

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告各附錄所載資料屬本公告其中一部分。

本公告僅供參考且並不構成收購、購買或認購任何股份或證券之邀請或要約。

# HYPEBEAST

## Hypebeast Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00150)

公告

(1)有關與IRON SPARK合併涉及  
根據特別授權發行代價股份之  
非常重大收購事項

(2)建議根據特別授權向PIPE投資者發行認購股份  
及  
(3)股份合併

本公司獨家財務顧問  
Cowen and Company, LLC

Iron Spark財務顧問  
Morgan Stanley & Co. LLC      BTIG, LLC

甲部 – 非常重大收購事項 – 與IRON SPARK之合併事項

合併事項及發行代價股份

董事會欣然宣佈，於二零二二年四月三日，(i)本公司、(ii)Iron Spark；及(iii)合併子公司(本公司一家全資附屬公司)訂立合併協議，據此，待合併協議所規定之先決條件獲達成後，(a)合併子公司將與Iron Spark合併並歸入Iron Spark，其中Iron Spark為合併事項之存續實體，且於合併事項生效後，Iron Spark將成為本公司一家全資附屬公司；及(b)緊接合併事項完成前已發行及發行在外各Iron Spark股份(惟Iron Spark以庫存股擁有的Iron Spark股份、任何Iron Spark之直接或間接全資附屬公司擁有之Iron Spark股份

以及已有效行使贖回權的各合資格Iron Spark股份持有人涉及的Iron Spark股份除外) 將於合併事項完成時註銷及自動轉換至無利息收取一(1)股合併股份之權利。

按本公告所載之該等假設，於合併事項完成後將予發行之代價股份估計最高數目為22,183,300股，數額為最高代價221.83百萬美元(相當於約17.3億港元)，惟須待按任何合資格Iron Spark公眾股東贖回Iron Spark股份之水平予以調整。

於合併事項完成後，除繼續為聯交所上市公司外，本公司將因而成為美國上市公司，並合資格成為外國私人發行人，其合併股份於納斯達克交易所上市買賣。除將獲發行予Iron Spark公眾股東、保薦人及擁有Iron Spark股份的Iron Spark董事之代價股份(該等代價股份將通過F-4表格上的登記聲明一併進行登記)外，本公司亦將就由馬柏榮先生、李苑彤女士及CORE Capital(即本公司控股股東)所持有之合併股份另行提交登記聲明，以讓彼等於有關登記聲明獲美國證交會宣告生效後於納斯達克交易所自由買賣彼等所持有之合併股份。現時持有本公司於香港公開買賣之股份之其他股東，將可依照美國證券法相關豁免(惟受任何禁售限制所限)於納斯達克交易所買賣彼等之合併股份。因此，於合併事項完成後，全部合併股份將於納斯達克交易所上市買賣。

#### **向PIPE投資者以私人配售方式發行認購股份**

簽訂合併協議的同時，PIPE投資者與本公司訂立PIPE股份認購協議，據此，PIPE投資者有條件同意認購及本公司有條件同意大致與合併事項完成同時(及受合併事項約束)以認購價格(即相同於代價股份發行價格的發行價)發行認購股份，總認購價為13,335,000.00美元(相當於約104,013,000.00港元)。

## 上市規則涵義

由於該等交易的適用百分比率超過100%，根據上市規則第十四章，該等交易構成本公司非常重大收購事項，並須遵守上市規則第十四章項下申報、公告及股東批准的規定。

## 股份合併

作為合併事項一部分及緊接合併事項完成前，董事會建議按合併比率（即(i)股份合併前股份數目除以；(ii)公司股權價值除以10.00美元所得的商數）實行股份合併。僅供說明用途且假設股份合併前股份數目為2,053,629,231股（即本公告日期前一個營業日香港營業時間結束時已發行股份總數），合併比率將為68.4543077（即每68.4543077股股份會合併為一(1)股合併股份）。

股份合併須待（其中包括）股東於股東特別大會通過普通決議案以批准股份合併後，方告作實。就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東須就有關股份合併之決議案於股東特別大會放棄投票。

## 取消一級美國預託證券計劃

茲提述本公司日期為二零二一年二月五日有關設立一項保薦一級美國預託證券計劃之公告。合併事項完成後，本公司將在聯交所及納斯達克交易所上市交易。由於本公司的兩地上市資格將會增加合併股份於美國的流動性及將融資渠道擴大至美國資本市場，本公司將於合併事項完成前取消本公司設立並自二零二一年二月十六日起生效之保薦一級美國預託證券計劃。

## 乙部 – 一般事項

本公司將召開及舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准（其中包括）(i) 合併事項；(ii) 發行代價股份及認購股份之特別授權；及(iii) 股份合併。

根據上市規則第14.60(7)條，載有（其中包括）(i)(a) 有關合併事項之非常重大收購事項；(b) 發行代價股份及認購股份之特別授權；及(c) 股份合併之詳情；以及(ii) 股東特別大會的通告之通函須於本公告刊發後十五(15)個營業日內寄發。由於需要更多時間編製通函中所包括之財務資料，該通函預期將於二零二二年七月三十一日或之前寄發予股東。股東及潛在投資者務請參照通函以閱覽有關合併事項、私人配售、股份合併及其他事項的進一步詳情。

該等交易可能或可能不會進行，亦可能或可能不會成為無條件或生效。概無法保證交易協議所載的所有先決條件可獲達成。股東及潛在投資者於買賣，或考慮買賣股份時，務請審慎行事，且不應僅依賴本公司所刊發之資料。

## 甲部 – 非常重大收購事項 – 與IRON SPARK之合併事項

### I. 緒言

於二零二二年四月三日，(i) 本公司、(ii) Iron Spark；及(iii) 合併子公司（本公司一家全資附屬公司）訂立合併協議，據此，待合併協議所規定之先決條件獲達成後，(a) 合併子公司將與Iron Spark合併並歸入Iron Spark，其中Iron Spark為合併事項之存續實體，且於合併事項生效後，Iron Spark將成為本公司一家全資附屬公司；及(b) 緊接合併事項完成前已發行及發行在外各Iron Spark股份（惟Iron Spark以庫存股擁有的Iron Spark股份、任何Iron Spark之直接或間接全資附屬公司擁有之Iron Spark股份以及已有效行使贖回權的合資格Iron Spark股份持有人涉及的Iron Spark股份除外）將於合併事項完成時註銷及自動轉換至無利息收取一(1)股合併股份之權利。

於合併事項完成後，除繼續為聯交所上市公司外，本公司將因而成為美國上市公司，並合資格成為外國私人發行人，其合併股份於納斯達克交易所上市買賣。除將獲發行予Iron Spark公眾股東、保薦人及擁有Iron Spark股份的Iron Spark董事之代價股份(該等代價股份將通過F-4表格上的登記聲明一併進行登記)外，本公司亦將就由馬柏榮先生、李苑彤女士及CORE Capital(即本公司控股股東)所持有之合併股份另行提交登記聲明表格F-1，以讓彼等於有關登記聲明獲美國證交會宣告生效後於納斯達克交易所自由買賣彼等所持有之合併股份。現時持有本公司於香港公開買賣之股份之其他股東，將可依照美國證券法相關豁免(惟受任何禁售限制所限)於納斯達克交易所買賣彼等之合併股份。因此，於合併事項完成後，全部合併股份將於納斯達克交易所上市買賣。

## II. 合併事項及發行代價股份

### (A) 合併協議之主要條款

合併協議之主要條款摘錄如下：

日期： 二零二二年四月三日

訂約方：

- (1) 本公司
- (2) Iron Spark
- (3) 合併子公司

據董事所深知、盡悉及確信，經作出一切合理查詢後，Iron Spark及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

標的事項： Iron Spark的100%股權。於合併事項完成後，Iron Spark將成為本公司全資附屬公司，且代價股份將獲發行予Iron Spark公眾股東、保薦人及擁有Iron Spark股份的Iron Spark董事。

- 代價：** 按該等假設，於合併事項完成後將予發行之代價股份估計最高數目為22,183,300股，數額為最高代價221.83百萬美元（相當於約17.3億港元），惟須待按任何合資格Iron Spark公眾股東贖回Iron Spark股份之水平予以調整。有關Iron Spark公眾股東贖回權之進一步詳情，請參閱「(D) Iron Spark公眾股東贖回權」分節。
- 代價股份：** 本公司就合併事項應付之代價將以發行代價股份方式支付。
- 按該等假設，最多22,183,300股合併股份將作為代價股份獲配發及發行，佔(i)於本公告日期本公司已發行股本約73.94%（假設股份合併於本公告日期已經完成）；及(ii)於該等交易完成後本公司經擴大已發行股本約41.45%（假設(x)除股份合併外，本公告日期後直至該等交易完成時本公司及Iron Spark已發行股本概無變動，及(y)概無任何合資格Iron Spark公眾股東贖回Iron Spark股份）。
- 代價股份發行價格：** 每股代價股份發行價為10.00美元（相等於每股代價股份約78.00港元）（「代價股份發行價格」）。

**契約：** 合併協議列載訂約方就合併事項完結前彼等各自之業務營運，以及着力達成合併事項先決條件之慣常契約。

**先決條件：** 合併協議訂約各方完結合併協議下擬進行交易之責任將待以下先決條件獲滿足後方告作實(惟任何一項或多於一項有關條件可獲其義務受合併協議有關條件約束之任何一方或多於一方訂約方豁免(倘為合法許可))：

1. 於合併事項完成時並無任何適用法律或法庭命令下之禁止；
2. 並無由不聯屬於合併協議訂約方之第三方所作出之任何行動，有關行動於其他情況下將限制合併事項完成；
3. 有關登記代價股份之發行的登記聲明表格F-4<sup>1</sup> 根據美國證券法獲宣告生效且並無就懸置有關登記聲明或其任何部分有效性之中止命令；

---

<sup>1</sup> 登記聲明表格F-4將於合併協議簽訂後立即提交。美國證交會將審閱登記聲明表格F-4且可能就有關表格給予數輪評論。於處理所有美國證交會之評論後，表格F-4預計於合併事項交割日期前約30日宣告生效。

4. 根據Iron Spark之代表委任聲明及章程將所有與該等交易有關之事項送呈Iron Spark股東大會上由Iron Spark股東投票，且根據適用法律、Iron Spark代表委任聲明及章程就有關事項於股東大會上完成Iron Spark之批准程序；
5. 根據開曼群島法律、章程細則及上市規則將所有與該等交易有關之事項送呈股東特別大會上由股東投票，且根據開曼群島之法律、章程細則及上市規則就有關事項於股東特別大會上完成本公司之批准程序；
6. 於緊隨合併事項完成後，且在本公司達成納斯達克交易所任何適用初次及持續上市規定，並無接獲有關不合規的任何通知的情況下，本公司就合併事項及合併協議擬進行之交易向納斯達克交易所提交的涉及本公司全部發行在外股本(包括代價股份)的初次上市申請獲有條件批准；
7. 根據合併事項予以發行之代價股份獲准於納斯達克交易所上市(惟受官方發行通知書所限)；



8. 根據公司(清盤及雜項條文)條例就登記聲明表格F-4作為招股章程接獲聯交所通過申報審批，並就有關聲明作出登記<sup>2</sup>；
9. 本公司就代價股份向上市委員會提呈之上市申請獲批准，而該批准維持有效及生效；
10. Iron Spark於扣除有關已有效行使贖回權之全部Iron Spark股份Iron Spark應付款項總額後餘下不少於5,000,001美元有形資產淨值；
11. 股份合併根據合併協議的條款及章程細則完成；及
12. 本公司現有一級美國預託證券計劃終止。

Iron Spark完成合併協議擬進行交易的責任須待達成或獲Iron Spark全權酌情決定豁免以下進一步先決條件後方告作實：

1. 本公司及合併子公司已於全部重大方面根據合併協議妥善履行所有彼等各自之責任；

---

<sup>2</sup> 由於表格F-4登記聲明根據公司(清盤及雜項條文)條例將構成一份招股章程，該表格F-4登記聲明將遵照公司(清盤及雜項條文)條例之相關規定，且將於香港公司註冊處登記為一份招股章程。

2. 於合併協議日期及於合併事項交割日期，本公司之聲明及保證屬真確無誤，除該等不會總體合理地預期對本集團有重大不利影響者除外；及
3. 自合併協議日期起(有關協議仍然持續)概無出現對本集團之重大不利影響。

本公司完成合併協議擬進行交易的責任須待達成或獲本公司全權酌情決定豁免以下進一步先決條件後方告作實：

1. Iron Spark已於全部重大方面根據合併協議妥善履行所有彼等各自之責任；
2. 於合併協議日期及於合併事項交割日期，Iron Spark之聲明及保證屬真確無誤，該等不會總體合理地預期對Iron Spark完結合併事項及交易協議項下擬進行交易之能力有重大不利影響者除外；
3. 直至合併事項完成日期Iron Spark仍於納斯達克交易所上市；
4. Iron Spark實質上遵照美國證券法及一九三四年證券交易法之適用申報規定；
5. Iron Spark有不少於35,000,000美元之可用結算現金數量；及

6. 自合併協議日期起(有關協議仍然持續)概無出現對Iron Spark完結合併事項及交易協議項下擬進行交易之能力之重大不利影響。

於本公告日期，合併協議之訂約方無意豁免任何上述先決條件。

**董事提名權：**

合併事項完成後，董事會須由七(7)名董事組成，包括(a)合併事項生效前各名董事；及(b)保薦人根據書面通知指派的兩(2)名董事，該書面通知須於充分時間前送遞予本公司以容許將有關人士納入登記聲明表格F-4以登記發行代價股份(惟每一名候選人須通過本公司之背景審查，亦須達成於聯交所上市及納斯達克交易所上市之公司之董事所適用之相關資格及合適性規定，以及遵照適用法律(包括上市規則))。

**終止：**

於合併事項完成前，合併協議可在慣常及有限情況下予以終止，有關情況包括但不限於：

- 經由本公司及Iron Spark之雙方書面同意予以終止；

- 倘合併事項由合併協議日期起計九(9)個月期間(惟經本公司與Iron Spark雙方同意可予延期)(「最後截止日期」)未獲完結，且交割延遲至最後截止日期後並非尋求終止合併協議之訂約方違約所致，則經由本公司或Iron Spark予以終止；
- 倘出現禁止合併事項及交易協議擬進行交易之最終及不可上訴命令，或有關命令具有使該等交易完結為違法之效果，則經由本公司或Iron Spark予以終止；
- 倘Iron Spark就其載於合併協議或任何相關協議之契約、協議、聲明及保證有任何重大違約，且有關聲明或保證之違約或有關契約或協議之無法履行(如適用)於若干指定時期內未獲補救或不能補救，則經由本公司予以終止；
- 倘合併事項及其他相關建議未獲Iron Spark股東於Iron Spark正式召開之股東大會上批准，則經由本公司予以終止；
- 倘本公司或合併子公司就其載於合併協議或任何相關協議之契約、協議、聲明及保證有任何重大違約，且有關聲明或保證之違約或有關契約或協議之無法履行(如適用)於若干指定時期內未獲補救或不能補救，則經由Iron Spark予以終止；

- 倘合併事項及其他相關建議於股東特別大會上未獲批准，則經由Iron Spark予以終止；或
- 倘Iron Spark董事會已改變或撤回其就合併事項提呈Iron Spark公眾股東之推薦意見，則經由本公司予以終止。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，現在及於過去十二個月內，在(a)Iron Spark／保薦人、任何其董事及法律代表及／或Iron Spark／保薦人之任何最終實益擁有人；與(b)本公司、本公司層面之任何關連人士、及／或附屬公司層面(就涉及該等交易之有關一間／多於一間附屬公司而言)之任何關連人士之間，概無重大貸款安排。

## **(B) 代價之基準**

按該等假設，於合併事項完成後將予發行之代價股份估計最高數目為22,183,300股，數額乃按代價股份發行價格計算的最高代價221.83百萬美元(相等於約17.3億港元)。合併事項代價經參照聯交所所報股份現行市價及本公告日期的公司股權價值釐定。公司股權價值乃按合併協議訂約方之間的商業磋商而達致，且已參考於聯交所買賣之股份於截至二零二一年十二月三十一日止六(6)個月及一(1)年期間之歷史平均市值而釐定，有關金額約為289.3百萬美元(相當於約22.38億港元)及286.8百萬美元(相當於約22.36億港元)，並已計及諸如股價中期波動及本公司未償還債務調整及可用現金及現金等價物等因素。

代價股份估計最高數目乃按以下各項假設（「該等假設」）計算所得，僅供說明用途：

- 概無合資格Iron Spark公眾股東將就合併事項作出贖回；
- 緊接合併事項完成前，Iron Spark共有22,183,300股已發行及發行在外Iron Spark股份（即自合併協議日期起Iron Spark發行在外股本維持不變且概無任何Iron Spark股份乃以庫存股持有）；
- 股份合併將予實行而並無考慮下文「甲部－非常重大收購事項－與Iron Spark之合併事項—IX. 股份合併」一節所詳述之零碎合併股份之影響；及
- 除股份合併外，由合併協議日期直至緊接合併事項完成前之間，概無股份拆細或合併，亦無股份股本削減。

### (C) 代價股份

合併事項代價將以發行代價股份方式支付。代價股份發行價格為每股代價股份10.00美元（相等於每股代價股份約78.00港元）。

代價股份發行價格每股代價股份約78.00港元，其較：

- 股份於緊接本公告日期前最後一個交易日在聯交所所報之收市價每68.4543077股55.45港元溢價約40.67%；

- 股份於緊接於本公告日期前五個交易日在聯交所所報之平均收市價每68.4543077股54.90港元溢價約42.08%；及
- 股份於緊接於本公告日期前十個交易日在聯交所所報之平均收市價每68.4543077股56.00港元溢價約39.30%。

附註： 僅供說明用途，上述與股份市價之比較已計及股份合併之影響。

代價股份一經配發及發行，將與合併事項交割日期配發及發行代價股份當日已發行所有其他合併股份享有同等地位。

代價股份將根據特別授權配發及發行，特別授權須經股東於股東特別大會上批准。本公司將向上市委員會申請批准代價股份上市及買賣。

#### **(D) Iron Spark公眾股東贖回權**

Iron Spark公眾股東的相關贖回權載列於Iron Spark刊發有關其於美國首次公開發售之招股章程。誠如該招股章程所披露，Iron Spark承諾待Iron Spark首次業務合併完成後向合資格Iron Spark公眾股東提供機會以贖回所有或部分Iron Spark股份。合併事項將構成Iron Spark首次業務合併。當清算Iron Spark信託賬戶（「信託賬戶」），從信託賬戶中持有的資金中支付給任何贖回Iron Spark公眾股東的金額將相當於每股Iron Spark股份10.00美元（不包括先前支付的股息），相等於Iron Spark首次公開發售期間每股A類普通股的發售價格。

保薦人亦與Iron Spark簽訂協議函，據此，保薦人同意放棄有關由保薦人持有的任何Iron Spark股份以及其可能因完成Iron Spark首次業務合併而獲得的任何Iron Spark股份的贖回權。

**(E) 從信託賬戶中付款**

合併事項完成時，Iron Spark須安排從信託賬戶可用資金中支付(a)就已經有效行使贖回權涉及的全部Iron Spark股份之全數到期應付款項；(b)有關緊接合併事項完成前已發行及發行在外Iron Spark原於Iron Spark首次公開發售發行的A類普通股之全數非贖回股份(「非贖回Iron Spark股份」)之現金股息每股0.05美元(無利息)；(c)應付保薦人款項，金額相等於(i)緊接合併事項完成前信託賬戶的全數金額，減(ii)上列(a)及(b)項，扣減(iii)10.00美元乘以非贖回Iron Spark股份總數所得，再減(iv)就合併事項完成之時或之前私人配售及／或獲允許股權認購協議任何已存入信託賬戶之所得款項而言，所有已存入的有關所得款項；及(d)全數累計未付交易開支。

**(F) Iron Spark的財務資料**

Iron Spark為於二零二一年一月二十二日在美國特拉華州註冊成立的公司，同時為特別目的收購公司，成立目的為與一個或多個業務或實體進行合併、股份交換、資產收購、購股、重組或類似業務合併活動。Iron Spark自二零二一年六月十一日於納斯達克交易所上市(納斯達克交易所：ISAA)。

下文載列Iron Spark於二零二一年十一月十八日發佈Iron Spark於二零二一年九月三十日及自二零二一年一月二十二日(即其註冊成立日期)至二零二一年九月三十日止期間的重要財務資料摘要。以下財務資料按照美國的公認會計原則編製。

	自二零二一年一月二十二日至二零二一年九月三十日止期間 (未經審核)
淨虧損(除特許經營稅開支前)	(523,755)美元
淨虧損(除特許經營稅開支後)	(661,289)美元
	於二零二一年九月三十日 (未經審核)
資產總值	173,787,985美元
負債總值	6,065,763美元
淨資產總值	167,722,222美元



### III. 向PIPE投資者以私人配售方式發行認購股份

簽訂合併協議的同時，PIPE投資者與本公司訂立PIPE股份認購協議，據此，PIPE投資者有條件同意認購及本公司有條件同意大致與合併事項完成同時（及受合併事項約束）以認購價格（即相同於代價股份發行價格的發行價10.00美元）發行合共1,333,500股認購股份，總認購價為13,335,000.00美元（相當於約104,013,000.00港元）。

#### (A) PIPE股份認購協議主要條款

該等PIPE股份認購協議各自之主要條款概述如下：

##### *與Telemark Fund, LP訂立的PIPE股份認購協議*

日期：	二零二二年四月三日
訂約方：	(1) 本公司 (2) Telemark Fund, LP
認購額：	1,500,000.00美元（相當於約11,700,000.00港元）
認購股份數目：	150,000，按上述認購額1,500,000.00美元除以認購價格10.00美元計算

Telemark Fund, LP為在美國特拉華州成立的有限合夥公司，其投資顧問為Telemark Asset Management, LLC。Telemark Fund, LP的主營業務為投資控股。Telemark Fund, LP具有廣闊投資者基礎，擁有超過20位有限合夥人，彼等多為高淨值人士。

據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，Telemark Fund, LP及其最終實益擁有人為獨立第三方。

**與Kolon Industries, Inc訂立的PIPE股份認購協議**

日期： 二零二二年四月三日

訂約方： (1) 本公司  
(2) Kolon Industries, Inc

認購額： 2,000,000.00美元(相當於約15,600,000.00港元)

認購股份數目： 200,000，按上述認購額2,000,000.00美元除以認購價格10.00美元計算

Kolon Industries, Inc為於大韓民國註冊成立的有限公司，其股份於韓國證券交易所上市(KRX: 120110)。Kolon Industries, Inc的主營業務為製造，專注工業物料、化學品、薄膜／電子物料及時裝。

據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，Kolon Industries, Inc及其最終實益擁有人為獨立第三方。

**與Iron Spark Opportunity, LLC訂立的認購協議**

日期： 二零二二年四月三日

訂約方： (1) 本公司  
(2) Iron Spark Opportunity, LLC

認購額： 8,835,000.00美元(相當於約68,913,000.00港元)

認購股份數目： 883,500，按認購額8,835,000.00美元除以認購價格10.00美元計算

Iron Spark Opportunity, LLC為一家於美國特拉華州成立之有限公司，該公司之投資經理為Composite Ventures Group, LLC，而其普通合夥人為Joshua Lee Spear。Iron Spark Opportunity, LLC為一家成立目的為向本公司進行名人及家族辦公室投資之投資基金。

據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，Iron Spark Opportunity, LLC及其最終實益擁有人為獨立第三方。

## 與IRONGREY訂立的認購協議

- 日期： 二零二二年四月三日
- 訂約方： (1) 本公司  
(2) IRONGREY
- 認購額： 1,000,000.00美元(相當於約7,800,000.00港元)
- 認購股份數目： 100,000，按上述認購額1,000,000.00美元除以認購價格10.00美元計算

IRONGREY為一家於大韓民國註冊成立之有限公司，並由SeAH Holdings Corp. 全資擁有，其股份於韓國證券交易所上市(KRX：058650)，而SeAH Holdings Corp.則由TaeSung Lee先生實益擁有約35.12%權益。IRONGREY之主要業務為持有組合公司直接或間接投資。

