

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份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。



## AUSNUTRIA DAIRY CORPORATION LTD

### 澳優乳業股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：1717)

- (1)有關出售AMALTHEA 35%股權及  
授出認沽期權之須予披露交易；  
及  
(2)有關訂立供應協議之持續關連交易

#### 出售事項

董事會欣然公佈，於二零二六年七月十四日（交易時段後），Ausnutria B.V.（本公司之間接全資附屬公司）與A-ware訂立購股協議，內容有關出售事項，據此，Ausnutria B.V.有條件同意出售而A-ware有條件同意收購所售股份（相當於Amalthea（完成前為本公司之間接全資附屬公司）之35%股權），代價為15,781,458歐元（相等於約141百萬港元）。待完成後及於完成日期，Ausnutria B.V.應向A-ware出售、轉移及轉讓而A-ware應向Ausnutria B.V.購買及接受所售貸款，轉讓代價為1,400,000歐元（相等於約13百萬港元）。

#### 授出認沽期權

於二零二六年七月十四日（交易時段後），Ausnutria B.V.、A-ware及Amalthea訂立股東協議，以規管Ausnutria B.V.及A-ware作為Amalthea股東各自之權利及責任。股東協議自完成日期起生效。尤其是，Ausnutria B.V.應不可撤回地向A-ware授出認沽期權，而A-ware應接受Ausnutria B.V.授出之認沽期權，根據該認沽期權，A-ware應有權要求Ausnutria B.V.購買全部或部分所售股份（按比例）（即認沽期權），以及A-ware應不可撤回地向Ausnutria B.V.授出認購期權，而Ausnutria B.V.應接受A-ware授出之認購期權，根據該認購期權，Ausnutria B.V.應有權要求A-ware向Ausnutria B.V.出售全部（而非僅部分）所售股份（即認購期權），前提為終止事件乃因A-ware不延長供應協議而出現。

## 供應協議

董事會亦欣然公佈，於二零二六年七月十四日（交易時段後），Amalthea與A-ware訂立供應協議，據此，Amalthea應向A-ware獨家出售及供應全部於該等廠房（定義見下文）生產之產品，初步固定為期十(10)年。

## 上市規則之涵義

### 購股協議

由於有關出售事項之最高百分比率（定義見上市規則）超過5%但低於25%，故根據上市規則第十四章，出售事項構成本公司之須予披露交易，因此須遵守上市規則之申報及公告規定，但獲豁免遵守股東批准規定。

### 股東協議

授出認沽期權構成上市規則第14.04(1)(b)條及第14.73條下之交易。由於認沽期權行使與否並非由本集團酌情決定，故根據上市規則第14.74(1)條，於授出認沽期權時，該項交易將會被分類，猶如認沽期權已獲行使。由於有關認沽期權之最高適用百分比率（定義見上市規則）超過5%但低於25%，故向A-ware授出認沽期權構成本公司之須予披露交易，因此須遵守上市規則第十四章之申報及公告規定，但獲豁免遵守股東批准規定。

### 供應協議

於完成後，A-ware因身為Amalthea之主要股東而成為本公司附屬公司層面之關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，根據供應協議擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

由於(i) A-ware為本公司附屬公司層面之關連人士；(ii)董事會已批准供應協議及據此擬進行之交易；及(iii)獨立非執行董事認為供應協議之條款屬一般商務條款且屬公平合理，且供應協議乃於本集團日常業務中訂立，符合本集團及股東之整體利益，故根據上市規則第14A.101條，供應協議須遵守上市規則第十四A章之申報、公告及年度審核規定，惟獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定。

根據上市規則第14A.52條，由於供應協議之期限超過三年，故本公司已委任獨立財務顧問解釋為何合約期限需超過三年，並確認協議之期限合乎業內該類協議之一般處理方法。獨立財務顧問之意見載於本公告內「獨立財務顧問之見解」一節。

