

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)

須予披露交易

出售GL FOOD HOLDINGS PTE. LTD.

全部已發行股份及認購承兌票據

出售GL FOOD HOLDINGS PTE. LTD.全部已發行股份之協議

茲提述本公司日期分別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、二零一九年五月八日、二零一九年六月十二日、二零一九年六月二十日、二零一九年七月三十一日、二零一九年九月一日及二零一九年十月一日內容有關出售本公司於Blend and Pack已發行股本的75%實際權益(「出售事項」)的公告(統稱「該等公告」)。目標公司及WHAI同意並確認，已終止於二零一九年二月八日、二零一九年四月十二日、二零一九年五月八日、二零一九年六月二十日、二零一九年七月三十一日及二零一九年八月三十一日訂立之所有協議及契據。

於二零一九年十一月十四日，本公司、Mason Dairy、WHAI及WHA訂立買賣協議，當中Mason Dairy(為目標公司全部已發行股本的股東，繼而間接持有Blend and Pack 75%已發行股本)同意向WHAI出售銷售股份及出讓股東貸款(如有)，而WHAI同意收購銷售股份及股東貸款，代價為55,000,000美元(約429,000,000港元)，將以現金及由本公司全資附屬公司茂宸資源認購承兌票據結算。保證金5,500,000美元(約42,900,000港元)包括現金部分1,000,000美元(約7,800,000港元)及保證金債務部分4,500,000美元(約35,100,000港元)，將由Mason Dairy根據買賣協議及保證金承兌票據條款收取。於完成後，茂宸資源、WHA、WHAI及目標公司將訂立一般擔保契據，載列(其中包括)承兌票據擔保抵押品條款。

根據買賣協議，股東貸款亦會於完成時由Mason Dairy以代價1美元(約7.8港元)出讓予WHA I或將於完成前資本化。

上市規則之涵義

由於上市規則第14章項下有關交易及認購承兌票據之一項或多項適用百分比率分別超過5%但低於25%，故根據上市規則第14章，交易及認購承兌票據構成本公司之須予披露交易並須遵守通告及公告規定。

茲提述內容有關出售事項之該等公告。目標公司及WHA I同意並確認，已終止於二零一九年二月八日、二零一九年四月十二日、二零一九年五月八日、二零一九年六月二十日、二零一九年七月三十一日及二零一九年八月三十一日訂立之所有協議及契據。

於二零一九年十一月十四日，本公司、Mason Dairy、WHA I及WHA訂立買賣協議，當中Mason Dairy(為目標公司全部已發行股本的股東，繼而間接持有Blend and Pack 75%已發行股本)同意向WHA I出售銷售股份及出讓股東貸款(如有)，而WHA I同意收購銷售股份，代價為55,000,000美元(約429,000,000港元)，將以現金及由本公司全資附屬公司茂宸資源認購承兌票據結算。保證金5,500,000美元(約42,900,000港元)包括現金部分1,000,000美元(約7,800,000港元)及保證金債務部分4,500,000美元(約35,100,000港元)，將根據買賣協議及保證金承兌票據條款收取。於完成後，茂宸資源、WHA、WHA I及目標公司將訂立一般擔保契據，載列(其中包括)承兌票據擔保抵押品條款。

根據買賣協議，股東貸款亦會於完成時由Mason Dairy按代價1美元(約7.8港元)出讓予WHA I或將於完成前資本化。

買賣協議

日期： 二零一九年十一月十四日

訂約方：

1. Mason Dairy，作為賣方(「賣方」)。
2. 本公司，作為賣方的擔保人(「賣方擔保人」)。
3. WHA I，作為買方(「買方」)。
4. WHA，作為買方的擔保人(「買方擔保人」)。

主旨事宜： 根據買賣協議，Mason Dairy同意出售銷售股份及出讓股東貸款（如有）而WHA I同意收購銷售股份及股東貸款，代價為55,000,000美元（約429,000,000港元），將於完成時以現金30,000,000美元（約234,000,000港元）及認購承兌票據25,000,000美元（約195,000,000港元）結算。

保證金： 根據保證金承兌票據條款，保證金包括現金部分1,000,000美元（約7,800,000港元）（「現金保證金」）及保證金債務部分4,500,000美元（約35,100,000港元）。WHA及買方各自共同及個別同意向Mason Dairy支付保證金債務部分。

