
此乃要件 請即處理

閣下對本通函任何方面或應採取行動如有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的合生元國際控股有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的持牌證券交易商或註冊證券商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函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。

本通函僅供參考，並不構成出售本公司任何證券之要約或收購、購買或認購本公司任何證券之邀請或要約。

BIOSTIME

Biostime International Holdings Limited

合生元國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1112)

(1)非常重大收購事項
有關收購BIOSTIME AUSTRALIA HOLDINGS
的餘下約17%股權
及
(2)特別股東大會通告

本通函所用的所有詞彙均具有本通函「釋義」一節所載的涵義。

董事會函件載於本通函第4至16頁。

本公司謹訂於二零一七年一月十七日(星期二)上午九時正假座中國廣東省廣州天河區珠江新城珠江西路5號廣州國際金融中心29樓舉行特別股東大會，有關通告載於本通函第EGM-1頁至EGM-2頁。

無論閣下是否有意親身出席特別股東大會並於會上投票，務請將隨附的代表委任表格按其列印的指示填妥，並盡快交回本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟在任何情況下最遲須於特別股東大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可親身出席特別股東大會或其任何續會並於會上投票。倘閣下出席特別股東大會並於會上投票，相關代表委任表格應視為撤回。

二零一六年十二月三十日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	4
附錄一 – 本集團的財務資料	I-1
附錄二 – SWISSE集團的會計師報告	II-1
附錄三A – BIOSTIME AUSTRALIA HOLDINGS的會計師報告	IIIA-1
附錄三B – BIOSTIME AUSTRALIA INVESTMENT的會計師報告	IIIB-1
附錄四 – 本集團未經審核備考財務資料	IV-1
附錄五 – BAH集團業務之管理層討論及分析	V-1
附錄六 – 一般資料	VI-1
特別股東大會通告	EGM-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「17%收購事項」	指	本公司(由其本身或透過其附屬公司)根據售股協議的條款及條件建議向目標公司少數股東收購Biostime Australia Holdings合共約17%股權
「83%收購事項」	指	Biostime Australia Investment根據先前售股協議的條款及條件向(其中包括)目標公司少數股東收購Swisse Wellness約83%股權，該事項已於二零一五年九月三十日完成
「該公告」	指	本公司日期為二零一六年十二月十五日有關17%收購事項的公告
「聯繫人士」	指	具上市規則賦予該詞的涵義
「澳元」	指	澳元，澳洲法定貨幣
「BAH集團」	指	Biostime Australia Holdings及其附屬公司，包括Swisse集團
「Biostime Australia」	指	Biostime Healthy Australia Pty Limited，一間於澳洲維多利亞註冊成立的公司，為本公司的間接附屬公司及Biostime Australia Holdings的直接股東
「Biostime Australia Holdings」	指	Biostime Healthy Australia Holdings Pty Limited，一間於澳洲維多利亞註冊成立的公司，為本公司的間接附屬公司及Biostime Australia Investment的直接唯一股東
「Biostime Australia Investment」	指	Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited，一間於澳洲維多利亞註冊成立的公司，為本公司的間接附屬公司及Swisse Wellness的直接唯一股東
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	合生元國際控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1112)
「完成」	指	完成17%收購事項

釋 義

「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	合生元製藥(中國)有限公司，一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東，於最後實際可行日期持有本公司已發行股本約71.377%
「董事」	指	本公司的董事
「特別股東大會」	指	本公司建議召開的特別股東大會，以供股東考慮及酌情批准有關17%收購事項的相關事項
「經擴大集團」	指	假設完成及於完成後，本集團(包括BAH集團)及本公司全資擁有的集團公司
「外資收購與兼併法」	指	一九七五年外資收購與兼併法(澳洲聯邦)
「本集團」	指	本公司及其附屬公司，包括BAH集團
「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
「最後實際可行日期」	指	二零一六年十二月二十一日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「先前售股協議」	指	Biostime Australia Investment、目標公司少數股東及本公司等就83%收購事項訂立日期為二零一五年九月十七日的售股協議
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣

釋 義

「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「售股協議」	指	本公司與目標公司少數股東就17%收購事項訂立日期為二零一六年十二月十五日的售股協議
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股0.01港元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「Swisse集團」或 「Swisse」	指	Swisse Wellness及其附屬公司，即BAH集團的營運公司
「Swisse Wellness」	指	Swisse Wellness Group Pty Ltd
「目標公司少數股東」	指	(1) Kednel Pty Ltd (作為Sali Investment Trust的受託人)；(2) Super Radek Pty Ltd (作為Super Radek Superannuation Fund的受託人)；(3) O' Hoy Super Pty Ltd (作為Jennifer O' Hoy Superannuation Fund的受託人)；(4) Ankara Holdings Pty Ltd (作為Ankara Family Trust的受託人)；(5) Michael Rosario John Da Gama Pinto (作為DGP Trust的受託人)；(6) Ulrich Algreen Irgens；(7) GFBR Nominees Pty Limited (作為George St Group Superannuation Fund的受託人)；(8) Copper Blonde Pty Limited (作為MJ & MD Howard Family Trust的受託人)；(9) Catherine Crowley；(10) George Livery及Lynne Maree Livery；(11) Michael Rosario John Da Gama Pinto及Amanda Da Gama Pinto (作為DGP Superannuation Fund的受託人)；(12) Fiske Pty Ltd (作為Ring Family Trust的受託人)；及(13) Michael Saba
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「%」	指	百分比

就本通函而言，除非另有說明，否則澳元兌港元乃按1澳元兌5.65港元的匯率換算。此匯率僅作說明用途，並非表示任何款額已經、原本可以或可按此匯率或任何其他匯率換算。



Biostime International Holdings Limited

合生元國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1112)

執行董事：

羅飛先生(主席兼行政總裁)
Radek Sali先生

非執行董事：

張文會博士
吳雄先生
羅雲先生
陳富芳先生

獨立非執行董事：

魏偉峰博士
陳偉成先生
蕭柏春教授

註冊辦事處：

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國總辦事處：

中國
廣東省
廣州天河區
珠江新城珠江西路5號
廣州國際金融中心29樓
郵編：510623

香港主要營業地點：

香港
干諾道中200號
信德中心
西座35樓3508室

敬啟者：

**(1)非常重大收購事項
有關收購BIOSTIME AUSTRALIA HOLDINGS
的餘下約17%股權
及
(2)特別股東大會通告**

1. 緒言

謹此提述本公司日期為二零一五年九月十七日的公告及本公司日期為二零一五年十一月九日的通函(「**先前通函**」)，內容有關(其中包括)本公司根據先前售股協議的條款及條件收購Swisse Wellness約83%股權。

董事會函件

83%收購事項於二零一五年九月三十日完成，自那以後，本公司持有Swisse集團約83%實際股權，而Swisse集團的財務業績已綜合計入本集團的賬目。

茲亦提述本公司日期為二零一六年七月十九日的公告及本公司日期為二零一六年八月二十九日的通函（「換股通函」），內容有關（其中包括）Biostime Australia Investment行使換股認購期權（按換股通函所界定及闡述）以要求目標公司少數股東向Biostime Australia Investment出售於83%收購事項完成後彼等繼續於Swisse Wellness持有的所有股份，以換取發行同等股權的Biostime Australia Holdings股份。

行使換股認購期權一事於二零一六年九月十四日完成。於同日，Biostime Australia、Biostime Australia Holdings及目標公司少數股東訂立換股股東協議（按換股通函所界定及闡述）。因此，Biostime Australia Investment直接持有Swisse Wellness的全部已發行股本。Biostime Australia持有Biostime Australia Holdings約83%股權，而目標公司少數股東合計持有Biostime Australia Holdings約17%股權。

2. 售股協議

日期： 二零一六年十二月十五日

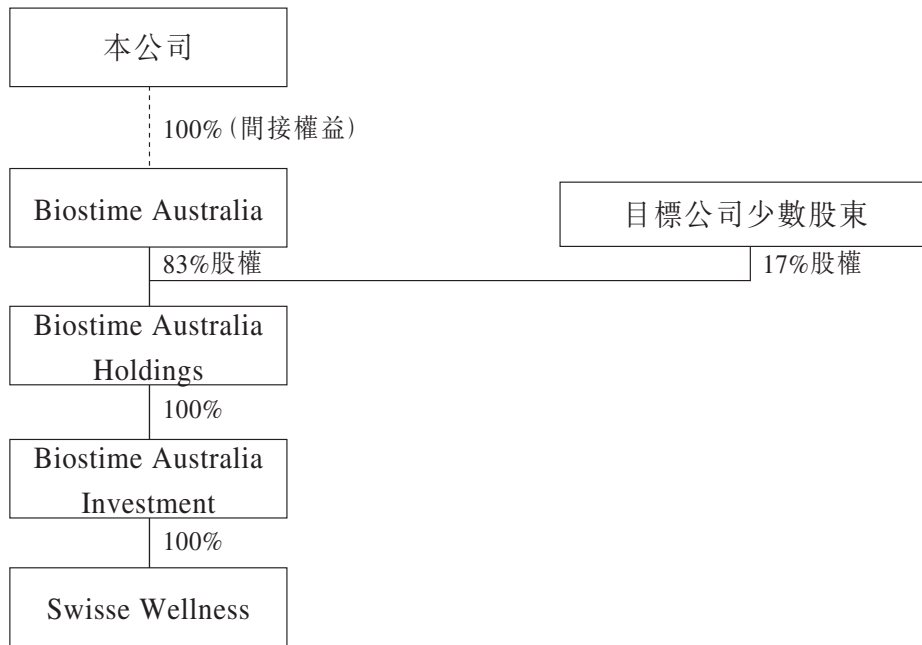
各訂約方： (i) 本公司，作為買方；及
(ii) 目標公司少數股東，作為賣方。

17%收購事項

目標公司少數股東各自已有條件同意出售，而本公司已有條件同意由其本身或透過其附屬公司收購Biostime Australia Holdings合計約17%股權。各目標公司少數股東的出售將個別及單獨進行，且與任何或所有其他目標公司少數股東的出售不互為條件。

以下所載為Biostime Australia Holdings、Biostime Australia Investment及Swisse Wellness (i)於最後實際可行日期；及(ii)緊隨完成後的簡化股權架構。

(i) 於最後實際可行日期



(ii) 緊隨完成後



代價及付款條款

根據售股協議，本公司就17%收購事項應付目標公司少數股東的現金代價為3.113億澳元（約相當於17.588億港元）。17%收購事項的代價乃按下列方式以現金支付：(i)50,000,000澳元（約相當於282,500,000港元）作為按金的前一半由本公司於簽署售股協議後於二零一六年十二月十五日支付到託管賬戶；(ii)50,000,000澳元（約相當於282,500,000港元）作為按金的另一半由本公司於二零一六年十二月十九日支付到託管賬戶；及(iii)餘下2.113億澳元（約相當於11.938億港元）將由本公司於完成時支付到目標公司少數股東指定的賬戶。倘若完成落實，1.00億澳元的按金將充當17%收購事項的部分代價付款，否則，按金將會被全數退還予本公司。倘若先決條件（見下文）獲達成，而因本公司違反售股協議而導致完成未能落實，則目標公司少數股東可選擇終止售股協議及有權收取本公司應付合共15,000,000澳元（約相當於84,800,000港元）的終止費。

17%收購事項的代價乃由售股協議各訂約方參考83%收購事項的代價、Swisse集團的業務前景、財務狀況及表現以及於下文闡述的進行17%收購事項的理由及將獲得的裨益按公平原則磋商後釐定。於進行83%收購事項後，Swisse集團截至二零一六年六月三十日止十二個月的收益及除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（「EBITDA」）分別為數6.085億澳元及1.236億澳元，較截至二零一五年六月三十日止財政年度的數據分別增加94.8%及9.7%。17%收購事項的代價按比例基準較83%收購事項的代價溢價約10%。董事認為，由於目標公司少數股東於83%收購事項後繼續努力改善Swisse集團的業務，故經計及溢價後，17%收購事項的總代價屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

據估計，約40%的代價將由本公司的自有手頭現金撥付以及餘下代價將由債務及／或股權融資撥付。本公司正探索適當的融資方法，包括（但不限於）可用的銀行融資、發行債券及／或股權融資。

先決條件

完成須待下列條件獲達成後，方告作實：

- (i) 任何以下事項首先發生：
 - (a) 本公司已接獲由或代表澳洲聯邦財政部長根據外資收購與兼併法發出的書面通知，闡明聯邦政府並不反對售股協議擬進行的交易（無條件或按不會對本公司施加過於繁重責任的條款）；

董事會函件

- (b) 澳洲聯邦財政部長不能根據外資收購與兼併法就售股協議的主要事項及其擬進行的交易作出命令；或
 - (c) 倘根據外資收購與兼併法就售股協議擬進行的交易作出臨時命令，作出禁止售股協議擬進行的交易的最終命令的隨後期間過去，但並無作出最終命令；
- (ii) 本公司已根據現有融資文據接獲所需同意，以就全部或部份17%收購事項代價進行融資；
 - (iii) 本公司為悉數或部分撥付17%收購事項的代價已就任何現有財務債項的任何融資及／或再融資(全部或部分)接獲中國必要機關發出之令人滿意的確認書；及
 - (iv) 股東根據上市規則第14章的規定批准17%收購事項。

除(i)段所載的條件外，上述所有條件可由本公司以書面形式豁免。於最後實際可行日期，上述所有條件尚未獲達成。

完成

預期完成於二零一七年四月底前發生，若未能完成，可能導致售股協議終止，惟本公司與目標公司少數股東另行協定則除外。

於完成後，本公司於Biostime Australia Holdings的股權將由約83%增至100%，而BAH集團的財務資料將繼續綜合計入本集團的賬目。

完成須待若干條件達成後，方可作實，因此，可能會或可能不會進行。股東及潛在投資者於買賣本公司股份及其他證券時應審慎行事。

3. 有關本集團的資料

本集團主要從事於中國提供高端嬰幼兒營養品及嬰幼兒護理用品，包括高端兒童益生菌補充劑、嬰幼兒配方奶粉、乾製嬰幼兒食品以及供嬰幼兒使用的嬰幼兒護理用品。透過83%收購事項及17%收購事項，本集團已將其本身重新定位為整個家庭的全方位營養品及護理用品供應商，透過其主要於中國、澳洲及新西蘭及全球其他國家的既有品牌，提供高端嬰幼兒及成人營養及護理產品。

4. 有關目標公司少數股東、BAH集團及SWISSE集團的資料

目標公司少數股東各自為身為Swisse Wellness管理層的現有或前任成員的個人或以Swisse Wellness管理層的現有或前任成員為受益人的信託的受託公司。目標公司少數股東各自應得的代價乃按照目標公司少數股東於Biostime Australia Holdings合共約17%股權當中各自持有的股權比例支付，股權比例載列如下：

目標公司少數股東	股權的相關比例及代價	目標公司少數股東	股權的相關比例及代價
Kednel Pty Ltd (作為Sali Investment Trust的受託人)	27.0135%	Copper Blonde Pty Limited (作為MJ & MD Howard Family Trust的受託人)	2.4280%
Super Radek Pty Ltd (作為Super Radek Superannuation Fund的受託人)	5.4489%	Catherine Crowley	1.9799%
O' Hoy Super Pty Ltd (作為Jennifer O' Hoy Superannuation Fund的受託人)	5.3085%	George Livery及Lynne Maree Livery	1.4969%
Ankara Holdings Pty Ltd (作為Ankara Family Trust的受託人)	5.3613%	Michael Rosario John Da Gama Pinto及Amanda Da Gama Pinto (作為DGP Superannuation Fund的受託人)	1.3971%
Michael Rosario John Da Gama Pinto (作為DGP Trust的受託人)	3.5987%	Fiske Pty Ltd (作為Ring Family Trust的受託人)	36.6167%
Ulrich Algreen Irgens	2.6865%	Michael Saba	5.8505%
GFBR Nominees Pty Limited (作為George St Group Superannuation Fund的受託人)	0.8134%		

董事會函件

於目標公司少數股東當中，Kednel Pty Ltd (作為Sali Investment Trust的受託人)、Super Radek Pty Ltd (作為Super Radek Superannuation Fund的受託人)、Fiske Pty Ltd (作為Ring Family Trust的受託人)、Ankara Holdings Pty Ltd (作為Ankara Family Trust的受託人)及Ulrich Algreen Irgens均為本公司的關連人士(或彼等的聯繫人士)。有關進一步詳情，請參閱下文「7.上市規則含義」一節。

BAH集團包括Biostime Australia Holdings、Biostime Australia Investment及Swisse集團。

Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment各自為純粹為持有Swisse的股權而於二零一五年九月註冊成立的投資控股公司及本公司的間接附屬公司。

Swisse集團包括BAH集團的營運公司，主要從事以「Swisse」品牌於澳洲、新西蘭及中國研究、市場推廣及分銷維生素、營養補充品、護膚品及運動營養產品。自83%收購事項於二零一五年九月三十日完成以來，本公司持有Swisse集團約83%的實際股權，而Swisse集團的財務資料已綜合計入本集團的賬目。

由於除於Swisse集團之實際權益外，Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment各自為投資控股公司，並無經營、有意義的資產、收入或溢利，17%收購事項本質上是在進行83%收購事項後收購Swisse集團合共約17%股權。因此，為代替整個BAH集團的會計師報告，本通函載列(i)附錄二所載Swisse集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止三個財政年度各年及截至二零一六年六月三十日止十二個月的會計師報告；及(ii)附錄三A及附錄三B分別所載Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment由二零一五年九月四日(註冊成立日期)至二零一五年十二月三十一日止期間及截至二零一六年六月三十日止六個月的會計師報告。本公司認為(x)提供以與先前通函所提供者一致方式編製的財務報表，可便於股東瞭解Swisse集團財務表現及財務狀況的發展趨勢；及(y)從公司層面編製Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment的單獨財務報表可讓股東對Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment自於二零一五年九月註冊成立以來作為投資控股公司對BAH集團的財務影響有更加清晰的瞭解。

Swisse集團的財務資料

自83%收購事項於二零一五年九月完成以來，Swisse集團的財政年度結算日由六月三十日更改為十二月三十一日，與本集團餘下成員公司的財政年度結算日一致，並於二零一五年十月一日起生效。因此，Swisse集團於此更改後的首個財政年度會計期將為由二零一五年七月一日起至二零一六年十二月三十一日止期間。

董事會函件

以下所載為Swisse集團截至二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日止財政年度及截至二零一六年六月三十日止十二個月的經審核財務資料(摘錄自載於本通函附錄二的Swisse集團綜合經審核財務報表)。Swisse集團的綜合經審核財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