據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，IRONGREY及其最終實益擁有人為獨立第三方。

該等PIPE股份認購協議之其他主要條款進一步概述如下：

- 認購股份的地位： 認購股份一經配發及發行，將與合併事項交割日期配發及發行認購股份當日已發行所有其他合併股份享有同等地位。

先決條件：

PIPE股份認購協議項下擬進行之交易須待下列先決條件達成或豁免後，方為完結：

- 本公司的陳述及保證截至私人配售交割日期於所有方面均屬真實及正確，惟該等不盡真實準確之陳述及保證合理預期不會產生對本公司落實完成私人配售之能力之重大不利影響除外；
- PIPE投資者的陳述及保證截至私人配售交割日期於所有方面均屬真實及正確，惟該等不盡真實準確之陳述及保證合理預期不會妨礙、嚴重延遲或嚴重阻礙相關PIPE投資者在所有重大方面遵守PIPE股份認購協議條款之能力除外；
- 本公司及各PIPE投資者實質上遵照交割前契約，惟無法遵行該交割前契約不會或合理地預期不會妨礙、嚴重延遲或嚴重阻礙本公司或相關PIPE投資者落實完成私人配售之能力除外；
- 獲股東批准有關私人配售項下向PIPE投資者發行認購股份的特別授權；及
- 上市委員會批准本公司認購股份上市申請。

**完成：** 待先決條件獲達成或豁免後，私人配售完成將根據合併協議大致與合併事項完成同時（及受合併事項約束）發生。

倘私人配售完成未能於預定交割日期起三(3)個營業日內發生，本公司需即時（但不遲於此後兩(2)個營業日）以電匯方式退還PIPE投資者交付之認購價格。

**其他契約：** 本公司將於合併協議項下擬進行的交易完成後45個曆日內向美國證交會提交註冊聲明書，當中涵蓋重售認購股份，以及利用其商業上合理之努力於提交有關聲明書後在可行的情況下盡快宣佈有關註冊聲明書為有效。本公司應作出商業上合理的努力使註冊聲明書維持有效，直至以下事項發生為止（以較早發生者為準）：(i) 註冊聲明書有效日期起計兩(2)年；(ii) PIPE投資者不再持有任何認購股份當日；及(iii) PIPE投資者持有的所有認購股份可不受美國證券法第144條限制出售當日。

PIPE投資者亦同時放棄彼等於私人配售完成時或將來可能因PIPE股份認購協議或就其產生而針對Iron Spark有關於信託賬戶持有的金額的任何申索。

**終止：** 待（以最早發生者為準）(a) 合併協議終止；(b) 各PIPE股份認購協議訂約方相互達成書面協議或(c) 最後截止日期後三十(30)日（倘私人配售在該日期之前尚未完成（惟該協議下PIPE投資者責任之違約所致之情況除外）），則須予以終止。

## (B) 認購股份

認購價格每股認購股份10.00美元乃經本公司與各PIPE投資者參照聯交所所報股份現行市價、代價股份發行價格及公司股權價值後公平磋商後釐定。

認購價格每股認購股份約78.00港元較：

- 股份於緊接本公告日期前最後一個交易日在聯交所所報收市價每68.4543077股55.45港元溢價約40.67%；
- 股份於緊接本公告日期前五個交易日聯交所所報平均收市價每68.4543077股54.90港元溢價約42.08%；及
- 股份於緊接本公告日期前十個交易日聯交所所報平均收市價每68.4543077股56.00港元溢價約39.30%。

附註： 僅供說明用途，上述與股份市價之比較已計及股份合併之影響。

假設合併比率為68.4543077，認購股份的總面值為912,838.19港元。計及私人配售涉及開支約3.20百萬美元（相當於約24.96百萬港元），每股認購股份的淨價將約為7.60美元（相當於約59.28港元）。

認購股份將根據特別授權獲配發及發行，特別授權須待股東於股東特別大會上批准。本公司將向上市委員會申請批准認購股份上市及買賣。

自合併協議日期起至合併事項交割日期或合併協議終止當日(以較早者為準)，根據合併協議條款以及上市規則的規定(包括適用股東批准要求)以及章程細則，本公司可以與PIPE股份認購協議大致相同的格式與一名或多名投資者分別訂立一份或多份獲允許股權認購協議，據此，於合併事項完成同時，該(等)投資者將有條件同意認購，而本公司將有條件同意向該(等)投資者發行合併股份。

### (C) 本公司於過去十二(12)個月之權益集資活動

除下文所述集資活動外，本公司於緊接本公告日期前過去十二(12)個月內並無進行任何權益集資活動。

公告日期	集資活動	所得款項淨額	所得款項淨額建議用途
二零二一年 三月二十五日	向Avex Entertainment Inc.發行6,533,397股股份	約6,620,415.22港元	本公司擬將所得款項淨額用於與Avex Entertainment Inc.的戰略合作及業務計劃的實施以及本集團的一般營運資金。

於本公告日期，本公司已將所得款項用作本集團的一般營運資金。

### (D) 私人配售所得款項的使用

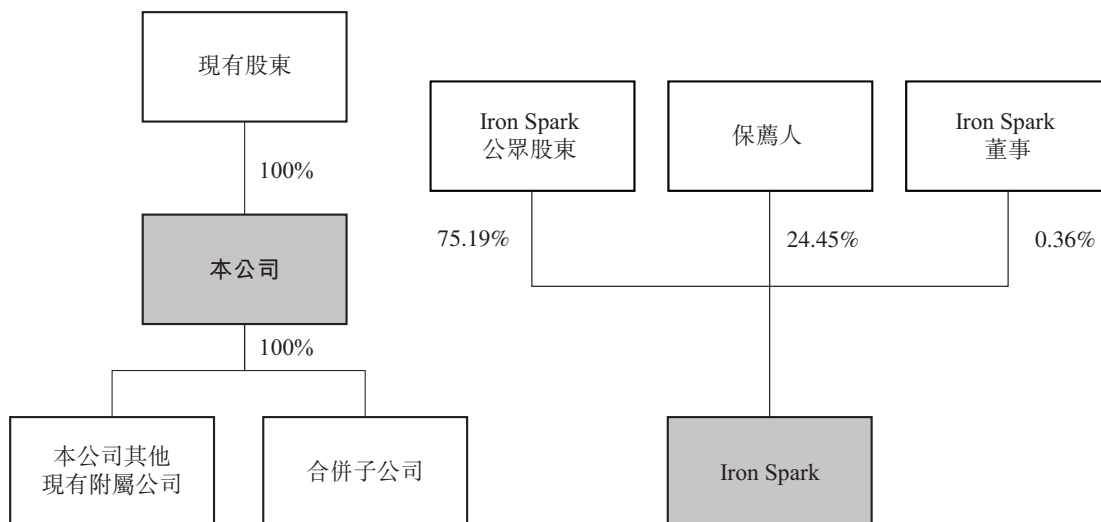
PIPE股份認購協議之所得款項總額及所得款項淨額估計分別約為13,335,000.00美元(相當於約104,013,000.00港元)及10,135,000.00美元(相當於約79,053,000.00港元)。

本公司擬將私人配售所得款項淨額用於(1)資訊科技及系統投資，(2)增強本公司全渠道營銷，(3)開發及豐富本公司數碼及編輯內容，(4)發展本公司區域中心，(5)擴展其創意代理製作能力，(6)發展實體零售店及媒體活動場所，以及(7)一般營運資金用途。有關私人配售所得款項用途的進一步詳情，連同Iron Spark在合併事項完成後持有的資金的擬定用途，載於下文「甲部－非常重大收購事項－與Iron Spark之合併事項－V.進行該等交易的理由及裨益」一節。

#### IV. 本公司及IRON SPARK的股權架構

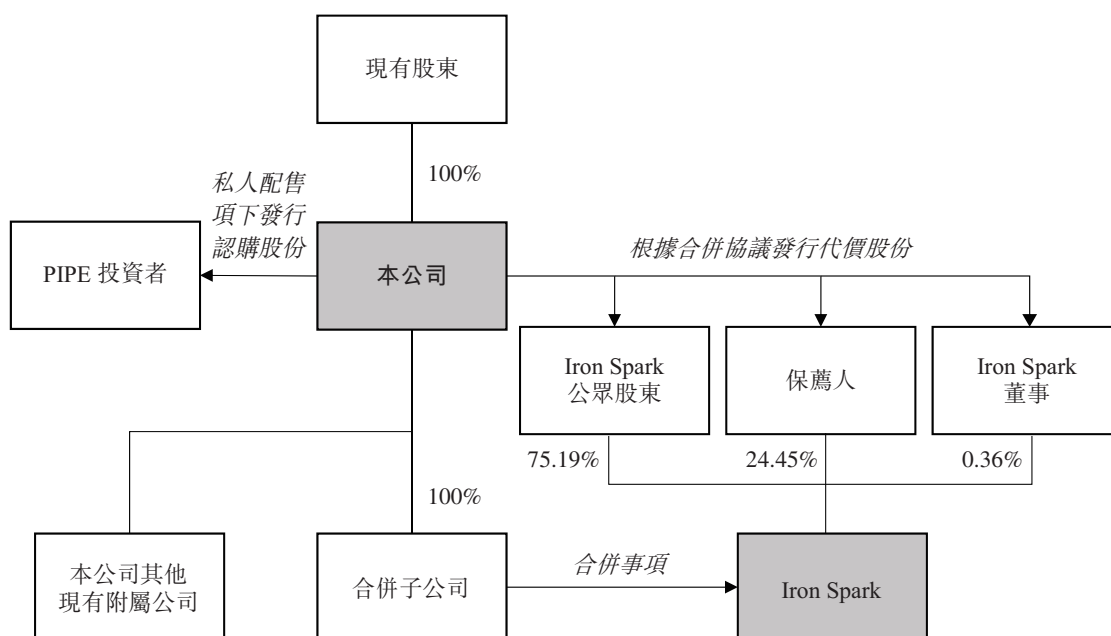
##### (A) 股權架構

於本公告日期，本公司及Iron Spark各自的股權架構如下：

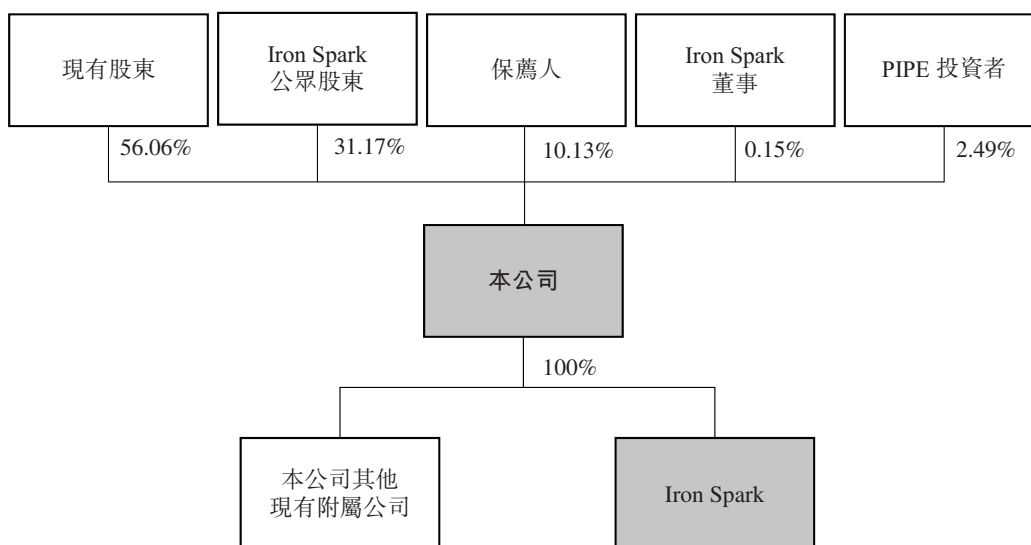




下列結構圖為交易協議生效時間後合併事項及私人配售流程之說明：



緊接合併事項及私人配售完成後（假設(i)於本公告日期起直至該等交易完成後概不會發行其他股份，(ii)任何合資格Iron Spark公眾股東均不會贖回Iron Spark股份，及(iii)股份合併已經生效），預期本公司的股權架構將為如下：



## (B) 持股資料

下文分別載列本公司於完成該等交易後配發及發行最高代價股份及認購股份之前及之後的持股資料(假設(i)於本公告日期起直至該等交易完成本公司股東各自的持股量概無變動；及(ii)任何合資格Iron Spark公眾股東均不會贖回Iron Spark股份)：

名稱	於本公告日期		緊隨該等交易完成後	
	股份數目	已發行股本的 概約百分比	合併股份數目 (附註4)	已發行股本的 概約百分比
CORE Capital (附註1)	1,485,000,000	72.31%	21,693,302	40.54%
保薦人	-	-	5,423,300	10.13%
公眾股東				
Iron Spark公眾股東	-	-	16,680,000	31.17%
Iron Spark董事(附註2)	-	-	80,000	0.15%
PIPE投資者(附註3)	-	-	1,333,500	2.49%
其他公眾股東	568,629,231	27.69%	8,306,698	15.52%
公眾股東小計	<u>568,629,231</u>	<u>27.69%</u>	<u>26,400,198</u>	<u>49.33%</u>
總計	<u><b>2,053,629,231</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>	<u><b>53,516,800</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>

附註：

1. CORE Capital為馬柏榮先生(本公司主席、行政總裁兼執行董事)的控制法團。
2. 該等董事包括Ruma Bose、Amy Butte、Trevor A Edwards及Jay Margolis。
3. PIPE投資者包括Telemark Fund, LP、Kolon Industries, Inc.、Iron Spark Opportunity, LLC及IRONGREY。
4. 本文所述合併股份數目之計算乃假設(i)股份合併前股份數目為2,053,629,231股；及(ii)股份合併的實施不會計入「甲部－非常重大收購事項－與Iron Spark之合併事項－IX. 股份合併」一節詳述的任何零碎合併股份的影響。

## V. 進行該等交易的理由及裨益

過去一年，於二零二一年財政年度上半年，Covid-19疫情帶來的業務受阻導致品牌合作夥伴抑壓數碼營銷服務的需求，未分配營銷預算亦有所增加。因此，於二零二一年財政年度下半年市場對本集團的服務需求及支出增加。本公司預期有關需求及支出增加至少將持續12至18個月。作為本集團短期業務策略之一環，本公司擬於下一個財政年度註冊成立若干實體，擴展其海外業務至若干亞太地區，包括新加坡及韓國，此舉將需動用大量開支及現金。本集團的中期策略須進行巨額投資，以提高其於科技、營銷、創意代理服務、內容製作及實體零售的核心能力，以及發展其重點海外市場。除地區擴展外，本公司將加強其持續進行中的策略，透過擴充至附近地區時下關注題材類型，以增加其媒體及社交平台的追蹤者規模及接觸層面。有關策略包括增強已推出熱點文章的垂直面向，如手錶、運動及藝術等，並擴充至新的鄰近題材，其中包括娛樂、食物及元宇宙。具體而言，為說明該方法及為強調元宇宙市場的機會，本集團於二零二一年推行其首個非同質化代幣(NFT)藝術拍賣，反應正面。為進一步鞏固其加入元宇宙的行動及作為其元宇宙措施之延續，本公司擬於未來12個月內策展及尋求新Web 3.0及與元宇宙相關的機會，包括識別及與於數碼範疇營運的潛在夥伴建立關係、擴充其內容策略及專注導向該等市場分部的相關題目。此外，作為提升本集團現有循環商務全渠道營銷措施之一環，本公司計劃拓展和強化與循環商務相關的內容發展，進一步開拓客源，捕捉需求。為此，本集團將調配資源，以鞏固循環商務營銷、內容及基建發展(如建設配銷中心及循環商務網絡)，確保維持循環商務全渠道體驗和參與。

於合併事項完成後，Iron Spark將成為本公司全資附屬公司，且本公司將從而取得Iron Spark於信託賬戶中的所持資本，於合併協議日期，有關資本約為170.98百萬美元（相當於約13.3億港元），而於合併事項完成時本公司最終及實際可得資本金額受下文「甲部－非常重大收購事項－與Iron Spark之合併事項－II. 合併事項及發行代價股份－(E)從信託賬戶中付款」一節所詳述者調整。具體而言，本公司預期(i)Iron Spark所持資本及(ii)私人配售所得款項淨額將於接下來的24至36個月內按以下特定方式應用：

所得款項擬定用途	百萬 美元	佔總計之 百分比	附註參考
資訊科技及系統投資	24.27	13.4%	(1)
全渠道營銷	24.27	13.4%	(2)
數碼內容發展	24.27	13.4%	(3)
地區發展	22.64	12.5%	(4)
創意代理擴展	22.64	12.5%	(5)
實體店及地點發展	21.01	11.6%	(6)
營運資金及其他一般企業發展	42.02	23.2%	(7)
總計	<u>181.12</u>	<u>100.0%</u>	(8)

附註：

(1) 資訊科技及系統投資

本公司計劃將所得款項淨額約13.4%投資於發展及提升資訊科技系統，以支持其數碼媒體及編輯平台、HBX電商平台及其後端平台。

(2) 全渠道營銷

本公司計劃將所得款項淨額約13.4%分配於加強品牌形象、內容、數碼、實體及其他全渠道營銷，以促進顧客及用戶消費，進一步擴大其讀者及消費者網絡。本公司計劃投資於內容及活動構思和製作，品牌定位及交流、品牌關注活動及數碼和表現營銷，以及其他形式的營銷及推廣策略，以擴展及擴大本公司的用戶顧客群，並帶動用戶顧客轉換至HBX電商平台。

(3) 數碼內容發展

本公司計劃將所得款項淨額約13.4%分配於發展及加強編輯內容、影片、實體及其他媒體渠道，編輯垂直行業，以及擴展至數碼及社交媒體平台及內容話題，以吸引新地區及人口。

(4) 地區發展

本公司計劃將所得款項淨額約12.5%分配於發展地區中心，以支持其業務增長，尤其是東亞及東南亞、中東、歐洲大陸及拉丁及南美地區。本公司計劃繼續發展其能力及團隊，以擴展其業務至有重大機遇的地區。

(5) 創意代理擴展

本公司計劃將所得款項淨額約12.5%分配於提升創意代理製作能力，同時提高其製作和籌辦更多活動的能力以及開發嶄新創意代理產品和服務。此外，本公司計劃擴展其服務範圍，以納入額外代理服務，如活動管理、數據分析及見解、長短片製作、媒體及產品分銷以及其他服務。提升能力須進行投資，以支持其發展、銷售及營銷以及持續營運。

(6) 實體店及地點發展

本公司計劃將所得款項淨額約11.6%分配於就發展實體零售店及媒體活動地點的投資，以支持本公司產品及服務以及其品牌營銷之需求增長。本公司計劃於全球各地具策略及文化地點開設額外的實體店及活動地點，作為其擴展方案一部分。

(7) 營運資金及其他一般企業發展

本公司計劃將所得款項淨額約23.2%分配作一般營運資金用途，以支持本公司實行其擴展及業務發展的方案後更廣闊的業務基礎。

(8) 合併事項及私人配售所得款項總額乃按於合併協議日期信託賬戶可得現金計算。

此外，該等交易將為本公司帶來各種長遠策略裨益，載列如下：

### **本公司的雙重上市地位**

本公司的雙重上市地位將讓其取得額外資本及得以接觸更廣闊的投資者群。本公司股份的流動性亦會隨在多個市場進行買賣而增加。

### **提升本公司於北美洲的影響力及知名度**

本公司正進行有關進一步擴展其於北美洲的業務之工作，其北美總部將於二零二二年下半年在紐約市開幕。於納斯達克交易所取得上市地位亦將提升本公司的海外公眾知名度，並為本公司的海外發展及擴展帶來正面影響。

### **與Iron Spark管理層的協同效應**

Iron Spark的管理團隊及獨立董事在品牌消費品行業方面擁有數十年的經驗。本公司將可(i)藉由Iron Spark的管理團隊及獨立董事的核心能力，以及彼等在運動及體育文化、服飾、電子商務、健康及生活時尚方面所具備的豐富行業專業知識及見解，加快實行其使命及業務擴張策略；及(ii)得益於Iron Spark的管理團隊及獨立董事豐富的營運及投資背景、廣闊的網絡及全球品牌的管理和創新經驗。

## **VI. 董事的見解**

董事認為，合併協議及PIPE股份認購協議的條款乃經公平磋商後釐定，且其項下擬進行的各項交易屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

## VII. 有關訂約方的資料

### 有關本公司的資料

本公司於二零一五年九月二十五日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的主要業務為投資控股。

本集團的主要業務乃透過本集團的數碼媒體平台為品牌擁有人及廣告代理商提供廣告服務，以及在本集團的電子商務平台銷售第三方品牌服裝、鞋履及配飾。

### 有關合併子公司的資料

合併子公司為於二零二二年一月十日在美國特拉華州註冊成立的法團，並為本公司全資附屬公司。合併子公司的主要業務為投資控股。

### 有關Iron Spark的資料

Iron Spark為於二零二一年一月二十二日在美國特拉華州註冊成立的法團，並為於納斯達克交易所上市的特殊目的收購公司(納斯達克交易所: ISAA)。Iron Spark是一家空白支票公司，成立目的純粹為進行合併、換股、資產收購、購股、資本結構調整、重組或與一項或多項業務或實體進行業務合併之類似業務。Iron Spark主要專注於消費品牌行業的交易，而Iron Spark的主要業務為與消費者品牌行業內一家公司進行交易。於本公告日期，保薦人持有Iron Spark已發行股份總數約24.45%，Iron Spark已發行股份總數約0.36%由其董事擁有，而餘下約75.19%則由收購Iron Spark股份之公眾股東(「**Iron Spark**公眾股東」)持有。該等Iron Spark公眾股東乃透過(a) Iron Spark於二零二一年六月十一日的首次公開發售；或(b)Iron Spark首次公開發售後的二級買賣收購Iron Spark的股份。

Iron Spark之獨立董事包括Trevor A. Edwards、Jay Margolis及Ruma Bose，彼等符合「獨立董事」的資格(定義見可適用的納斯達克交易所上市準則及可適用的美國證交會規則)。

## 有關保薦人的資料

保薦人為於二零二一年一月二十二日註冊成立的特拉華州有限責任公司。保薦人的主要業務為投資控股。Joshua Lee Spear先生及Alexander P. Oxman先生對保薦人擁有的證券有投票及決定權。

## VIII. 上市規則涵義

由於該等交易的適用百分比率超過100%，根據上市規則第十四章，該等交易構成本公司非常重大收購事項，並須遵守上市規則第十四章項下申報、公告及股東批准的規定。

## IX. 股份合併

作為合併事項一部分及緊接合併事項完成前，董事會建議按合併比率（即(i)股份合併前股份數目除以；(ii)公司股權價值除以10.00美元所得的商數）實行股份合併。僅供說明用途且假設股份合併前股份數目為2,053,629,231股（即本公告日期前一個營業日香港營業時間結束時已發行股份總數），合併比率將為68.4543077（即每68.4543077股股份會合併為一(1)股合併股份）。

### 股份合併的條件

股份合併須待以下條件獲達成後方告作實：

- (i) 股東於股東特別大會通過普通決議案以批准股份合併及合併事項；
- (ii) 聯交所上市委員會於股份合併生效後批准合併股份上市及買賣；及
- (iii) 向監管機構取得所有必要批准，或就股份合併可能須獲取的其他批准（如有）。



待所有上述條件獲達成，預期股份合併將於股東特別大會日期後一(1)個完整營業日生效。

### 股份合併的理由

進行股份合併的主要目的及理據為落實合併事項訂約方之間的商業約定，即每股代價股份之發行價定為每股10.00美元，致使合併事項交割時Iron Spark股份將按一股換一股之基準轉換成本公司普通股。此乃由於Iron Spark類別A普通股股份於其首次公開發售中由Iron Spark以每股10.00美元發售及出售，而有關一股換一股之股份轉換將有助於Iron Spark現有公眾股東直接理解該等交易（該等Iron Spark現有公眾股東將收取本公司合併股份作為合併事項之代價），其亦與特殊目的收購公司進行之其他類似合併交易方法一致。股份合併亦旨在讓本公司符合納斯達克交易所之最低買價規定，據此，於納斯達克交易所上市之證券須維持最低買價每股1.00美元。此外，股份合併亦須滿足納斯達克交易所之上市規定；其中一項初次上市準則為最低股價4.0美元。鑒於本公司現時之股價，股份合併對達成每股4.0美元的價格而言乃屬必要。於納斯達克交易所上市後，本公司此後須維持最低交易價格1.0美元。

### 股份合併的影響

於本公告日期，本公司已配發及發行2,053,629,231股股份，並已悉數繳付或為入賬列為悉數繳付。於股份合併生效後，按本公司於其生效前不配發、發行或購回任何股份的基準，屆時已發行的合併股份將不少於30,000,000股。

股份合併將增加股份的面值，亦將減少現時已發行股份總數。因此，預期股份合併將為股份買賣價格帶來相應上漲調整。緊隨股份合併完成後，且假設合併比率為68.4543077，合併股份面值將為每股合併股份0.68港元。

除已產生的相關開支外，實施股份合併將不會影響本集團的合併資產總值，亦不會改變本集團相關資產、業務、營運、管理或財務狀況或股東的整體權益（股東以其他方式有權獲取的任何零碎合併股份（如有）則除外）。董事會相信，股份合併將不會對本公司財務狀況造成任何重大不利影響。