倘買賣協議於完成前終止，現金保證金將（在若干有限情況下除外）被Mason Dairy沒收，且WHA將透過於買賣協議終止之日後之下一個營業日按相當於買賣協議終止之日前最後5個交易日WHA股份之交投量加權平均市價的價格發行WHA股份（「保證金股份」）向Mason Dairy支付保證金債務部分，以WHA根據澳交所之相關上市規則獲准發行保證金股份及Mason Dairy（或其代名人）獲准收購保證金股份為限，以及以現金支付保證金債務其餘部分（如有）。須向WHA I退還現金保證金及不須發行保證金股份的情況僅在買方於所有重大方面已履行並遵守其於買賣協議項下的義務，並買方於完成前知悉發生以下情況而終止買賣協議：

- (i) Blend and Pack之CNCA認證於完成時不具／將不具完全效力及效用；或
- (ii) 已針對Blend and Pack提起任何潛在影響價值超過2,750,000美元（約21,450,000港元）之訴訟或索償（由WHA集團任何成員公司或其任何聯繫人所提起者除外）；或
- (iii) 賣方之任何保證遭違反（買賣協議所載與Blend and Pack賬目有關的財務報表保證除外），且：(A)買方認為其將承擔2,750,000美元（約21,450,000港元）或以上的潛在負債；及(B) WHA I不會因買賣協議的任何條文而不能就賣方之有關保證遭違反提起索償。

倘買方於上述有關情況下在完成前行使其終止權,則賣方將於終止後的10個營業日內將現金保證金退還予買方,並且在終止時立即註銷保證金承兌票據。

股東貸款： WHAI與Mason Dairy或會書面協定將股東貸款資本化而非於完成時由Mason Dairy出讓予WHAI，由此目標公司將於完成前通過向Mason Dairy發行目標公司股份償還股東貸款(「貸款資本化」)。屆時股東貸款之代價將被視為「等於0美元」。

倘股東貸款未獲資本化，緊隨完成後，Mason Dairy將不可撤銷地及無條件向WHAI全數出讓其於股東貸款之權利、所有權及權益，且WHAI將接納有關安排。

不競爭： Mason Dairy已同意自完成起12個月期間，不與並盡一切合理努力促使其聯繫人(愛嬰島集團有限公司及其聯繫人除外)不與Blend and Pack在澳洲之業務競爭。

先決條件

買賣協議於下列條件獲達成後方可作實(其中包括)：

- (a) 澳交所告知WHA，表示其無須根據澳交所上市規則第11.1.2條就WHAI收購銷售股份及發行承兌票據(包括就此授出的任何擔保)取得WHA普通股東的批准，或倘澳交所告知WHA須要有關股東批准並WHA根據澳交所上市規則取得有關批准；
- (b) WHA完成全數包銷供股，集資至少50,000,000澳元；
- (c) WHAI向Mason Dairy提供一份日期不遲於二零一九年九月二十一日的施工報告(定義見一般擔保契據)，Mason Dairy基於該報告合理行事，認為CBDG工廠的施工進度符合施工合約(定義見一般擔保契據)所載施工時間表，及實際產生的資本開支與CBDG預算(定義見一般擔保契據)中該等項目之預測一致(於各情況下均按日期為二零一九年九月二十一日之報告計量)；
- (d) CBDG股東同意根據就承兌票據授出的擔保就WHAI所持有CBDG股份以茂宸資源為受益人設立產權負擔；及

(e) 證據表明WHAI至少持有CBDG已發行股份總數的45%，且CBDG所有已發行股份均為繳足股款的普通股。

CBDG為WHA的主要資產且對WHA成功建立垂直整合的有機乳製品業務至關重要。

完成須於上述所有先決條件獲達成或豁免後的5個營業日內落實。倘上述先決條件並無於最後日期或賣方與買方書面協定的任何其他日期前達成，則WHAI或Mason Dairy可於完成前隨時透過向所有其他訂約方發出通知終止買賣協議。