	截至 二零一四年 六月三十日 止財政年度 (經審核) (附註1)	截至 二零一五年 六月三十日 止財政年度 (經審核)	截至 二零一六年 六月三十日 止十二個月 (經審核)
來自持續經營業務的收入	125,324,000澳元 (約相當於 708,080,600港元)	312,412,000澳元 (約相當於 1,765,127,800港元)	608,546,000澳元 (約相當於 3,438,284,900港元)
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	3,332,000澳元 (約相當於 18,825,800港元)	112,638,000澳元 (約相當於 636,404,700港元)	123,565,000澳元 (約相當於 698,142,250港元)
來自持續經營業務的除稅前溢利／(虧損)	(7,201,000)澳元 (約相當於 (40,685,650)港元)	102,531,000澳元 (約相當於 579,300,150港元)	116,320,000澳元 (約相當於 657,208,000港元)
來自持續經營業務的除稅後溢利／(虧損)	(5,614,000)澳元 (約相當於 (31,719,100)港元)	73,750,000澳元 (約相當於 416,687,500港元)	69,310,000澳元 (約相當於 391,601,500港元)
來自持續經營業務的全面收益／(虧損)總額	(6,793,000)澳元 (約相當於 (38,380,450)港元)	72,903,000澳元 (約相當於 411,901,950港元)	68,000,000澳元 (約相當於 384,200,000港元)
		於二零一五年 六月三十日 (經審核)	於二零一六年 六月三十日 (經審核)
資產淨值		20,595,000澳元 (約相當於 116,361,750港元)	31,691,000澳元 (約相當於 179,054,150港元)

附註1：Swisse集團於截至二零一四年六月三十日止財政年度產生來自已終止經營業務的虧損33,796,000澳元，該項已從上表撇除。

董事會函件

有關Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment的財務資料

下文載列Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment各自由二零一五年九月四日(註冊成立日期)至二零一五年十二月三十一日止期間及截至二零一六年六月三十日止六個月的經審核財務資料(摘錄自本通函附錄三A及三B所載Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment各自經審核財務報表)。Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment各自的經審核財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。

	<i>Biostime Australia Holdings</i>		<i>Biostime Australia Investment</i>	
	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年
	九月四日	一月一日至	九月四日	一月一日至
	(註冊成立日期)	二零一六年	(註冊成立日期)	二零一六年
	至二零一五年	六月三十日	至二零一五年	六月三十日
	十二月三十一日	止期間	十二月三十一日	止期間
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
期內溢利/(虧損)及	(176)澳元	(8,465)澳元	279,000澳元	(27,891,000)澳元
全面收益/(虧損)總額	(約相當於	(約相當於	(約相當於	(約相當於
	(994)港元)	(47,827)港元)	1,576,350港元)	(157,584,150)港元)
		於二零一六年		於二零一六年
		六月三十日		六月三十日
		(經審核)		(經審核)
(負債)淨額		(8,640)澳元		(27,612,000)澳元
		(約相當於(48,816)港元)		(約相當於(156,007,800)港元)

5. 17%收購事項的財務影響

83%收購事項於二零一五年九月三十日完成，因此，本公司持有Swisse集團約83%實際股權，而Swisse集團的財務業績由二零一五年十月一日起綜合計入本集團的賬目。於完成後，本公司於Biostime Australia Holdings的股權將由約83%增至100%，而BAH集團的財務資料將繼續綜合計入本集團的賬目。

本通函附錄四載列本集團於二零一六年六月三十日的未經審核備考財務資料，包括本集團未經審核備考綜合財務狀況表、未經審核備考綜合財務損益表及其他全面收益表以及未經審核備考綜合財務現金流量表，列示上市規則第14.69(4)(a)(ii)條所規定的資料。

17%非控股權益將取消確認及於完成後本集團將不再與非控股股東分佔Swisse集團的任何損益。此外，本公司於支付17%收購事項的代價時會有現金流出。除上述17%非控股權益及現金流出外，對本集團的盈利以及資產及負債不再有其他影響。

6. 進行17%收購事項的理由及裨益

於83%收購事項於二零一五年九月三十日完成後，自二零一五年十月一日起，Swisse的財務業績已綜合計入本集團的賬目。這一里程碑事件使本集團的產品組合擴展至成人營養及護理用品分部，產品包括以「Swisse」為品牌的維生素及保健品。因此，本集團將其本身重新定位為整個家庭的全方位營養及護理用品供應商。在中國嬰幼兒營養及護理用品市場，本集團在所有主要渠道一直處於領先地位。與此同時，Swisse為實力雄厚的澳洲維生素、草本植物和礦物補充劑市場領先企業。

於二零一五年年底，本集團開始在媽媽100 APP直銷「Swisse」品牌產品，受到中國客戶的熱烈歡迎。於二零一六年三月，本集團透過在天貓國際「Tmall.hk」開設旗艦店正式向中國市場推出「Swisse」維生素及保健品。此外，Swisse亦與其他主要跨境電商平台（例如唯品會、網易考拉海購及京東商城）建立戰略合作關係。自二零一六年三月於中國正式推出以來，Swisse在中國市場已顯現強勁銷售勢頭。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團收入較去年同期增加53.3%至人民幣3,008.3百萬元。收入增加主要是歸功於本集團豐富其產品組合，拓展了「Swisse」品牌下的成人營養及護理用品分部。於二零一六年上半年，來自銷售成人營養及護理用品的收入為人民幣1,284.0百萬元，佔截至二零一六年六月三十日止六個月本集團銷售總額的42.7%。截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，本集團的收入較二零一四年增加1.8%，主要來自銷售成人營養及護理用品的收入。於二零一五年第四季度，來自銷售成人營養及護理用品的收入達人民幣849.9百萬元，佔截至二零一五年十二月三十一日止財政年度本集團銷售總額的17.6%。

17%收購事項將有助本集團獲取對Swisse的完全所有權及全面控制權，此舉將優化與本集團的整合並將Swisse對本集團增長潛力的貢獻最大化。

經考慮上述因素，董事（包括獨立非執行董事）認為17%收購事項的條款屬公平合理，17%收購事項乃按一般商業條款進行，並符合本公司及股東的整體利益。

7. 上市規則含義

由於有關17%收購事項的其中一項適用百分比率（根據上市規則第14.07條所計算）當根據上市規則第14.22條與83%收購事項彙集計算時超過100%，故根據上市規則第14章，17%收購事項構成本公司的一項非常重大收購事項，並因此須遵守上市規則第14章的申報、公告及股東批准規定。

於最後實際可行日期，Radek Sali先生為一名董事，並因此為本公司的關連人士。因此，向Radek Sali的聯繫人士（彼等各自為目標公司少數股東之一，即Kednel Pty Ltd（作為Sali Investment Trust的受託人）及Super Radek Pty Ltd（作為Super Radek Superannuation Fund的受託人）收購Biostime Australia Holdings的約5.51%股權（作為17%收購事項的一部分）（「向Radek Sali收購的事項」）構成本公司於上市規則第14A章項下的關連交易。

由於17%收購事項乃按一般商業條款進行，及有關向Radek Sali收購的事項的適用百分比率（根據上市規則第14.07條計算）各自超過0.1%，但低於5%，故根據上市規則第14A.76(2)條，向Radek Sali收購的事項獲豁免遵守上市規則第14A章的通函（包括獨立財務意見）及股東批准規定。

此外，於最後實際可行日期，Stephen Ring（Adem Karafili為其候補董事）及Ulrich Algreen Irgens各自為本公司若干附屬公司的董事，因此，為本公司附屬公司層面的關連人士。因此，向Fiske Pty Ltd（作為Ring Family Trust的受託人，因此為Stephen Ring的聯繫人士）、Ankara Holdings Pty Ltd（作為Ankara Family Trust的受託人，因此為Adem Karafili的聯繫人士）及Ulrich Algreen Irgens分別收購Biostime Australia Holdings的約6.21%、0.91%及0.46%股權（作為17%收購事項的一部分）（「向附屬公司層面的董事收購的事項」）構成本公司於上市規則第14A章項下的關連交易。

鑒於Stephen Ring、Adem Karafili及Ulrich Algreen Irgens各自僅為附屬公司層面的關連人士，根據上市規則第14A.101條，向附屬公司層面的董事收購的事項獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定，因為(i)董事會已批准17%收購事項；及(ii)獨立非執行董事已確認17%收購事項的條款屬公平合理及17%收購事項乃按一般商業條款進行，並符合本公司及股東的整體利益。

董事認為，儘管若干目標公司少數股東為本公司關連人士（或其聯繫人士），17%收購事項合共不應被視為一項整體關連交易，主要原因如下：(i)各目標公司少數股東的出售將個別及單獨進行，且與任何或所有其他目標公司少數股東的出售不互為條件；及(ii)目標公司少數股東各自為身為Swisse Wellness管理層的現有或前任成員的個人（或以Swisse Wellness管理層的現有或前任成員為受益人的信託的受託公司），彼等個別熟悉Swisse集團的業務及經營以及其經營的業務環境，因此，董事認為彼等各自能夠評估17%收購事項的條款並作出決定，及就本公司所知，彼等並無就此受到屬於本公司關連人士（或其聯繫人士）的該等目標公司少數股東的任何不當影響。就董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除Kednel Pty Ltd（作為Sali Investment Trust的受託人）、Super Radek Pty Ltd（作為Super Radek Superannuation Fund的受託人）、Fiske Pty Ltd（作為Ring Family Trust的受託人）、Ankara Holdings Pty Ltd（作為Ankara Family Trust的受託人）及Ulrich Algreen Irgens外，目標公司少數股東及彼等各自的最終實益擁有人各自為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

8. 豁免嚴格遵守上市規則第4.03條

本公司已委聘澳洲安永會計師事務所（「澳洲安永」）出具Swisse集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止三個財政年度各年以及截至二零一六年六月三十日止十二個月的會計師報告。本公司已申請，而聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第4.03條，並基於澳洲安永符合上市規則有關申報會計師的相關獨立性規定及審計標準而准許澳洲安永出具此等報告。

9. 一般事項

據董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除所有目標少數股東及其各自聯繫人士（倘若持有任何股份）以外，概無股東須就批准17%收購事項放棄投票。

控股股東（於最後實際可行日期持有本公司已發行股本總額約71.377%）已不可撤銷地承諾投票贊成擬於特別股東大會上提呈以批准17%收購事項的相關決議案。

10. 推薦建議

董事（包括獨立非執行董事）認為17%收購事項的條款乃公平合理，17%收購事項乃按一般商業條款進行，並符合本公司及股東的整體利益。因此，董事推薦股東投票贊成將於特別股東大會提呈以批准17%收購事項的相關決議案。

11. 其他資料

敬請 閣下垂注本通函各附錄所載的其他資料。

此致

列位股東 台照

代表董事會
合生元國際控股有限公司
主席
羅飛
謹啟

二零一六年十二月三十日

1. 財務資料

本集團：

- (a) 截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的財務資料於本公司截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的年報第67至138頁披露；
- (b) 截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的財務資料於本公司截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的年報第87至174頁披露；
- (c) 截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的財務資料於本公司截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的年報第80至182頁披露；及
- (d) 截至二零一六年六月三十日止六個月的財務資料於本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告第29至76頁披露。

所有該等報告均已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.biostime.com.cn)刊載。

2. 本集團的管理層討論及分析

以下所載為本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止財政年度各年及截至二零一六年六月三十日止六個月的業績的管理層討論及分析。

資料摘錄自本公司有關財政年度／期間的年報及中期報告，該等年報及中期報告已刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.biostime.com.cn)。

(a) 截至二零一六年六月三十日止六個月的管理層討論及分析

(i) 經營業績

於二零一五年九月三十日完成83%收購事項後，Swisse的財務業績自二零一五年十月一日起綜合計入本集團。

(A) 收入

截至二零一六年六月三十日止六個月，收入較過往同期增加53.3%至人民幣3,008.3百萬元。收入的增加主要是由於「Swisse」品牌下的成人營養及護理用品經營分部經擴大產品分部所致。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一六年 人民幣千元	佔收入 的百分比	二零一五年 人民幣千元	佔收入 的百分比
嬰幼兒營養及護理用品	1,724,294	57.3%	1,962,902	100.0%
– 嬰幼兒配方奶粉	1,460,490	48.5%	1,697,843	86.5%
– 其他嬰幼兒產品	263,804	8.8%	265,059	13.5%
成人營養及護理用品	1,284,010	42.7%	–	–
總計	3,008,304	100.0%	1,962,902	100.0%

嬰幼兒配方奶粉

截至二零一六年六月三十日止六個月，嬰幼兒配方奶粉分部收入較去年同期減少14.0%至人民幣1,460.5百萬元。此項減少主要由於中端嬰幼兒配方奶粉競爭加劇導致素加品牌產品收入下降65.7%。合生元品牌產品的收入亦輕微下降5.4%，乃由於分銷商因應預計奶粉行業法規改變帶來的不確定性將導致市場上嬰幼兒奶粉產品的數目種類減少從而減少分銷商庫存造成的。

成人營養及護理用品

由於Swisse的財務業績自二零一五年十月一日起綜合計入本集團，謹請注意，本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的收入並不包括Swisse的收入。

截至二零一六年六月三十日止六個月，成人營養及護理用品分部收入較截至二零一五年六月三十日止六個月Swisse收入198.3百萬澳元增加34.9%至267.6百萬澳元（約人民幣1,284.0百萬元）。收入的增長主要受Swisse產品在中國市場需求的持續增長而驅動，該等銷售既包括在澳洲代購的被動式銷售，亦包括通過媽媽100APP、天貓國際旗艦店和其他受歡迎的跨境電子商務平台實現的在中國市場的主動銷售。

其他嬰幼兒產品

其他嬰幼兒產品主要包括益生菌、乾製嬰幼兒食品及營養補充劑和嬰兒護理用品。截至二零一六年六月三十日止六個月，其他嬰幼兒產品收入較二零一五年同期減少0.5%。該產品分部收入減少主要是由於通過電子商務渠道進口的較低成本的紙尿褲帶來的市場激烈競爭所致。收入的減少部分被益生菌產品收入的上升部分抵減，由於交叉銷售的效率提升，益生菌的收入上升了12.8%。

(B) 毛利及毛利率

於二零一六年上半年，本集團錄得毛利人民幣1,928.1百萬元，較去年同期增加68.7%。毛利率由截至二零一五年六月三十日止六個月的58.2%增加至二零一六年同期的64.1%。撇除成人營養及護理用品分部的毛利人民幣801.2百萬元，截至二零一六年六月三十日止六個月，嬰幼兒營養及護理用品分部的毛利較去年同期輕微下降1.4%至人民幣1,126.9百萬元，而毛利率增加至65.4%。毛利率增加主要由於：(i) 經改善的產品組合，即較高毛利率的合生元品牌嬰幼兒配方奶粉及益生菌的銷售佔較高比例；(ii) 減少減價促銷活動，以其他增值的消費者獎勵計劃取而代之，而此舉對毛利的影響較少；及(iii) 本集團供應商受益於乳製品原料的較低價格，故向本集團供應商購買的成本降低。

(C) 其他收益及利益

截至二零一六年六月三十日止六個月，其他收益及利益為人民幣137.5百萬元，較去年同期增加99.7%。其他收益及利益主要包括匯兌收益淨額人民幣91.3百萬元、利息收入人民幣29.3百萬元、若干衍生工具的公允值變動收益人民幣9.6百萬元及其他。其他收益及利益增加主要由於二零一六年上半年錄得的匯兌收益淨額，而去年同期錄得匯兌虧損淨額。該項目的增加被利息收入減少人民幣33.3百萬元所部分抵銷。

(D) 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣746.2百萬元增加27.9%至本年度同期的人民幣954.7百萬元。撇除Swisse的銷售及分銷成本人民幣292.1百萬元及與收購Swisse中可識別無形資產有關的攤銷開支人民幣35.9百萬元，截至二零一六年六月三十日止六個月，銷售及分銷成本較去年同期減少16.0%。此項減少主要由於嬰幼兒營養及護理用品分部在不同期間按其計劃安排不同力度的廣告和宣傳成本造成的。此外，本項目減少亦由本集團在收購Swisse後、在二零一五年度最後一季度進行的組織架構重組、減少了員工人數所致。銷售及分銷成本佔收入的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的38.0%減少至二零一六年同期的31.7%。

(E) 行政開支

行政開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣80.2百萬元增加106.2%至本年度同期的人民幣165.4百萬元，主要由於Swisse收購事項所致。撇除Swisse的行政開支人民幣68.8百萬元及與收購Swisse中可識別無形資產有關的攤銷開支人民幣1.8百萬元，截至二零一六年六月三十日止六個月，行政開支較去年同期增加18.2%。此項增加主要由於二零一五年十二月二十九日授予僱員的購股權所引致的攤銷開支增加。於二零一六年上半年，行政開支佔收入的百分比為5.5%，而去年上半年則為4.1%。

(F) 其他開支

截至二零一六年六月三十日止六個月，其他開支為人民幣52.5百萬元，主要包括研發開支人民幣42.4百萬元及其他。截至二零一六年六月三十日止六個月的其他開支較去年同期減少8.2%，此主要由於二零一五年上半年錄得匯兌虧損淨額，而於二零一六年上半年錄得匯兌收益淨額。

(G) EBITDA及EBITDA率

截至二零一六年六月三十日止六個月，EBITDA由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣295.2百萬元增加至人民幣949.9百萬元。此項增加主要由於Swisse營運的貢獻。截至二零一六年六月三十日止六個月，EBITDA率為31.6%，較去年同期的15.0%有所增加。

(H) 融資成本

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團產生融資成本人民幣228.4百萬元，包括銀行貸款利息人民幣104.7百萬元、銀行收費人民幣51.5百萬元、可換股債券及優先票據的利息開支人民幣54.5百萬元及購回部分可換股債券的損失人民幣17.7百萬元。

(I) 所得稅開支

所得稅開支由二零一五年上半年的人民幣75.2百萬元增加至二零一六年同期的人民幣256.9百萬元。此項增加主要由於收購Swisse導致本集團的除稅前溢利增加。實際稅率由截至二零一五年六月三十日止六個月的26.8%增加至本年度同期的38.8%。實際稅率增加主要由於澳洲公司的較高企業所得稅率(30.0%)及因購回部分可換股債券及本集團若干實體所產生的銀行貸款利息及交易成本所致的不可扣稅虧損所造成。

(ii) 流動資金及資本資源

(A) 經營活動

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團於經營活動所得現金淨額為人民幣551.4百萬元，包括經營業務所得現金人民幣806.2百萬元，部份由已付所得稅人民幣254.8百萬元所抵銷。本集團的經營業務所得現金由來自經營活動的現金流量人民幣1,051.4百萬元(未計及營運資金調整)及營運資金負向變動淨額人民幣245.2百萬元所構成。

(B) 投資活動

截至二零一六年六月三十日止六個月，投資活動所用現金流量淨額為人民幣219.8百萬元。本集團投資活動的現金流出淨額主要是由於(i)就收購Swisse事項而言，向賣方支付購買價格中的營運資金調整款項人民幣132.0百萬元；及(ii)在建工程及購買無形資產、物業、廠房及設備的現金流出人民幣61.2百萬元所致。

(C) 融資活動

截至二零一六年六月三十日止六個月，融資活動所使用的現金流量淨額為人民幣136.1百萬元，主要反映購回可換股債券人民幣1,649.5百萬元及償還銀行貸款人民幣4,570.5百萬元，部分被銀行貸款所得款項淨額人民幣2,860.2百萬元及發行優先票據所得款項淨額人民幣2,591.8百萬元（與收購Swisse的過渡性貸款及可換股債券再融資有關）以及由銀行貸款和優先票據所產生的抵押存款減少淨額人民幣794.5百萬元所抵銷。

(D) 現金及銀行結餘

於二零一六年六月三十日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,559.9百萬元。經計及收購時原到期日為一年以上的無抵押定期存款人民幣122.5百萬元以及為未償還銀行貸款及發行優先票據的未結算所得款項作出擔保的抵押存款人民幣1,132.5百萬元，本集團於二零一六年六月三十日的現金及銀行結餘為人民幣2,814.9百萬元。