於本公告日期，本公司無意於接下來十二(12)個月內進行可能具有破壞或廢除股份合併擬定目的之影響的其他企業行動，而除私人配售外，本公司現時並無任何具體計劃以於接下來十二(12)個月內進行任何集資活動。然而，董事會並不能排除本公司在出現適當集資機會時進行債務及/或股權融資活動的可能性，藉以支持本集團未來發展。

#### 合併股份的地位

股份合併生效後，合併股份各自之間在各方面將享有相同地位，而股份合併將不會導致股東相關權利出現任何變動。

## 每手買賣單位

股份目前以每手2,500股股份之買賣單位進行買賣，按緊接本公告日期前最後一個交易日於聯交所所報收市價每股股份0.81港元的基準計算，股份的每手買賣單位市值為2,025.00港元。

股份合併生效後，每手買賣單位將維持不變，合併股份將以每手2,500股股份之買賣單位進行買賣，按緊接本公告日期前最後一個交易日於聯交所所報收市價每股股份0.81港元的基準計算，合併股份的每手買賣單位理論市值將為138,619.97港元。

## 上市申請

本公司將向聯交所上市委員會作出上市申請，以取得批准合併股份上市及買賣。

待股份合併生效後合併股份獲批准於聯交所上市及買賣，以及遵守香港結算的股份收納規定，自合併股份於聯交所開始進行買賣的日期或香港結算決定的其他日期起生效，合併股份將獲香港結算交收接納為合資格證券，可於中央結算系統進行寄存、結算及交收。聯交所參與者之間於任何交易日所進行的交易須於該日後的第二個結算日在中央結算系統交收。所有中央結算系統下的活動須遵守不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。

於本公告日期，概無股份於聯交所以外的其他證券交易所上市或進行買賣，且於股份合併生效時，已發行合併股份將不會於聯交所以外的任何證券交易所上市或進行買賣。本公司擬尋求批准在納斯達克交易所上市及買賣合併股份，作為合併事項一部分。

## 有關本公司其他證券的調整

於本公告日期，根據本公司購股權計劃，可供認購之尚未行使購股權共有57,808,332股相關股份。股份合併可能導致行使價及／或於行使尚未行使購股權後將予發行之股份數目有所調整。本公司將於適時就有關調整另行刊發公告。

除上文所披露者外，於本公告日期，本公司概無其他已發行之尚未行使可換股證券、購股權或認股權，而有關權證乃可授予權利以認購、換股或轉換至任何股份或合併股份。

## 合併股份的零碎配額

零碎合併股份(如有)將不予處理及不會向股東發行，但所有該等零碎合併股份將合併及(如可能)出售，收益撥歸本公司所有。零碎合併股份將僅就股份持有人之全部股權產生，而不論該持有人所持有股票數目。

此外，根據合併協議，概無零碎合併股份將根據股份合併發行，而可以其他方式有權獲取一股合併股份零碎股份之各股東(在合計有關股東可以其他方式獲取之全部零碎合併股份後)有權獲取該股東可以其他方式有權獲取之有關數目之合併股份，惟該數目向下調整至最接近之整數。

股東如對失去任何零碎配額抱有疑慮，務請諮詢彼等之持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問，且不妨考慮買入或賣出足以湊成完整合併股份數目配額之股份數目。

## 碎股買賣安排

為了方便買賣合併股份碎股(如有)，本公司已委聘擎天證券有限公司按竭盡所能基準為有意購買合併股份碎股以將所持合併股份碎股湊成完整買賣單位，或有意將其所持合併股份碎股出售之股東提供對盤服務。碎股安排之詳情將載於寄發予股東之通函內。

合併股份之碎股持有人應注意，概不保證可為合併股份碎股買賣對盤。股東如對碎股對盤安排有任何疑慮，應諮詢彼等之專業顧問。

## 預期時間表

實施股份合併的預期時間表將載入寄發予股東的通函內。

## X. 取消一級美國預託證券計劃

茲提述本公司日期為二零二一年二月五日有關設立一項保薦一級美國預託證券計劃之公告。合併事項完成後，本公司將在聯交所及納斯達克交易所上市交易。由於本公司的兩地上市資格將會增加合併股份於美國的流動性及將融資渠道擴大至美國資本市場，本公司將於合併事項完成前取消本公司設立並自二零二一年二月十六日起生效之保薦一級美國預託證券計劃。

## 乙部 — 一般事項

### I. 通函

本公司將召開及舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准（其中包括）(i) 合併事項；(ii) 發行代價股份及認購股份之特別授權；及(iii) 股份合併。

根據上市規則第14.60(7)條，載有（其中包括）(i)(a)有關合併事項之非常重大收購事項；(b)發行代價股份及認購股份之特別授權；及(c)股份合併之詳情；以及(ii)股東特別大會的通告之通函須於本公告刊發後十五(15)個營業日內寄發。由於需要更多時間編製通函中所包括之財務資料，該通函預期將於二零二二年七月三十一日或之前寄發予股東。股東及潛在投資者務請參照通函以閱覽有關合併事項、私人配售、股份合併及其他事項的進一步詳情。

該等交易可能或可能不會進行，亦可能或可能不會成為無條件或生效。概無法保證交易協議所載的所有先決條件可獲達成。股東及潛在投資者於買賣或考慮買賣股份時，務請審慎行事，且不應僅依賴本公司所刊發之資料。

### II. 其他安排

#### (A) 登記權協議

合併協議簽立的同時，本公司、Iron Spark、保薦人及Iron Spark全體董事及高級職員已訂立登記權協議（「登記權協議」），據此（其中包括）本公司同意根據美國證券法履行若干重售登記責任，且保薦人及持有Iron Spark股份之Iron Spark董事及高級職員已獲授慣常的登記權權利以涵蓋由彼等持有之代價股份相關部分至本公司發起之登記中。

於合併協議終止後，登記權協議須予終止。

## **(B) 保薦人支持協議**

合併協議簽立的同時，保薦人、本公司、Iron Spark及Iron Spark全體董事及高級職員已訂立保薦人支持協議（「保薦人支持協議」），據此，保薦人及Iron Spark董事及高級職員已各自同意（其中包括）(i)行使彼等持有之Iron Spark股份附帶之表決權，以(a)表決贊成合併協議及其他交易協議之擬進行交易及相關交易提議，以及(b)表決反對任何將會或可能合理地於任何重大方面阻止合併協議及其他交易協議之擬進行交易或任何相關交易提議之任何建議；(ii)直至保薦人支持協議終止前概不轉讓任何Iron Spark股份；(iii)放棄或不以其他方式就將規定Iron Spark發行額外Iron Spark股份行使任何反攤薄或其他類似保護；及(iv)不選擇就合併事項贖回任何Iron Spark股份。

保薦人支持協議於以下事件發生時終止（以較早者為準）：(i)合併事項生效時或(ii)合併協議終止。

## **(C) 股東支持協議**

合併協議簽立的同時，Iron Spark、本公司及CORE Capital已訂立股東支持協議（「股東支持協議」），據此，CORE Capital已同意（其中包括）(i)將CORE Capital所持有的全部股份投票贊成合併協議及其他交易協議之擬進行交易以及相關交易提議；(ii)投票反對任何將會或合理地可能任何重大方面阻礙合併協議及其他交易協議之擬進行交易或任何相關交易計劃書之提議；及(iii)直至股東支持協議終止前概不轉讓任何股份。

股東支持協議於以下事件發生時終止（以較早者為準）：(i)合併事項生效時或(ii)合併協議終止。

#### (D) 保薦人禁售協議

合併協議簽立的同時，Iron Spark、保薦人、本公司及Iron Spark全體董事及高級職員已訂立保薦人禁售協議（「保薦人禁售協議」），據此，保薦人及持有Iron Spark股份的Iron Spark董事及高級職員各自己同意（其中包括）受限於若干豁免情況，於合併事項交割日期起計至合併事項交割日期三(3)週年當日止期內（「保薦人禁售期」）概不轉讓、質押或以其他方式出售Iron Spark股份及於合併事項完成後將以其Iron Spark股份轉換之合併股份（「保薦人禁售股份」），前提是(i)保薦人禁售股份三分之一(1/3)應於合併事項交割日期一(1)週年當日（「保薦人初始釋放日期」）自保薦人禁售期釋放；(ii)就餘下的保薦人禁售股份而言，該等保薦人禁售股份額外1/24應於保薦人初始釋放日期每個週月自保薦人禁售期釋放；及(iii)倘合併事項交割日期後發生導致本公司控制權變動的事件，則於該等事件完成後，所有保薦人禁售股份應自保薦人禁售協議所載之限制釋放。

#### (E) 股東禁售協議

合併協議簽立的同時，本公司及CORE Capital已訂立股東禁售協議（「股東禁售協議」），據此，CORE Capital已同意（其中包括）受限於若干豁免情況，於合併事項交割日期起計至合併事項交割日期一(1)週年當日止期內（「股東禁售期」）概不轉讓、質押或以其他方式出售股份或合併股份（視情況而定）（「股東禁售股份」），前提是(i)於股份或合併股份（視情況而定）之最後報告售價已於合併事項交割日期後最少150天起計任何30個交易日期間中任何20個交易日相當於或超出每股15.00美元當日，有關50%股東禁售股份之股東禁售期應終止；(ii) CORE Capital於緊接合併事項完成後所持有15%的合併股份應獲豁免遵守禁售協議所載任何禁售限制（「豁免轉



讓」)；(iii) CORE Capital亦可能向李苑彤女士轉讓任何股份或合併股份(視情況而定)而無須受限於股東禁售協議所載任何禁售限制；及(iv)倘合併事項交割日期後發生導致本公司控制權變動的事件，則於該等事件完成後，所有股東禁售股份應自股東禁售協議所載之限制釋放。

## (F) 投資者簡介

按以下所載之基準及假設，本公司已編製投資者簡介，以作有關合併事項與私人配售(誠如本公告附錄一所載)之用，有關簡介載有本集團截至二零二二年三月三十一日止財政年度的估計收益，其構成上市規則第14.61條項下的溢利預測(「收益估計」)。

### 釐定收益估計的基準及假設

收益估計乃董事經參考本集團截至二零二二年二月二十八日止十一(11)個月的未經審核綜合收益及按於投資者簡介日期合約及意向書(如適用)及既定商業模式估算本集團截至二零二二年三月三十一日止剩餘一(1)個月的綜合收益而編製。收益估計僅涵蓋二零二一年四月一日至二零二二年三月三十一日的期間。收益估計亦按與本集團採用的會計政策之所有重大方面一致的基準編製。

收益估計乃按以下主要基準及假設而編製：

- 本集團目前營運地區的政治、法律、財務、市場或經濟狀況將不會出現重大變動；
- 本集團目前營運的地區或本集團有安排或協議的任何其他地區的立法、規例或規則將不會出現可能對本集團業務或營運造成重大不利影響的變動；

- 本集團營運下的現行通脹率、利率或匯率將不會出現重大變動；
- 本集團營運地區的適用稅率、附加費或其他政府徵稅將不會出現重大變動；
- 預測期間將不會發生董事控制以外的重大不利事件；
- 將不會出現對本集團業務及營運活動造成重大影響的戰爭、軍事事件、疫情疾病或天然災害；及
- 收益估計乃按本集團業務計劃而編製，與歷史趨勢及所展示的表現一致。本公司假設本集團於預測期間將會繼續營運。

載於投資者簡介的收益估計乃基於上述數項假設而作出。股東及潛在投資者應留意，未來事件概不可作具有確定性的預測，並應預期本公告所述的預測及預計數字可能有所偏差。

本公司的收益估計應與分別載於本公告附錄二及附錄三的本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行函件及董事會函件一併閱讀。

## **確認**

本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行已執行工作，就會計政策及計算而言，對於董事有否按照董事採納的基準及假設妥為編製收益估計，以及收益估計的呈列基準在所有重大方面是否與本集團一般採納的會計政策一致獲取合理保證。董事確認，收益估計經審慎周詳的查詢後作出。德勤•關黃陳方會計師行作出的報告及董事會函件已經提交聯交所，亦已根據上市規則第14.60A條及第14.62條載於本公告的附錄二及附錄三。

## 專家及同意書

以下為本公告內給予意見及建議的專家資格及身份。

名稱	資格
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師

於本公告日期，據董事經作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，德勤•關黃陳方會計師行概無直接或間接持有本集團任何成員公司的任何股權，亦概無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利（不論是否可依法強制執行）。因此，德勤•關黃陳方會計師行為獨立第三方。

德勤•關黃陳方會計師行已發出其同意書，同意刊發本公告並按本公告所載形式及文義轉載其函件或意見及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

## 釋義

除文義另有所指者外，於本公告內以下詞彙具有以下涵義：

「章程細則」	指	本公司組織章程大綱及細則
「該等假設」	指	具有「甲部－非常重大收購事項－與Iron Spark之合併事項－II. 合併事項及發行代價股份－(B)代價之基準」一節所賦予之涵義

「可用結算現金數量」	指	相當於(i)(a)於緊接合併事項完成前信託賬戶之全部金額或(b)10.00美元乘以全部非贖回Iron Spark股份總數的積(以較低者為準)，加(ii)本公司根據PIPE股份認購協議已獲注資或於緊接合併事項完成前或有關事項完成同時將獲注資之現金總額加(iii)根據獲允許股權認購協議於緊接合併事項完成前或同時將注資予本公司的所得款項現金
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	聯交所開放營業以進行證券交易之任何日子(法定假期除外)
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	第32章公司(清盤及雜項條文)條例
「中央結算系統」	指	香港結算設立及營運的中央結算及交收系統
「本公司」	指	Hypebeast Limited，一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市及買賣(股份代號：00150)
「公司股權價值」	指	合併事項前本公司綜合股權價值300,000,000美元
「代價股份」	指	根據合併協議，按該等假設，於合併事項完成後將獲發行予Iron Spark公眾股東、保薦人及擁有Iron Spark股份之Iron Spark董事之最多22,183,300股合併股份

「代價股份發行價格」	指	具有「甲部－非常重大收購事項－與Iron Spark之合併事項－II. 合併事項及發行代價股份－(A) 合併協議之主要條款」一節所賦予之涵義
「合併股份」	指	緊隨股份合併生效後本公司之普通股
「合併比率」	指	將(i)股份合併前股份數目除以(ii)公司股權價值除以10.00美元所得之商數
「CORE Capital」	指	CORE Capital Group Limited，一家於英屬維京群島註冊成立之有限公司及本公司一名控股股東
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司股東特別大會，旨在批准合併事項、特定授權及股份合併
「豁免轉讓」	指	具有「乙部－一般事項－II. 其他安排－(E) 股東禁售協議」一節所賦予之涵義
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區

「獨立第三方」	指	就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，任何人士或公司及彼等各自最終實益擁有人為獨立於本公司以及根據上市規則本公司之關連人士之第三方
「投資者簡介」	指	本公告附錄一所載日期為二零二二年四月三日之投資者簡介
「Iron Spark」	指	Iron Spark I Inc.，一家於二零二一年一月二十二日於美國特拉華州註冊成立之法團，且為特別目的收購公司，其於納斯達克交易所上市（NASDAQ代號：ISAA）
「Iron Spark公眾股東」	指	具有「甲部－非常重大收購事項－與Iron Spark之合併事項－VII.有關訂約方的資料」一節所賦予之涵義
「Iron Spark股份」	指	Iron Spark之普通股股份
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「最後截止日期」	指	具有「甲部－非常重大收購事項－與Iron Spark之合併事項－II.合併事項及發行代價股份－(A)合併協議之主要條款」一節所賦予之涵義
「合併事項」	指	根據合併協議，合併子公司與Iron Spark合併及歸入Iron Spark，其中Iron Spark為有關合併的存續實體。於有關合併完成後，Iron Spark將成為本公司一家全資附屬公司
「合併協議」	指	由本公司、Iron Spark及合併子公司訂立日期為二零二二年四月三日之合併協議及計劃

「合併子公司」	指	Hypebeast WAGMI Inc.，一家於二零二二年一月十日於特拉華州註冊成立之法團，且為本公司一家全資附屬公司
「納斯達克交易所」	指	Nasdaq Capital Market LLC
「非贖回Iron Spark股份」	指	具有「甲部－非常重大收購事項－與Iron Spark之合併事項－II. 合併事項及發行代價股份－(E)從信託賬戶中付款」一節所賦予之涵義
「獲允許股權認購協議」	指	一位投資者與本公司於合併協議日期後將予訂立之認購協議，該協議與PIPE股份認購協議之形式主要相同，據此，該投資者將有條件同意於合併事項交割日期且與合併事項完成同時以現金購買本公司合併股份
「PIPE投資者」	指	Telemark Fund, LP、Kolon Industries, Inc.、Iron Spark Opportunity, LLC及IRONGREY，各自為一位「PIPE投資者」
「PIPE股份認購協議」	指	本公司與各PIPE投資者訂立日期為二零二二年四月三日之股份認購協議，各自為一份「PIPE股份認購協議」
「股份合併前股份數目」	指	於股份合併發生日期前一個營業日香港營業時間結束時已發行及發行在外股份總數
「私人配售」	指	根據PIPE股份認購協議由PIPE投資者以認購價格認購認購股份，總認購價為13,335,000.00美元。
「登記權協議」	指	具有「乙部－一般事項－II. 其他安排－(A)登記權協議」一節所賦予之涵義

「收益估計」	指	具有「乙部－一般事項－II.其他安排－(F)投資者簡介」一節所賦予之涵義
「美國證交會」	指	美國證券交易委員會
「股份」	指	股份合併生效前本公司股本中每股0.01港元之普通股
「股東」	指	股份或合併股份(如適用)持有人
「股份合併」	指	擬議根據合併比率合併本公司股本中每股0.01港元之已發行及未發行股份
「股東禁售協議」	指	具有「乙部－一般事項－II.其他安排－(E)股東禁售協議」一節所賦予之涵義
「股東禁售期」	指	具有「乙部－一般事項－II.其他安排－(E)股東禁售協議」一節所賦予之涵義
「股東禁售股份」	指	具有「乙部－一般事項－II.其他安排－(E)股東禁售協議」一節所賦予之涵義
「股東支持協議」	指	具有「乙部－一般事項－II.其他安排－(C)股東支持協議」一節所賦予之涵義
「特別授權」	指	就配發及發行代價股份及認購股份之特別授權，須待股東於股東特別大會上批准
「保薦人」	指	Iron Spark I LLC，於二零二一年一月二十二日註冊成立之特拉華州有限責任公司



「保薦人初始釋放日期」	指	具有「乙部－一般事項－II.其他安排－(D)保薦人禁售協議」一節所賦予之涵義
「保薦人禁售協議」	指	具有「乙部－一般事項－II.其他安排－(D)保薦人禁售協議」一節所賦予之涵義
「保薦人禁售期」	指	具有「乙部－一般事項－II.其他安排－(D)保薦人禁售協議」一節所賦予之涵義
「保薦人禁售股份」	指	具有「乙部－一般事項－II.其他安排－(D)保薦人禁售協議」一節所賦予之涵義
「保薦人支持協議」	指	具有「乙部－一般事項－II.其他安排－(B)保薦人支持協議」一節所賦予之涵義
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購價格」	指	每股認購股份10.00美元
「認購股份」	指	於私人配售完成後將配發及發行予PIPE投資者之合併股份
「該等交易」	指	合併事項、私人配售及股份合併之統稱
「交易協議」	指	合併協議、PIPE股份認購協議、登記權協議、保薦人支持協議、保薦人禁售協議、股東支持協議、股東禁售協議及其他附屬協議之統稱

「信託賬戶」	指	具有「甲部－非常重大收購事項－與 <i>Iron Spark</i> 之合併事項－II. 合併事項及發行代價股份－(D) <i>Iron Spark</i> 公眾股東贖回權」一節所賦予之涵義
「美國」	指	美利堅合眾國
「美國證券法」	指	美國一九三三年證券法(經不時修訂)
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「%」	指	百分比

就本公告目的而言，於適當情況下已採用1.00美元兌7.80港元的匯率，此乃僅供說明用途，並不構成任何金額於有關日期或任何其他日期已經、可能已經或可以按該匯率或任何匯率兌換之聲明。

承董事會命  
**Hypebeast Limited**  
 主席  
 馬柏榮

香港，二零二二年四月三日

於本公告日期，執行董事為馬柏榮先生及李苑彤女士；及獨立非執行董事為關倩鸞女士、潘麗琼女士及黃啟智先生。

附錄一

日期為二零二二年四月三日之投資者簡介

# HYPEBEAST

## Investor Presentation

March 2022

HYPEBEAST MAGAZINE 5TH

- 01 SYNTHESIS
- 02 REVIVAL
- 03 IMPRESSIONS
- 04 ARCHETYPE
- 05 PROCESS
- 06 RHAPSODY
- 07 LEGACY
- 08 PERSPECTIVE
- 09 EXPLORATION
- 10 ALLIANCE
- 11 RESTORATION
- 12 ENTERPRISE
- 13 INNOVATION
- 14 ARTISANAL
- 15 FOUNDATION
- 16 PROJECTION



# Disclaimer

This presentation is provided for informational purposes only and has been prepared to assist interested parties in making their own evaluation with respect to a potential business combination (the “proposed business combination”) between Hypebeast Hong Kong Ltd. (“Hypebeast” or the “Company”) and Iron Spark Inc. (“Iron Spark”) and related transactions and for no other purpose. No representations or warranties, express or implied are given in, or in respect of, this presentation. To the fullest extent permitted by law in no circumstances will Hypebeast, Iron Spark or any of their respective subsidiaries, stockholders, affiliates, representatives, partners, directors, officers, employees, advisers or agents be responsible or liable for any direct, indirect or consequential loss or loss of profit arising from the use of this presentation, its contents, its omissions, reliance on the information contained within it, or on opinions communicated in relation thereto or otherwise arising in connection therewith. Industry and market data used in this presentation have been obtained from third-party industry publications and sources as well as from research reports prepared for other purposes. Neither Hypebeast nor Iron Spark has independently verified the data obtained from these sources and cannot assure you of the data’s accuracy or completeness. This data is subject to change. In addition, this presentation does not purport to be all-inclusive or to contain all of the information that may be required to make a full analysis of Hypebeast or the proposed business combination. Viewers of this presentation should each make their own evaluation of Hypebeast and of the relevance and adequacy of the information and should make such other investigations as they deem necessary. The information in this presentation is highly confidential. The distribution of this presentation by an authorized recipient to any other person is unauthorized. Any photocopying, disclosure, reproduction or alteration of the contents of this presentation and any forwarding of a copy of this presentation or any portion of this presentation to any person is prohibited. The recipient of this presentation shall keep this presentation and its contents confidential, shall not use this presentation and its contents for any purpose other than as expressly authorized by Hypebeast and Iron Spark and shall be required to return or destroy all copies of this presentation or portions thereof in its possession promptly following request for the return or destruction of such copies. By accepting delivery of this presentation, the recipient is deemed to agree to the foregoing confidentiality requirements. This presentation contains trademarks, service marks, trade names and copyrights of Hypebeast, Iron Spark and other companies, which are the property of their respective owners.

## Forward Looking Statements

This presentation includes “forward-looking statements” within the meaning of the “safe harbor” provisions of the United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Forward-looking statements may be identified by the use of words such as “estimate,” “plan,” “project,” “forecast,” “intend,” “will,” “expect,” “anticipate,” “believe,” “seek,” “target” or other similar expressions that predict or indicate future events or trends or that are not statements of historical matters. These forward-looking statements include, but are not limited to, statements regarding estimates and forecasts of financial and performance metrics, projections of market opportunity and market share. These statements are based on various assumptions, whether or not identified in this presentation, and on the current expectations of Hypebeast’s and Iron Spark’s management and are not predictions of actual performance. These forward-looking statements are provided for illustrative purposes only and are not intended to serve as, and must not be relied on by any investor as, a guarantee, an assurance, a prediction or a definitive statement of fact or probability. Actual events and circumstances are difficult or impossible to predict and will differ from assumptions. Many actual

events and circumstances are beyond the control of Hypebeast and Iron Spark. These forward-looking statements are subject to a number of risks and uncertainties, including changes in domestic and foreign business, market, financial, political and legal conditions; the inability of the parties to successfully or timely consummate the proposed business combination, including the risk that any required regulatory approvals are not obtained, are delayed or are subject to unanticipated conditions that could adversely affect the combined company or the expected benefits of the proposed business combination or that the approval of the stockholders of Iron Spark or Hypebeast is not obtained; failure to realize the anticipated benefits of the proposed business combination; risks relating to the uncertainty of the projected financial information with respect to Hypebeast; the effects of competition on Hypebeast’s future business; the amount of redemption requests made by Iron Spark’s public stockholders; the ability of Iron Spark or the combined company to issue equity or equity-linked securities in connection with the proposed business combination or in the future, and those factors discussed in Iron Spark’s final prospectus dated June 8, 2021 under the heading “Risk Factors,” and other documents of Iron Spark filed, with the Securities and Exchange Commission (“SEC”). If any of these risks materialize or our assumptions prove incorrect, actual results could differ materially from the results implied by these forward-looking statements. There may be additional risks that neither Iron Spark nor Hypebeast presently know or that Iron Spark and Hypebeast currently believe are immaterial that could also cause actual results to differ from those contained in the forward-looking statements. In addition, forward-looking statements reflect Iron Spark’s and Hypebeast’s expectations, plans or forecasts of future events and views as of the date of this presentation. Iron Spark and Hypebeast anticipate that subsequent events and developments will cause Iron Spark’s and Hypebeast’s assessments to change. However, while Iron Spark and Hypebeast may elect to update these forward-looking statements at some point in the future, Iron Spark and Hypebeast specifically disclaim any obligation to do so. These forward-looking statements should not be relied upon as representing Iron Spark’s and Hypebeast’s assessments as of any date subsequent to the date of this presentation. Accordingly, undue reliance should not be placed upon the forward-looking statements.

