成立的私人有限公司，於認購事項完成前為本公司的全資附屬公司
「EuroEyes NL股份」	指	EuroEyes Netherlands的普通股
「EV/EBITDA倍數」	指	企業價值對EBITDA倍數
「FYEO WPP」	指	FYEO WPP B.V.，一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的私人有限公司，為賣方之一
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「中期」	指	自2025年1月1日起至緊接收購事項完成前一刻止期間
「發行價」	指	每股認購股份的價格，按再投資總額除以認購股份計算
「最後實際可行日期」	指	2026年6月26日，即為確定本通函刊發前所載若干資料之最後實際可行日期

「漏損」	指 以下任何一項：(i)目標集團向任何賣方以股份贖回、縮減股本或其他方式宣派之股息或分派及目標集團就任何股本向任何賣方作出之付款；(ii)目標集團向任何賣方轉讓之資產、權利或其他利益；(iii)目標集團豁免、延期、解除或免除任何賣方對目標集團結欠之任何義務、債務或責任；(iv)目標集團向任何賣方產生、承擔或解除之債務或責任；(v)顧問費；(vi)向目標集團任何董事或僱員支付或應付(以現金或實物形式)，且由任何目標集團成員公司產生、補償或收取的花紅，特別是作為進行或完成收購事項之激勵，但包括作為成功費一部分支付之任何金額；(vii)目標集團因或就收購事項隨時向任何賣方支付或應付之任何管理、顧問或服務費金額；(viii)目標集團任何成員公司就進行上述(i)至(vii)項中任何一項而達成的任何協議或作出的承諾；及(ix)目標集團任何成員公司就上述(i)至(vii)項中之項目應付之稅項
「漏損金額」	指 相等於所有已知漏損之總和減去賣方或代表賣方對目標集團任何成員公司作出之任何出資總額(惟僅限於在中期內發生)，並根據買賣協議按稅後基準計算得出
「上市規則」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則

釋 義

「鎖箱補償」	指	按買賣協議計算的每日計息金額，乘以自2025年1月1日起至完成日期止期間所經過的曆日數目
「最後截止日期」	指	就賣方而言，為2026年10月1日，而就買方而言，為2026年12月19日(即買賣協議日期起計十個月)
「管理層」或 「管理團隊」	指	Rens Schoenmakers、Frank Kerkhoff、Niels de Wildt及Leonie Claes，彼等均為目標集團的管理層員工成員
「Manco」或 「認購人」	指	FYEO Manco B.V.，一間根據荷蘭法律註冊成立之私人有限責任公司，為STAK的全資附屬公司
「Mateflo」	指	Mateflo B.V.，一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的私人有限公司，為賣方之一
「管理層激勵 計劃條款書」	指	本公司與管理層就認購事項訂立的日期為2026年2月20日的條款書
「荷蘭」	指	荷蘭王國
「參與者」	指	將認購認購股份(透過Manco及STAK)的管理層及外科醫生
「中國」	指	中華人民共和國
「再投資」	指	參與者就認購股份的發行作出的再投資(間接透過STAK及Manco)，其中再投資總額將介乎10,650,000歐元至20,650,000歐元

釋 義

「管理層的再投資金額」	指	管理層作出的再投資總額，即管理層按下列方式作出的再投資10,650,000歐元：
		(a) Rens Schoenmakers作出再投資4,500,000歐元；
		(b) Frank Kerkhoff作出再投資4,500,000歐元；
		(c) Niels de Wildt作出再投資1,100,000歐元；及
		(d) Leonie Claes作出再投資550,000歐元
「外科醫生的再投資金額」	指	倘外科醫生於認購事項完成時或之前各自行使再投資機會，則外科醫生將作出再投資的最高再投資金額為10,000,000歐元
「再投資機會」	指	提供予目標集團僱傭或聘用的外科醫生將彼自收購事項所獲的部分所得款項向EuroEyes Netherlands進行再投資的機會，各外科醫生的再投資金額介乎50,000歐元至500,000歐元，並須於收購事項完成前由外科醫生釐定或確認
「買賣協議」	指	本公司(作為買方擔保人)、買方、賣方及目標公司就收購事項訂立日期為2026年2月20日的買賣協議
「銷售股份」	指	分別為銷售股份A、銷售股份B、銷售股份C、銷售股份D及銷售股份E，代表目標公司的全部已發行股本
「銷售股份A」	指	包括由Committed Capital持有的2,520股目標公司A類普通股及236,400股目標公司C類普通股，相當於目標公司所有類別已發行股份總數的58.606%
「銷售股份B」	指	包括由STAK Batoan持有的720股目標公司A類普通股及67,600股目標公司C類普通股，相當於目標公司所有類別已發行股份總數的16.759%

釋 義

「銷售股份C」	指	包括由Mateflo持有的360股目標公司A類普通股及40,000股目標公司C類普通股，相當於目標公司所有類別已發行股份總數的9.901%
「銷售股份D」	指	包括由FYEO WPP持有的56,000股目標公司C類普通股及4,041股目標公司D類普通股，相當於目標公司所有類別已發行股份總數的14.728%
「銷售股份E」	指	包括由STAK FYEO持有的28股目標公司B類普通股，相當於目標公司所有類別已發行股份總數的0.006%
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股東協議」	指	本公司、Manco、STAK及EuroEyes Netherlands於認購事項完成時或前後就規管EuroEyes Netherlands之管理而訂立的股東協議
「STAK」	指	Stichting Administratiekantoor FYEO，一個根據荷蘭法律註冊成立的基金會，旨在供參與者進行再投資
「STAK Batoan」	指	Stichting Administratiekantoor Batoan，一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的基金會，為賣方之一
「STAK FYEO」	指	Stichting Administratiekantoor FYEO WPP，一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的基金會，為賣方之一
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購事項」	指	Manco認購認購股份

釋 義

「認購協議」	指	EuroEyes Netherlands(作為發行人)與Manco(作為認購人)及STAK訂立之日期為2026年6月16日的認購協議，據此，EuroEyes Netherlands同意按發行價向Manco發行認購股份
「認購股份」	指	Manco將予認購的該等EuroEyes NL股份的股數
「成功費」	指	目標集團根據日期為2021年2月5日的FYEO成功費退出計劃(FYEO success fee exit plan)已支付或應付的成功費
「外科醫生」	指	目標集團僱傭或聘請且將參與認購事項的任何外科醫生
「目標公司」	指	FYEO Europe B.V.，一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的有限公司，分別由Committed Capital、STAK Batoan、Mateflo、FYEO WPP及STAK FYEO持有58.606%、16.759%、9.901%、14.728%及0.006%權益
「目標公司A類普通股」	指	目標公司的A類普通股
「目標公司B類普通股」	指	目標公司的B類普通股
「目標公司C類普通股」	指	目標公司的C類普通股
「目標公司D類普通股」	指	目標公司的D類普通股
「目標集團」	指	目標公司及其附屬公司
「再投資總額」	指	管理層的再投資金額及外科醫生的再投資金額
「信託條件」	指	STAK的信託條件

釋 義

「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「美元」	指	美元，美利堅合眾國的法定貨幣
「賣方」	指	Committed Capital、STAK Batoan、Mateflo、FYEO WPP及STAK FYEO的統稱
「職工委員會」	指	於目標公司層面設立的職工委員會
「英鎊」	指	英鎊，英國的法定貨幣
「%」	指	百分比

就本通函而言，以歐元計值的金額乃按1.00歐元兌8.4638港元的匯率兌換為港元。概不表示任何歐元及港元金額可或可能已經於相關日期按上述匯率或任何其他匯率進行兌換。



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)

執行董事：

Jørn Slot Jørgensen 醫生(主席)
Jannik Jonas Slot Jørgensen 先生
Dan Zoltan Reinstein 教授
Marcus Huascar Bracklo 先生

註冊辦事處地址：

4/F, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

獨立非執行董事：

Hans Helmuth Hennig 先生
Katherine Rong Xin 女士
Philip Duncan Wright 先生

香港主要營業地點：
中國香港特別行政區
銅鑼灣
羅素街2-4號
2000年廣場3樓

敬啟者：

**(1)有關收購FYEO EUROPE B.V.之全部已發行股本
以及認購協議及股東協議
之非常重大收購事項及關連交易；
及
(2)股東特別大會通告**

緒言

茲提述本公司日期為2026年2月26日及2026年6月16日的公告，內容有關買賣協議以及認購協議及股東協議。

董事會函件

本通函旨在向股東提供(其中包括)(i)有關收購事項以及買賣協議及其項下擬進行交易的進一步資料；(ii)認購事項以及認購協議及股東協議及其項下擬進行交易的進一步資料；(iii)本集團及目標集團的財務資料；(iv)經擴大集團的未經審核備考財務資料；(v)股東特別大會通告；及(vi)上市規則所須其他資料。

1. 買賣協議

董事會宣佈，於2026年2月20日(交易時段後)，買方、本公司及賣方訂立買賣協議，據此，買方有條件同意購買，而賣方有條件同意出售及轉讓銷售股份(相當於目標公司之全部已發行股本)，總代價按股權代價加鎖箱補償再減去漏損金額計算：

日期：2026年2月20日(交易時段後)

訂約方：(1) EuroEyes Netherlands，作為買方；

(2) 本公司，作為買方擔保人；及

(3) Committed Capital、STAK Batoan、Mateflo、FYEO WPP及STAK FYEO，作為賣方。

就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，賣方及其各自的最終實益擁有人均獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)並與彼等概無關連。

將予收購之股權

根據買賣協議，買方有條件同意購買，而賣方有條件同意出售及轉讓銷售股份(相當於目標公司之全部已發行股本)，方式如下：

- (i) Committed Capital已同意出售，而買方已同意購買銷售股份A。銷售股份A(即2,520股目標公司A類普通股及236,400股目標公司C類普通股)相當於目標公司於買賣協議日期及收購事項完成時所有類別之已發行股份總數的58.606%；
- (ii) STAK Batoan已同意出售，而買方已同意購買銷售股份B。銷售股份B(即720股目標公司A類普通股及67,600股目標公司C類普通股)相當於目標公司於買賣協議日期及收購事項完成時所有類別之已發行股份總數的16.759%；
- (iii) Mateflo已同意出售，而買方已同意購買銷售股份C。銷售股份C(即360股目標公司A類普通股及40,000股目標公司C類普通股)相當於目標公司於買賣協議日期及收購事項完成時所有類別之已發行股份總數的9.901%；
- (iv) FYEO WPP已同意出售，而買方已同意購買銷售股份D。銷售股份D(即56,000股目標公司C類普通股及4,041股目標公司D類普通股)相當於目標公司於買賣協議日期及收購事項完成時所有類別之已發行股份總數的14.728%；及
- (v) STAK FYEO已同意出售，而買方已同意購買銷售股份E。銷售股份E(即28股目標公司B類普通股)相當於目標公司於買賣協議日期及收購事項日期所有類別之已發行股份總數的0.006%。

董事會函件

銷售股份A、銷售股份B、銷售股份C、銷售股份D及銷售股份E包括目標公司之全部已發行股份。銷售股份之出售及轉讓以及購買並不附帶任何產權負擔，而附帶由此產生之所有權利及利益(包括於收購事項完成時或之後作出或宣派之股息或分派之權利)。

代價

於收購事項完成時，買方應以現金向賣方支付代價(按其各自於目標公司的持股比例)，不得作出任何扣減、抵銷或中止。代價應按以下方式計算：

- (1) 股權代價131,766,173歐元(相當於約1,115,242,535港元)；

加

- (2) 鎖箱補償；

減

- (3) 漏損金額。

鎖箱補償及漏損金額之釐定將由賣方及買方在專業顧問的協助下於收購事項完成前進行。

假設(a)收購事項之完成將於2026年7月15日落實；及(b)漏損金額為零，估計最高代價將約為145.8百萬歐元(相當於約1,234百萬港元)。

假設外科醫生悉數行使再投資機會，最高代價約145.8百萬歐元(相當於約1,234百萬港元)將按以下順序撥付：

- (1) 首筆73.90百萬歐元(相當於約625百萬港元)之款項以銀行借貸撥付(附註)；

- (2) 下一筆約20.65百萬歐元(相當於約175百萬港元)以認購事項所得款項撥付；
- (3) 餘下約51.25百萬歐元(相當於約434百萬港元)以本集團內部資源撥付。

附註：銀行借款73.9百萬歐元指自總融資金額75.0百萬歐元內扣除與取得銀行借款相關的直接應佔融資成本約1.1百萬歐元後的所得款項淨額。73.9百萬歐元的銀行借款金額(相當於約625百萬港元)與本公司日期為2026年2月26日的公告所述的81.6百萬歐元借款(相當於約691百萬港元)有所不同，乃由於當時本公司及銀行尚未就最終金額達成共識。

假設損漏金額為零，且僅為闡述買賣協議項下應付的理論最高代價而言所作出。誠如本通函「認購事項」一節及附錄三所披露，根據截至最後實際可行日期的最新可得資料，董事目前估計損漏金額將為約15.315百萬歐元。損漏金額約15.315百萬歐元包括於2026年4月宣派及支付的股息約6,000,000歐元、收購事項完成後產生的應付目標集團若干員工的花紅約4,500,000歐元，以及與收購事項相關的已付或應付諮詢費約4,815,000歐元。

倘代價釐定為少於145.8百萬歐元(相當於約1,234百萬港元)，則應適用上述撥付順序，即資金來源將按上述順序動用，直至代價悉數償付為止。倘認購事項並未進行，擬以認購事項所得款項撥付之20.65百萬歐元(相等於約175百萬港元)將由本集團內部資源替代。

代價基準

收購事項乃於2025年8月按目標集團135百萬歐元的企業價值(無負債及無現金基準)進行磋商及協定，惟須待確認性盡職審查後方可作實。目標集團135百萬歐元的企業價值乃由各方在由國際投資銀行羅斯柴爾德集團(Rothschild & Co)代表賣方進行的競爭性銷售程序中，經公平磋商後釐定。約131.8百萬歐元的股權代價乃根據企業價值扣除截至2024年12月31日的淨債務後得出，該淨債務包括銀行借款、資本支出應付賬款、股東貸款、企業所得稅應付賬款、供應商貸款及其他類債務應付賬款，該等項目於買賣協議項

下被明確識別及協定為類債務項目，並構成企業價值與股權價值之間合約調整項的一部分。於扣除現金及現金等價物以及營運資金淨額結算調整後，淨債務約為3.17百萬歐元。

截至2025年12月31日止年度，目標集團錄得未經審核報告EBITDA約13.17百萬歐元及未經審核標準化EBITDA約13.72百萬歐元。截至2025年12月31日止年度的標準化EBITDA乃根據報告EBITDA得出，並已就董事認為屬非經常性或未能反映目標集團相關經營業績的項目作出調整，包括：(a)有關在一名高級僱員缺勤期間聘用臨時經理的臨時成本0.24百萬歐元；(b)非經常性項目成本0.12百萬歐元；(c)有關為招聘新任首席營銷官而進行的一次性獵頭服務的招聘佣金約0.09百萬歐元；(d)應付Committed Capital的管理費0.05百萬歐元，該等費用將於收購事項完成後終止，原因是Committed Capital屆時將不再為目標集團的股東；及(e)其他一次性非經營成本0.05百萬歐元。

基於13.17百萬歐元的報告EBITDA計算，協定企業價值相當於約10.2倍的EV/EBITDA倍數。基於13.72百萬歐元的標準化EBITDA計算，隱含EV/EBITDA倍數約為9.8倍。

於評估代價的公平性及合理性，以及目標集團的隱含企業價值時，董事考慮(其中包括其他因素)以下各項：(i)目標集團的歷史及現有交易表現；(ii)透過競爭性銷售程序所進行的收購事項磋商；(iii)選定上市歐洲醫療保健服務提供商及眼科業務的EV/EBITDA倍數；及(iv)近期歐洲眼科及醫療保健服務交易中觀察到的EV/EBITDA倍數。

董事會函件

上市可比公司

於識別上市可比公司時，董事審閱董事所識別的上市歐洲醫療保健服務、眼部護理及眼科公司，該等公司的相關估值資料屬公開可得，且董事認為具有充足可比公司為目標集團提供具實質意義的估值參考基準。

董事審閱的上市公司名單如下，該名單涵蓋董事就上述目的而審閱的所有可比上市公司。

上市公司名稱	主營業務	股份代號	證券交易所	企業價值 (歐元) 千歐元	EBITDA (歐元) 千歐元	EV/ EBITDA
Fresenius SE	綜合醫院及 醫療保健服務	FRE	法蘭克福 證券交易所	38,841	4,089	9.5倍
Terveystalo Plc	私營基層及專科 醫療服務	TTALO	納斯達克 赫爾辛基	1,669	246	6.8倍
Garofalo Health Care S.p.A.	醫院及專科 醫療服務	GHC	義大利 證券交易所	707	87	8.1倍
Clinica Baviera S.A. (附註1)	屈光手術及 眼科服務	CBAV	馬德里 證券交易所	889	93	9.6倍

董事會函件

上市公司名稱	主營業務	股份代號	證券交易所	企業價值 (歐元) 千歐元	EBITDA (歐元) 千歐元	EV/ EBITDA
Fielmann AG	光學零售及 眼科服務	FIE	法蘭克福 證券交易所	4,937	617	8.0倍
Synsam Group AB	光學零售及 眼部護理服務	SYNSAM	納斯達克 斯德哥爾摩	1,217	158	7.7倍

附註：

1. 該交易於2024年6月進行，其中Clinica Baviera S.A.收購Optimax Group。
2. 前述財務資料乃基於截至2026年2月17日公開可得資料。

董事留意到，彼等之企業價值介乎約707百萬歐元至38,841百萬歐元，而彼等的EV/EBITDA倍數則介乎約6.8倍至9.6倍。上市可比公司的EV/EBITDA倍數乃使用估值法計算，即將各公司的企業價值(源自其市場觀察到的市價及淨負債狀況)除以其EBITDA。該等倍數屬獨立觀察市場交易倍數，並非源自收購事項項下應付代價，亦與該代價毫無關連。

就董事所深知，Clinica Baviera S.A.為歐洲唯一一間公眾上市且純粹營運眼科服務的公司。因此，董事既將其視為當前的上市交易可比案例，亦參照其2017年的交易，將其視為先前交易。鑒於缺乏其他公眾上市且純粹營運眼科服務的可比公司，董事亦審閱與目標集團具備相關特徵的選定歐洲醫療保健服務及眼部護理營運商，包括以診所為基礎的營運模式、提供專科醫療服務、依賴醫療專業人員、來自自費患者的收入來源，以及類似的醫療服務估值驅動因素。

董事並未考慮製藥公司、生物科技公司、醫療器材製造商、醫療科技公司或醫療保健經銷商，旨因彼等的業務模式、監管環境及估值驅動因素與目標集團存在重大差異。

董事會函件

先前交易

董事亦審閱若干歐洲眼科、眼部護理及診所型醫療保健服務交易，該等交易具有充足的公開所得資料，足以進行具實質意義的EV/EBITDA比較。董事審閱下列各項交易，涵蓋董事就上述目的所審閱的所有先前交易。

目標	收購方	日期	主要活動	交易價 (歐元) 千歐元	EBITDA (歐元) 千歐元	EV/ EBITDA
Clinica Baviera S.A. (附註1)	Aier Eye Hospital Group (附註2)	2017年8月	眼科及屈光手術診所	146.6	14.0	10.5倍
Vista Vision S.r.l. (附註3)	Credem Private Equity (附註3)	2020年12月	眼科顯微手術及 屈光手術診所	5.0	0.4	11.2倍
Miranza Group (附註3)	Veonet (附註3)	2022年9月	屈光及視網膜眼科診所 網絡(南歐)	25.0	1.8	14.0倍

附註：

1. Clinica Baviera S.A. 為一間於馬德里證券交易所上市的公司(股份代號：CBAV)。
2. Aier Eye Hospital Group 為一間於深圳證券交易所上市的公司(股票代碼：300015)。
3. 該等公司均為私人公司。
4. 上述財務資料乃基於公開可得交易資料，包括Mergermarket。就Vista Vision S.r.l及Miranza Group的交易而言，其EBITDA數字乃透過將已披露的交易金額除以已披露的EV/EBITDA倍數而得出。

根據上述資料，觀察EV/EBITDA倍數範圍介乎約10.5倍至14.0倍之間，平均EV/EBITDA倍數約為11.9倍。

董事會基於以下幾點理由，認為2017年至2022年間的先前交易屬公平、合理且具參考價值。首先，歐洲眼部護理交易中，公開披露且具備EV/EBITDA數據的案例數量有限，因此有必要審閱所有相關歷史數據，無論其完成年份為何。其次，歐洲眼科及屈光手術診所行業的核心估值驅動因素(例如患者數量、營收模式或診所層級的獲利能力)並未發生結構性變動，因此不會導致該等歷史倍數失去代表性。最後，該等基準乃與當前上市同業倍數(截至2026年2月)以及收購事項本身所隱含的倍數一併分析，而非取代後者；其僅作為更廣泛估值評估的一部分，而非決定公平性的唯一因素。

EV/EBITDA的基準

董事留意到，上市可比公司及先前交易的EV/EBITDA倍數，乃根據該等公司或目標公司各自的企業價值及EBITDA所推算出的觀察倍數。相較之下，收購事項的EV/EBITDA倍數約為9.8倍(基於標準化EBITDA)及10.2倍(基於已報告的EBITDA)，乃參照目標集團的EBITDA的隱含企業價值所計算出的隱含倍數。該等隱含倍數僅作為評估代價公平性與合理性的分析參考，並非確定代價的基準，而該代價乃透過競爭性銷售程序協商而定。

董事進一步留意到，先前交易中觀察到的EV/EBITDA倍數，通常高於上市可比公司的相關倍數，符合市場慣例，旨因先前交易通常涉及收購控股權益，因此反映控制權溢價，而上市可比公司倍數則通常反映少數、可自由交易的權益。就此而言，董事認為，先前交易倍數為評估收購事項提供一項更直接相關的基準，而上市可比公司則作為一般市場參考。董事注意到，儘管Clinica Baviera S.A.於相關時間已上市，其乃通過控制權交易獲收購，因此其相關倍數約10.5倍仍屬相關先例。

為免生疑問，儘管收購事項的隱含EV/EBITDA倍數高於上市可比公司的區間(其介乎約6.8倍至9.6倍)，董事認為此結果屬公平、合理，且不構成估值過高的跡象。首先，對於涉及控股權益而非少數股權的收購事項而言，估值高於上市可比公司的交易區間，乃屬預期市場結果。其次，當以適當基準計量控股權收購事項時(即先前交易)，收購事項的隱含倍數低於觀察區間的絕對下限(10.5倍至14.0倍)，且較該等交易的平均值(約11.9倍)折讓約14%至18%，反映相對保守的估值結果。

鑒於競爭性銷售程序提供有效的獨立價格發現機制、目標集團作為歐洲擴張戰略平台的穩健業務及成長前景，以及收購事項倍數低於同業控制權交易基準所展現的高度防禦性相對定位，董事確信該代價屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

上市及私營EV/EBITDA倍數的差異

董事進一步留意到，上市可比公司的EV/EBITDA倍數(6.8倍至9.6倍)與先前交易的EV/EBITDA倍數(10.5倍至14.0倍)的觀察差異與兩組參考標的不同性質相一致。誠如上文所披露，上市可比公司涵蓋更廣泛的醫療保健及眼部護理營運商群體，其中僅有一家純粹提供眼科服務的供應商，且彼等的交易倍數所反映者為不含控制權溢价的少數、可自由交易權益。與之相對，先前交易涵蓋收購私營眼科及診所型醫療保健營運商的控股權益，其商業模式與目標集團更為接近，因此相關交易倍數反應控制權溢价，以及戰略定位及競爭動態等特定交易因素。

有鑒於此，董事認為先前交易倍數為評估收購事項提供更直接相關的基準，而上市可比公司則作為一項整體市場參考。收購事項的隱含EV/EBITDA倍數為約9.8倍至10.2倍，其高於上市可比公司的倍數範圍，惟低於先前交易的倍數範圍。鑒於競爭性銷售程序及目標集團的業務概況，董事認為隱含倍數屬合理。

董事意見

經考慮收購事項乃透過競爭性銷售流程達成、目標集團在荷蘭的既定市場地位、其增長前景、財務表現及作為經擴大集團平台的戰略吸引力後，董事認為代價對目標集團而言為合理的估值，且屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

條款書於2025年10月10日訂立，而商業條款乃參考2024年12月31日的資產負債表狀況進行磋商。日期為2025年1月1日的鎖箱補償乃參考2024年12月31日的資產負債表狀況而釐定。由於監管及交易相關程序，簽署日期定於2026年2月20日，而收購事項之完成預期將於2026年7月中旬落實。

鎖箱補償自2025年1月1日起至收購事項完成止期間按每日24,995歐元的固定費率累計。每日計息金額乃參考目標集團自2025年1月1日至2026年1月31日的過往現金產生情況以及管理層對2026年2月及3月的預測釐定。參考期間(即2025年1月1日至2026年3月31日)(「參考期間」)乃於協商期間應賣方要求而納入，反應彼等期望2026年第一季度錄得更為強勁的交易表現。與此同時，現金溢利為經調整EBITDA，減資本開支、淨利息開支及企業所得稅開支。參考期間的現金溢利總額為約11.4百萬歐元，除以455日後，每日金額為24,995歐元。

收購事項為本集團提供機會，通過收購一家在屈光手術領域的成熟經營者，將其地理版圖擴展至荷蘭。董事認為，收購事項將擴大本集團的收入基礎並提升其經營規模。董事亦相信，經擴大集團可受惠於臨床專業知識、營運專長以及營銷和吸納患者經驗的共享(視乎當地市場狀況而定)。

基於上述，董事(包括獨立非執行董事)認為代價屬公平合理，且符合本公司及股東之整體最佳利益。

買賣協議項下之先決條件

收購事項之完成僅於以下先決條件在最後截止日期或之前達成或獲豁免後方可作實：

- (i) 在收購事項完成前適用法律要求之範圍內，目標公司已就買賣協議項下擬進行之交易向荷蘭健保監理處作出所有強制性通知、備案及申請，且荷蘭健保監理處已根據適用法律不可撤回地批准完成交易；
- (ii) 已根據買賣協議就進行買賣協議項下擬進行之交易完成與職工委員會意見徵詢程序；及
- (iii) 本公司已取得上市規則規定有關買賣協議及其項下擬進行之交易的股東批准。

除無法豁免的先決條件(iii)外，上述各項先決條件均可於任何適用法律允許的範圍內，經賣方與買方書面協定後獲豁免。截至最後實際可行日期，先決條件(i)及(ii)已獲滿足。

收購事項之完成

除非訂約方以書面另行協定，否則收購事項之完成應於所有先決條件獲達成或豁免後至少第十四(14)個營業日之首日(且該日應為營業日)阿姆斯特丹時間十三時正落實。

擔保

買方之責任由本公司作為買方擔保人提供擔保，本公司無條件及不可撤回地擔保並承諾履行買方於買賣協議項下之所有責任。

不可撤回承諾

執行董事兼主要股東Jørn Slot Jørgensen醫生已向賣方不可撤回地承諾，彼將且將促使其家族成員(如適用)：(i)就批准買賣協議及其項下擬進行交易的決議案投贊成票，並採取行動以確保取得過半數股東批准；及(ii)避免採取導致失去該等過半數票數的行動。

成功費

目標集團採納FYEO成功費退出計劃(「計劃」)，其為目標公司董事會於2021年2月5日採納的一項既有激勵計劃，旨在激勵目標集團的外科醫生為提高目標集團的價值作出貢獻。成功費乃根據計劃條款支付，而非買賣協議項下的條款。其將由目標公司直接支付，而其後將獲賣方全數償付，支付總額估計將不多於6百萬歐元。

應付所有參與者的總成功費池，乃根據超額溢利(定義為收購事項之銷售所得款項超過門檻水平22.5百萬歐元的部分)的固定百分比(最高為5%)計算所得。

該5%的總池並非以固定百分比分配予個別參與者。相反，該總池將按比例分配予各參與者，計算方式如下：各參與者過往向本集團開立之發票金額，佔本集團於相關期間內總手術成本的比例。因此，儘管總池款項上限為超額溢利的5%，惟各參與者實際可獲分配之金額將根據其具體業務量而有所不同。此外，倘任何參與者因本計劃的離職者條款而喪失資格(例如喪失醫療執業資格、停止執業或違反競業限制條款)，則該5%的總額可能削減至低於上限。在此情況下，相關份額將從總池中扣除而非重新分配，即最終的支付總額可能低於5%的上限。

有關買賣協議之訂約方的資料

有關本公司及本集團的資料

本公司自2019年10月15日於聯交所上市。其成立於1993年，且為德國、丹麥、瑞士、英國及中國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。本集團向中高收入水平的目標客戶提供優質服務。本集團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、瑞士、英國及中國運營業務。本集團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植入術)。

有關買方的資料

EuroEyes Netherlands為一間於2026年2月12日在荷蘭註冊成立的公司，並為本公司的全資附屬公司，於收購事項完成後在荷蘭開展眼科服務業務。EuroEyes Netherlands之註冊成立旨在收購目標公司，並將於完成後將目標集團的財務表現及財務狀況合併納入。

有關賣方的資料

Committed Capital為一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的合作社，主要從事私募股權投資。Committed Capital有限合夥人的身份受該基金的管治文件項下的保密義務所限。Committed Capital有55位有限合夥人，為機構及專業投資者，且彼等均無對Committed Capital的控制權。Committed Capital已確認，概無有限合夥人為本公司的關連人士，且彼等均不持有Committed Capital的控制性權益。Committed Capital的普通合夥人為Committed Capital Management B.V.，其為該基金的管理實體。Committed Capital Management B.V.的董事會由Albert van der Wal先生及Wai Ki Chiu先生組成。經作出一切合理查詢後，就董事所知、所悉及所信，Committed Capital、其普通合夥人及其董事會成員均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

STAK Batoan為一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的基金會，主要從事持有股份及管理股票。STAK Batoan的主要最終實益擁有人為創始人Paul Holtmann之家庭成員，即Babette Maria Martina Holtmann、Toine Adrianus Johannes Holtmann及Anouk Eveline Paulette Holtmann。

Mateflo為一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的私人有限公司，主要從事非住院專科醫療服務。Mateflo的最終實益擁有人為Frank Kerkhoff，彼為管理層之一、目標集團的醫療總監，為目標公司附屬公司FYEO Medical Group B.V.及FYEO B.V.的董事。

FYEO WPP為一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的私人有限公司，主要業務為作為控股公司，為目標公司或其集團公司任職之員工及管理層之利益，持有目標公司之參與權益。FYEO WPP的最終實益擁有人為Rens Schoenmakers，彼為管理層之一、目標集團的行政總裁及目標公司董事。

STAK FYEO為一間根據荷蘭法律註冊成立及存續的基金會，主要從事持有股份及管理股票。STAK FYEO的最終實益擁有人為Rens Schoenmakers，彼為管理層之一、目標集團的行政總裁及目標公司董事。

有關目標集團的資料

目標公司為於荷蘭成立之有限責任公司。目標公司主要從事透過激光治療或晶體植入進行屈光手術。目標集團為荷蘭市場領先的私人屈光手術平台，主要從事提供晶體植入及激光眼科手術，包括屈光晶狀體置換術(RLE)、人工晶狀體植入術(IL)、全飛秒激光手術、Intralasik、TransPRK及Lasek等手術。

就董事所深知，於本通函日期，賣方合共持有目標公司之全部已發行股本。賣方及其各自之最終實益擁有人均獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)並與彼等概無關連。

董事會函件

以下載列目標集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三年各年度的經審核綜合財務資料，摘錄至本通函附錄II所載目標集團的歷史財務數據的會計師報告：

	截至2025年 12月31日 止年度 (歐元)	截至2024年 12月31日 止年度 (歐元)	截至2023年 12月31日 止年度 (歐元)
收入	64,043,354	52,737,588	37,469,887
除所得稅前溢利	8,372,056	7,340,695	3,069,233
除所得稅後溢利	6,193,517	5,373,794	2,303,993
資產淨值	17,863,680	11,670,163	6,721,369

本公司日期為2026年2月26日的公告內所披露的目標集團截至2023年及2024年12月31日止兩個年度的綜合財務資料與本通函內所披露的數目有所不同。該等差異乃主要由於會計準則的轉換，旨因本公司日期為2026年2月26日的公告所載數目乃根據荷蘭公認會計原則編製，並經目標集團的當地法定核數師審計，而本通函所呈列的財務資料則根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，並由本公司申報會計師就本通函而言進行審計，因而產生若干為符合國際財務報告準則標準所作之調整及重新分類。

進行收購事項之理由及裨益

本集團主要於德國、丹麥、瑞士、大不列顛及北愛爾蘭聯合王國、中國（包括香港）從事提供視力矯正服務。

鑒於目標集團在快速增長的荷蘭市場中佔據領先地位，董事會認為收購事項將為本集團之卓越戰略契合，原因為本公司與目標集團高度契合，均為純粹的屈光手術參與者，具備完全以患者為中心的思維方式。董事會考慮到，由於目標集團已準備好憑藉多項有利的增長槓桿繼續其增長軌跡，包括但不限於日益增長的直接可觸達終端市場及屈光手術的技術進步，收購事項將有效增強本集團的市場地位、提升整體競爭力、確保長期可持續發展，並為本公司及其股東創造價值。

於收購事項完成後，目標公司將成為本公司的全資附屬公司，而目標集團之財務業績以及資產及負債將於本集團之財務報表綜合入賬。

董事認為買賣協議的條款屬公平合理，而收購事項符合本公司及股東之整體利益。

管理層激勵計劃條款書

董事會宣佈，於2026年2月20日(交易時段後)，本公司與管理層訂立管理層激勵計劃條款書，旨在協定認購協議及股東協議之主要條款。

2. 認購協議

於2026年6月16日，EuroEyes Netherlands(作為發行人)與Manco(作為認購人)及STAK訂立認購協議，據此，EuroEyes Netherlands同意按發行價向Manco發行認購股份。