(E) 計息銀行貸款、優先票據及可換股債券

於二零一六年四月，本集團獲得長期資金，作為過渡性貸款（作為Swisse收購事項的部分資金）再融資的一部分。新借入的計息銀行貸款提供長期資金，增強了本集團的資本結構。

於二零一六年六月三十日，可換股債券的賬面值為人民幣1,147.1百萬元。本公司於二零一六年六月二十二日購回1,814.0百萬港元的可換股債券，購買價為1,941.0百萬港元。於二零一六年六月三十日，本集團的未償還計息銀行貸款為人民幣3,030.2百萬元，包括須於一年內支付的人民幣654.0百萬元及須於一年後支付的人民幣2,376.2百萬元。於二零一六年六月二十一日，本公司發行400.0百萬美元於二零二一年到期的7.25厘優先票據。於二零一六年六月三十日，優先票據的賬面值為人民幣2,619.2百萬元。經計及可換股債券、優先票據及計息銀行貸款，資產負債比率為50.1%。資產負債比率乃按可換股債券、優先票據及計息銀行貸款賬面值總和除以資產總值計算。

(F) 營運資金

除有限情況外，銷售嬰幼兒營養及護理用品一般要求提前付款，而就成人營養及護理用品而言，本集團通常允許信貸銷售，而信貸期介乎30至60日。因此，貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數由截至二零一五年六月三十日止六個月的2日增加至截至二零一六年六月三十日止六個月的31日。

截至二零一六年六月三十日止六個月，存貨周轉天數由去年同期的156日輕微減少2日至154日。本集團致力將存貨維持於一個健康的水平，以避免存貨積壓及折扣過大。

貿易應付款項的平均周轉天數由二零一五年上半年的54日增加至本年度同期的100日，主要由於Swisse營運享有的較長信用期間。

(iii) 前景

於短期內，本集團認為，由於新近頒佈的嬰幼兒配方奶粉註冊制規定，嬰幼兒配方奶粉市場繼續受到監管環境的影響，但鑑於預期行業整合，新規的中長期正面影響亦為本集團增強市場地位帶來機遇。此外，全面推行二胎政策自二零一七年起將可能大大促進對嬰幼兒配方奶粉產品的需求。為達到未來業務增長及產品差異化，本集團計劃於本年度年底推出Healthy Times品牌有機嬰幼兒配方奶粉範疇以增加於快速增長有機分部的曝光。

繼《保健食品註冊與備案管理辦法》於二零一六年七月一日生效後，本集團已制定Swisse的線下策略，包括準備備案及註冊程序，以及開發可進口且能作為線下常規食品銷售的具吸引力的產品系列。此線下產品組合將由其他產品類別（例如不需要註冊的運動營養蛋白粉及部份Ultiboost產品）進行補充。展望未來，本集團將啟動積極的營銷活動，以促進Swisse產品在中國市場的主動銷售，旨在應對被動銷售的潛在的銷售下滑趨勢。

本集團的長遠目標仍是成為整個家庭營養及護理用品的領先供應商，並繼續專注於其多元化優質嬰幼兒及成人營養與護理用品系列的創新。本集團亦將投資於整個業務，包括品牌營銷、人才及經營能力，以保持競爭優勢，以實現長期可持續增長。

(b) 截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的管理層討論及分析

(i) 經營業績

(A) 收入

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，本集團收入較二零一四年增加1.8%至人民幣4,818.6百萬元。收入增加主要是歸功於本集團豐富其產品組合，拓展了「Swisse」品牌下的成人營養及護理用品分部。於二零一五年九月三十日，本集團成功完成收購Swisse的約83%股權。Swisse的財務業績自二零一五年十月一日起合併入本集團財務報表。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年 人民幣千元	佔收入 百分比	二零一四年 人民幣千元	佔收入 百分比
嬰幼兒配方奶粉	3,355,849	69.6%	3,981,575	84.1%
益生菌	389,384	8.1%	425,094	9.0%
乾製嬰幼兒食品及 營養補充劑	113,715	2.4%	151,420	3.2%
嬰幼兒護理用品	109,710	2.3%	173,474	3.7%
成人營養品和護理用品	849,903	17.6%	-	-
總計	4,818,561	100.0%	4,731,563	100.0%

嬰幼兒配方奶粉

為了配合於二零一五年六月底推出的「合生元」品牌旗下的SN-2 PLUS親和均衡配方奶粉，本集團於二零一五年前三季度開展了一系列非經常性的折價促銷活動，以出清原有的嬰幼兒配方奶粉系列存貨。因此，嬰幼兒配方奶粉的收入由二零一四年的人民幣3,981.6百萬元減少15.7%至二零一五年的人民幣3,355.8百萬元。該新系列SN-2 PLUS親和均衡配方奶粉上市後備受終端客戶青睞及市場的廣泛認可。儘管行業不景氣，本集團的市場份額持續上升並於二零一五年保持領先地位。年內高端嬰幼兒配方奶粉的收入佔分部總銷售額的65.3%，較二零一四年的63.0%增加2.3個百分點。

益生菌

於二零一五年，益生菌的收入為人民幣389.4百萬元，與去年相比下降8.4%。由於市場競爭加劇，本集團增加了客戶回饋，以發展交叉銷售。與二零一四年相比，益生菌的銷售數量保持穩定。

乾製嬰幼兒食品及營養補充劑

乾製嬰幼兒食品及營養補充劑的收入佔本集團二零一五年總銷售額的2.4%，於二零一五年為人民幣113.7百萬元，較二零一四年下降24.9%。收入減少主要由於供應商新廠房的嬰幼兒米粉供應不穩定所致。隨著嬰幼兒米粉的供應企穩及由「Healthy Times」品牌下的產品組合擴充，該分部的銷售額有望在來年恢復。

嬰幼兒護理用品

嬰幼兒護理用品的收入由二零一四年的人民幣173.4百萬元下降36.8%至二零一五年的人民幣109.7百萬元。該分部收入減少主要由於二零一五年上半年投產的供應商新廠房的紙尿褲供應不穩定所致。

成人營養品和護理用品

於二零一五年九月三十日，本集團完成收購Swisse的約83%股權，自此Swisse的財務業績已合併入本集團財務報表。這一里程碑事件使本集團的產品組合擴展至成人營養及護理用品分部，產品包括以「Swisse」為品牌的維他命和保健品。於二零一五年第四季度，成人營養及護理用品的銷售收入達人民幣849.9百萬元，佔本集團總銷售額的17.6%。於二零一五年年底，本集團開始在媽媽100 APP直銷Swisse品牌產品，受到中國客戶的熱烈歡迎。於二零一六年三月，本集團透過在天貓國際「Tmall.hk」開設首間旗艦店正式向中國市場推出維他命和保健品，開業以來銷售勢頭強勁。

(B) 毛利及毛利率

於二零一五年，毛利由二零一四年的人民幣2,926.9百萬元微增至二零一五年的人民幣2,984.6百萬元。與二零一四年相比，二零一五年的毛利率保持在61.9%不變。

(C) 其他收益及利益

於二零一五年的其他收益及利益較去年上升12.4%至人民幣144.0百萬元。其他收益及利益主要包括利息收益人民幣118.7百萬元及政府資助人民幣17.3百萬元及其他。

(D) 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一四年的人民幣1,587.8百萬元上升24.4%至二零一五年的人民幣1,975.8百萬元。於年內，本集團繼續投資其品牌建設活動，以贏取客戶的認可。除了將商業廣告植入電視和紙媒等傳統媒體，本集團增加在新興媒體（如在線搜索引擎、知名網上銷售平台、視頻網站和在線育兒論壇）上的支出。管理層認為，該等舉措均符合客戶行為的新趨勢。與此同時，本集團加大在市場營銷和推廣活動的投資，以配合新推出的SN-2 PLUS親和均衡配方奶粉。因此，銷售及分銷成本佔收入的百分比由二零一四年的33.6%上升至二零一五年的41.0%。

(E) 行政開支

行政開支由二零一四年的人民幣175.3百萬元上升59.8%至二零一五年的人民幣280.1百萬元。行政開支增加主要歸因於收購Swisse產生的一次性專業費用。不計及與收購Swisse有關的一次性專業費用，二零一五年行政開支佔收入的百分比為4.5%。

(F) 其他開支

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，其他開支為人民幣214.2百萬元，主要包括研發支出人民幣84.0百萬元、全年匯兌虧損淨額人民幣88.5百萬元及衍生工具的公允值變動人民幣18.5百萬元及其他。匯兌虧損淨額主要歸因於將以外幣計價的貨幣資產及負債重新折算造成損失。

(G) 融資成本

於二零一五年，本集團產生融資成本人民幣154.0百萬元，包括銀行貸款利息及其他相關開支人民幣57.6百萬元及可換股債券非現金利息開支人民幣96.4百萬元。

(H) 所得稅開支

所得稅開支由二零一四年的人民幣311.6百萬元下降32.4%至二零一五年的人民幣210.6百萬元。實際所得稅稅率由二零一四年的27.9%上升至二零一五年的41.8%。實際所得稅稅率上升主要是由於未確認稅項虧損增加，未確認稅項虧損大部分來自匯兌差額、有關收購的一次過交易成本及本集團若干實體不可扣稅的利息開支。

(ii) 流動資金及資本資源

(A) 經營活動

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，本集團於經營活動所得現金淨額為人民幣365.7百萬元，包括經營業務所得現金人民幣645.3百萬元，部份由已付所得稅人民幣279.6百萬元所抵銷。本集團的經營業務所得現金包括來自經營活動的現金流量人民幣640.7百萬元（未計及營運資金調整）及營運資金正變動淨額人民幣4.6百萬元。

(B) 投資活動

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣4,163.8百萬元。本集團投資活動的現金流出淨額主要是由於收購兩間附屬公司的現金流出人民幣5,998.9百萬元所致，惟部分被定期存款淨減少人民幣1,893.0百萬元抵銷，從而釋放可靈活動用的現金。

(C) 融資活動

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，融資活動所產生的現金淨額為人民幣2,570.5百萬元，主要反映為收購Swisse進行銀行貸款融資的所得款項淨額人民幣4,740.5百萬元，部份被銀行貸款擔保的抵押存款淨額增加人民幣1,927.0百萬元以及向本公司股東分派股息人民幣196.0百萬元所抵銷。

(D) 現金及銀行結餘

於二零一五年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,198.2百萬元。經計及收購時原到期日為一年以上的無抵押定期存款人民幣70.2百萬元以及為未償還銀行貸款作出擔保的抵押存款人民幣1,927.0百萬元，本集團於二零一五年十二月三十一日的現金及存款為人民幣3,195.4百萬元。

(E) 計息銀行貸款及可換股債券

於二零一五年十二月三十一日，計息銀行貸款及可換股債券的未償還結餘分別為人民幣4,740.5百萬元及人民幣2,659.1百萬元。資產負債比率為53.5%，乃以計息銀行貸款及可換股債券除資產總值計算。本集團於二零一五年十二月三十一日錄得流動負債淨額人民幣2,041.3百萬元，主要就收購Swisse 83%的股權而取得的443.2百萬美元的過渡性貸款（本金為450.0百萬美元，已扣除預付費用6.8百萬美元，相當於人民幣2,900.9百萬元）。

本集團現正利用銀團貸款對過渡性貸款進行再融資。本集團已取得若干銀行就銀團貸款作出的內部信貸審批。本公司相信本集團可確保適時進行銀團貸款再融資。同時，過渡性貸款到期前，本集團的營運可繼續產生正額現金流量。在此基礎上，本公司董事認為本集團有能力承擔將於未來12個月到期的全部債務。

(F) 營運資金週期

本集團的現金週期由二零一四年的112日減少至二零一五年的96日。

除於極少數情況下，嬰幼兒營養及護理用品的銷售一般要求客戶支付預付款；然而本集團通常允許賒售成人營養及護理用品，信貸期介乎30至60日。因此，貿易應收款項及票據的平均周轉日由二零一四年的1日增加至截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的24日。

存貨周轉日由二零一四年的176日減少至二零一五年的162日。本集團致力將存貨維持於一個健康的水平，以避免存貨積壓及折扣過大。

貿易應付款項的平均周轉日由二零一四年的65日增加至二零一五年的90日，主要由於向信貸期較長的供應商增加購買量。

(c) 截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的管理層討論及分析

(i) 經營業績

(A) 收入

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，本集團收入較二零一三年增加3.7%至人民幣4,731.6百萬元。收入增加主要歸因於素加的增長，素加乃本集團於二零一三年年末推出的嬰幼兒配方奶粉新品牌。下表載列本集團於所示年度按產品分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年 人民幣千元	佔收入 百分比	二零一三年 人民幣千元	佔收入 百分比
嬰幼兒配方奶粉	3,981,575	84.1%	3,752,116	82.3%
益生菌	425,094	9.0%	458,164	10.0%
乾製嬰幼兒食品及 營養補充劑	151,420	3.2%	198,778	4.4%
嬰幼兒護理用品	173,474	3.7%	152,241	3.3%
總計	<u>4,731,563</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,561,299</u>	<u>100.0%</u>

嬰幼兒配方奶粉

於二零一四年，本集團持續投資於核心具競爭力的範疇，其嬰幼兒配方奶粉業務因而錄得收入較去年增長6.1%至人民幣3,981.6百萬元。收入增長主要是由素加品牌嬰幼兒奶粉銷量增加所帶動，該品牌嬰幼兒奶粉銷量於全年勁勢持續，佔本集團總嬰幼兒配方奶粉收入17.9%。於二零一四年，高端嬰幼兒配方奶粉的銷售量及銷售收入分別增加14.2%及10.5%，佔嬰幼兒配方奶粉的分部銷售的63.0%，相比二零一三年的60.5%進一步增加2.5個百分點。超高端嬰幼兒配方奶粉收入維持穩定，佔嬰幼兒配方奶粉總收入37.0%。

益生菌

益生菌收入較二零一三年的人民幣458.2百萬元下降7.2%至二零一四年的人民幣425.1百萬元，佔本集團於二零一四年的總

收入9.0%。隨着業務單位重組完成，於二零一四年下半年，益生菌恢復銷售，以致益生菌分部收入較去年同期錄得3.9%的增長，而由於本集團銷售團隊投入力度不足，於二零一四年上半年與去年同期比較，益生菌的收入錄得雙位數字的減幅。

乾製嬰幼兒食品及營養補充劑

乾製嬰幼兒食品及營養補充劑的收入只佔本集團二零一四年的總收入3.2%，收入較二零一三年下降23.8%至人民幣151.4百萬元。收入下降乃主要由於本集團暫停生產DHA咀嚼丸／軟膠囊，以簡化產品組合所致。

嬰幼兒護理產品

嬰幼兒護理產品於二零一四年的收入較二零一三年的人民幣152.2百萬元上升13.9%至人民幣173.5百萬元。本分部收入增加主要是由於二零一四年十二月推出新嬰幼兒紙尿褲所致。該產品獲得零售商戶及媽媽100會員非常正面的評價。

(B) 毛利及毛利率

於二零一四年，本集團錄得人民幣2,926.9百萬元的毛利增長，較去年微跌1.6%。毛利率由二零一三年的65.2%下降至二零一四年的61.9%。毛利率下降主要是由於：(i)於二零一三年下半年予分銷商的出廠價格下降；(ii)客戶回饋計劃的成本增加，包括於二零一三年下半年向嬰幼兒配方奶粉產品的消費者額外贈送額外積分及更多的市場推廣活動使成本增加所致；及(iii)產品組合的影響，與二零一三年相比高毛利率產品的銷售佔比有所下降。

(C) 其他收益及利益

於二零一四年的其他收益及利益較二零一三年上升20.4%至人民幣128.1百萬元。其他收益及利益主要包括利息收益人民幣113.1百萬元，政府資助人民幣10.6百萬元及其他。

(D) 銷售及分銷成本

於二零一四年，本集團繼續投資於品牌建設及組織創新的客戶溝通活動，以贏取品牌認知度。因此，銷售及分銷成本佔收入的百分比微升0.4個百分點，由二零一三年的33.2%升至二零一四年的33.6%，仍屬管理層的預期之內。銷售及分銷成本由二零一三年的人

人民幣1,513.0百萬元上升4.9%至二零一四年的人民幣1,587.8百萬元，主要原因為(i)增加投資新廣告媒體及建立品牌成本；以及(ii)有關於消費者溝通及擴充店舖的增加宣傳費用。

(E) 行政開支

行政開支已由二零一三年的人民幣177.3百萬元下降1.1%至二零一四年的人民幣175.3百萬元。由於本集團效率提升，行政開支佔收入的百分比由二零一三年3.9%微跌至二零一四年的3.7%。

(F) 其他開支

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，其他開支增加至人民幣87.5百萬元，主要包括研發支出為人民幣49.7百萬元、全年匯兌淨虧損為人民幣8.2百萬元及其他。

(G) 融資成本

於二零一四年，本集團產生融資成本人民幣86.7百萬元，包括銀行貸款利息人民幣8.7百萬元及可換股債券非現金利息開支(定義見下文)人民幣78.0百萬元。

(H) 所得稅開支

所得稅開支較二零一三年的人民幣341.3百萬元下降8.7%至二零一四年的人民幣311.6百萬元。實際所得稅稅率由二零一三年的29.4%下降至二零一四年的27.9%，主要是由於二零一三年集團發生非持續一次性罰款開支人民幣162.9百萬元，根據中國稅務條例，此罰款須繳付所得稅。

(ii) 流動資金及資本資源

(A) 經營活動

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，本集團於經營活動所得現金淨額為人民幣972.2百萬元，包括經營業務所得現金人民幣1,310.6百萬元，部份由已付所得稅人民幣338.4百萬元所抵銷。本集團的經營業務所得現金包括來自經營活動的現金流量人民幣1,159.6百萬元(未計及營運資金調整)及營運資金正變動淨額人民幣151.0百萬元。歸因於本集團維持其存貨周轉天數在健康的水平的努力，有助從經營活動騰出現金。

(B) 投資活動

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣460.4百萬元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括：(i)在建工程、採購物業、廠房與設備及無形資產流出人民幣148.4百萬元；(ii)於一間聯營公司投資開支為人民幣40.0百萬元及對該聯營公司之借款人民幣40.0百萬元；(iii)以人民幣48.8百萬元認購一個海外供應商的債券；及(iv)定期存款淨增長人民幣293.3百萬元。以上流出資金部份分別為人民幣77.5百萬元的所收利息及人民幣31.1百萬元的應收長期貸款的收回所抵銷。

(C) 融資活動

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，融資活動所產生的現金淨額為人民幣1,171.8百萬元，主要反映發行可換股債券(見下文定義)的所得款項淨額人民幣2,414.4百萬元，部份被抵銷於分派給公司股東的人民幣492.7百萬元股息及償還人民幣750.6百萬元的銀行貸款。

(D) 現金及銀行結餘

於二零一四年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣3,347.2百萬元。經計及收購時原到期日為一年以上的無抵押定期存款人民幣1,146.2百萬元，本集團於二零一四年十二月三十一日的現金及銀行結餘為人民幣4,493.3百萬元。