## Use of Projections

This presentation contains projected financial information with respect to Hypebeast, namely revenue, and EBITDA for Hypebeast’s fiscal years ending March 31, 2022 through March 31, 2023. Such projected financial information constitutes forward-looking information, and is for illustrative purposes only and should not be relied upon as necessarily being indicative of future results. The assumptions and estimates underlying such projected financial information are inherently uncertain and are subject to a wide variety of significant business, economic, competitive and other risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those contained in the prospective financial information. See “Forward-Looking Statements” above. Actual results may differ materially from the results contemplated by the projected financial information contained in this presentation, and the inclusion of such information in this presentation should not be regarded as a representation by any person that the results reflected in such projections will be achieved. Neither the independent auditors of Iron Spark nor the independent registered public accounting firm of Hypebeast, audited, reviewed, compiled, or performed any procedures with respect to the projections for the purpose of their inclusion in this presentation, and accordingly, neither of them expressed an opinion or provided any other form of assurance with respect thereto for the purpose of this presentation.

# Disclaimer

## **Financial Information; Non-GAAP Financial Measures**

The financial information and data contained in this presentation is unaudited and does not conform to Regulation S-X. Accordingly, such information and data may not be included in, may be adjusted in or may be presented differently in, any proxy statement, registration statement, or prospectus to be filed by Iron Spark with the SEC. While Hypebeast's financial information was historically prepared in accordance with Hong Kong Financial Reporting Standards ("HKFRS"), some financial information and data contained in this presentation are not measures prepared in accordance with HKFRS, United States generally accepted accounting principles ("US GAAP") or International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board ("IFRS"). EBIT is a non-HKFRS, non-US GAAP and non-IFRS financial measure that Hypebeast defines as Operating Income plus depreciation and amortization. Iron Spark and Hypebeast believe this non-GAAP measure of financial results provides useful information to management and investors regarding certain financial and business trends relating to Hypebeast's financial condition and results of operations and an additional tool for investors to use in evaluating projected operating results and trends in and in comparing Hypebeast's financial measures with other similar companies, many of which present similar non-GAAP financial measures to investors. Hypebeast management does not consider this non-GAAP measure in isolation or as an alternative to financial measures determined in accordance with GAAP. The principal limitation of this non-GAAP financial measure is that it excludes significant expenses and income that is required by GAAP to be recorded in Hypebeast's financial statements. In addition, it is subject to inherent limitations as it reflects the exercise of judgments by management about which expense and income items are excluded or included in determining this non-GAAP financial measures. In order to compensate for these limitations, management presents this measure (EBIT) with the most closely related GAAP result (net income). In addition, all Hypebeast historical financial information included herein is preliminary and subject to change pending finalization of the fiscal year 2019 and 2020 audits of Hypebeast in accordance with PCAOB auditing standards.

## **Additional Information and Where to Find It**

In connection with the transaction described herein, Hypebeast and Iron Spark will file relevant materials with the SEC, including the Registration Statement on Form F-4 and a proxy statement. The proxy statement and a proxy card will be mailed to stockholders of Iron Spark as of a record date to be established for voting at the stockholders' meeting relating to the proposed transactions. Stockholders will also be able to obtain a copy of the Registration Statement on Form F-4 and proxy statement without charge from Hypebeast and Iron Spark. The Registration Statement on Form F-4 and proxy statement, once available, may also be obtained without charge at the SEC's website at [www.sec.gov](http://www.sec.gov) or by writing to Hypebeast at Hypebeast Limited, 40/F, Cable TV Tower, 9 Hoi Shing Road, Tsuen Wan, New Territories, Hong Kong. INVESTORS AND SECURITY HOLDERS OF IRON SPARK I ARE URGED TO READ THESE MATERIALS (INCLUDING ANY AMENDMENTS OR SUPPLEMENTS THERETO)

AND ANY OTHER RELEVANT DOCUMENTS IN CONNECTION WITH THE TRANSACTIONS THAT IRON SPARK WILL FILE WITH THE SEC WHEN THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION ABOUT IRON SPARK, Hypebeast AND THE TRANSACTIONS.

## **Participants in Solicitation**

Hypebeast, Iron Spark, certain shareholders of Iron Spark, and their respective directors, executive officers and employees and other persons may be deemed to be participants in the solicitation of proxies from the holders of Iron Spark common stock in respect of the proposed transaction. Information about Iron Spark's directors and executive officers and their ownership of Iron Spark I common stock is set forth in Iron Spark I's Registration Statement on Form S-1 filed with the SEC. Other information regarding the interests of the participants in the proxy solicitation will be included in the proxy statement pertaining to the proposed transaction when it becomes available. These documents can be obtained free of charge from the sources indicated above.

## **No Offer or Solicitation**

This presentation shall not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities, nor shall there be any sale of securities in any states or jurisdictions in which such offer, solicitation, or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any such jurisdiction. No offering of securities shall be made except by means of a prospectus meeting the requirements of Section 10 of the Securities Act, or an exemption therefrom.



# Iron Spark I

**A consumer focused SPAC sponsored by brand, marketing and technology experts, as well as seasoned private and public market investors.**

Forces within technology, culture and commerce are colliding to create large scale disruption and opportunity across the branded consumer landscape

Iron Spark I seeks to identify a breakthrough company where we can leverage our experience and expertise to accelerate its inflection



# Presenters & Senior Leadership

## Hypebeast



**Kevin Ma**  
Founder & CEO

Overall Management,  
Business Direction  
and Strategy



**Patrick Wong**  
CFO

Delivering  
Operations-Focused  
Finance Solutions

## Iron Spark I



**Josh Spear**  
CEO  
Former Co-Founder  
Undercurrent

Media Development,  
Agency Building,  
Brand Relationships



**Trevor Edwards**  
Director  
Former President  
NIKE

Key Brand &  
Influencer  
Relationships



**Xander Oxman**  
COO  
Co-Founder, Former  
CEO Winc

Seasoned  
eCommerce  
Operator



**Amy Butte**  
Chairperson  
Former CFO NYSE

Experienced Public  
Company Board  
Member and Advisor



# Contents

<b>Introduction</b>	<b>7</b>
<b>About Hypebeast</b>	<b>12</b>
<b>Hypebeast 2.0</b>	<b>19</b>
<b>Financial Overview</b>	<b>26</b>
<b>Valuation and Comparables</b>	<b>29</b>
<b>Appendix</b>	<b>36</b>



# Introduction





# Hypebeast lives at the center of the cultural zeitgeist.

*"If you've ever wondered why people wait in line for days in front of a sneaker shop. Or why a skater architect was at the helm of Louis Vuitton. Or why a rapper is now a billionaire brand owner? You need to look no further than Hypebeast.*

Hypebeast dominates the one-time subculture that is now fully POP culture."

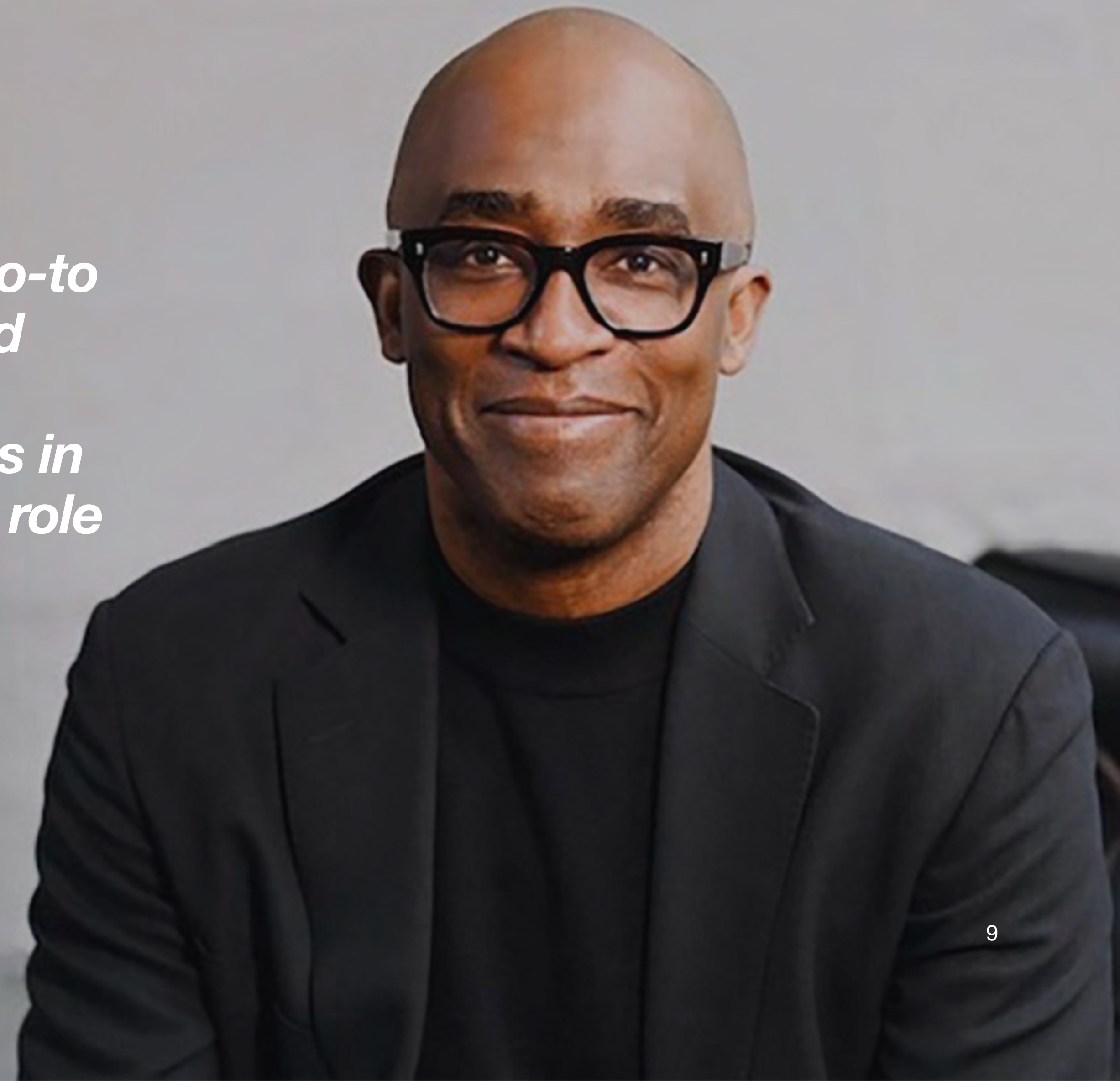
**Jeff Staple**  
Iron Spark I Advisor





***“Hypebeast has become one of the most influential media brands spanning product, lifestyle, fashion and culture. They are the go-to destination for people wanting to stay ahead and as such, the go-to platform for brands wanting to increase their influence and sales in the marketplace. They have cemented their role in the global acceleration of culturally connected brands.”***

**Trevor Edwards**  
Director, Iron Spark I  
Former President, Nike  
*Board Nominee of Combined Company*





# Iron Spark Investment Thesis

## Partnering with Management to Build Hypebeast 2.0

### Leading Creator of Media and Content at the Forefront of Culture

26M social media followers, 18M monthly unique visitors\* and 900M+ TikTok tags

### Unique Opportunity to Invest in Streetwear and Culture in the Public Markets, Now with Direct Access to the US Capital Markets

Global digital commerce leader in streetwear and beyond

### Massive \$1.6T TAM Encompassing the Global Apparel and Footwear Industry

Relationships with 250+ premium brands representing nearly 40% of industry TAM

### Management Track Record of Growth, Profitability and Public Company Discipline

34% organic CAGR, 50%+ gross margins and diversified revenue base driven by increasing cultural relevance and global reach

### Deal demonstrates that $1 + 1 = 3$

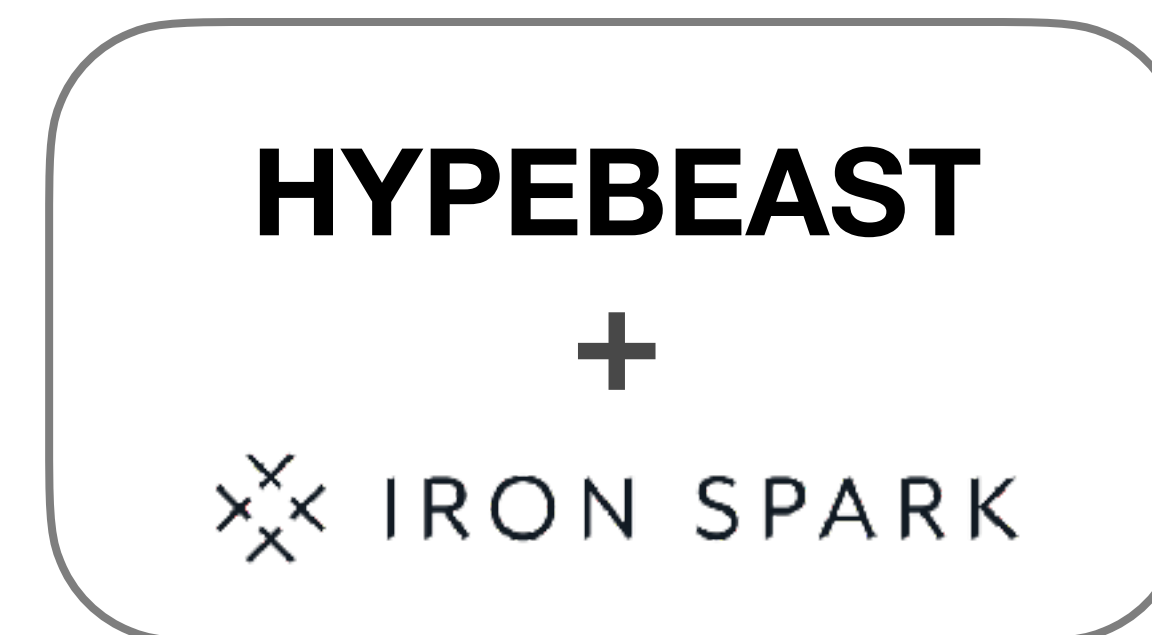
New capital and talent will enable targeted market expansion and the launch of additional product categories

\* Reflects FY2021E (Fiscal Year Ending March 31, 2022).



# Transaction Summary

**Hypebeast will acquire Iron Spark I (ISAA) resulting in a dual listing on the HKEX and NASDAQ.**



## Transaction Parties

- Hypebeast Limited, a Cayman Company (HKEX:150)
- Iron Spark I, a Delaware Corporation (NASDAQ: ISAA)

## Transaction Summary

- The transaction will be funded by a combination of ISAA cash held in a trust account, newly issued Hypebeast ordinary shares and proceeds from a PIPE transaction
- Transaction is expected to result in approximately US \$180 million of total proceeds\*
- Hypebeast intends to use the proceeds from the transaction to make incremental investments primarily across technology, talent and marketing to support continued growth of the business

## Capital Structure & Valuation

- Transaction implies a pro forma enterprise value of US \$353 million, representing 3.1x based on FY2021E revenue of not less than US \$112 million, an attractive valuation relative to peers
- Existing Hypebeast shareholders are expected to retain 56.2% of the pro forma equity of the combined company\*

## Listing

- Pro forma company is expected to be dual listed and trade in Hong Kong under stock code 0150.HK and in the US with ticker \$HYPE

Note: For FY2021E, Fiscal Year Ends March 31, 2022.

\* Assuming (i) no redemption by SPAC's public shareholders, (ii) a PIPE transaction with gross proceeds of US \$13.3 million, (iii) SPAC Sponsor's rollover into Hypebeast and (iv) estimated transaction expenses of US \$21M.




A photograph of two men in plaid jackets against a cloudy sky. The man on the left is looking off to the side, and the man on the right is leaning his head against the first man's shoulder. The text 'HYPEBEAST' is overlaid on the left side of the image.

# HYPEBEAST

“Driving Culture Forward”



A crowd of people is gathered in a room, likely at a Hypebeast event. The background wall is covered with framed posters, many of which feature the word "HYPEBEAST" and various images, including a Supreme logo. The scene is dimly lit, with spotlights visible on the wall. The text "Hypebeast is a global media and commerce company positioned at the forefront of culture." is overlaid in white on the image.

**Hypebeast is a global media and commerce company positioned at the forefront of culture.**



# Hypebeast Today

## HYPEBEAST

EDITORIAL & SOCIAL MEDIA PLATFORM

## HYPEMAKER

CREATIVE AGENCY

## HBX

E-COMMERCE PLATFORM

## HYPEBEAST

Flagship platform showcasing the latest in fashion, art, design and culture

Creative studio providing complete solutions from ideation to content amplification, creative production and consumer insights, plus access to Hypebeast's global distribution network

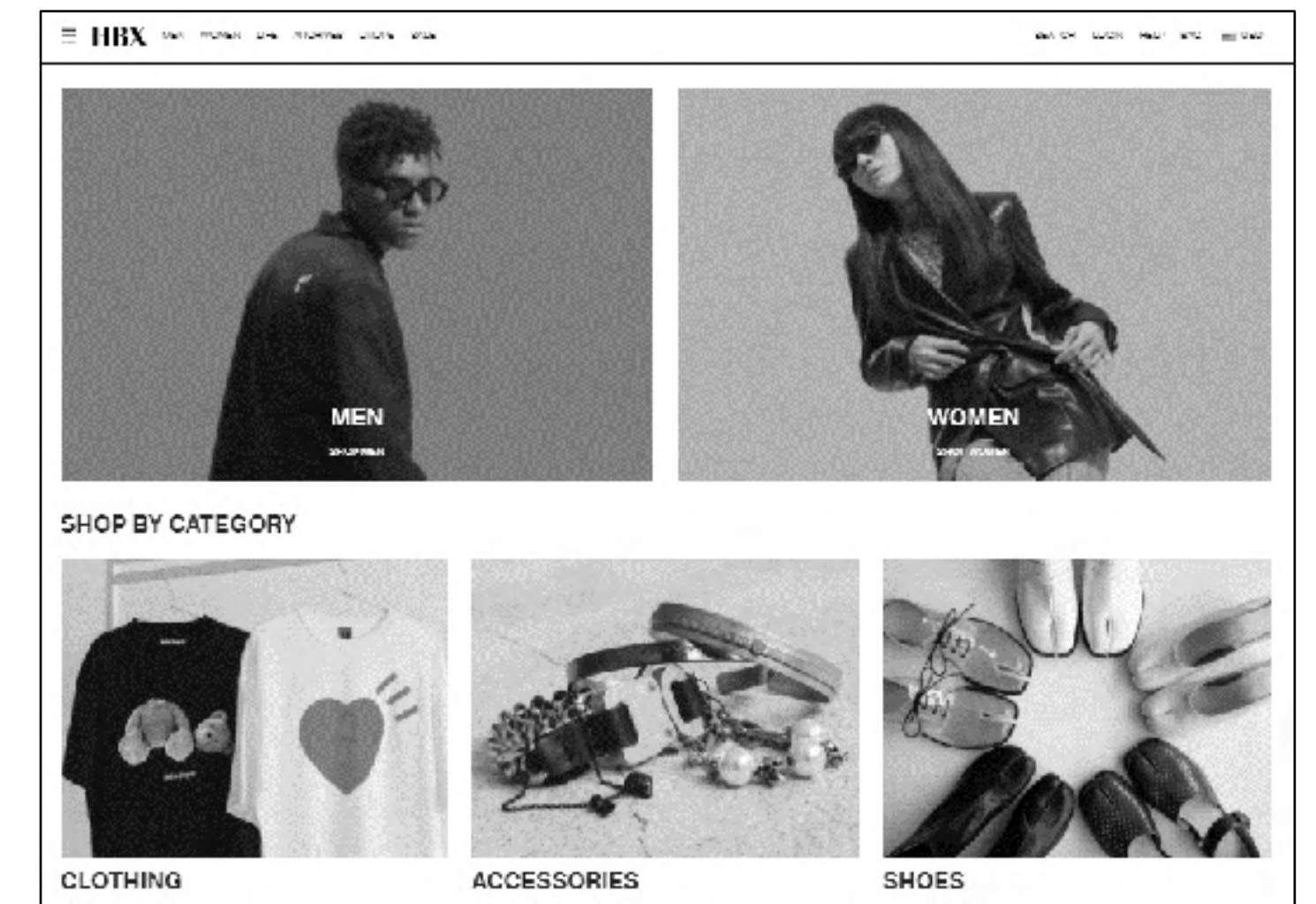
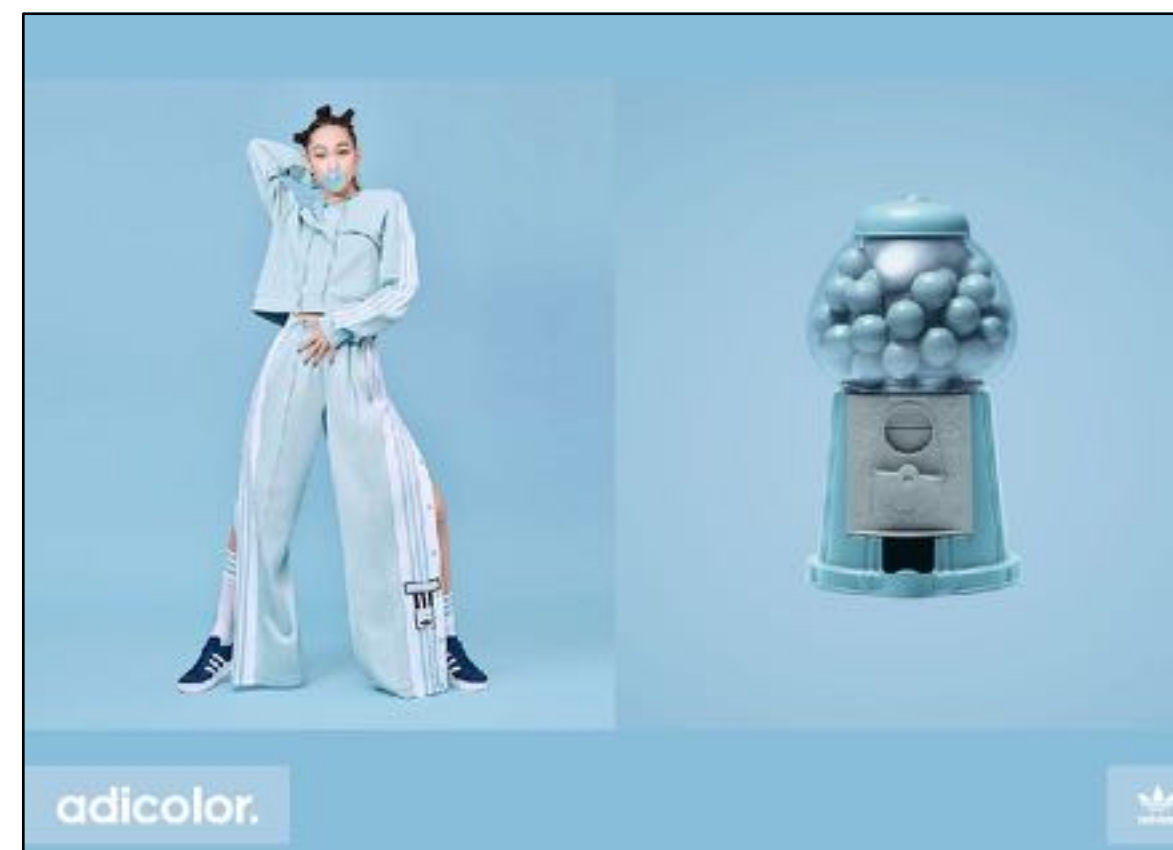
E-commerce platform distributing 250+ up-and-coming and established brands globally with flagship retail location in Hong Kong