## 出售事項

董事會欣然公佈，於二零二六年七月十四日（交易時段後），Ausnutria B.V.（本公司之間接全資附屬公司）與A-ware訂立購股協議，內容有關出售事項，據此，Ausnutria B.V.有條件同意出售而A-ware有條件同意收購所售股份（相當於Amalthea（完成前為本公司之間接全資附屬公司）之35%股權），代價為15,781,458歐元（相等於約141百萬港元）。待完成後及於完成日期，Ausnutria B.V.應向A-ware出售、轉移及轉讓而A-ware應向Ausnutria B.V.購買及接受所售貸款，轉讓代價為1,400,000歐元（相等於約13百萬港元）。

## 購股協議

購股協議之主要條款載列如下：

日期：二零二六年七月十四日（交易時段後）

訂約方：Ausnutria B.V.（作為賣家）；及

A-ware（作為買家）。

就董事在作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於完成前，A-ware及其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士之人士。

## 標的事項

Ausnutria B.V.有條件同意出售而A-ware有條件同意收購所售股份（相當於Amalthea（完成前為本公司之間接全資附屬公司）之35%股權）。完成後，Amalthea將繼續為本公司之附屬公司。

## 代價

所售股份代價15,781,458歐元（相等於約141百萬港元）連同所售貸款轉讓代價1,400,000歐元（相等於約13百萬港元）應於完成日期由A-ware以現金支付予Ausnutria B.V.。

代價經Ausnutria B.V.與A-ware公平磋商後釐定，當中已參考（其中包括）(i)Amalthea之股權價值；及(ii)根據10年供應協議購買Amalthea所供應產品之年度數量承諾。

## 完成

完成應於遵照相關上市規則規定後在十(10)個營業日內落實，其後Amalthea繼續為本公司之附屬公司，而A-ware則成為Amalthea之主要股東，因而成為本公司附屬公司層面之關連人士。

## 股東協議

於二零二六年七月十四日(交易時段後)，Ausnutria B.V.、A-ware及Amalthea訂立股東協議，以規管Ausnutria B.V.及A-ware作為Amalthea股東各自之權利及責任。股東協議自完成日期起生效。

股東協議之主要條款載列如下：

### 認沽期權及認購期權

於終止事件發生時，股東協議訂約各方應於由終止日期起計六個月期間(「**第三方出售期間**」)內作出合理努力，確定是否有任何真誠第三方願意按相等於或高於行使價之價格購買所售股份。於第三方出售期間，股東協議之各訂約方(i)應真誠行事並與其他訂約方合作；(ii)應提供就潛在第三方出售而言可能合理地要求之資料及存取權(受慣常保密承諾所規限)；及(iii)不得(直接或間接)採取任何意圖破壞、阻撓或阻礙潛在第三方出售所售股份之行動。

倘於第三方出售期間物色到願意按相等於或高於行使價之每股所售股份價格購買全部所售股份之第三方買家，則股東協議之訂約各方應真誠磋商以完成是次出售。

倘於第三方出售期間未能物色到第三方買家及未有第三方買家願意按相等於或高於行使價之每股所售股份價格購買全部所售股份，則：

- (i) Ausnutria B.V.應不可撤回地向A-ware授出認沽期權，而A-ware應接受Ausnutria B.V.授出之認沽期權，根據該認沽期權，A-ware應有權要求Ausnutria B.V.購買全部或部分所售股份(「**認沽期權**」)；及
- (ii) A-ware應不可撤回地向Ausnutria B.V.授出認購期權，而Ausnutria B.V.應接受A-ware授出之認購期權，根據該認購期權，Ausnutria B.V.應有權要求A-ware向Ausnutria B.V.出售全部(而非僅部分)所售股份(「**認購期權**」)，前提為終止事件乃因A-ware不延長供應協議而出現。

相關期權可由下列各方藉下列方式行使：

- (a) A-ware向Ausnutria B.V.發出書面通知(「**認沽期權通知**」)；或
- (b) Ausnutria B.V.向A-ware發出書面通知(「**認購期權通知**」)，