(E) 可換股債券及計息銀行貸款

於二零一四年二月二十日，本公司發行本金額總額為3,100,000,000港元於二零一九年二月二十日到期的零息可換股債券(「可換股債券」)。可換股債券可於二零一九年二月二十日前，或倘可換股債券發行人在若干條件下要求贖回時，由可換股債券持有人按初步換股價每股90.84港元兌換為本公司股份。發行可換股債券的所得款項淨額於扣除佣金及開支後將全部由本公司擬用於撥付擴充現有業務及一般公司用途。所有可換股債券均未於二零一四年被轉換為公司股份，而可換股債券於二零一四年十二月三十一日之帳面值維持在人民幣2,410.5百萬元。年內，本集團已償還所有銀行貸款，因此截至二零一四年十二月三十一日止，再無所欠計息銀行貸款。資產負債比率為36.4%，乃以可換股債券總額除資產總值計算。

(F) 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	535,693	445,516
付運中的原材料	156,031	375,522
在製品	2,491	2,881
製成品	102,812	147,974
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>797,027</u>	<u>971,893</u>

原材料主要包括：i) 益生菌粉、乾製嬰幼兒食品原料及其他向本集團材料供應商採購的材料；ii) 原裝嬰幼兒配方奶粉成品、乾製嬰幼兒食品、嬰幼兒護理用品及向本集團產品供應商採購的原裝進口營養補充產品，以上產品均須貼上條碼；及iii) 包裝材料。付運中的原材料指付運中或正在由國家品質監督檢驗檢疫總局（「AQSIQ」）轄下的出入境檢驗檢疫局（「CIQ」）進行質量檢驗程序的進口原材料。

(G) 營運資金週期

本集團的現金週期由二零一三年的100日增加至二零一四年的112日。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，貿易應收款項及票據的平均周轉日維持為1日。

存貨周轉日由二零一三年的170日增加至二零一四年的176日。本集團致力將存貨維持於一個健康的水平，以避免存貨積壓及折扣過大。透過調整購買訂單以反映銷量，以及展開一連串創新市場推廣活動，本集團存貨周轉日數於二零一四年下半年回復正常。根據本集團精密的實時分銷管理系統，於分銷商層面的平均存貨周轉日由二零一三年的29日微升2日至二零一四年的31日。

貿易應付款項的平均周轉日由二零一三年的71日減少至二零一四年的65日，主要由於向信貸期較短的供應商增加購買量。

(d) 截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的管理層討論及分析

(i) 經營業績

(A) 收入

截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，收入較二零一二年增加34.9%至人民幣4,561.3百萬元。收入增長反映銷量持續上升及產品組合有所改善。下表載列本集團於所示年度按產品分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	增長百分比
益生菌	458,164	379,203	20.8%
嬰幼兒配方奶粉	3,752,116	2,715,291	38.2%
乾製嬰幼兒食品及 營養補充劑	198,778	181,418	9.6%
嬰幼兒護理用品	152,241	105,989	43.6%
總計	<u>4,561,299</u>	<u>3,381,901</u>	<u>34.9%</u>

益生菌

益生菌的收入由二零一二年的人民幣379.2百萬元上升20.8%至二零一三年的人民幣458.2百萬元。錄得增長主要由於銷量增加，以及於二零一三年上半年推出新系列益生菌產品銷售貢獻。

嬰幼兒配方奶粉

作為本集團最大的產品分部，嬰幼兒配方奶粉於二零一三年的收入按年上升38.2%至人民幣3,752.1百萬元，佔本集團總收入的82.3%。收入上升反映分部銷量增加及產品品項增長。由於媽媽100活躍會員人數上升、市場知名度不斷提升及分銷渠道擴展，嬰幼兒配方奶粉於二零一三年的銷量較二零一二年增加50.1%。於二零一三年下半年，本集團引入新嬰幼兒配方奶粉品牌—素加，以滿足多元化的高端客戶選購嬰幼兒配方奶粉的需求。截至二零一三年年底前，素加獲得市場正面迴響，錄得收入人民幣347.6百萬元。

乾製嬰幼兒食品及營養補充劑

乾製嬰幼兒食品及營養補充劑於二零一三年的收入較二零一二年上升9.6%至人民幣198.8百萬元。收入上升乃主要由於嬰幼兒穀類食品及及營養補充劑銷量持續增長。

嬰幼兒護理產品

嬰幼兒護理產品於二零一三年的收入較二零一二年上升43.6%至人民幣152.2百萬元。本集團精準的數據庫營銷活動及交叉銷售策略有效地帶動嬰幼兒護理產品分部收入上升。

(B) 毛利及毛利率

毛利由二零一二年的人民幣2,228.9百萬元上升33.5%至二零一三年的人民幣2,975.1百萬元，隨收入增加。毛利率由二零一二年的65.9%微降至二零一三年的65.2%，主要由於產品組合影響，若干嬰幼兒配方奶粉產品的出廠價格下降及向嬰幼兒配方奶粉產品的消費者額外贈送50%積分使成本增加所致。

(C) 其他收益及利益

於二零一三年的其他收益及利益較二零一二年上升86.9%至人民幣106.4百萬元。其他收益及利益主要包括利息收益人民幣87.6百萬元，扣除匯兌收益人民幣14.0百萬元及其他。增長主要由於利息收益增加及於二零一三年錄得匯兌收益淨額，而二零一二年則錄得匯兌虧損淨額。

(D) 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一二年的人民幣1,077.7百萬元上升40.4%至二零一三年的人民幣1,513.0百萬元，主要原因為本集團與消費者溝通及建立品牌的廣告及宣傳開支增加。增長亦由於員工數目增加導致員工成本及辦公室開支上升所導致。為配合銷售及分銷渠道擴展，特別是增加產品在二三線城市的滲透率，本集團於二零一三年下半年將其位於中國大陸的銷售辦事處數目由87個增加至104個，並持續向銷售團隊提供大量培訓，以支持其業務擴充至整個中國。因此，銷售及分銷成本的收入百分比由二零一二年的31.9%增加至二零一三年的33.2%。

(E) 行政開支

本集團持續增聘管理人手並增加培訓開支，以支持業務增長及鞏固本集團的基礎管理建設。因此，行政開支由二零一二年的人民幣116.9百萬元增加51.7%至二零一三年的人民幣177.3百萬元，行政開支佔收入的百分比由二零一二年的3.5%稍為增加至二零一三年的3.9%。

(F) 其他開支

截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，其他開支較截至二零一二年十二月三十一日止年度增加43.9%至人民幣55.6百萬元，主要包括研發支出及其他。由於向中國消費者提供安全優質的嬰幼兒配方奶粉，本集團與歐洲嬰幼兒配方奶粉供應商共同發展策略，導致共同發展開支增加，使二零一三年的研發支出較二零一二年增加60.7%至人民幣43.7百萬元。研發支出佔收入的百分比由截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的0.8%增至截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的1.0%。

(G) 違反反壟斷法的罰款

於二零一三年六月，本公司之全資附屬公司廣州市合生元生物製品有限公司（「廣州合生元」）由於涉嫌違反中國反壟斷法（「中國反壟斷法」）第十四條的規定而受到發改委的調查。於二零一三年八月六日，調查完結及廣州合生元收到中華人民共和國國家發展和改革委員會（「發改委」）發出的《行政處罰決定書》（「決定書」）。根據決定書，發改委裁定，由於廣州合生元在與其經銷商的經銷協議中約定固定產品價格，違反了中國反壟斷法第十四條的規定，故根據中國反壟斷法第四十六條被處以人民幣162.9百萬元的罰款。本集團將不斷完善和持續提高其內部控制水平，確保其各項經營決策均符合中國法律及法規。

(H) 所得稅開支

截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，所得稅開支較二零一二年增加11.0%至人民幣341.4百萬元，增長與本集團的除稅前溢利增長一致。實際所得稅稅率由二零一二年的29.3%微升至二零一三年的29.4%。實際所得稅稅率保持穩定主要由於(i)發改委處以一次性罰款影響約3.5個百分點，根據現行中國稅務條例，此罰款須繳付所得稅；(ii)合生元（廣州）健康產品有限公司的適用所得稅稅率增加至

25.0%，該公司於二零一二年享有12.5%的優惠企業所得稅稅率；及(iii)部份被本公司於中國大陸的附屬公司的保留溢利分派使適用預扣稅稅率由二零一二年的10.0%減少至二零一三年的5.0%所抵銷。於二零一三年下半年，根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，本公司已成功確認為香港居民，並可享有較低的預扣稅稅率5.0%。

(I) 年內溢利

二零一三年的年內溢利由二零一二年的人民幣743.1百萬元增加10.4%至人民幣820.7百萬元。除卻發改委處以一次性罰款人民幣162.9百萬元，截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之年內溢利為人民幣983.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度增加32.4%。

(ii) 流動資金及資本資源

(A) 經營活動

截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，本集團於經營活動所得現金淨額為人民幣660.5百萬元，包括經營業務所得現金人民幣1,007.9百萬元，部分由已付所得稅人民幣347.4百萬元所抵銷。本集團的經營業務所得現金包括來自經營活動的現金流量人民幣1,174.5百萬元（未計及營運資金調整）及營運資金負變動淨額人民幣166.6百萬元。

(B) 投資活動

截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣80.7百萬元。本集團投資活動的現金流出淨額主要包括：(i)在建工程及採購物業、廠房及設備流出人民幣135.7百萬元；(ii)收購中國附屬公司人民幣350.0百萬元；及(iii)部分被到期定期存款人民幣457.6百萬元減少所抵銷。

(C) 融資活動

截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，融資活動所用現金淨額為人民幣214.7百萬元，主要反映：(i)用作分派截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的末期及特別股息以及截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息及中期特別股息的融資活動現金流出人民幣621.9百萬元；及(ii)根據股份獎勵計劃支付人民幣64.1百萬元購買本公司之普通股。以上各項部分被人民幣480.1百萬元的銀行貸款所得款項淨額的現金流入所抵銷。

(D) 現金及銀行結餘

於二零一三年十二月三十一日，綜合財務狀況表所列現金及現金等價物為人民幣1,662.8百萬元。經計及收購時原到期日為一年以上的無抵押定期存款人民幣854.9百萬元，本集團於二零一三年十二月三十一日的現金及銀行結餘為人民幣2,517.7百萬元。

(E) 計息銀行貸款

於二零一三年十二月三十一日，本集團未償還之計息銀行貸款為人民幣750.6百萬元，全部須於一年內償還。資產負債比率為16.2%。資產負債比率乃以計息銀行貸款總額除資產總值計算。

(F) 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	445,516	185,647
付運中的原材料	375,522	277,425
在製品	2,881	2,486
製成品	147,974	57,709
總計	971,893	523,267

原材料主要包括：i)向本集團材料供應商採購的益生菌粉、乾製嬰幼兒食品原料及其他材料；ii)向本集團產品供應商採購的原裝嬰幼兒配方奶粉成品、乾製嬰幼兒食品、嬰幼兒護理用品及營養補充產品，以上產品均須貼上條碼；及iii)包裝材料。付運中的原材料指付運中或正在由AQSIQ轄下的CIQ進行質量檢驗程序的進口原材料。

(G) 營運資金周期

本集團的現金周期由二零一二年的79日增加至二零一三年的100日。

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，貿易應收款項及票據的平均周轉日維持為1日。

存貨的平均周轉日由截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的130日增加至截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的170日，主要由於(i)推出新系列嬰幼兒配方奶粉素加令存貨增加。不計採購的素加嬰幼兒配方奶粉，截至二零一三年十二月三十一日止財政年度存貨的平均周轉日約為160日；(ii)AQSIQ轄下的CIQ對進口貨物實施更嚴格的質量檢驗程序；及(iii)增加存貨量以滿足不斷上升的市場需求。不計付運中的原材料，存貨的平均周轉日由二零一二年的83日增加至截至二零一三年的96日，此乃由於存貨增加以滿足市場需求。

貿易應付款項的平均周轉日由二零一二年的52日增加至二零一三年的71日，主要由於年底的貿易應付款項增加。該等款項仍在信貸期內。

3. 經擴大集團的營運資金報表

董事認為，經計及經擴大集團可用之財務資源，包括(但不限於)內部產生之資金、現金及現金等價物及銀行及金融機構之外部融資，經擴大集團將擁有充足營運資金以應付本通函日期後至少十二個月的目前需要。

4. 債務聲明

於二零一六年十一月三十日(即就本聲明而言的最近期的實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團的總借貸約為人民幣6,820,900,000元(全部有抵押)，詳情如下：

	本集團 人民幣千元	Swisse集團 人民幣千元	總計 人民幣千元
有抵押及有擔保計息銀行貸款	2,803,934	—	2,803,934
有抵押及無擔保可換股債券	1,210,723	—	1,210,723
有抵押及有擔保優先票據	2,806,246	—	2,806,246
	<u>6,820,903</u>	<u>—</u>	<u>6,820,903</u>
總計	<u>6,820,903</u>	<u>—</u>	<u>6,820,903</u>

於二零一六年十一月三十日，經擴大集團為數約人民幣2,803,900,000元的銀行借貸乃以本公司及本公司若干附屬公司按共同及個別基準作擔保以及以本公司及若干擔保人的所有現有及未來資產的固定及浮動押記(就Biostime Hong Kong Limited而言，只是浮動押記)及轉讓本公司及若干擔保人對其重大合約及保單的權利(其賬面淨值無法確定)作抵押。此外，對本公司若干中國及海外附屬公司(作為擔保人)股份的股份質押擔保銀行借貸項下的責任。

於二零一四年二月二十日，本公司發行了本金總額為3,100,000,000港元的零息可換股債券，該可換股債券於二零一九年二月二十日到期。可換股債券自二零一四年二月二十一日於香港聯合交易所有限公司上市。於二零一六年六月六日，本公司開始購回可換股債券的現金要約(「要約」)以及於二零一六年六月十五日宣佈，其已接納根據要約有效交回的可換股債券，而接納本金總額為1,814,000,000港元，每份本金額2,000,000港元的可換股債券的購回價為2,140,000港元。要約於二零一六年六月二十二日結算。於二零一六年十一月三十日，尚未償還的可換股債券賬面金額為1,363,600,000港元(約人民幣1,210,700,000元)，按同等權益與優先票據共用相同擔保。

於二零一六年六月二十一日，本公司發行本金總額400,000,000美元二零二一年六月二十一日到期的優先票據。利率為每年7.25%並每半年支付一次。優先票據於新加坡證券交易所上市。優先票據由：(i)託管賬戶及(ii)按二級基準的本公司資產(不包括位於中國的任何資產或附屬公司之股本)之浮動押記作擔保。於二零一六年十一月三十日，尚未償還優先票據的賬面金額為407,500,000美元(約人民幣2,806,200,000元)。

除集團內公司間負債及日常貿易業務外，於二零一六年十一月三十日，經擴大集團概無任何其他未償還借貸、已發行及未償還或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他同類債務、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸、債券、按揭、押記、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

5. 經擴大集團的財務及貿易前景

誠如本通函中董事會函件內「進行17%收購事項的理由及裨益」一段所述，於二零一五年九月三十日完成83%收購事項後，Swisse的財務業績已自二零一五年十月一日起於本集團的財務業績綜合入賬計算。這一里程碑事件使本集團的產品組合擴展至成人營養及護理用品分部，產品包括「Swisse」品牌下的維生素及保健品。因此，本集團重新定位為全方位的高端家庭營養及護理供應商。在中國嬰幼兒營養及護理用品市場，本集團在所有主要渠道一直處於領先地位。與此同時，Swisse為實力雄厚的澳洲維生素、草本植物和礦物補充劑市場領導企業。此外，自與主要跨境電商平台建立戰略合作關係以來，Swisse於中國市場的銷售勢頭強勁，並為阿里巴巴銷售平台保健類別的市場領導者。

中國有關保健食品的跨境電子商務法規於二零一六年四月頒佈，設一年寬限期至二零一七年五月。該等法規的不確定性已影響銷售，主要來自澳洲分銷商去庫存的影響。於二零一六年十一月，寬限期延長至二零一七年年底。雖然本集團已實施策略，以確保減輕對銷售的任何影響，但寬限期的延長將令本集團有更多時間確保其高檔及成熟產品將滿足當地消費者的需求及監管要求。

隨著《保健食品註冊與備案管理辦法》於二零一六年七月一日起生效，本集團已制定Swisse的線下策略，其中包括準備備案註冊程序，以及開發一系列受歡迎並可如傳統食品般於線下進口及銷售之產品。有關線下產品組合將包含其他產品種類，如運動營養蛋白粉及精選Ultiboost產品，兩者均無需登記。展望未來，本集團將積極開展推廣活動，讓Swisse的品牌產品於中國市場之銷情更為理想。

雖然監管不確定性可能鼓勵分銷商將其庫存保持在低水平，但本集團仍相信，鑒於受到中國消費者健康意識的提高、Swisse在此類別中的領先地位及Swisse的多渠道策略所推動，維生素、草本植物和礦物補充劑(VHMS)產品的潛在消費需求強勁，本集團處於有利位置，以於未來抓住其重大商業潛力。

6. 重大不利變動

董事概不知悉本集團自二零一五年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核賬目的結算日)以來的財務或貿易狀況有任何重大不利變動。



Ernst & Young
8 Exhibition Street
Melbourne VIC 3000 Australia
GPO Box 67 Melbourne VIC 3001

Tel: +61 3 9288 8000
Fax: +61 3 8650 7777
ey.com/au

二零一六年十二月三十日

香港干諾道中200號
信德中心西座35樓3508室
合生元國際控股有限公司
列位董事

敬啟者：

吾等謹此就Swisse Wellness Group Pty Ltd (「Swisse Wellness」) 及其附屬公司 (統稱「Swisse」) 的財務資料作出報告，此等財務資料包括Swisse截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止各年及截至二零一六年六月三十日止十二個月 (「有關期間」) 的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表及Swisse的綜合財務狀況表，以及相關附註 (「財務資料」)，乃按下文第II節附註2所載呈列基準編製以供載入合生元國際控股有限公司 (「貴公司」) 日期為二零一六年十二月三十日關於收購Swisse Wellness的中間控股公司Biostime Healthy Australia Holdings Pty Limited約17%股權的通函 (「通函」)。

Swisse Wellness於二零一二年九月十三日根據澳洲二零零一年公司法在澳洲註冊成立為有限公司。

於各有關期間結束時，Swisse Wellness於其附屬公司中擁有載於下文第II節附註22的直接及間接權益。

就本報告而言，Swisse Wellness董事 (「董事」) 已根據與澳洲會計準則委員會頒佈的澳洲會計準則及詮釋不相上下的國際會計準則委員會 (「國際會計準則委員會」) 頒佈的國際財務報告準則編製Swisse各有關期間的綜合財務報表 (「相關財務報表」)。截至二零一六年六月三十日止十二個月的相關財務報表由吾等根據國際審計與鑒證準則理事會 (「國際審計與鑒證準則理事會」) 頒佈的國際審計準則審核。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止各年的相關財務報表則由另一間核數師事務所根據與Swisse的獨立委聘條款審核。

本報告所載財務資料根據相關財務報表作出適當調整後編製。

董事的責任

Swisse Wellness董事須負責根據國際財務報告準則編製真實公平的相關財務報表及財務資料，及落實董事認為必要的相關內部控制，以確保相關財務報表及財務資料不存在因欺詐或錯誤導致的重大失實陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任乃就財務資料作出獨立意見，並向閣下報告吾等的意見。