根據認購協議，管理層已同意將彼自收購事項所獲的部分所得款項再投資於EuroEyes Netherlands的股本內。管理層的再投資固定總額為10,650,000歐元，將由管理層按下列方式進行再投資：

- (1) Rens Schoenmakers作出再投資4,500,000歐元；
- (2) Frank Kerkhoff作出再投資4,500,000歐元；
- (3) Niels de Wild作出再投資1,100,000歐元；及
- (4) Leonie Claes作出再投資550,000歐元。

根據認購協議，且經管理層討論後，外科醫生已獲提供機會，將彼自收購事項所獲的部分所得款項再投資於EuroEyes Netherlands之股本內，而各外科醫生之投資金額介乎50,000歐元至500,000歐元。假設外科醫生悉數行使該再投資機會，則外科醫生將向EuroEyes Netherlands再投資最多10,000,000歐元。

下列公式列示認購股份佔EuroEyes NL股份總數百分比之計算方式：

$$\text{EuroEyes NL 股份 \%} = \text{再投資總額} / \text{代價} \times 100$$

待認購事項完成後，Manco將向STAK發行相關股份，而STAK將向各參與者發行相關存託憑證。

認購事項之完成有待收購事項完成後方可作實，並應與收購事項之完成同時進行。待收購事項完成及認購事項完成後，EuroEyes Netherlands將繼續作為本公司之附屬公司。

認購協議的主要條款載列如下：

日期：2026年6月16日(交易時段後)

訂約方：(1) EuroEyes Netherlands，作為發行人；

(2) STAK；及

(3) Manco，作為認購人。

就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除Rens Schoenmakers外，認購人及其最終實益擁有人均獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)並與彼等概無關連。

認購事項

截至最後實際可行日期，EuroEyes Netherlands由本公司全資擁有。假設完成將於2026年7月15日落實，估計代價將為約130.5百萬歐元，據此，本公司向EuroEyes Netherlands作出的投資總額將為109,850,000歐元，且假設外科醫生悉數行使該再投資機會，則參與者就認購股份應付之發行價將為20,650,000歐元。

本公司日期為2026年6月16日的公告所載最高代價約130.5百萬歐元及本公司日期為2026年2月26日的公告所披露的約145.8百萬歐元之差額，乃由於

董 事 會 函 件

原金額145.8百萬歐元乃假設並無漏損而作出，惟現時於計算代價時已扣除漏損。因此，代價乃參考股權代價、鎖箱補償及漏損金額計算得出，詳情載列如下：(i) 股權代價131,766,173歐元；(ii) 鎖箱補償約14,000,000歐元，乃基於假設收購事項之完成將於2026年7月15日落實所作出，且倘完成之日期產生變動，該金額亦將產生變動；及(iii) 漏損金額約15,315,000歐元，此為根據現時狀況目前所作之估計，仍可能有所變動，且在完成時可能有所不同。

待認購事項完成後，假設代價將為約130.5百萬歐元且外科醫生將悉數行使再投資機會，連同管理層之固定再投資金額，使再投資總額將為20,650,000歐元，EuroEyes Netherlands的已發行股本將由本公司擁有約84.18%，並由Manco擁有約15.82%。截至最後實際可行日期，概無外科醫生行使再投資機會，而預期外科醫生行使該機會的最後時間將為完成當日或前後。

下表載列EuroEyes Netherlands (i) 截至最後實際可行日期；及(ii) 假設外科醫生悉數行使該再投資機會，緊隨認購事項完成後之股權結構：

	截至 最後實際 可行日期 概略 百分比 (%)	緊隨 認購事項 完成後 概略 百分比 (%)
本公司	100.00	84.18
Manco	—	15.82
總計	100.00	100.00

附註：該等百分比率假設代價為約130.5百萬歐元，且外科醫生將悉數行使再投資機會。

代價

收購事項的最高代價仍維持於約145.8百萬歐元，而該金額乃基於本公司日期為2026年2月26日的公告所披露的無損漏假設所釐定。儘管現有的估計代價因估計損漏有所扣減而削減至約130.5百萬歐元，完成時將支付的最終代價在任何情況下均不得超過其最高上限145.8百萬歐元。

假設代價相當於最高上限145.8百萬歐元，且外科醫生悉數行使再投資機會，估計本公司將對EuroEyes Netherlands作出的投資總額將為約125.15百萬歐元，而參與者就認購股份將予支付的總發行價將約為20.65百萬歐元。

Manco就各EuroEyes NL股份應付之發行價須按下列公式釐定：

發行價=再投資總額／認購股份

所有認購股份的總發行價(即再投資總額)應於認購事項完成時以現金償付。於可行範圍內，該付款義務將與相關參與者就收購事項所得款項所享有的權利相互抵消。

釐定發行價之基準

發行價乃由EuroEyes Netherlands與管理層經公平磋商後按一般商業條款釐定，據此，參與者透過Manco及STAK就每股EuroEyes NL股份應付的發行價，應與本公司為根據買賣協議收購銷售股份而就每股EuroEyes NL股份所作出的投資相同。

基於上述，董事(包括獨立非執行董事)認為發行價屬公平合理，且符合本公司及股東之最佳整體利益。

認購協議項下之先決條件

認購事項之完成有待收購事項完成後方可作實。此項先決條件屬強制性，且認購協議的任何訂約方均不得予以豁免。因此，由於此項條件無法豁免，為促使認購事項之完成得以落實，必須嚴格滿足此項條件。

認購事項之完成

待上述所載先決條件獲履行或獲豁免(如適用)後，認購事項將於收購事項完成之日或前後完成。

所得款項用途

儘管根據上市規則第14.04(1)(a)條，認購事項將構成本公司出售EuroEyes Netherlands股份之視作出售，惟董事會認為，由於認購事項構成收購事項的一部分，因此不會對本集團造成任何收益或虧損。

認購事項所得款項將全數用於撥付收購事項。

3. 股東協議

待認購事項完成後，本公司、Manco、EuroEyes Netherlands、STAK及管理層將訂立有關EuroEyes Netherlands股本內的股份之股東協議，其主要條款概述如下：

董事會

EuroEyes Netherlands的董事會應由執行董事及非執行董事組成，其人數將於股東大會上決定。

於收購事項完成時，EuroEyes Netherlands之董事會將由兩名非執行董事組成，分別為Jørn Slot Jørgensen醫生(主席)及Marcus Bracklo先生；以及一名執行董事，即Rens Schoenmakers(行政總裁)。

STAK之管治

STAK的管理董事局將始終由參與者組成。STAK僅代表參與者的利益。未經本公司事先書面批准，STAK不得修改其組織章程細則或信託條件。

於收購事項完成時，STAK的管理董事局應由下列參與者組成，兩名管理層(包括Rens Schoenmakers)及一名外科醫生。

優先認購權

倘發行EuroEyes Netherlands已發行股本內的新EuroEyes NL股份，

- (a) 各股東(Manco除外)均享有按其持有的EuroEyes NL股份比例計算之優先認購權，可認購EuroEyes Netherlands已發行股本內任何新發行的EuroEyes NL股份；及
- (b) 各參與者應享有按其由Manco持有的相關股份比例計算的優先認購權，可指示Manco(透過STAK)認購EuroEyes Netherlands已發行股本內任何新發行的EuroEyes NL股份。

倘某位股東或參與者未就該等新發行的EuroEyes NL股份認購其按比例應得的全部EuroEyes NL股份，則其他股東或參與者應享有按比例認購該等EuroEyes NL股份的優先認購權。

帶領權

倘發生退出情形，包括(i)出售目標集團全部或大部分資產；(ii)銷售或出售EuroEyes NL股份，致使本公司持有的EuroEyes NL股份總數低於50%；或(iii) EuroEyes Netherlands的首次公開發行(統稱「退出」)，本公司有權(但無義務)要求其他股東按與本公司相同的條款及條件，將其全部或按比例計算部份的EuroEyes NL股份一併出售予該建議第三方買方(或據此以其他方式參與該出售)(「帶領權」)。

本公司可透過向其他股東發出書面通知(「帶領通知」)行使其帶領權，該通知應包含相關退出之條款及條件，包括價格。倘本公司於收購事項完成後五年內行使其帶領權，該建議第三方將予支付的相關EuroEyes NL股份的購買價應至少相當於按21百萬歐元的標準化EBITDA計算的該等EuroEyes NL股份的公平市值(定義見下文)(附註1)。

倘本公司於收購事項完成後第五年行使帶領權，相關EuroEyes NL股份可按與本公司相同的條款及條件售予第三方買方。

帶領權將自股東協議之簽署日期起生效，直至股東協議終止時為止。

跟隨權

倘發生退出情形，且本公司未行使其帶領權，本公司將向其他股東發出退出通知，而其他股東應有權按與本公司相同的條款及條件，出售其持有的EuroEyes NL股份之比例部分(或據此以其他方式參與該退出)（「跟隨權」）。倘該退出涉及本公司將其50%或以上的EuroEyes NL股份出售予善意第三方，則其他股東應有權根據跟隨權出售其所有的EuroEyes NL股份。倘退出涉及的EuroEyes NL股份少於50%，則跟隨權適用於其他股東所持股份的比例部分。

倘股東擬行使其跟隨權，該股東應於退出通知日期起十個營業日內以書面形式通知本公司。

除非本公司已促成股東根據股東協議，知會本公司其有意行使跟隨權，並按本公司所同意的相同條款及條件，出售及轉讓其EuroEyes NL股份(或據此以其他方式參與該出售)，否則本公司不得進行退出。

跟隨權將自股東協議之簽署日期起生效，直至股東協議終止時為止。

認購期權

根據股東協議的條款及條件，Manco謹此授予本公司（而本公司謹此接受）一項權利而非義務，可於股東協議日期滿三週年後的任何時間，自Manco收購參與者的所有相關股份（「認購期權股份」），其價格相當於該認購期權股份的公平市值（「認購期權價格」），惟倘於股東協議日期後的第三及第五週年內，標準化EBITDA少於21百萬歐元，則認購期權價格仍將以21百萬歐元之標準化EBITDA為基準計算（「認購期權」）。認購期權價格將為公平市值，而倘標準化EBITDA將少於21百萬歐元，則根據股東協議計算公平市值時，仍將以21百萬歐元之標準化EBITDA計算釐定。

股東協議日期後第三至第五週年之認購期權價格為公平市價，惟視乎該期間應用EBITDA下限與否而定。

於完成後的第五週年起，認購期權價格將為公平市值，且上述第三週年至第五週年期間適用之合約下限將不再適用。

本公司可透過向Manco發出書面通知(「認購期權行使通知」)行使認購期權，該認購期權行使通知應包含(i)相關參與者的姓名及(ii)認購期權價格。Manco須於接獲認購期權行使通知後一個月內，將認購期權股份轉讓予本公司(或本公司指定的任何人士)。認購期權價格將於認購期權股份轉讓當日以現金支付。

認購期權將自完成之第三週年起生效，直至股東協議終止為止。

認沽期權

根據股東協議的條款及條件，本公司謹此授予Manco(而Manco謹此接受)一項權利而非義務，可應參與者之請求，按相當於該等認沽期權股份之公平市值(「認沽期權價格」)之價格，向本公司出售該參與者之相關股份(「認沽期權股份」)：

- (a) 於股東協議日期滿三週年後的任何時間，惟出現不良離職者事件(定義見下文)時除外；及
- (b) 於出現良好離職者事件(定義見下文)(為免生疑，即股東協議日期後的任何時間)且本公司尚未接受參與者要約(「認沽期權」)時。

應參與者之要求，Manco應透過向本公司發出書面通知(「認沽期權行使通知」)行使認沽期權。本公司於接獲認沽期權行使通知後，將向Manco發出載明認沽期權價格的通知。Manco須於接獲認沽期權行使通知後一個月內，將認沽期權股份轉讓予本公司(或本公司指定之任何人士)。認沽期權價格將於認沽期權股份轉讓當日以現金支付。

認沽期權將自完成之第三週年起生效，直至股東協議終止為止。

公平市值

EuroEyes NL股份之公平市值(「公平市值」)乃按以下方式計算：

- (a) 相關股份佔EuroEyes Netherlands股本總額之百分比；
- (b) 協定EBITDA倍數10倍(附註2)；乘以
- (c) 目標集團之標準化EBITDA(附註3)；減去
- (d) 目標集團之淨債務(附註4)。

標準化EBITDA及淨負債將根據(i)目標集團最近期經審核之全年財務報表，或(ii)目標集團最近期經審核之半年財務報表，於下列情況發生時(視情況而定)：(a)行使認沽期權或認購期權，或(b)發生良好離職者事件或不良離職者事件，按該日之基準釐定。

倘Manco對通知載明的公平市值存有異議，必須於15個營業日內通知本公司。本公司與Manco其後將嘗試於10個營業日內按誠信原則就公平市值達成協議。若雙方無法達成協議，股東將共同委任一名來自聲譽良好的荷蘭會計師事務所的獨立專家釐定公平市值，該釐定結果將為最終且具約束力。

不良離職者事件

任何參與者於下列情況下將被視為「不良離職者」：

- (a) 若在適用僱傭合約的情況下，其離職原因符合荷蘭民法典第7:678條所定義之緊急事由或合理事由；
- (b) 根據法院具暫時執行力的裁決所認定，對目標集團任何成員公司犯下或曾犯下重罪或詐欺行為；
- (c) 違反股東協議、組織章程細則、信託條件或其僱傭或服務協議所載之重大義務，且屬可補救之違約，則於接獲書面通知後15日內未予補救者；
- (d) 若參與者為外科醫生，其於荷蘭持牌醫療專業人員登記冊(*BIG*)之登記已終止(惟因該參與者自願終止服務協議或退休所致者除外)；
- (e) 倘參與者為外科醫生，其醫療責任保險已終止(惟因該參與者自願終止服務協議或退休所致者除外)；

- (f) 針對參與者資產的強制扣押或破產程序、債務管理、清算、破產清算或類似程序，或參與者喪失對(間接)持有其股份存託憑證之法人實體的(直接或間接)控制權，且在各情況下倘未於30日內解除或以其他方式補償(各構成一項「**不良離職者事件**」)。

良好離職者事件

倘參與者的僱傭或服務協議終止，且該參與者不符合不良離職者的定義，則該參與者將被視為一名「**良好離職者**」(「**良好離職者事件**」)。

倘參與者符合良好離職者的定義，Manco應以相當於該等股份公平市值的價格，向本公司(或本公司指定之任何人士)出售該相關參與者的相關股份。

受限制契諾

於股東協議期限內，以及各參與者之僱傭或服務協議終止後之18個月內：

- (a) 各管理層(不包括Frank Kerkhoff)不得，且應促使其關聯方不得，在未經本公司事先書面同意的情況下，無論是單獨、聯合或代表任何人士，於從事屈光手術或以其他方式與本公司業務構成競爭之任何公司、人士、醫院或醫療中心中持有任何權益、受僱於該等實體，或以其他方式與之有業務往來；及

- (b) 各外科醫生(包括Frank Kerkhoff)不得，且應促使其關聯方不得，在未經本公司事先書面同意的情況下，無論是單獨、聯合或代表任何人士，於屈光手術佔其收入達至少50%的任何公司、人士、醫院或醫療中心中持有任何權益、受僱於該等實體，或以其他方式與之有業務往來，

且該等實體於(i)股東協議終止前，或(ii)分別於良好離職者事件或不良離職者事件發生時位於目標集團及本公司開展業務的國家內。

附註：

1. 商業理由

納入暫時合約下限乃為一項協商結果，構成管理層再投資結構商業平衡的一部分。根據股東協議，管理層的相關成員已同意將其銷售所得款項總額之約50%按平等地位基準再投資於目標集團，且並無任何優待經濟權利。

董事認為，該再投資金額處於慣常市場慣例的較高水平，代表一項重大長期承諾，促使管理層的利益與本公司的利益緊密結合。在此情況下，暫時下限於完成後整合初期階段構成管理層參與安排之整體商業平衡的一部分。

暫時合約下限的範圍與運作方式

21百萬歐元之標準化EBITDA下限(「門檻」)，僅在特定情況下作為合約公平市值公式的參考輸入值嚴格運作。

股東務請留意以下結構性保障措施：

- 其並不構成保證股權價值、獨立業務估值或固定退出價格。

董事會函件

- 10倍EBITDA倍數完全維持不變，而公式下之淨負債仍可全額扣除。因此，參與者仍悉數面臨目標集團的經濟表現風險。
- 帶領權及認購期權所適用的下限存在差異：
 - 帶領權：本公司可自完成後至完成的第五週年期間內隨時行使(反映本公司的中期策略投資與整合時間框架)。該下限在整個五年時間窗口內適用。
 - 認購期權：於完成後滿三週年前不得行使。於完成後第三週年至第五週年期間內可隨時行使，即該下限僅適用於此特定時間窗口內。
 - 屆滿：自第六週年起，帶領權及認購期權之下限完全終止。於第六週年當日或之後釐定的任何估值，將僅根據相關時間的實際表現及淨債務進行計算。

財務基準與採納門檻

門檻乃由本公司及參與者基於整體管理層參與安排，綜合考量各項商業因素後經公平協商後釐定，其中並無任何單一因素具確定性。

門檻構成股東協議項下協定估值框架的一部分。根據公平市值公式，適用EBITDA倍數仍固定為10倍，且淨債務仍可悉數扣減。門檻並不構成對參與者之保證股權價值、固定退出價格、最低付款義務或最低回報。

董事會認為，管理層參與安排之商業目的旨在促成目標集團管理團隊於完成後留任並為其提供激勵，同時透過按平等地位基準進行大額再投資(且不享有優先經濟權利)，使其利益與本公司保持一致。

董事會亦留意到，門檻的實際影響有效。門檻作為一項暫時合約限制，旨在限制本公司於完成後第四及第五年期間，按低於門檻的標準化EBITDA所得之估值行使認購期權的能力。倘目標集團的表現無法支撐該估值，本公司可選擇不行使該認購期權，而參與者將保留其投資。因此，參與者仍悉數面臨目標集團的經濟表現風險，並繼續承擔其投資的下行風險。

於評估門檻的合理性時，董事會已計及(其中包括)(i)收購事項項下協定之估值；(ii)參與者的重大再投資承諾；(iii)留任及激勵目標集團管理團隊的策略重要性；(iv)管理層與本公司之間的利益一致性及(v)私人醫療及私募股權交易中管理層參與安排的現行市場慣例。

經考慮上述各項，董事會(包括獨立非執行董事)因此認為帶領權及認購期權項下之門檻、其期限及其運作方式屬公平且商業上合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

2. 10倍倍數乃經參考收購事項項下協定之隱含EV/EBITDA倍數；可比歐洲醫療服務交易；及訂立收購事項時之現行市場估值基準所釐定。

董事會已考慮對未來期權事件應用相同倍數是否仍屬恰當，並認為由於進入及潛在退出之間的對稱性有助於維持估值的一致性，故估值仍以表現為基礎，且該機制不會產生任何保證股權價值。董事會認為，於該情況下應用10倍倍數屬公平合理。

3. 標準化EBITDA乃基於荷蘭公認會計原則所編製之最近期經審核年度或經審核半年度賬目所釐定並一致應用，不包括非經常性項目及非常規分配，並包括與所提供服務相關的管理層薪酬成本。

倘目標集團出現虧損，標準化EBITDA將基於根據荷蘭公認會計原則所編製的經審核賬目而釐定並一致應用。倘EBITDA為負，則該負數金額將應用於公平市值公式，惟受限於完成後第三及第五週年期間內之門檻，而在此期間外則不適用任何最低EBITDA。

董事會(包括獨立非執行董事)認為，即使目標集團的標準化EBITDA為負數，釐定公平市值及門檻均屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。這是因為該下限僅適用於在有限期間內計算認購期權價格時，且僅在本公司選擇行使認購期權的情況下才適用；本公司並無義務這樣做，並保留是否進行的完全酌情權。

此外，門檻並不構成對參與者而言的保證股權價值、固定退出價格、最低付款義務或保證回報。由於該下限不適用於認沽期權，且任何認沽期權價格仍將參照實際標準化EBITDA來確定，因此參與者仍須完全承擔目標集團的表現風險。董事會亦認為，該下限是整體商業議價的一部分，其中包含參與者作出的大額同等再投資承諾、留任及激勵管理層的需要、各方利益的一致性，以及相關條款乃透過公平原則磋商而達成。據此，董事會認為門檻在商業上具平衡性，且對本公司及其股東整體而言均屬公平。

4. 淨債務乃根據相同經審核基準釐定，惟撇除轉嫁至本集團的收購融資；及與本集團業務無關的任何再融資或其他債務。
5. 倘最終金額為零或負，公平市值將被視為零，且並不會根據帶領權、跟隨權、認購期權或認沽期權作出任何付款；因此，本公司並無任何應付代價。

釐定標準化EBITDA之基準

董事會(包括獨立非執行董事)認為，21百萬歐元之下限屬公平合理，並符合本公司及其股東之整體利益，原因如下：

- (1) 時間有限及適用範圍狹窄：就帶領權及認購期權而言，該下限將於完成之第五週年後完全終止。尤其是對認購期權而言，其適用範圍更受限制，因其須待完成後第三週年屆滿方可觸發，因而將其潛在影響限制於短暫的兩年時間窗口內。
- (2) 無保證回報或固定價格：公平市價的計算公式仍為 $10 \times$ 標準化EBITDA減淨債務。即使適用門檻：10倍倍數仍保持不變；淨債務仍可扣減；且仍適用於本公司的持股比例。因此，該機制不會產生保證股權價值或最低付款。
- (3) 無行使義務：本公司無義務行使認購期權。倘實際EBITDA於完成後第三至第五週年期間低於門檻，本公司可選擇不行使該認購期權。因此，該機制不會迫使本公司按其認為缺乏吸引力的估值進行交易。
- (4) 客觀判斷與保障措施：根據股東協議：標準化EBITDA及淨債務乃基於荷蘭公認會計原則所編製之經審核年度或半年度財務報表所釐定並一致應用；不包括非經常性項目及非常規分配；淨債務撇除轉嫁的收購融資及非經營性再融資債務；以及出現爭議時可能獲委任的一名獨立荷蘭註冊估值師。該等保障措施防止公平市值遭人為抬高。
- (5) 商業平衡：門檻乃作為再投資結構的一部分，經商業協商後設定，旨在於關鍵整合期間維持管理的長期一致性。董事會認為，門檻為各訂約方經公平磋商後達致的一項商業平衡結果。據此，董事會確信門檻不會將不成比例的經濟風險轉嫁予本公司或其股東。

有關STAK、MANCO及參與者之資料

STAK為一個基金會，而Manco為一間私人有限責任公司，兩者均根據荷蘭法律註冊成立，旨在供參與者進行再投資。假設外科醫生悉數行使該再投資機會，待認購事項完成後，STAK存託憑證持有人的結構將如下所示：

存託憑證持有人名稱	於Manco之 間接持股%
Rens Schoenmakers	21.79%
Frank Kerkhoff	21.79%
Niels de Wildt	5.33%
Leonie Claes	2.66%
外科醫生(合計)	48.43%
總計：	<u>100.00%</u>

Rens Schoenmakers

Rens Schoenmakers為管理層成員之一，並為目標集團的行政總裁及目標公司的法定董事。彼為STAK FYEO的最終實益擁有人。

Frank Kerkhoff

Frank Kerkhoff為管理層成員之一，亦為目標集團的醫療總監。彼為Mateflo的最終實益擁有人。

Niels de Wildt

Niels de Wildt為管理層成員之一，亦為目標集團的營運總監。

Leonie Claes

Leonie Claes為管理層成員之一，亦為目標集團的質安總監。

外科醫生

合共21名外科醫生已獲提供機會，可將彼等自收購事項所獲的部分所得款項再投資於EuroEyes Netherlands的股本內。假設外科醫生悉數行使再投資機會，各外科醫生於再投資完成後將持有少於5%的EuroEyes Netherlands股權。

進行認購事項之理由及裨益

認購事項構成收購事項結構不可或缺的一部分，旨在將管理激勵與長期價值創造相結合。董事會認為，認購事項對本集團有利，原因如下：

- (1) 管理層留任及延續：目標集團的關鍵管理層將彼之交易所得款項的大部分進行再投資，展現其長期承諾。
- (2) 利益一致：管理層與本公司共同參與未來的價值創造，共享經濟利益。
- (3) 營運穩定性：目標集團的表現與其管理團隊的持續參與緊密相連。
- (4) 綜合風險緩解：再投資結構有助於在收購事項後長達數年的整合階段內維持穩定。
- (5) 商業及透明定價機制：認購股份乃根據與買賣協議項下之代價直接掛鈎的公式發行，以確保估值的一致性，並避免出現優惠定價。

董事會認為，認購事項將使目標集團獲得管理連續性及管理支持，且為買賣協議及認購協議項下擬進行交易的基本組成部分。董事認為認購協議的條款屬公平合理，而認購事項符合本公司及股東之整體利益。

知識產權

收購事項完成後，目標公司將成為本公司的子附屬公司，而經擴大集團將取得並控制目標集團所持有的所有重大無形資產及知識產權。

該等知識產權主要包括FYEO文字商標的歐盟註冊商標(註冊號018504076)，以及名為 ReVision (「**ReVision**」)的核心專有營運平台的獨家軟體授權，兩者均由目標集團持有。

FYEO商標已於2021年11月19日完成註冊，有效期至2031年6月30日。ReVision自2025年8月11日起生效並由RSS Europe B.V.授予目標集團，其有效期為無限期，意即無固定到期日。除非透過書面通知終止，否則該授權將持續有效；若由目標集團提出終止，須提前18個月通知；若由RSS Europe B.V.提出終止，則須提前48個月通知。

此外，目標集團已就直接自RSS Europe B.V.收購ReVision 達成商業協議。待最終文件正式簽署並完成此次轉讓後，現有的授權協議將正式終止，目標集團對ReVision 的權益將從授權使用權轉變為絕對所有權。

收購事項之財務影響

本通函附錄三呈列經擴大集團的未經審核備考財務資料，並描述編製該財務資料的基準。

資產及負債

誠如本通函附錄三所載，經擴大集團的未經審核備考綜合財務狀況表闡述假設收購事項已於2025年12月31日落實，收購事項的完成對本集團的影響。倘收購事項已於2025年12月31日完成，經擴大集團於2025年12月31日的總資產將由約1,952.2百萬港元增加至約3,341.2百萬港元，主要由於收購事項。

經擴大集團於2025年12月31日的總負債將由約667.8百萬港元增加至約2,077.7百萬港元，主要由於承擔已購業務的負債及相關責任。因此，本集團的淨資產將由約1,284.5百萬港元減少至約1,263.5百萬港元，主要由於有關收購事項的估計專業費用及應付交易成本。

買賣協議項下擬進行的交易對本集團財務狀況的財務影響之詳情，連同編製未經審核備考財務資料時所採用之基準及假設，均已載列於本通函附錄三內，以供說明之用。

盈利

緊隨收購事項完成後，目標公司將成為本公司的全資公司，而目標公司的財務業績、資產及負債將以逐項合併方式，全面併入本集團的合併財務報表中。

截至2025年12月31日止年度的經審核淨溢利(摘錄至本集團截至2025年12月31日止年度的年報)為約56.6百萬港元。根據經擴大集團截至2025年12月31日止年度的未經審核備考收益表，假設收購事項已於2025年1月1日落實，經擴大集團的未經審核備考淨溢利減少至約35.3百萬港元。該減少乃主要由於最高代價項下的損漏調整、借款的融資成本，以及與收購事項相關的估計專業費用及交易成本，並於目標公司的淨溢利貢獻約71.5百萬港元相抵消。

商譽之減值評估

據悉，本通函附錄三所載之可能商譽約114,559,000歐元(相當於約1,044,542,000港元)，將僅於收購事項完成時方予確認。截至最後實際可行日期，鑒於收購事項尚未完成，故尚未編製商譽的減值評估。然而，董事認為，最初商譽估算所依據的情況並無重大變動，亦未發現任何需進行評估的減值觸發因素。

上市規則之涵義

認購期權及認沽期權各自將構成上市規則第14.04(1)(b)條項下本公司對EuroEyes Netherlands股份之收購，而認購事項將構成上市規則第14.04(1)(a)條項下本公司對EuroEyes Netherlands股份之視作出售。

此外，根據股東協議授出的認沽期權構成上市規則第14.72(1)條及第14.73條所指的交易，其行使與否並非由本公司酌情決定。根據上市規則第14.74(1)條，該認沽期權的授出將被歸類為已於授出時獲行使。由於本公司於授出時無法確定行使該認沽期權時應付的代價之實際金額或最高金額，根據上市規則第14.76(1)條，該認沽期權應被歸類為對本公司而言至少屬一項主要交易。

相反，認購期權之授出構成上市規則第14.72(1)條及第14.75(1)條所指的交易，其行使與否由本公司酌情決定。根據第14.75(1)條，在授出認購期權時，就百分比而言，僅會將認購期權應付的溢價(即零)納入考量。本公司將於認購期權獲行使時遵守上市規則的適用規定。

由於Rens Schoenmakers為目標集團的董事，故根據上市規則第14A.101條，認購事項將構成本公司與附屬公司層面關連人士之關連交易。根據上市規則第14A.101條，由於(1) Rens Schoenmakers屬附屬公司層面的關連人士；(2)董事會批准認購事項；及(3)獨立非執行董事已確認認購事項之條款屬公平合理、認購事項按一般商業條款或更佳條款進行，且符合本公司及其股東之整體最佳利益，根據上市規則第14A章，認購事項須遵守申報及公告之規定，惟獲豁免通函、獨立財務意見及股東批准的規定。

由於根據上市規則第14.07條計算之有關收購事項(不論單獨或與認購事項及／或購股權合併計算)的最高適用百分比率超過100%，故收購事項(不論單獨或與認購事項及／或購股權合併計算)構成上市規則項下本公司的非常重大收購事項，因此須遵守上市規則第14章項下之申報、公告、通函及股東批准規定。

股東特別大會

謹定於2026年7月17日(星期五)下午四時正假座香港夏慤道18號海富中心1座24樓舉行股東特別大會，而大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。於股東特別大會上提呈批准的決議案將以投票方式表決，而本公司將於股東特別大會後公佈股東特別大會結果。

無論閣下是否出席股東特別大會，務請閣下按照代表委任表格印列的指示填妥代表委任表格，並盡快且無論如何最遲於大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間前48小時將代表委任表格交回本公司的香港證券登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席大會或其任何續會(視情況而定)，並於會上投票。

董事會函件

經董事作出所有合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東或其各自任何聯繫人於買賣協議及／或認購協議項下擬進行交易中擁有任何重大權益。因此，概無股東須根據上市規則於股東特別大會上就提呈的決議案放棄投票。

經董事作出所有合理查詢後所深知、盡悉及確信，(i) 概無任何股東訂立或受其約束之投票信託或其他協議、安排或諒解；及(ii) 截至最後實際可行日期，概無任何股東負有或享有任何義務或權利，致使其已將或可能將其股份投票權的行使控制權，臨時或永久移交第三方(無論屬全面移交或視具體情況而定)。因此，就董事所深知、盡悉及確信，任何股東於本公司的實益控股權益，與該股東將於股東特別大會上就投票權所控制或有權行使控制權的股份數目之間，並無任何差額。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席將於2026年7月17日(星期五)舉行的股東特別大會的資格，本公司將自2026年7月14日(星期二)至2026年7月17日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間將不會進行股份過戶登記。所有股份過戶文件連同相關股票最遲須於2026年7月13日(星期一)下午四時三十分送達本公司的香港證券登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。確定股東於股東特別大會上投票的權利之記錄日期為2026年7月17日(星期五)。

推薦建議

根據本通函所載資料，董事(包括獨立非執行董事)認為，買賣協議及認購協議項下擬進行的交易屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。因此，董事建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的普通決議案，以批准買賣協議及其項下擬進行的交易，以及認購協議及其項下擬進行的交易。

額外資料

閣下亦務請垂注本通函附錄內所載之額外資料。

董事會函件

股東及潛在投資者務請注意，收購事項的完成及／或認購事項的完成須待先決條件達成及／或(如適用)獲豁免後方可作實。由於收購事項及／或認購事項未必會進行，股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

本通函可能載有若干有關本集團之前瞻性陳述，該等陳述乃根據本集團管理層之信念、假設及本集團管理層目前所掌握之資料而作出。本通函使用「將」、「應」、「繼續」、「未來」、「預期」、「預計」、「相信」及類似詞語以識別前瞻性陳述。本通函所載的前瞻性陳述並不構成亦不應視為本集團作出的承諾。該等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不確定性及其他因素，可能導致本集團的實際表現、財務狀況或經營業績與該等前瞻性陳述所暗示者有重大差異。此外，本集團不擬更新該等前瞻性陳述。投資人請勿過度依賴該等前瞻性陳述。

此致

列位股東 台照

承董事會命
德視佳國際眼科有限公司
主席兼執行董事
Jørn Slot Jørgensen 醫生

2026年6月30日

1. 本集團的財務資料

本集團截至2025年、2024年及2023年12月31日止三個年度各年的財務資料載列於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(www.euroeyes.com)登載的本公司相關年度報告。請同時參閱下方相關年度報告的快速連結：

本公司截至2025年12月31日止年度的年報(第120至200頁)
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2026/0429/2026042901333_c.pdf)

本公司截至2024年12月31日止年度的年報(第104至184頁)
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0424/2025042400409_c.pdf)

本公司截至2023年12月31日止年度的年報(第103至192頁)
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0425/2024042500384_c.pdf)

本通函特此提述本集團上述各份綜合財務報表，該等報表均構成本通函的一部分。

2. 經擴大集團的債務聲明

債務

於2026年5月31日(即就本債務聲明而言的最近實際可行日期)，經擴大集團未償還借款約597,762,000港元，包括：

	於2026年5月31日		
	本集團	目標集團	經擴大集團
	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
流動			
貸款及借款(附註(i))	259	19,549	19,808
應付或然代價	5,888	—	5,888
租賃負債	71,711	18,853	90,564
非流動			
貸款及借款(附註(i))	—	—	—
租賃負債	286,016	163,723	449,739
應付或然代價	22,319	—	22,319
贖回負債	9,444	—	9,444
	<u>395,637</u>	<u>202,125</u>	<u>597,762</u>