惟在各個情況下均指於第三方出售期間結束後任何時間進行。

認沽期權及認購期權僅可於第三方出售期間屆滿翌日起(包括該日)至第三方出售期間屆滿後滿三(3)個月當日止(包括該日)之期間(「**期權行使期**」)內行使。

倘於期權行使期內未有送達認沽期權通知或認購期權通知(如適用)，則認沽期權及認購期權(如適用)應告失效，且不再具有任何效力或作用。

以認購期權通知或認沽期權通知(如適用)途徑根據認購期權及／或認沽期權(如適用)作出之要約不可撤回或撤銷。

認沽期權或認購期權獲行使時所售股份之代價應為行使價，據此，在認購期權獲行使之情況下，行使價根據購股協議應最少等於代價加自生效日期以來Amalthea之保留盈利。

倘於認沽期權獲行使時，就所有所售股份應付之行使價超過62百萬歐元(「**認沽期權上限**」)，則認沽期權應被視為僅就相當於行使價總額(等於認沽期權上限)之所售股份數目行使，而上限乃按在其他情況下適用之每股所售股份行使價計算。在此情況下，Ausnutria B.V.僅有義務購買而A-ware僅有義務出售及轉移總行使價不超過認沽期權上限之所售股份數目。任何剩餘之所售股份(「**剩餘所售股份**」)不應受認沽期權行使所規限，並應繼續由A-ware持有，除非且直至剩餘所售股份依據A-ware於認沽期權獲行使及該等所售股份根據該認購股權轉移後六個月內就任何剩餘所售股份授予Ausnutria B.V.之獨立認購期權轉移。Ausnutria B.V.藉向A-ware發出書面通知行使該認購期權後，A-ware應有義務向Ausnutria B.V.或由Ausnutria B.V.委任之一名第三方出售及轉移剩餘所售股份，行使價(按比例計算)乃就根據認沽期權出售及轉移之所售股份釐定及協定。

股東協議訂約各方應盡最大努力於接獲認沽期權通知或認購期權通知(如適用)後兩(2)個月內達成最終協議，並促使轉移所售股份。

## 供應協議

董事會同時欣然公佈，於二零二六年七月十四日(交易時段後)，Amalthea與A-ware訂立供應協議，據此，Amalthea應向A-ware獨家出售及供應全部於該等廠房(定義見下文)生產之產品，初步固定為期十(10)年。

供應協議之主要條款載列如下：

日期：二零二六年七月十四日(交易時段後)

訂約方：(i) Amalthea(作為賣家)；及  
(ii) A-ware(作為買家)。

期限及退場期：除根據供應協議之條款提前終止外，供應協議之期限應為生效日期至該日滿十(10)週年(「**屆滿日期**」)。



於屆滿日期前不遲於三十六(36)個月，供應協議訂約各方應磋商於屆滿日期後訂立一份新合約，而有關磋商工作必須不遲於屆滿日期前二十四(24)個月完成。倘未能達成協議，則應啟動退場計劃，據此，自第10個合約年度起至第13個合約年度結束時止，A-ware應承諾購買而Amalthea將承諾於第10、11、12及13個合約年度分別供應80%、60%、40%及20%之年度承諾量(定義見下文)。除非另有協定，否則供應協議之所有條款應在不牴觸供應協議下之逐步淘汰安排條文之範圍內，繼續在加以必要之變通後應用於第11至13個合約年度之供應。

根據上市規則第14A.52條，由於供應協議之期限超過三年，故本公司已委任獨立財務顧問解釋為何合約期限需超過三年，並確認協議之期限合乎業內該類協議之一般處理方法。獨立財務顧問之意見載於本公告內「獨立財務顧問之見解」一節。

#### 交易性質

： 於供應協議之年期內，Amalthea應獨家向A-ware出售及供應全部於現有加工設施(「**加工廠**」)及軟質羊奶酪廠(「**軟質羊奶酪廠**」，與加工廠統稱「**該等廠房**」)生產之產品。