## HYPEBAE

Female-focused content inspired by fashion, lifestyle, music and beauty

## POPBEE

Female-driven platform focused on contemporary Asian women



Additional platforms covering a range of interests (cars, golf, watches, art and more)



# Hypebeast Snapshot

Fiscal Year 2021E

Not less than

**\$112M**

Revenue 3/31/22 FYE (USD)

**29%**

YoY Revenue Growth

**59%**

Gross Margins\*

**22%**

EBITDA Margins\*

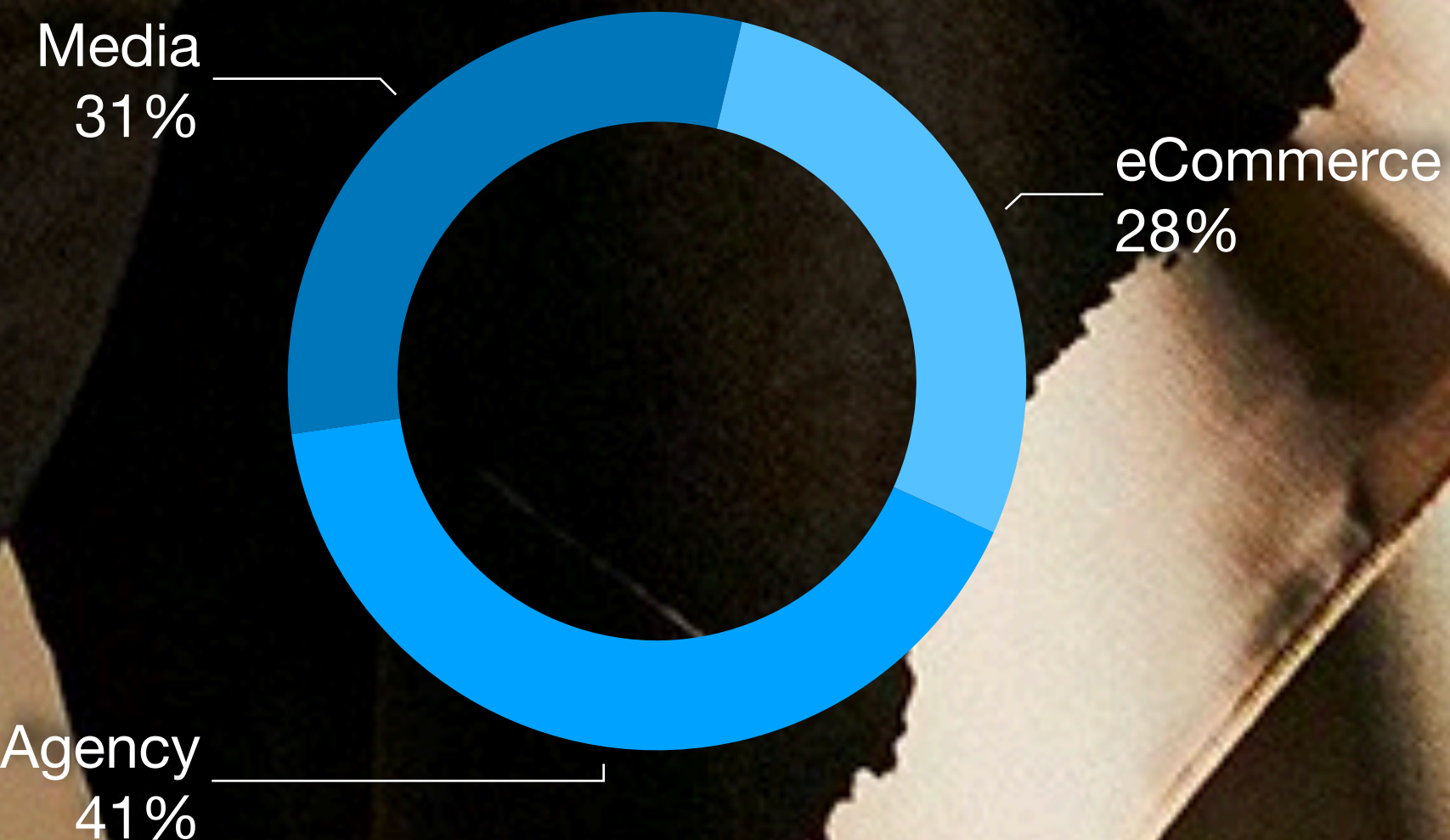
**26M**

Social Media Followers

**18M**

Monthly Unique Visitors

## Revenue by Segment



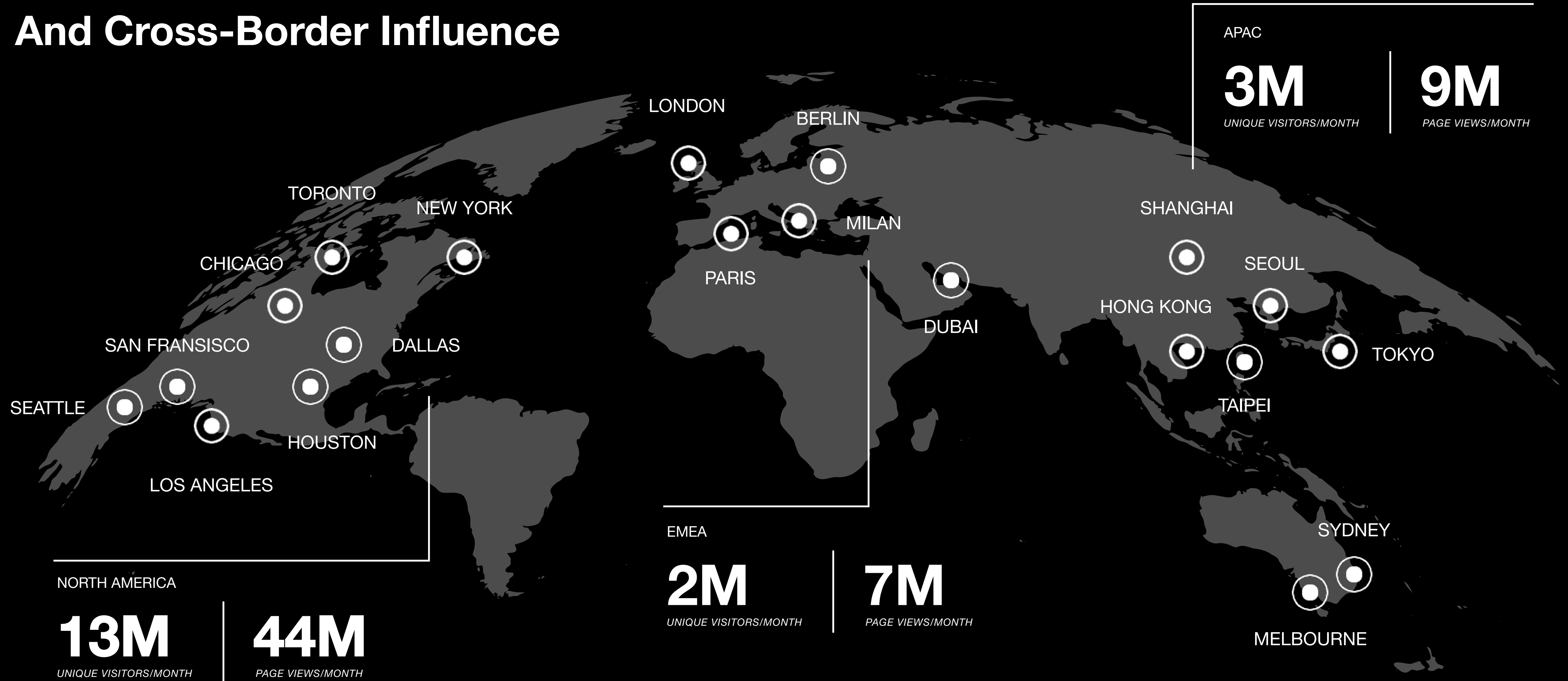
Note: For FY2021E, Fiscal Year Ends March 31, 2022.

\* Based on Hypebeast's historical interim financial results for the period ended September 30, 2021 published on December 8, 2021.



# Global Reach

## And Cross-Border Influence



Note: Reflects FY2021E (Fiscal Year Ending March 31, 2022).



# Bluechip Asset in Ascendant Markets

**Hypebeast is a Leading Authentic Voice and Brand in Streetwear...**

*“Brands advertise on Hypebeast because they know it’s influential.”*

**Business of Fashion**

*“Hypebeast [is] one of the world’s foremost authorities on streetwear and street culture.”*

**Forbes**

**...and Recent Transactions Point to the Value of the Category**

*“Supreme Streetwear Brand Sold to VF in \$2.1 Billion Deal”*

**Wall Street Journal**

*“Moncler adds Stone Island to Collection in \$1.4 Billion Deal”*

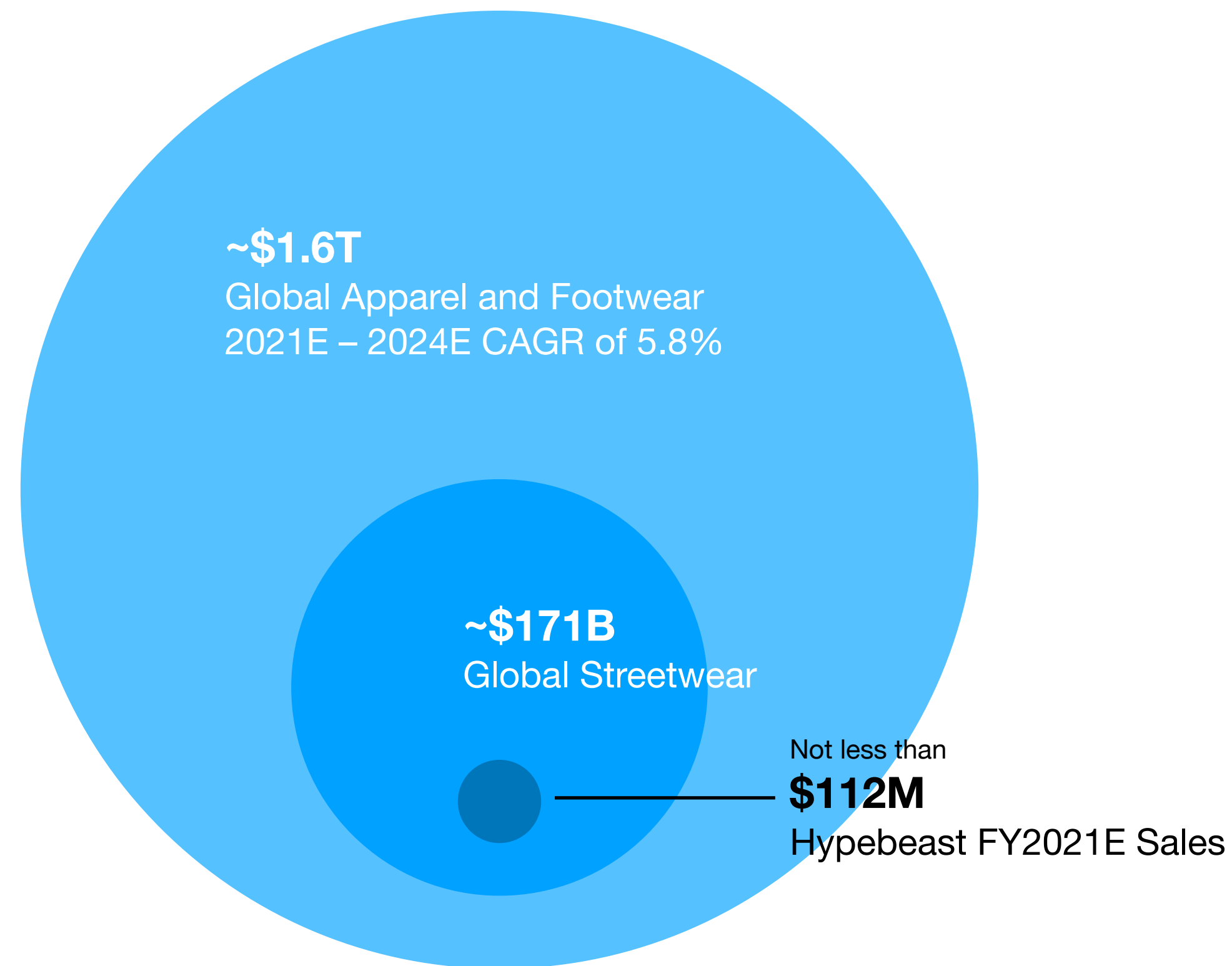
**Reuters**



# A Massive Market Opportunity

In Streetwear and Beyond...

...with Secular Tailwinds



- At the intersection of the growing luxury, sportswear and sports-inspired lifestyle apparel categories
- Popularity amid a wider trend towards comfort-driven, athleisure clothing
- At the forefront of culture - influenced by pop culture, art, music and sports
- Exclusivity, authenticity and design continue to be crucial for relevance

Source: Euromonitor. All dollars USD.

Note: 2021 Global Streetwear market calculated by applying the 2019 – 2021 CAGR for the Global Apparel and Footwear market to the 2019 Global Streetwear market based on US Streetwear Market Report (2015).

Hypebeast FYE March 31, 2022.



# HYPEBEAST 2.0

The Leading Global Platform for Forward-Looking Culture



# The Hypebeast Growth Algorithm

## Fully Realized Marriage of Content and Commerce

Digital Media

+

eCommerce

Localization and personalization of media content to drive audience expansion and deeper customer engagement

Opportunities to optimize growing ad inventory across all platforms

Integration of HYPEBEAST and HBX - Consumers of media content to be monetized on the eCommerce platform through purchases

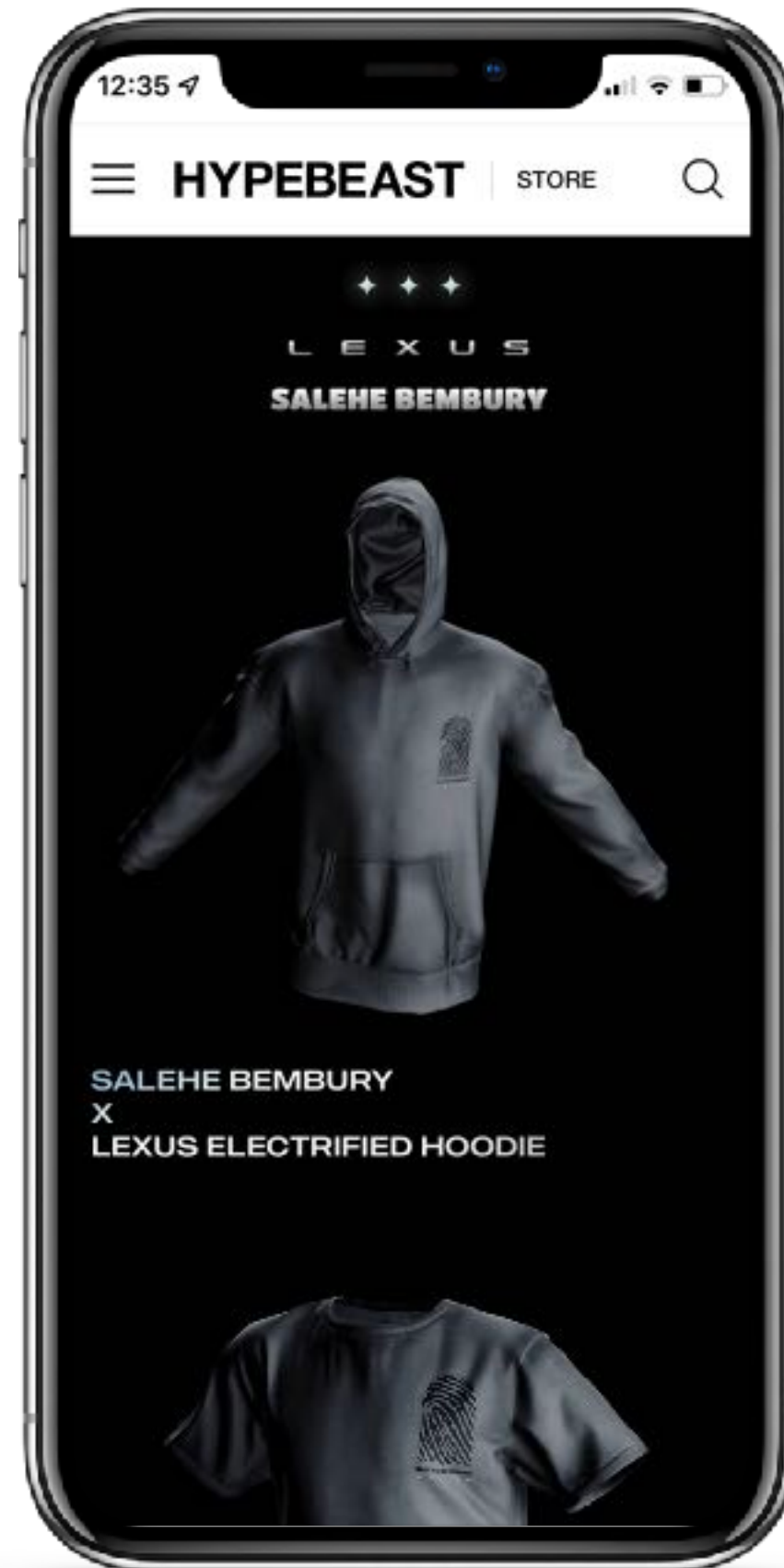
Significant ReCommerce opportunity

IRL Touch points (e.g. NYC flagship) for further community and content building, and omni-channel commerce

# Integrated Media, Marketing and eCommerce



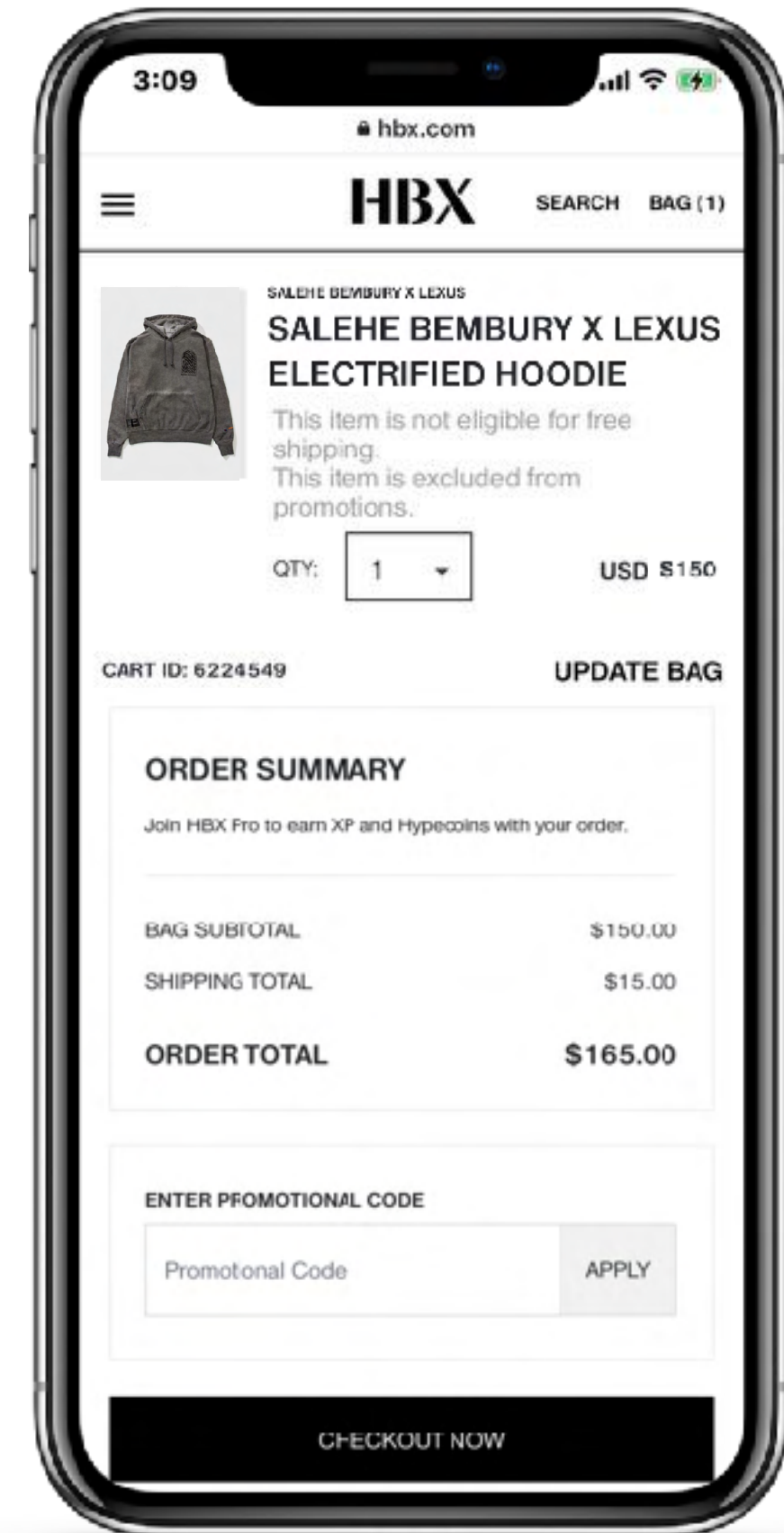
IG Stories Swipe to editorial content



HYPEBEAST article with hyperlinks



[HBX.com](https://www.hbx.com)

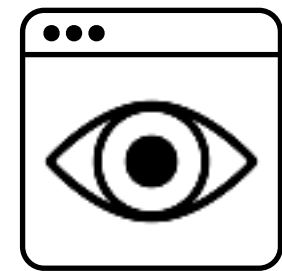


BUY



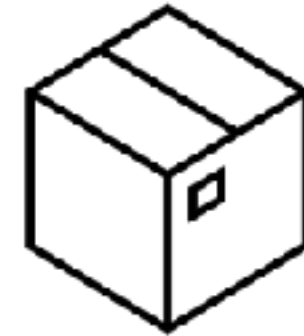
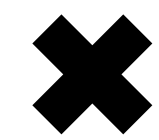
# Unlocking the Full Potential of the Hypebeast Community

## Full Conversion of HYPEBEAST Users Into HBX Shoppers



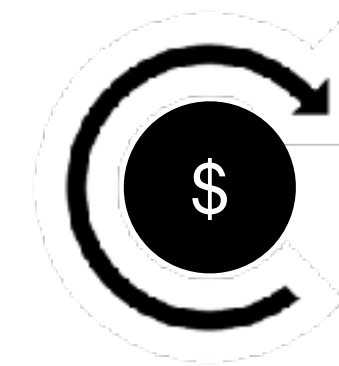
**213M**

HYPEBEAST Annual  
Unique Visitors



**US \$258**

Average Order  
Value



**1.1%**

Order  
Conversion Rate



**20x or  
US \$608M**

Potential demand in our  
e-commerce ecosystem



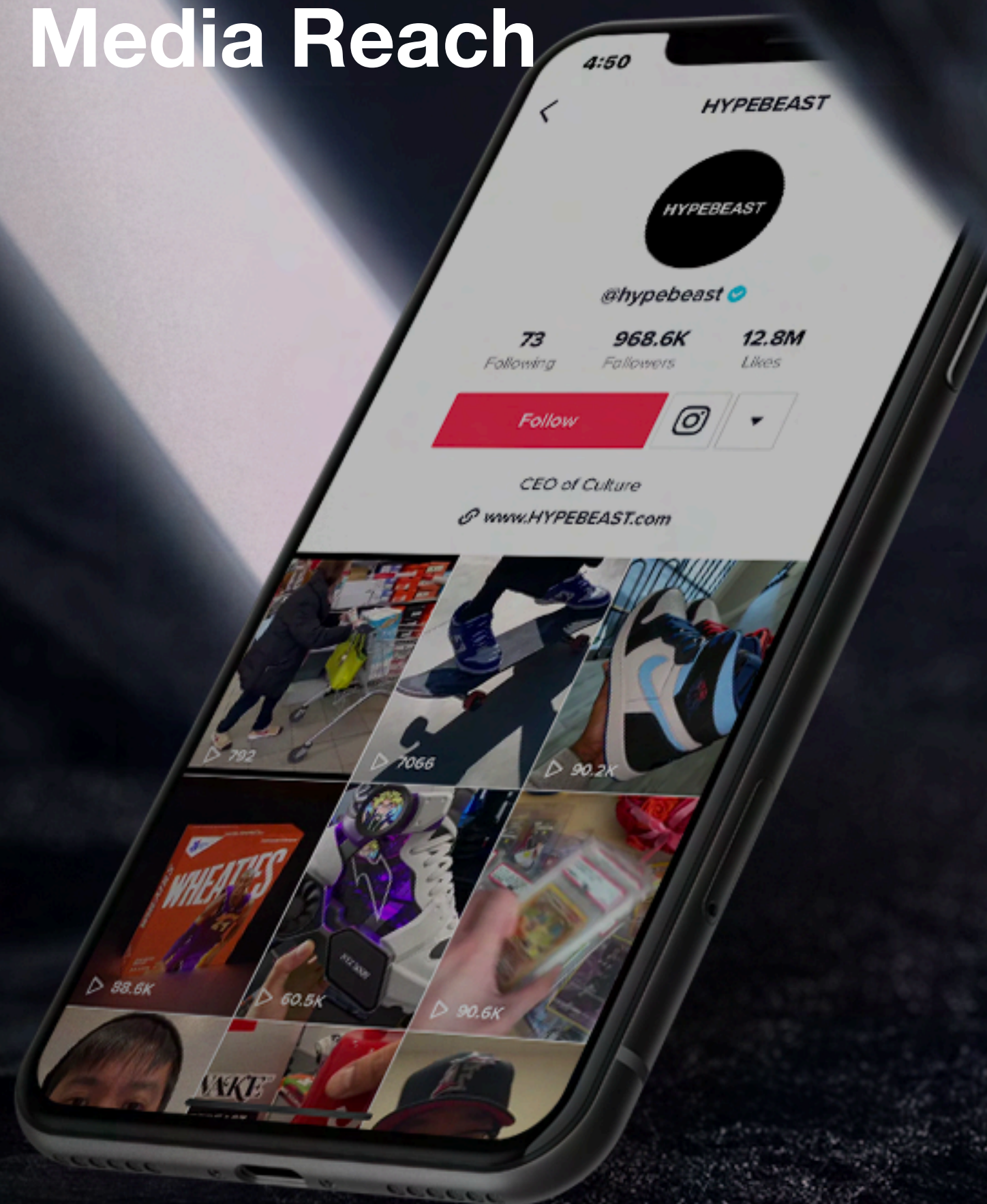
# Expansion of Media Verticals & Shift to Social

## Topical and Regional Extensions Fueling Media Reach

Hypebeast's social media footprint continues to grow across key global platforms such as Instagram (19M followers) and TikTok (1.2M followers, over 900M #HYPEBEAST hashtags) as of 10/2021.

