

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Health and Happiness (H&H) International Holdings Limited

### 健合 (H&H) 國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1112)

### 須予披露交易 收購 Solid Gold 的 100% 所有者權益

#### 摘要

於二零二零年十一月四日，買方(本公司的間接全資附屬公司)與賣方及目標公司訂立股本證券購買協議，據此，買方同意收購而賣方同意出售目標股權，現金代價為163,000,000美元(可能進行調整)。

於收購事項完成後，目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司，且目標公司的財務業績、資產及負債將併入本公司的財務報表。

目標公司主要在全球各地銷售天然的全方位寵物營養品。Solid Gold於45年前創立，是美國首間全方位寵物營養品公司，截至二零二零年九月三十日止十二個月的收入約為55百萬美元，其核心市場位於美國及中國。收購事項將使本集團能在適當時機設立寵物營養及護理用品作為其第三大業務分部，令本集團的未來增長前景向好。

#### 股本證券購買協議

董事會欣然宣佈，於二零二零年十一月四日(交易時段後)，Health and Happiness (H&H) US International Incorporated (即買方，本公司的間接全資附屬公司)與賣方及目標公司訂立股本證券購買協議，據此，根據股本證券購買協議的條款及條件，買方同意收購而賣方同意出售目標股權，現金代價為163,000,000美元(相當於約1,263,600,000港元)(可能進行若干調整)。

股本證券購買協議的主要條款載列如下：

日期：二零二零年十一月四日

訂約方：

- (1) Health and Happiness (H&H) US International Incorporated，作為買方；
- (2) 目標股權A賣方、目標股權B賣方及目標股權C賣方，作為賣方；
- (3) Solid Gold、VMG Blocker及賣方C Blocker，作為目標公司；及
- (4) 賣方代表。

標的事項：根據股本證券購買協議所載條款及條件，賣方同意出售及轉讓而買方同意向賣方購買及收購Solid Gold的100%直接及間接所有者權益，方式為收購目標股權A賣方的73.2%直接所有者權益、VMG Blocker的全部股權(持有Solid Gold的12.3%間接所有者權益)及賣方C Blocker的全部股權(持有Solid Gold的14.5%間接所有者權益)，現金代價為163,000,000美元(相當於約1,263,600,000港元)(可能進行若干調整)。

代價：代價將為相等於基本金額163,000,000美元(相當於約1,263,600,000港元)的金額，並就以下各項作出調整：(i) Solid Gold及其附屬公司於完成日期的實際營運資金淨額與股本證券購買協議規定的目標營運資金淨額相比的任何盈餘或虧絀；及(ii) Solid Gold及其附屬公司於完成日期持有的現金。賣方的交易費用及償還Solid Gold及其附屬公司若干債務的款項計入代價當中，並將自代價扣除，由買方分別代表賣方、Solid Gold及Solid Gold相關附屬公司償付。根據本公司於本公告日期的可得資料，預期最終代價不會超過175,000,000美元。

代價經買方與賣方計及目標公司的資產淨值、溢利及業務前景後公平磋商達致，基於Solid Gold截至二零二零年九月三十日止十二個月的經調整EBITDA，按EV/EBITDA計算的隱含交易倍數為22.6倍。

經計及各訂約方於達致代價時所考慮的因素，董事認為代價屬公平合理。代價將由本集團內部資源撥付。

**先決條件：**

股本證券購買協議各訂約方各自履行協議項下擬進行交易的責任須待截至完成時以下所有條件達成(當中任何一項或多項條件可由受影響方選擇以書面方式豁免)後，方告作實：

- (a) 任何政府機構均無存在、制定或頒佈任何適用法律，禁止任何一方完成協議項下擬進行的交易或導致該交易遭撤銷；
- (b) 一九七六年《哈特-斯科特-羅迪諾反托拉斯改進法》(Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act of 1976)規定的所有適用等候期(及其任何延期)均已到期或以其他方式終止，並已獲得根據任何政府機構的任何其他適用反托拉斯或合併控制法律或法規規定的所有批文；
- (c) 任何法院、司法機關或政府機構的任何命令、裁決、同意、法令、判決或禁令均無禁止任何訂約方完成協議項下擬進行的交易；
- (d) 誠如本公告所載，各訂約方根據股本證券購買協議所作的聲明及保證均屬真實正確；
- (e) 自股本證券購買協議日期起，並無出現個別或合計對賣方履行股本證券購買協議項下責任的能力、Solid Gold及其附屬公司整體業務、狀況(財務或其他)或經營業績、資產或負債構成或將合理預期構成重大不利影響的變動、影響、事件、事態狀況或發展(惟若干例外情況除外)；及

- (f) 相關訂約方已交付各自須交付的物品，亦已於所有重大方面履行及遵從彼等於完成時或之前須履行或遵從的責任、條件、契諾及協議。

**完成及代價結算：** 完成將於上文所載先決條件達成或獲豁免後第三個營業日(或各訂約方可能共同書面協定的其他日期)落實。

收購事項完成後，目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司，且目標公司的財務業績、資產及負債將併入本公司的財務報表。