Amalthea將供應之產品包括(i)將於加工廠生產之半硬質羊奶酪產品及牛奶酪產品；(ii)將於軟質羊奶酪廠生產之軟質羊奶酪產品；及(iii)將於該等廠房生產之副產品(包括羊奶酪乳清／羊奶油及牛奶酪乳清／牛奶油)。

根據供應協議，Amalthea應獨家向A-ware出售及供應所有該等產品，惟下列情況除外：(a)根據現有第三方協議供應之半硬質羊奶酪及牛奶酪產品數量；(b)羊奶酪乳清及羊奶油之供應；及(c)向Ausnutria B.V.及／或其相聯集團公司(包括伊利股份集團)供應羊奶酪產品，前提為該等供應量不得超過加工廠半硬質羊奶酪產品實際年產量之10%及軟質羊奶酪廠軟質羊奶酪產品實際年產量之10%。該等產品應按供應協議中協定之相同市場條款及條件出售。

年度數量承諾： Amalthea應按曆年基準(或倘相關曆年少於十二個月，則按比例計算)向A-ware出售及供應不少於年度承諾量之產品(僅適用於在該等廠房生產之主要產品，例如半硬質羊奶酪產品、牛奶酪產品及軟質羊奶酪產品)(「**年度承諾量**」)，而該產品數量乃A-ware承諾向Amalthea採購之數量。年度承諾量應於廠房增產及相關擴產階段完成後，參考A-ware根據供應協議將釐定之產品組合予以調整。

定價條款：A-ware與Amalthea已就產品定價協定採用成本加成法。產品成本價應涵蓋經核准年度預算所載之所有可歸屬成本、協定牛羊奶價格機制、協定副產品收益以及成份及轉換成本預算。

A-ware就已交付且符合規格之產品應付Amalthea之價格應參考(其中包括)(i)實際牛羊奶成本；(ii)所交付乳清之所得款項；(iii)其他副產品之所得款項；(iv)其他相關生產成本；及(v)每項產品每公斤固定利潤計算。

付款條款：產品價格應於發票日期後十五(15)天內支付。發票應由Amalthea於產品離開相關該等工廠時發出。

## 歷史交易金額

於訂立供應協議之前，Amalthea（包括其附屬公司）已於日常業務中與A-ware訂立與根據供應協議擬進行者類似之交易，而截至二零二五年十二月三十一日止年度，該等交易金額約為28.2百萬歐元（相等於約252百萬港元）。

## 年度上限

下表載列供應協議於生效日期至屆滿日期期間之年度上限。

| 截至下列日期止財政年度／期間             | 年度上限                   |
|----------------------------|------------------------|
| 由生效日期起至二零二六年十二月三十一日止(包括該日) | 40百萬歐元(相等於約357百萬港元)    |
| 二零二七年十二月三十一日               | 90百萬歐元(相等於約804百萬港元)    |
| 二零二八年十二月三十一日               | 137百萬歐元(相等於約1,223百萬港元) |
| 二零二九年十二月三十一日               | 164百萬歐元(相等於約1,465百萬港元) |
| 二零三零年十二月三十一日               | 169百萬歐元(相等於約1,509百萬港元) |
| 二零三一年十二月三十一日               | 174百萬歐元(相等於約1,554百萬港元) |
| 二零三二年十二月三十一日               | 179百萬歐元(相等於約1,598百萬港元) |
| 二零三三年十二月三十一日               | 184百萬歐元(相等於約1,643百萬港元) |
| 二零三四年十二月三十一日               | 189百萬歐元(相等於約1,688百萬港元) |
| 二零三五年十二月三十一日               | 194百萬歐元(相等於約1,732百萬港元) |
| 由二零三六年一月一日起至屆滿日期止(包括該日)    | 99.5百萬歐元(相等於約889百萬港元)  |

前述年度上限乃經計及(其中包括)下列關鍵因素後釐定：

- (i) 將根據供應協議生產之產品之價格；
- (ii) 經計及供應協議下之年度承諾量後，A-ware預期將於供應協議期購買該等產品之需求；
- (iii) Amalthea完成廠房增產及擴產階段所需之時間；
- (iv) Amalthea之產能；及
- (v) 為應付材料成本及／或生產成本之任何不可預見增加應用5百萬歐元(相等於約45百萬港元)之年度緩衝。