Organic growth in editorial reach is augmented by topical expansion into adjacent categories, recent examples include watches, cars and golf

Key properties are regionalized as scale warrants, recent examples include HYPEBEAST Indonesia and HYPEBAE in South Korea





# Enormous, Latent ReCommerce Opportunity

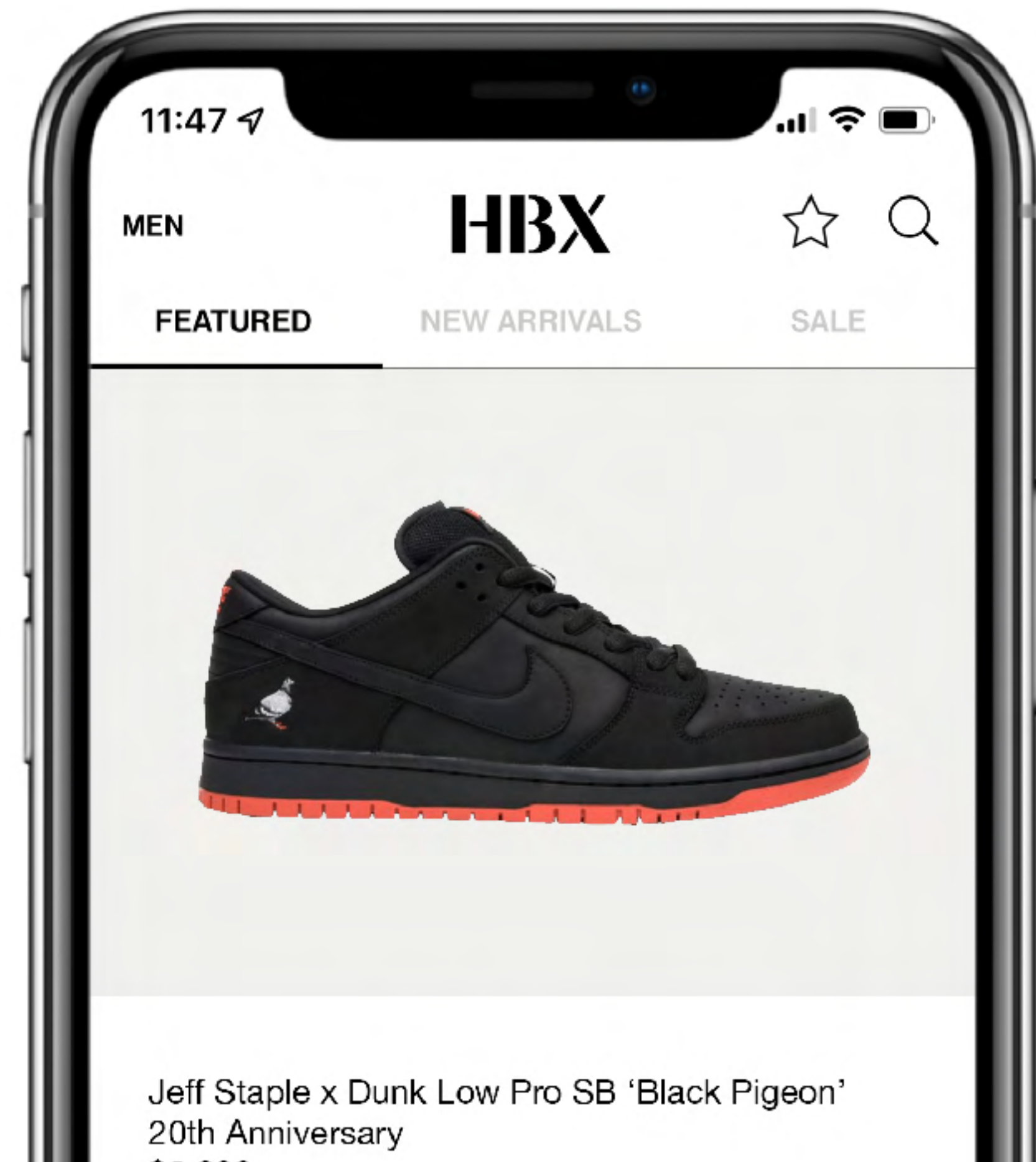
Hypebeast has only scratched the surface of ReCommerce

Companies like GOAT, StockX and TheRealReal have proven the opportunity to create massive, second-hand luxury marketplaces

Streetwear and sneakers are an especially attractive category where Hypebeast already has a vast existing audience of potential buyers and sellers

+80% Gross Margins\* + Zero Inventory = Compelling Cashflow and Growth Dynamics

\* Reflects typical ReCommerce gross margin.





# Connecting Digital Loyalty & Physical Experiences

NYC Flagship slated to open H2 2022 will incorporate HBX retail space with office/studio space for editorial and agency staff

Retail spaces designed to be unit level profitable and/or create cost savings

Additional opportunities for brand activation, audience engagement and commerce conversion through events (e.g. HYPEFEST) and smaller footprint retail outposts (e.g. HYPEBEANS)





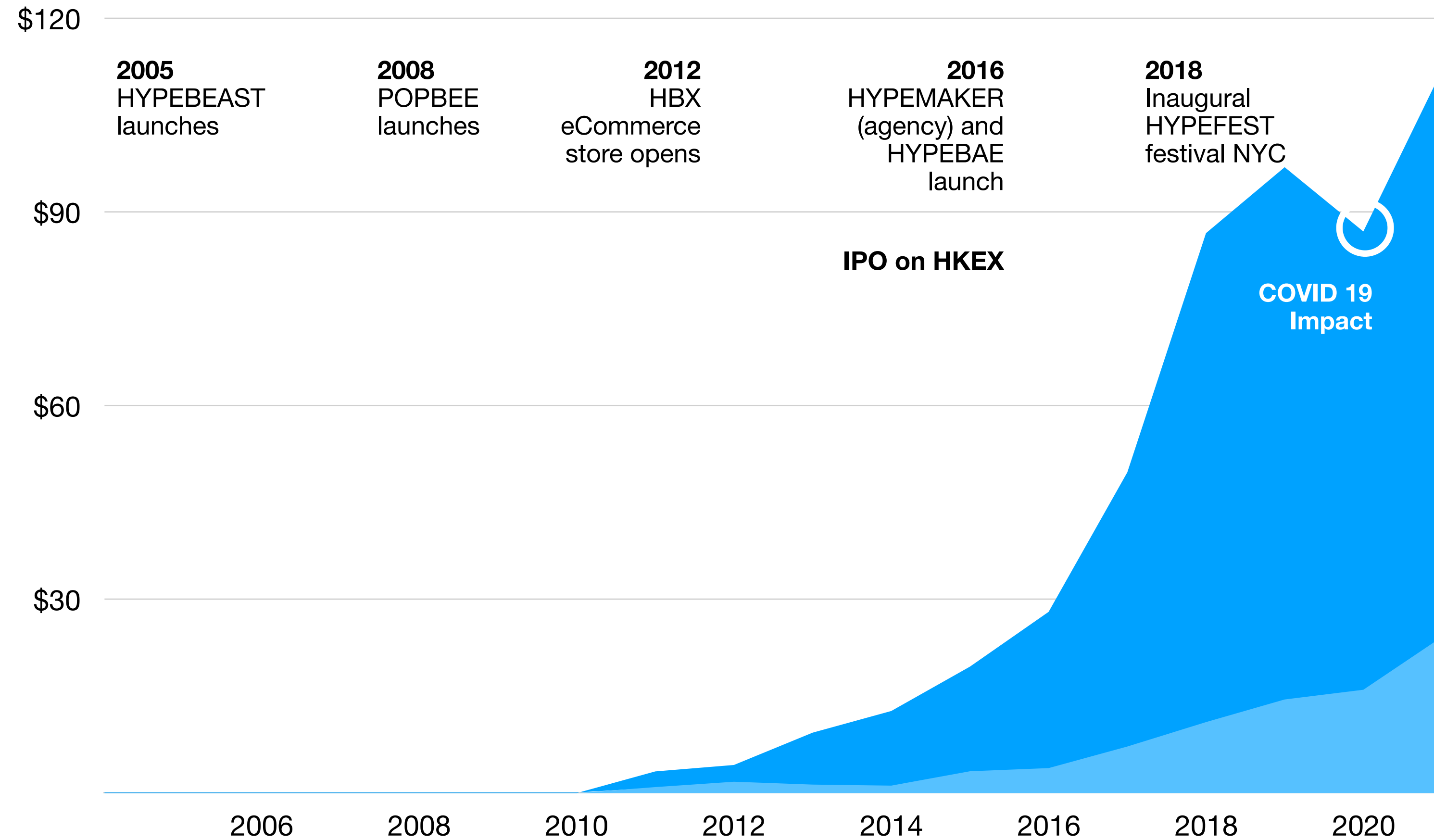
# Financial Overview





# Track Record of Driving Profitable Growth

## Sustained Growth through Organic Reach & Deliberate Extensions



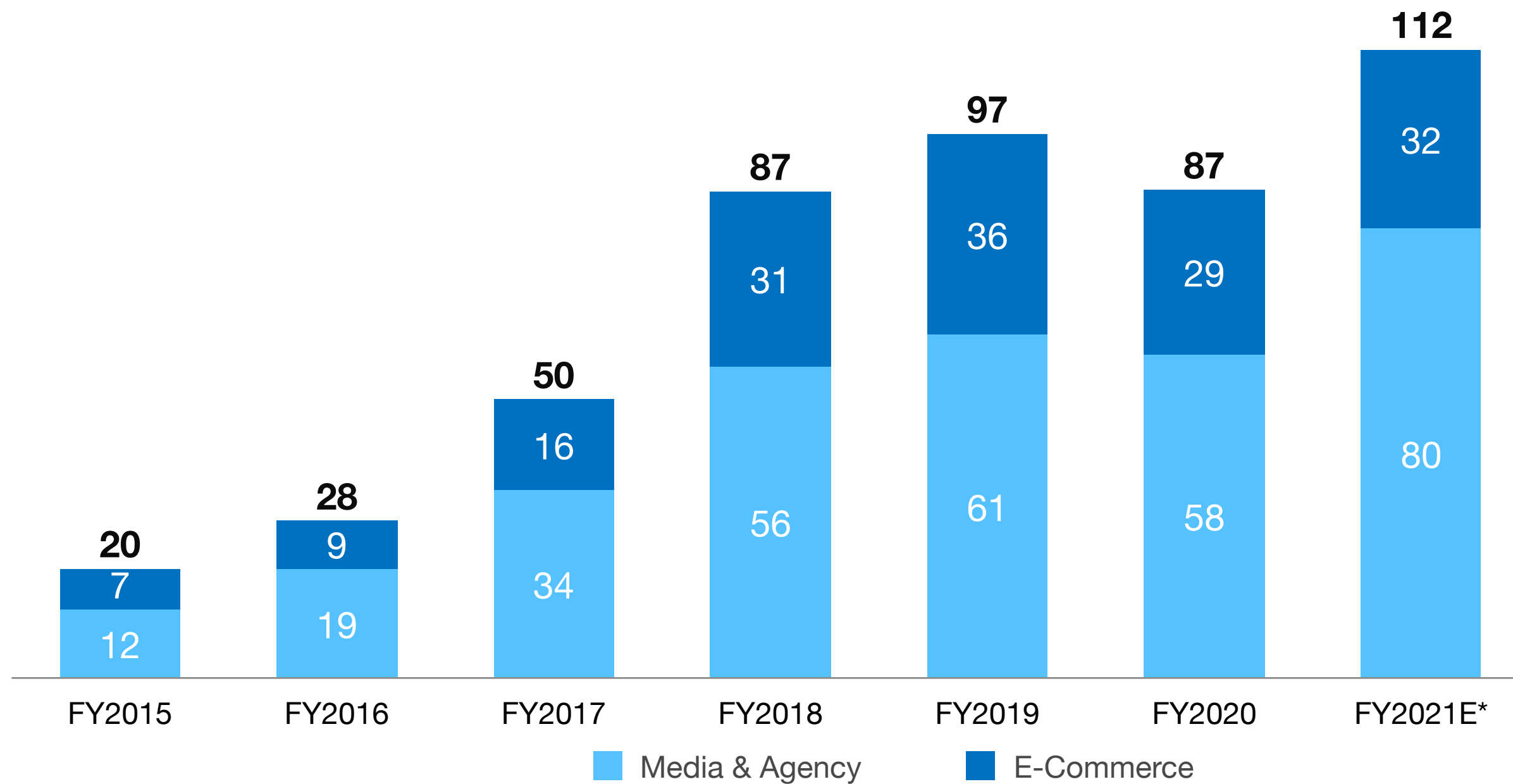
**34%**  
Revenue CAGR  
2015 - 2021

**Note**  
Years denote FYE March 31 of the following year

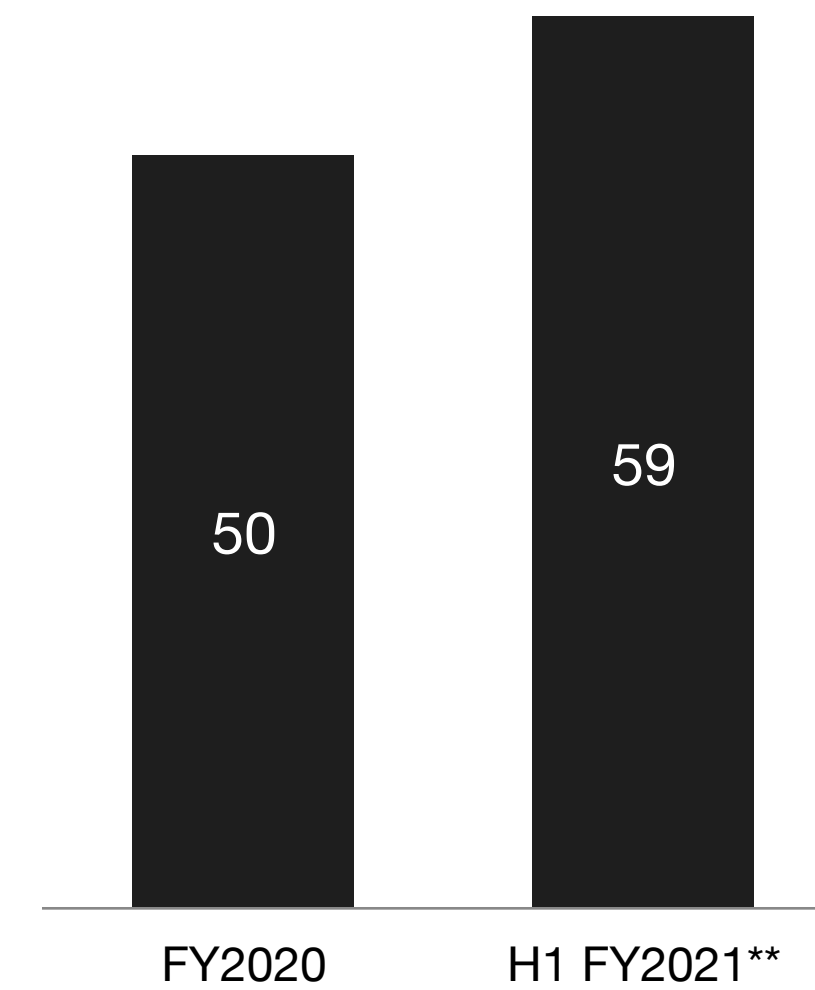
■ Revenue (US \$M)  
■ EBITDA (US \$M)

# Financial Summary by Segment

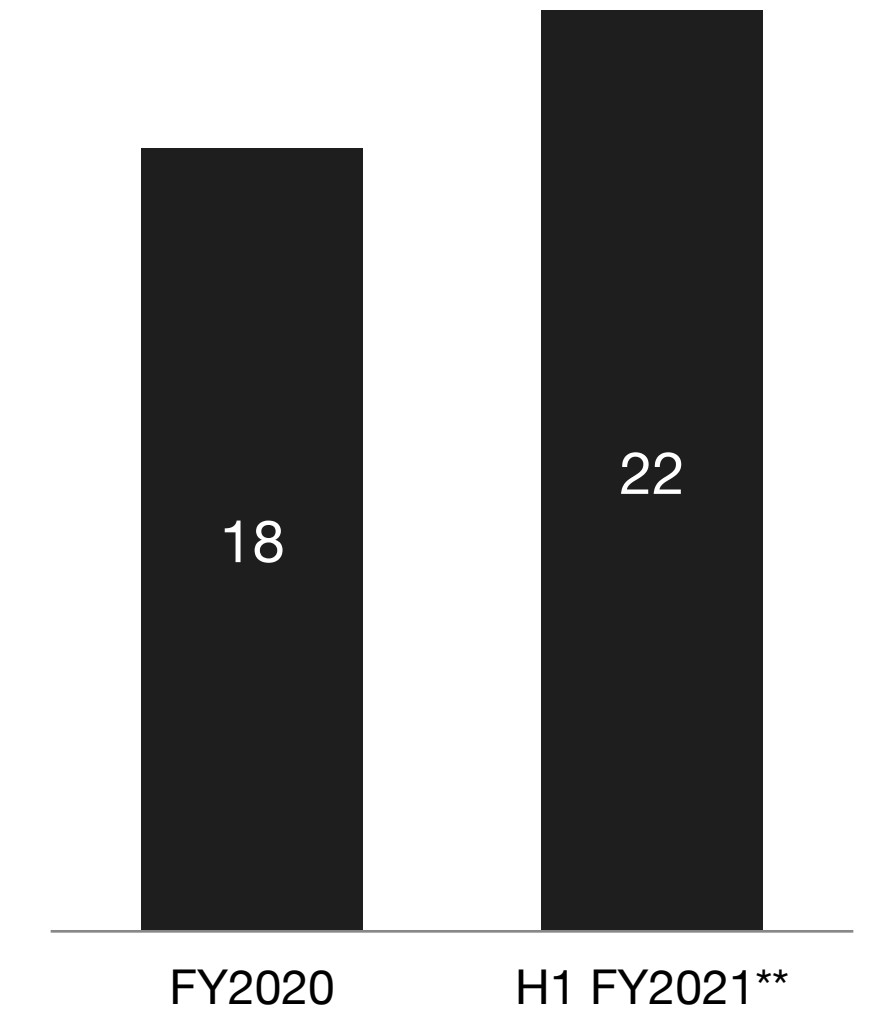
Revenue (US \$M)



Gross Margin %  
Whole Business



EBITDA Margin %  
Whole Business



## Key Drivers of Topline Growth

Growth in eCommerce driven by category growth as well as conversion of HYPEBEAST readers into HBX customers

Expand Margins through scaling regional inventory and consignment throughput

Monetize web traffic by expanding brand and inventory breadth

Note: FYE March 31 of the following year.

\* FY2021E total revenue not less than US \$112M.

\*\* Based on HB's historical interim financial results for the period ended September 30, 2021 published on December 8, 2021.