附註(i)：

本集團的借款屬無抵押及無擔保。

目標集團已就該等借款向貸款人提供抵押品。

或然負債

經擴大集團於德國、中國、英國、丹麥、瑞士及荷蘭經營業務，而各國擁有其獨立的稅制。經擴大集團的活動性質，促使其須遵守若干稅務責任，包括公司稅、特許權使用費、預扣稅、與關聯方的轉讓定價安排、資源及生產相關稅項、環境稅項及僱傭相關稅項。稅法之適用及詮釋可能需要判斷以評估風險並估計結果，尤其是關於適用於經擴大集團的跨境營運及交易的所得稅及預扣稅。稅項風險評估將同時考慮已接獲之評稅結果，以及稅務機關反對評稅之潛在源頭。此外，經擴大集團目前正面臨該等司法權區稅務機構的一系列審計與審查程序。

無法釐定後果的稅項事宜源自一般業務過程，並因應稅法變動、稅法詮釋變動、與稅務機關的定期爭議及分歧，以及法律程序而發生。該等不確定的稅項事宜的程序狀況，將影響釐定潛在風險的能力，而在若干情況下，可能無法釐定可能結果的範圍，包括解決的時間點或對潛在風險作出可靠的估計。

自2026年5月31日起至最後實際可行日期止，董事並不知悉經擴大集團的債務情況出現任何重大變動。

除前述情況外，且不包括集團內公司間負債及日常業務過程中產生的一般貿易應付款項，截至2026年5月31日營業結束時，經擴大集團並無任何其他已發行且尚未償還的債務證券、已授權或以其他方式設立但尚未發行的債務證券，亦無定期貸款或其他借款，或具借款性質的債務(包括銀行透支、承兌票據或承兌信用額度下的負債、租購承諾、未償還按揭及押記，或或然負債及擔保)。

3. 營運資金充足度

經審慎周詳考慮後，董事認為，經計及收購事項之影響、經擴大集團可動用之財務資源(包括經營活動所產生之現金流量)及可動用之信貸融資，在不存在不可預見之情況下，經擴大集團將具備充足營運資金，以應付本通函日期起計至少十二個月之所需。本公司已取得上市規則第14.66(12)條所須的相關確認書。

4. 重大不利變動

董事確認，於最後實際可行日期，董事並不知悉自2025年12月31日(即本集團最近期之經審核綜合財務報表之編製日期)以來，本集團之財務或貿易狀況或前景有任何重大不利變動。

5. 經擴大集團的財務及貿易前景

本集團為德國、丹麥、瑞士、英國及中國視力矯正行業的領先品牌之一。本集團主要為中高收入水平目標客戶提供優質服務。本集團亦為為數不多具有廣泛地理覆蓋範圍的眼科診所集團之一，在德國、丹麥、瑞士、英國及中國運營業務。本集團的視力矯正服務大致分為：(i)屈光性激光手術(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Presbyond®)；(ii)後房型人工晶體植入術(ICL)；(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植入術)。

鑒於目標集團在快速增長的荷蘭市場中佔有強勢地位，董事會認為收購事項將與本集團形成絕佳的戰略契合，因為本公司與目標集團均為專注於屈光手術的企業，且皆秉持完全以患者為中心的理念。經擴大集團的業務範圍將遍及德國、丹麥、英國、荷蘭、瑞士、中國及其他市場，並將具備更強的規模優勢、定價能力及營運效率。

長期結構性增長受惠於對高端視力矯正手術需求的不斷增加，包括SMILE、LASIK、Presbyond®、ICL、散光及三焦點人工晶體植入術，以及屈光性人工晶體置換術。此趨勢主要受人口老化、可支配收入增加，以及患者對先進視力解決方案認知度提升所支撐。

在財務方面，經擴大集團將受益於已擴大的備考資產、收入及盈利能力。此外，在治療量增加、診所利用率提升、所收購業務即時貢獻收益，以及診所基礎設施成本相對固定所帶來的營運槓桿效應等因素支撐下，經擴大集團預計將於本財政年度錄得更高營收及改善的利潤。其輕資產營運模式，結合嚴格的成本控制與審慎的槓桿運用，將維持健康的現金流，以支持投資及提升股東價值。資本支出將著重於升級醫療設備、數位系統及設施，以確保臨床安全與服務品質。

預期經擴大集團將受惠於擴大的備考盈利能力，因為未經審核備考淨溢利由56.6百萬港元減少至43.7百萬港元，此變動源於備考呈列所需的臨時性、非營運及非現金調整，而非相關業務的任何惡化。具體而言，該減少主要反映所收購無形資產的全年攤銷、收購融資的名義利息開支，以及一次性交易及整合成本，預期上述各項均不會對經擴大集團的持續營運表現造成經常性影響。

儘管備考淨溢利有所下降，但預期收購事項將透過擴大營收基礎、增加毛利總額及強化經常性營業利潤，從而提升經擴大集團的基礎盈利能力。經擴大集團將能更有效地分攤固定間接費用、提升採購與營運效率、從後台職能的規模經濟中獲益，並增強面對成本壓力及市場波動的韌性。此外，隨著整合進程推進，經擴大平台預期將支持長期利潤率的提升及可持續的盈利增長。

再者，經擴大集團將致力於三大增長支柱：內部增長、策略性收購及臨床創新。前景面臨不確定性(監管變動、競爭等)；前瞻性陳述具有固有風險。董事會對收購事項的策略及財務價值深具信心，並認為經擴大集團已具備實現可持續增長的良好基礎。除不可預見的情況外，董事對本財政年度的前景仍持樂觀態度。

鑒於上述情況且在無不可預見情況下，董事對經擴大集團於本財政年度的財務及營運前景仍持樂觀態度。除上文所披露者外，董事並不知悉任何其他與經擴大集團截至2026年12月31日止年度(「2026財政年度」)之財務及營運前景有關之重大資料，包括本通函中未另行披露且公眾未知悉或未預見之任何特殊行業因素或風險，而該等因素或風險將對經擴大集團之利潤造成重大影響。

6. 本集團管理層討論及分析

以下分別載列本集團截至2025年、2024年及2023年12月31日止三個年度各年的管理層討論及分析。下文所載資料摘錄自有關年報的相關章節。下文所載摘錄資料乃於本通函日期前編製，並以原刊載日期為準，反映當時董事於相關年報發佈時所作出的意見及信念。

截至2025年12月31日止年度

業務回顧

儘管面臨持續的挑戰，本集團欣然呈報2025財政年度令人鼓舞的復甦跡象。截至2025年12月31日止年度，本集團總收益創下796.0百萬港元的歷史新高，較去年增加11.2%。作為老花眼治療的歐洲市場領導者，本集團繼續受益於該領域不斷增長的需求，為其晶體置換及Presbyond分部帶來顯著收益增長。該等分部的收益分別達448.8百萬港元及33.2百萬港元，同比增加分別為14.8%及26.1%。

老花眼治療的收益佔比亦由去年的58.8%上升至61.2%。此外，本集團注意到近視治療需求有所回升(尤其是在德國及英國)，進一步推動截至2025年12月31日止年度的收益增長。

本集團已成功執行其合併與收購(「併購」)策略，截至2025年12月31日止年度在瑞士完成一項附加收購(「瑞士收購事項」)，並正在進行策略性收購事項，該收購事項已於2026年2月公佈。瑞士收購事項已於2025年10月中完成，其財務業績自此併入本集團。鑒於收購事項的規模，該收購正等待股東批准，並預期於2026財政年度稍後時間獲批。有關瑞士收購事項及收購事項的更多詳情，請參閱年報內「重大投資及重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司事項」及「截至2025年12月31日後的重要事項」各節。

截至2025年12月31日止年度，本集團自上市以來連續第七年實現收益增長，達到創歷史新高的796.0百萬港元，而2024年的收益為715.7百萬港元。剔除瑞士收購事項的收益貢獻後，內生收益同比增長9.6%，達784.2百萬港元。毛利由2024年增長13.2%至324.3百萬港元。毛利率為40.7%，而去年為40.0%。剔除瑞士收購事項的影響後，內生毛利增長12.9%至323.4百萬港元，而內生毛利率達到41.2%。截至2025年12月31日止年度，本集團已成功進行28,109次眼科手術，較去年進行的27,045次手術有所增加。

本集團的除息稅折舊攤銷前盈利(「**EBITDA**」)同比增加6.3%，達242.3百萬港元。如剔除瑞士收購事項的影響，EBITDA內生增長10.6%至252.2百萬港元。EBITDA率由去年的31.9%輕微下跌至30.4%；然而，如不計及瑞士收購事項且以內生基準計算，EBITDA率則提升至32.2%。本公司權益持有人應佔淨利同比減少33.8%至54.5百萬港元。剔除瑞士收購事項的影響後，權益持有人應佔內生淨利減少11.9%至72.5百萬港元。內生淨利減少的主要原因是歐元兌人民幣(「**人民幣**」)升值導致部分以歐元計值的公司間應付款項按市價重估，從而產生未變現外匯虧損。但值得注意的是，該虧損為非現金性質且尚未變現。

財務回顧

收益

本集團是德國、中國、英國、丹麥及瑞士高端視力矯正服務供應商。本集團的視力矯正服務包括屈光性激光手術(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Presbyond®)、後房型人工晶體植入術(ICL)、晶體置換手術(包括單焦點及三焦點晶體置換手術)及其他(包括PRK/LASEK及ICRS植入術)。下表載列本集團於所示年度按產品類別劃分的收益：

	2025年佔		2024年佔	
	2025年 千港元	總收益 %	2024年 千港元	總收益 %
提供視力矯正服務	788,731	99.1	710,875	99.3
培訓服務	5,701	0.7	3,613	0.5
銷售藥品	106	0.0	51	0.0
其他	1,503	0.2	1,143	0.2
總計	796,041	100.00	715,682	100.0

本集團截至2025年12月31日止年度的總收益為796.0百萬港元，同比上升11.2%，主要是由於用於治療老花眼的晶體置換手術在所有地區均錄得強勁增長。

本集團的收益來自德國、中國、英國、丹麥及瑞士。截至2026年3月31日，本集團於全球擁有合共42間診所及衛星診所。下表載列本集團於所示年度按地理位置劃分的收益：

	2025年佔		2024年佔	
	2025年	總收益%	2024年	總收益%
	千港元		千港元	
德國	426,788	53.6	385,195	53.9
中國	146,140	18.4	145,468	20.3
英國	134,534	16.9	113,381	15.8
丹麥	76,752	9.6	71,638	10.0
瑞士	11,827	1.5	—	—
總計	796,041	100.00	715,682	100.0

截至2025年12月31日止年度，本集團分別於德國、中國、英國、丹麥及瑞士錄得53.6%、18.4%、16.9%、9.6%及1.5%的收益。

收益成本

截至2025年12月31日止年度，收益成本的最大組成部分仍是僱員福利費用，佔本集團總收益的25.8%，而2024年則為26.6%，隨後是物業、廠房及設備折舊，佔本集團總收益的12.5%，而2024年則為12.2%。

	截至12月31日止年度		
	2025年	2024年	變動
	千港元	千港元	%
僱員福利費用	205,523	190,622	7.8
物業、廠房及設備折舊	99,592	87,583	13.7
原材料及耗材	95,526	89,242	7.0
醫生費用	8,875	4,994	77.7
其他 ⁽¹⁾	62,193	56,648	9.8
總計	471,709	429,089	9.9

附註：

- (1) 其他主要包括診所、辦公室及消耗費用、運輸成本、維修及維護、電力及其他公用事業費用等。

截至2025年12月31日止年度，本集團總收益成本為471.7百萬港元，較2024年增加9.9%。該增加主要由於僱員福利費用及物業、廠房及設備折舊增加。

毛利及毛利率

下表載列本集團於所示年度的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度		
	2025年 千港元	2024年 千港元	變動 %
收益	796,041	715,682	11.2
收益成本	(471,709)	(429,089)	9.9
毛利	324,332	286,593	13.2
毛利率	40.7%	40.0%	0.7個百分點

截至2025年12月31日止年度，本集團的毛利較2024年上升13.2%，毛利率為40.7%。

銷售費用

截至2025年12月31日止年度，本集團的銷售費用約為96.7百萬港元，較2024年增加19.7%，主要是由於廣告及市場推廣開支及物業、廠房及設備折舊增加所致。截至2025年12月31日止年度，銷售費用達本集團總收益的12.1%，而去年為11.3%。

	截至12月31日止年度		
	2025年 千港元	2024年 千港元	變動 %
廣告及市場推廣開支	69,565	58,121	19.7
僱員福利費用	13,312	11,807	12.7
物業、廠房及設備折舊	7,593	5,764	31.7
其他	6,223	5,078	22.5
總計	96,693	80,770	19.7

行政費用

截至2025年12月31日止年度，本集團的行政費用約為112.6百萬港元，較2024年減少2.7%。截至2025年12月31日止年度，行政費用達本集團總收益的14.1%，低於去年的16.2%。

	截至12月31日止年度		
	2025年 千港元	2024年 千港元	變動 %
僱員福利費用	47,812	44,503	7.4
法律、諮詢及其他服務費用	17,546	16,124	8.8
物業、廠房及設備折舊	14,638	14,008	4.5
商譽減值	—	11,000	(100.0)
辦公室及消耗費用	11,288	10,021	12.6
其他	21,338	20,050	6.4
總計	112,622	115,706	(2.7)

財務收入及費用，淨額

本集團的財務收入由截至2024年12月31日止年度約26.5百萬港元減少約13.1百萬港元(或49.5%)至截至2025年12月31日止年度約13.4百萬港元。財務收入淨額減少主要是由於2025年歐元定期存款利率下跌所致。

本集團的財務費用由截至2024年12月31日止年度約15.8百萬港元增加約9.7百萬港元(或61.8%)至截至2025年12月31日止年度約25.5百萬港元，主要由於外匯匯率變動導致外匯虧損增加。

借款

於2025年12月31日，本集團擁有未償還借款約0.3百萬港元，其須於一年內償還。該等借款與銀行透支現金有關。於2025年12月31日，借款按浮動利率計息，以英鎊(「英鎊」)及歐元計值。

外匯風險

本集團的附屬公司主要於德國、丹麥、英國、中國(包括香港)及瑞士經營業務，大部分交易分別以歐元、丹麥克朗(「丹麥克朗」)、英鎊、人民幣、港元及瑞郎結算。外匯風險在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時產生。於2025年12月31日，本集團於德國、丹麥、英國、中國(包括香港)及瑞士的附屬公司的金融資產及負債分別主要以歐元、丹麥克朗、英鎊、人民幣、港元及瑞郎(即各自的功能貨幣)計值。

於2025年12月31日，該等金融資產及負債的外匯風險敞口並無對本集團的經營業績產生重大影響。管理層認為，外匯風險並不重大。本集團透過密切監察外匯匯率的變動管理外匯風險。本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)。

集團資產抵押

於2025年12月31日，本集團並無抵押集團資產。

資本承擔

於2025年12月31日，本集團並無重大資本承擔。

或有負債

於2025年12月31日，本集團並無重大或有負債。

重大投資及重大收購及出售附屬公司及聯營公司事項

瑞士收購事項

於2025年9月2日(交易時段後)，本公司的全資附屬公司EuroEyes Switzerland AG(「EuroEyes Swiss」)(作為買方)、本公司(作為擔保人)與betterview AG(「Betterview Swiss」)(作為賣方)訂立瑞士資產買賣協議(「瑞士協議」)，據此EuroEyes Swiss同意購買，及Betterview Swiss同意出售以下資產，代價總額為12,010,000瑞郎(相當於約117,029,043港元)(「瑞士代價」)：

- (i) 位於蘇黎世、伯恩、巴塞爾、聖加侖、盧加諾、洛桑及日內瓦的七間屈光手術醫療診所；
- (ii) 位於蘇黎世的屈光手術治療手術室；及
- (iii) 根據瑞士協議的若干總部資產，其將包括相關：(a)商業合約、客戶合約、僱傭合約、租賃合約及過往患者協議(已同意由Betterview Swiss保留者除外)；(b)租賃物業裝修、傢俱及裝置、辦公室設備、醫療機器／生產設備、工具、電腦硬件及軟件；(c)知識產權；(d)客戶資料；(e)人事檔案、技術、營運及市場推廣記錄、手冊及指南；及(f)上文(a)所提述合約項下的責任，惟不包括該等已同意將由Betterview Swiss保留的過往患者協議。

於2025年10月13日，瑞士協議的所有先決條件已達成，而瑞士協議已根據當中的條款及條件完成。於完成瑞士收購事項後，Betterview Swiss的財務資料已併入本公司的綜合財務報表。有關瑞士收購事項的更多詳情，請參閱本公司日期為2025年9月2日及2026年1月30日的公告。

英國收購事項

於2025年9月2日，本公司的全資附屬公司EuroEyes London Knightsbridge Ltd(「EuroEyes UK」)(作為買方)與Betterview Britain Ltd(「Betterview UK」)(作為賣方)訂立英國資產買賣協議(「英國協議」)，據此EuroEyes UK同意購買，及Betterview UK同意出售若干資產(即Betterview UK之財產、資產及權利)，而有關資產為眼科服務業務，包括但不限於激光治療及屈光手術(「英國收購事項」)。代價總額為200,000瑞郎(相當於約184,420英鎊及1,948,860港元)，經EuroEyes UK與Betterview UK公平磋商後協定。於完成英國收購事項後，Betterview UK的財務資料預期將會併入本集團的綜合財務報表。

於最後實際可行日期，英國收購事項尚未完成。英國收購事項預計將於2026年9月30日前完成。英國收購事項的完成之所以延遲，是因為需要時間滿足其中一項關鍵先決條件，即相關租約的轉讓，而與業主及前租戶的協商耗時較最初預期更長。該等磋商現已結束，租約亦已完成轉讓。剩餘的先決條件，即轉讓若干僱傭合約，預計將於2026年9月30日前履行，屆時英國收購事項將完成。

董事認為待英國收購事項完成後，該事項並不會對本公司的財務報表或下一份公佈的賬項產生重大影響。

除上文所披露者外，截至2025年12月31日止年度，本集團並無持有重大投資，亦無其他重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司事項。

重大投資或資本資產計劃

除本公司日期為2019年9月30日的招股章程(「招股章程」)所披露者，(i)有關添置物業、廠房及設備的資本承擔；(ii)本公司日期為2023年8月18日及21日的公告所披露收購FreeVis GmbH的事項；及(iii)本公司日期為2025年9月2日及2026年1月30日的公告所披露的瑞士收購事項及英國收購事項將從本公司全球發售所得款項撥資外，於2025年12月31日，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

此外，茲提述本公司日期為2026年2月26日的公告，內容有關收購事項。如披露內容所述，最高代價將按以下方式撥付：(i)約391百萬港元以本集團內部資源撥付；(ii)約691百萬港元以銀行借貸撥付；及(iii)約152百萬港元以認購事項所得款項撥付。因此，本集團預期將根據其資本分配計劃動用其內部資源、融資額度及認購事項所得款項為收購事項提供資金。除上文所披露者外，於本公告日期，本集團並無任何其他重大投資或資本資產計劃。

流動資金及資本來源

本公司的流動資金需求主要來自本集團業務營運所需的營運資金。截至2025年12月31日止年度，本公司流動資金的主要來源為本集團業務營運產生的現金及全球發售所得款項。於2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為695.5百萬港元。於2025年12月31日，現金及現金等價物分別以歐元、瑞郎、人民幣、英鎊、港元，丹麥克朗及美元計值。

於2025年12月31日，本集團流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為約2.8。

本集團根據資產負債比率基準監控資本。該項比率按長期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借款計算。於2025年12月31日，本集團並無長期借款。

截至2025年12月31日止年度，本集團的資金及庫務政策並無重大變動。

僱員

於2025年12月31日，本集團有404名全職僱員。此外，本集團亦有通過外聘安排聘用若干外科醫生、傳統眼科醫生及高級管理層成員。截至2025年12月31日止年度，員工總成本(包括董事酬金及其他員工成本)為266,647,000港元。每名僱員的酬金乃根據其職責、能力與技能、經驗及表現，以及當時的市場情況而釐定。

本集團擬根據本公司所採納的股份計劃向表現優秀的僱員授予購股權及／或受限制股份獎勵，以表揚及獎勵對本集團的發展有貢獻的僱員，詳情載於本公司2025年年報第32至39頁的「購股權計劃」及第39至41頁的「受限制股份獎勵計劃」各節。

截至2025年12月31日後的重要事項

收購事項

於2026年2月20日(交易時段後)，本公司的全資附屬公司EuroEyes Netherlands(作為買方)、本公司(作為買方擔保人)以及賣方訂立買賣協議，據此，EuroEyes Netherlands有條件同意購買，而賣方有條件同意出售及轉讓目標公司的全部已發行股本。收購事項的代價總額為131,766,173歐元(相等於約1,115,242,535港元)，並根據自2025年1月1日起直至收購事項完成日期應計的鎖箱補償及任何協定漏損進行調整。預計收購事項將以本集團內部資源、銀行借貸及建議認購的所得款項共同撥付。

於2026年2月20日(交易時段後)，本公司與管理層(均屬目標集團的管理層員工成員)訂立管理層激勵計劃條款書，旨在(其中包括)協定由EuroEyes Netherlands(作為發行人)與將認購EuroEyes Netherlands股份的參與者將訂立的認購協議之主要條款。

根據上市規則第14.07條項下的最高適用百分比率，收購事項(不論單獨或與建議認購事項及／或相關購股權合併計算)構成上市規則第十四章項下本公司的非常重大收購事項，因此須遵守申報、公告、通函及股東批准規定。一份載有(其中包括)收購事項及相關認購的進一步詳情、本集團及目標集團的財務資料以及經擴大集團的未經審核備考財務資料的通函，連同股東特別大會通告，預期將於2026年6月30日或之前寄發予股東，且目前預期股東特別大會將於2026年7月24日或之前召開。由於完成收購事項須待買賣協議所載的先決條件(其中包括在荷蘭取得所需監管批准及股東批准)達成及／或獲豁免後方可作實，故收購事項未必會進行。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2026年2月26日的公告。

建議修訂現有組織章程大綱及章程細則以及採納新組織章程大綱及章程細則

本公司建議透過採納本公司新的第三次經修訂及重訂組織章程大綱及章程細則(「**新大綱及細則**」)，修訂本公司現有第二次經修訂及重訂組織章程大綱及章程細則，旨在(i)允許本公司舉行混合式及電子會議；(ii)允許電子投票；(iii)符合聯交所於2025年1月24日刊發的《建議進一步擴大無紙化上市機制及其他《上市規則》修訂的諮詢總結》的規定；及(iv)作出若干內務修訂(「**建議修訂**」)。建議修訂及建議採納新大綱及細則須經股東於2026年6月30日舉行的股東週年大會上以特別決議案通過。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2026年3月31日的公告。

除上文披露者外，據董事所深知，自截至2025年12月31日止年度起直至該年報日期，並無發生影響本公司及其附屬公司的重要事項。

截至2024年12月31日止年度

業務回顧

受歐洲及中國的消費信心減弱影響，近視矯正市場急速下滑，截至2024年12月31日止年度無疑是本集團艱難的一年。然而，作為老花眼治療領域的領先企業，本集團晶體置換分部的收益大幅增長，彌補了近視治療市場的損失。與去年的714.3百萬港元相比，本集團截至2024年12月31日止年度的總收益創下715.7百萬港元的歷史新高。晶體置換手術的收益於截至2024年12月31日止年度達到390.8百萬港元的新高，較去年增加5.1%。晶體置換手術的收益佔比由2023年的52.8%升至54.6%。加上Presbyond的收益，本集團的老花眼治療總收益由去年的56.6%增加至58.8%。

本集團自上市以來連續第六次實現收益增長，截至2024年12月31日止年度收益達715.7百萬港元，較2023年的714.3百萬港元再創歷史新高。晶體置換手術分部是上述增長的主要動力，在年內面對重重挑戰之際仍同比增長5.1%至390.8百萬港元。對這種老花眼治療方法的強勁需求亦推動了本集團在德國、英國及中國三大市場的增長。

毛利較2023年減少14.6%至286.6百萬港元，主要由於尚未達到收支平衡的新診所的固定成本負擔(包括折舊及診所員工的薪金)所致。此外，該減少的部分原因是通脹帶動前線員工的薪金上漲。如剔除開業前費用等一次性成本，經調整毛利同比減少12.1%至298.5百萬港元。毛利率下跌至40.0%，較2023年減少7.0個百分點，而經調整毛利率則由去年的47.5%下跌至41.7%。

本集團的EBITDA較去年減少18.8%，總額為228.0百萬港元。如剔除一次性費用，經調整EBITDA同比減少16.8%至240.5百萬港元。經調整EBITDA率由去年的40.5%下跌至33.6%。稅後淨利為84.4百萬港元，經調整稅後淨利為100.3百萬港元，分別較去年減少36.7%及29.2%。本公司權益持有人應佔淨利同比減少37.3%至82.3百萬港元，經調整權益持有人應佔淨利則減少29.7%至98.3百萬港元。本集團淨利的減少主要歸因於尚未達到收支平衡的新診所帶來的額外成本。截至2024年12月31日止年度，四間新診所(即倫敦的Laser Eye Clinic、香港的旗艦診所以及位於德國威斯巴登及基爾的兩間診所)為本集團稅後淨利帶來的影響為43.8百萬港元。

財務回顧

收益

本集團是德國、中國、丹麥及英國高端視力矯正服務供應商。本集團的視力矯正服務包括屈光性激光手術(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Presbyond®)、後房型人工晶體植入術(ICL)、晶體置換手術(包括單焦點及三焦點晶體置換手術)及其他(包括PRK/LASEK及ICRS植入術)。下表載列本集團於所示年度按產品類別劃分的收益：

	截至12月31日止年度					
	2024年佔		2023年佔		變動	變動
	2024年	總收入%	2023年	總收入%		
	千港元		千港元		千港元	%
提供視力矯正服務	710,875	99.3	707,897	99.1	2,978	0.4
培訓服務	3,613	0.5	5,407	0.8	(1,794)	(33.2)
銷售藥品	51	0.0	17	0.0	34	200.0
其他	1,143	0.2	968	0.1	175	18.1
總計	<u>715,682</u>	<u>100.0</u>	<u>714,289</u>	<u>100.00</u>	<u>1,393</u>	<u>0.2</u>

本集團於截至2024年12月31日止年度的總收益為715.7百萬港元，同比上升0.2%，主要是由於用於治療老花眼的晶體置換手術在德國、中國及英國均錄得強勁增長。

本集團的收益來自德國、中國、丹麥及英國。截至2024年12月31日，本集團於全球擁有合共34間診所及衛星診所。下表載列本集團於所示年度按地理位置劃分的收益：

	截至12月31日止年度					
	2024年佔		2023年佔		變動	變動
	2024年	總收入 %	2023年	總收入 %		
	千港元		千港元		千港元	%
德國	385,195	53.9	380,916	53.3	4,279	1.1
中國	145,468	20.3	144,036	20.2	1,432	1.0
英國	113,381	15.8	101,418	14.2	11,963	11.8
丹麥	71,638	10.0	87,919	12.3	(16,281)	(18.5)
總計	<u>715,682</u>	<u>100.0</u>	<u>714,289</u>	<u>100.00</u>	<u>1,393</u>	<u>0.2</u>

截至2024年12月31日止年度，本集團分別於德國、中國、英國及丹麥錄得53.9%、20.3%、15.8%及10.0%的收益。

收益成本

截至2024年12月31日止年度，收益成本的最大組成部分仍是僱員福利費用，佔本集團總收益的26.6%，而2023年則為24.0%，隨後是原材料及耗材，佔本集團總收益的12.5%，而2023年則為11.8%。

	截至12月31日止年度		
	2024年 千港元	2023年 千港元	變動 %
僱員福利費用	190,622	171,399	11.2
原材料及耗材	89,242	84,430	5.7
物業、廠房及設備折舊	87,583	67,993	28.8
醫生費用	4,994	1,791	178.8
其他 ⁽¹⁾	56,648	53,155	6.6
總計	429,089	378,768	13.3

附註：

- (1) 其他主要包括診所、辦公室及消耗費用、運輸成本、維修及維護、電力及其他公用事業費用等。

截至2024年12月31日止年度，本集團總收益成本為429.1百萬港元，較2023年增加13.3%。該增加主要由於僱員福利及物業、廠房及設備折舊增加。

毛利及毛利率

下表載列本集團於所示年度的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度		
	2024年 千港元	2023年 千港元	變動 %
收益	715,682	714,289	0.2
收益成本	(429,089)	(378,768)	13.3
毛利	286,593	335,521	(14.6)
毛利率	40.0%	47.0%	-7.0個百分點

截至2024年12月31日止年度，本集團的毛利較2023年下跌14.6%，毛利率為40.0%。

銷售費用

截至2024年12月31日止年度，本集團的銷售費用約為80.8百萬港元，較2023年增加10.8%，主要是由於廣告及市場推廣開支及物業、廠房及設備折舊增加所致。截至2024年12月31日止年度，銷售費用達本集團總收益的11.3%，而去年為10.2%。

	截至12月31日止年度		
	2024年 千港元	2023年 千港元	變動 %
廣告及市場推廣開支	58,121	50,641	14.8
僱員福利費用	11,807	11,784	0.2
物業、廠房及設備折舊	5,764	5,085	13.4
其他	5,078	5,408	(6.1)
總計	<u>80,770</u>	<u>72,918</u>	<u>10.8</u>

行政費用

截至2024年12月31日止年度，本集團的行政費用約為115.7百萬港元，較2023年增加29.6%，主要由於僱員福利、諮詢及其他服務費用、物業、廠房及設備折舊以及商譽減值成本增加所致。截至2024年12月31日止年度，行政費用達本集團總收益的16.2%，高於去年的12.5%。

	截至12月31日止年度		
	2024年	2023年	變動
	千港元	千港元	%
僱員福利費用	44,503	39,545	12.5
法律、諮詢及其他服務費用	16,124	11,707	37.7
物業、廠房及設備折舊	14,008	9,823	42.6
商譽減值	11,000	—	—
辦公室及消耗費用	10,021	10,281	(2.5)
其他	20,050	17,947	11.7
總計	<u>115,706</u>	<u>89,303</u>	<u>29.6</u>

財務收入及費用，淨額

本集團的財務收入由截至2023年12月31日止年度約19.3百萬港元增加約7.1百萬港元(或36.9%)至截至2024年12月31日止年度約26.5百萬港元。財務收入淨額增加主要是由於2024年歐元定期存款產生的利息收入。

本集團的財務費用由截至2023年12月31日止年度約22.2百萬港元減少約6.5百萬港元(或29.0%)至截至2024年12月31日止年度約15.8百萬港元，主要由於外匯匯率變動導致外匯虧損減少。

借款

於2024年12月31日，本集團擁有未償還借款約0.9百萬港元，其須於一年內償還。該等借款與銀行透支現金有關。於2024年12月31日，借款按浮動利率計息，以英鎊計值。

外匯風險

本公司的附屬公司主要於德國、丹麥、英國及中國經營業務，大部份交易分別以歐元、丹麥克朗、英鎊、人民幣及港元結算。外匯風險在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時產生。於2024年及2023年12月31日，本集團於德國、丹麥、英國及中國的附屬公司的金融資產及負債分別主要以歐元、丹麥克朗、英鎊、人民幣及港元(即各自的功能貨幣)計值。

於2024年12月31日，該等金融資產及負債的外匯風險敞口並無對本集團的經營業績產生重大影響。管理層認為，外匯風險並不重大。本集團透過密切監察外匯匯率的變動管理外匯風險。本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)。

集團資產抵押

於2024年12月31日，本集團並無抵押集團資產。

資本承擔

於2024年12月31日，本集團並無重大資本承擔。

或有負債

如本公司日期為2022年1月20日及2022年1月28日的公告所披露，根據相關購股協議，本集團須向London Vision Clinic Partners Ltd.的前擁有人支付應付或有代價。

於2024年12月31日，本集團的應付或有代價約為39.2百萬港元。如本公司日期為2023年8月18日及21日的公告所披露，根據相關購股協議，或有代價要求本集團向FreeVis GmbH的前擁有人支付款項。於2024年12月31日，本集團的一年內應付或有代價約為21.7百萬港元。

重大投資及重大收購及出售附屬公司及合營公司事項

截至2024年12月31日止年度，本集團並無持有重大投資，亦無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司事項。

重大投資或資本資產計劃

於2024年12月31日，除本公司日期為2019年9月30日的招股章程所披露者，以及本公司日期為2023年8月18日及21日的公告所披露之有關添置物業、廠房及設備的資本承擔及公司的全資附屬公司收購FreeVis GmbH的事項將從本公司全球發售所得款項撥資外，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

流動資金及資金來源

本公司的流動資金需求主要來自本集團業務營運所需的營運資金。截至2024年12月31日止年度，本公司流動資金的主要來源為本集團業務營運產生的現金及全球發售所得款項。於2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為653.2百萬港元，現金及現金等價物分別以歐元、人民幣、丹麥克朗、英鎊、港元及美元計值。

於2024年12月31日，本集團流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為約4.7(2023年：約4.6)。

本集團根據資產負債比率基準監控資本。該項比率按長期借款除以資本總額計算。於2024年12月31日，由於處於淨現金狀況，故資產負債比率並不適用。資本總額按合併財務狀況表所示權益加長期借款計算。於2024年12月31日，本集團並無長期借款。

截至2024年12月31日止年度，本集團的資金及庫務政策並無重大變動。

僱員

於2024年12月31日，本集團有322名全職僱員。此外，本集團亦有通過外聘安排聘用若干外科醫生、傳統眼科醫生及高級管理層成員。截至2024年12月31日止年度，員工總成本(包括董事酬金及其他員工成本)為246,932,000港元。每名僱員的酬金乃根據其職責、能力與技能、經驗及表現，以及當時的市場情況而釐定。

本集團擬根據本公司所採納的股份計劃向表現優秀的僱員授予購股權及／或受限制股份獎勵，以表揚及獎勵對本集團的發展有貢獻的僱員，詳情載於本公司2024年年報第34至41頁的「購股權計劃」及第41至44頁的「受限制股份獎勵計劃」各節。