## 內部監控

本公司已推行內部監控程序及政策，以監察關連交易，同時確保所有關連交易符合定價政策訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。

本集團一直密切注視市場走勢，包括本集團與獨立第三方就類似物料及／或產品進行交易之定價條款(例如獨立價格及成本加成利潤率)。於訂立任何關連交易前，本集團之採購及營運部門將比較與獨立第三方就類似產品及／或物料進行類似交易之報價。故此，本公司有能力確保供應協議之定價條款屬一般商務條款，且不遜於獨立第三方給予之條款。



本公司將密切監察關連交易，以確保該等交易按照相關關連交易協議之條款進行。倘將近超出供應協議之年度上限，則本公司將按照相關上市規則之規定修改年度上限。

此外，獨立非執行董事將會對根據供應協議擬進行之交易進行年度審核。本公司之外聘核數師亦將每年審核根據供應協議擬進行之交易，以檢查並確認(其中包括)有否按照定價條款進行及有否超逾相關年度上限。

董事認為，本公司已制訂充分之內部監控措施，以確保根據供應協議進行之交易乃於本集團日常業務中進行，屬公平合理，按一般商務條款訂立，且符合本公司及股東之整體利益。

## 獨立財務顧問之見解

於評估供應協議期限超過三年之理由時，獨立財務顧問已與本公司管理層(「**管理層**」)進行討論並得知，作為供應協議安排之一部分，本公司應於24個月內擴充生產廠房之產能(「**廠房增產**」)，此舉涉及增加加工量、擴充生產線、投資先進自動化設備、升級設施、培訓員工及籌備相關資源。相關資本投資、產能提升期及回報期將需配合逾三年之銷售與產能利用率規劃方具有商業理據支持。因此，建議之10年供應協議期限，讓本公司可更能確定於廠房增產完成後之最低產能利用率及收入與利潤前景。

透過與歐洲其中一家主要奶酪生產商及加工商以及一家信譽昭著且根基穩固之奶酪貿易企業達成長期安排，供應協議預期亦將(i)支撐本公司增產後之長期銷售；(ii)協助本公司於目標市場建立並鞏固作為奶酪供應商之市場份額；及(iii)在資本密集且受乳製品典型產量與價格波動影響之領域中，確保穩定需求來源(並間接保障原奶供應)。

於評估是否需要超過三年之期限時，獨立財務顧問亦已參考本公司與同一交易對手方及其他獨立第三方先前訂立之供應協議期限，而根據該等協議，本公司根據性質與供應協議類似之安排獲委聘為半硬質羊奶酪及半硬質牛奶酪產品之供應商。獨立財務顧問注意到，儘管該等樣本協議未涉及本公司任何額外資本投資或產能擴充，惟合約期限同樣為10年。此等樣本顯示，10年期合約框架實際上已被用於規管性質類似之長期奶酪供應關係，並支持供應協議期限超過三年在商業上具理據支持之見解。

獨立財務顧問亦已盡最大努力審閱公開可得之長期乳製品供應合約資料，而該等合約亦為10年期之長期合約。獨立財務顧問注意到，本公司亦已與原奶供應商訂立10年合約。乳業存在此類10年期安排之事實表明，於適當情況下，實際上會為長期供應關係採用10年期限。獨立財務顧問從管理層方面得知，超過三年之合約期限可為訂約雙方帶來額外商業效益，包括(i)提升長遠供需確定性，有助原奶採購、生產規劃及人手安排；(ii)增加雙方投資產品開發、品牌建設、品質保證及食品安全系統之意願（需要較長週期方能實現效益）；(iii)更精準地因應買家要求調整物流、包裝及分銷安排；及(iv)鞏固策略夥伴關係及議價穩定性，減少頻繁重新磋商之需要，並降低招標或更換供應商所衍生之干擾及成本。故此，獨立財務顧問認為儘管建議之10年供應協議期限超過三年，惟此一安排符合乳業長期策略供應關係之安排方式，且在商業上誠屬合理。基於上述理由，獨立財務顧問認為，為期超過三年之供應協議合乎與供應協議性質類似之協議之一般商業慣例，並符合市場慣例。