# Valuation & Comparables





***“Working with Iron Spark isn’t just about capital, it’s about the incredible access and experience that the board and management team bring to the table. For us that is a 1+1=3 equation.”***

**Kevin Ma**  
Founder & CEO, Hypebeast



# Proposed Transaction Summary

## Estimated Sources & Uses and Pro Forma Valuation

### Estimated Sources & Uses (US \$M)

Sources	
ISAA Cash in Trust <sup>(1)</sup>	\$166.8
PIPE Financing	13.3
Hypebeast Equity Rollover	300.0
<b>Total Sources</b>	<b>\$480.1</b>

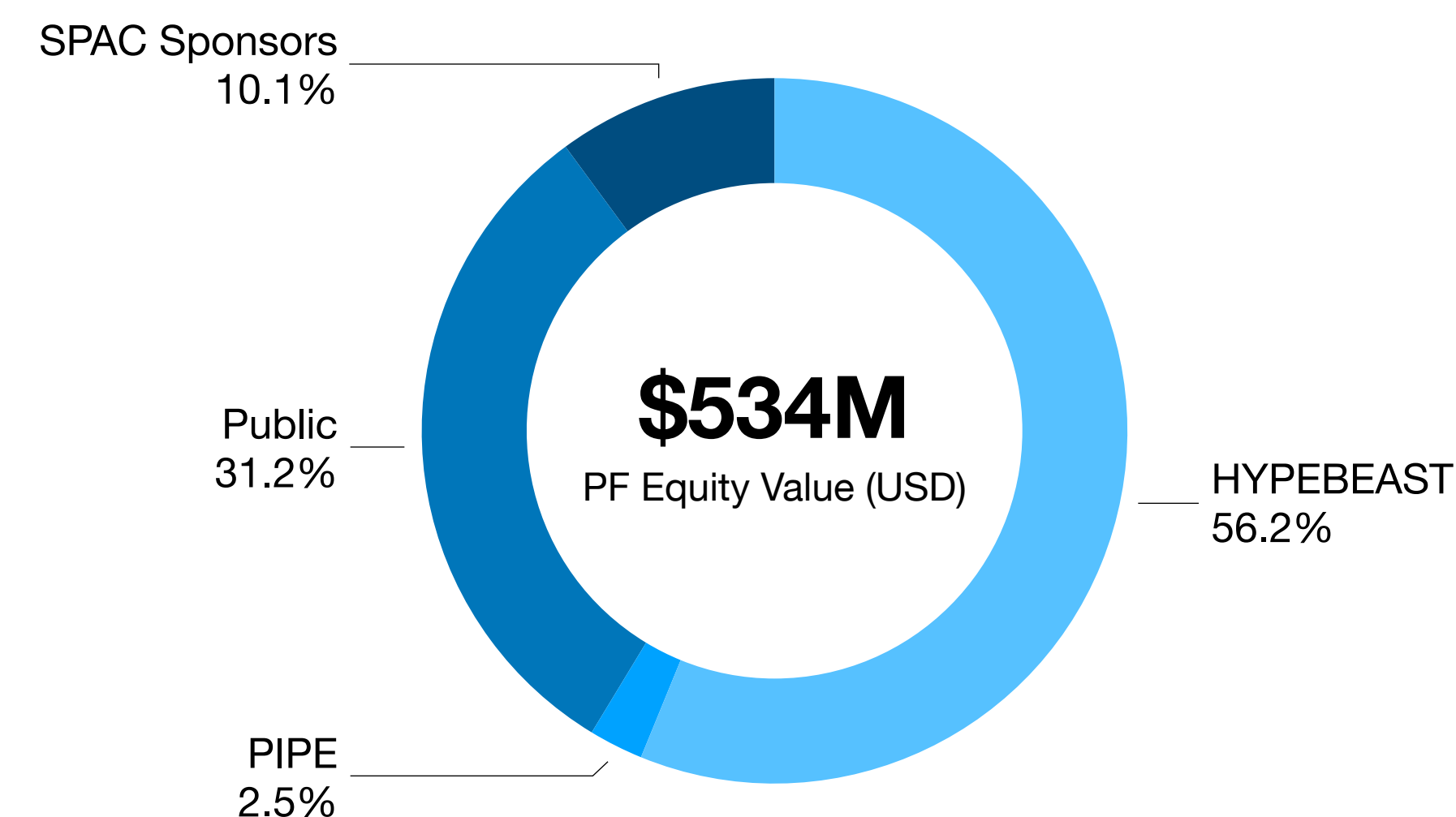
Uses	
Hypebeast Equity Rollover	\$300.0
Cash to Balance Sheet	159.1
Indicative Transaction Expenses <sup>(2)</sup>	21.0
<b>Total Uses</b>	<b>\$480.1</b>

### Illustrative Pro Forma Valuation (US \$M, except per share)

Share Price	\$10.00
Pro Forma Shares Outstanding	53.4
<b>Equity Value</b>	<b>\$534.0</b>
Less: Net Cash <sup>(3)</sup>	(181.3)
<b>Enterprise Value</b>	<b>\$352.7</b>

### Illustrative Pro Forma Capitalization at Close

Shareholder	Shares	% Total
Hypebeast Shareholders	30.0	56.2%
PIPE Investors	1.3	2.5%
SPAC Public Shares	16.7	31.2%
SPAC Founder Shares <sup>(4)</sup>	5.4	10.1%
<b>Total</b>	<b>53.4</b>	<b>100.0%</b>

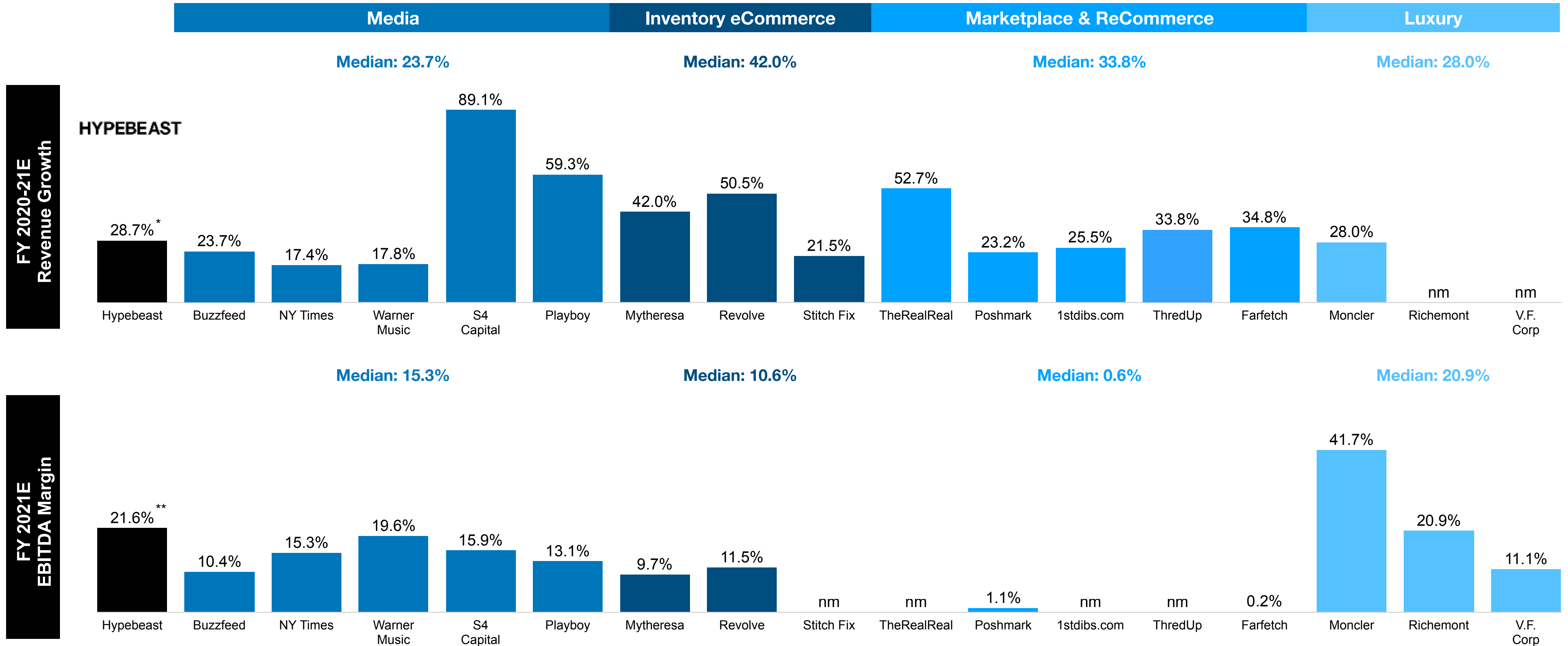


Note: Assumes no redemptions from existing Iron Spark shareholders and new shares are issued at US \$10.00 per share.

(1) ISAA Cash in Trust does not include interest and is net of dividend payments held in escrow. (2) Indicative Transaction Expenses include deferred underwriting fees. (3) Net Cash includes existing net cash of \$22M. (4) SPAC Founder Shares also include 1.19 million SPAC Class A shares acquired by the Sponsor through private placement in connection with ISAA's IPO.



# Operational Benchmarking: Public Comparables

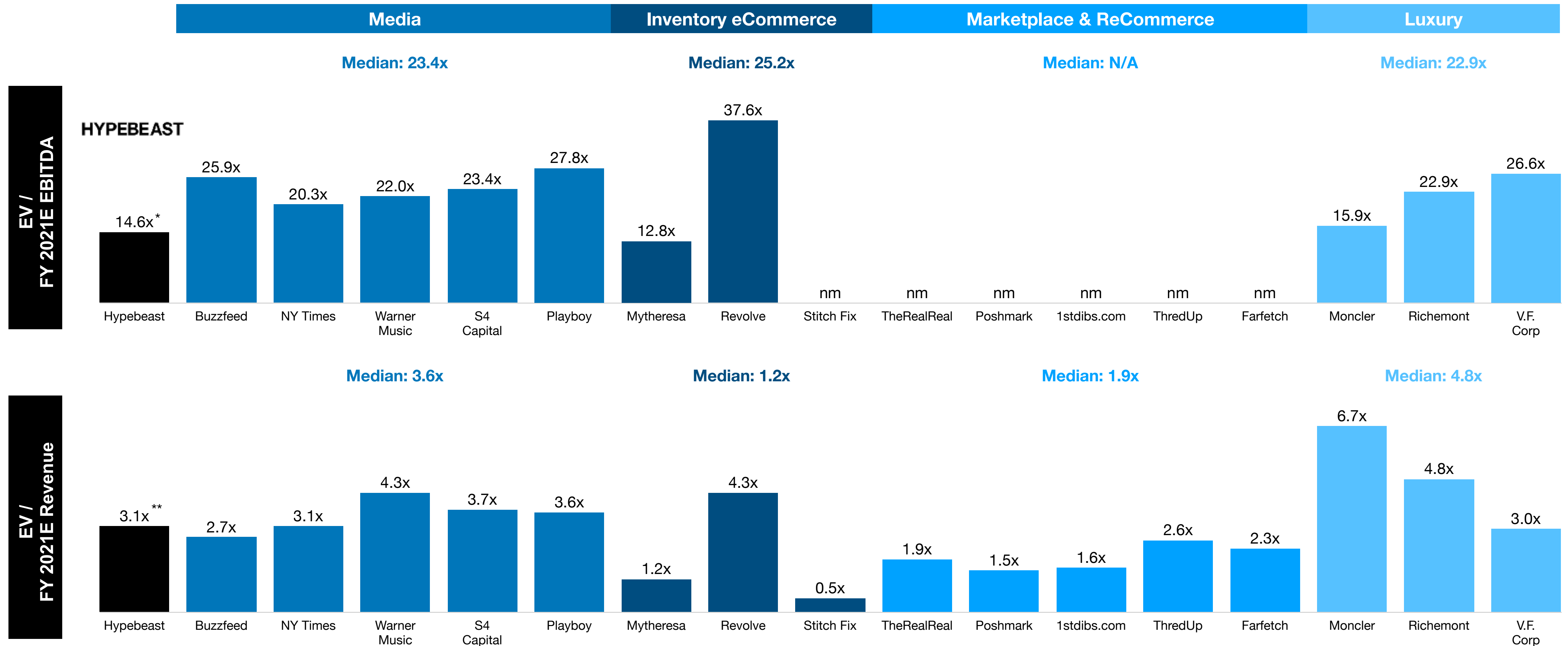


Source: BuzzFeed Press Release; CapitalIQ as of 3/22/2022.

\* Based on Hypebeast projected revenue of not less than US \$112 million for the Fiscal Year Ending March 31, 2022.

\*\* Based on historical interim financial results for the period ended September 30, 2021 published on December 8, 2021.

# Valuation Benchmarking: Public Comparables



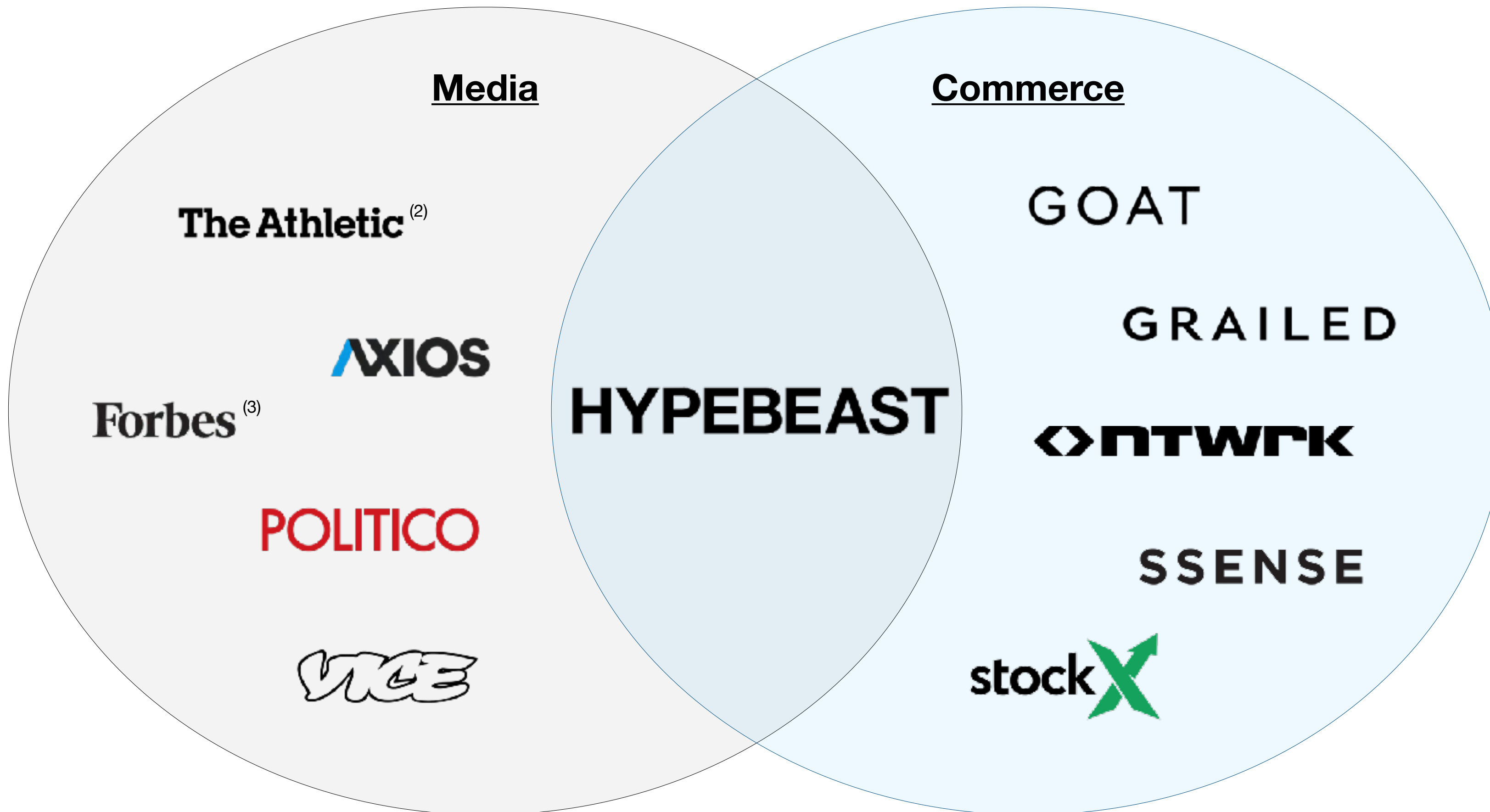
Source: BuzzFeed Press Release; CapitalIQ as of 3/22/2022.

\* Implied based on H1 FY2021 actual EBITDA margin and historical interim financial results for the period ended September 30, 2021 published on December 8, 2021.

\*\* Based upon Hypebeast projected revenue of not less than US \$112 million for the Fiscal Year Ending March 31, 2022.

# Private Comparables

Attractive Landscape in the Media and ReCommerce Space with Private Companies Raising ~\$5B<sup>(1)</sup> of Growth Capital



Hypebeast delivers best-in-class across media and commerce with unparalleled brand engagement and customer loyalty that will decrease customer acquisition costs and increase lifetime value

Source: PitchBook.

Notes: (1) Does not include ~\$1B of M&A and equity deals. (2) Recently acquired by The New York Times. (3) Company has publicly announced a merger with a SPAC.



**THANK YOU**

HYPEBEAST



# Appendix

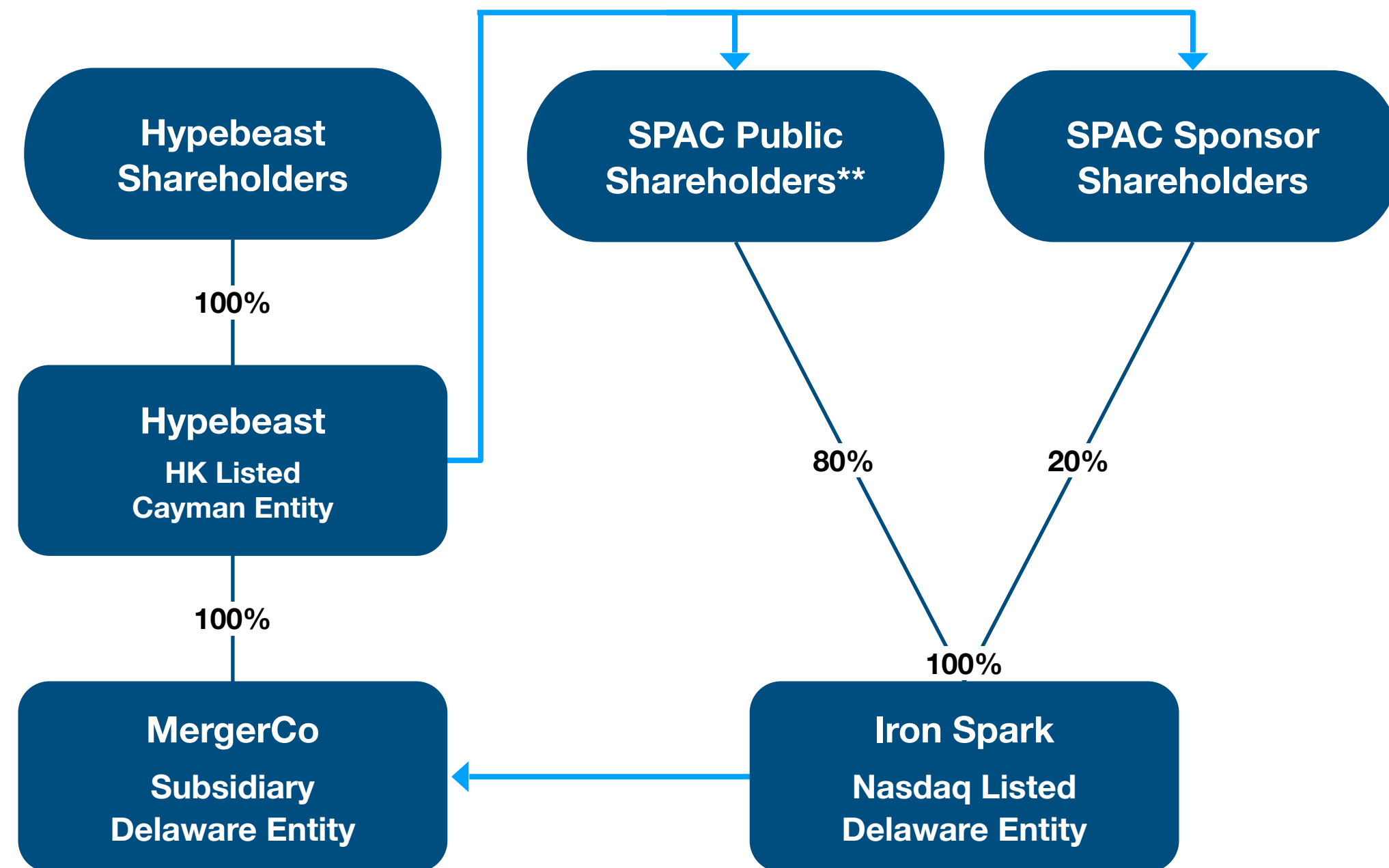




# Deal Structure

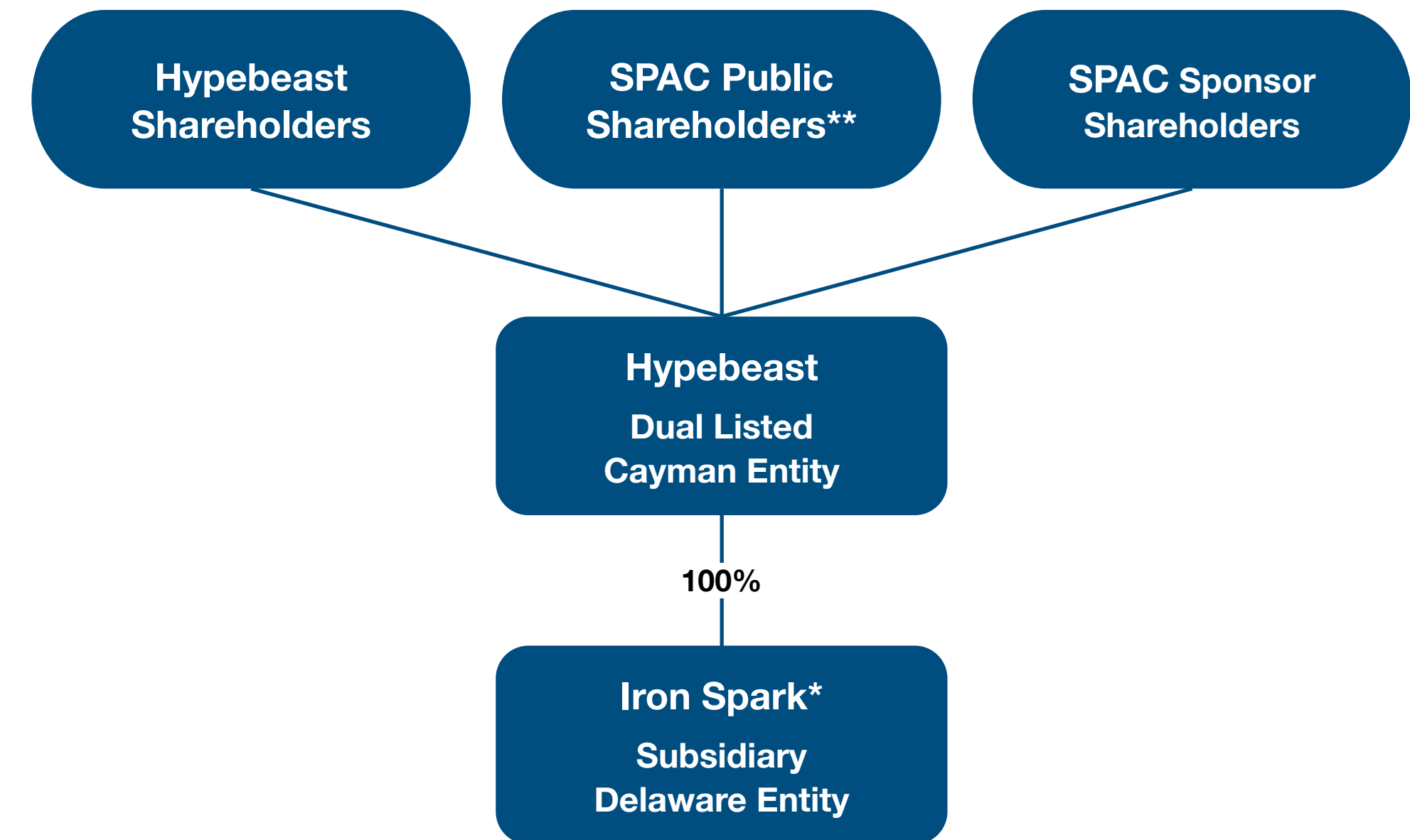
## BUSINESS COMBINATION

HYPEBEAST FORMS DELAWARE SUBSIDIARY TO MERGE WITH IRON SPARK



## POST-TRANSACTION

IRON SPARK SURVIVES AS WHOLLY OWNED SUBSIDIARY OF HYPEBEAST



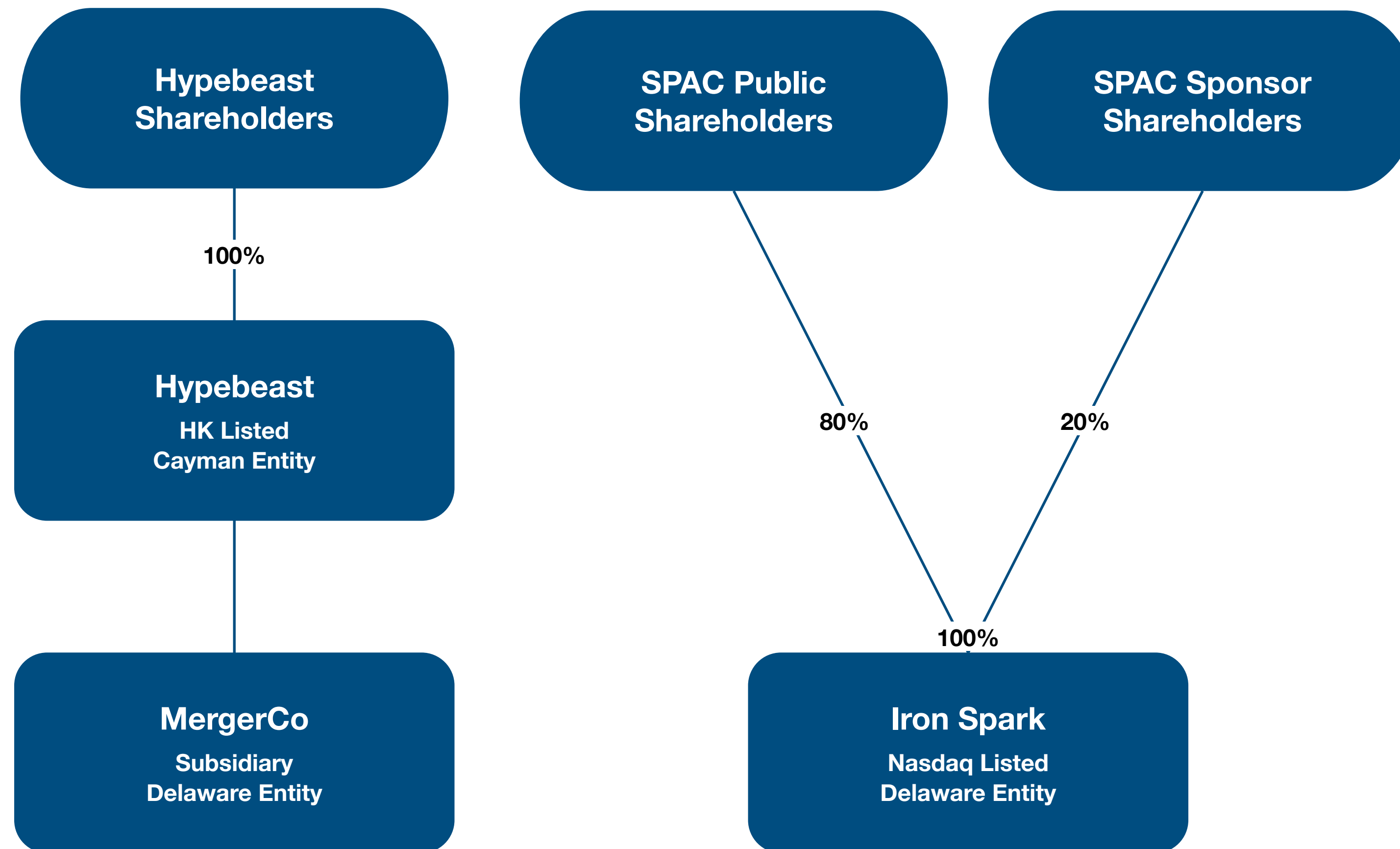
\* Former Iron Spark shareholders receive Hypebeast shares.