截至2023年12月31日止年度

業務回顧

中國解除COVID-19限制後，並隨著本集團於哥本哈根、倫敦及香港開設新旗艦診所，本集團欣然宣佈我們截至2023年12月31日止年度的收益創下714.3百萬港元的歷史新高，同比增長17.0%。本公司擁有人應佔溢利同比增加46.7%至131.2百萬港元，而淨利率較2022年增加3.7個百分點至18.4%。本集團截至2023年12月31日止年度的EBITDA達到280.9百萬港元，增長31.5%，而EBITDA率增加4.3個百分點至39.3%。截至2023年12月31日止年度，本集團的收益及EBITDA各自均創下新高，超越本集團於2021年(本集團先前的黃金年度)所創下的紀錄。

本集團通過收購由世界知名眼科醫生經營的領先眼科品牌，在擴大歐洲業務方面取得另一項進展。誠如本公司日期為2023年8月18日及2023年8月21日的公告所宣佈，本公司的全資附屬公司EuroEyes KG訂立購股協議，以收購FreeVis GmbH的全部股份及相關眼科診所的全部資產。該眼科診所專門從事晶體置換及屈光性激光手術，由90年代屈光手術及白內障手術領域的頂尖專家之一C. Knorz教授於德國曼海姆創立。除擴大於德國的當地業務外，收

購事項亦有助本集團留住如C. Knorz教授等頂尖人才，C. Knorz教授於屈光手術及白內障手術領域是國際公認的頂尖專家之一。於收購事項後，C. Knorz教授會為本集團於亞洲的國際拓展提供專業知識，從而投入更多時間於本集團在中國的業務。C. Knorz教授將憑藉其聲譽及廣闊人脈，於日後協助本集團物色更多世界一流外科醫生執業公司及著名連鎖眼科診所的併購機會。

本集團截至2023年12月31日止年度成功開設兩間新旗艦診所。其中一間位於倫敦騎士橋區(Knightsbridge)，該社區毗鄰著名的哈洛德(Harrods)。本集團將其命名為Laser Eye Clinic (LEC)。另一間位於最受歡迎的購物區之一香港銅鑼灣。兩間診所均會配備卡爾蔡司公司(Carl Zeiss AG)最新的Visumax 800。香港旗艦診所佔地兩層，總建築面積為490平方米，位於羅素街，為與蔡司品牌攜手打造的蔡司卓越中心(Zeiss Excellence center)。內生增長是支撐本集團發展的極重要增長支柱。本集團截至2023年12月31日止年度的同類診所收益增長(即已存在一年以上的診所的增長率)達到16.2%，而EBITDA增長率為38.8%。

財務回顧

截至2023年12月31日止年度，本集團的收益及毛利分別創下714.3百萬港元及335.5百萬港元的歷史新高，同比分別增長17.0%及23.9%。毛利率亦上升2.6個百分點至47.0%。本集團的經營溢利較2022年上升45.7%至193.5百萬港元，而經營溢利率則上升5.3個百分點至27.1%。本集團的EBITDA率達到39.3%，而在德國，大部分診所已進入成熟階段，EBITDA率可高達接近50%。

收益

本集團是德國、中國、丹麥及英國高端視力矯正服務供應商。本集團的視力矯正服務包括屈光性激光手術(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Presbyond®)、後房型人工晶體(ICL)植入術、晶體置換手術(包括單焦點及三焦點晶體置換手術)及其他(包括PRK/LASEK及ICRS植入術)。下表載列本集團於所示年度按產品類別劃分的收益：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2022年		變動	變動
	2023年 千港元	總收益%	2022年 千港元	總收益%		
提供視力矯正服務	707,897	99.1	604,766	99.1	103,131	17.1
出租眼科設備	968	0.1	2,472	0.4	(1,504)	(60.8)
銷售藥品	17	0.0	116	0.1	(99)	(85.3)
其他	5,407	0.8	2,937	0.4	2,470	84.1
總計	<u>714,289</u>	<u>100.00</u>	<u>610,291</u>	<u>100.00</u>	<u>103,998</u>	<u>17.0</u>

本集團的總收益為714.3百萬港元，同比上升17.0%，主要是由於(i)用於治療老花眼的晶體置換手術均錄得強勁增長，包括德國、中國、丹麥及英國；(ii)在與COVID-19疫情相關的限制取消後，本集團在中國及丹麥進行的眼科手術數量大幅增加；及(iii)在德國採取有效的臨時定價策略，以恢復年輕一代患者群體對屈光性激光手術的需求。

本集團於德國、中國(包括香港)、丹麥及英國產生收益。截至2023年12月31日，本集團於全球擁有合共32間診所及衛星診所。下表載列本集團於所示期間按地理位置劃分的收益：

	截至12月31日止年度					
	2023年佔		2022年佔		變動	變動
	2023年	總收益%	2022年	總收益%		
	千港元		千港元		千港元	%
德國	380,916	53.3	335,570	55.0	45,346	13.5
中國	144,036	20.2	98,437	16.1	45,599	46.3
英國	101,418	14.2	111,170	18.2	(9,752)	(8.8)
丹麥	87,919	12.3	65,114	10.7	22,805	35.0
總計	<u>714,289</u>	<u>100.00</u>	<u>610,291</u>	<u>100.0</u>		

截至2023年12月31日止年度，本集團分別於德國、中國、英國及丹麥錄得約53.3%、約20.2%、約14.2%及約12.3%的收益。

收益成本

於截至2023年12月31日止年度，本集團銷售成本的最大組成部分是僱員福利費用，佔總銷售成本約45.3%，其次是已用原材料及耗材，佔總銷售成本約22.3%。

	截至12月31日止年度		
	2023年 千港元	2022年 千港元	變動 %
僱員福利費用	171,399	140,898	21.6
原材料及耗材	84,430	78,333	7.8
物業、廠房及設備折舊	67,993	62,696	8.4
醫生費用	1,791	8,543	(79.0)
其他 ⁽¹⁾	53,155	48,977	8.5
總計	378,768	339,447	11.6

附註：

- (1) 其他主要包括診所、辦公室及消耗費用、運輸成本、維修及維護、電力及其他公用事業費用等。

截至2023年12月31日止年度，本集團總收益成本為378.8百萬港元，較2022年同期增加11.6%。該增加主要由於本集團向醫生提供全職合約導致僱員福利費用增加，因此醫生費用(主要為兼職醫生的醫生費用)較2022年減少79.0%所致。

毛利及毛利率

下表載列本集團於所示年度的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千港元	2022年 千港元	變動 %
收益	714,289	610,291	17.0
銷售成本	(378,768)	(339,447)	11.6
毛利	335,521	270,844	23.9
毛利率	47.0%	44.4%	

截至2023年12月31日止年度，本集團的毛利較2022年同期增加23.9%，毛利率為47.0%。

銷售費用

截至2023年12月31日止年度，本集團的銷售費用約為72.9百萬港元，較2022年同期增加28.7%，乃由於廣告及市場推廣開支增加所致。截至2023年12月31日止年度，銷售費用達本集團總收益的10.2%。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2022年	變動
	千港元	千港元	%
廣告及市場推廣開支	50,641	37,117	36.4
僱員福利費用	11,784	11,108	6.1
物業、廠房及設備折舊	5,085	4,841	5.0
其他	5,408	3,595	50.4
總計	<u>72,918</u>	<u>56,661</u>	<u>28.7</u>

行政費用

截至2023年12月31日止年度，本集團的行政費用約為89.3百萬港元，較2022年同期增加10.7%，主要由於僱員福利以及辦公室及消耗費用增加所致。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2022年	變動
	千港元	千港元	%
僱員福利費用	39,545	34,313	15.2
法律、諮詢及其他服務費用	11,707	16,361	(28.4)
物業、廠房及設備折舊	9,823	9,154	7.3
辦公室及消耗費用	10,281	7,578	35.7
其他	17,947	13,236	35.6
總計	<u>89,303</u>	<u>80,642</u>	<u>10.7</u>

財務收入及費用淨額

本集團的財務收入由截至2022年12月31日止年度約6.9百萬港元增加約12.4百萬港元(或179.8%)至截至2023年12月31日止年度約19.3百萬港元。財務收入淨額增加主要是由於2023年歐元定期存款產生的利息收入。

本集團的財務費用由截至2022年12月31日止年度約10.7百萬港元增加約11.5百萬港元(或107.1%)至截至2023年12月31日止年度約22.2百萬港元，主要由於外匯匯率變動導致外匯虧損增加。

借款

於2023年12月31日，本集團擁有未償還借款約0.9百萬港元，其須於一年內償還。該等借款與銀行透支現金有關。於2023年12月31日，借款以英鎊計值並按浮動利率計息。

外匯風險

本公司的附屬公司主要於德國、丹麥、英國及中國經營業務，大部份交易分別以歐元、丹麥克朗、英鎊、人民幣及港元結算。外匯風險在已確認金融資產及負債以本集團實體功能貨幣以外的貨幣計值時產生。於2023年12月31日，本集團於德國、丹麥、英國及中國的附屬公司的金融資產及負債分別主要以歐元、丹麥克朗、英鎊、人民幣及港元(即各自的功能貨幣)計值。

管理層認為，外匯風險主要來自本公司以港元計值的現金及現金等價物及其他應付款項。於2023年12月31日，該等金融資產及負債的外匯風險敞口並無對本集團的經營業績產生重大影響。本集團透過密切監察外匯匯率的變動管理外匯風險。本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)。

集團資產抵押

於2023年12月31日，本集團並無抵押集團資產。

資本承擔

於2023年12月31日，除有關添置物業、廠房及設備的資本承擔約3.7百萬港元外，本集團並無重大資本承擔。

或有負債

如本公司日期為2022年1月20日及2022年1月28日的公告所披露，根據相關購股協議，本集團須向London Vision Clinic Partners Ltd.的前擁有人支付應付或有代價。於2023年12月31日，本集團的應付或有代價約為64.4百萬港元。

根據收購事項下的購股協議，或有代價要求本集團向FreeVis GmbH的前擁有人支付款項。於2023年12月31日，本集團的應付或有代價約為28.0百萬港元。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司事項

茲提述日期為2023年8月17日的公告，本集團收購而Knorz Vermögensverwaltung GmbH (「**Knorz GmbH**」)同意出售Freevis GmbH (德國曼海姆視力矯正行業的領先公司之一)的全部股權(「**FreeVis收購事項**」)。於FreeVis收購事項的同日，一間由Knorz教授共同控制的診所(前稱Augenärztliche Privatpraxis Prof. Dr. Michael C. Knorz) (「**PMK**」)、FreeVis收購事項及PMK獲收購，總最高代價為12,541,893歐元。

本集團一直積極尋求市場機遇以擴大其服務網絡，此舉可增加協同效應並為本集團的眼科服務帶來裨益。隨著FreeVis GmbH及PMK業務併入本集團，本集團擬擴大其於德國曼海姆的現有業務，同時提升其於德國的整體市場領導地位。此外，FreeVis GmbH及PMK的醫療執業將提供全方位眼科服務，涵蓋提供晶體置換手術及屈光手術，亦與本集團提供的服務一致。

FreeVis收購事項所有先決條件已獲達成，而FreeVis收購事項的完成已於2023年8月25日落實。

除上文披露者外，截至2023年12月31日止年度，本集團並無其他重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司事項。

重大投資

據本公司所知，截至2023年12月31日止年度，本集團並無持有重大投資。

重大投資或資本資產計劃

於2023年12月31日，除本公司日期為2019年9月30日的招股章程所披露者、有關添置物業、廠房及設備的資本承擔及FreeVis收購事項將從本公司全球發售所得款項撥資外，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

流動資金及資本來源

本公司的流動資金需求主要來自本集團業務營運所需的營運資金。截至2023年12月31日止年度，本公司流動資金的主要來源為本集團業務營運產生的現金及本公司全球發售所得款項。於2023年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為720.2百萬港元，而現金及現金等價物主要以歐元計值。

於2023年12月31日，本集團流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為約4.6。本集團根據資產負債比率基準監控資本。該項比率按長期借款除以資本總額計算。於2023年12月31日，由於處於淨現金狀況，故資產負債比率並不適用。資本總額按合併財務狀況表所示「權益」加長期借款計算。於2023年12月31日，本集團並無長期借款。

本集團的營運資金主要來自手頭現金及經營活動產生的淨現金。董事會預期，短期內本集團將依賴經營活動產生的淨現金。長遠而言，本集團的資金將主要來自經營活動產生的淨現金，並在必要時透過額外銀行借款、債務融資或股權融資籌措資金。截至2023年12月31日止年度，本集團的資金及庫務政策並無重大變動。

僱員

於2023年12月31日，本集團有379名全職僱員。此外，本集團亦有通過外聘安排聘用若干外科醫生、傳統眼科醫生及高級管理層成員。截至2023年12月31日止年度，員工總成本(包括董事酬金及其他員工成本)為222,728,000港元。每名僱員的酬金乃根據其職責、能力與技能、經驗及表現，以及當時的市場情況而釐定。

本集團擬根據本公司所採納的股份計劃向表現優秀的僱員授予購股權及／或受限制股份獎勵，以表揚及獎勵對本集團的發展有貢獻的僱員，詳情載於本公司2023年年報第36至43頁的「購股權計劃」及第44至46頁的「受限制股份獎勵計劃」各節。

關於過往財務資料的會計師報告

以下為載於第II-1至II-3頁之報告全文，該報告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)提供，以供納入本通函。



羅兵咸永道

致德視佳國際眼科有限公司列位董事就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們謹此就FYEO Europe B.V. (「目標公司」)及其附屬公司(統稱為「目標集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第II-4至II-84頁)，此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合及公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往續記錄期」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第II-4至II-84頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於德視佳國際眼科有限公司(「貴公司」)於2026年6月30日就 貴公司收購目標公司而刊發的通函(「通函」)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2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，以及董事認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部控制，且該等資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

作為歷史財務資料基礎的目標集團往績記錄期的財務報表(「**相關財務報表**」)，是由目標公司董事負責編製。目標公司董事須負責根據國際財務報告準則會計準則編製真實而中肯的相關財務報表，並對其認為為使相關財務報表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。

我們的工作涉及執执行程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2.1所載的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，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映目標公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及目標集團的綜合財務狀況，以及其於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

香港聯合交易所有限公司證券上市規則項下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，未對相關財務報表作出任何調整。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2026年6月30日

I. 目標集團的歷史財務資料

以下載列歷史財務資料，其構成本會計師報告不可或缺的一部分。

歷史財務資料依據的相關財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核。

除另有說明外，歷史財務資料均以歐元(「**歐元**」)呈列。

綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
收益	21	37,469,887	52,737,588	64,043,354
銷售成本	24	<u>(24,889,406)</u>	<u>(33,185,770)</u>	<u>(39,731,398)</u>
毛利		12,580,481	19,551,818	24,311,956
其他收入	22	–	2,896,697	2,521,023
其他虧損，淨額	23	(603)	(2,146,356)	(6,877)
銷售費用	24	(3,358,392)	(4,704,857)	(6,730,454)
行政費用	24	<u>(5,307,973)</u>	<u>(7,197,508)</u>	<u>(10,652,230)</u>
經營溢利		3,913,513	8,399,794	9,443,418
財務收入	26	1,143	4,277	4,197
財務成本	26	<u>(845,423)</u>	<u>(1,063,376)</u>	<u>(1,075,559)</u>
財務成本，淨額		<u>(844,280)</u>	<u>(1,059,099)</u>	<u>(1,071,362)</u>
除所得稅前溢利		3,069,233	7,340,695	8,372,056
所得稅費用	27	<u>(765,240)</u>	<u>(1,966,901)</u>	<u>(2,178,539)</u>
年內溢利		<u>2,303,993</u>	<u>5,373,794</u>	<u>6,193,517</u>
其他全面收入		–	–	–
年內全面收入總額		<u>2,303,993</u>	<u>5,373,794</u>	<u>6,193,517</u>

綜合財務狀況表

		截至12月31日		
		2023年	2024年	2025年
	附註	歐元	歐元	歐元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	5	9,321,755	11,714,968	12,616,217
使用權資產	5	19,586,907	21,091,435	20,921,705
商譽	6	9,461,130	9,461,130	9,461,130
無形資產	6	—	—	546,631
遞延稅項資產	7	81,558	222,087	337,029
其他非流動金融資產	8	63,149	99,857	119,105
非流動資產總額		38,514,499	42,589,477	44,001,817
流動資產				
存貨	9	909,242	902,582	1,284,409
貿易應收款項	10	17,495	9,277	7,567
預付款項及其他應收款項	11	1,443,672	3,545,547	3,807,684
受限制現金		242,731	280,254	224,098
現金及現金等價物	12	3,188,073	9,837,404	12,232,396
流動資產總額		5,801,213	14,575,064	17,556,154
資產總額		44,315,712	57,164,541	61,557,971

		截至12月31日		
	附註	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
權益				
股本	13	38	38	38
股份溢價		5,299,957	5,299,957	5,299,957
保留盈利		<u>1,421,374</u>	<u>6,370,168</u>	<u>12,563,685</u>
權益總額		<u>6,721,369</u>	<u>11,670,163</u>	<u>17,863,680</u>
負債				
非流動負債				
貸款及借款	14	6,122,211	5,084,711	–
租賃負債	15	18,380,850	20,033,388	19,996,184
撥備	16	100,086	99,216	145,000
遞延稅項負債	7	762,239	937,939	972,354
其他長期員工福利	17	–	–	259,288
貿易及其他應付款項	18	<u>361,067</u>	<u>921,084</u>	<u>935,820</u>
非流動負債總額		<u>25,726,453</u>	<u>27,076,338</u>	<u>22,308,646</u>
流動負債				
貸款及借款	14	1,062,500	2,500,000	2,534,711
租賃負債	15	1,522,172	1,918,848	2,231,839
貿易及其他應付款項	18	6,206,652	8,401,163	9,717,965
合約負債	19	3,016,812	3,997,368	4,854,974
即期應付稅項		<u>59,754</u>	<u>1,600,661</u>	<u>2,046,156</u>
流動負債總額		<u>11,867,890</u>	<u>18,418,040</u>	<u>21,385,645</u>
負債總額		<u>37,594,343</u>	<u>45,494,378</u>	<u>43,694,291</u>
權益及負債總額		<u>44,315,712</u>	<u>57,164,541</u>	<u>61,557,971</u>
流動負債淨額		<u>(6,066,677)</u>	<u>(3,842,976)</u>	<u>(3,829,491)</u>

綜合權益變動表

	股本 歐元	股份溢價 歐元	(累計虧損)／ 保留盈利 歐元	權益總額 歐元
於2023年1月1日的結餘 (未經審核)	38	5,299,957	(882,306)	4,417,689
年內溢利	–	–	2,303,993	2,303,993
與擁有人(以其擁有人 身份)進行的交易：				
與擁有人進行的其他交易	–	–	(313)	(313)
於2023年12月31日的結餘	38	5,299,957	1,421,374	6,721,369
年內溢利	–	–	5,373,794	5,373,794
與擁有人(以其擁有人 身份)進行的交易：				
已付股息(附註28)	–	–	(425,000)	(425,000)
於2024年12月31日的結餘	38	5,299,957	6,370,168	11,670,163
年內溢利	–	–	6,193,517	6,193,517
於2025年12月31日的結餘	<u>38</u>	<u>5,299,957</u>	<u>12,563,685</u>	<u>17,863,680</u>

綜合現金流量表

	附註	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
來自經營活動的現金流量				
經營所得現金	29(a)	9,375,781	15,359,274	16,266,608
已收利息		–	4,277	4,123
已付利息		(304,721)	(315,964)	(401,488)
已付所得稅		(422,500)	(379,750)	(1,813,571)
來自經營活動的現金淨額		8,648,560	14,667,837	14,055,672
來自投資活動的現金流量				
購買物業、廠房及設備		(5,523,868)	(6,366,352)	(4,265,412)
出售物業、廠房及設備 所得款項		9,010	33,743	192,088
購買無形資產		–	–	(596,325)
存入受限制現金賬戶的現金		(242,731)	(37,523)	(18,000)
自受限制現金賬戶釋放的 現金		–	–	74,156
投資活動所用現金淨額		(5,757,589)	(6,370,132)	(4,613,493)
來自融資活動的現金流量				
貸款及借款所得款項	29(c)	1,500,000	1,500,000	–
償還貸款及借款	29(c)	(1,450,000)	(1,100,000)	(5,050,000)
租賃付款本金及利息部分	29(c)	(1,347,952)	(1,623,374)	(1,997,187)
已付股息	28	–	(425,000)	–
融資活動所用現金淨額		(1,297,952)	(1,648,374)	(7,047,187)
現金及現金等價物增加淨額		1,593,019	6,649,331	2,394,992
於年初的現金及現金等價物		1,595,054	3,188,073	9,837,404
於年末的現金及現金等價物		3,188,073	9,837,404	12,232,396

目標公司之財務狀況表

		截至12月31日		
	附註	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
資產				
非流動資產				
商譽	33	4,891,066	4,891,066	4,891,066
對附屬公司的投資	34	<u>4,028,493</u>	<u>4,028,493</u>	<u>4,028,493</u>
非流動資產總額		<u>8,919,559</u>	<u>8,919,559</u>	<u>8,919,559</u>
流動資產				
預付款項及其他應收款項	35	3,105,241	5,230,469	1,263,320
受限制現金		242,731	280,254	224,098
現金及現金等價物	36	<u>501,854</u>	<u>17,502</u>	<u>224,361</u>
流動資產總額		<u>3,849,826</u>	<u>5,528,225</u>	<u>1,711,779</u>
資產總額		<u>12,769,385</u>	<u>14,447,784</u>	<u>10,631,338</u>
權益				
股本	13	38	38	38
股份溢價		5,299,957	5,299,957	5,299,957
保留盈利		<u>(101,992)</u>	<u>(1,582,865)</u>	<u>(3,605,795)</u>
權益總額		<u>5,198,003</u>	<u>3,717,130</u>	<u>1,694,200</u>
負債				
非流動負債				
貸款及借款	14	6,122,211	5,084,711	—
遞延稅項負債		<u>117,908</u>	<u>293,608</u>	<u>440,538</u>
非流動負債總額		<u>6,240,119</u>	<u>5,378,319</u>	<u>440,538</u>

	附註	截至12月31日		
		2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
流動負債				
貸款及借款	14	1,062,500	2,500,000	2,534,711
貿易應付款項及其他應付款項	37	195,040	1,244,553	3,772,876
應付當期稅項		<u>73,723</u>	<u>1,607,782</u>	<u>2,189,013</u>
流動負債總額		<u>1,331,263</u>	<u>5,352,335</u>	<u>8,496,600</u>
負債總額		<u>7,571,382</u>	<u>10,730,654</u>	<u>8,937,138</u>
權益總值及負債總額		<u><u>12,769,385</u></u>	<u><u>14,447,784</u></u>	<u><u>10,631,338</u></u>

II. 歷史財務資料附註

1. 一般資料

1.1. 報告實體

FYEO Europe B.V. (「目標公司」) 為一間於2018年5月18日在荷蘭註冊成立且所在地位於荷蘭的私人有限責任公司。目標公司於荷蘭商會註冊編號為71683208，法定地址位於阿姆斯特丹，註冊辦事處位於Koperslager 6, 5521 DE, Eersel。目標公司由Committed Capital Management B.V. (於荷蘭註冊成立的有限責任公司) 管理的私募股權基金Committed Capital Fund I Cooperatie U.A. 最終擁有。

該等綜合財務報表(「財務報表」)涵蓋FYEO Europe B.V. 及其附屬公司(統稱「目標集團」)。目標公司為目標集團的最終母公司。目標集團於荷蘭經營眼科診所，並從事提供屈光眼科手術服務，包括激光治療及晶體植入手術。

1.2. 財務報告期間

該等財務報表涵蓋2023年、2024年及2025年，各年度分別於2023年、2024年及2025年12月31日之財務狀況表日期結束。

1.3. 持續經營

截至2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團的流動負債分別超過其流動資產6,066,677歐元、3,842,976歐元及3,829,491歐元。

於各相關日期，流動負債包含來自客戶的不可退還預收款項，金額分別為3,016,812歐元、3,997,368歐元及4,854,974歐元。該等結餘指已收取但尚未提供之屈光眼科手術服務的預付款項，並將隨著目標集團履行其服務義務而隨時間逐步減少。

除該等不可退還預收款項外，目標集團於2023年12月31日之流動負債淨額應錄得3,049,865歐元，而於2024年及2025年12月31日分別應錄得154,392歐元及1,025,483歐元的流動資產淨額，展現持續改善的勢頭。

目標公司董事認為，經計及目標集團營運估計將產生的現金流入，以及其營運表現的可能變動及目標集團銀行信貸額度的持續可得性，目標集團將擁有充足營運資金，以履行自2025年12月31日起未來12個月內到期應付的財務責任。因此，該等綜合財務報表已按持續經營基準編製。

2. 編製基準

2.1. 編製基準

目標集團的財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則」)編製，而該等會計政策已於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度期間獲一貫採用。財務報表乃基於歷史成本編製。

重大會計政策資料已於附註3內披露。

根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表須採用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用目標集團會計政策時行使判斷。涉及較高判斷程度或複雜性的範疇，或其假設及估計對財務報表為重大的範疇，於附註2.5中披露。

2.2. 目標集團採納的經修訂準則

為編製歷史財務資料，目標集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內已貫徹採納所有適用新訂及經修訂準則，惟尚未生效之任何新準則或詮釋除外。

2.3. 尚未採納的新訂和經修訂準則

若干新準則、準則修訂及年度改善於往績記錄期內已頒佈但尚未生效，且目標集團並無提前採納。目標集團對該等新準則、準則修訂及年度改善的影響評估載於下文：

	新準則、準則修訂及年度改善	於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號 的修訂	金融工具的分類及計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號 的修訂	涉及依賴自然能源的電力合約	2026年1月1日
年度改善	國際財務報告準則會計準則 年度改善—第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第19號及 國際財務報告準則第19號 的修訂	非公共受託責任之附屬公司： 披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
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 企業之間的資產出售或出資	待定

目標集團將於上述新訂準則、準則修訂及年度改善生效時予以採納。有關預期適用於目標集團的該等新訂及經修訂準則的進一步資料如下所述。

國際財務報告準則第18號引入有關於綜合全面收益表內呈列的新規定，包括指定的總計和小計。此外，實體須於綜合全面收益表內將所有收入及開支分類為以下五類之一：經營、投資、融資、所得稅和終止經營，其中前三類為新類別。其亦要求披露新定義的管理層所界定績效指標、收入及開支小計，並包括根據主要財務報表及附註的已識別「角色」對財務資料進行匯總和分類的新規定。此外，國際會計準則第7號現金流量表已作出範圍狹窄之修訂，其中包括將釐定採用間接法下經營現金流量的起始點從「損益」更改為「經營損益」，並刪除有關股息及利息現金流量分類的選擇權。其他若干準則亦有相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂於2027年1月1日或之後開始的報告期間生效，但允許提前採用及須予以披露。國際財務報告準則第18號將追溯應用。新規定預期將對目標集團綜合全面收益表的呈列及目標集團財務表現的披露產生影響。目前為止，目標集團認為採納國際財務報告準則第18號不太可能對目標集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

目標公司董事已進行初步評估，並預期採納該等新訂及經修訂準則後不會對目標集團的財務狀況及經營業績產生任何重大影響。

2.4. 功能貨幣及呈列貨幣

該等合併財務報表以歐元呈列，為目標公司及其附屬公司之功能貨幣。目標集團並無任何外幣交易。

2.5. 判斷及估計之使用

根據國際財務報告準則編製該等合併財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，這些判斷、估計及假設會影響會計政策的應用，以及資產、負債、收入及支出的呈報金額。實際結果可能與該等估計不同。

估計及相關假設會持續受檢討。會計估計的修訂於修訂估計的期間及(如適用)未來期間按前瞻性原則確認。

重要會計估計及判斷

管理層在應用會計政策時會作出判斷，影響財務報表中確認的金額。該等判斷要求管理層於報告日期作出假設及估計，這於本質上涉及估計不確定性並可能導致下個財政年度內的資產及負債的賬面值出現重大調整。涉及判斷、假設及估計的主要範疇如下：

1. 使用權資產及租賃負債之確認

租期指租賃的不可撤銷期間加上當合理預期將行使延長或終止租賃的選擇權時該選擇權所涵蓋的期間。租期的釐定基於多項假設，包括租賃的合約條款、延長或終止租賃的經濟誘因、租賃物業裝修的重要性，以及相關資產對目標集團營運的戰略重要性。該等假設的變動可能會導致租期的重新評估，並可能對已確認的租賃負債及使用權資產產生重大影響。

租賃負債乃按未來租賃付款之現值計量，並採用適用之貼現率貼現。倘無法輕易釐定租賃所隱含之利率，目標集團將採用增量借款利率。貼現率之估計乃基於假設，包括租期、相關資產之性質、租賃貨幣以及類似融資安排之現行市場狀況。該等假設的變動可能影響所採用的貼現率，並可能導致租賃負債及使用權資產的賬面值發生變動。

2. 商譽減值評估

可收回金額之釐定涉及重大假設及估計不確定性。公平值減出售成本在可得到市場報價時採用該報價，否則基於獨立評估釐定。使用價值之計算基於未來現金流量預測，乃源自歷史表現、經董事批准之內部業務計劃、現行市場狀況及資產預期剩餘使用年限。

該等現金流量採用適當的稅前貼現率貼現，貼現率反映市場對貨幣時間價值的當前評估，以及該資產或現金產生單位的特定風險。貼現率的選擇及有關未來收益增長、營運利潤率及終值的假設，均需要重大判斷及估計。

該等假設的變動可能對減值測試的結果產生重大影響，隨後影響目標集團的財務狀況及經營業績。倘預期未來表現及現金流量出現重大不利變動，則可能須於綜合全面收益表中確認減值支出。

3. 主要會計政策資料

3.1. 合併基準

附屬公司指目標集團擁有控制權的所有實體。當目標集團因參與該實體而面臨或擁有可變回報的權利，並有能力透過對該實體的權力影響該等回報時，則目標集團控制該實體。附屬公司自取得控制權之日起全面綜合入賬，並自失去控制權之日起終止綜合入賬。

一旦失去控制權，目標集團將終止確認該附屬公司的資產及負債、任何非控股權益及權益的其他組成部分。因失去控制權而產生的任何盈餘或虧損均於損益中確認。倘目標集團於過往附屬公司保留任何權益，則該權益按失去控制權當日的公平值計量。其後，視乎保留影響力的水平，該權益將作為權益入賬之被投資公司或作為按公平值計量的金融資產入賬。除非目標集團於初步確認時作出不可撤銷的選擇以呈列按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)內的其後變動，該金融資產將分類為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)。

公司間的結餘及交易，以及公司間交易產生的任何未變現收入及支出，均於合併時抵銷。

綜合財務報表包含Stichting FYEO Medical(「基金會」)，該基金會為荷蘭法律實體，無股本且不發行權益工具。

基金會的綜合財務報表乃依據國際財務報告準則第10號綜合財務報表編製。由於基金會並無附帶表決權的權益工具，故控制權之評估基於實質治理權，而非所有權權益。基金會符合結構化實體之定義，因其相關活動乃透過其組織章程細則中預先訂定的組織機制進行指導。

管理層基於以下理由，認定目標公司對基金會具有控制權：

- 目標公司透過對基金會相關活動的治理權，持有實質性的決策權；
- 目標公司須承擔因基金會活動所產生的變動收益，包括眼科服務的營運表現、與臨床治理相關的策略及聲譽結果，以及與集團整體醫療品質目標的一致性；及
- 目標公司有能力運用其決策權影響該等變動收益。

目標公司不會向基金會提供財務擔保、流動性支持或信用增強措施。並無任何合約安排要求目標公司提供超出集團內部常規營運資金流動範圍的資金。

基金會的組織章程細則規定，其不以營利為目的，且任何盈餘均須依照其法定宗旨加以運用。資產轉讓、重大戰略交易及解散事宜，均須經基金會監事會批准。這些治理特點並未對目標公司取得基金會資產或清償其負債施加任何限制，僅須遵守荷蘭醫療保健機構相關的法規義務。

於報告期間內，並無致使目標公司須提供未經先前合約約定的財務支援的任何事件發生，

3.2. 收益確認

目標集團的收益主要來自提供屈光眼科手術服務，包括激光治療及晶體植入手術。該等服務於目標集團位於荷蘭的診所進行，為目標集團的日常業務活動。

收益乃基於目標集團就提供服務預期有權換取的代價所計量，該金額已扣除貿易折扣、即期付款折扣、銷售退貨及增值稅。目標集團並無任何合約，其約定向客戶轉移約定服務與客戶付款之間的期間超過一年。因此，作為實務權益處理方式，目標集團並無就貨幣的時間價值調整交易價格。

透過使用預期價值法，於有需要時動用累積經驗以估計及撥備折扣，且僅在重大撥回極有可能不會發生時，方會確認收益。

視力矯正服務

視力矯正服務包括眼科手術以及相關術前及術後眼科檢查服務。鑒於客戶得以完整享受該等服務的利益，提供視力矯正服務被視為單一履約責任。

提供屈光手術所得收益，經參考履約義務之完成進度，於提供服務的期間內予以確認。屈光手術的各項環節分別於不同日期單獨進行，且各環節均於一日內完成。於提供各服務環節之間，並無為客戶提供其他實質性活動。目標集團採用產出法，根據實質性治療里程碑的完成情況，計量履行義務的完成進度。

客戶一般須於接受治療前提前付款。於提供服務前收取的金額將確認為合約負債，並於執行相關手術程序時轉釋為收益。概無就提供予潛在客戶的免費諮詢確認任何收益，皆因於此該段尚無任何可強制執行合約。

合約餘額

於提供服務前自客戶收取的金額獲確認為合約負債，並於提供相關服務時轉釋為收益。由於服務通常在收到付款後不久即予提供，且目標集團在進行治療前並無獲得代價的無條件權利，故目標集團並無確認重大合約資產。