故此，獨立財務顧問認為(a)供應協議需為期超過三年，以符合本公司計劃投資及商業承諾之性質、規模及回報期；及(b)協議之期限合乎業內該類協議之一般處理方法。

## 本集團之資料

本集團主要從事(i)乳製品業，業務包括研究及開發、原奶收集、加工、生產、包裝、營銷及分銷嬰幼兒配方奶粉及其他乳製品予中國、荷蘭、澳洲、中東及其他海外國家之客戶；及(ii)研究及開發、生產、營銷及分銷營養品予主要位於中國及澳洲之客戶。

Amalthea Group B.V.為一家根據荷蘭法律註冊成立之私人有限公司，持有Amalthea Trading B.V.（一家奶酪產品貿易之公司）、Amalthea Ripening B.V.（一家從事奶酪熟成、倉儲及物流業務之公司）及Dairy Protein Cooperation Food B.V.（一家從事微濾奶產品之公司）全部股權以及Amalthea B.V.（一家於荷蘭持有奶酪廠之公司）之90.0%股權。於完成前，Amalthea為本公司之間接全資附屬公司。

## AMALTHEA之財務資料

下文載列基於本公告日期可得之最新綜合財務資料之Amalthea主要財務資料摘要：

|      | 截至十二月三十一日止年度 |              |
|------|--------------|--------------|
|      | 二零二五年<br>千歐元 | 二零二四年<br>千歐元 |
| 收入   | 135,778      | 122,695      |
| 稅前純利 | 1,798        | 2,421        |
| 稅後純利 | 1,373        | 1,823        |
|      |              |              |
|      | 於十二月三十一日     |              |
|      | 二零二五年<br>千歐元 | 二零二四年<br>千歐元 |
| 資產淨值 | 15,621       | 14,258       |

## A-WARE之資料

A-ware Dairy Trade B.V.屬Royal A-ware集團一部分，專門從事乳製品貿易與批發業務。該公司聚焦於奶酪及其他乳製品之國際批發貿易與分銷，向Royal A-ware生產設施及網絡採購奶酪等乳製品，供應予食品業客戶及零售商。

## 出售事項之財務影響

於完成前，Amalthea由本公司全資擁有。緊隨完成後，本公司於Amalthea之持股比例將由100%降至65%，而Amalthea將繼續為本公司之附屬公司。Amalthea之財務業績將繼續併入本集團之綜合財務報表。由於預期出售事項不會導致本集團喪失對Amalthea之控制權，因此預期出售事項將入賬列作權益交易，以致不會於本公司之損益確認任何收益或虧損。

## 訂立購股協議、股東協議及供應協議之理由及裨益

以現金代價約15.78百萬歐元（相等於約141百萬港元）部分出售於Amalthea之35%股權，讓本集團可從於Amalthea之投資變現可觀價值，同時保留對Amalthea之大多數控制權，並繼續將Amalthea作為附屬公司綜合計算。現金所得款項將加強本集團之財務狀況，並為營運資金、償還債務或未來投資機會提供額外流動資金。作為出售事項之補充，股東協議透過認沽期權及認購期權（受終止事件所限）為潛在之未來股權調整提供有序機制，不僅保障下行風險，更讓雙方可靈活地選擇退出投資或按預先協定之估值（與原先代價加保留盈利掛鉤）增加擁有權，同時鼓勵訂約雙方竭力持續成功合作。