代價基準

代價由Mason Dairy與WHAI經參考(i)獨立估值師基於可比較公司(從事乳製品及營養配方產品相關業務，並公開於香港、新西蘭及澳洲等主要證券交易所上市)的賬面值價格所編製目標公司於二零一九年八月三十一日的權益估值55,100,000美元；及(ii)目標公司及Blend and Pack的過往表現及業務前景後公平磋商釐定。

承兌票據

完成後，本公司的全資附屬公司茂宸資源(作為收款人)將與WHAI及WHA(作為承兌人)就認購承兌票據訂立協議。

承兌票據的主要條款載列如下。

承兌人： WHAI及WHA(「承兌人」)

收款人： 茂宸資源(「收款人」)

本金： 25,000,000美元(約195,000,000港元)

利息： 每年為承兌票據本金額的3.33%，按年支付

還款： 承兌票據將按以下時間償還

時間	還款金額
完成日期起第3週年	5,000,000 美元 (約 39,000,000 港元)
完成日期起第4週年	7,500,000 美元 (約 58,500,000 港元)
完成日期起第5週年	12,500,000 美元 (約 97,500,000 港元)

- 抵押擔保： 根據一般擔保契據條款，承兌票據以抵押品作擔保。
- 違約事件： 包括慣性違約事件及違反常規財務契約。倘存在違約事件，則收款人可通過向承兌人發出通知，宣佈承兌票據全部未償還本金（以及任何應計利息）即時到期及應由承兌人支付予收款人。
- 其他條款： 考慮到茂宸資源認購承兌票據，WHA I及WHA將向茂宸資源確保以下各項：
- (1) 賣方之代表獲委任為WHA的董事；及
 - (2) 賣方之代表能夠以觀察員身份參與CBDG及Blend and Pack各自董事會的每次會議。

一般擔保契據

一般擔保契據的主要條款載列如下。

- 授出人：
1. WHA
 2. WHAI
 3. 目標公司
- 被擔保方： 茂宸資源

擔保權益： 根據一般擔保契據，(i)各授出人向茂宸資源授予其抵押品的擔保權益，以擔保根據交易文件支付或償還債務及負債；及(ii)各授出人的擔保權益均屬一項押記。其周轉資產為浮動押記，所有其他抵押品為固定押記。就授出人而言，抵押品指該授出人現時及收購後以及其他日後的財產，包括：

- (a) 各授出人於任何時間均擁有足夠的權利、權益或權力授出擔保權益的任何事物；
- (b) 所有現時及收購後股份(包括目標公司股份、Blend and Pack股份，以及授出人持有的CBDG股份)；
- (c) 任何貨幣、股息、利息、分配、要約、利益、特權、權利、花紅、股份、股票、債權證、分派或承購證券的權利之任何新權利；任何轉換、贖回、註銷、重新分類、沒收、合併或拆細所產生的權利；以及因削減資本、清算或安排計劃而產生的權利；
- (d) CBDG、Blend and Pack或目標公司就金融債務(定義見一般擔保契據)結欠授出人的所有款項；
- (e) 有關授出人的所有合約或其他權利，即與授出人為訂約方之一的各項主要合約有關之授出人當前及日後的權利、所有權及權益；
- (f) 所有不動產及個人財產、產權、商譽以及未催繳及已催繳但尚未支付的資本；及
- (g) 上文所述之任何所得款項。

違約事件： 包括慣性違約事件及違反常規財務契約。倘存在違約事件，則擔保即時可強制執行，而毋須向任何授出人或任何其他人士發出任何追索或通知。

有關訂約方之資料

(i) 目標公司的資料

目標公司為本公司全資附屬公司，於二零一六年註冊成立，為投資控股公司。於本公告日期，目標公司持有Blend and Pack 75%股權，有關股權乃於二零一七年收購。

Blend and Pack成立於二零零七年，主要於澳洲從事乳製品及營養配方產品的調製、包裝及分銷業務。

目標公司於最近兩個財政年度的綜合未經審核總資產、資產淨值以及除稅及非經常項目前及後的純利載列如下：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止財政年度	截至二零一八年 十二月三十一日 止財政年度
總資產	631,140,229 港元	529,993,936 港元
資產淨值／(負債淨額)	43,865,889 港元	(39,975,039) 港元
除稅前(虧損)	(1,196,512) 港元	(27,955,610) 港元
除稅後(虧損)	(1,306,645) 港元	(19,635,695) 港元