3.3. 其他收入

其他收入包括並非源自目標集團日常收益活動之收入，包括(如適用)附帶收入及收回款項。

3.4. 僱員福利

短期僱員福利

短期僱員福利(包括薪金、工資、社會保障供款、有薪年假及花紅)於僱員提供相關服務的期間確認為開支。倘目標集團因僱員過往所提供之服務而負有現時法定或推定之付款責任，且該責任可可靠地估計，則會就預期應付之金額確認負債。短期僱員福利負債按預期應付之未貼現金額計量。

退休金福利

目標集團參與由Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Detailhandel營運的行業退休金計劃。

目標集團僱員強制參與此退休金計劃。根據國際會計準則第19號，該退休金計劃符合目標集團「定額供款計劃」之定義，因目標集團之義務僅限於向退休金基金支付固定供款。倘退休金基金持有之資產不足以履行其退休金義務，目標集團並無法律或推定義務須作出額外供款。

應付予退休金基金之退休金供款，於僱員提供相關服務之期間確認為費用。於報告日期已到期但尚未支付之供款於財務狀況表中確認為負債。任何預付之供款在目標集團預期可收回該等款項或以未來供款抵銷之範圍內確認為預付款項。

於報告日期，並無定額供款付款以外的額外退休金義務。

其他長期員工福利

其他長期員工福利指長期疾病福利，其款項並非全數於員工提供相關服務之期間結束後十二個月內支付。根據荷蘭勞動法，目標集團有義務持續向因病無法工作的員工支付薪資，最長可達104週。此等義務並未轉移至退休基金或保險公司。長期疾病福利屬非累積性福利，因其給予福利並非隨服務年資累積而產生，亦不可結轉至未來期間。因此，僅當僱員於報告日期因長期疾病而缺勤時，方會確認相關負債。

於財務狀況表中確認的義務指就於報告日期因長期患病而缺勤的僱員之預期未來付款(包括僱主社會保險費、假期津貼及退休金應計款項)的現值，其計算乃基於對未來薪資增幅、預期缺勤期間及重返職場機率的估計。未來現金流量採用報告期末，與該項義務之估計存續期相近之優質公司債券之市場收益率進行折現。

該項義務的所有變動(包括當期服務成本、利息成本，以及因精算假設變動及經驗調整所產生的重新計量)均於發生期間在損益的僱員福利費用中確認。概無重新計量於其他全面收益中確認。

3.5. 財務收入及財務成本

目標集團的財務收入及財務成本包括：

- 利息收入；及
- 利息開支。

利息收入或開支採用實際利率法確認。「實際利率」指能將金融工具在預期年期內之估計未來現金支付或收款準確折現至下列金額的利率：

- 金融資產的總賬面值；或
- 金融負債的攤銷成本。

在計算利息收入及開支時，實際利率應用於資產的總賬面值(當該資產未有信貸減值時)或負債的攤銷成本。然而，對於初始確認後出現信貸減值的金融資產，利息收入乃將實際利率應用至金融資產的攤銷成本計算。倘該資產不再出現信貸減值，則利息收入的計算將恢復為總額法。

無法直接歸屬於合資格資產之收購事項、建造或生產的借款成本應採用實際利率法直接於綜合收益表中確認。

3.6. 所得稅

所得稅費用包括即期及遞延稅項，並於損益中確認，惟與直接於權益或其他全面收入中確認之項目有關者除外，在此情況下，該稅項亦分別直接於權益或其他全面收入中確認。

即期所得稅

即期所得稅為該期間應課稅損益之預期應付或應收稅項，以及過往年度應付或應收稅項之任何調整。應付或應收即期稅項之金額反映所得稅相關不確定性(如有)後對預期應付或應收稅款之最佳估計。其採用報告日期已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。即期稅項資產及負債僅在符合特定條件時抵銷。

遞延所得稅

遞延稅項採用負債法，就財務報告目的的資產及負債的賬面值與稅務目的所用金額之間的暫時性差額計提。

於下列情況不確認遞延稅項：

- 非企業合併之交易中於初始確認資產或負債時產生之暫時性差額，且於交易時該暫時性差額不會影響會計或應課稅損益，亦不會導致產生同等應課稅及可扣減暫時性差額；
- 與對附屬公司之投資相關之應課稅暫時性差額，惟目標集團須能夠控制該等暫時性差額之撥回時點，且該等暫時性差額在可預見的未來可能不會撥回；及
- 因商譽初始確認而產生的應課稅暫時性差額。

就特定租賃而言，與使用權資產及租賃負債相關的暫時性差額，在確認遞延稅項時被視為一個淨組合(該租賃)。

就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時性差額而言，只要未來可能有應課稅溢利可供抵扣，則確認遞延稅項資產。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時性差額的撥回釐定。倘應課稅暫時性差額的金額不足以全數確認遞延稅項資產，則會根據目標集團個別附屬公司的業務計劃考慮經現有暫時性差額撥回調

整後的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於各報告日期檢討，並在相關稅項利益不大可能實現的情況下予以減值；當未來應課稅溢利的可能性提高時，該等減值將予以撥回。

未確認遞延稅項資產於各報告日期重新評估，並在使用該等資產時可能可以抵銷未來應課稅溢利的情況下確認。

遞延稅項乃根據於報告日期已頒佈或實質頒佈的法例按預期於暫時性差額撥回時適用之稅率計量。遞延稅項的計量反映目標集團於報告日期預期收回或償還其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅在達成若干條件時抵銷。

3.7. 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備初始按成本確認，包括直接歸屬於收購事項的支出，以及直接歸屬於使該資產達到可按擬定用途運作狀態的成本。其後，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損計量。

後續支出僅在與該支出相關的未來經濟利益可能流入目標集團的情況下資本化。

出售一項物業、廠房及設備所產生的收益及虧損乃透過比較出售物業、廠房及設備所得款項與物業、廠房及設備的賬面值而釐定，並於損益中確認。

直接歸屬於合資格資產(即必須經過相當長的時間才能準備就緒以供擬定用途或出售之資產)之收購事項、建造或生產的一般及特定借款成本，將資本化為該資產成本的一部分。借款成本的資本化始於產生該資產的支出、產生借款成本及為使該資產達到擬定用途或可供出售而進行的必要活動時，並於該資產已大致達到擬定用途或可供出售時停止。

資產自可供使用之日期起按預計使用年期以直線法計提折舊。使用年期、殘值及折舊方法至少每年檢討一次。

即期及比較期間之物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

- 廠房及機器 5年
- 設備 5年
- 傢俱及裝潢 5至15年

傢俱及裝潢的折舊期間以其可使用年期與租賃期間兩者中較短者為準，除非目標集團預期將在租賃期間屆滿後使用該等資產。

3.8. 租賃

於合約訂立之初，目標集團會評估該合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予在一定期間內控制特定資產的使用權利，並以此換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。為評估合約是否賦予控制特定資產的使用權利，目標集團採用國際財務報告準則第16號中對租賃的定義。

於包含租賃成分之合約開始或修改時，目標集團會根據各租賃成分之相對獨立價格，將合約中的代價分配至各租賃成分。然而，就物業租賃而言，目標集團已選擇不將非租賃成分分離，並將租賃與非租賃成分一併作為單一租賃成分進行會計處理。

目標集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。使用權資產初始以成本計量，包括就開始日期或之前的任何租賃付款的經調整租賃負債的初始金額，加上任何已產生的初始直接成本，並扣除任何已收到的租賃優惠。

使用權資產其後自開始日期起至租賃期結束止採用直線法計提折舊，除非該租賃將於租賃期結束時將相關資產的所有權轉移予目標集團，或使用權資產的成本反映目標集團將行使購買選擇權。在該情況下，使用權資產將按相關資產的使用年期折舊，其使用年期乃按與物業及設備相同的基準釐定。此外，使用權資產會定期扣除減值虧損(如有)，並因應租賃負債的若干重新計量而調整。

租賃負債最初按開始日期尚未支付之租賃付款之現值計量，乃採用租賃內含利率(或倘無法輕易釐定該利率，則採用目標集團之增量借款利率)貼現所得。一般而言，目標集團採用其增量借款利率作為貼現率。

目標集團透過收取各類外部融資來源的利率釐定其增量借款利率，並作出若干調整以反映租賃條款及所租賃資產的類型。

計入租賃負債計量之租賃付款包括以下項目：

- 固定付款，包括實質上的固定付款；
- 按指數或利率之可變租賃付款，於初始計量時採用開始日期之指數或利率；
- 預期須根據殘值保固支付之款項；及
- 目標集團合理確定將行使之購買選擇權的行使價、倘目標集團合理確定將行使延長選擇權時於可選擇續租期間的租賃付款，以及提前終止租賃的違約金，除非目標集團合理確定不會提前終止。

租賃負債採用實際利率法按攤銷成本計量。當因指數或利率變動導致未來租賃付款出現變更、目標集團對殘值保固下預期應付款項的估計出現變更、目標集團對是否行使購買、延長或終止選擇權的評估出現變更，或實質上固定租賃付款被修訂時，該租賃負債將重新計量。

當租賃負債按此方式重新計量時，將對使用權資產的賬面值作出相應調整；若使用權資產的賬面值已減至零，則將該調整計入損益。

目標集團不會就低價值資產及短期租賃確認使用權資產及租賃負債。目標集團將與該等租賃相關的租賃付款按租賃期內以直線法計入開支。

3.9. 無形資產

無形資產

單獨收購的無形資產最初按成本計量。於初始確認後，無形資產按成本減累計攤銷及減值虧損計量。

使用年期有限的無形資產按其估計使用年期以直線法攤銷。估計使用年期、殘值及攤銷方法至少每年檢討一次，並在適當情況下作出前瞻性調整。

商譽

商譽來自收購附屬公司，代表代價超過所收購可識別淨資產公平值之差額。商譽以成本減累計減值虧損計量。商譽不予攤銷，並根據國際會計準則第36號每年進行減值測試，若存在減值跡象，則更頻繁地進行減值測試。

知識產權

知識產權以成本確認為無形資產，其後按成本減累計攤銷及減值虧損計量。該等資產具有有限使用年期，並按其估計使用年期以直線法攤銷。

攤銷

攤銷乃採用直線法於無形資產之估計可使用年期內將其成本扣除估計殘值後撇銷，並通常於損益中確認。商譽不予攤銷。特許權、許可證及知識產權之估計可使用年期為5年。攤銷方法、可使用年期及殘值將於各報告日期檢討，並於適當情況下調整。

3.10. 非金融資產減值

目標集團之非金融資產(存貨及遞延稅項資產除外)賬面值於各報告日期均會進行檢討，以確定是否存在任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則會估計該資產之可收回金額。就使用年期不確定或尚未可供使用之商譽及無形資產而言，其可收回金額將於每年同一時間估計。

就減值測試而言，資產會被歸類至最小的資產組別，該組別透過持續使用所產生的現金流入，在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位的現金流入。因業務合併而產生的商譽分配至預期將從合併協同效應中受益的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值及公平值減銷售成本兩者中的較高者。在評估使用價值時會採用反映當前市場對貨幣時間價值及該資產或現金產生單位特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。

倘資產或其相關現金產生單位的賬面值超過其估計可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。就現金產生單位確認之減值虧損首先用於扣減分配予該現金產生單位(或現金產生單位組別)之商譽賬面值，其後按比例扣減該現金產生單位(或現金產生單位組別)內其他資產之賬面值。

商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，於各報告日期評估過往期間已確認的減值虧損以判斷該虧損是否已減少或不再存在。若用於釐定可收回金額的估計出現變動，則撥回減值虧損。減值虧損的撥回僅限於該資產的賬面值並不超出若未確認減值虧損時應釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷後)。

3.11. 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。成本採用先入先出法計算，並包含購買成本及將存貨運送至現有地點及使其達到現有狀態所產生的其他成本。

可變現淨值指在正常業務過程中之估計售價，減完成所需之估計成本及銷售所需之估計成本。

如有必要，將就陳舊、滯銷及瑕疵存貨計提撥備。

存貨主要包括用於提供屈光手術服務的醫療用品。

3.12. 金融工具

確認及初始計量

金融工具包括金融資產及金融負債，並包括(其中包括)貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、貸款及借款以及貿易應付款項及其他應付款項。

貿易應收款項於產生時初始確認。所有其他金融資產及金融負債於目標集團成為該工具合約條款的一方時初始確認。

金融資產(除非屬不具重大融資成分的貿易應收款項)或金融負債初步按公平值計量，若該項目並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量，則加上與其收購事項或發行直接相關的交易成本。不具重大融資成分的貿易應收款項按交易價格初始計量。

金融資產

當金融資產持有一項以收取合約現金流量為目的之業務模式內，且合約條款規定於特定日期產生之現金流量僅為未償還本金之本金及利息付款時，該等金融資產其後按攤銷成本計量。金融資產於初始確認後不予重新分類，除非目標集團變更其管理金融資產的業務模式，在此情況下，所有受影響的金融資產將於業務模式變更後的首個報告期間首日重新分類。

金融資產—業務模式評估

目標集團於組合層面評估持有金融資產之業務模式目標，乃由於該方式最能反映業務管理方式及向管理層提供資訊之方式。所考慮之資訊包括：

- 該組合的既定政策及目標，以及該等政策的實際運作情況。這包括管理層的策略是否著重於賺取合約利息收入、維持特定的利率結構、將金融資產的存續期與任何相關負債或預期現金流出之存續期匹配，或透過出售資產實現現金流量；
- 如何評估組合的表現並向目標集團管理層匯報；
- 影響業務模式(及該業務模式內持有的金融資產)表現的風險，以及如何管理該等風險；
- 業務管理團隊的薪酬安排—例如薪酬是基於所管理資產的公平值，還是基於收取的合約現金流量；以及
- 過往期間出售金融資產的頻率、規模及時間點、該等出售的原因，以及對未來銷售活動的預期。

在不符合終止確認條件之交易中，將金融資產轉讓予第三方，基於目標集團持續確認該等資產之原則，此類轉讓不被視為出售。

持作交易用途或經管理且其表現以公平值為基礎進行評估之金融資產，應按公平值計入損益進行計量。

金融資產—評估合約現金流量是否僅為本金及利息的支付：

就本評估而言，「本金」定義為金融資產於初始確認時的公平值。「利息」定義為對貨幣時間價值的代價，以及針對特定期間內未償還本金相關的信貸風險、其他基本貸款風險與成本(例如流動性風險及行政成本)，以及利潤率所支付的代價。

在評估合約現金流量是否僅為本金及利息的支付時，目標集團會考量該金融工具的合約條款。這包括評估該金融資產是否包含可能改變合約現金流量時間或金額的合約條款，以致不符合此條件。在進行此評估時，目標集團會考量：

- 可能改變現金流量金額或時間的或有事件；
- 可能調整合約票面利率之條款，包括浮動利率條款；
- 預付款項及展期條款；以及
- 限制目標集團對特定資產現金流量索賠權的條款(例如無追索權條款)。

若預付款項實質上代表未償還本金及未付利息，且可能包含因提前終止合約而支付的合理額外補償，則該預付款項條款符合僅限本金及利息支付的準則。此外，對於以低於或高於其合約面值的價格購入之金融資產，若允許或要求以一筆實質上等同於合約面值加上應計(但未支付)之合約利息(亦可能包含因提前終止而支付之合理額外補償)的金額進行預付款項，且該預付款項條款於初始確認時之公平值不具重大性，則該條款應視為符合此項準則。

按攤銷成本計量的金融資產，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。攤銷成本會因減值虧損而減少。利息收入、匯兌損益及減值均於損益中確認。任何因終止確認而產生的損益均於損益中確認。

目標集團並無按公平值計入其他全面收益及／或按公平值計入損益的金融資產。

金融負債

金融負債於初始確認時按公平值扣除直接歸屬之交易成本後確認。初始確認後，金融負債採用實際利率法按攤銷成本計量。利息費用及匯兌損益於損益中確認。任何終止確認之損益亦於損益中確認。

終止確認

金融資產

當目標集團對金融資產之現金流量合約權利屆滿，或於一項交易中轉讓收取合約現金流量之權利，且該交易中金融資產所有權之絕大部分風險與回報已轉移，或目標集團既未轉讓亦未保留金融資產所有權之絕大部分風險與回報，且未保留對該金融資產之控制權時，目標集團將終止確認該金融資產。

目標集團進行之交易，乃將其於財務狀況表中確認之資產轉讓，但仍保留該等轉讓資產之全部或絕大部分風險與回報。在此等情況下，該等轉讓資產不會被終止確認。

金融負債

當目標集團的合約義務已履行、取消或屆滿時，目標集團將終止確認該項金融負債。此外，當金融負債的條款經修改，且經修改後的負債之現金流量有實質差異時，目標集團亦將終止確認該項金融負債；在此情況下，將根據經修改的條款以公平值確認一項新的金融負債。

於終止確認金融負債時，已消除之賬面值與已支付代價(包括任何已轉讓之非現金資產或已承擔之負債)之間的差額，將於損益中確認。

金融資產減值

目標集團根據預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模型，就按攤銷成本計量的金融資產確認減值虧損。

全期預期信貸虧損指金融工具預期存續期間內所有可能違約事件所導致之預期信貸虧損。12個月預期信貸虧損指於報告日期後12個月內(若該金融工具之預期存續期間少於12個月，則為較短期間)可能發生之違約事件所導致之預期信貸虧損部分。估算預期信貸虧損時所考慮的最長期間，為目標集團面臨信貸風險之最長合約期間。

目標集團按相當於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下各項除外：1)銀行結餘的信貸風險(即金融工具的預期年限內發生違約的風險)自初步確認起並無大幅增加；及2)其他應收款項，該兩項均按12個月預期信貸虧損計量。

其他應收款項主要包括應收第三方金額。管理層認為，該等應收款項相關的信貸風險自初步確認起並無大幅增加。因此，基於12個月預期信貸虧損釐定的減值撥備，經評估後接近於零。

貿易應收款項的虧損撥備始終按等於全期預期信貸虧損的金額計量。

在判定金融資產的信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加，以及估計預期信貸虧損時，目標集團會考慮相關且可取得、且無需過度成本或努力的合理且有依據的資訊。這包括基於目標集團過往經驗及知情信貸評估的定量與定性資訊及分析，並包含前瞻性資訊。

目標集團假定，若金融資產逾期超過30天，且無合理且有根據的資訊能證明採用更遲滯的違約標準更為合適，則該金融資產的信貸風險已顯著增加。

目標集團在以下情況下將金融資產視為已違約：

- 債務人極不可能全數履行其對目標集團的信貸義務，且目標集團無法透過變現抵押品(如有持有)等行動追索；或
- 該金融資產逾期超過90天。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損乃基於機率加權之信貸虧損估計。信貸虧損之計量為所有現金短缺之現值(即根據合約應付予該實體之現金流量與目標集團預期將收到的現金流量之間的差額)。預期信貸虧損以該金融資產之實際利率進行折現。

已出現信貸減值的金融資產

於各報告日期，目標集團評估按攤銷成本列賬的金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對該金融資產估計未來現金流量產生不利影響的事件時，該金融資產即被視為「出現信貸減值」。

證明金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察數據：

- 借款人或發行人的重大財務困難；
- 違約等合約違規行為；
- 目標集團對貸款或墊款進行重組，且重組條款為目標集團不會另作考慮的條款；
- 借款人很可能進入破產或其他財務重組程序；或
- 因財務困難導致證券的活躍市場消失。

在財務狀況表中呈列預期信貸虧損撥備

按攤銷成本計量的金融資產之減值撥備自該等資產的總賬面值中扣除。

金融工具之抵銷

僅當目標集團對已確認金額擁有法定可立即執行的抵銷權，且擬以淨額結算，或擬同時變現資產並清償負債時，方將金融資產與金融負債相互抵銷，並於綜合財務狀況表中呈列淨額。

該項法定可執行的抵銷權利不得取決於未來事件，且必須能在一般業務過程中，以及在目標集團或交易對手發生違約、無力償債或破產時得以執行。

3.13. 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項最初按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，並扣除任何預期信貸虧損撥備。

貿易應收款項通常源自與客戶簽訂的合約，代表就已提供之服務應收客戶的款項。

其他應收款項包括應收第三方款項及預付款項，後者指為將於未來期間收到的貨品或服務而預先支付的款項。

3.14. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行結餘及其他原到期日為三個月或以下、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險微乎其微的短期高流動性投資。

3.15. 撥備及或有負債

當目標集團因過往事件而產生現有法律或推定責任，且為履行該責任而流出經濟利益的可能性較高，並能對金額作出可靠估計時，即確認撥備。

撥備按於報告日期履行現有義務所需支出的最佳估計值計量。若貨幣時間價值的影響屬重大，則採用反映當前市場對貨幣時間價值評估及該負債特定風險的稅前貼現率對撥備進行貼現。

或有負債不於財務狀況表中確認，但須予以披露，除非流出體現經濟利益之資源的可能性極低。

訴訟撥備

訴訟撥備與目標集團在日常業務過程中所涉及的索償及爭議有關。由此產生的任何現金流出的時點及金額均存在不確定性，並取決於未來事件的結果。

與該等索償相關的撥備乃管理層就於報告日期清償責任所須之開支的最佳估計所計量。於釐定撥備金額時，管理層考慮所有相關因素及狀況，包括索償的性質、可得證據、類似事項的過往經驗，以及來自內部及外部律師之法律意見。

3.16. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初按公平值確認，其後按攤銷成本列賬。若貼現值與面值之間的差額並不重大，則貿易及其他應付款項按成本列賬。

4. 附屬公司

綜合財務報表涵蓋FYEO Europe B.V.及其於報告日期綜合入賬之附屬公司。

下表概述了綜合入賬之附屬公司，連同其主要活動及所有權權益。

實體名稱	註冊 成立國家	主要活動	已發行／ 已繳足股本	於2023年、 2024年及2025年 12月31日持有的	
				所有權權益	控制依據
FYEO B.V.	荷蘭	提供屈光眼科 手術服務	18,000歐元	100%	表決權
FYEO Medical Group B.V.	荷蘭	控股及管理活動	18,002歐元	100%	表決權
Stichting FYEO Medical (附註)	荷蘭	醫療支援及相關活動	不適用(附註)	無股權	治理權

附註：

目標集團根據國際財務報告準則第10號將荷蘭非營利且無股本的基金會Stichting FYEO Medical納入合併報表。目標集團透過實質治理權而非所有權確立控制權。詳情請參閱附註3.1。

5. 物業、廠房及設備以及使用權資產

物業、廠房及設備

	廠房及 機械 歐元	設備 歐元	傢俱及 裝置 歐元	在建資產 歐元	總計 歐元
截至2023年1月1日 之結餘(未經審核)					
成本	3,434,142	2,147,207	4,088,198	394,308	10,063,855
累計折舊	<u>(1,257,753)</u>	<u>(1,346,127)</u>	<u>(1,880,638)</u>	<u>—</u>	<u>(4,484,518)</u>
賬面淨值	<u>2,176,389</u>	<u>801,080</u>	<u>2,207,560</u>	<u>394,308</u>	<u>5,579,337</u>
截至2023年12月31日 止年度					
期初賬面淨值	2,176,389	801,080	2,207,560	394,308	5,579,337
添置	1,410,808	288,623	2,571,540	1,151,199	5,422,170
出售	(4,080)	—	(3,597)	(1,936)	(9,613)
折舊	(751,724)	(205,660)	(712,755)	—	(1,670,139)
重新分類	<u>267,891</u>	<u>15,441</u>	<u>70,799</u>	<u>(354,131)</u>	<u>—</u>
	<u>3,099,284</u>	<u>899,484</u>	<u>4,133,547</u>	<u>1,189,440</u>	<u>9,321,755</u>
截至2023年12月31日 之結餘					
成本	5,091,864	2,422,594	6,732,606	1,189,440	15,436,504
累計折舊	<u>(1,992,580)</u>	<u>(1,523,110)</u>	<u>(2,599,059)</u>	<u>—</u>	<u>(6,114,749)</u>
賬面淨值	<u>3,099,284</u>	<u>899,484</u>	<u>4,133,547</u>	<u>1,189,440</u>	<u>9,321,755</u>

	廠房及 機械 歐元	設備 歐元	傢俱及 裝置 歐元	在建資產 歐元	總計 歐元
截至2024年1月1日					
之結餘					
成本	5,091,864	2,422,594	6,732,606	1,189,440	15,436,504
累計折舊	(1,992,580)	(1,523,110)	(2,599,059)	–	(6,114,749)
賬面淨值	<u>3,099,284</u>	<u>899,484</u>	<u>4,133,547</u>	<u>1,189,440</u>	<u>9,321,755</u>
截至2024年12月31日					
止年度					
期初賬面淨值	3,099,284	899,484	4,133,547	1,189,440	9,321,755
添置	3,158,577	520,570	1,948,306	1,553,559	7,181,012
出售／撇銷(附註)	(210,590)	(206,612)	(1,762,897)	–	(2,180,099)
折舊	(1,360,604)	(278,332)	(968,764)	–	(2,607,700)
重新分類	<u>744,831</u>	<u>98,401</u>	<u>346,208</u>	<u>(1,189,440)</u>	<u>–</u>
	<u>5,431,498</u>	<u>1,033,511</u>	<u>3,696,400</u>	<u>1,553,559</u>	<u>11,714,968</u>
截至2024年12月31日					
之結餘					
成本	8,732,807	2,800,835	7,160,954	1,553,559	20,248,155
累計折舊	(3,301,309)	(1,767,324)	(3,464,554)	–	(8,533,187)
賬面淨值	<u>5,431,498</u>	<u>1,033,511</u>	<u>3,696,400</u>	<u>1,553,559</u>	<u>11,714,968</u>

附註：

於2024年8月，目標集團於Arnhem的診所發生火災。該事故導致撇銷火災燒毀之物業、廠房及設備，其賬面值為2,146,697歐元。由此產生的撇銷虧損已於「其他虧損，淨額」內確認(附註23)。

就該事故而言，目標集團就受損資產及業務中斷確認保險補償，其於「其他收入」內呈列(附註22)。重建診所資產所產生的資本開支已計入物業、廠房及設備之添置內。Arnhem診所於2024年12月部分恢復運作，並於2025年3月恢復全面營運。

	廠房及 機械 歐元	設備 歐元	傢俱及 裝置 歐元	在建資產 歐元	總計 歐元
截至2025年1月1日					
之結餘					
成本	8,732,807	2,800,835	7,160,954	1,553,559	20,248,155
累計折舊	(3,301,309)	(1,767,324)	(3,464,554)	—	(8,533,187)
賬面淨值	<u>5,431,498</u>	<u>1,033,511</u>	<u>3,696,400</u>	<u>1,553,559</u>	<u>11,714,968</u>
截至2025年12月31日					
止年度					
期初賬面淨值	5,431,498	1,033,511	3,696,400	1,553,559	11,714,968
添置	2,141,942	325,560	1,601,210	228,338	4,297,050
出售	(126,109)	(30,449)	(42,407)	—	(198,965)
折舊	(1,791,919)	(392,309)	(1,012,608)	—	(3,196,836)
重新分類	146,650	158,460	1,248,449	(1,553,559)	—
	<u>5,802,062</u>	<u>1,094,773</u>	<u>5,491,044</u>	<u>228,338</u>	<u>12,616,217</u>
截至2025年12月31日					
之結餘					
成本	10,858,357	3,254,406	9,966,648	228,338	24,307,749
累計折舊	(5,056,295)	(2,159,633)	(4,475,604)	—	(11,691,532)
賬面淨值	<u>5,802,062</u>	<u>1,094,773</u>	<u>5,491,044</u>	<u>228,338</u>	<u>12,616,217</u>

已計入綜合全面收益表的物業、廠房及設備之折舊如下：

	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
銷售成本	1,509,273	2,373,832	2,898,458
行政開支	<u>160,866</u>	<u>233,868</u>	<u>298,378</u>
總計	<u>1,670,139</u>	<u>2,607,700</u>	<u>3,196,836</u>

使用權資產

	樓宇 歐元	設備 歐元	車輛 歐元	總計 歐元
截至2023年1月1日				
之結餘(未經審核)：				
賬面淨值	<u>11,728,820</u>	<u>66,187</u>	<u>124,072</u>	<u>11,919,079</u>
期初賬面淨值	11,728,820	66,187	124,072	11,919,079
添置	8,287,780	350,698	221,794	8,860,272
折舊	<u>(1,082,348)</u>	<u>(28,469)</u>	<u>(81,627)</u>	<u>(1,192,444)</u>
	<u>18,934,252</u>	<u>388,416</u>	<u>264,239</u>	<u>19,586,907</u>
截至2023年12月31日				
之結餘				
賬面淨值	<u>18,934,252</u>	<u>388,416</u>	<u>264,239</u>	<u>19,586,907</u>
截至2024年12月31日				
止年度				
期初賬面淨值	18,934,252	388,416	264,239	19,586,907
添置	2,710,365	116,236	196,333	3,022,934
折舊	<u>(1,340,843)</u>	<u>(81,205)</u>	<u>(96,358)</u>	<u>(1,518,406)</u>
	<u>20,303,774</u>	<u>423,447</u>	<u>364,214</u>	<u>21,091,435</u>

	樓宇 歐元	設備 歐元	車輛 歐元	總計 歐元
截至2024年12月31日 之結餘				
賬面淨值	<u>20,303,774</u>	<u>423,447</u>	<u>364,214</u>	<u>21,091,435</u>
截至2025年12月31日 止年度				
期初賬面淨值	20,303,774	423,447	364,214	21,091,435
添置	1,407,670	59,070	97,412	1,564,152
折舊	<u>(1,520,836)</u>	<u>(98,345)</u>	<u>(114,701)</u>	<u>(1,733,882)</u>
	<u>20,190,608</u>	<u>384,172</u>	<u>346,925</u>	<u>20,921,705</u>
截至2025年12月31日 之結餘				
賬面淨值	<u>20,190,608</u>	<u>384,172</u>	<u>346,925</u>	<u>20,921,705</u>
於綜合全面收益表確認之金額				
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元	
使用權資產的折舊開支				
樓宇	1,082,348	1,340,843	1,520,836	
設備	28,469	81,205	98,345	
車輛	<u>81,627</u>	<u>96,358</u>	<u>114,701</u>	
	<u>1,192,444</u>	<u>1,518,406</u>	<u>1,733,882</u>	
租賃負債的利息	<u>471,937</u>	<u>649,654</u>	<u>708,822</u>	
短期租賃相關的開支	<u>21,702</u>	<u>821</u>	<u>4,868</u>	

於綜合現金流量表確認之金額

	2023 年 歐元	2024 年 歐元	2025 年 歐元
與短期租賃有關的經營			
現金流出	21,702	821	4,868
與租賃付款本金及利息部分			
有關的融資現金流出	<u>1,347,952</u>	<u>1,623,374</u>	<u>1,997,187</u>
租賃總現金流出	<u>1,369,654</u>	<u>1,624,195</u>	<u>2,002,055</u>

續租選擇權

部分物業租約載有續租選擇權，目標集團可在不可撤銷合約期屆滿前最多12個月內行使該等選擇權。在可行且適當的情況下，目標集團尋求在新租約中納入續租選擇權，以提供營運靈活性。所持有的續租選擇權僅可由目標集團行使，而出租人不得行使。目標集團於租約開始日期評估是否合理確定將行使該等續租選擇權。倘發生重大事件或其可控範圍內的情況出現重大變化，目標集團將重新評估是否合理確定將行使該等選擇權。

6. 無形資產

6.1. 無形資產之變動

其組成及變動如下：

	商譽 歐元	知識產權 歐元	總計 歐元
截至2023年1月1日、 2023年及2024年 12月31日的結餘	9,461,130	—	9,461,130
截至2025年12月31日 止年度			
添置	—	596,325	596,325
攤銷	—	(49,694)	(49,694)
	<u>—</u>	<u>546,631</u>	<u>546,631</u>
截至2025年12月31日的 結餘：			
成本	9,461,130	596,325	10,057,455
累計攤銷	<u>—</u>	<u>(49,694)</u>	<u>(49,694)</u>
賬面淨值	<u>9,461,130</u>	<u>546,631</u>	<u>10,007,761</u>

無形資產之攤銷已計入下列綜合全面收益表內：

	2023 年 歐元	2024 年 歐元	2025 年 歐元
行政開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>49,694</u>

6.2. 商譽

分配至各現金產生單位組別的商譽餘額如下，即位於荷蘭南部(「南部」)、西北部(「西北部」)及東部(「東部」)的營運地點。

	於12月31日		
	2023 年 歐元	2024 年 歐元	2025 年 歐元
現金產生單位			
南部	4,891,065	4,550,580	4,550,580
西北部	4,570,065	4,570,065	4,570,065
東部	—	340,485	340,485
總計	<u>9,461,130</u>	<u>9,461,130</u>	<u>9,461,130</u>

商譽之減值測試

目標集團每年對商譽進行減值審閱。於2023年、2024年及2025年12月31日，就減值審閱而言，現金產生單位的可回收金額乃根據公平值減出售成本(「公平值減出售成本」)與使用價值(「使用價值」)中的較高者釐定。由於使用價值獲釐定高於公平值減出售成本，故現金產生單位的可回收金額乃根據使用價值釐定。

使用價值的計算採用基於管理層編製之財務預算所作出的除稅前現金流量預測。目標集團認為，其現金流量預測涵蓋5年期屬恰當，因為此期間涵蓋目標集團業務的發展階段，目標集團預期在此期間將實現高增長率。目標集團所建立的適當預算、預測及控制流程，已合理確保該等資料的準確性及可靠性。管理層憑藉其在業界的豐富經驗，並基於過往表現以及對未來業務計劃及市場發展的預期，提供相關預測。所採用的貼現率為除稅前利率，並反映與該業務相關的特定風險。現金流量乃採用長期增長率進行推算。

關鍵假設可能變動之影響

於2023年、2024年及2025年用於計算使用價值的關鍵假設如下：

	2023年	2024年	2025年
西北部			
收入增長率	5.0%	5.0%	5.0%
長期增長率	2.0%	2.0%	2.0%
除稅前折現率	20%	19%	19%
東部			
收入增長率	—	5.0%	5.0%
長期增長率	—	2.0%	2.0%
除稅前折現率	—	19%	19%
南部			
收入增長率	5.0%	5.0%	5.0%
長期增長率	2.0%	2.0%	2.0%
除稅前折現率	20%	19%	19%