Royal A-ware為歐洲其中一家最大奶酪生產商。本公司相信，訂立供應協議將能更有效地發揮雙方優勢（特別是產能方面），並善用雙方多年來於不同國家建立之資源。供應協議透過作出可靠且具商業效益之產品供應安排，包括(i)於供應協議之10年期內設有A-ware之最低年度採購量（附帶結構性退場安排），使本集團有力確保營運穩定及收入得到充分保障，且產能得以善用；及(ii)成本與定價透明讓本集團可更完善地進行財務規劃，尤其提升收入預測準確性，確保Amalthea營運穩定，此因素對Amalthea至關重要。

董事（包括獨立非執行董事）認為，購股協議、股東協議及供應協議以及據此擬進行之交易乃於本公司日常業務中基於公平原則按一般商務條款進行，而購股協議、股東協議（包括認沽期權及認購期權）及供應協議（包括年度上限）之條款屬公平合理，且訂立購股協議、股東協議及供應協議以及據此擬進行之交易符合本公司及股東之整體利益。

董事均無於購股協議、股東協議及供應協議中擁有重大權益，且無任何董事須就批准訂立購股協議、股東協議（包括認沽期權及認購期權）及供應協議以及據此擬進行之交易（連同年度上限）之董事會決議案放棄表決權。

## 上市規則之涵義

### 購股協議

由於有關出售事項之最高百分比率（定義見上市規則）超過5%但低於25%，故根據上市規則第十四章，出售事項構成本公司之須予披露交易，因此須遵守上市規則之申報及公告規定，但獲豁免遵守股東批准規定。

## 股東協議

授出認沽期權構成上市規則第14.04(1)(b)條及第14.73條下之交易。由於認沽期權行使與否並非由本集團酌情決定，故根據上市規則第14.74(1)條，於授出認沽期權時，該項交易將會被分類，猶如認沽期權已獲行使。由於有關認沽期權之最高適用百分比率（定義見上市規則）超過5%但低於25%，故向A-ware授出認沽期權構成本公司之須予披露交易，因此須遵守上市規則第十四章之申報及公告規定，但獲豁免遵守股東批准規定。

## 供應協議

於完成後，A-ware因身為Amalthea之主要股東而成為本公司附屬公司層面之關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，根據供應協議擬進行之交易構成本公司之持續關連交易。

由於(i) A-ware為本公司附屬公司層面之關連人士；(ii)董事會已批准供應協議及據此擬進行之交易；及(iii)獨立非執行董事認為供應協議之條款屬一般商務條款且屬公平合理，且供應協議乃於本集團日常業務中訂立，符合本集團及股東之整體利益，故根據上市規則第14A.101條，供應協議須遵守上市規則第十四A章之申報、公告及年度審核規定，惟獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定。

根據上市規則第14A.52條，由於供應協議之期限超過三年，故本公司已委任獨立財務顧問解釋為何合約期限需超過三年，並確認協議之期限合乎業內該類協議之一般處理方法。獨立財務顧問之意見載於本公告內「獨立財務顧問之見解」一節。

## 釋義

於本公告內，除非文義另有所指，否則所用之專有詞彙應具有以下涵義：

|            |   |                                                       |
|------------|---|-------------------------------------------------------|
| 「A-ware」   | 指 | A-ware Dairy Trade B.V.，Royal A-ware之附屬公司             |
| 「Amalthea」 | 指 | Amalthea Group B.V.，一家根據荷蘭法律註冊成立之公司，於完成前為本公司之間接全資附屬公司 |
| 「聯繫人」      | 指 | 具有上市規則賦予該詞之涵義                                         |
| 「董事會」      | 指 | 本公司之董事會                                               |