### 進行收購事項的理由及裨益

本集團主要從事高端兒童營養品及嬰幼兒護理用品以及成人營養及護理用品的開發及商業化。儘管嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品為本集團的兩大業務分部，但本集團的其中一項業務策略是通過收購快速增長的優質業務目標進駐新營養業務分部，從而開拓增長及擴張機會。

董事認為，收購事項將使本集團能在適當時機設立寵物營養及護理用品作為其第三大業務分部，令本集團的未來增長前景向好，當中已考慮下列因素：(i) 受飼養寵物迅速普及所推動，世界各地主要市場的寵物營養品市場需求增長強勁，二零二零年全球寵物主人數目進一步增加，出現品牌提供優質創新寵物營養產品及解決方案的高端化趨勢；(ii) 寵物營養及護理用品為家庭營養及護理用品的自然延伸，原因為寵物現今被視為家庭的重要一分子，且全球各地延續寵物人性化趨勢；(iii) 憑藉本集團多年來從嬰幼兒營養及護理用品以及成人營養及護理用品分部積累的營養專業知識及實力，有機會締造目標公司與本集團現有業務分部之間的協同效應；(iv) 收購事項將加速本集團的全球化發展，並在美國(世界最大的寵物營養及護理用品市場)建立龐大據點；及(v) 主要受中國帶動國際間的理想增長。

Solid Gold於45年前創立，定位為美國首間全方位寵物營養品公司，以開拓創新精神為本，打造出強勢品牌及貓狗優質營養品解決方案的高端產品系列。結合Solid Gold的特點、強勁需求增長走勢(受寵物數量快速增長及寵物人性化趨勢驅動)以及於新興市場的低滲透率，令這項建議相當具說服力。

董事認為，股本證券購買協議經公平磋商、按公平合理的一般商業條款協定，且符合本公司及其股東的整體利益。

## 有關目標公司的資料

Solid Gold為一間根據美國特拉華州法律成立的有限公司，主要透過其直接全資附屬公司在全球各地銷售天然的全方位寵物營養品。儘管Solid Gold於美國市場進行大部分銷售，但亦根據獨家分銷協議通過一名分銷商向中國銷售產品，截至二零二零年九月三十日止十二個月佔其總銷售額近30%。該獨家分銷協議將於二零二三年三月二十八日屆滿(可予重續)。本公司將就目標公司於所有地區市場(包括中國)的業務評估其策略，並可能於收購事項完成後適時更改Solid Gold於不同市場的分銷渠道。

VMG Blocker為一間根據美國特拉華州法律註冊成立的公司。其為一間控股公司，主要從事持有Solid Gold的權益。VMG Blocker並無擁有Solid Gold權益以外的任何重大資產。

賣方C Blocker為一間根據美國特拉華州法律成立的有限公司。其為一間控股公司，主要從事持有Solid Gold的權益。除其於Solid Gold的權益外，賣方C Blocker並無擁有任何重大資產。

緊接收購事項完成前，Solid Gold的所有者權益將分別由目標股權A賣方合計持有73.2%、賣方C Blocker持有14.5%及VMG Blocker持有12.3%權益。

下文載列Solid Gold截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止財政年度各年分別根據美國公認會計原則編製的財務資料概要：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 (美元)	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 (美元)	截至 二零二零年 九月三十日 止十二個月 <sup>2</sup> (美元)
收入	38,748,278	43,014,869	55,012,265
EBITDA <sup>1</sup>	(6,309,128)	620,479	7,217,779
除稅前純利／(虧損淨額)	(6,742,822)	(248,296)	6,658,558
除稅後純利／(虧損淨額)	(6,742,822)	(248,296)	6,658,558

附註1：扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利。

附註2：二零一八年及二零一九年的財務數據為經審核財務數據，而截至二零二零年九月三十日止十二個月的財務數據為經調整的未經審核財務數據。

根據Solid Gold的未經審核財務報表，Solid Gold於二零二零年九月三十日的資產淨值為2,297,479美元。

下文載列VMG Blocker截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止財政年度各年分別根據美國公認會計原則編製的未經審核財務資料概要：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 (美元)	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 (美元)
除稅前純利／(虧損淨額)	(3,886,585)	(6,451,152)
除稅後純利／(虧損淨額)	(3,886,585)	(6,451,152)

根據VMG Blocker的未經審核財務報表，VMG Blocker於二零二零年六月三十日的資產淨值為5,436,137美元。

下文載列賣方C Blocker截至二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日止財政年度各年分別根據美國公認會計原則編製的未經審核財務資料概要：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 (美元)	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 (美元)
除稅前純利／(虧損淨額)	(159,458)	零
除稅後純利／(虧損淨額)	(159,458)	零