就本報告而言，吾等已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號*招股章程及申報會計師*對財務資料執行相關程序。

對財務資料的意見

吾等認為，就本報告而言及根據下文第II節附註2所載編製基準，財務資料真實公平地反映Swisse於二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年六月三十日的財務狀況以及Swisse於各有關期間的財務表現及現金流量。

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止各年的財務資料由另一間核數師事務所根據與Swisse的獨立委聘條款審核並載於 貴公司日期為二零一五年十一月九日有關收購Swisse約83%股本權益的通函。

I 財務資料

綜合損益及其他全面收益表

截至以下期間

持續經營業務	附註	截至	二零一五年	截至以下年度	二零一三年
		二零一六年 六月三十日 止十二個月 經審核 千澳元	六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	六月三十日 經審核 千澳元
收入	5	608,546	312,412	125,324	149,661
其他收益	5	4,894	828	5,706	78
材料、消耗品及運輸		(228,990)	(118,924)	(61,601)	(65,660)
僱員福利開支		(145,162)	(26,898)	(19,112)	(16,255)
折舊及攤銷開支		(3,264)	(3,067)	(3,080)	(2,298)
廣告及營銷開支		(54,481)	(26,499)	(29,736)	(45,128)
銷售及其他返利		(5,591)	(5,056)	(4,160)	(10,460)
租金開支		(4,371)	(2,183)	(1,571)	(1,181)
行政開支		(30,999)	(8,338)	(3,826)	(5,253)
分銷成本		(10,994)	(5,610)	(2,733)	(4,513)
其他開支		(8,149)	(6,441)	(5,044)	(5,116)
融資成本	6	(5,119)	(7,693)	(7,680)	(2,745)
應佔聯營公司之溢利		-	-	312	326
除所得稅前溢利／(虧損)	7	116,320	102,531	(7,201)	(8,544)
所得稅(開支)／利益	8	(47,010)	(28,781)	1,587	2,786
來自持續經營業務之溢利／ (虧損)		69,310	73,750	(5,614)	(5,758)
來自已終止經營業務之 溢利／(虧損)	28	-	-	(33,796)	(11,563)
期內溢利／(虧損)		69,310	73,750	(39,410)	(17,321)
其他全面收益／(虧損)					
後續期間可能重新分類至損益的 其他全面收益／(虧損)：					
折算外幣報表產生的匯兌差額		(1,310)	(847)	(1,179)	554
期內全面收益／(虧損)總額		<u>68,000</u>	<u>72,903</u>	<u>(40,589)</u>	<u>(16,767)</u>
以下應佔溢利／(虧損)					
母公司擁有人		67,600	72,351	(39,952)	(17,321)
非控股權益		1,710	1,399	542	-
		<u>69,310</u>	<u>73,750</u>	<u>(39,410)</u>	<u>(17,321)</u>
以下應佔全面收益／(虧損)總額					
母公司擁有人		66,290	71,504	(41,131)	(16,767)
非控股權益		1,710	1,399	542	-
		<u>68,000</u>	<u>72,903</u>	<u>(40,589)</u>	<u>(16,767)</u>

綜合財務狀況表

		於			
	附註	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
非流動資產					
貿易應收款項及其他應收款項	10	–	297	6,960	3,433
使用權益法入賬的投資		–	–	–	325
物業、廠房及設備	12	8,495	3,145	5,285	6,542
遞延稅項資產	13	4,740	3,416	4,645	3,012
無形資產		2,291	1,361	1,636	2,078
非流動資產總額		<u>15,526</u>	<u>8,219</u>	<u>18,526</u>	<u>15,390</u>
流動資產					
現金及現金等價物	11	102,816	57,219	14,146	797
貿易應收款項及其他應收款項	10	89,067	116,464	30,632	50,296
存貨	9	110,141	18,303	13,785	16,875
應收即期稅項		–	–	273	2,969
流動資產總額		<u>302,024</u>	<u>191,986</u>	<u>58,836</u>	<u>70,937</u>
流動負債					
貿易應付款項及其他應付款項	14	126,519	110,077	54,766	65,801
借貸	15	10	553	1,759	28,450
即期稅項負債		18,314	24,214	–	–
衍生金融工具		901	–	–	–
撥備		2,068	781	634	822
流動負債總額		<u>147,812</u>	<u>135,625</u>	<u>57,159</u>	<u>95,073</u>
流動資產／(負債)淨值		<u>154,212</u>	<u>56,361</u>	<u>1,677</u>	<u>(24,136)</u>
資產總值減流動負債		<u>169,738</u>	<u>64,580</u>	<u>20,203</u>	<u>(8,746)</u>
非流動負債					
借貸	15	–	43,734	66,353	1,646
撥備		421	251	171	90
關聯方貸款	16	137,626	–	–	–
非流動負債總額		<u>138,047</u>	<u>43,985</u>	<u>66,524</u>	<u>1,736</u>
資產／(負債)淨值		<u>31,691</u>	<u>20,595</u>	<u>(46,321)</u>	<u>(10,482)</u>
權益					
母公司擁有人應佔權益					
繳入權益	17	6,965	2,512	1	1
其他儲備		(2,782)	3,278	4,125	554
保留盈利／(累計虧損)		25,737	13,533	(50,989)	(11,037)
非控股權益		1,771	1,272	542	–
權益／(虧絀)總額		<u>31,691</u>	<u>20,595</u>	<u>(46,321)</u>	<u>(10,482)</u>

綜合權益變動表

截至以下日期止十二個月

經審核	母公司擁有人應佔			總計 千澳元	非控股 權益 千澳元	權益/ (虧損)總計 千澳元
	繳入權益 千澳元	其他儲備 千澳元	保留盈利/ (累計虧損) 千澳元			
於二零一五年七月一日	2,512	3,278	13,533	19,323	1,272	20,595
期內溢利/(虧損)	-	-	67,600	67,600	1,710	69,310
其他全面收益/(虧損)	-	(1,310)	-	(1,310)	-	(1,310)
全面收益/(虧損)總額	-	(1,310)	67,600	66,290	1,710	68,000
已付股息	-	-	(55,557)	(55,557)	(1,211)	(56,768)
兌換認股權證	4,750	(4,750)	-	-	-	-
註銷可換股股份	(297)	-	-	(297)	-	(297)
取消RSS 4PS Pty Ltd綜合入賬	-	-	161	161	-	161
於二零一六年六月三十日	6,965	(2,782)	25,737	29,920	1,771	31,691

截至以下年度

經審核	母公司擁有人應佔			總計	非控股 權益	權益/ (虧絀)總計
	繳入權益	其他儲備	保留盈利/ (累計虧損)			
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
於二零一二年七月一日	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>6,384</u>	<u>6,385</u>	<u>-</u>	<u>6,385</u>
年內溢利/(虧損)	-	-	(17,321)	(17,321)	-	(17,321)
其他全面收益/(虧損)	-	554	-	554	-	554
全面收益/(虧損)總額	-	554	(17,321)	(16,767)	-	(16,767)
已付股息	-	-	(100)	(100)	-	(100)
於二零一三年六月三十日	<u>1</u>	<u>554</u>	<u>(11,037)</u>	<u>(10,482)</u>	<u>-</u>	<u>(10,482)</u>
年內溢利/(虧損)	-	-	(39,952)	(39,952)	542	(39,410)
其他全面收益/(虧損)	-	(1,179)	-	(1,179)	-	(1,179)
全面收益/(虧損)總額	-	(1,179)	(39,952)	(41,131)	542	(40,589)
發行認股權證	-	4,750	-	4,750	-	4,750
於二零一四年六月三十日	<u>1</u>	<u>4,125</u>	<u>(50,989)</u>	<u>(46,863)</u>	<u>542</u>	<u>(46,321)</u>
年內溢利/(虧損)	-	-	72,351	72,351	1,399	73,750
其他全面收益/(虧損)	-	(847)	-	(847)	-	(847)
全面收益/(虧損)總額	-	(847)	72,351	71,504	1,399	72,903
繳入權益，扣除交易成本及稅項	2,511	-	-	2,511	-	2,511
已付股息	-	-	(7,829)	(7,829)	(669)	(8,498)
於二零一五年六月三十日	<u>2,512</u>	<u>3,278</u>	<u>13,533</u>	<u>19,323</u>	<u>1,272</u>	<u>20,595</u>

綜合現金流量表

截至以下期間

	附註	截至	二零一五年 六月三十日 未經審核 千澳元	截至以下年度	
		二零一六年 六月三十日 止十二個月 經審核 千澳元		二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
來自經營活動的現金流量					
除稅前溢利／(虧損)		116,320	102,531	(7,201)	(8,544)
就以下各項作出調整：					
衍生工具公允值虧損		901	-	-	-
折舊及攤銷	7	3,264	3,067	3,080	2,298
出售物業、廠房及設備 的虧損	7	1,171	-	-	-
存貨撥備		5,695	(1,447)	(59)	(1,511)
已終止經營業務		-	-	11,663	-
呆賬撥備		906	300	4,832	-
應付貸款回權折現		-	2,123	1,270	-
其他非現金項目		-	(1,146)	342	653
		<u>128,257</u>	<u>105,428</u>	<u>13,927</u>	<u>(7,104)</u>
存貨減少／(增加)		(97,533)	(3,070)	3,148	-
貿易應收款項及其他應收 款項減少／(增加)		26,788	(80,857)	11,614	(6,064)
貿易應付款項及其他應付 款項增加／(減少)		16,442	57,296	(22,698)	6,197
撥備增加／(減少)		1,457	228	(108)	325
		<u>(54,234)</u>	<u>(3,067)</u>	<u>(31,128)</u>	<u>(15,409)</u>
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額		<u>21,177</u>	<u>75,958</u>	<u>(25,245)</u>	<u>(22,055)</u>
來自投資活動的現金流量					
購買物業、廠房及設備項目		(9,936)	(653)	(1,637)	(5,074)
購買無形資產項目		(930)	-	-	-
出售物業、廠房及設備 項目的所得款項		151	-	250	-
		<u>(10,715)</u>	<u>(653)</u>	<u>(1,387)</u>	<u>(5,074)</u>
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額		<u>(10,715)</u>	<u>(653)</u>	<u>(1,387)</u>	<u>(5,074)</u>

	附註	截至	截至以下年度		
		二零一六年 六月三十日 止十二個月 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 未經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
來自融資活動的現金流量					
償還融資租賃		(543)	-	-	-
借款所得款項		-	-	61,922	27,039
償還借款		(43,734)	(25,948)	(26,691)	-
已付股東股息	19	(56,768)	(8,498)	-	-
關聯方貸款所得款項		164,257	-	-	-
向關聯方償還貸款		(26,631)	-	-	-
發行股份		-	2,214	-	-
發行認股權證		-	-	4,750	-
		<u>36,581</u>	<u>(32,232)</u>	<u>39,981</u>	<u>27,039</u>
融資活動(所用)／所得 現金流量淨額					
		<u>36,581</u>	<u>(32,232)</u>	<u>39,981</u>	<u>27,039</u>
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額					
		47,043	43,073	13,349	(90)
期初現金及現金等價物	11	57,219	14,146	797	887
匯率變動影響淨額		(1,607)	-	-	-
RSS 4PS Pty Ltd的影響		161	-	-	-
		<u>102,816</u>	<u>57,219</u>	<u>14,146</u>	<u>797</u>
期末現金及現金等價物	11	<u>102,816</u>	<u>57,219</u>	<u>14,146</u>	<u>797</u>

II 財務資料附註

1. 公司資料

Swisse Wellness Group Pty Ltd (「Swisse Wellness」) 為一間於澳洲註冊成立及常駐的有限公司。Swisse Wellness的註冊辦事處地址為Level 18, 530 Collins Street, Melbourne VIC 3000, Australia。

Swisse Wellness及其附屬公司(統稱「Swisse」) 主要從事維生素、保健品及其他保健、身體及護膚產品的分銷。

Swisse Wellness的最終控股公司為合生元製藥(中國)有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。Swisse Wellness的中間控股公司Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited (於澳洲註冊成立並常駐的有限公司) 於二零一五年九月三十日收購Swisse Wellness的83%普通股及於二零一六年九月十四日收購Swisse Wellness餘下17%普通股。

2. 編製基準

Swisse有關期間綜合財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

綜合財務資料已根據歷史成本法編製，惟按公允值計量的衍生金融工具除外。綜合財務資料以澳元(「澳元」)呈列，除另行指明外，所有價值已湊整至最接近的千位數。

綜合財務資料乃載入 貴公司致其股東有關收購Swisse Wellness中間控股公司Biostime Healthy Australia Holdings Pty Limited少數權益的通函而編製，使用的主要會計政策與 貴公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所使用者基本一致。綜合財務資料僅為 貴公司編製，並已作出調整，以反映 貴公司之適用會計政策及確保三個年度及十二個月的呈列均貫徹一致。會計政策變動導致Swisse之呈報業績及經營狀況出現變動時，則對有關遞延稅項狀況作出相應調整(如適用)。綜合財務資料不應詮釋為可以顯示Swisse於未來任何期間之財務表現。

3. 會計政策

綜合基準

綜合財務資料包括Swisse Wellness及其附屬公司截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止年度及截至二零一六年六月三十日止十二個月的財務資料。附屬公司的財務報表乃按與Swisse Wellness一致的報告期及會計政策編製。附屬公司的業績自Swisse Wellness取得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至控制權終止之日為止。

損益和其他全面收益內每個部份均歸屬於Swisse Wellness母公司擁有人和非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益出現收支赤字亦然。Swisse Wellness控制實體公司之間的交易涉及的所有集團內部資產和負債、權益、收益、開支和現金流量，均會於綜合賬目時悉數抵銷。

如事實和情況顯示下文所載會計政策內有關控制權的三項元素其中一項或多項出現變動，Swisse Wellness會重新評估是否擁有投資對象的控制權。於附屬公司的擁有權權益的變動(並非失去控制權)會視作權益交易入賬。

若Swisse Wellness失去一間附屬公司的控制權，會停止確認：(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)在權益列賬的累計匯兌差額；並會確認：(i)所收取代價的公允值；(ii)任何保留投資的公允值；及(iii)因而在損益表出現的增值或虧蝕。過往在其他全面收益的Swisse應佔部份會重新分類至損益或保留溢利(視情況而定)，基準與在Swisse直接出售相關資產或負債時所需者相同。

Swisse重組

於二零一三年七月三十日，Swisse集團實體進行企業重組，據此Swisse Wellness收購Swisse Wellness Pty Ltd及其控制實體。重組被視為涉及受共同控制的實體之業務合併處理。

財務資料包含所收購集團的業績及資產負債表，猶如兩個集團一直均合併為一個集團。因此，財務資料反映兩個集團於二零一四年財政年度整年的業績，儘管業務合併乃於二零一四年財政年度中途進行。此外，二零一三年財政年度的相應金額反映兩個集團的合併業務，儘管有關交易於二零一三年七月三十日之前尚未進行。

比較數字

比較財務資料可能已經重新分類以符合當前結算日期結束時或截至該日止報告期結束時結餘的呈列及披露。

所採納的新訂會計準則

Swisse已採納新訂及經修訂準則，自二零一五年六月三十日起生效。採納該等新訂詮釋及修訂並無對綜合財務報表有財務影響，因此，中期綜合財務資料所用的會計政策與Swisse截至二零一五年六月三十日年度綜合財務報表所用者相同。

已頒佈但尚未生效的新訂會計準則

Swisse並無於綜合財務資料中應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則。

Swisse正評估首次應用新訂及經修訂準則的影響，但尚且無法說明新訂及經修訂準則是否將對Swisse的經營業績及財務狀況產生重大影響。

附屬公司

附屬公司為Swisse Wellness直接或間接控制的實體(包括框架實體)。當Swisse對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即Swisse獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

若Swisse Wellness直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則Swisse於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) Swisse的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績按已收及應收股息計入Swisse Wellness的損益中。按照國際財務報告準則第5號持有待售非流動資產及已終止經營業務，Swisse Wellness於附屬公司的不分類為持有待售的投資按成本減任何減值虧損列賬。

非金融資產的減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，目標集團會就該項資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的可使用價值及公允值扣除銷售成本(以較高者為準)，並就個別資產而釐定，除非該項資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬的現金產生單位釐定。

資產的賬面值超逾其可收回金額時則確認減值虧損。於評估可使用價值時，估計未來現金流量將以除稅前貼現率折讓至現值，以反映對現時市場貨幣時間值及該項資產的特定風險的評估。減值虧損將於其產生期間於損益表內與減值資產功能一致的支出類別中扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示於過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。若存在有關跡象，則會就有關可收回金額作出估計。僅於用以釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，過往確認資產(商譽除外)的減值虧損方可撥回；但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益內，惟若該資產以重估價值列賬，在此情況則撥回的減值虧損按該重估資產的有關會計政策入賬。

關連人士

在下列情況下，有關人士將被視為Swisse的關連人士：

- (a) 該人士或其直系親屬
 - (i) 控制或共同控制Swisse；
 - (ii) 對Swisse施加重大影響；或
 - (iii) 為Swisse或Swisse母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該人士為實體，且符合下列任何條件：
 - (i) 該實體與Swisse屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下)；
 - (iii) 該實體與Swisse為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為Swisse或Swisse的關聯實體為其僱員的福利而設立的退休福利計劃；

- (vi) 該實體受(a)項定義之人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)項定義之人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 實體、或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向Swisse或Swisse之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備被分類為待售資產或作為處置組的一部份被分類為待出售資產時，不再對其計提折舊並按國際財務報告準則第5號處理。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點而產生的任何直接成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(例如維修及保養)，一般於其產生期間自損益表扣除。倘能夠符合確認標準，重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘物業、廠房及設備的主要部份須分期替換，Swisse會據此確認該等部份為有特定使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。為此而使用的每年主要折舊率如下：

— 租賃物業裝修	7.50 – 37.50%
— 辦公室傢具及設備	7.50 – 50.00%
— 電腦設備	37.50 – 50.00%
— 廠房及設備	10.00 – 25.00%

倘物業、廠房及設備項目的部份有不同的可使用年期，則該項目的成本須在各部件之間合理分配，而各部份須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法最少於各財政年度末進行檢討及修正(如適用)。

物業、廠房及設備項目及初始確認的任何重大部份於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益表所確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產銷售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程指建築工程尚在進行中的租賃物業裝修，按成本減去任何減值虧損入賬，但不會折舊。成本包括建築期間產生的直接建築成本。在建工程於工程完成後並備用時，將重新歸入物業、廠房及設備的適當類別。

經營租賃

資產擁有權的絕大部份回報與風險仍歸於出租人的租賃列作經營租賃。倘Swisse為承租人，則經營租賃的應付租金按照租期以直線法在損益表扣除。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產分類為按公允值計入損益的金融資產、貸款及應收款項，或分類為持至到期投資（倘適用）。經初步確認的金融資產以公允值另加收購金融資產應佔的交易成本計量（除非金融資產按公允值經損益入賬）。

所有以一般方式買賣的金融資產概於交易日（即Swisse承諾購買或出售該資產的日期）予以確認。一般方式買賣乃指按照一般市場規定或慣例所訂的期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

對金融資產的其後計量乃按照其分類進行，現表述如下：

按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及於首次確認時指定為按公允值計入損益的金融資產。倘收購金融資產的目的是為在短期內出售，則該等資產分類為持作買賣。各項衍生工具（包括已分開的嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣，惟彼等被指定為國際會計準則第39號界定的有效對沖工具除外。