估計將超過現金產生單位的賬面值的截至2023年、2024年及2025年12月31日的現金產生單位之可回收金額如下：

	2023年	2024年	2025年
	歐元	歐元	歐元
	(百萬)	(百萬)	(百萬)
西北部			
可回收金額	21.7	35.9	21.1
餘裕	10.9	23.8	10.2
東部			
可回收金額	—	66.6	50.0
餘裕	—	55.5	48.1
南部			
可回收金額	25.0	71.6	62.6
餘裕	16.3	64.4	55.5

截至2023年、2024年及2025年12月31日，無需就商譽進行減值。該等假設的合理變動並不會導致減值，故敏感性分析之披露被認為屬無必要。

7. 遞延稅項

	截至12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
遞延稅項資產	5,134,980	5,663,677	5,734,828
遞延稅項負債	<u>(5,815,661)</u>	<u>(6,379,529)</u>	<u>(6,370,154)</u>
遞延稅項負債淨額	<u>(680,681)</u>	<u>(715,852)</u>	<u>(635,326)</u>

遞延稅項資產 及負債	截至2023年1月1日 (未經審核)			截至 2023年12月31日	
	於收益表				
	資產 歐元	負債 歐元	內確認 歐元	資產 歐元	負債 歐元
物業、廠房及設備	-	-	(644,331)	-	(644,331)
商譽	-	-	(117,908)	-	(117,908)
使用權資產	-	(3,075,042)	(1,978,380)	-	(5,053,422)
租賃負債	3,075,042	-	2,059,938	5,134,980	-
	3,075,042	(3,075,042)	(680,681)	5,134,980	(5,815,661)
抵消遞延稅項資產 及負債	<u>(3,075,042)</u>	<u>3,075,042</u>	<u>-</u>	<u>(5,053,422)</u>	<u>5,053,422</u>
賬面淨值	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(680,681)</u>	<u>81,558</u>	<u>(762,239)</u>

遞延稅項資產 及負債	截至2024年 1月1日			截至2024年 12月31日	
	資產 歐元	負債 歐元	於收益表 內確認 歐元	資產 歐元	負債 歐元
物業、廠房及設備	-	(644,331)	300,090	-	(344,241)
再投資儲備(附註)	-	-	(300,090)	-	(300,090)
商譽	-	(117,908)	(175,700)	-	(293,608)
使用權資產	-	(5,053,422)	(388,168)	-	(5,441,590)
租賃	5,134,980	-	528,697	5,663,677	-
	<u>5,134,980</u>	<u>(5,815,661)</u>	<u>(35,171)</u>	<u>5,663,677</u>	<u>(6,379,529)</u>
抵消遞延稅項資產 及負債	<u>(5,053,422)</u>	<u>5,053,422</u>	<u>-</u>	<u>(5,441,590)</u>	<u>5,441,590</u>
賬面淨值	<u>81,558</u>	<u>(762,239)</u>	<u>(35,171)</u>	<u>222,087</u>	<u>(937,939)</u>
遞延稅項資產 及負債	截至2025年 1月1日			截至2025年 12月31日	
	資產 歐元	負債 歐元	於收益表 內確認 歐元	資產 歐元	負債 歐元
物業、廠房及設備	-	(344,241)	(187,575)	-	(531,816)
再投資儲備(附註)	-	(300,090)	300,090	-	-
商譽	-	(293,608)	(146,930)	-	(440,538)
使用權資產	-	(5,441,590)	43,790	-	(5,397,800)
租賃負債	5,663,677	-	71,152	5,734,829	-
	<u>5,663,677</u>	<u>(6,379,529)</u>	<u>80,527</u>	<u>5,734,829</u>	<u>(6,370,154)</u>
抵消遞延稅項資產 及負債	<u>(5,441,590)</u>	<u>5,441,590</u>	<u>-</u>	<u>(5,397,800)</u>	<u>5,397,800</u>
賬面淨值	<u>222,087</u>	<u>(937,939)</u>	<u>80,527</u>	<u>337,029</u>	<u>(972,354)</u>

當存在可依法強制執行的權利，以將當期稅項資產與當期稅項負債相抵銷，且其涉及由同一稅務機關徵收的所得稅時，則可將遞延稅項資產與負債相抵銷。目標集團於2023年、2024年及2025年並無未確認的稅項虧損。

附註：

再投資儲備的遞延稅項負債源自附屬5披露的2024年火災事故相關的根據荷蘭稅法所作出的特定撥備。

根據荷蘭稅法規定，因受損資產所獲得的保險補償所產生的資本收益，可轉入一項特殊的稅務遞延再投資儲備中，而該儲備必須自日後為替換受損資產而購置之資產的購買成本中扣除。該再投資儲備最長可連續保留三年。若三年後仍有未全數使用的儲備餘額，則該餘額將轉入應課稅溢利。

因此，因受損資產所獲得的保險補償所產生的資本收益之再投資儲備而導致的應課稅暫時差額，以及一項相關遞延稅項負債300,090歐元已於2024年獲確認。替換受損資產之資本支出已於2025年產生，且為稅務目的而言，已通過削減新資產的稅基全數動用再投資儲備。因此，截至2024年12月31日止年度的遞延稅項負債300,090歐元已於2025年悉數解除。

8. 其他非流動金融資產

其他非流動金融資產按攤銷成本計量。

	於12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
保證金	63,149	99,857	119,105
非流動金融資產總額	<u>63,149</u>	<u>99,857</u>	<u>119,105</u>

其他非流動金融資產因賣方具備優質信用質素，故被視為信用風險較低。目標集團已作出評估，認為該等應收款項的十二個月預期信貸虧損屬極微，因此，並無於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認計提任何虧損撥備。

9. 存貨

	於12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
醫療用品	909,242	902,582	1,284,409
減值撥備	—	—	—
存貨總額—淨額	<u>909,242</u>	<u>902,582</u>	<u>1,284,409</u>

10. 貿易應收款項

	於12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
貿易應收款項—毛額	17,495	9,277	7,567
減：虧損撥備	—	—	—
貿易應收款項—淨額	<u>17,495</u>	<u>9,277</u>	<u>7,567</u>

目標集團大部分銷售需由客戶預先付款。餘下金額主要為應收保險公司款項，該等保險公司將定期結算手術費用。於2023年、2024年及2025年12月31日，按發票日期的貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
6個月內	<u>17,495</u>	<u>9,277</u>	<u>7,567</u>

貿易應收款項的賬面值均以歐元計值。

貿易應收款項的信貸風險被認為屬有限，因客戶通常須於接受治療前預先付款。於提供服務前自客戶收取之款項，均確認為合約負債，並於附註19中披露。

11. 預付款項及其他應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	歐元	歐元	歐元
預付款項	981,091	1,164,316	884,391
其他應收款項	462,581	688,598	1,594,388
應收保費	-	1,692,633	1,328,905
預付款項及其他應收款項總額	<u>1,443,672</u>	<u>3,545,547</u>	<u>3,807,684</u>

預付款項及其他應收款項不包括期限超過一年的款項。其他應收款項主要包括應收第三方款項。其他應收款項被認為具低信貸風險，乃主要由於彼等過往並無任何逾期記錄。目標集團已作出評估，認為該等應收款項的十二個月預期信貸虧損屬極微，因此，並無於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認計提任何虧損撥備。

其他應收款項的賬面值均以歐元計值。

12. 現金及現金等價物

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	歐元	歐元	歐元
銀行現金	3,187,013	9,835,734	12,230,676
手頭現金	<u>1,060</u>	<u>1,670</u>	<u>1,720</u>
現金及現金等價物總額	<u>3,188,073</u>	<u>9,837,404</u>	<u>12,232,396</u>

現金及現金等價物乃為履行短期現金承擔而持有，而非作投資或其他用途。

現金及現金等價物的賬面值均以歐元計值。

13. 股本

目標公司之已發行股本包括A類普通股、無表決權B類股份、無表決權C類股份及無表決權D類股份。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內，任何類別的已發行股本之數目概無變動。

	於2023年1月1日、2023年、 2024年及2025年12月31日		
	股份數目	每股面值 (歐元)	股份總面值 (歐元)
A類普通股(「A股」)	3,600	0.005	18
無表決權B類股份(「B股」)	28	0.01	*
無表決權C類股份(「C股」)	400,000	0.00005	20
無表決權D類股份(「D股」)	<u>4,041</u>	0.00005	<u>*</u>
總計	<u>407,669</u>		<u>38</u>

* 少於1歐元

本公司的股本包括四類股份，各類股份的表決權及分派股息的限制如下：

表決權

每股A股賦予持有人權力可於本公司股東大會上就所有須經表決之事項行使一票表決權。其他類別股份之持有人無權於本公司股東大會上投票。

分派股息的限制

根據組織章程細則，提撥法定儲備後，可供分派溢利之分派遵循特定的階梯式分配順序。須待董事會批准後，方可按下列優先順序每年作出分派：

1. 首先，針對A股，直至累計分派金額合共達10百萬歐元為止。
2. 其後，針對B股，直至已接獲相當於原始繳付股本金額(賬面值加股份溢價)為止。
3. 隨後，針對C股，直至累計金額合共達12.22百萬歐元，加上2021年5月1日至2021年12月31日期間就C股支付的金額(上限為1百萬歐元)為止。
4. 此後，針對D股，直至已接獲相當於原始繳付股本金額(賬面值加股份溢價)為止。
5. 任何可供分派的餘下溢利，其後將按比例分派於C股及D股。於完成該等分派後，將不會就A股或B股進行進一步溢利分派。

14. 貸款及借款

	於12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
來自金融機構的貸款	5,434,711	5,834,711	2,534,711
次級貸款	<u>1,750,000</u>	<u>1,750,000</u>	<u>—</u>
貸款及借款總額	<u>7,184,711</u>	<u>7,584,711</u>	<u>2,534,711</u>
<i>貸款及借款的流動部分</i>			
來自金融機構的貸款	1,062,500	750,000	2,534,711
次級貸款	<u>—</u>	<u>1,750,000</u>	<u>—</u>
流動貸款及借款總額	<u>1,062,500</u>	<u>2,500,000</u>	<u>2,534,711</u>
<i>貸款及借款的非流動部分</i>			
來自金融機構的貸款	4,372,211	5,084,711	—
次級貸款	<u>1,750,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非流動貸款及借款總額	<u>6,122,211</u>	<u>5,084,711</u>	<u>—</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度期間可動用及已動用的貸款

固定利率貸款

本金為2,000,000歐元的貸款旨在為收購目標集團業務提供資金。已於4年的期限內作出還款。利率最初為3.4%，其後於2023年調升至固定利率7.35%。還款方式為自2021年1月1日起，每季度分期償還125,000歐元。該筆貸款已於2024年內悉數償還。

本金為3,000,000歐元的貸款旨在為收購業務活動而提供資金。已於5年的期限內作出還款，並按固定利率3.30%計息。自2021年7月1日起，季度還款義務為75,000歐元，連同於2026年7月1日到期的一次性償還本金額1,500,000歐元。

本金為1,409,711歐元的貸款用於部分撥付其中一項收購事項之購買價。已於5年的期限內還款。利率為固定利率期間首日釐定之3個月歐元銀行間同業拆借利率加4%利差，有效期至2026年7月為止。自2022年10月1日起，季度還款義務為37,500歐元，連同將於2026年7月1日作出的一筆餘下款項的一次性還款。

資本支出融資額度（「資本支出融資額度」）

資本支出融資額度為3,000,000歐元，旨在於2.5年期間內為有形固定資產提供資金，並已於2023年至2025年期間悉數取用。資本支出融資額度之適用利率乃基於選定利率期間的歐元銀行間同業拆借利率加3.85%利差。該筆貸款已於2025年悉數償還。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，目標集團擁有銀行融資總額分別為8,684,711歐元、7,584,711歐元及2,534,711歐元，其中於各日期剩餘尚未動用金額1,500,000歐元、零元及零元。

次級貸款

該兩項分別為750,000歐元及1,000,000歐元的貸款，旨在為收購FYEO Group B.V.股份之購買價提供資金，利率為4%。債務總額在一間銀行之所有現行及未來債務中具有次順位地位。該等貸款已於2025年悉數償還。

擔保

借款人已就上述負債向一間銀行提供以下形式的抵押品：

- 所有實體就欠付貸款人之所有負債共同及個別承擔責任；
- FYEO Europe B.V.提供的有關FYEO Medical Group B.V.所有股份買賣協議所產生之(申索)權利的第一順位留置權；
- FYEO Europe B.V.對FYEO Medical Group B.V.股本中所有股份具有第一順位留置權，以及由FYEO Medical Group B.V.提供的FYEO B.V.所有股份的第一順位留置權；
- 根據收購協議(「**資產收購協議World Eye**」)所賦予權利的第一順位(隱性)留置權；
- 各債務人名下所有營業設備、其他營運資產、貿易應收款項及庫存(已質押予一家設備供應商之庫存除外)的第一順位留置權；
- FYEO商標權的第一順位留置權；
- 各債務人將發出的競爭性共同及個別責任協議；
- 提供予FYEO Europe B.V.之本金為1,000,000歐元之貸款，因2025年到期償還條款不再適用，故該貸款屬次順位安排；
- 提供予FYEO Europe B.V.之本金為750,000歐元之貸款，因2025年到期償還條款不再適用，故該貸款屬次順位安排。

FYEO Europe B.V.與銀行訂立的融資協議包含一項適用於全額融資的財務契約。協定之契諾內容如下：

- 截至2025年12月31日，優先淨槓桿比率不得超過2（截至2024年12月31日及2023年12月31日亦為2）。根據融資協議，優先淨槓桿比率契諾每年進行測試。管理層持續監控契諾之合規情況，並認為截至報告日期，FYEO Europe B.V.符合該契諾。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，非流動貸款及借款受限於分別為4,372,211歐元、5,084,711歐元及零元的協定契諾。

貸款及借款的賬面值均以歐元計值。

15. 租賃負債

目標集團訂立租賃安排，主要涉及日常營運所使用的樓宇及辦公室物業、辦公設備及車輛。

	於12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
於1月1日的結餘	11,918,765	19,903,022	21,952,236
支付租賃負債	(1,347,952)	(1,623,374)	(1,997,187)
新租賃	8,860,272	3,022,934	1,564,152
利息開支	471,937	649,654	708,822
於12月31日的結餘	<u>19,903,022</u>	<u>21,952,236</u>	<u>22,228,023</u>
流動	<u>1,522,172</u>	<u>1,918,848</u>	<u>2,231,839</u>
非流動	<u>18,380,850</u>	<u>20,033,388</u>	<u>19,996,184</u>
	<u>19,903,022</u>	<u>21,952,236</u>	<u>22,228,023</u>

16. 撥備

	訴訟 歐元
於2023年1月1日的結餘(未經審核)	75,000
年內已作出之撥備	25,086
	<u>100,086</u>
於2023年12月31日的結餘	<u>100,086</u>
非流動	100,086
流動	—
	<u>—</u>
撥備總額	<u>100,086</u>
	訴訟 歐元
於2024年1月1日的結餘	100,086
已撥回之未動用金額	(870)
	<u>(870)</u>
於2024年12月31日的結餘	<u>99,216</u>
非流動	99,216
流動	—
	<u>—</u>
撥備總額	<u>99,216</u>
	訴訟 歐元
於2025年1月1日的結餘	99,216
年內已作出之撥備	45,784
	<u>45,784</u>
於2025年12月31日的結餘	<u>145,000</u>
非流動	145,000
流動	—
	<u>—</u>
撥備總額	<u>145,000</u>

撥備主要與日常業務過程中產生的訴訟有關。任何由此產生的現金流出之時點及金額均存在不確定性，並取決於未來事件的結果。

17. 其他長期員工福利

其他長期員工福利與員工長期疾病相關的待決程序有關。

18. 貿易應付款項及其他應付款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	歐元	歐元	歐元
貿易應付款項	3,191,006	4,164,822	4,350,703
稅項、社保供款及退休金	651,117	747,665	921,874
累計費用	2,182,996	3,052,500	3,992,310
設備購買安排項下之應付還款	542,600	1,357,260	1,388,898
貿易應付款項及其他應付款項 總額	<u>6,567,719</u>	<u>9,322,247</u>	<u>10,653,785</u>
減：			
非流動部分	<u>(361,067)</u>	<u>(921,084)</u>	<u>(935,820)</u>
流動部分	<u>6,206,652</u>	<u>8,401,163</u>	<u>9,717,965</u>

貿易應付款項及其他應付款項不包括到期日超過一年的款項，惟截至2023年、2024年及2025年12月31日分別為361,067歐元、921,084歐元及935,820歐元的與設備購買安排相關的還款義務之到期日超過一年。

截至2025年、2024年及2023年12月31日，基於發票日期的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	歐元	歐元	歐元
3個月內	3,191,006	4,164,822	4,330,848
超過3個月但於6個月內	—	—	—
超過6個月但於1年內	—	—	19,855
	<u>3,191,006</u>	<u>4,164,822</u>	<u>4,350,703</u>

貿易應付款項及其他應付款項的賬面值均以歐元計值。

19. 合約負債

合約負債指提供屈光眼科手術服務前自客戶收取的款項，並於相關履約義務完成時確認為收益。於各財政年度初確認的合約負債結餘，已於其後各期間全數確認為收益。

(i) 就合約負債確認的收益

下表顯示於本報告期間內所確認與結轉合約負債相關的收益金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	歐元	歐元	歐元
於期初計入合約負債結餘			
的已確認收益	<u>1,988,761</u>	<u>3,016,812</u>	<u>3,997,368</u>

20. 金融工具及風險管理

於資產及負債項下入賬的金融工具包括貿易應收款項、現金及現金等價物、貸款及借款、貿易應付款項及其他應付款項。目標集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、流動性風險及利率風險。

本附註載列有關目標集團面臨上述各項風險的資料、目標集團計量及管理風險的目標、政策及流程，以及目標集團的資本管理情況。董事會對建立及監督目標集團的風險管理框架負有整體責任，並負責制定及監察目標集團的風險管理政策。

目標集團制定風險管理政策，旨在識別及分析目標集團所面臨的風險、設定適當的風險限額與控制措施，並監控風險及限額遵守情況。風險管理政策與系統會定期進行檢討，以反映市場狀況及目標集團業務活動的變化。

目標集團透過培訓及管理標準與程序，致力建立一個紀律嚴明且具建設性的控制環境，使所有員工皆能清楚了解其角色與職責。

目標集團持有下列金融工具：

		於12月31日		
金融資產	附註	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
按攤銷成本計量資產				
—其他非流動				
金融資產	8	63,149	99,857	119,105
—貿易應收款項	10	17,495	9,277	7,567
—其他應收款項	11	462,581	2,381,231	2,923,293
—受限制現金		242,731	280,254	224,098
—現金及現金等價物	12	<u>3,188,073</u>	<u>9,837,404</u>	<u>12,232,396</u>
總計		<u>3,974,029</u>	<u>12,608,023</u>	<u>15,506,459</u>

		於12月31日		
金 融 負 債	附 註	2023 年 歐 元	2024 年 歐 元	2025 年 歐 元
按攤銷成本計量負債				
一貸款及借款	14	7,184,711	7,584,711	2,534,711
一貿易及				
其他應付款項	18	3,733,606	5,522,082	5,739,601
一租賃負債	15	<u>19,903,022</u>	<u>21,952,236</u>	<u>22,228,023</u>
總 計		<u>30,821,339</u>	<u>35,059,029</u>	<u>30,502,335</u>

信貸風險

信貸風險指當客戶或金融工具的交易對手未能履行其合約義務時，目標集團可能遭受財務損失的風險，主要源自目標集團應收客戶款項。

目標集團設立呆賬撥備，以反映其對貿易應收款項、其他應收款項及投資之預期虧損估計。該撥備乃根據投資組合之預期信貸虧損而釐定。預期信貸虧損乃基於過往違約情況及相關信貸風險而計算。

目標集團就信貸風險制定嚴格承保及風險政策。目標集團利用提供信貸資料的知名機構所提供的資料評估風險。此外，透過取得銀行擔保、經確認信用證、信用保險及預付款等抵押品，以規避信貸風險。目標集團已制定信貸政策，於提供目標集團的標準付款及交貨條款及條件前，將分析各新客戶的信用狀況。該等程序及客戶群體的地域多樣性，有效降低信貸風險，因此無需擔憂該集中風險。

金融資產的賬面值即為最高信貸風險敞口。於報告日期，最高信貸風險敞口如下：

	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
其他非流動金融資產	63,149	99,857	119,105
貿易應收款項	17,495	9,277	7,567
其他應收款項	462,581	2,381,231	2,923,293
受限制現金	242,731	280,254	224,098
現金及現金等價物	<u>3,188,073</u>	<u>9,837,404</u>	<u>12,232,396</u>
最高信貸風險敞口總值	<u>3,974,029</u>	<u>12,608,023</u>	<u>15,506,459</u>

由於目標集團僅在荷蘭開展業務，因此未識別出任何地域性信貸風險。

貿易應收款項之賬齡

	2023年		2024年		2025年	
	總額 歐元	虧損撥備 歐元	總額 歐元	虧損撥備 歐元	總額 歐元	虧損撥備 歐元
未逾期	-	-	-	-	-	-
已逾期0至30日	10,557	-	5,766	-	7,537	-
已逾期31至61日	-	-	161	-	-	-
已逾期60日以上	<u>6,938</u>	<u>-</u>	<u>3,350</u>	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>-</u>
貿易應收款項						
總額	<u>17,495</u>	<u>-</u>	<u>9,277</u>	<u>-</u>	<u>7,567</u>	<u>-</u>

目標集團就其他非流動金融資產、貿易應收款項及其他應收款項所面臨的信貸風險敞口，已分別於附註8、附註10及附註12內披露。目標集團認為，受限制現金以及現金及現金等價物的信貸風險有限，乃由於該等款項僅存放於具充足信用評級且近期並無逾期記錄的大型知名銀行。

流動性風險

流動性風險指目標集團在財務義務到期時，將難以履行該等義務的風險。目標集團管理流動性的方針乃盡可能確保，無論在正常或壓力情況下，均擁有充足的流動性以履行到期負債，且不會招致不可接受的損失或危及目標集團的聲譽。

金融負債之合約到期日分析

	合 約 現 金					
	賬 面 值	流 量	少 於 1 年	1 至 2 年	2 至 5 年	多 於 5 年
	歐 元	歐 元	歐 元	歐 元	歐 元	歐 元
2023 年 金 融 負 債 的						
到 期 狀 況						
來 自 金 融 機 構 的 貸 款	5,434,711	6,066,910	1,368,478	1,953,721	2,744,711	–
次 級 貸 款	1,750,000	1,839,809	70,000	1,769,809	–	–
租 賃 負 債	19,903,022	26,477,378	1,550,551	1,707,450	5,335,998	17,883,379
貿 易 應 付 款 項 及						
其 他 應 付 款 項	3,733,606	3,733,606	3,372,539	212,530	148,537	–
金 融 負 債 總 額	30,821,339	38,117,703	6,361,568	5,643,510	8,229,246	17,883,379

	合 約 現 金					
	賬 面 值	流 量	少 於 1 年	1 至 2 年	2 至 5 年	多 於 5 年
	歐 元	歐 元	歐 元	歐 元	歐 元	歐 元
2024年金融負債的						
到期狀況						
來自金融機構的貸款	5,834,711	6,245,932	1,076,221	5,169,711	–	–
次級貸款	1,750,000	1,769,809	1,769,809	–	–	–
租賃負債	21,952,236	28,625,844	1,958,678	2,119,188	6,105,185	18,442,793
貿易應付款項及						
其他應付款項	5,522,082	5,522,082	4,600,998	372,183	548,901	–
金融負債總額	35,059,029	42,163,667	9,405,706	7,661,082	6,654,086	18,442,793

	合約現金					
	賬面值	流量	少於1年	1至2年	2至5年	多於5年
	歐元	歐元	歐元	歐元	歐元	歐元
2025年金融負債的						
到期狀況						
來自金融機構的貸款	2,534,711	2,659,711	2,659,711	-	-	-
租賃負債	22,228,023	28,582,951	2,271,355	2,248,594	6,406,669	17,656,333
貿易應付款項及						
其他應付款項	5,739,601	5,739,601	4,803,781	332,616	603,204	-
金融負債總額	30,502,335	36,982,263	9,734,847	2,581,210	7,009,873	17,656,333

預期現金流量的時點或金額並無顯著差異。

貨幣風險與利率風險

目標集團認為其外幣風險極低，因所有交易均以歐元計價。目標集團因其部分長期負債而面臨利率風險，該等負債包含固定利率借款及與歐元銀行同業拆借利率掛鉤的浮動利率借款。鑒於浮動利率借款金額有限，管理層認為由此產生的利率風險並不重大。

資本風險管理

目標集團管理資本的目標為保障目標集團有能力持續經營，為股東提供回報，為其他持份者帶來利益，並維持最佳資本結構以降低資本成本。

目標集團管理資本結構並因應經濟狀況對其作出調整。為維持或調整資本結構，目標集團可調整發行新股的股數或取得新銀行借款。

目標集團亦根據資產負債比率監控資本狀況。該比率之計算方式為淨債務除以總資本。淨債務之計算包含流動及非流動貸款及借款及租賃負債，並扣除現金及現金等價物與短期銀行存款。總資本之計算方式為綜合財務狀況表所示之「權益」，加上淨債務。

下表分析目標集團截至2023年、2024年及2025年12月31日的資本結構：

	截至12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
貸款及借款	7,184,711	7,584,711	2,534,711
租賃負債	19,903,022	21,952,236	22,228,023
減：現金及現金等價物	<u>(3,188,073)</u>	<u>(9,837,404)</u>	<u>(12,232,396)</u>
淨債務	23,899,660	19,699,543	12,530,338
權益總額	<u>6,721,369</u>	<u>11,670,163</u>	<u>17,863,680</u>
資本總額	<u><u>30,621,029</u></u>	<u><u>31,369,706</u></u>	<u><u>30,394,018</u></u>
資產負債比率	<u><u>78.0%</u></u>	<u><u>62.8%</u></u>	<u><u>41.2%</u></u>

21. 收益

	截至12月31日止年度		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
人工晶體植入手術	30,874,929	45,192,057	55,454,829
雷射治療	<u>6,594,958</u>	<u>7,545,531</u>	<u>8,588,525</u>
總收益	<u>37,469,887</u>	<u>52,737,588</u>	<u>64,043,354</u>

目標集團僅於荷蘭經營業務，且未劃分多個營運分部。因此，按地區或分部進一步拆分收益被視為無關緊要。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，目標集團並無任何單一外部客戶貢獻佔超目標集團收益10%之情形。目標集團並無任何原預期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號採用實務權宜法，且不披露截至報告年度末分配予尚未履行或部分履行的履約義務之交易價格總額。

22. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
業務中斷之保險賠償	–	750,000	2,521,023
火災燒毀的資產之保險賠償	–	2,146,697	–
其他收入總額	<u>–</u>	<u>2,896,697</u>	<u>2,521,023</u>

其他收入包括並非源自目標集團日常經營活動的收入。其他收入主要包括附帶及非經常性項目。

其他收入與Arnhem地區火災所導致的業務中斷及資產損壞的賠償有關。該金額乃根據保險公司最終核定的賠償金額計算。

23. 其他虧損，淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
出售物業、廠房及設備之 (虧損)／收益	(603)	341	(6,877)
撇銷火災燒毀之資產	–	(2,146,697)	–
其他虧損總額，淨額	<u>(603)</u>	<u>(2,146,356)</u>	<u>(6,877)</u>

24. 按性質分類之費用

銷售成本、銷售費用及行政費用的總額按性質分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
材料成本	7,460,858	9,512,641	11,503,238
折舊(附註5)	2,862,583	4,126,106	4,930,718
醫生費用	5,737,775	7,623,866	8,955,650
開採費用	1,375,528	1,652,647	1,799,827
員工福利開支(附註25)	10,012,106	13,541,473	16,532,389
外部人員成本	1,047,871	1,020,663	1,909,679
銷售與營銷費用	3,115,645	4,211,774	6,168,190
電力及其他水電費	645,450	1,001,588	938,589
核數師薪酬	87,716	130,276	127,346
法律及其他諮詢服務費	194,841	243,159	165,763
無形資產攤銷(附註6)	—	—	49,694
其他費用	1,015,398	2,023,942	4,032,999
銷售成本、銷售費用及 行政費用總額	<u>33,555,771</u>	<u>45,088,135</u>	<u>57,114,082</u>

25. 僱員福利開支

	截至12月31日止年度		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
工資與薪金	7,297,064	9,575,353	11,478,069
社保成本	1,219,491	1,757,322	2,040,176
退休金成本	720,803	965,365	1,187,946
其他人事成本	774,748	1,243,433	1,826,198
員工福利開支總額	<u>10,012,106</u>	<u>13,541,473</u>	<u>16,532,389</u>

(a) 退休金計劃

目標集團按強制性或合約基準向公眾管理退休金保險計劃作出供款。倘該基金持有的資產不足以支付所有員工於當期及過往期間因員工服務而應得的福利，目標集團並無法律或推定義務須支付進一步供款。供款於到期時確認為員工福利開支。預付供款於獲得現金退款或未來付款金額可供減少的範圍內，確認為資產。

(b) 五名最高薪酬人士

於2023年、2024年及2025年目標集團薪金及相關福利最高的五名人士包括一名董事，其酬金已反映於附註25(c)所載之分析中。應付予其餘四名非董事人士於本年度之薪金及相關福利如下：

	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
基本薪金、津貼及 其他福利	<u>569,877</u>	<u>589,362</u>	<u>605,675</u>

非董事人員的薪酬分屬以下範圍：

非董事人員	2023年	人員數目 2024年	2025年
薪酬範圍(以港元計值)			
500,001港元至1,000,000 港元(相當於約54,800 歐元至109,700歐元)	2	2	2
1,500,001港元至2,000,000 港元(相當於約164,500 歐元至219,000歐元)	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

(c) 董事袍金

			股份	津貼及	員工	
	費用	薪金及花紅	基礎付款	實物福利	退休金	總計
	歐元	歐元	歐元	歐元	歐元	歐元
截至2023年12月31日						
止年度						
Rens Schoenmakers	<u>-</u>	<u>326,013</u>	<u>-</u>	<u>16,800</u>	<u>-</u>	<u>342,813</u>
截至2024年12月31日						
止年度						
Rens Schoenmakers	<u>-</u>	<u>334,722</u>	<u>-</u>	<u>16,800</u>	<u>-</u>	<u>351,522</u>
截至2025年12月31日						
止年度						
Rens Schoenmakers	<u>-</u>	<u>343,711</u>	<u>-</u>	<u>16,800</u>	<u>-</u>	<u>360,511</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無董事豁免或同意豁免任何薪酬的安排，而目標集團亦無向董事支付任何酬金，作為其加入目標集團的誘因或於加入目標集團時的報酬，或作為其離職的補償。

(i) 董事的退休福利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無董事獲得任何退休福利。

(ii) 董事的辭任福利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無董事獲得任何辭任福利。

(iii) 就董事提供服務而向第三方支付代價

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，目標集團並未就董事提供服務而向任何第三方支付代價。

(iv) 有關提供予董事、由該董事控制的法人團體及該董事的關聯實體的貸款、準貸款及與彼等訂立其他交易的資料

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無任何提供予董事、由該董事控制的法人團體及該董事的關聯實體的貸款、準貸款及與彼等訂立其他交易安排。

(v) 董事於交易、安排或合約內的重大權益

截至2023年、2024年及2025年12月31日止，或於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內任何時間，目標公司並無參與任何與目標集團業務有關且目標公司董事直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排及合約。

26. 財務成本，淨額

財務收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	歐元	歐元	歐元
銀行結餘的利息收入	<u>1,143</u>	<u>4,277</u>	<u>4,197</u>
	<u>1,143</u>	<u>4,277</u>	<u>4,197</u>

財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	歐元	歐元	歐元
貸款及借款利息開支	(339,275)	(365,762)	(350,501)
租賃負債利息開支	(471,937)	(649,654)	(708,822)
銀行費用	<u>(34,211)</u>	<u>(47,960)</u>	<u>(16,236)</u>
	<u>(845,423)</u>	<u>(1,063,376)</u>	<u>(1,075,559)</u>
財務成本，淨額	<u>(844,280)</u>	<u>(1,059,099)</u>	<u>(1,071,362)</u>

27. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
當期稅項開支			
本年度	82,566	1,920,657	2,259,066
過往年度撥備不足	<u>1,993</u>	<u>11,073</u>	<u>–</u>
當期稅項開支總額	<u>84,559</u>	<u>1,931,730</u>	<u>2,259,066</u>
遞延所得稅			
遞延稅項資產增加	(81,558)	(140,529)	(114,942)
遞延稅項負債增加	<u>762,239</u>	<u>175,700</u>	<u>34,415</u>
遞延稅項	<u>680,681</u>	<u>35,171</u>	<u>(80,527)</u>
所得稅開支	<u>765,240</u>	<u>1,966,901</u>	<u>2,178,539</u>

目標集團除稅前溢利的稅項金額與按法定稅率計算所得之理論金額存在以下差額：

	2023 年 歐元	2024 年 歐元	2025 年 歐元
除稅前溢利	<u>3,069,233</u>	<u>7,340,695</u>	<u>8,372,056</u>
按各司法權區之溢利適用的當地稅率計算的稅項	757,318	1,877,806	2,167,003
無須繳納所得稅之收入	–	(6,399)	–
不可抵扣稅項之開支	5,929	84,421	11,536
過往年度稅項撥備不足	<u>1,993</u>	<u>11,073</u>	<u>–</u>
所得稅開支	<u>765,240</u>	<u>1,966,901</u>	<u>2,178,539</u>

所得稅開支包含當期所得稅及遞延所得稅。當期所得稅指就報告期間應付稅務機關之金額。遞延所得稅源於暫時性差額之產生及轉回。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，荷蘭的稅率介乎19%至25.8%。