根據賣方C Blocker的未經審核財務報表，賣方C Blocker於二零二零年六月三十日的資產淨值為(158,458)美元。

## 有關賣方的資料

有關目標股權A賣方的資料如下：

New Solid Gold Corp. 為一間控股公司，主要從事持有Solid Gold的權益。

VMG Solid Gold Holdings, LLC為一間控股公司，主要從事持有Solid Gold的權益。

Solid Gold Employee Holdings, LLC為一間控股公司，主要從事持有Solid Gold的權益。

SGH Blocker, LLC為一間控股公司，主要從事持有Solid Gold的權益。

其他賣方為若干個別受益人的若干個人或信託，於緊接完成前合共持有Solid Gold少於1%的所有者權益。

目標股權B賣方VMG Tax-Exempt II, L.P.為一個私募股權基金，主要從事持有Solid Gold的權益。

目標股權C賣方SUM XXXV Holdings Limited為一間控股公司，主要從事持有Solid Gold的權益。

根據賣方所提供的資料，賣方為機構投資者、Solid Gold的現任或前任管理層或僱員，或由該等人士控制的實體或以該等人士為受益人的信託。就董事於作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，除買方外，股本證券購買協議訂約方及其各自的最終實益擁有人各自均為獨立第三方，與本集團及其關連人士並無任何其他關係。

## 有關本集團的資料

### 本集團

本集團為整個家庭的全方位營養及護理用品供應商，主要於中國、澳洲及新西蘭以及全球其他國家，透過其設立的品牌提供高端嬰幼兒及成人營養及護理用品。

### **Health and Happiness (H&H) US International Incorporated**

買方為一間根據美國特拉華州法律註冊成立的公司。其為一間就持有目標股權而註冊成立的控股公司，為本公司的間接全資附屬公司。

### 上市規則的涵義

由於有關股本證券購買協議項下交易的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過5%但均低於25%，故根據上市規則第14章，股本證券購買協議及其項下擬進行的交易構成本公司的一項須予披露交易，因此須遵守上市規則第14章項下的申報及公告規定，惟毋須遵守通函及股東批准規定。

## 釋義

於本公告內，下列詞彙具有下文所載的涵義：

「收購事項」	指	買方根據股本證券購買協議向賣方收購目標股權
「董事會」	指	本公司董事會
「買方」	指	Health and Happiness (H&H) US International Incorporated，一間根據美國特拉華州法律註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「完成」	指	股本證券購買協議項下目標股權買賣完成
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「本公司」	指	健合(H&H)國際控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所上市
「代價」	指	代價163,000,000美元(相當於約1,263,600,000港元)現金，可能於完成時進行若干調整，將由買方根據股本證券購買協議就轉讓目標股權向賣方支付
「董事」	指	本公司董事
「EBITDA」	指	扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「股本證券購買協議」	指	由買方、賣方、目標公司與賣方代表所訂立日期為二零二零年十一月四日的股本證券購買協議
「EV」	指	企業價值
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元



「獨立第三方」	指	獨立於本公司及本公司關連人士(定義見上市規則)且並非本公司關連人士(定義見上市規則)的第三方
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「其他賣方」	指	Bacani Living Trust、Bacani Legacy Trust、Bacani Descendants Trust、Gertrude L. McGill Trust及Bob Rubin先生
「賣方C Blocker」	指	SGH Blocker, LLC, 一間根據美國特拉華州法律成立的有限公司
「賣方」	指	目標股權A賣方、目標股權B賣方及目標股權C賣方的統稱
「賣方代表」	指	VMG Solid Gold Holdings, LLC(以股本證券購買協議所載身份行事)
「Solid Gold」	指	Solid Gold Holdings, LLC, 一間根據美國特拉華州法律成立的有限公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	Solid Gold、VMG Blocker、賣方C Blocker及彼等的附屬公司
「目標股權」	指	目標股權A、目標股權B及目標股權C
「目標股權A」	指	買方將根據股本證券購買協議向目標股權A賣方收購的Solid Gold 73.2%所有者權益
「目標股權A賣方」	指	New Solid Gold Corp.、VMG Solid Gold Holdings, LLC、Solid Gold Employee Holdings, LLC及其他賣方, 於收購事項前擁有目標股權A
「目標股權B」	指	買方將根據股本證券購買協議向目標股權B賣方收購的VMG Blocker 100%股權
「目標股權B賣方」	指	VMG Tax-Exempt II, L.P., 於收購事項前擁有目標股權B
「目標股權C」	指	買方將根據股本證券購買協議向目標股權C賣方收購的賣方C Blocker 100%所有者權益

「目標股權C賣方」	指	SUM XXXV Holdings Limited，於收購事項前擁有目標股權C
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「VMG Blocker」	指	VMG Solid Gold Blocker, Inc.，一間根據美國特拉華州法律註冊成立的公司
「%」	指	百分比

承董事會命  
健合(H&H)國際控股有限公司  
主席  
羅飛

香港，二零二零年十一月四日

於本公告日期，本公司執行董事為羅飛先生、*Laetitia GARNIER*女士及王亦東先生；本公司非執行董事為張文會博士及羅雲先生；及本公司獨立非執行董事為陳偉成先生、駱劉燕清女士及王燦先生。