根據財務報告準則，本公司預期就出售事項會帶來未經審核虧損約23,550,000港元，包括於中期期間入賬的商譽減值虧損27,877,000港元，而出售事項收益4,327,000港元將於完成時入賬，乃參考目標公司(擁有Blend and Pack 75%股份)全部股份的賬面值計算。完成後，目標公司將不再為本公司附屬公司。

在收到承兌票據之初，根據相關會計準則，本公司須使用實際利率法按攤銷成本將承兌票據入賬。本公司初步釐定承兌票據之初始賬面值將約為20,191,000美元(約157,489,800港元)，且預期將錄得公平值虧損約4,809,000美元(約37,510,200港元)。本公司預期承兌票據自完成之日起第一週年至第五週年每年將產生利息收入。

本公司已與本集團估值師及獨立核數師進行初步討論，本公司將列賬的承兌票據公平值實際調整值須經彼等審閱且將於完成後進行評估。本公司現時預期承兌票據的公平值不會發生任何重大變動。

(ii) 本集團

本集團為健康及金融解決方案服務企業集團，主要於香港提供綜合金融服務，包括證券買賣、商品經紀、提供證券孖展融資、提供投資及企業融資顧問服務、證券交易投資、放債及投資控股。本集團亦投資於健康醫療及母嬰童相關業務。本集團目標為建立一個配備綜合醫療保健及金融平台之世界級「大健康+金融」生態系統。

(iii) Mason Dairy

Mason Dairy 為於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司及本公司全資附屬公司。於本公告日期，Mason Dairy 直接持有目標公司全部已發行股本，繼而間接持有 Blend and Pack 75% 已發行股本。

(iv) 茂宸資源

茂宸資源為一間於香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司。茂宸資源已根據香港法例第163章放債人條例取得放債人牌照。茂宸資源主要於香港從事放債業務。

(v) WHAI及WHA

WHA 為於澳洲註冊成立的公眾股份有限公司並於澳交所上市，主要從事開發、採購及營銷澳洲製造優質消費食品，目前專注於嬰幼兒配方奶粉及固體乳製品。於本公告日期，WHA 直接持有 Blend and Pack 已發行股本的5%。

WHAI 為 WHA 的全資附屬公司，乃投資控股公司。

除上文所披露者外，經董事作出一切合理查詢後所盡知、盡悉及確信，WHAI、WHA 及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

進行交易之理由及裨益

如本集團二零一九年中期報告所載，鑒於地緣政治及經濟環境不穩定，本集團管理層認為檢討本集團的投資及業務策略實屬審慎之舉。期內，本集團宣佈出售其母嬰童業務附屬公司愛嬰島集團有限公司的部分股權及 Blend and Pack。該兩宗交易旨在重新分配及聚焦資源在本集團的「大健康+金融」策略。此外，隨著競爭的加劇、國家之間的貿易壁壘以及食品行業監管的不確定性，Blend and Pack 在未與上下游業務合作夥伴整合以進一步增強其競爭優勢的情況下，一直面臨著更多的業務及財務挑戰。出售 Blend and Pack 並即時收到30,000,000美元的所得款項，及認購 WHA 及 WHAI 以有抵押品的形式發行的承兌本票以保證我們日後的利益，符合本集團的利益。

本公司考慮認購承兌票據可為本集團帶來合理及穩定回報，且有助於完成交易。承兌票據將為本集團提供定期及經常性利息收入，且以 WHA、WHAI 及目標公司提供的抵押品作擔保，包括但不限於 Blend and Pack 80% 股權及 CBDG 45% 股權。

隨着收購Blend and Pack及投資CBDG(為WHA、Niche Dairy Pty Ltd及Organic Dairy Farmers of Australia Limited成立的合營企業，主要於澳洲維多利亞州吉朗從事設計、建造及營運有機噴霧乾燥設施)，WHA將擁有垂直整合的有機營養乳製品供應鏈，且在擁有真正產自澳洲且具成本競爭力的有機產品方面具有明顯的優勢。

