

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佈之內容概不負責，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公佈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。

從玉農業控股有限公司
CYPRESS JADE AGRICULTURAL HOLDINGS LIMITED
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：875)

溢利保證

董事會宣佈根據董事會對百利高食品截至二零一一年三月三十一日止財政年度之經審核賬目及百利高食品截至二零一二年三月三十一日止財政年度之未經審核管理賬目之初步評估，董事會初步認為達致保證溢利的可能性不大。溢利保證所出現之實際差額將於收到經審核之百利高食品截至二零一二年三月三十一日止年度之賬目後釐定。

基於董事會初步評估，董事會謹此通知股東及有意投資者，百利高食品之平均除稅後純利將參照二零一一年及二零一二年兩個財政年度計算，而將釐定發行予賣方乙之類別B優先股的最終數目。經扣除按首期調整下已發行予賣方乙之類別B優先股，本公司將根據類別B優先股的最終數目而發行其餘數目的類別B優先股。

由於本公司核數師仍在審核百利高食品截至二零一二年三月三十一日止財政年度賬目之過程中，本公佈所包含之資料僅為初步估計而並未基於任何經由本公司核數師審核或審閱之任何數據或資料。於收到百利高食品經審核之截至二零一二年三月三十一日止年度賬目後，本公司將刊發公佈以確認百利高食品是否已達致保證溢利，並披露保證溢利所出現之實際差額(如有)。

本公司將於下一份刊發截至二零一二年十二月三十一日止財政年度之年度報告及賬目中載列溢利保證之進一步資料，包括溢利保證之任何差額及收購事項乙之總代價調整。而獨立非執行董事亦將於下一份刊發截至二零一二年十二月三十一日止財政年度之年度報告及賬目內，就收購事項乙下之關聯人士有否根據上述溢利保證履行其責任提供意見。

茲提述從玉農業控股有限公司(前稱連發國際股份有限公司)(「本公司」)日期為二零一一年十一月三十日之通函(「該通函」)，內容有關(其中包括)收購百利高食品有限公司(「百利高食品」)之全部股權。除非文義另有所指，本公佈所用之釋義及詞彙與通函所界定者具相同涵義。

保證溢利

根據收購協議乙，賣方乙已向本公司共同及個別不可撤回地保證、聲明及承諾：(其中包括)百利高食品截至二零一一年三月三十一日止財政年度與截至二零一二年三月三十一日止財政年度之除稅後純利之平均值不少於保證溢利2,500,000港元(「保證溢利」)，而根據收購協議乙應付之總代價將等於保證溢利之市盈率6.5倍。就確定百利高食品截至二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日止財政年度各年之純利而言，每個財政年度可提撥最多12,000港元之審核費用作為百利高食品於該財政年度之審核費用開支。

根據收購協議乙，倘保證溢利並無達致，應付之代價金額將按下列方式予以調整：-

- (i) **首期調整**：倘截至二零一一年三月三十一日止財政年度之除稅後純利並無達到保證溢利，將予發行之類別B優先股數目將按下列公式予以調整：

(截至二零一一年三月三十一日止財政年度之除稅後純利 x 6.5) - 於首期調整日期本公司已向賣方乙支付之現金代價

於首期調整時將予發行之類別B優先股數目應為類別B優先股（以發行價每股類別B優先股0.15港元）總數之50%。

- (ii) **第二期調整**：於刊發百利高食品截至二零一二年三月三十一日止財政年度之經審核賬目後，將予發行之類別B優先股數目將按下列公式予以調整：

（截至二零一一年三月三十一日止財政年度至截至二零一二年三月三十一日止財政年度之除稅後純利平均值 x 6.5）－於第二期調整日期本公司已向賣方乙支付之現金代價

於第二期調整時將予發行之類別B優先股（以發行價每股類別B優先股0.15港元）數目將按如下公式計算：

將予發行之類別B 優先股總數－於首期調整已發行之類別B優先股數目

收購協議乙之代價調整

誠如該通函第三十五頁所披露，百利高食品於截至二零一一年三月三十一日止財政年度錄得綜合除稅後純利1,038,864港元。因此，截至二零一一年三月三十一日止財政年度之保證溢利並無達致，且首期付予賣方乙之類別B 優先股已調整至7,748,720股類別B優先股。

根據董事會對百利高食品截至二零一一年三月三十一日止財政年度之經審核賬目及百利高食品截至二零一二年三月三十一日止財政年度之未經審核管理賬目之初步評估，董事會初步認為達致保證溢利的可能性不大。溢利保證所出現之差額將於收到經審核之百利高食品截至二零一二年三月三十一日止年度之賬目後釐定。

基於董事會初步評估，董事會謹此通知股東及有意投資者，百利高食品之平均除稅後純利將參照二零一一年及二零一二年兩個財政年度計算，而將予釐定發行予賣方乙之類別B優先股的最終數目。經扣除按首期調整下已發行予賣方乙之類別B優先股，本公司將根據類別B優先股的最終數目發行其餘數目的類別B優先股。

由於本公司核數師仍在審核百利高食品截至二零一二年三月三十一日止財政年度賬目之過程中，本公佈所包含之資料僅為初步估計而並未基於任何經由本公司核數師審核或審閱之任何數據或資料。於收到經審核之百利高食品截至二零一二年三月三十一日止年度賬目之後本公司將刊發公佈以確認百利高食品是否已達致保證溢利，並披露保證溢利所出現之實際差額(如有)。

本公司將於下一份刊發截至二零一二年十二月三十一日止財政年度之年度報告及賬目中載列溢利保證之進一步資料，包括溢利保證之任何差額及收購事項乙之總代價調整。而獨立非執行董事亦將於下一份刊發截至二零一二年十二月三十一日止財政年度之年度報告及賬目內，就收購事項乙之關聯人士有否根據上述溢利保證履行其責任提供意見。

承董事會命
從玉農業控股有限公司
主席
吳偉驄

香港，二零一二年七月二十四日

於本公佈日期，董事會由九名董事組成：包括四名執行董事，分別為史嵐江先生（行政總裁）、朱悅忠先生、楊健尊先生及邱飛珊女士；兩名非執行董事，即吳偉驄先生及吉翔先生；以及三名獨立非執行董事，分別為張宇人先生，太平紳士、伍綺琴女士及羅文鈺教授。