

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，並表明不會就本公佈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。



MANWAH

MAN WAH HOLDINGS LIMITED

敏華控股有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：01999)

**建立戰略聯盟
完成公佈**

茲提述本公司日期為二零一六年十一月二十日有關與Home集團建立戰略聯盟的公佈。

根據股東協議，Home集團在波蘭、波羅的海諸國及烏克蘭的營運公司有關實體的75%股本權益被轉讓予Home Group Ltd一間附屬公司，自二零一六年十二月三十一日起生效。隨後，根據股東協議，敏華集團已認購Home Group Ltd.的50%股權，涉及的最初付款為14百萬歐元（約114.9百萬港元），根據股東協議於二零一八年、二零一九年及二零二零年應付的餘下分期付款合共不超過50,692,890歐元（約416.2百萬港元）。

茲提述本公司日期為二零一六年十一月二十日有關與Home集團建立戰略聯盟的公佈（「該公佈」）。除文義另有界定外，本公佈所用詞彙與該公佈所界定者具有相同涵義。

根據股東協議注資

根據股東協議，Home集團在波蘭、波羅的海諸國及烏克蘭的營運公司有關實體的75%股本權益被轉讓予Home Group Ltd一間附屬公司，自二零一六年十二月三十一日起生效。隨後，根據股東協議，敏華集團已認購Home Group Ltd.的50%股權，涉及最初付款14百萬歐元（約114.9百萬港元）（「最初付款」），根據股東協議於二零一八年、二零一九年及二零二零年應付的餘下分期付款合共不超過50,692,890歐元（約416.2百萬港元）（「最高代價」）。最初付款減少2百萬美元（約15.6百萬港元），即根據股東協議作出的貸款，且根據該協議，該筆款項現構成敏華集團14百萬歐元（約114.9百萬港元）注資的一部分。

其後分期付款及調整

Home Group Ltd 50%股權的總代價將由Home集團於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年止財政年度的經審核除稅後純利（經協定調整以達成備考基準）釐定，而各種情況分別除以3以考慮該協議，即總代價應反映三個財政年度各年的財務表現。

代價應分別於二零一八年、二零一九年及二零二零年分三批支付，而各批價值乃基於Home集團於上一個財政年度（即分別截至二零一七年十二月三十一日、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）的經審核除稅後純利的協定倍數。最初付款及其後各批的總額不超過最高代價的上限金額。

價值及最高代價基準

上述三批代價的協定倍數乃按Home集團於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度的增長潛力而釐定。各倍數低於本公司本身按本公司股份於二零一六年十一月十八日的收市價（即於股東協議日期前的最後交易日）計算的倍數。在任何情況下，最高代價提供商業上經協定的最高金額，因此本公司已限制其投資風險。

HOME集團之財務資料

根據HG International所提供的財務資料，Home集團於二零一六年九月三十日（即當時可查閱的最新管理賬目）按彙總基準的賬目淨值約為18百萬歐元（約147.8百萬港元）。

Home集團截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度的資產應佔除稅前彙總純利分別為4百萬歐元（約32.8百萬港元）及0.5百萬歐元（約4.1百萬港元）⁽¹⁾。Home集團截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度的資產應佔除稅後彙總純利分別為3.9百萬歐元（約32百萬港元）及0.3百萬歐元（約2.5百萬港元）⁽¹⁾。

- (1) 本公佈所披露的數字乃結合過往財務報表得出，部分數字尚未經審核，並根據不同的會計準則編製。俄羅斯及烏克蘭於二零一四年及二零一五年的貨幣兌歐元匯率波動（包括烏克蘭貨幣在兩年期間兌歐元匯率貶值超過50%）對本公佈所呈報的營運業績造成重大影響，因為眾多營運實體以當地貨幣呈報，而其在資產負債表上以硬貨幣承擔巨額債務。採用歐元作為烏克蘭業務的功能貨幣將避免未來該等大量未變現的外匯損失。

僅供說明，歐元乃按1歐元兌8.21港元及1美元兌7.8港元進行換算。

承董事會命
敏華控股有限公司
黃敏利
主席

香港，二零一七年一月二十五日

於本公佈日期，執行董事為黃敏利先生、許慧卿女士、王貴升先生、Alan Marnie先生、戴全發先生及黃影影女士；及獨立非執行董事為周承炎先生、王祖偉先生、簡松年先生及丁遠先生。