董事會擬將交易所產生的所得款項淨額用作一般營運資金。

執行董事認為交易文件的條款乃經訂約方公平磋商後釐定，公平合理、屬一般商業條款且符合本公司及股東的整體利益。

上市規則之涵義

(i) 交易

由於上市規則第14章項下有關交易之一項或多項適用百分比率為5%或以上但低於25%，故根據上市規則第14章，交易構成本公司之一項須予披露交易並須遵守通知及公告規定。

(ii) 認購25,000,000美元(約195,000,000港元)的承兌票據

由於上市規則第14章項下有關認購25,000,000美元(約195,000,000港元)承兌票據之一項或多項適用百分比率為5%以上但低於25%，故根據上市規則第14章，有關認購構成本公司之一項須予披露交易並須遵守申報及公告規定。

釋義

於本公告中，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「澳元」	指	澳元，澳洲法定貨幣
「澳洲」	指	澳洲聯邦
「澳交所」	指	澳洲證券交易所
「Blend and Pack」	指	Blend and Pack Pty. Ltd. (ACN 124 152 941)，一間於澳洲註冊成立的有限公司
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	並非星期六、星期日、公眾假期或澳洲維多利亞州銀行假日的日子

「CBDG」	指	Corio Bay Dairy Group，WHA、Niche Dairy Pty Ltd及Organic Dairy Farmers of Australia Limited的合營企業
「CBDG工廠」	指	CBDG將於澳洲維多利亞州土地上興建的奶粉及嬰幼兒配方奶粉噴霧乾燥廠
「CNCA」	指	頒發或授出CNCA認證的中國國家認證認可監督管理委員會或中國的任何適當部門
「CNCA認證」	指	CNCA頒發的生產及出口嬰幼兒配方奶粉至中國的認證
「本公司」	指	茂宸集團控股有限公司，於香港註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所上市
「完成」	指	根據買賣協議完成買賣銷售股份
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予其之涵義
「代價」	指	銷售股份及股東貸款(如有)的總代價
「保證金」	指	代價的保證金5,500,000美元(約42,900,000港元)
「保證金債務部分」	指	保證金債務部分4,500,000美元(約35,100,000港元)
「保證金承兌票據」	指	Mason Dairy、WHA及WHA就保證金債務部分所訂立日期為二零一九年十一月十四日之協議
「董事」	指	本公司的董事
「財政年度」	指	目標公司截至各年度十二月三十一日止之財政年度
「一般擔保契據」	指	茂宸資源、WHA、WHA及目標公司將於完成時訂立的一般擔保契據，載列(其中包括)承兌票據擔保抵押品條款
「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」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「Mason Dairy」	指	Mason Dairy Holdings Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「茂宸資源」	指	茂宸資源財務有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司並為本公司的全資附屬公司，主要從事放債業務
「承兌票據」	指	WHAI及WHA將向茂宸資源發行的本金額為25,000,000美元(約195,000,000港元)的承兌票據
「銷售股份」	指	10,000股普通股(倘發生貸款資本化，則為完成時已發行的更高數目股份)，相當於目標公司的全部已發行股本
「股東貸款」	指	Mason Dairy於完成時授予目標公司的所有貸款。於二零一九年十月三十一日，Mason Dairy授予目標公司的貸款為480,922,438港元
「買賣協議」	指	本公司、Mason Dairy、WHAI及WHA就出售銷售股份及股東貸款所訂立日期為二零一九年十一月十四日的協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「最後日期」	指	二零一九年十二月三十一日
「目標公司」	指	GL Food Holdings Pte. Ltd.，一間於新加坡註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「交易」	指	出售目標公司的全部已發行股份
「交易文件」	指	買賣協議、保證金承兌票據、承兌票據、一般擔保契據及WHA、WHAI、目標公司及茂宸資源協定為交易文件的任何其他文件或協議

「WHA」	指	Wattle Health Australia Limited (ACN 150 759 363)，一間於澳洲註冊成立並獲認可登入澳交所官方名單的公眾股份有限公司
「WHA集團」	指	WHA及其附屬公司
「WHAI」	指	Wattle Health Australia Investments Pty Ltd (ACN 629 325 248)，一間於澳洲註冊成立的有限公司
「%」	指	百分比

於本公告中，美元按1美元兌7.8港元的匯率換算為港元。

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，二零一九年十一月十四日

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