\*\* Excluding SPAC Public Shareholders who have exercised redemption rights before closing.



# Pre-Transaction Deal Structure

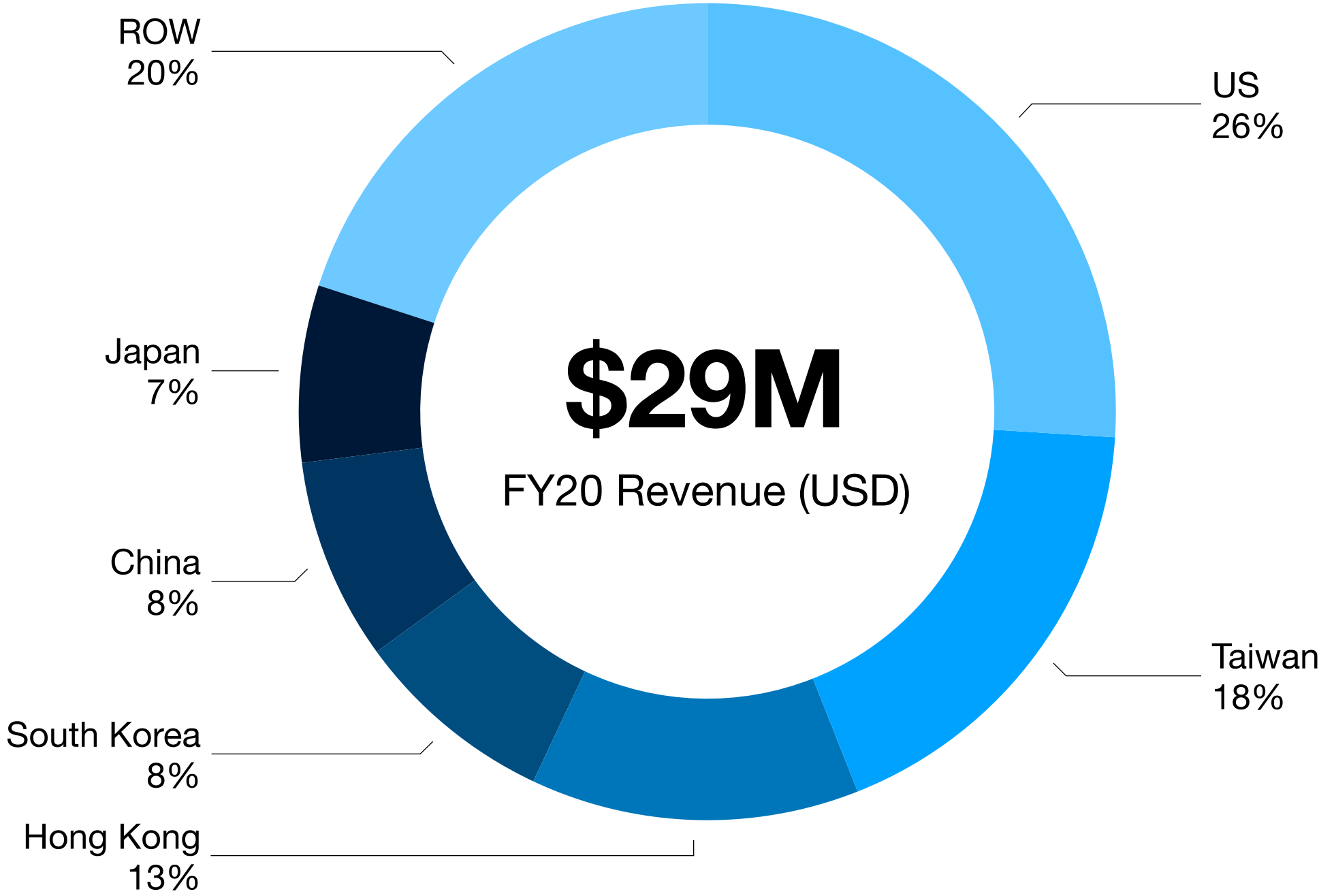
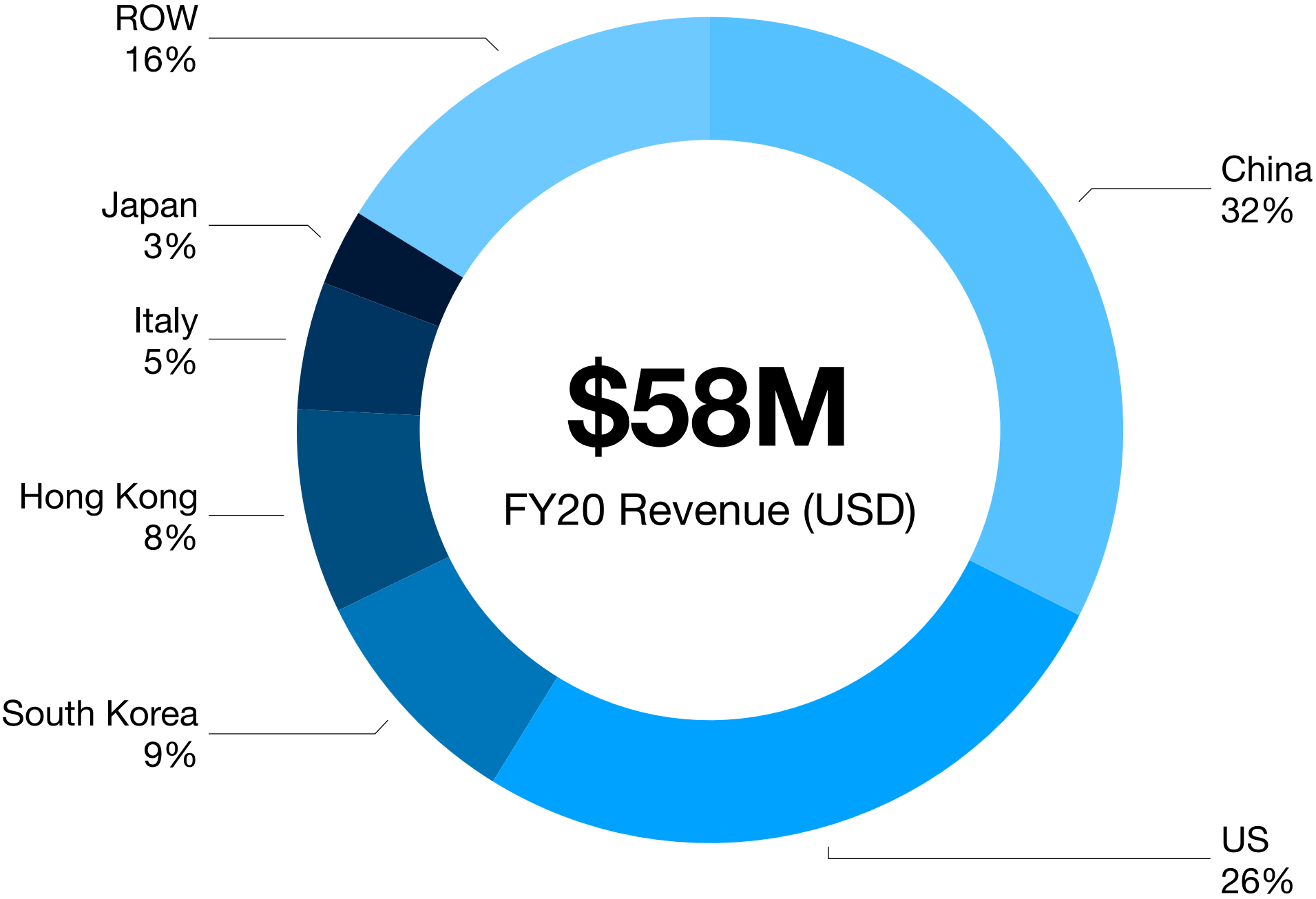
## Hypebeast Forms Delaware Subsidiary



# Regional Revenue Segmentation

## Media & Agency

## eCommerce & Retail



Note: Reflects FY2020 revenue (FYE March 31, 2021).

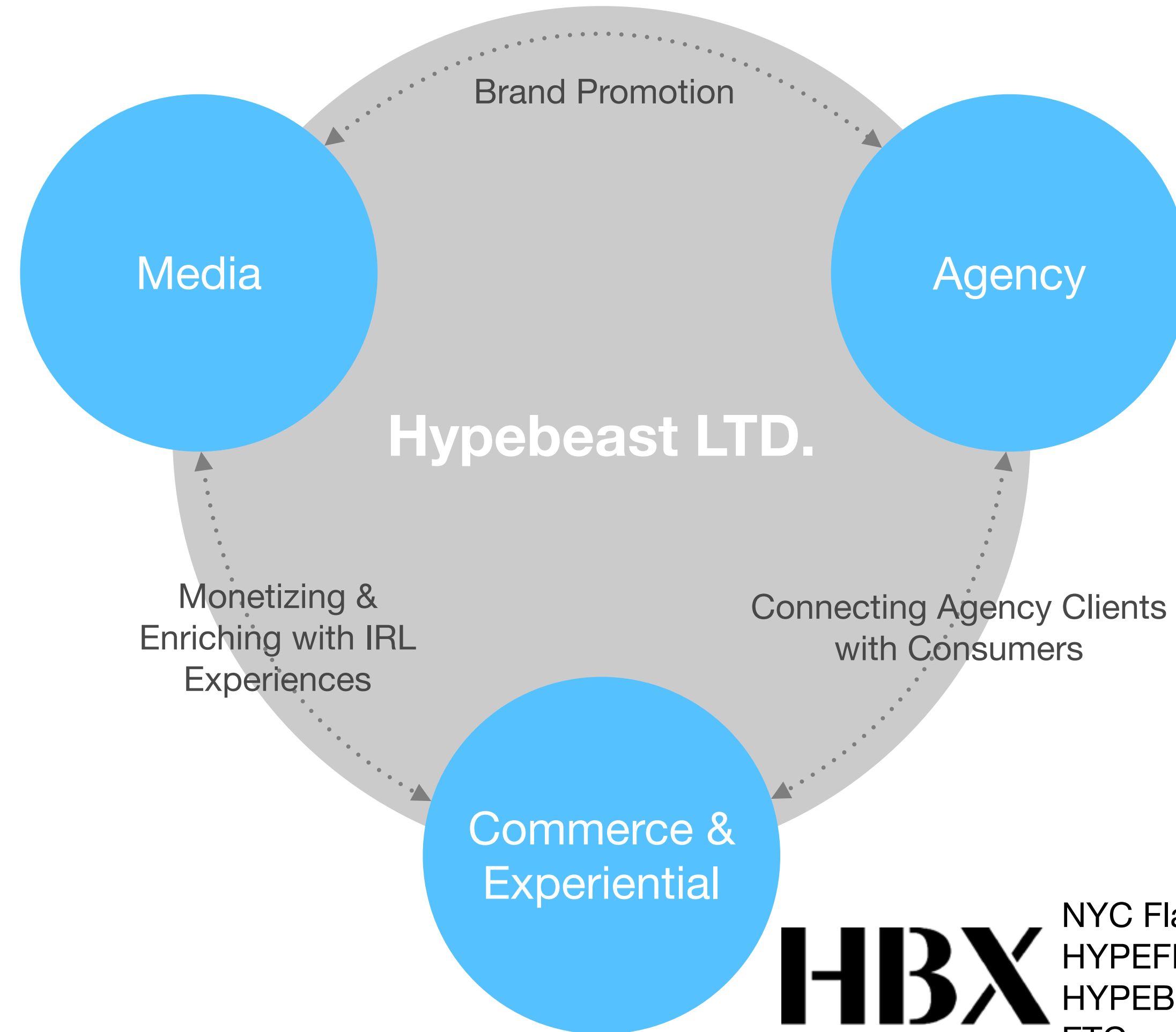


# The Hypebeast Flywheel

Highly Complementary & Integrated Business Units

**HYPEBEAST**

[HYPEBEAST.com](http://HYPEBEAST.com)  
& regional HYPEBEAST sites  
[HYPEBAE.com](http://HYPEBAE.com)  
[POPBEE.com](http://POPBEE.com)



**HYPEMAKER**

Creative Agency Services

**HBX** NYC Flagship  
HYPEFEST  
HYPEBEANS  
ETC

# Building The Full Stack Lifestyle Platform

## Hypebeast is Well Positioned to Deliver 360 Exposure for Brands

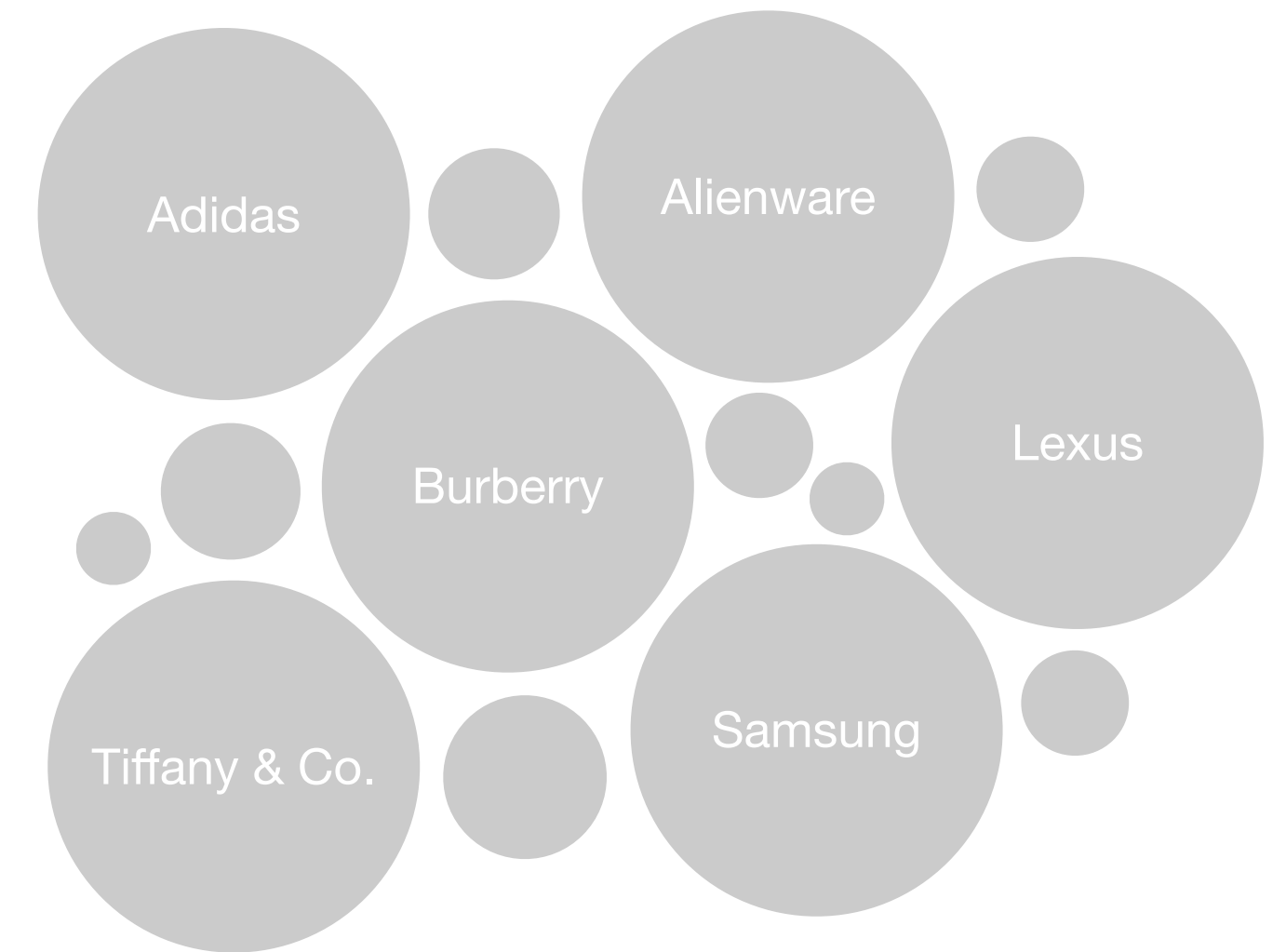
### Community



### The Hypebeast Stack

<b>Editorial Properties</b>	Compelling content drives engagement
<b>Creative Services</b>	Rich and audience specific campaign development
<b>Native Commerce</b>	Opportunity for seamless handoff from editorial coverage and ads to purchase
<b>IRL Extensions</b>	Unique physical activations deliver value-add for consumers and brands alike

### Brand Partners/Advertisers



Representative selection of actual advertisers and partner brands



***“Hypebeast sits at that intersection of culture, commerce and technology. When we developed our thesis for Iron Spark I this was precisely the type of company we were looking for.***

**Josh Spear**

CEO, Iron Spark I

*Board Nominee of Combined Company*

# Risk Factors

## Risks Related to Hypebeast

Hypebeast's business depends on its ability to offer digital media content and online retail products that attract visitors and online shoppers.

Hypebeast depends on the Internet traffic to its websites for the operation of its business.

Hypebeast relies on its e-commerce suppliers to supply goods for sale on its e-commerce platform.

Hypebeast generally does not enter into long term business contracts with its customers.

Hypebeast's business depends on its ability to maintain existing relationship with brand owners and advertising agencies and its ability to attract new digital media customers to place advertisements with it.

Hypebeast relies on customers in the fashion industry.

Hypebeast's business depends on a strong brand, which it might not be able to maintain or enhance, and unfavorable customer feedback or negative publicity could adversely affect its brand.

Any unauthorized use of Hypebeast's brand name or any other intellectual property infringements by third parties, and the expenses incurred in protecting such intellectual property rights, may adversely affect Hypebeast's business and reputation.

Hypebeast is subject to regulatory risks related to its VIE structure.

Hypebeast may not be able to sustain the growth of revenue and profitability that it experienced historically.

Hypebeast's international footprint exposes it to a variety of different local legal, regulatory, tax, payment, and cultural standards which it might fail to comply with.

Hypebeast relies on third-party courier to deliver goods to e-commerce customers and third-party suppliers for technical and payment services.

Hypebeast may be liable for its users' privacy being compromised which may materially and adversely affect its reputation and business.

Hypebeast is subject to product liability risk for the goods sold on its e-commerce platform.

## Risks Related to Business Combination

There can be no assurance that Hypebeast's shares will be approved for listing on the Nasdaq or that Hypebeast will be able to comply with the continued listing standards of the Nasdaq.

If the Business Combination's benefits do not meet the expectations of investors or securities analysts, the market price of Iron Spark's shares or, following the closing, Hypebeast's shares, may decline. A market for Hypebeast's shares may not continue, which would adversely affect the liquidity and price of Hypebeast's shares.

Following the consummation of the Business Combination, Hypebeast will incur significant increased expenses and administrative burdens as a dual-listed company, which could have an adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

## Risks Related to Redemption of Iron Spark's Shares

If a shareholder fails to receive notice of Iron Spark's offer to redeem the public shares in connection with the Business Combination, or fails to comply with the procedures for tendering its shares, such shares may not be redeemed.

Iron Spark does not have a specified maximum redemption threshold. The absence of such a redemption threshold may make it possible for Iron Spark to complete the Business Combination with which a substantial majority of its shareholders do not agree.

The foregoing summarizes certain of the general risks related to the business of Hypebeast and the proposed business combination, and such list is not exhaustive. The foregoing list has been prepared solely for assisting interested parties in making their own evaluation with respect to the business combination and not for any other purpose. You should carefully consider these risks and uncertainties together with other available information and should carry out your own diligence and consult with your own financial and legal advisors. A more expansive description of the key risk factors will be filed with the SEC as part of the Form F-4 registration statement referred to above and in subsequent filings with the SEC, and such risk factors will be more extensive than, and may differ significantly from, the above summary.



附錄二

本公司申報會計師函件

## 本公司申報會計師函件

敬啟者：

Hypebeast Limited (「貴公司」)

### 截至二零二二年三月三十一日止年度收益估計

我們謹此提述隨附 貴公司於二零二二年四月三日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)刊發內容有關(i)與Iron Spark合併涉及根據特別授權發行代價股份之非常重大收購事項及(ii)根據特別授權建議向PIPE投資者發行認購股份及(iii)股份合併之公告(「該公告」)的投資簡報所載 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零二二年三月三十一日止年度的綜合收益估計(「收益估計」，見附錄一)。

### 董事的責任

收益估計乃由 貴公司董事根據 貴集團截至二零二二年二月二十八日止十一個月的未經審核綜合收益及 貴集團截至二零二二年三月三十一日止餘下一個月的綜合收益估算而編製。 貴公司董事對收益估計負全責。



## 我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的「專業會計師道德守則」的獨立性及其他道德規範，而該守則以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「有關進行財務報表審計及審閱以及其他鑒證及相關服務委聘的公司的質量控制」，並相應設有全面的質量控制體系，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用法律及監管規定的成文政策及程序。

## 申報會計師的責任

我們的責任是根據我們的程序對會計政策和收益估計的計算方法發表意見。

我們已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第500號「有關利潤預測、營運資金充足性聲明及債務聲明的報告」及參考香港鑒證業務準則第3000號（經修訂）「審計或審閱歷史財務資料以外的鑒證業務」進行我們的工作。該等準則要求我們規劃及實施工作，以就 貴公司董事（就相關會計政策及計算而言）是否已按照董事採納的基準及假設妥為編製收益估計以及就收益估計是否於所有重大方面按與 貴集團一般採納的會計政策一致的基準呈列取得合理保證。我們的工作範圍遠小於按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行的審計。因此，我們並不發表審計意見。

## 強調事項－分發和使用限制

我們提請注意編製本函件旨在提供有關該公告所載收益估計之意見。因此，本函件概不適合作其他用途。我們的報告純粹擬供 貴公司之用，在未得我們事先書面同意前，不應分發我們的報告予任何人士或供任何人士使用（ 貴公司除外）。閣下另知會我們，閣下有意按無追索權基礎向聯交所提供報告文本。為免生疑，我們特此明示不會向任何第三方承擔所有責任及義務（包括但不限於因疏忽或其他原因而引起者）。因此，依賴本報告的任何其他人士須自行承擔全部風險。我們特此明示不會向任何第三方承擔所有責任及義務（包括但不限於因疏忽或其他原因而引起者）。據規管是次委聘的委聘函所述，合約（第三者權利）條例並不適用，只有委聘函合約的簽署方有權享有委聘函合約項下的一切權利。

## 意見

我們認為，就會計政策及計算方法而言，收益估計已按照該公告所載董事採納的基準及假設妥為編製以及收益估計在所有重大方面按與 貴集團一般採納的會計政策一致的基準呈列。

此 致

Hypebeast Limited  
董事會

香港新界荃灣  
海盛路9號  
有線電視大樓40樓

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

謹啟

二零二二年四月三日

附件： 投資簡報內截至二零二二年三月三十一日止年度收益估計之摘要隨附該公告

附錄一—投資簡報內截至二零二二年三月三十一日止年度收益估計之摘要隨附該公告

截至二零二二年三月三十一日止年度收益估計：不少於112百萬美元



附錄三

董事會函件

## 董事會有關溢利預測之函件

以下為董事會為載入本公告而編製之函件全文。

香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場2期12樓  
香港聯合交易所有限公司  
上市科

敬啟者：

吾等提述Hypebeast Limited（「本公司」）日期為二零二二年四月三日之公告（「該公告」）。除另有指明者外，本函件所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

吾等提述本集團截至二零二二年三月三十一日止年度的估計收益（如該公告所附之投資者簡介所述），其構成上市規則第14.61條項下之溢利預測。

本公司董事謹此聲明：

- (i) 本公司（連同其附屬公司統稱「本集團」）各董事（統稱「吾等」），經作出審慎周詳查詢後，已編製隨附的本集團截至二零二二年三月三十一日止年度的估計收益（「收益估計」）；
- (ii) 吾等確認收益估計已根據吾等所採納之基準及假設（誠如該公告所載列）妥善編定，且乃按與本集團於編製其財務報表時一般採用之會計政策於全部重大方面一致之基準呈列，以遵從香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則；
- (iii) 按於該公告所載列之基準及假設，本集團截至二零二二年三月三十一日止年度估計收益將不少於112百萬美元。



代表董事會  
**Hypebeast Limited**

主席及執行董事

馬柏榮

謹啟

二零二二年四月三日