按公允值計入損益的金融資產於財務狀況表按公允值列賬，公允值的正值淨變動於損益表列作其他收入及收益，而公允值的負值淨變動於損益列作融資成本。此等公允值淨變動並不包括有關金融資產所賺取的任何股息或利息，有關利息乃根據下文「收入確認」所載的政策予以確認。

於初步確認時指定為按公允值計入損益的金融資產，僅於初步確認日期符合國際會計準則第39號的要求時指定。

倘主合約的嵌入式衍生工具的經濟特性及風險並非與主合約密切相關及主合約並非持作交易用途或指定按公允值入賬計入損益，主合約的嵌入式衍生工具乃入賬列作獨立衍生工具並按公允值入賬。該等嵌入式衍生工具乃按公允值計量，而公允值的變動於損益確認。倘合約條款有所變動而導致合約項下所須現金流量有重大修改，或對按公允值按損益入賬類別的金融資產重新分類，方會進行重新評估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額，但在活躍市場中並無報價的非衍生金融資產。於初步計量後，該類資產其後以實際利率法按攤餘成本減以任何減值撥備計量。計算攤餘成本時會計及收購所產生的任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率一部份的費用及成本。實際利率攤銷會計入損益中的利息收入內。減值虧損於損益的貸款融資成本及應收款項的其他開支中確認。

持至到期投資

有固定或可確定付款金額及有固定期限而Swisse有明確意向和能力持有至到期日的非衍生金融資產，會列作持至到期。持至到期投資其後採用實際利率法按攤餘成本減除任何減值撥備後入賬。攤餘成本經計及任何收購折讓或溢價後計算，並包括屬於實際利率的組成部份的各項費用或成本。實際利率攤銷計入損益的其他收益及利益。因減值而產生的虧損於損益表作為其他開支予以確認。

終止確認金融資產

金融資產(或倘適用，一項金融資產的一部份或一組相若金融資產的一部份)在下列情況下將從根本上終止確認(即從Swisse的綜合財務狀況表中移除)：

- (a) 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- (b) Swisse轉讓自該項資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排，承擔將所得現金流量全數付予第三方的責任，且不會嚴重延緩；且(a)Swisse已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報；或(b)Swisse並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，但已轉讓對該項資產的控制權。

Swisse於轉讓其收取該項資產所產生現金流量的權利或訂立轉付安排後，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報以及其程度。倘Swisse並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則倘Swisse繼續參與該資產的程度為限，Swisse繼續確認該已轉讓資產。在此情況下，Swisse亦確認聯屬責任。已轉讓資產及聯屬責任以反映Swisse所保留的權利及責任為基準計量。

Swisse以擔保形式持續參與已轉移資產時，乃按資產原賬面值及Swisse可能被要求償還的最高代價金額的較低者計量。

金融資產減值

Swisse於各報告期末評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。資產於首次確認後倘出現一項或多項事件則有減值跡象，而該虧損事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流造成影響可以可靠估計。減值跡象可能包括一名債務人或一組債務人正在經歷重大財務困難、拖欠利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及有明顯數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或與違約相關的經濟狀況。

按攤餘成本列賬的金融資產

有關按攤餘成本列賬的金融資產，Swisse首先評估單項重大的金融資產有否個別出現減值，或共同評估非單項重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘Swisse釐定個別已評估金融資產為並無個別出現客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，會計入一組有相似信貸風險特徵的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損被或持續被確認，則不會計入共同減值評估。

任何釐定的減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流的現值會按金融資產的原實際利率(即按首次確認計算的實際利率)折讓。

資產賬面值會透過撥備賬扣減，有關虧損金額於損益表確認。為計算減值虧損，利息收益會繼續以減少的賬面值及用以折讓未來現金流的利率累計。如貸款及應收款項預期日後不大可能收回，則會撤銷該貸款及應收款項連同相關撥備，而所有抵押品均獲變現或轉讓予Swisse。

倘在其後期間，由於減值確認後發生的事件，減值虧損增加或減少，過往確認的減值虧損會因調整撥備賬而增減。倘未來撤銷的款項日後收回，則收回的款項會計入損益的其他開支中。

金融負債

初步確認及計量

於初步確認時，金融負債分類為貸款及借款。所有金融負債首先按公允值確認，倘為貸款及借款，則加上直接相關交易成本。

Swisse的金融負債包括貿易應付款項及票據、計入其他應付款項及應計款項的金融負債，以及計息銀行貸款。

其後計量

貸款及借款

首次確認後，計息貸款及借款其後會以實際利率法按攤餘成本計量，惟倘折讓影響並不重大，則會按成本列賬。當負債終止確認及已透過實際利率法攤銷時，利益及虧損會於損益中確認。

攤餘成本的計算已計及任何收購折扣或溢價，包括屬於實際利率一部份的費用或成本。實際利率攤銷會計入損益表的融資成本內。

終止確認金融負債

當負債項下責任已解除、取消，或是期滿時，即會終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被來自同一出借人且大部份條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項取替或修改視作終止確認原有負債並確認新增負債處理，而兩者的賬面值差額於損益確認。

可換股債券

可換股債券賦予持有人權利按固定換股價將債券轉換為固定數目之股本工具。可換股債券被視為複合工具，包含負債及權益部份。可換股債券中顯示負債特徵的部份，在扣除交易成本後在財務狀況表中確認為負債。發行可換股債券時，採用同等非可換股債券的市值，釐定負債部份的公允值，該數額按攤銷成本基準持續列為長期負債，直至換股或贖回被註銷為止。所得款項餘款分配至已確認的換股期權，扣除交易成本後計入股東權益。於其後年度，換股期權的賬面值不會重新計量。交易成本乃根據首次確認該等工具時，所得款項於負債及權益成份的分配攤分至可換股債券的負債及權益成份。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬，成本乃以加權平均法釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接原料、直接工資及適當比例的固定開支。可變現淨值則按預計售價減完成及出售時所產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極低及一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資，但須扣減應要求即時償還及構成Swisse現金管理不可分割部份的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的現金及銀行現金（包括定期存款及與現金性質類似的資產）。

撥備

倘因過往事件導致現有債務（法定或推定）及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘折現的影響重大，則就撥備確認的金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增額，列作融資成本計入損益。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與並非於損益表確認的項目有關的所得稅會在並非損益的其他全面收益中或直接在權益中確認。

即期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的款項計算。計算的基準為呈報期末已實行或已實際執行的稅率（及稅法），亦考慮Swisse經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項乃採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其用作財務呈報的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- (a) 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生的遞延稅項負債；及
- (b) 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可以控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會被撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損的結轉而確認。

遞延稅項資產以應課稅溢利有可能被可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的結轉用作對銷為限，惟下列情況除外：

- (a) 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非企業合併交易中，初步確認資產或負債時產生與可扣除暫時差額有關的遞延稅項資產；及
- (b) 就與於附屬公司投資有關的暫時性可扣稅差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回且應課稅溢利將可用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部份遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未被確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部份遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率計量，並以根據報告期末已實施或實際上已實施的稅率（及稅法）為基準。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷，但必須存在容許以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可執行合法權利，且遞延稅項須與同一課稅實體及同一稅務機構有關。

稅務合併法例

Swisse Wellness及其全資擁有之澳洲受控制實體已實行稅務合併法例。

總公司Swisse Wellness和稅務合併集團中的受控制實體就本身的即期和遞延稅項金額入賬。此等稅項金額按猶如稅務合併集團中各實體繼續在本身權利下之獨立納稅人的基準計量。

除了本身的即期和遞延稅項金額外，Swisse Wellness亦確認即期稅項負債（或資產）以及從稅務合併集團之受控制實體承擔之未動用稅項虧損和未動用稅項抵免產生之遞延稅項資產。

該等實體亦訂立了撥付稅項協議，據此，全資實體就Swisse Wellness承擔之任何即期應付稅項向Swisse Wellness提供全數補償，而該等全資實體亦就根據稅務合併法例向Swisse Wellness轉讓之任何即期應收稅項及有關未動用稅項虧損和未動用稅項抵免之遞延稅項資產獲得Swisse Wellness提供補償。撥付金額乃參考於全資實體之財務報表確認之金額釐定。

根據撥付稅項協議之應收／應付金額乃於收到總公司之撥付通知（將於各財政年度結束後在實際可行情況下盡快發出）時到期支付。總公司亦可能要求支付臨時撥付款，以協助其履行分期繳稅之責任。

根據與稅務合併實體達成之撥付稅項協議所產生之資產或負債，乃確認為應收或應付Swisse內其他實體之即期金額。

承擔之數額與根據撥付稅項協議應收或應付金額之間的任何差額確認為對全資稅務合併實體之貢獻（或來自有關實體之分派）。

收入確認

收入會於Swisse可能獲得有關經濟利益且收入能可靠衡量時，按以下基準入賬：

- (a) 銷售貨品的收入，於擁有權的絕大部份風險及回報轉移至買方時入賬，而Swisse不再保留與所售貨品擁有權相關的管理權及實際控制權時確認；
- (b) 利息收益，以應計基準使用實際利率法按金融工具的估計可用年期或較短時間（如適用）將估計未來現金流完全貼現至金融資產的賬面淨值；及
- (c) 股息收入，於確認股東收取股息的權利時確認。

以股份付款

Swisse Wellness設有管理層獎勵股份計劃，以向該等對Swisse業務成功有貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎勵。Swisse僱員（包括董事）以股份付款交易的形式收取薪酬，而僱員則提供服務作為換取股本工具的代價（「以股份付款交易」）。

於二零零二年十一月七日後授予僱員之以股份付款交易的成本乃根據授出當日的公允值計算。

以股份付款交易的成本連同相關權益的增加於達至表現及／或服務條件時予僱員福利開支內確認入賬。於各報告期末確認之截至歸屬日期的累積以股份付款交易開支，指Swisse對歸屬期完結時最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。期間在損益扣除或入賬的數額指期初及期終已確認累積開支的變動。

最終並無歸屬的獎勵並不確認支銷，除非以股份付款交易的歸屬須符合市況或非歸屬條件，則會於達成所有其他表現及／或服務條件時視作歸屬（不論是否符合市況或非歸屬條件）。

Swisse Wellness向其附屬公司僱員授予購股權及股份獎勵以獎勵其向附屬公司提供的服務。據此，於綜合財務資料確認的以股份為基礎的購股權及股份獎勵開支於Swisse Wellness財務狀況表確認為「於附屬公司投資」。

在滿足股份獎勵計劃之原有條款情況下，若修訂以股份付款獎勵的條款，則至少確認假設並無修訂有關條款時所產生的開支。此外，倘修訂導致以股份付款交易的總公允值增加或對僱員有利（就修訂當日而言），則須就修訂確認開支。

倘取消以股份付款獎勵僱員，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認的獎勵開支會即時確認。其包括未能符合Swisse或僱員可控制之非歸屬條件的獎勵。然而，倘以新獎勵取代已取消的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則所取消獎勵及新獎勵將按上段所述的方式視為對原有獎勵的修訂。

借款成本

購入、興建或生產合資格資產(即須經過頗長時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本資本化為該等資產成本的一部份。在該等資產基本可作擬定用途或銷售時,停止將借款成本資本化。就尚未用於合資格資產的特定借款所作出之暫時投資所賺取的投資收入,從已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於其產生期間列支。借款成本包括一間公司在借入資金時所產生的利息及其他成本。

股息

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派之任何股息金額(已經適當授權及再不由實體酌情決定)作出撥備。

外幣

Swisse Wellness的功能及呈列貨幣為澳元。Swisse各實體自行決定其功能貨幣,列入各實體財務報表的項目均採用該功能貨幣計量。Swisse實體進行的外幣交易初步按交易日期適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產與負債按於報告期間末適用的功能貨幣匯率重新換算。所有由結算或匯兌貨幣項目而產生的差額均計入損益表。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目按初始交易日的匯率換算。按公允值計量的外幣非貨幣項目採用釐定公允值當日的匯率計量。重新換算非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允值變動的盈虧的處理方法一致(換言之,於其他全面收入或損益確認公允值盈虧的項目的匯兌差額,亦分別於其他全面收入或損益確認)。

海外附屬公司的功能貨幣為澳元以外的貨幣。於報告期末,該實體的資產及負債均按報告期末的適用匯率換算為Swisse Wellness的呈報貨幣,而其損益賬按年度加權平均匯率換算為澳元。所產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備中累計。於出售海外業務時,與該特定海外業務有關的其他全面收益組成部份在損益表內確認。

就綜合現金流量表而言,海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為澳元。海外附屬公司年度內經常產生的現金流量按該年度的加權平均匯率換算為澳元。

僱員福利

短期責任

工資及薪金(包括預期將於僱員提供相關服務之期間結束後12個月內結清之非貨幣福利、年假及累計病假)之負債,乃就直至報告期末之僱員服務確認,並按預期當負債結清時將支付之金額計量。年假及累計病假於僱員福利撥備中確認。所有其他短期僱員福利責任均列作應付款項。

其他長期僱員福利責任

預期將不會於僱員提供相關服務之期間結束後12個月內結清之長期服務假及年假之責任，在僱員福利撥備中確認及按直至報告期間結束前就僱員提供服務而將支付之預期未來款項之現值使用預計單位信貸法計量。當中考慮預期未來工資和薪金水平、員工離職之經驗和服務期間。

預期未來付款使用國家政府債券(就二零一三年及二零一四年而言)及企業債券(就二零一五年及二零一六年而言)(其到期條款及貨幣須盡可能與估計未來現金流出接近)於報告期末之市場收益率貼現。

倘實體沒有無條件權利可將結算由報告日期起遞延至少十二個月(不論預期實際結算將於何時發生)，則責任一概於綜合財務狀況表內列作流動負債。

分享溢利及花紅計劃

Swisse根據一項公式就花紅及溢利分享確認負債及開支，該公式考慮了於作出若干調整後的Swisse Wellness股東應佔溢利。Swisse就合約責任或倘若因過往慣例曾產生推定責任而確認撥備。

實繳權益

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或購股權之新增成本在權益中列為從所得款項中的扣減(扣除稅項)。

複合金融工具

Swisse發行之複合金融工具包括財團貸款融資附帶之認股權證，其可在持有人選擇下轉換為股本，而將予發行之股份數目不會隨公允值變動而改變。

財團貸款融資之負債部分初步按無股本轉換權之同類負債之公允值確認。權益部分初步按整體財團貸款融資公允值與其負債部分公允值間之差額予以確認。任何直接應計交易成本按初步賬面值比例分配至負債及權益部分。

經初步確認後，財團貸款融資工具之負債部分採用實際利率法按攤銷成本計量。

複合金融工具之權益部分於初步確認後不會重新計量，惟於換股或到期時則作別論。

除非Swisse有無條件權利將負債遞延至報告期間結束後至少12個月結算，否則借款將分類為流動負債。

商品及服務稅

收入、開支及資產乃於扣除商品及服務稅金額後確認，除非所產生的商品及服務稅無法從稅務機關收回則作別論，在該情況下，商品及服務稅乃確認為收購資產的部分成本或部分開支。

應收款項及應付款項乃於計入應收或應付商品及服務稅後列賬。可從稅務機關收回或應向其支付的商品及服務稅淨額乃計入綜合財務狀況表的其他應收款項或應付款項內。

現金流量按總計基準呈列。投資或融資活動產生的現金流量的商品及服務稅部分(可從稅務機關收回或應向其支付)列作經營現金流量。

4. 重要判斷及估計

編製Swisse綜合財務資料時，管理層須於報告期末作出影響所申報收入、開支、資產及負債金額以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，有關假設及估計具有不確定因素，可能導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於應用Swisse會計政策時，除涉及估計者外，管理層已作出以下對綜合財務資料內已確認金額構成最大影響的判斷：

稅項撥備

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。Swisse審慎評估交易的稅務影響，並相應計提稅項撥備。此類交易的稅務處理會定期進行評估，以考慮稅務法例及慣例的所有變動。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃以日後應課稅溢利將有可能用作抵銷暫時差額為限確認。此須就若干交易之稅務處理方式作出重大判斷及亦評估日後擁有足夠應課稅溢利以收回遞延稅項資產之可能性。

不明朗因素估計

以下為有關報告期末對未來及其他估計不確定性的主要來源的主要假設，該等假設有重大風險導致下個財政年度的資產負債賬面值須作出重大調整。

陳舊存貨撥備

管理層於各報告日期檢討Swisse存貨的賬齡分析，並對確認為不再適合出售或將低於成本出售的過時及滯銷存貨作出撥備。管理層主要根據最新的發票價格及現時市場狀況估計該等存貨的可變現淨值。

折扣及返利撥備

管理層於各報告期末對Swisse客戶已賺取但無收取的預期折扣及返利進行估計，並就可能於其後期間收取的已識別折扣及返利作出撥備。管理層主要基於過往趨勢、客戶於年內作出的折扣及促銷以及於報告日期後清償的折扣及返利就折扣及返利作出撥備。

貸款及應收款項減值

Swisse於各報告期末評估是否有任何客觀證據表明貸款／應收款項減值。為確定是否有客觀減值證據，Swisse考慮多個因素，例如債務人無力償債或發生重大財務困難以及拖欠或嚴重延遲付款的可能性。倘有客觀減值證據，則會根據具有相似信用風險特徵的資產的以往損失經驗估計未來現金流量的金額及時間。

5. 收入及其他收益

收入指期內扣除退貨、回扣及貿易折扣（經扣除貨物及服務稅）後的已售貨品發票價值淨額。

Swisse的收入、其他收益及利益分析如下：

	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
收入				
銷售貨品	728,083	391,375	183,978	225,099
減：貿易折扣、回扣 及退貨	(119,537)	(78,963)	(58,654)	(75,438)
	<u>608,546</u>	<u>312,412</u>	<u>125,324</u>	<u>149,661</u>
其他收益				
銀行利息收益	1,138	653	227	69
外匯收益（淨額）	-	-	-	9
其他收益	3,756	175	5,479	-
	<u>4,894</u>	<u>828</u>	<u>5,706</u>	<u>78</u>

6. 融資成本

	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
利息開支	3,006	5,570	6,410	2,745
衍生工具的公允值虧損	2,113	-	-	-
財團融資回權折現	-	2,123	1,270	-
	<u>5,119</u>	<u>7,693</u>	<u>7,680</u>	<u>2,745</u>

7. 除稅前溢利／(虧損)

Swisse的除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
已售存貨成本	228,990	118,924	61,601	65,660
折舊及攤銷	3,264	3,067	3,080	2,298
出售物業、廠房及設備 的虧損	1,171	1,843	1,618	1,149
研發成本*	697	-	-	-
租金開支	4,371	2,183	1,571	1,181
僱員福利開支	145,162	26,898	19,112	16,255
匯兌(利益)／虧損淨額	(1,195)	-	-	-
貿易應收款項減值*	906	300	4,842	-
存貨撇減至可變現淨值#	6,297	-	-	-
	<u>228,990</u>	<u>118,924</u>	<u>61,601</u>	<u>65,660</u>

* 列入「其他開支」及於損益確認。

列入「材料、消耗品及運輸」及於損益表確認。

除稅前溢利包括以下重大交易：

交易成本

Swisse與 貴公司於二零一五年九月十七日宣佈，彼等已訂立一份協議，以令Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited收購Swisse 83%普通股，總代價為1,380,000,000澳元(「收購事項」)。期內已就與收購事項有關的交易成本支銷款項22,300,000澳元。此開支計入「行政開支」並於損益確認。

