

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分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MASON GROUP HOLDINGS LIMITED

茂宸集團控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：273)

補充公告

須予披露交易

修訂出售BLEND AND PACK PTY. LTD.之協議

茂宸集團控股有限公司(「本公司」)謹此提述其日期為二零一九年二月八日、二零一九年二月二十二日、二零一九年四月十二日及二零一九年五月八日的公告(統稱「該等公告」)，內容有關最初出售Blend and Pack Pty. Ltd. 46%已發行股份及同意就29%已發行股份授出認沽及認購期權，及其後出售目標公司的全部權益。除文義另有規定者外，本公告所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

本公告提供有關經修訂買賣協議及其若干條款訂立原因的進一步資料，該等條款乃由Mason Food及WHA公平磋商釐定。

代價的修訂

目標公司之75%已發行股份的代價55,000,000美元(約78,100,000澳元或432,000,000港元)(「經修訂代價」)乃經參考以下各項之總和釐定：(i)目標公司之46%已發行股份的代價47,791,378澳元(約264,000,000港元)(「原46%權益購買價」)；及(ii)該等公告所述之期權契據項下之期權股份(即目標公司之29%已發行股份)之基本金額30,129,347澳元(約167,000,000港元)。

根據原交易條款及該等公告所披露者(「原交易條款」)，就目標公司75%權益應付的總代價介乎87,420,725澳元至133,920,525澳元(「原代價」)。原代價包括(i)出售目標公司46%權益的47,791,378澳元；(ii)就期權股份可能應付的代價介乎約39,629,347澳元至約86,129,147澳元(視乎行使期權之時間及目標公司於行使期權前各財政年度之財務表現)。因此，無法確定本集團是否可根據原交易條款收到任何超過87,420,725澳元(即原46%權益購買價、基本金額及累計固定金額的最高金額之和)的金額。按澳元計，經修訂代價較原代價低約11%至42%。執行董事認為此折讓屬公平合理，並符合本公司及其股東的利益，原因包括：

- 根據原交易條款，Mason Food可行使期權的最早日期為買賣協議完成30個月後，而Mason Food不一定可收到任何EBIT經調整金額，其乃視乎目標公司於期權行使前的未來財務表現而定；及
- 誠如該等公告所披露，根據原交易條款，於買賣協議完成後，應付累計固定金額等同基本金額複合年利率介乎5.7%至7.9%，惟視乎認沽期權行使時間而定。

財務影響

誠如該等公告所述，本公司預期於買賣協議完成時就出售事項確認未經審核出售收益約12,000,000港元(經參考目標公司46%權益的賬面值、目標公司餘下29%權益的公平值及期權的公平值計算)。該出售收益的估計金額包括根據1澳元兌5.68港元匯率計算的匯兌損失約40,000,000港元、撥回累計攤銷費用約20,000,000港元、目標公司在出售後成為本公司聯營公司的收益約12,000,000港元及與期權股份有關的認沽及認購期權的淨公平值約20,000,000港元。

根據經修訂買賣協議之條款，本公司預期於交易完成時就出售所持目標公司全部75%股權確認未經審核出售虧損約26,000,000港元(根據本公司於目標公司擁有的全部75%股權的賬面值計算)。估計虧損包括根據1澳元兌5.53港元匯率計算的匯兌損失約51,000,000港元以及出售目標公司的會計影響(包括撥回累計攤銷費用約24,000,000港元及其他會計影響)。

儘管本集團將確認出售虧損且無法透過EBIT調整金額(如該等公告所披露)獲得期權股份的潛在(但並不確定)升值，但執行董事認為交易屬公平合理，並符合本公司及其股東的利益，理由包括：

- 經修訂代價與目標公司之46%已發行股份的出售代價及按澳元計算的期權股份基本金額之總和大致相同，而本集團將可悉數收回其按澳元計算的原投資成本；
- 出售損失主要由外匯波動引起，而以美元計值的經修訂代價將大幅減少本集團面臨的澳元外幣風險及其對財務業績及狀況的潛在不利影響；
- Mason Food提早至少30個月收取自出售期權股份獲得的基本金額將為本公司提供流動資金供即時使用及供本集團對「大健康+金融」生態系統進行策略投資。本集團將於完成時以現金收取全部經修訂代價；及
- 由於目標公司的表現與中國相關的行業監管風險密切相關，因此本集團在透過EBIT調整金額獲得期權股份升值方面面臨較高的不確定性。目標公司尚未就其申請於中國銷售的嬰兒配方奶粉獲得中國國家市場監督管理總局批准。

執行董事認為全球食品行業仍面臨重大挑戰，但相信本公司透過對「大健康+金融」生態系統的戰略投資，可創造更好及更可持續的商業模式。

經修訂代價將於買賣協議完成時(不得遲於二零一九年六月三十日或任何其他共同協定的日期)全部以現金支付。

除非另有列明，於本公告中，「美元」指美利堅合眾國貨幣美元，美元乃按1美元兌7.85港元的匯率換算為港元，而澳元則按1澳元兌5.53港元及1澳元兌0.7044美元的匯率分別換算為港元及美元。

承董事會命
茂宸集團控股有限公司
主席兼行政總裁
高寶明

香港，二零一九年六月十二日

於本公告日期，董事會包括：

執行董事：

高寶明先生(主席兼行政總裁)

鄭達祖先生

雷彩姚女士

符又澄女士

曹路先生

非執行董事：

許薇薇女士

獨立非執行董事：

田仁燦先生

簡麗娟女士

陳煒聰先生

王聰先生