28. 股息

於2024年6月17日，建議派付每股A類普通股118.06歐元之股息，合共425,000歐元，並已獲批准。

於2026年4月13日，建議派付每股A類普通股1,666.67歐元之股息，合共6,000,000歐元，並已獲批准。

29. 綜合現金流量表之附註

(a) 經營所得現金

	2023 年 歐元	2024 年 歐元	2025 年 歐元
除所得稅前溢利	3,069,233	7,340,695	8,372,056
就以下各項作出調整：			
折舊及攤銷(附註24)	2,862,584	4,126,106	4,980,412
撇銷火災焚毀的資產	—	2,146,697	—
財務成本，淨額(附註26)	844,280	1,059,099	1,071,362
出售物業、廠房及設備之 虧損／(收益)(附註23)	603	(341)	6,877
撥備變動(附註16)	25,086	(870)	45,784
其他長期員工福利變動 (附註17)	—	—	259,288
營運資金變動前的經營 現金流量	6,801,786	14,671,386	14,735,779
營運資金變動：			
存貨(增加)／減少	(311,810)	6,660	(381,827)
貿易及其他應收款項增加	(329,904)	(2,141,189)	(295,002)
貿易及其他應付款項增加	3,215,709	2,822,417	2,207,658
經營所得現金	<u>9,375,781</u>	<u>15,359,274</u>	<u>16,266,608</u>

(b) 非現金投資及融資活動

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，非現金投資及融資活動披露於下列其他附註內：

- 使用權資產之添置(附註5)

(c) 淨債務對賬

	2023 年 歐元	2024 年 歐元	2025 年 歐元
現金及現金等價物 (附註12)	3,188,073	9,837,404	12,232,396
貸款及借款(附註14)	(7,184,711)	(7,584,711)	(2,534,711)
租賃負債(附註15)	<u>(19,903,022)</u>	<u>(21,952,236)</u>	<u>(22,228,023)</u>
淨債務	<u>(23,899,660)</u>	<u>(19,699,543)</u>	<u>(12,530,338)</u>

融資活動所得負債

	貸款及借款 歐元	租賃負債 歐元	現金及 現金等價物 歐元	總計 歐元
於2023年1月1日的淨債務	(7,134,711)	(11,918,765)	1,595,054	(17,458,422)
現金流量	(50,000)	1,347,952	1,593,019	2,890,971
其他非現金變動：				
-使用權資產增加	-	(8,860,272)	-	(8,860,272)
-累計利息	<u>-</u>	<u>(471,937)</u>	<u>-</u>	<u>(471,937)</u>
於2023年12月31日的淨債務	(7,184,711)	(19,903,022)	3,188,073	(23,899,660)
現金流量	(400,000)	1,623,374	6,649,331	7,872,705
其他非現金變動：				
-使用權資產增加	-	(3,022,934)	-	(3,022,934)
-累計利息	<u>-</u>	<u>(649,654)</u>	<u>-</u>	<u>(649,654)</u>
於2024年12月31日的淨債務	(7,584,711)	(21,952,236)	9,837,404	(19,699,543)
現金流量	5,050,000	1,997,187	2,394,992	9,442,179
其他非現金變動：				
-使用權資產增加	-	(1,564,152)	-	(1,564,152)
-累計利息	<u>-</u>	<u>(708,822)</u>	<u>-</u>	<u>(708,822)</u>
於2025年12月31日的淨債務	(2,534,711)	(22,228,023)	12,232,396	(12,530,338)

30. 承諾及或然事項

與稅項相關的或然事項

FYEO Europe B.V. 連同其附屬公司就企業所得稅目的而言構成一個稅務實體。據此，公司須就該稅務實體整體的稅務責任共同及個別承擔責任。該稅務實體所涵蓋的公司包括：FYEO Europe B.V.、FYEO Medical Group B.V. 及 FYEO B.V.。

FYEO Europe B.V. 連同其附屬公司就增值稅目的而言構成一個稅務實體。據此，公司須就該稅務實體整體的稅務責任共同及個別承擔責任。該稅務實體所涵蓋的公司包括：FYEO Europe B.V.、FYEO Medical Group B.V.、FYEO B.V. 及 Stichting FYEO Medical。

其他或然事項

除上述與稅項相關的或然事項外，目標集團於各報告日期並無重大或然負債。

31. 關聯方

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
Committed Capital	目標公司其中一名股東
FYEO WPP B.V.	目標公司其中一名股東
Stak Batoan	目標公司其中一名股東
RSS Europe B.V.	ReVision的IT供應商。由Stak Batoan的其中一位證書持有人控制，而Stak Batoan則是目標公司其中一名股東。由目標公司的醫療總監控制
Mateflo B.V.	由目標公司的醫療總監所控制
B.M.M. Holtmann, A.E.P. Holtmann and T.A.J. Holtmann	Stak Batoan的證書持有人

(a) 與關聯方的交易

	2023 年 歐元	2024 年 歐元	2025 年 歐元
管理費諮詢委員會：			
– Committed Capital	<u>56,875</u>	<u>115,952</u>	<u>109,203</u>
ReVision的授權費用與 開發：			
– RSS Europe B.V.	<u>170,496</u>	<u>229,628</u>	<u>538,531</u>
醫療費：			
– Mateflo B.V.	<u>1,185,830</u>	<u>1,302,254</u>	<u>1,237,917</u>
權益：			
– Stak Batoan證書持有人	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>3,699</u>
	<u>1,443,201</u>	<u>1,677,834</u>	<u>1,889,350</u>

與關聯方的交易均於日常業務過程中進行，並在適用情況下按公平交易原則進行。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，目標集團與關聯方進行了交易，主要涉及融資安排及營運活動所產生的結餘。

(b) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
其他應收款項：			
– FYEO WPP B.V.	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>
貿易及其他應付款項：			
– Committed Capital B.V.	4,356	–	–
– Mateflo B.V.	<u>–</u>	<u>121,980</u>	<u>215,450</u>
	<u>4,356</u>	<u>121,980</u>	<u>215,450</u>
貸款及借款：			
– B.M.M. Holtmann, A.E.P. Holtmann and T.A.J. Holtmann	<u>750,000</u>	<u>750,000</u>	<u>–</u>

應收關聯方的其他款項與FYEO Europe B.V.代表FYEO WPP B.V.償付的金額有關。該等結餘為無抵押、免息、按要求償還且以歐元計價。該等結餘的賬面價值與其公平值相若。

應付關聯方的貿易及其他應付款項與支付進行醫學治療的醫生費用有關。該等結餘屬短期性質，並以歐元計值。該等結餘將於一般業務過程中結清，而該等結餘的賬面價值與其公平值相若。

來自關聯方的貸款及借款，旨在為目標公司過往收購FYEO Group B.V.股份提供資金。該等結餘為無抵押，按年利率4%計息，並以歐元計價。該等結餘在一間銀行之所有現行及未來債務中具有次順位地位。該等結餘已於2025年悉數償還。該等結餘的賬面價值與其公平值相若。

除上述所披露者外，並無與關聯方訂立任何擔保或其他承諾。

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員及監事會成員的薪酬如下：

	2023 年 歐元	2024 年 歐元	2025 年 歐元
短期福利	374,542	423,535	417,620
終止福利	<u>2,866</u>	<u>3,367</u>	<u>2,295</u>
薪酬總額	<u>377,408</u>	<u>426,902</u>	<u>419,915</u>

主要管理人員薪酬以總額形式披露。除附註25(c)所披露的董事酬金外，個別薪酬金額不予披露，因為此舉將導致主要管理人員個別成員的薪酬被識別出來。

32. 期後事項

除會計師報告其他部分披露者外，於2025年12月31日後並無發生其他重大期後事項。

33. 商譽－目標公司

歐元

於2023年、2024年及2025年12月31日之結餘 4,891,066

目標公司財務狀況表內確認的商譽，源自目標公司於2018年收購FYEO Group B.V.的股份。商譽的減值評估於附註6披露。

34. 對附屬公司的投資－目標公司

	於12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
對附屬公司的投資	<u>4,028,493</u>	<u>4,028,493</u>	<u>4,028,493</u>

35. 預付款項及其他應收款項－目標公司

	於12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
應收集團公司款項	2,991,871	5,065,760	1,139,907
預付款項	83,370	134,709	98,313
其他應收款項	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>25,100</u>
預付款項及其他應收款項總額	<u>3,105,241</u>	<u>5,230,469</u>	<u>1,263,320</u>

應收集團公司的款項均屬非貿易性質，並產生自公司間撥資及現金管理活動。該等結餘屬無抵押，按年利率4%計息，並須按要求償還。結算乃通過抵銷公司間交易持續進行。截至2025年12月31日止年度，大部分應收款項已通過集團內部股息分派予以清償。貿易應收款項及其他應收款項不包含期限超過一年的款項。

其他應收款項的賬面值均以歐元計值。

36. 現金及現金等價物－目標公司

	於12月31日		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
銀行現金	<u>501,854</u>	<u>17,502</u>	<u>224,361</u>
現金及現金等價物總額	<u>501,854</u>	<u>17,502</u>	<u>224,361</u>

所有現金及現金等價物均可獲目標公司動用。

所有現金及現金均以歐元計值。

37. 貿易應付款項及其他應付款項－目標公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	歐元	歐元	歐元
貿易應付款項	6,310	128,722	174,567
應付集團公司款項	—	—	2,002,659
稅項、社保供款及退休金	36,324	38,454	91,439
累計費用	<u>152,406</u>	<u>1,077,377</u>	<u>1,504,211</u>
貿易應付款項及			
其他應付款項總額	<u><u>195,040</u></u>	<u><u>1,244,553</u></u>	<u><u>3,772,876</u></u>

應付集團公司的款項均屬非貿易性質，並產生自公司間撥資及現金管理活動。該等結餘屬無抵押，按年利率4%計息，並須按要求償還，且其償付持續進行。貿易應付款項及其他應付款項於一年內到期。

貿易應付款項及其他應付款項的賬面值均以歐元計值。

III 期後財務報表

概無編製有關2025年12月31日後任何期間的目標公司或其任何附屬公司之經審核財務報表。

經擴大集團之未經審核備考財務資料

以下為EuroEyes International Eye Clinic Limited (「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)以及FYEO Europe B.V. (「目標公司」)及其附屬公司(「目標集團」)(以下統稱「經擴大集團」)之未經審核備考綜合財務狀況表、未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表(「未經審核備考財務資料」)，該等資料乃根據下文所載附註之基準編製，旨在說明本公司擬收購目標集團(「收購事項」)的影響，就未經審核備考綜合財務狀況表而言，假設收購事項已於2025年12月31日進行，而就未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表而言，則假設收購事項已於2025年1月1日進行。

未經審核備考財務資料乃由董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29條編製，旨在說明收購事項對本集團的影響，僅供載入本通函之用。鑒於其假設性質，倘收購事項已於2025年12月31日完成，則未經審核備考財務資料無法真實反映經擴大集團的財務狀況，而倘收購事項於2025年1月1日或任何未來日期完成，則無法真實反映經擴大集團的財務表現及現金流量。

未經審核備考財務資料乃由本公司董事(「董事」)根據本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表編製，該等財務報表載於本集團已刊發的年報，以及本通函附錄二所載會計師報告中列示之目標集團截至2025年12月31日止年度之綜合財務報表。

未經審核備考財務資料乃根據與本集團已刊發之截至2025年12月31日止年度的年報所載的會計政策一致者所編製

未經審核備考財務資料應與本集團截至2025年12月31日止年度刊發的年度報告所載之本集團財務資料、本通函附錄二所載之目標集團的歷史財務資料，以及本通函其他部份所載之其他財務資料一併閱讀。

i) 經擴大集團之未經審核備考綜合財務狀況表

							經擴大集團 於2025年 12月31日的 未經審核 備考綜合 財務狀況表
	本集團 於2025年 12月31日	目標集團 於2025年 12月31日	備考調整				千港元
	千港元 附註1	千港元 附註2	千港元 附註3a	千港元 附註3b	千港元 附註3d	千港元 附註5	
資產							
非流動資產							
物業、廠房及設備	733,025	305,795	-	-	-	-	1,038,820
無形資產	30,089	4,984	-	214,271	-	-	249,344
商譽	369,870	86,266	-	958,276	-	-	1,414,412
遞延稅項資產	42,599	3,073	-	-	-	-	45,672
按金及其他應收款項	-	1,086	-	-	-	-	1,086
非流動資產總額	1,175,583	401,204	-	1,172,547	-	-	2,749,334
流動資產							
存貨	15,154	11,711	-	-	-	-	26,865
預付款項	14,580	8,064	-	-	-	-	22,644
可收回所得稅	2,152	-	-	-	-	-	2,152
按金及其他應收款項	34,438	26,654	-	-	-	-	61,092
貿易應收款項	13,631	69	-	-	-	-	13,700
受限制現金	1,156	2,043	-	-	-	-	3,199
現金及現金等價物	695,541	111,534	(54,707)	(471,272)	181,136	-	462,232
流動資產總額	776,652	160,075	(54,707)	(471,272)	181,136	-	591,884
資產總額	1,952,235	561,279	(54,707)	701,275	181,136	-	3,341,218

附錄三

經擴大集團的未經審核備考財務資料

							經擴大集團 於2025年 12月31日的 未經審核 備考綜合 財務狀況表
		本集團 於2025年 12月31日	目標集團 於2025年 12月31日	備考調整			
		千港元 附註1	千港元 附註2	千港元 附註3a	千港元 附註3b	千港元 附註3d	千港元 附註5
權益							
本公司擁有人應佔權益							
股本		25,163	1	-	(1)	-	25,163
就股份計劃 所持有的股份		(5,947)	-	-	-	-	(5,947)
股份溢價		604,047	48,324	-	(48,324)	-	604,047
其他儲備		143,476	-	-	-	-	143,476
保留盈利		482,960	114,554	(112,287)	(2,267)	-	461,974
		<u>1,249,699</u>	<u>162,879</u>	<u>(112,287)</u>	<u>(50,592)</u>	<u>-</u>	<u>1,228,713</u>
本公司擁有人應佔 權益總額							
非控股權益		<u>34,758</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,758</u>
權益總額		<u>1,284,457</u>	<u>162,879</u>	<u>(112,287)</u>	<u>(50,592)</u>	<u>-</u>	<u>1,263,471</u>
負債							
非流動負債							
租賃負債		326,020	182,323	-	-	-	508,343
應付或然代價		29,816	-	-	-	-	29,816
借款		-	-	-	455,895	-	455,895
贖回負債		9,984	-	-	-	181,136	191,120
遞延稅項負債		23,050	8,866	-	55,182	-	87,098
累計費用及其他應付款項		<u>520</u>	<u>12,219</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,739</u>
非流動負債總額		<u>389,390</u>	<u>203,408</u>	<u>-</u>	<u>511,077</u>	<u>181,136</u>	<u>1,285,011</u>

							經擴大集團 於2025年 12月31日的 未經審核 備考綜合 財務狀況表
	本集團 於2025年 12月31日	目標集團 於2025年 12月31日	備考調整				
	千港元 附註1	千港元 附註2	千港元 附註3a	千港元 附註3b	千港元 附註3d	千港元 附註5	千港元
流動負債							
貿易應付款項	28,402	39,669	–	–	–	–	68,071
合約負債	14,087	44,267	–	–	–	–	58,354
所得稅負債	976	18,657	–	–	–	–	19,633
累計費用及其他應付款項	98,747	48,938	57,580	22,986	–	20,986	250,237
貸款及借款	310	23,111	–	217,804	–	–	241,225
應付或然代價	52,009	–	–	–	–	–	52,009
租賃負債	83,857	20,350	–	–	–	–	104,207
流動負債總額	<u>278,388</u>	<u>194,992</u>	<u>57,580</u>	<u>240,790</u>	<u>–</u>	<u>20,986</u>	<u>792,736</u>
負債總額	<u>667,778</u>	<u>398,400</u>	<u>57,580</u>	<u>751,867</u>	<u>181,136</u>	<u>20,986</u>	<u>2,077,747</u>

ii) 經擴大集團未經審核備考綜合全面收益表

	本集團	目標集團						經擴大集團
	截至2025年	截至2025年						截至2025年
	12月31日	12月31日						12月31日
	止年度	止年度						止年度的
	千港元	千港元	備考調整					未經審核
	附註1	附註2	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	備考綜合
			附註3c	附註3c	附註4	附註5		全面收益表
收益	796,041	518,706	-	-	-	-	1,314,747	
銷售成本	(471,709)	(321,797)	-	-	-	-	(793,506)	
毛利	324,332	196,909	-	-	-	-	521,241	
銷售費用	(96,693)	(54,512)	-	-	-	-	(151,205)	
行政費用	(112,622)	(86,275)	(19,033)	(9,534)	-	(18,642)	(246,106)	
金融資產減值虧損淨額	(168)	-	-	-	-	-	(168)	
其他收入	-	20,419	-	-	-	-	20,419	
其他虧損－淨額	(221)	(56)	-	-	-	-	(277)	
經營溢利	114,628	76,485	(19,033)	(9,534)	-	(18,642)	143,904	
財務收入	13,356	34	-	-	-	-	13,390	
財務費用	(25,546)	(8,711)	-	-	(29,157)	-	(63,414)	
財務費用，淨額	(12,190)	(8,677)	-	-	(29,157)	-	(50,024)	
除所得稅前溢利	102,438	67,808	(19,033)	(9,534)	(29,157)	(18,642)	93,880	
所得稅開支	(45,805)	(17,645)	4,902	-	-	-	(58,548)	
年內溢利	56,633	50,163	(14,131)	(9,534)	(29,157)	(18,642)	35,332	

	本集團	目標集團	備考調整				經擴大集團
	截至2025年	截至2025年					截至2025年
	12月31日	12月31日					12月31日
	止年度	止年度					止年度的
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	未經審核
	附註1	附註2	附註3c	附註3c	附註4	附註5	備考綜合
							全面收益表
			千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
			附註3c	附註3c	附註4	附註5	
年內其他綜合收益	140,823	—	—	—	—	—	140,823
年內全面收入總額	<u>197,456</u>	<u>50,163</u>	<u>(14,131)</u>	<u>(9,534)</u>	<u>(29,157)</u>	<u>(18,642)</u>	<u>176,155</u>
以下人士應佔溢利：							
—本公司擁有人	54,450	50,163	(14,131)	(9,534)	(29,157)	(18,642)	33,149
—非控股權益	<u>2,183</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,183</u>
	<u>56,633</u>	<u>50,163</u>	<u>(14,131)</u>	<u>(9,534)</u>	<u>(29,157)</u>	<u>(18,642)</u>	<u>35,332</u>
以下人士應佔全面							
收益總額：							
—本公司擁有人	194,699	50,163	(14,131)	(9,534)	(29,157)	(18,642)	173,398
—非控股權益	<u>2,757</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,757</u>
	<u>197,456</u>	<u>50,163</u>	<u>(14,131)</u>	<u>(9,534)</u>	<u>(29,157)</u>	<u>(18,642)</u>	<u>176,155</u>

iii) 經擴大集團未經審核備考綜合現金流量表

	本集團	目標集團							經擴大集團 截至2025年 12月31日 止年度的 未經審核 備考綜合 現金流量表
	截至 2025年 12月31日 止年度	截至 2025年 12月31日 止年度	備考調整						
	千港元 附註1	千港元 附註2	千港元 附註3a	千港元 附註3b	千港元 附註3d	千港元 附註4	千港元 附註5	千港元	
來自經營活動的 現金流量									
經營所得現金	230,892	131,748	-	-	-	-	(18,642)	343,998	
已收／(已付)利息	16,508	(3,219)	-	-	-	(29,157)	-	(15,868)	
已付所得稅	(53,649)	(14,689)	-	-	-	-	-	(68,338)	
經營活動所得現金淨額	193,751	113,840	-	-	-	(29,157)	(18,642)	259,792	
投資活動所得現金流量									
結算應付或然代價	(6,104)	-	-	-	-	-	-	(6,104)	
收購附屬公司之付款	(64,768)	-	-	(1,017,061)	-	-	-	(1,081,829)	
參與者作出認購的所得款項	-	-	-	-	160,901	-	-	160,901	
購買物業、廠房及設備	(45,641)	(34,547)	-	-	-	-	-	(80,188)	
存入受限制現金賬戶的現金	(976)	(146)	-	-	-	-	-	(1,122)	
受限制現金戶口 釋放的現金	-	601	-	-	-	-	-	601	
出售物業、廠房及 設備所得款項	4,022	1,556	-	-	-	-	-	5,578	
購買無形資產	-	(4,830)	-	-	-	-	-	(4,830)	
投資活動所用現金淨額	(113,467)	(37,366)	-	(1,017,061)	160,901	-	-	(1,006,993)	

附錄三

經擴大集團的未經審核備考財務資料

								經擴大集團 截至2025年 12月31日 止年度的 未經審核 備考綜合 現金流量表
		本集團 截至 2025年 12月31日 止年度 千港元 附註1	目標集團 截至 2025年 12月31日 止年度 千港元 附註2	備考調整				千港元 附註5
		千港元 附註1	千港元 附註2	千港元 附註3a	千港元 附註3b	千港元 附註3d	千港元 附註4	千港元 附註5
融資活動所得現金流量								
償還銀行貸款	-	(40,901)	-	-	-	-	-	(40,901)
貸款及借款								
所得款項	-	-	-	598,437	-	-	-	598,437
就僱員股份計劃								
所收購的股份	(18,410)	-	-	-	-	-	-	(18,410)
已派付股息	(20,375)	-	(48,596)	-	-	-	-	(68,971)
租賃付款	(77,188)	(16,176)	-	-	-	-	-	(93,364)
融資活動(所用)/								
所得現金淨額	<u>115,973</u>	<u>(57,077)</u>	<u>(48,596)</u>	<u>598,437</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>376,791</u>
現金及現金等								
價物(減少)/								
增加淨額	(35,689)	19,397	(48,596)	(418,624)	160,901	(29,157)	(18,642)	(370,410)
年初現金及								
現金等價物	653,232	79,947	-	-	-	-	-	733,179
匯率變動對現金								
及現金等價物的影響	<u>77,998</u>	<u>12,190</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>90,188</u>
年末現金及								
現金等價物	<u>695,541</u>	<u>111,534</u>	<u>(48,596)</u>	<u>(418,624)</u>	<u>160,901</u>	<u>(29,157)</u>	<u>(18,642)</u>	<u>452,957</u>

除非附註另有說明，編製調整項目時已採用以下匯率。

1 歐元 = 9.1179 港元

經擴大集團之未經審核備考財務資料附註

1. 該等金額摘錄自本集團截至2025年12月31日止年度已刊發之年報所載之本集團經審核綜合財務報表。
2. 該等金額摘錄自本通函附錄二所載目標集團的會計師報告。

目標集團的功能貨幣及呈列貨幣均為歐元。就未經審核備考綜合財務狀況表而言，以歐元計值的結餘已按1歐元兌9.1179港元(即2025年12月31日的現行匯率)換算為港元。就未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表而言，以歐元計價的金額已按1歐元兌8.0993港元(即截至2025年12月31日止年度的匯率)換算為港元。

3. 本集團於2026年2月20日訂立買賣協議，據此，本公司之全資附屬公司EuroEyes Netherlands已有條件同意收購，而賣方已有條件同意出售及轉讓目標集團之全部已發行股本，總代價按股權代價加上鎖箱補償並減去損漏金額計算。收購事項完成後，目標集團將成為本公司間接持有之附屬公司。

於2026年6月16日，EuroEyes Netherlands（作為發行人及本公司的附屬公司）與Manco（作為認購人）及STAK訂立認購協議，據此，EuroEyes Netherlands同意按發行價向Manco發行EuroEyes Netherlands已發行股本約15.82%。完成後，Manco將向STAK發行相關股份，而STAK將向各參與者發行相應的存託憑證，代價為參與者應付的再投資總額。認購事項之完成須待買賣協議完成後方可作實，並將於買賣協議完成時同步進行。待買賣協議完成及認購事項完成後，EuroEyes Netherlands將繼續為本公司的附屬公司。

待認購協議完成後，本公司、Manco、EuroEyes Netherlands、STAK及管理層將訂立股東協議。根據股東協議，Manco授予本公司權利，可於股東協議日期三週年後的任何時間，自Manco收購參與者的所有相關股份。此外，本公司授予Manco（而Manco謹此接受）權利，可按相當於該認沽期權股份公平市值的價格，向本公司出售該等參與者各自的相關股份。

目標集團的可識別資產及負債將由本集團根據國際財務報告準則會計準則第3號（經修訂）「業務合併」按其公平值入賬。董事認為，訂立買賣協議、認購協議及股東協議在本收購事項的情況下屬關連交易。

附註3a：

本備考調整指損漏金額的調整，其將於計算代價時獲扣減。

總代價(假設已於2025年12月31日交割)包括股權代價約131,766,000歐元，加鎖箱補償約9,123,000歐元並減去漏損金額約15,315,000歐元。代價的詳情概述如下。

	千歐元	千港元
股權代價	131,766	1,201,429
鎖箱補償(附註a)	9,123	83,183
減：損漏金額(附註b)	<u>(15,315)</u>	<u>(139,641)</u>
	<u>125,574</u>	<u>1,144,971</u>

附註a – 鎖箱補償自2025年1月1日起至買賣協議完成時止，按每日24,995歐元的固定費率累計。就編製備考財務資料而言，董事已假設收購事項將於2025年12月31日完成，並估計補償為約9,123,000歐元(相當於約83,183,000港元)。

附註b – 漏損金額指董事根據買賣協議所識別的已知漏損項目之現行估計。董事估計損漏金額約為15,315,000歐元，包括2026年4月已宣派及派付的股息約6,000,000歐元、完成收購事項而應付目標集團若干員工的花紅約4,500,000歐元，以及與收購事項相關的已付／應付諮詢費約4,815,000歐元。該估計可能有所變動，且於完成時可能有所不同。

就有關完成前之該等安排而言，董事已計及下列備考財務資料內的備考調整：

1. 已於2026年4月宣派及以現金派付款予賣方的股息6,000,000歐元，按適用匯率換算為54,707,000港元及48,596,000港元，並分別計入未經審核備考綜合財務狀況表及未經審核備考綜合現金流量表。

2. 收購事項完成後應付目標集團員工的花紅(扣除稅務優惠)為4,500,000歐元，按適用匯率換算為41,031,000港元，並計入未經審核備考綜合財務狀況表；及
3. 目標集團就收購事項應付一項額外諮詢費用1,815,000歐元(其屬總諮詢費用4,815,000歐元的一部分)尚未獲確認。因此，該金額已按適用匯率換算為16,549,000港元，並據此計入未經審核備考綜合財務狀況表。

董事假設，編製經擴大集團的未經審核備考財務資料時，已採用相同的代價(包括鎖箱補償及漏損金額的調整)。

附註3b：

該備考調整指已識別資產及負債的公平值調整，以及因收購事項完成時進行的購買價分配而產生的遞延稅項之相應影響，該調整由本公司董事釐定，並參考本集團獨立估值師AVISTA Valuation Advisory Limited (「估值師」)編製的截至2025年12月31日的公平值。品牌名稱於剩餘可使用年期內的額外攤銷及其相應稅務影響已於未經審核備考綜合全面收益表中確認並計入損益。

根據本公司訂立的認購協議及股東協議，董事已評估Manco是否承擔目標集團所持股份的風險及回報。根據董事的評估，該等風險及回報並無轉移至Manco，因此，於收購完成時，並無確認任何非控股權益。

下表概述收購事項的總代價，以及因收購事項而取得的淨資產之公平值：

已識別承擔資產及負債的已確認金額

就編製未經審核備考財務資料而言，董事認為，目標集團於截至2025年12月31日可識別資產及負債的公平值與各自於截至2025年1月1日的賬面值大致相若。因此，於截至2025年1月1日，並無就可識別資產及負債的公平值進行單獨的估值。

董事目前根據買賣協議估計已識別所知損漏項目，其將按附註3a所述作為損漏調整總代價。因該項安排而產生的相關負債已予以計提。

此外，本集團將向賣方償付其就2024年火災事故向保險公司收取的若干補償收入。就未經審核備考財務資料而言，董事應付予賣方的保險所得款項估計為2,521,000歐元(相當於約22,986,000港元)，並納入未經審核備考綜合財務狀況表內的備考調整項目內。

因收購事項於2025年12月31日完成而確認的資產及負債(已計及損漏金額及上述之其他應付成本)如下：

	千港元
總代價(附註i)	1,144,971
已識別承擔資產及負債的已確認金額	
物業、廠房及設備	305,795
無形資產(知識產權)	4,984
無形資產(品牌名稱)(附註iii)	214,271
遞延稅項資產	3,073
存貨	11,711
按金及其他應收款項	35,804
貿易應收款項	69
受限現金	2,043
現金及現金等價物(待附註3a內的股息付款後)	56,827
貿易應付款項	(39,669)
累計費用及其他應付款項(包括附註3a的損漏金額及上述的應付保險所得款項)	(141,723)
合約負債	(44,267)
所得稅負債	(18,657)
貸款及借款	(23,111)
租賃負債	(202,673)
遞延稅項負債	(64,048)
可識別淨資產總額	100,429
商譽(附註ii)	1,044,542

附註i

附註3a所載之股權代價總額及鎖箱補償乃基於本公司日期為2026年6月16日的公告所披露的代價約130,500,000歐元(相當於約1,104,112,000港元,其匯率乃基於最後實際可行日期者)所釐定,其假設收購事項的完成將於2026年7月15日落實。就編製未經審核備考財務資料而言,董事已假設收購事項的完成已於2025年12月31日落實,因此鎖箱補償已作出相應調整,導致總代價約為125,574,000歐元(相當於約1,144,971,000港元)。

根據管理層的估計,EuroEyes Netherlands已發行股本15.82%的應佔發行價為約19,866,000歐元(相當於約181,136,000港元),源自截至2025年12月31日的總代價約125,574,000歐元(相當於約1,144,971,000港元)。

本集團將按以下方式償付125,574,000歐元的代價(相當於約1,144,971,000港元): (i)73,888,000歐元的銀行借款(經扣減直接應佔融資成本1,112,000歐元)(相當於約673,699,000港元); (ii)參與者進行認購事項所獲的所得款項19,866,000歐元(相當於約181,136,000港元); (iii)本集團的自有現金及現金等價物31,821,000歐元(相當於約290,136,000港元)。125,574,000歐元與本公司日期為2026年6月16日的公告所披露的130,500,000歐元的差額,乃由於針對不同目的而採用不同的假設完成日期。就本公司日期為2026年6月16日的公告而言,鎖箱補償乃基於假設日期為2026年7月15日所計算,而就編製未經審核備考財務資料而言,已假設收購事項的完成於2025年12月31日落實,而鎖箱補償已按附註3a所述者進行調整。

就編製備考綜合現金流量表而言,董事已假設代價將為125,574,000歐元,且銀行借款所得款項的相關金額73,888,000歐元及收購事項的支付款項125,574,000歐元分別按適用匯率換算為598,437,000港元及1,071,061,000港元,並分別計入未經審核備考綜合現金流量表。

附註ii

為計算收購事項所產生的商譽,董事已確認品牌名稱的公平值增值23,500,000歐元(相當於約214,271,000港元),相應的遞延稅項影響為55,182,000港元。

為編製未經審核備考財務資料,董事預期,除品牌名稱外,目標集團的可識別資產及負債的眼面值於收購事項完成時約等於其各自的公平值。因此,收購事項產生的約1,044,542,000港元商譽已獲確認,猶如收購事項已於2025年12月31日完成。誠如本通函附錄二所載歷史財務資料所示,鑒於目標集團於2025年12月31日的現有商譽為9,461,000歐元(相當於約86,266,000港元),將於未經審核備考綜合財務狀況表內確認的額外商譽為105,098,000歐元(相當於約958,276,000港元)。

本集團就商譽所採用的會計政策符合適用會計準則。商譽初步以成本計量。初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，而倘發生事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則會更頻繁地進行測試。本集團已進行商譽之年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併中收購之商譽自收購事項日期起，將分配至預期可從合併協同效應中受惠之本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，不論本集團之其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

董事確認，編製未經審核備考財務資料所用的基準與本集團的會計政策相同。本集團將採用其商譽的會計政策，每年對經擴大集團的商譽進行減值測試，或倘發生事件或情況變動顯示其賬面值可能出現減值，則更頻繁地進行減值測試。倘分配至現金產生單位的商譽乃於目前年度期間透過業務合併取得，該單位將於目前年度期末前進行減值測試。根據本集團的會計政策，減價乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可回收金額所釐定。商譽的減值測試將於收購事項實際完成的財政年度內進行。

收購事項完成後，須根據收購代價的公平值及目標集團於收購事項完成日期的可識別資產及負債淨值的公平值，重新計算會計目的的實際商譽，並扣除已計入未經審核備考綜合財務狀況表內的備考調整項目內的目標集團淨資產(包括股本、股份溢價及保留盈利)。可識別資產及負債的實際公平值可能與未經審核備考財務資料所呈列者有所差異。

附註iii—品牌名稱

董事認為品牌名稱「FYEO」構成一項收購事項所得可識別無形資產，並根據國際財務報告準則第3號獨立於商譽獲確認。

該結論的基礎乃為品牌名稱FYEO及關連商號／商標均受法律保障，且源自法律／合約權利。此外，品牌名稱可獲授權、轉讓或以其他方式與收購業務分離。因此，根據國際財務報告準則第3號的規定，該品牌名稱符合在業務合併中獲確認為獨立無形資產的可識別性標準。

董事經參考獨立估值師進行的估值後，亦認為品牌名稱FYEO預期將於完成後繼續為經擴大集團產生未來經濟利益。FYEO成立於2002年，已進入荷蘭市場，並在屈光眼科手術市場中建立品牌知名度。目標集團目前在荷蘭設有15個營業點。董事擬於完成後繼續使用FYEO品牌。因此，董事認為該品牌名稱在收購事項後將持續有助於吸引患者及創造營收；因此，就未經審核備考財務資料而言，該品牌名稱已於進行購買價格分配時，以其公平值獨立於商譽予以確認。

品牌名稱的公平值使用收入法項下特許權使用費豁免法進行估計。根據該方法，品牌名稱的價值乃通過估計經擴大集團自第三方取得該品牌名稱的使用權而就此應付的特許權使用費所釐定，且將由此產生的稅後特許權使用費節省貼現至現值。