管理層長期獎勵

根據管理層股份獎勵計劃的條款，可換股股份已因收購事項於獎勵的12個月內完成而被註銷，而合資格僱員獲支付95,700,000澳元的現金花紅，以代替可換股股份，現金花紅相等於假使可換股股份獲兌換為普通股並根據收購事項出售合資格股東原應收取的所得款項。基於Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited支付的購買價於二零一五年九月三十日已發行普通股及可換股股份的數目，每股可換股股份的價值為142.03澳元。

以現金結算股份支付的付款產生的開支95,700,000澳元，加上相關工資稅項及工人薪酬4,700,000澳元已計入「僱員福利開支」並於截至二零一六年六月三十日止期間確認，達100,400,000澳元。

8. 所得稅開支／(利益)

	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
即期稅項				
應付即期所得稅	48,334	30,860	(2,075)	(289)
就先前期間調整	-	1,062	(35)	-
遞延稅項				
與產生及撥回暫時差額 有關的遞延稅項	(1,324)	(3,141)	523	(2,497)
所得稅開支／(利益)	<u>47,010</u>	<u>28,781</u>	<u>(1,587)</u>	<u>(2,786)</u>

來自持續經營業務之會計除稅前溢利／(虧損)與初步稅項之對賬：

除所得稅開支／(利益)				
前溢利	116,320	102,531	(7,201)	(8,544)
按澳洲稅率30%計算之 所得稅開支／(利益) (二零一五年：30%)	34,896	30,759	(2,160)	(2,563)
稅率差別之影響	1,010	-	-	-
不可扣減開支	7,486	1,066	327	318
使用先前未確認之 稅項虧損	-	(3,723)	-	-
於海外司法權區產生未確認稅項虧損	4,505	-	-	-
研發扣減	(742)	(373)	(379)	(370)
就先前期間調整	-	1,061	(35)	-
其他	(145)	(9)	660	(171)
所得稅開支／(利益)	<u>47,010</u>	<u>28,781</u>	<u>(1,587)</u>	<u>(2,786)</u>

9. 存貨

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
原材料及存貨	20,271	4,210	179	-
製成品	96,133	14,661	15,621	18,949
滯銷存貨撥備	(6,263)	(568)	(2,015)	(2,074)
	<u>110,141</u>	<u>18,303</u>	<u>13,785</u>	<u>16,875</u>

10. 貿易應收款項及其他應收款項

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
即期				
貿易應收款項	80,847	110,248	33,843	46,146
應收款項減值撥備	(1,081)	(5,132)	(4,832)	(10)
	<u>79,766</u>	<u>105,116</u>	<u>29,011</u>	<u>46,136</u>
應收關聯方款項	772	5,275	–	466
預付款	6,602	1,375	1,383	3,383
其他應收款項	1,927	4,698	238	311
	<u>89,067</u>	<u>116,464</u>	<u>30,632</u>	<u>50,296</u>

應收關聯方款項、貿易應收款項及其他應收款項為無抵押、免息及信用期通常少於60日。

於報告期末，貿易應收款項(扣除撥備)基於發票到期日的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
即期	60,347	97,056	28,673	39,947
1個月內	7,796	4,870	142	5,403
1至3個月	9,063	3,080	169	–
超過3個月	2,560	110	27	786
	<u>79,766</u>	<u>105,116</u>	<u>29,011</u>	<u>46,136</u>

由於即期應收款項的短期性質，其賬面值被假設為與其公允值相同。公允值乃根據採用現時借貸率貼現的現金流量計算，其因計入不可觀察輸入數據(包括對手方信貸風險)而被分類為公允值層級中的第三層公允值。

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
非即期				
應收關聯方之款項	–	297	6,960	3,433
	<u>–</u>	<u>297</u>	<u>6,960</u>	<u>3,433</u>

概無非即期應收款項已減值或已逾期但未減值，而其賬面值被認為與其公允值相同。

11. 現金及現金等價物

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
銀行及手頭現金	<u>102,816</u>	<u>57,219</u>	<u>14,146</u>	<u>797</u>

12. 物業、廠房及設備

經審核	租賃 物業裝修 千澳元	電腦及 辦公設備 千澳元	廠房及 機器 千澳元	總計 千澳元
於二零一三年六月三十日				
成本	1,911	1,994	5,875	9,780
累計折舊	(413)	(766)	(2,059)	(3,238)
賬面淨值	<u>1,498</u>	<u>1,228</u>	<u>3,816</u>	<u>6,542</u>
於二零一四年六月三十日				
成本	2,009	1,655	7,627	11,291
累計折舊	(604)	(1,034)	(4,368)	(6,006)
賬面淨值	<u>1,405</u>	<u>621</u>	<u>3,259</u>	<u>5,285</u>
於二零一五年六月三十日				
成本	2,135	1,761	7,887	11,783
累計折舊	(1,150)	(1,263)	(6,225)	(8,638)
賬面淨值	<u>985</u>	<u>498</u>	<u>1,662</u>	<u>3,145</u>
於二零一六年六月三十日				
成本	5,177	1,807	8,395	15,379
累計折舊	(344)	(580)	(5,960)	(6,884)
賬面淨值	<u>4,833</u>	<u>1,227</u>	<u>2,435</u>	<u>8,495</u>

13. 遞延稅項資產

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
遞延稅項資產				
稅項虧損及抵銷	–	12	3,691	1,516
僱員福利	722	309	212	273
應計費用及應付款項	2,024	4,653	810	395
手頭存貨	1,442	–	381	701
其他	1,476	258	411	139
遞延稅項資產	5,664	5,232	5,505	3,024
遞延稅項負債				
物業、廠房及設備	83	789	825	2
累計收益	784	600	–	–
其他	57	427	35	10
遞延稅項負債	924	1,816	860	12
遞延稅項資產淨額	4,740	3,416	4,645	3,012

14. 貿易應付款項及其他應付款項

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
貿易應付款項	84,584	62,245	27,658	47,130
應付關聯方款項	5,819	–	–	1,875
應計開支	13,326	21,804	5,226	4,745
應計美國結業成本	1,694	6,732	11,663	–
折扣及銷售退貨應計費用	21,096	19,296	10,219	12,051
	126,519	110,077	54,766	65,801

應收關聯方款項、貿易應付款項及其他應付款項為無抵押、免息及通常於60日內結算。

於報告期末，貿易應付款項基於發票到期日的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
即期	68,393	41,504	18,614	33,831
1個月內	7,851	10,220	4,015	12,444
1至3個月	13,456	9,578	3,844	855
超過3個月	703	943	1,185	–
	90,403	62,245	27,658	47,130

15. 借款

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
即期				
租賃負債	10	553	1,759	1,261
其他貸款	—	—	—	27,189
	<u>10</u>	<u>553</u>	<u>1,759</u>	<u>28,450</u>
非即期				
財團融資(a)	—	43,694	66,009	—
租賃負債	—	40	344	1,646
	<u>—</u>	<u>43,734</u>	<u>66,353</u>	<u>1,646</u>

於報告期間，Swisse：

- 償還結欠MTGRP LLC（一間投資控股公司，並為高盛集團的全資附屬公司）的財團信貸本金及利息。財團融資已終止及信貸協議項下所有產權負擔已獲融資方解除。
- 解除以澳洲匯豐銀行有限公司為受益人就一筆向主要管理層人員控制的實體提供的貸款所提供上限為8,450,000澳元的擔保及彌償保證。
- 解除以澳洲匯豐銀行有限公司為受益人提供的信貸項下的擔保，包括1,850,000澳元的擔保、一項未承諾及未通知外匯信貸以及一張額度為150,000澳元的公司白金信用卡。

財團融資

往年，所有銀行融資均由Swisse Wellness持有，其後以拆借方式向受控制實體提供營運資本。所有全資澳洲附屬公司均為Swisse Wellness提供的70,000,000澳元3年期貸款融資的擔保人。

對於大部分計息負債而言，由於就該等借款應付的利息接近當前市場利率或借款屬於短期性質，故公允值與其賬面值並無巨大差異。非即期借款的公允值乃根據採用現時借款利率貼現的現金流量計算，由於使用不可觀察輸入數據（包括本身信貸風險），故其被分類為公允值層級中的第三層公允值。

財團融資負債部分的公允值乃採用相等信貸（並無發行認股權證）的市場利率釐定。有關款項乃按攤余成本基準入賬列為負債，直至於屆滿時被註銷為止。所得款項餘款分配至認股權證（附註18）。

其他貸款

Swisse於往年所持有的其他貸款包括企業賬款融資及一筆多重墊付信貸，上限分別為22,000,000澳元及20,000,000澳元。此等信貸之到期日為二零一四年一月三十一日。

16. 關聯方貸款

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited	137,626	-	-	-

於二零一五年九月三十日，Swisse Wellness與其直接控股公司Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited（一間於澳洲註冊成立及常駐於澳洲的有限公司）訂立無抵押貸款協議，以借入免息貸款164,300,000澳元，到期日為二零二五年九月三十日。

於二零一六年二月二十三日，Swisse Wellness已償還26,600,000澳元。

17. 繳入權益

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
普通股本－已繳足	6,965	2,215	1	1
可轉換股本	-	297	-	-
	<u>6,965</u>	<u>2,512</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	二零一六年 六月三十日 經審核 股份	二零一五年 六月三十日 經審核 股份	二零一四年 六月三十日 經審核 股份	二零一三年 六月三十日 經審核 股份
普通股本－已繳足	10,814,854	10,410,969	9,600,000	100
可轉換股本	-	675,687	-	-
	<u>10,814,854</u>	<u>11,086,656</u>	<u>9,600,000</u>	<u>100</u>

普通股

普通股賦予持有人權利收取股息及在Swisse清盤時按所持股份數目及繳入股款的比例收取所得款項。

於舉手表決時，每名親身或由受委代表出席大會的普通股持有人均擁有一票，而於按股數表決時，每股股份均擁有一票。普通股並無面值，而Swisse的法定股本並無限額。

可轉換股份

Swisse Wellness董事會批准一項管理層獎勵股份計劃讓合資格僱員取得Swisse的可轉換股份。於截至二零一五年六月三十日止年度，Swisse向合資格僱員發行675,687股可轉換股份。於二零一六年六月六日後出售業務時，在符合若干財務指標及條件的情況下，每股可換股股份可兌換為一股普通股，該等股份與換股時的所有其他普通股的地位相同。可換股股份並無賦予持有人任何表決權或收取Swisse宣派的股息的權利。

倘於二零一六年六月六日之前出售Swisse (包括履行若干條件 (作為出售事項的一部分))，可轉換股份將自動被註銷，而合資格僱員將有權收取現金紅利以代替可轉換股份，現金紅利相當於假設可轉換股份獲轉換為普通股並根據銷售安排出售，合資格僱員將可收取的所得款項。

Swisse評估可轉換股份的公允值等於收購價每股股份0.44澳元。公允值乃採用兩步離散時間二項式點陣模式釐定，其乃基於一股普通股的價值，並就獎勵期限的流動性事件及繼續僱用的可能性作出調整。

於二零一五年六月三十日，按控制權變動是否屬於Swisse的控制權內的決定基準入賬列為以權益結算股份支付的付款。

於二零一五年六月三十日，概無就以現金結算股份支付的付款確認負債。

由於收購事項於二零一五年九月三十日進行，可轉換股份已被註銷並以現金結算，導致於截至二零一六年六月三十日止期間的權益減少。

繳入權益變動概述如下：

	普通股		可轉換股份	
	股份	千澳元	股份	千澳元
於二零一二年七月一日	100	1	-	-
已發行股份	-	-	-	-
於二零一三年六月三十日	100	1	-	-
已發行股份	9,599,900	-	-	-
於二零一四年六月三十日	9,600,000	1	-	-
已發行股份	810,969	2,214	675,687	297
於二零一五年六月三十日	10,410,969	2,215	675,687	297
已發行股份	403,885	4,750	-	-
註銷可轉換股份	-	-	(675,687)	(297)
於二零一六年六月三十日	10,814,854	6,965	-	-

18. 儲備

股本儲備

於二零一三年七月三十一日，Swisse向MTGRP LLC (一間投資控股公司，為高盛集團的全資附屬公司) 發行400,000份認股權證作為其銀行信貸再融資的一部份。該等認股權證可於首次提取財團貸款融資後當日直至5年止兌換為普通股。

財團信貸的公允值乃使用並無發行認股權證的同等信貸的市場利率釐定。公允值乃用以將負債入賬，所得款項餘下部份則分配至股本儲備。

外幣換算

換算海外控制實體產生的匯兌差額乃於其他全面收益確認並累計入權益下的獨立儲備。於出售投資淨額時，累計金額會重新分類至損益。

19. 股息

於報告期內確認的股息如下：

	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
按30%稅率計算全數免稅	56,768	8,498	-	100

20. 或然負債

於二零一六年六月三十日，Swisse並無任何或然負債（二零一五年六月：無、二零一四年六月：無、二零一三年六月：無）。

21. 承擔

經營租賃

Swisse就不可撤銷經營租賃擁有以下最低租賃付款承擔：

	二零一六年 六月三十日 經審核 股份	二零一五年 六月三十日 經審核 股份	二零一四年 六月三十日 經審核 股份	二零一三年 六月三十日 經審核 股份
1年內	2,286	808	1,018	903
超過1年但少於5年	10,163	4,309	1,432	1,656
超過5年	6,151	5,102	-	-
	<u>18,600</u>	<u>10,219</u>	<u>2,450</u>	<u>2,559</u>

融資租賃

	二零一六年 六月三十日 經審核 股份	二零一五年 六月三十日 經審核 股份	二零一四年 六月三十日 經審核 股份	二零一三年 六月三十日 經審核 股份
一年內	10	562	1,838	1,384
一年後但五年內	-	42	349	1,695
	<u>10</u>	<u>604</u>	<u>2,187</u>	<u>3,079</u>

資本承擔

於二零一六年六月三十日，Swisse並無任何資本承擔（二零一五年六月：無、二零一四年六月：無、二零一三年六月：無）。

22. 於其他實體的權益

Swisse的財務狀況包括以下實體：

實體名稱	附註	註冊成立 國家	持有權益			
			二零一六年 六月三十日 %	二零一五年 六月三十日 %	二零一四年 六月三十日 %	二零一三年 六月三十日 %
SW International Pty Ltd	(a)	澳洲	100	100	100	100
SWG Holdco Pty Ltd	(a)	澳洲	100	100	100	100
Swisse Wellness Pty Ltd	(b)	澳洲	100	100	100	100
SW Production Holdings Pty Ltd	(a)	澳洲	100	-	-	-
SW Translink Packaging Pty Ltd	(e)	澳洲	100	-	-	-
Swisse Wellness (NZ) Pty Limited	(b)	新西蘭	100	100	100	100
SWG (US) Inc	(a)	美利堅合眾國	100	100	100	100
Swisse Wellness Inc	(b)	美利堅合眾國	100	100	100	100
Swisse Wellness (UK) Limited	(b)	英格蘭及威爾斯	100	100	-	-
Swisse Wellness GmbH	(b)	瑞士	100	100	100	100
Swisse China Limited	(a)	香港	100	-	-	-
Swisse Wellness (Guangzhou) Limited	(b)	中華人民共和國	100	-	-	-
Noisy Beast Pty Ltd	(c)	澳洲	47	47	47	40
Noisy Beast UK Limited	(c)	英格蘭及威爾斯	47	47	47	40
RSS 4PS Pty Ltd	(d)	澳洲	-	-	-	-

主要業務

- (a) 直接控股公司。
- (b) 從事維生素及健康補充品的研究、市場推廣及分銷。
- (c) Swisse控制的廣告代理商。
- (d) RSS 4PS Pty Ltd綜合入賬直至二零一五年九月三十日止，理由是其曾經處於控股持股且經濟上依賴Swisse。
- (e) 包裝及分銷維生素及健康補充品。

23. 公允值及金融工具的公允值層級

管理層已評定貿易應收款項及其他應收款項、現金及現金等價物、貿易應付款項及其他應付款項及計息負債的公允值與其賬面值相若，主要由於該等資產的到期期限較短。

並不存在期內其賬面值與其相關公允值有巨大差異的任何金融工具，包括應付Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited的關聯方貸款。關聯方貸款已被分類為非流動負債，此乃由於Swisse Wellness擁有無條件權利，可於報告期末後延遲付款至少12個月。然而，Swisse Wellness擬於近期結算關聯方貸款，因此，管理層評估關聯方貸款的公允值約等於其賬面值。

金融資產及負債的公允值以該工具自願交易方當前交易（強迫或清盤出售除外）下的交易金額入賬。估計公允值時使用下列方法及假設：

- (a) 應收貸款的公允值乃採用條款、信貸風險及剩餘期限相若的工具現時可獲得的利率貼現預期現金流量計算得出。Swisse自身就二零一六年六月三十日的計息負債及對供應商的貸款的違約風險被評估為極低。

- (b) Swisse與多家交易對方(主要為金融機構)訂立遠期貨幣合約。遠期貨幣合約產生之衍生金融工具使用市場可觀察輸入數據計量(第二層)。遠期貨幣合約的賬面值與其公允值相同。

24. SWISSE WELLNESS的財務資料

Swisse Wellness的財務狀況如下：

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
流動資產				
關聯方貸款	95,624	77,478	34,325	200
貿易應收款項及 其他應收款項	2,288	—	34,325	—
流動資產總額	97,912	77,478	—	200
流動負債				
應付所得稅	15,866	23,668	—	—
貿易應付款項及 其他應付款項	—	1,563	—	—
流動負債總額	15,866	25,231	—	—
非流動負債				
關聯方貸款	137,626	—	—	—
計息負債	—	43,694	66,009	—
非流動負債總額	137,626	43,694	66,009	—
資產/(負債)淨值	<u>(55,580)</u>	<u>8,553</u>	<u>(31,684)</u>	<u>200</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	6,965	2,512	200	200
其他儲備	—	4,749	—	—
保留盈利/(累計虧損)	(62,545)	1,292	(31,884)	—
	<u>(55,580)</u>	<u>8,553</u>	<u>(31,684)</u>	<u>200</u>

25. 關連人士交易

母公司

Swisse的直接控股公司為Biostime Health Australia Investment Pty Ltd，該公司於澳洲註冊成立及常駐。

Swisse的最終控股公司為合生元製藥(中國)有限公司，該公司於英屬處女群島註冊成立及常駐。

主要管理層人員報酬

	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
短期僱員福利	2,493	4,659	2,698	2,506
長期福利	194	25	24	23
離職後福利	63	—	—	—
以股份付款	65,260	202	—	—
	<u>68,010</u>	<u>4,886</u>	<u>2,722</u>	<u>2,529</u>

與主要管理層人員的交易

於報告期內就與主要管理層人員的其他交易確認的金額如下：

	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
報告期初	5,229	5,176	1,596	92
墊付貸款	23	2,033	3,410	5,590
已收償還貸款	(5,245)	(2,683)	—	(4,000)
支付利息	—	—	—	(114)
收取利息	—	703	170	28
	<u>7</u>	<u>5,229</u>	<u>5,176</u>	<u>1,596</u>