|          |   |                                                                                                    |
|----------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「營業日」    | 指 | 香港銀行一般對外開放營業之日子，星期六、星期日、公眾假期或香港任何時間發出或懸掛八號（或以上）颱風信號或「黑色」暴雨警告或「極端情況」公佈之日子除外                         |
| 「本公司」    | 指 | 澳優乳業股份有限公司，一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份編號：1717）                                                 |
| 「關連人士」   | 指 | 具有上市規則賦予該詞之涵義                                                                                      |
| 「完成」     | 指 | 出售事項完成                                                                                             |
| 「完成日期」   | 指 | 完成之日期                                                                                              |
| 「代價」     | 指 | 所售股份出售事項之總代價15,781,458歐元（相等於約141百萬港元）                                                              |
| 「董事」     | 指 | 本公司之董事                                                                                             |
| 「出售事項」   | 指 | Ausnutria B.V.根據購股協議向A-ware出售所售股份及轉讓所售貸款                                                           |
| 「生效日期」   | 指 | 二零二六年八月一日                                                                                          |
| 「行使價」    | 指 | 將由自願買家與自願賣家於基於各自獨立利益之交易中按根據股東協議釐定之一般商務條款所協定所售股份在相關估值日期之公允市價，當中計及（其中包括）基於100%企業價值所作出之估值，並按比例應用於所售股份 |
| 「歐元」     | 指 | 歐元，歐元區法定貨幣                                                                                         |
| 「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 | 香港特別行政區                                                                                            |
| 「獨立財務顧問」 | 指 | 豐盛融資有限公司，一家根據證券及期貨條例可從事第6類（就機構融資提供意見）受規管活動之持牌法團，就上市規則第14A.52條而言獲委任為有關供應協議之期限超過三年之獨立財務顧問            |
| 「上市規則」   | 指 | 聯交所證券上市規則                                                                                          |



|                |   |                                                                                          |
|----------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「中國」           | 指 | 中華人民共和國，就本公告而言不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣                                                         |
| 「Royal A-ware」 | 指 | Royal A-ware (Koninklijke A-ware Food Group B.V.)，為 A-ware之母公司，並為一家總部設於荷蘭之家族擁有國際乳製品及食品公司 |
| 「所售貸款」         | 指 | 緊接完成前Amalthea未償還貸款結餘總額按比例計算之部分，目前為1,400,000歐元(相等於約13百萬港元)                                |
| 「所售股份」         | 指 | Ausnutria B.V.所持有Amalthea已發行股份之35%                                                       |
| 「購股協議」         | 指 | Ausnutria B.V.與A-ware就出售事項所訂立日期為二零二六年七月十四日之購股協議                                          |
| 「股東」           | 指 | 股份之持有人                                                                                   |
| 「股東協議」         | 指 | Amalthea、Ausnutria B.V.與A-ware就(其中包括)Amalthea股東之權利及責任所訂立日期為二零二六年七月十四日之股東協議               |
| 「股份」           | 指 | 本公司已發行股本中每股面值0.10港元之普通股                                                                  |
| 「聯交所」          | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                                                              |
| 「主要股東」         | 指 | 具有上市規則賦予該詞之涵義                                                                            |
| 「供應協議」         | 指 | Amalthea與A-ware就有關向A-ware出售半硬質羊奶酪產品、牛奶酪產品及軟質羊奶酪產品以及其他副產品所訂立日期為二零二六年七月十四日之供應協議            |
| 「終止事件」         | 指 | 供應協議所載之終止事件                                                                              |
| 「伊利股份集團」       | 指 | 內蒙古伊利實業集團股份有限公司及其附屬公司。伊利股份為一家於中國註冊成立之股份有限公司(其股份於中國上海證券交易所上市(股份代號：600887))，為本公司之控股股東      |
| 「%」            | 指 | 百分比                                                                                      |

本公告內之歐元金額已按1歐元 = 8.93港元之匯率換算為港元，僅供說明之用。此匯率僅為說明用途而採用，並不構成任何聲明，表示任何金額曾經、可能曾經或可以按此匯率或任何其他匯率兌換或可作兌換。

承董事會命  
澳優乳業股份有限公司  
主席  
韓石秀

中國，二零二六年七月十四日

於本公告日期，董事會包括執行董事任志堅先生（行政總裁）、*Bartle van der Meer*先生及張志先生；非執行董事韓石秀先生（主席）、閻俊榮女士及鄒贏先生；以及獨立非執行董事馬驥先生、陳福泉先生及 *Aidan Maurice Coleman*先生。