應用該方法時，獨立估值師採用本公司提供的2026財政年度至2035財政年度期間品牌名稱FYEO應佔的預測營收，而該期間則為品牌名稱預期將為經擴大集團產生經濟利益的期間。品牌名稱FYEO應佔的預測營收在預測期間內以約6.4%的複合年增長率增長。隨後，對各年度的預測收益應用5.0%的特許權使用費率，以推算倘品牌名稱為自第三方取得授權時，本應支付的名義特許權使用費。

已就適用稅務影響對由此產生的名義特許權使用費付款款項進行調整，以得出稅後特許權使用費節省，而該等稅後特許權使用費節省已使用17.0%的貼現率貼現至現值。品牌名稱的公平值乃通過加總預測期間內的預測稅後特許權使用費節省的現值所釐定。據此，獨立估值師釐定品牌名稱FYEO的公平值將為23,500,000歐元。

於釐定特許權使用費率時，獨立估值師計及醫療保健服務提供商的相關特許使用權費率基準，特別是與FYEO相似且具有以品牌驅動患者獲取特徵的專科及門診診所業務的該等提供商。董事參考可比醫療相關交易(包括屈光眼部護理、眼科及視力矯正業務)中觀察到的特許權使用費率區間跡象，採納5.0%的特許權使用費率，而該觀察特許權使用費率通常介乎營收的2.5%至10.0%，其中最直接相關的可比交易案例則主要集中於2.5%至5.0%的區間內。董事亦計及FYEO的業務性質，包括其在自費屈光眼科手術市場的營運、完成後將繼續使用FYEO品牌、其在荷蘭已建立的市場份額，以及其涵蓋15個營業點的網絡。此外，所採納的特許權使用費率亦與一項經驗法則進行交叉核對，該法則乃以用於評估該品牌價值的預測期間內，按收益加權計算的EBIT利潤率的約四分之一為基準，顯示其隱含的特許權使用費率約為5%。

適用於該品牌名稱的17.0%貼現率，乃根據目標集團的加權平均資本成本，加上無形資產專屬的風險溢價而釐定。該溢價反映無形資產相較於整體加權平均資本成本通常所需的較高報酬率，此考量因素包括市場流動性較低及抵押品價值有限。加權平均資本成本乃參考主要從事眼科診所或醫院營運的選定上市公司作為可觀察市場參與者資料的行業參考點，並採用基於市場的輸入數據(包括無槓桿貝塔係數及行業資本結構)所釐定。

估值所用主要假設載列如下：

特許使用權費率	5.00%
貼現率	17.00%
品牌名稱於預期使用年期內的複合年增長率	6.40%

根據獨立估值師進行的估值，就未經審核備考財務資料而言，董事確認有關收購品牌名稱的公平值調整23,500,000歐元(相當於約214,271,000港元)，以及相關遞延稅項負債6,052,000歐元(相當於約55,182,000港元)。相關金額已納入未經審核備考綜合財務狀況表內的未經審核備考調整項目內。

就未經審核備考財務資料而言，董事假設品牌名稱具有10年的使用年期。因此，品牌名稱的攤銷開支2,350,000歐元(相當於約19,033,000港元)及相關稅務影響約605,000歐元(相當於約4,902,000港元)已獲確認，猶如收購事項已於2025年1月1日落實，並已計入未經審核備考綜合全面收益表內的未經審核備考調整項目內。

附註3c：

本備考調整指倘收購事項已於2025年1月1日進行，則截至2025年12月31日止年度的財務表現所產生的成本。該等成本包括

- 誠如附註3b附註iii所述，於收購時確認的品牌名稱在餘下可使用年限內的額外攤銷為2,350,000歐元(相當於約19,033,000港元)，其稅項影響為605,000歐元(相當於約4,902,000港元)。
- 誠如附註3d所述，參與者作為本集團員工提供的服務之額外員工福利開支為1,046,000歐元(相當於約9,534,000港元)。

該調整具永續性質，並預期將對經擴大集團的未經審核備考綜合全面收益表產生持續影響。

附註3d：

本集團訂立認購協議，據此，EuroEyes Netherlands同意發行EuroEyes Netherlands已發行股本的15.82%。認購協議項下的發行價應與本公司根據買賣協議所作出的投資金額相同。根據管理層的估計，15.82%已發行股本的發行價為約19,866,000歐元(相當於約181,136,000港元)。參與者進行認購事項所獲的所得款項將按備考綜合財務狀況表內的適用匯率用於撥付收購事項。

本集團與Manco、STAK、EuroEyes Netherlands及管理層訂立股東協議，內容有關EuroEyes Netherlands股本內的股份。根據股東協議，Manco授予本公司權利收購認購期權股份，而本公司授予STAK權利按相當於認沽期權股份的公平市值的價格出售該等認沽期權股份。董事認為，本集團未來勢必須承擔向參與者購回股份的義務，故並無於收購事項後確認非控股權益。因此，本集團於截至2025年12月31日已確認一項贖回負債約19,866,000歐元(相當於約181,136,000港元)。相關金額按適用匯率換算為160,901,000港元的現金流量，並已計入綜合現金流量表內的備考調整項目內。

董事亦已考慮未來贖回負債現值與認購股份公平值的差額，並確認一項員工福利開支1,046,000歐元(相當於約9,534,000港元)，該金額代表參與者以本集團員工的身份所提供的服務，並已計入綜合全面收益表內的備考調整項目內。

4. 該調整指確認收購事項所提取的銀行借款所產生的融資成本3,600,000歐元(相當於約29,157,000港元)，已計入未經審核備考綜合全面收益表內。該筆貸款按浮動利率計息。

該調整具永續屬性質，並預期將對經擴大集團的未經審核備考綜合全面收益表以及綜合現金流量表造成持續影響。

5. 該調整指與收購事項相關的應付估計專業費用及交易成本。就未經審核備考財務資料而言，假設本集團將承擔估計交易成本2,302,000歐元，且該金額將按適用匯率換算為20,986,000港元及18,642,000港元，並計入未經審核備考綜合財務狀況表、未經審核備考綜合全面收益表以及綜合現金流量表。該估計交易成本可能於收購事項完成後產生變動。

該調整具非重續性質，並預期將不會對經擴大集團的未經審核備考綜合全面收益表以及綜合現金流量表造成持續影響。

6. 除上述調整外，概無對未經審核備考財務資料作出任何其他調整，以反映本集團及目標集團分別於2025年12月31日或2025年1月1日(倘適用)之後訂立的任何交易結果或其他交易。

以下為香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所就經擴大集團之未經審核備考財務資料所提交之報告全文，旨在納入本通函內。



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 貴公司董事(「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」)以及FYEO Europe B.V. (「目標公司」)及其附屬公司(「目標集團」)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 貴公司建議收購目標集團(「該交易」)而於2026年6月30日刊發的 貴公司通函中第III-1至III-18頁內所載有關於2025年12月31日的未經審核備考綜合財務狀況表、截至2025年12月31日止年度的未經審核備考綜合全面收益表及截至2025年12月31日止年度的未經審核備考綜合現金流量表以及相關附註(「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通函第III-1至III-18頁。

未經審核備考財務資料由董事編製，以說明該交易對 貴集團於2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團截至2025年12月31日止年度的財務表現及現金流量造成的影響，猶如該交易分別於2025年12月31日及2025年1月1日落實。在此過程中，董事從 貴集團截至2025年12月31日止年度的財務報表(已就此刊發審計報告)中摘錄有關 貴集團財務狀況、財務表現及現金流量的資料。

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(「香港會計師公會」)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管理

我們已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師職業道德守則中對獨立性及其他道德要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定。

本所採用香港會計師公會所頒佈的香港質量管理準則第1號會計師事務所對執行財務報表審計或審閱、或其他鑒證或相關服務業務實施的質量管理，並要求事務所設計、執行及營運一套質量管理系統，包括關於遵守道德要求、專業準則規定及適用的法律及監管規定的政策或程序。

申報會計師的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下作出報告。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。

本所根據香港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條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取得合理保證。

就本鑒證業務而言，本所並無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任何歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本鑒證業務過程中，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。

在通函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於選定的較早日期發生。因此，本所不對該交易分別於2025年12月31日或2025年1月1日的實際結果是否如同呈報者提供任何核證。

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，以及其他相關鑒證業務情況的了解。

本鑒證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，本所獲取的證據屬充分適當，為發表意見提供基礎。

意 見

本 所 認 為：

- (a) 未 經 審 核 備 考 財 務 資 料 已 由 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) 條 所 披 露 的 未 經 審 核 備 考 財 務 資 料 而 言，該 等 調 整 屬 適 當。

羅 兵 咸 永 道 會 計 師 事 務 所

執 業 會 計 師

香 港，2026 年 6 月 30 日

下文載列目標集團截至2025年、2024年及2023年12月31日止財政年度(「相關期間」)之經營業績及業務回顧之管理層討論及分析。

目標集團之業務及財務業績

目標公司為於荷蘭成立之有限責任公司。FYEO為「For Your Eyes Only」之縮寫。目標集團為荷蘭晶體置換手術(包括激光治療或晶體植入)領域最大的私營診所。

截至2025年12月31日止年度，目標集團致力拓展地理覆蓋範圍，並針對現有業務流程及區域管理進行優化及提升專業化水平，其中包括(i)在2024年因火災被迫關閉後，重新開放FYEO Arnhem之手術室；(ii)FYEO Alkmaar於2025年6月作為衛星診所開業；及(iii)FYEO Enschede於2025年8月作為衛星診所開業。受益於內生增長及新設衛星診所，目標集團截至2025年12月31日止年度之營業額由2024年之52,737,588歐元增至2025年之64,043,354歐元。該持續增加趨勢乃主要由於銷量增加、價格微升及進一步受惠於有利的產品組合。由於2025年銷售額有所增長，經營溢利由2024年之8,399,794歐元增加至2025年之9,443,418歐元，乃主要由於銷量增加及行政成本因建議交易而上升。目標集團財務狀況穩健，錄得2.4百萬歐元之正現金流，於資產負債表日之償付能力為34%，流動資金狀況為正9.9百萬歐元。流動資金狀況仍然強健，由2024年的正7.6百萬歐元增加至2025年的正9.9百萬歐元。2025年的淨現金流相較2024年為低乃主要由於償還貸款及借款。截至各資產負債表日期，償付比率由20%穩步提升至2025年的29%，反映貸款及借款金額下跌，以及負債權益比下降。

截至2024年12月31日止年度，目標集團致力拓展地理覆蓋範圍，包括：(i)於2024年2月開設FYEO Arnhem之新手術室(「手術室」)大樓；(ii)FYEO Leiden於2024年7月作為衛星診所開業；(iii)FYEO Zwolle於2024年9月作為衛星診所開業；及(iv)FYEO Den Bosch於2024年12月作為衛星診所開業。截至2024年12月31日止年度，受益於內生增長及新設衛星診所，目標集團之營業額由2023年之37,469,887歐元增至2024年之52,737,588歐元。該持續增加趨勢乃主要由於銷量增加。由於2024年銷售額增加及成本優化，經營溢利由2023年之3,913,513歐元改善至2024年之8,399,794歐元，乃主要由於銷量增加和規模經濟效應，毛利更為可觀。目標集團財務狀況穩健，錄得6.6百萬歐元之正現金流，較2023年的1.6百萬歐元大幅增加，乃由於營

運活動產生大量現金(因交易量增加)。此項強勁的營運表現加強整體流動資金狀況，其由2023年的正2.4百萬歐元大幅增加至正7.6百萬歐元。與此同時，截至資產負債表日期，償付比率由2023年的15%增加至2024年的20%，反映目標集團進行快速地域擴張策略時，持續累積保留盈利並加強資產基礎。

於2024年，FYEO Arnhem新啟用的手術室(原定於2024年2月開始運作)發生火災事故，導致手術室設施被迫關閉。在Arnhem手術室臨時關閉進行修復期間，目標集團於3至4個月內盡可能降低營運中斷的影響。Arnhem手術室已於2025年成功修復、優化並全面開放。儘管曾臨時關閉，由於診所網絡其他分部表現強勁，目標集團於2024年的總營業額及經營溢利仍錄得按年增長。大部分財產受損及業務中斷所帶來的財務損失已獲保單承保，導致2024年淨財務影響為750,000歐元及2025年為2,521,023歐元，且並無對目標集團的財務狀況產生重大不利影響。

截至2023年12月31日止年度，目標集團致力拓展地理覆蓋範圍，並針對現有業務流程及區域管理進行優化及提升專業化水平，包括：(i)FYEO Haarlem於2023年1月作為衛星診所開業；(ii)FYEO Utrecht於2023年6月作為衛星診所開業；及(iii)FYEO Arnhem作為衛星診所開業，且新手術室大樓之建設工程正在進行中(並已於2024年初完工)。於2023年，受益於內生增長及新設衛星診所，目標集團之營業額由2022年之27,100,000歐元增至2023年之37,469,887歐元。由於2023年銷售額增加及成本優化，經營溢利由2022年之2,200,000歐元改善至2023年之3,913,513歐元。目標集團財務狀況穩健，2023年錄得1.6百萬歐元之正現金流，而2022年則為現金流1.0百萬歐元，主要由於強勁營運表現。該營運表現支撐整體流動現金狀況，相較於2022年的正1.6百萬歐元，其錄得正2.4百萬歐元。與此同時，截至資產負債表日期的償付比率於2022年及2023年維持於15%，反映目標集團在執行快速地域擴張策略的同時，持續累積保留利潤並強化資產基礎。

目標集團於相關期間之綜合財務資料概要如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 歐元	2024年 歐元	2025年 歐元
收益	37,469,887	52,737,588	64,043,354
銷售成本	<u>(24,889,406)</u>	<u>(33,185,770)</u>	<u>(39,731,398)</u>
毛利	12,580,481	19,551,818	24,311,956
其他收入	–	2,896,697	2,521,023
其他(虧損)/收益，淨額	(603)	(2,146,356)	(6,877)
銷售費用	(3,358,392)	(4,704,857)	(6,730,454)
行政費用	<u>(5,307,973)</u>	<u>(7,197,508)</u>	<u>(10,652,230)</u>
經營溢利	3,913,513	8,399,794	9,443,418
財務收入	1,143	4,277	4,197
財務成本	<u>(845,423)</u>	<u>(1,063,376)</u>	<u>(1,075,559)</u>
財務成本，淨額	<u>(844,280)</u>	<u>(1,059,099)</u>	<u>(1,071,362)</u>
除所得稅前溢利	3,069,233	7,340,695	8,372,056
所得稅開支	<u>(765,240)</u>	<u>(1,966,901)</u>	<u>(2,178,539)</u>
年內溢利	<u>2,303,993</u>	<u>5,373,794</u>	<u>6,193,517</u>

截至2025年12月31日止年度，目標集團錄得除稅前及除稅後溢利淨額分別約8,372,056歐元及6,193,517歐元，主要歸因於拓展新業務地點及現有區域增長帶動收益增長。增長最顯著的部分來自晶體植入術產品類別。此外，於2025年，錄得之其他收入2,521,023歐元乃與FYEO Arnhem火災導致之業務受損賠償有關，該金額乃根據保險公司釐定之賠償金額計算。

截至2024年12月31日止年度，目標集團錄得除稅前及除稅後溢利淨額分別約7,340,695歐元及5,373,794歐元，主要歸因於拓展新業務地點及現有區域增長帶動收益增長。增長最顯著的部分來自晶體植入術產品類別。此外，於2024年，錄得之其他收入750,000歐元乃與FYEO Arnhem火災導致之業務受損賠償有關。

截至2023年12月31日止年度，目標集團錄得除稅前及除稅後溢利淨額分別約3,069,233歐元及2,303,993歐元，主要歸因於拓展新業務地點及現有區域增長帶動收益增長。增長最顯著的部分來自晶體植入術產品類別。

目標集團之財務狀況及其他財務資料

	於12月31日		
	2025年 歐元	2024年 歐元	2023年 歐元
流動資產	<u>17,556,154</u>	<u>14,575,064</u>	<u>5,801,213</u>
總資產	<u>61,557,971</u>	<u>57,164,541</u>	<u>44,315,712</u>
非流動負債	22,308,646	27,076,338	25,726,453
流動負債	<u>21,385,644</u>	<u>18,418,040</u>	<u>11,867,890</u>
總負債	<u>43,694,290</u>	<u>45,494,378</u>	<u>37,594,343</u>
流動負債淨額	<u>3,829,490</u>	<u>3,842,976</u>	<u>6,066,677</u>
總資產減流動負債	<u>40,172,327</u>	<u>38,746,501</u>	<u>32,447,822</u>
資產淨值	<u>17,863,681</u>	<u>11,670,163</u>	<u>6,721,369</u>

於2025年、2024年及2023年12月31日，目標集團之總資產分別約為61,557,971歐元、57,164,541歐元及44,315,712歐元，主要包括物業、廠房及設備、無形資產、商譽、存貨、預付款項及其他應收款項以及現金及現金等價物。於相關期間，目標集團的總資產增加乃主要由於現金狀況及物業、廠房及設備。

目標集團於2025年、2024年及2023年12月31日之流動負債分別約為21,385,644歐元、18,418,040歐元及11,867,890歐元，主要為貿易及其他應付款項、合約負債、所得稅負債、應計費用及其他應付款項以及租賃負債。於相關期間，目標集團的流動負債增加乃主要由於2024年底業務量增加，以及資本支出債權人增加，導致貿易及其他應付款項增加。

目標集團於2025年、2024年及2023年12月31日之非流動負債分別約為22,308,646歐元、27,076,338歐元及25,726,453歐元，主要由租賃負債、貸款及借款及遞延稅項

及負債組成。於相關期間，目標集團非流動負債的變動乃主要由於目標集團的貸款及借款。

借貸以及現金及現金等價物

於2025年、2024年及2023年12月31日，目標集團分別擁有銀行借貸2,534,711歐元、7,584,711歐元及7,184,711歐元。銀行借貸以歐元計值，並按固定或浮動利率計息。

於2025年、2024年及2023年12月31日，目標集團之現金及現金等價物分別為12,232,396歐元、9,837,404歐元及3,188,073歐元。現金及現金等價物均以歐元計值。

資產負債比率

於2025年、2024年及2023年12月31日，目標集團之資產負債比率分別為41.2%、62.8%及70.8%。資產負債比率乃按債務淨額除以資本總額計算。

融資及資金管理政策

於相關期間，目標集團維持集中資金管理職能，負責以審慎且受控之方式管理融資、流動資金及財務風險。資金管理政策之首要目標為確保隨時擁有充足財務資源以滿足營運及戰略需求，同時優化融資成本。融資主要透過內部現金流及銀行信貸額度之組合獲得。

或然負債

於2025年、2024年及2023年12月31日，目標集團並無任何重大或然負債。

集團資產抵押

於2025年、2024年及2023年12月31日，目標集團並無任何集團資產抵押。

外幣

於相關期間，由於目標集團大部分資產、負債及交易均以其功能貨幣歐元進行及計值，故目標集團並無面臨重大外匯風險。

目標集團目前並無採納外幣對沖政策，惟管理層將監察外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外幣風險。

僱員及薪酬政策

於2025年、2024年及2023年12月31日，目標集團分別擁有215名、192名及158名僱員。於相關期間，員工成本總額(包括董事酬金及其他員工成本)分別約為16,532,389歐元、13,541,473歐元及10,012,106歐元。

於2025年、2024年及2023年12月31日，目標集團之薪酬政策載於僱員手冊。僱員守則包含一般條文，例如關於薪金支付(及其日期)及假期工資之條文。其亦包括關於報銷費用、退休金及保險資料之規例，以及關於(特別)假期之政策。僱員之潛在加薪根據表現評估每年按個別情況授予。加薪每年執行，自該年4月起生效。此外，亦根據僱員之職位要求提供培訓計劃，以進一步提升其技能。

重大投資

目標集團就2024年火災後進行之FYEO Arnhem重建工程，已作出545,000歐元之投資承諾。於2024年及2025年進行之FYEO Arnhem重建總投資額約為2.2百萬歐元，已由同期收到之保險賠償悉數覆蓋。此外，目標集團於2023年及2024年對原FYEO Arnhem大樓持有5.5百萬歐元之現有投資。

除上文披露者外，目標集團於相關期間並無任何重大投資。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於相關期間，目標集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產之未來計劃

於2025年12月31日，目標集團就2025年6月開設FYEO Alkmaar及2025年8月開設FYEO Enschede作出投資。該等診所之開設由目標集團之經營現金流撥付。

於2024年12月31日，目標集團就四所新開設的診所作出投資，分別為於2024年2月的FYEO Arnhem、於2024年7月的FYEO Leiden、於2024年9月的FYEO Zwolle及於2024年12月的FYEO Den Bosch。該等診所的開設由目標集團的經營現金流撥付，而於Arnhem開設的新診所則由ING銀行提供的資本支出融資所支持。

於2023年12月31日，目標集團就兩所新開設的診所作出投資，分別為於2023年1月的FYEO Haarlem及於2023年6月的FYEO Utrecht。該等診所的開設由目標集團的經營現金流撥付。

除上述披露者外，目標集團於相關期間並無任何其他重大投資或資本資產的未來計劃。

相關期間後重要事件

2025年12月31日後，於2026年2月20日，賣方與本公司全資附屬公司EuroEyes Netherlands訂立買賣協議。根據買賣協議，EuroEyes Netherlands有條件同意購買，而賣方有條件同意出售目標集團所有已發行股本。假設(a)收購事項之完成將於2026年7月15日進行；及(b)漏損金額為零，估計最高代價將為約145.8百萬歐元。

此外，於2026年6月16日，EuroEyes Netherlands與Manco及STAK訂立認購協議，據此，EuroEyes Netherlands同意按發行價向Manco發行認購股份。認購事項旨在便利目標集團的管理層及外科醫生進行再投資，並假設外科醫生已悉數行使再投資機會，Manco及本公司將於完成後分別持有EuroEyes Netherlands已發行股本的約15.82%及約84.18%。

除上述披露者外，自相關期間結束後起，概無重要事項影響目標集團。

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團的資料；董事願就本通函共同和個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知和所信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，引致當中所載任何陳述或本通函產生誤導。

2. 權益披露

(a) 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司各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571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊內之權益或淡倉；或(iii)根據上市規則附錄C3所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份	擁有權益的 股份數目 ^(附註1)	佔本公司 已發行股本 總額概約
			百分比 ^(附註3)
Jørn Slot Jørgensen 醫生	實益擁有人、受控法團 權益及配偶權益	185,701,100 ^(附註2)	57.90%
Jannik Jonas Slot Jørgensen 先生	實益擁有人	6,629,500	2.07%

董事姓名	身份	擁有權益的 股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股本 總額概約 百分比 (附註3)
Dan Zoltan Reinstein 教授	實益擁有人	1,623,000	0.51%
Marcus Huascar Bracklo 先生	實益擁有人	928,000	0.29%

附註：

1. 上述所有股份權益均為好倉。
2. 在Jørgensen醫生持有權益的185,701,100股股份中，4,007,000股股份乃由Jørgensen醫生全資擁有的EuroEyes Holding AG持有，379,100股股份乃由Jørgensen醫生的配偶Susanne Jørgensen醫生持有。
3. 持股概約百分比乃根據本公司於最後實際可行日期之已發行股份總數(即320,706,000股)計算。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，概無本公司董事、主要行政人員或建議董事於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條須記載於當中所述登記冊內的權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。於最後實際可行日期，概無董事為於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉的公司的董事或僱員。

(b) 根據證券及期貨條例須予披露之主要股東及其他人士之權益及淡倉

據本公司董事及主要行政人員所知，於最後實際可行日期，以下人士（本公司董事或主要行政人員除外）於根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

主要股東姓名	身份	擁有權益的 股份數目 ^(附註1)	佔本公司 已發行股本 總額概約 百分比 ^(附註3)
Susanne Jørgensen醫生	實益擁有人及配偶權益 ^(附註2)	185,701,100	57.90%

附註：

1. 上述所有股份權益均為好倉。
2. 在Jørgensen醫生持有權益的185,701,100股股份中，4,007,000股股份乃由Jørgensen醫生全資擁有的EuroEyes Holding AG持有，379,100股股份乃由Susanne Jørgensen醫生持有。Susanne Jørgensen醫生為Jørgensen醫生的配偶，因此根據證券及期貨條例第XV部，Susanne Jørgensen醫生被視為於Jørgensen醫生擁有權益的本公司股份中擁有權益。
3. 持股概約百分比乃根據本公司於最後實際可行日期之已發行股份總數（即320,706,000股）計算。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，概無本公司董事、主要行政人員或建議董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條須記載於當中所述登記冊內的權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

3. 董事服務合約

於最後實際可行日期，概無董事已與本集團訂立任何現有或建議服務合約，而該合約不會於一年內到期或由本集團在不支付賠償(法定賠償除外)的情況下予以終止。

4. 訴訟

於最後實際可行日期，據董事所知，本集團之成員公司概無涉及任何重大訴訟或索償，且本集團之任何成員公司概無尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

5. 董事競爭權益

於最後實際可行日期，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人(定義見上市規則)於任何與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益，且概無根據上市規則第8.10條與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突。

6. 於合約或安排的權益

於最後實際可行日期，自2025年12月31日(即本集團最近期刊發的經審核綜合財務報表的編製日期)以來，概無董事於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃的任何資產，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，概無董事於截至最後實際可行日期仍維持有效的任何合約或安排中擁有重大權益，該等合約或安排對本集團業務而言屬重大。

7. 重大合約

以下並非本集團於日常業務過程中訂立之重大合約由本集團成員公司於緊接本通函日期前兩年內訂立：

- (a) 日期為2025年9月2日之瑞士協議，由本公司(作為擔保人)、本公司全資附屬公司EuroEyes Swiss(作為買方)及Betterview Swiss(作為賣方)訂立，據此，EuroEyes Swiss同意購買，而Betterview Swiss同意出售位於瑞士的若干資產，代價總額為12,010,000瑞郎(相當於約117,029,043港元)，有關詳情於本公司日期為2025年9月2日及2026年1月30日之公告中披露；
- (b) 日期為2025年10月13日之瑞士股東協議，由本公司、EuroEyes Swiss及EuroEyes Swiss的少數股東於瑞士協議完成後訂立，以監管彼等各自之權利及義務，並授予各方的認沽期權及認購期權，有關詳情於本公司日期為2025年9月2日及2026年1月30日之公告中披露；
- (c) 日期為2025年9月2日之英國協議，由本公司全資附屬公司EuroEyes UK(作為買方)與Betterview UK(作為賣方)訂立，據此，EuroEyes UK同意購買，而Betterview UK同意出售位於英國的若干物業、資產及權利，代價總額為200,000瑞郎(相當於約184,420英鎊及1,948,860港元)，有關詳情於本公司日期為2025年9月2日及2026年1月30日之公告中披露；
- (d) 買賣協議；及
- (e) 認購協議。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本集團成員公司於緊接最後實際可行日期前兩年內並無訂立任何其他重大合約(不包括在日常業務過程中訂立的合約)。

8. 專家及同意書

其名稱於本通函中提及或其意見或建議載於本通函內的專業顧問之姓名及資格如下：

名稱	資格
羅兵咸永道會計師事務所	根據香港法例第50章專業會計師條例的執業會計師，以及根據香港法例第588章會計及財務匯報局條例的註冊公眾利益實體核數師

羅兵咸永道會計師事務所已就刊發本通函發出書面同意書，表示同意按現有形式及內容載入其報告及／或引述其名稱，且並無撤回書面同意書。

於最後實際可行日期：

- (a) 自2025年12月31日(即本集團最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)以來，羅兵咸永道會計師事務所概無於本集團任何成員公司所收購、出售或租賃的任何資產，或本集團任何成員公司擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；及
- (b) 羅兵咸永道會計師事務所並無於本集團任何成員公司持有股權，亦無權利(不論是否可依法強制執行)認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券。

9. 一般資料

- (a) 本公司公司秘書何家穎女士為香港公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)及英國特許公司治理公會資深會員。
- (b) 本公司註冊辦事處地址為4/F, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 102420, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

- (c) 本公司的香港主要營業地點為香港銅鑼灣羅素街2-4號2000年廣場3樓。
- (d) 本公司之股份過戶登記處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
- (e) 本通函之中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

10. 展示文件

以下文件的副本將自本通函日期起的14日期間內於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.euroeyes.com)展示：

- (a) 買賣協議；
- (b) 認購協議；
- (c) 由羅兵咸永道會計師事務所出具的目標集團會計師報告，載於本通函附錄二；
- (d) 由羅兵咸永道會計師事務所就經擴大集團的未經審核備考財務資料出具的報告，全文載於本通函附錄三；
- (e) 本附錄「重大合約」一段所述的重大合約；
- (f) 本附錄「專家及同意書」一段所述的書面同意書；及
- (g) 本通函。

股東特別大會通告

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通告之內容概不負責，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通告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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)

股東特別大會通告

茲通告德視佳國際眼科有限公司(「本公司」)謹訂於2026年7月17日(星期五)下午四時正假座香港夏慤道18號海富中心1座24樓舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮並酌情通過(不論有否修訂)以下決議案為本公司普通決議案。除另有界定者外，本通告所用詞彙(包括決議案)與本公司日期為2026年6月30日的通函(「通函」)所界定者具有相同涵義。

普通決議案

「動議

- (a) 謹此追認、確認及批准日期為2026年2月20日，由(1) EuroEyes Netherlands Holding B.V. (作為買方)；(2) 賣方；及(3) 本公司(作為買方擔保人)就買賣目標公司於上述協議完成時之全部已發行股本(已標示「A」字樣之買賣協議副本獲提呈大會並由大會主席簽署以資識別)而訂立的買賣協議及其項下擬進行交易；

股東特別大會通告

- (b) 謹此追認、確認及批准日期為2026年6月16日，由(1)EuroEyes Netherlands作為發行人；及(2) Manco作為認購人；及(3) STAK訂立的認購協議，據此，EuroEyes Netherlands同意向Manco發行認購股份，總發行價最高為20,650,000歐元，並假設外科醫生悉數行使投資機會(最高金額為10,000,000歐元，連同目標集團管理層的固定再投資金額10,650,000歐元)，導致本公司及Manco分別擁有EuroEyes Netherlands的已發行股本約84.18%及約15.82%(已標示「B」字樣之認購協議副本獲提呈大會並由大會主席簽署以資識別)，以及其項下擬進行之交易；
- (c) 謹此追認、確認及批准本公司根據股東協議條款向Manco授出認沽期權，賦予Manco權利(應參與者要求)按相當於認沽期權價格(定義見股東協議)的價格向本公司出售認沽期權股份；及
- (d) 謹此追認、確認及批准本公司自Manco取得一項權利，賦予本公司權利按相當於認購期權價格(定義見股東協議)的價格自Manco收購所有認購期權股份。

承董事會命
德視佳國際眼科有限公司
主席兼執行董事
Jørn Slot Jørgensen 醫生

香港，2026年6月30日

附註：

1. 凡有權出席股東特別大會並於會上投票的本公司股東，均有權委任他人為其代表代其出席及投票。持有兩股或以上股份的股東，可委任一名以上代表，代其出席股東特別大會並於會上投票。代表無需為本公司股東。於投票表決時，股東可親身或透過代表投票。
2. 代表委任文據必須由委任人或其書面正式授權的人士親筆簽署；如委任人為一間公司，則必須加蓋公司印鑑或由高級職員或獲正式授權人士代為親筆簽署。

股東特別大會通告

3. 如屬任何股份的聯名登記持有人，任何一名該等人士均可親身或委派代表就該等股份於上述大會(或其任何續會)上投票，猶如其為唯一有權投票者；惟倘多於一名該等聯名持有人親身或委派代表出席上述大會，則上述出席人士中就該等股份於本公司股東名冊上排名首位者方有權就有關股份投票。
4. 代表委任文據及(倘董事會要求)已簽署的授權書或其他授權文件(如有)或經核證的授權書或授權文件副本，最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前48小時，交回本公司的香港證券登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。
5. 代表委任文據於簽立日期起計十二個月屆滿後失效，惟就原訂於該日起計十二個月內舉行大會的續會或於該大會或其任何續會上要求投票表決者除外。
6. 交回代表委任文據後，股東仍可親身出席大會並於會上投票，於該情況下，有關代表委任文據將視作已撤回論。
7. 本公司將自2026年7月14日(星期二)至2026年7月17日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間不會進行股份過戶登記。為符合出席股東特別大會並於會上投票的資格，所有過戶文件連同相關股票最遲須於2026年7月13日(星期一)下午四時三十分送達本公司的香港證券登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。釐定股東於股東特別大會上的投票資格之記錄日期為2026年7月17日(星期五)。
8. 本公司日期為2026年6月30日的通函已附奉股東特別大會適用代表委任表格。
9. 如股東特別大會當天上午九時正至上午十時三十分之間的任何時間發出烈風警告(8號或以上的熱帶氣旋信號)，或發生超強颱風引致的「極端情況」，或懸掛黑色暴雨警告訊號，股東特別大會將自動押後至較後日期重新召開。在此情況下，本公司將盡快於其網站及聯交所網站發佈公告以通知股東股東特別大會已被押後(惟未能發佈該公告並不會影響股東特別大會的自動押後)。股東亦可致電本公司熱線(852) 2111 3937查詢股東特別大會是否已被取消。當重新安排的股東特別大會之日期、時間及地點經確定後，本公司將會於其網站及聯交所網站發佈另一份公告以通知股東有關重新安排的股東特別大會的日期、時間及地點。有關重新安排的股東特別大會通告將不少於七個淨日數前發出。如股東決定於天氣惡劣的情況下出席上述股東特別大會，務請小心謹慎。
10. 本通告之中文翻譯謹供參考。中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

於本通告日期，董事會包括執行董事Jørn Slot Jørgensen醫生、Jannik Jonas Slot Jørgensen先生、Dan Zoltan Reinstein教授及Marcus Huascar Bracklo先生；以及獨立非執行董事Hans Helmuth Hennig先生、Katherine Rong Xin女士及Philip Duncan Wright先生。