與其他關連人士的交易

於報告期內就與其他關連人士的交易確認的金額如下：

	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
貨品銷售(a)	12,309	—	—	—
行政服務(b)	4,096	—	—	—
租金支出(c)	269	324	374	427
購買廣告服務(d)	—	—	578	4,645
	<u>16,674</u>	<u>324</u>	<u>952</u>	<u>5,072</u>

- (a) 按成本售予 貴公司的製成品。
- (b) 貴公司向Swisse Wellness (Guangzhou) Limited提供的一般行政服務。
- (c) 應付主要管理層人員控制的實體Anmarin Pty Ltd的租金。
- (d) 向Noisy Beast Pty Ltd購買的廣告服務，自Swisse獲得控制權之日(二零一三年十一月)起綜合計算。

附屬公司

於附屬公司的權益載於附註22。

26. 經營分部資料

為便於管理，Swisse按產品及服務劃分業務單元。Swisse現有兩個報告經營分部：

- (a) 維生素及補充劑；及
- (b) 其他(超級食物、活性品、護膚品)

Swisse來自外部客戶的收入主要來源於澳洲及新西蘭，而其非流動資產均位於澳洲。管理層分別監察Swisse各分部的業績，以制定資源分配決策及評估表現。

於截至二零一六年六月三十日止期間，向3名外部客戶(二零一五年六月：4名、二零一四年六月：4名、二零一三年六月：2名)銷售的金額個別佔Swisse收入總額的10%或以上。

經營分部資料如下：

	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
分部收入				
維生素	614,768	347,357	159,463	202,687
其他產品	113,315	44,018	24,515	22,412
Swisse	728,083	391,375	183,978	225,099
分部業績				
維生素	434,844	237,342	104,815	139,144
其他產品	64,249	35,111	17,560	15,782
Swisse	499,093	272,453	122,375	154,926
對賬				
貿易折扣	(119,537)	(78,963)	(58,654)	(75,438)
利息收益	1,138	653	227	69
其他收益及未分配利益	3,756	175	5,479	9
企業及其他未分配開支	(263,011)	(84,092)	(68,948)	(85,365)
融資成本	(5,119)	(7,693)	(7,680)	(2,745)
所得稅(開支)／利益	(47,010)	(28,783)	1,587	2,786
來自已終止經營業務 之虧損	—	—	(33,796)	(11,563)
除稅後溢利／(虧損)	69,310	73,750	(39,410)	(17,321)
其他分部資料				
折舊及攤銷	(3,264)	(3,067)	(3,080)	(2,298)
存貨撇減至可變現淨值	(6,297)	(872)	(2,251)	(2,021)
資本支出	(10,616)	(653)	(1,637)	(5,074)

27. 金融風險管理

本附註解釋Swisse面對的金融風險及此等風險對目標集團未來財務表現的影響。

Swisse的風險管理由執行管理層團隊依據Swisse Wellness董事會批准的政策進行。執行管理層團隊識別及評估金融風險。董事會制訂整體風險管理原則及涵蓋具體範圍的政策，例如外匯風險、信貸風險、非衍生金融工具的使用及盈餘流動資金的投資。

市場風險

外匯風險

Swisse有一家歐洲供應商，所採購的貨物以歐元計值。目標集團採用外匯合約以對沖不利的外匯匯率波動風險。

該等金融工具的公允值變動直接於損益確認。

外幣計值的其他開支預期於收取外幣計值銷售時償還。此等交易的外幣風險因而並無對沖。

Swisse於報告期末的外幣風險以澳元呈列如下：

	港元 千澳元	歐元 千澳元	英鎊 千澳元	美元 千澳元	新西蘭元 千澳元	人民幣 千澳元
二零一六年 六月三十日						
銀行現金	-	5,795	-	741	-	-
貿易應收款項	-	-	-	-	-	-
其他應收款項	-	-	-	-	-	-
貿易應付款項	-	(6,423)	(138)	(2,974)	-	(5,819)
總計	-	(628)	(138)	(2,233)	-	(5,819)
	港元 千澳元	歐元 千澳元	英鎊 千澳元	美元 千澳元	新西蘭元 千澳元	人民幣 千澳元
二零一五年 六月三十日						
貿易應收款項	-	-	-	-	3,558	-
其他應收款項	-	-	-	4,503	43	-
貿易應付款項	-	-	(31)	(765)	(597)	-
其他應付款項	-	-	-	(225)	(94)	-
總計	-	-	(31)	3,513	2,910	-
	港元 千澳元	歐元 千澳元	英鎊 千澳元	美元 千澳元	新西蘭元 千澳元	人民幣 千澳元
二零一四年 六月三十日						
貿易應收款項	-	-	-	839	578	-
其他應收款項	-	-	-	17	5	-
貿易應付款項	-	-	-	(1,206)	(144)	-
其他應付款項	-	-	-	(1,746)	(25)	-
總計	-	-	-	(2,096)	414	-

	港元 千澳元	歐元 千澳元	英鎊 千澳元	美元 千澳元	新西蘭元 千澳元	人民幣 千澳元
二零一三年 六月三十日						
來自關聯方的						
應收款項	-	-	-	15	-	-
貿易應付款項	-	-	-	(856)	-	-
其他應付款項	-	-	-	(957)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,798)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
總計	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,798)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

敏感度

損益對該等匯率變動敏感如下：

	損益增加／(減少)			
	二零一六年 六月三十日 千澳元	二零一五年 六月三十日 千澳元	二零一四年 六月三十日 千澳元	二零一三年 六月三十日 千澳元
歐元／澳元匯率-增加10%	(104)	-	-	-
歐元／澳元匯率-減少10%	85	-	-	-
美元／澳元匯率-增加10%	(334)	(319)	190	163
美元／澳元匯率-減少10%	273	390	(233)	(199)
新西蘭元／澳元匯率-增加10%	-	(265)	(38)	-
新西蘭元／澳元匯率-減少10%	-	323	46	-
人民幣／澳元匯率-增加10%	(133)	-	-	-
人民幣／澳元匯率-減少10%	109	-	-	-

現金流量及公允值利率風險

Swisse的主要利率風險來自長期浮息借款，其使Swisse面對現金流量利率風險。Swisse的浮息借款主要以澳元計值。

敏感度

損益對利率變動產生的利息收益增加／減少及現金及現金等價物及借款開支敏感。

信貸風險

信貸風險產生自現金及現金等價物及客戶信貸風險，包括未償還應收款項。

風險管理

信貸風險按集團基準管理。就銀行及金融機構而言，僅接受獲獨立評級最少評為「A」級的機構。倘客戶獲獨立評級，則採用該等評級。否則，倘並無獨立評級，則Swisse會對客戶的信貸質素作出評估，並考慮其財政狀況、過往經驗及其他因素。會按照管理層訂定的限額根據內部或外部評級而設定個別的風險限額。管理層會定期監察信貸限額遵例情況。

無論個別客戶、特定行業及／或地區均無造成信貸風險過度集中情況。

抵押

對於並無信貸評級的客戶，Swisse一般會保留貨品所有權，直至收訖全數付款為止，從而限制可能違約對銷售毛利率帶來的損失。就部份貿易應收款項而言，Swisse亦可取得擔保、承諾契據或信用狀形式的抵押，倘對手方違反協議條款即可催繳。

擔保

向若干人士提供財務擔保亦會產生信貸風險。該等擔保僅會在限定情況下提供，並須經Swisse Wellness董事會特定批准。

信貸質素

無逾期亦無減值的金融資產的信貸質素可參考外部評級(如有)或對手方違約記錄資料評定。

已減值貿易應收款項

已知為無法收回的個別應收款項會直接撇減至其賬面值。其他應收款項會整體評估是否客觀證據顯示已產生減值但尚未識別。對該等應收款項而言，會於獨立減值撥備中確認估計減值虧損。

Swisse認為倘出現下列跡象即為減值證據：

- (a) 債務人出現嚴重財政困難；
- (b) 債務人可能破產或財務重組；及
- (c) 延遲或拖欠付款。

如預期不能收回額外現金，則已確認減值撥備的應收款項會與撥備撇銷。

減值虧損於損益賬下其他開支內確認。其後收回先前已撇銷的款項會與其他開支對銷。

進行整體減值評估的貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
報告期初	(5,132)	(4,832)	-	-
確認的減值撥備	(906)	(300)	(4,832)	-
期內撇銷的應收款項	4,957	-	-	-
	<u>(1,081)</u>	<u>(5,132)</u>	<u>(4,832)</u>	<u>-</u>

已逾期但無減值

於報告期末，下列貿易應收款項已逾期但無減值。此等貿易應收款項與多名近期並無違約記錄的獨立客戶有關。

此等貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
一個月內	7,796	4,870	-	-
一至三個月	9,063	3,080	311	5,152
三個月以上	2,560	110	27	786
	<u>19,419</u>	<u>8,060</u>	<u>338</u>	<u>5,938</u>

貿易及其他應收款項其他類別並無減值資產亦未有逾期。

根據該等其他類別的信貸記錄，預期此等款項可於到期時收回。Swisse並無就此等應收款項持有任何抵押品，惟保留已售予客的貨品的所有權直至收訖現金為止除外。

流動資金風險

融資安排

Swisse已評估下列於報告期末尚未提取的借貸融資：

	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
浮動利率				
1年內到期	-	-	-	19,811
1年後到期	-	24,649	2,025	-
	<u>-</u>	<u>24,649</u>	<u>2,025</u>	<u>19,811</u>

銀行透支信貸可隨時提取，銀行亦可在不予通知下終止。

金融負債到期情況

下表根據所有非衍生金融負債的合約到期情況將Swisse金融負債的相關到期分類分析。

下表所披露於二零一六年六月三十日的金額為合約未貼現現金流量：

	少於6個月 千澳元	6至12個月 千澳元	1至2年 千澳元	2年以上 千澳元	合約 現金流總額 千澳元	賬面值 負債 千澳元
非衍生工具						
貿易應付款項	84,584	-	-	-	84,584	84,584
應付關聯方款項	5,819	-	-	-	5,819	5,819
關聯方貸款	-	-	-	137,626	137,626	137,626
	<u>90,403</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137,626</u>	<u>228,029</u>	<u>228,029</u>

下表所披露於二零一五年六月三十日的金額為合約未貼現現金流量：

	少於6個月 千澳元	6至12個月 千澳元	1至2年 千澳元	2年以上 千澳元	合約 現金流總額 千澳元	賬面值 負債 千澳元
非衍生工具						
貿易應付款項	62,245	-	-	-	62,245	62,245
租賃負債	549	12	32	10	603	593
財團信貸	1,427	1,449	46,969	-	49,845	43,694
	<u>64,221</u>	<u>1,461</u>	<u>47,001</u>	<u>10</u>	<u>112,693</u>	<u>106,532</u>

下表所披露於二零一四年六月三十日的金額為合約未貼現現金流量：

	少於6個月 千澳元	6至12個月 千澳元	1至2年 千澳元	2年以上 千澳元	合約 現金流 總額 千澳元	賬面值 負債 千澳元
非衍生工具						
貿易應付款項	27,658	-	-	-	27,658	27,658
租賃負債	922	922	562	42	2,448	2,103
財團信貸	2,294	2,329	4,442	72,536	81,601	66,009
	<u>30,874</u>	<u>3,251</u>	<u>5,004</u>	<u>72,578</u>	<u>111,707</u>	<u>95,770</u>

下表所披露於二零一三年六月三十日的金額為合約未貼現現金流量：

	少於6個月 千澳元	6至12個月 千澳元	1至2年 千澳元	2年以上 千澳元	合約 現金流 總額 千澳元	賬面值 負債 千澳元
非衍生工具						
貿易應付款項	47,130	-	-	-	47,130	47,130
租賃負債	922	922	1,844	604	4,292	2,907
財團信貸	17,512	10,300	-	-	27,812	27,189
	<u>65,564</u>	<u>11,222</u>	<u>1,844</u>	<u>604</u>	<u>79,234</u>	<u>77,226</u>

28. 已終止經營業務

於截至二零一四年六月三十日止年度，Swisse決定結束其美國營運，並主動展開一項計劃以退出美國市場。美國營運已於二零一四年六月三十日前終止經營，並於Swisse的財務報表入賬為已終止經營業務。

截至十二個月止有關已終止經營業務的財務資料載列如下：

	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
收入	-	-	2,519	11,734
開支	-	-	(36,315)	(23,297)
除所得稅前虧損	-	-	(33,796)	(11,563)
所得稅開支	-	-	-	-
已終止經營業務的 除所得稅後虧損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(33,796)</u>	<u>(11,563)</u>
	截至以下年度			
	二零一六年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一五年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元	二零一三年 六月三十日 經審核 千澳元
經營活動現金流量	-	3,262	(13,810)	(14,001)
投資活動現金流量	-	-	17	(16)
融資活動現金流量	-	(1,623)	13,942	14,497
現金流量總額	<u>-</u>	<u>1,639</u>	<u>149</u>	<u>480</u>

於二零一四年六月三十日資產及負債的賬面值為：

	二零一四年 六月三十日 經審核 千澳元
現金及現金等價物	230
貿易及其他應收款項	856
存貨	<u>2,920</u>
資產總額	<u>4,006</u>
貿易及其他應付款項	<u>(20,597)</u>
負債淨額	<u>(16,591)</u>

二零一四年財務報表包括應計結業成本16,495,000澳元，乃關於預期因退回庫存、繁重合約、處理及重新包裝成本、運輸而產生的成本及其他因結束美國營運而產生的成本。

29. 報告期後事項

於二零一六年九月十四日，少數權益股東將彼等於Swisse Wellness的股權轉換為Biostime Healthy Australia Holdings Pty Limited的股權。因是項交易，Swisse Wellness變為由Biostime Healthy Australia Holdings Pty Limited所得稅合併集團（其包括Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited（作為成員））持有100%，因此，Swisse Wellness及Swisse Wellness及其全資澳洲控制實體自動加入Biostime Healthy Australia Holdings Pty Limited稅務合併集團。

於二零一六年九月十五日，Swisse Wellness按每股141.69澳元向Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited發行971,309股繳足普通股，作為結算結欠Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited的未償還貸款金額137,600,000澳元的代價。

於二零一六年十月二十五日，Swisse Wellness向其股東Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited派付現金股息45,200,000澳元。該等資金被Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited用於支付其優先債務融資的利息及本金。

除上述者外，於二零一六年六月三十日後，概無發生任何事件或狀況而對報告期間後Swisse的營運、該等營運的業績或Swisse或經濟實體的事務狀況有任何重大影響或可能有任何重大影響。

III 後續財務報表

Swisse Wellness或任何附屬公司並無編製二零一六年六月三十日後任何期間的經審核財務報表。

安永會計師事務所
特許會計師
澳洲墨爾本



香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

二零一六年十二月三十日

香港干諾道中200號
信德中心西座35樓3508室
合生元國際控股有限公司
列位董事

敬啟者：

吾等謹此就Biostime Healthy Australia Holdings Pty Limited (「該公司」) 的財務資料作出報告，此等財務資料包括該公司於二零一五年九月四日(註冊成立日期)至二零一五年十二月三十一日期間及截至二零一六年六月三十日止六個月(「有關期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及該公司於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的財務狀況表，以及相關附註(「財務資料」)，乃按下文第II節附註2.1所載呈列基準編製以供載入合生元國際控股有限公司日期為二零一六年十二月三十日關於收購該公司餘下約17%股權(「17%收購事項」)的通函(「通函」)。

該公司於二零一五年九月四日根據澳洲二零零一年公司法在澳洲註冊成立為有限公司。

於本報告日期，並無為該公司編製法定財務報表，因為該公司不受其註冊成立所在司法權區相關規則及法規的法定審核規定所規限。

於二零一六年六月三十日，該公司於一間附屬公司中擁有的權益載於下文第II節附註6。該公司已採納十二月三十一日作為其財政年度結算日。

就本報告而言，該公司董事(「董事」)已根據與澳洲會計準則委員會頒佈的澳洲會計準則及詮釋不相上下的國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製該公司的財務報表(「相關財務報表」)。二零一五年九月四日(註冊成立日期)至二零一五年十二月三十一日期間及截至二零一六年六月三十日止六個月的相關財務報表由吾等根據國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計與鑒證準則理事會」)頒佈的國際審計準則審核。

本報告所載財務資料根據相關財務報表編製，其中並無作出調整。

董事的責任

董事須負責根據國際財務報告準則編製真實公平的相關財務報表及財務資料，及落實董事認為必要的相關內部控制，以確保相關財務報表及財務資料不存在因欺詐或錯誤導致的重大失實陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任乃就財務資料作出獨立意見，並向閣下報告吾等的意見。

就本報告而言，吾等已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號*招股章程及申報會計師*對財務資料執行相關程序。

對財務資料的意見

吾等認為，就本報告而言及根據下文第II節附註2.1所載編製基準，財務資料真實公平地反映該公司於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的財務狀況及該公司於二零一五年九月四日（註冊成立日期）至二零一五年十二月三十一日期間及截至二零一六年六月三十日止六個月的財務表現及現金流量。

I 財務資料

損益及其他全面收益表

		二零一六年 一月一日至 二零一六年 六月三十日 期間 澳元	二零一五年 九月四日 (註冊成立日期) 至二零一五年 十二月三十一日 期間 澳元
	第II節 附註		
其他收入及收益		4	1
行政開支		(8,000)	-
其他開支		(469)	(177)
		<hr/>	<hr/>
除稅前虧損	3	(8,465)	(176)
所得稅開支	5	-	-
		<hr/>	<hr/>
期內虧損及期內 全面虧損總額		<u>(8,465)</u>	<u>(176)</u>

財務狀況表

	第II節 附註	於二零一六年 六月三十日 澳元	於二零一五年 十二月三十一日 澳元
非流動資產			
於一間附屬公司的投資	6	<u>1</u>	<u>1</u>
流動資產			
現金及銀行結餘	7	<u>530</u>	<u>1,011</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用	8	<u>9,171</u>	<u>1,187</u>
流動負債淨值			
		<u>(8,641)</u>	<u>(176)</u>
		<u>(8,640)</u>	<u>(175)</u>
資產虧絀			
股本	9	<u>1</u>	<u>1</u>
累計虧損		<u>(8,641)</u>	<u>(176)</u>
		<u>(8,640)</u>	<u>(175)</u>

權益變動表

	股本 澳元	累計虧損 澳元	權益總額 澳元
於註冊成立後發行股份*	1	–	1
期內虧損及全面虧損總額	–	(176)	(176)
於二零一五年十二月三十一日	<u>1</u>	<u>(176)</u>	<u>(175)</u>
於二零一六年一月一日	1	(176)	(175)
期內虧損及全面虧損總額	–	(8,465)	(8,465)
於二零一六年六月三十日	<u>1</u>	<u>(8,641)</u>	<u>(8,640)</u>

* 詳情載於第II節附註9。

II 財務資料附註

1. 公司資料

該公司為一間在二零一五年九月四日於澳洲註冊成立的有限公司。該公司的註冊辦事處地址為Suite 12, Level 12, 37 Bligh Street, Sydney, New South Wales, Australia。

該公司的主要業務為投資控股。

該公司的直接控股公司為Biostime Healthy Australia Pty Limited (「BHA」) (一間於澳洲註冊成立的公司)。合生元國際控股有限公司 (「合生元國際控股」) 為一間於開曼群島註冊成立的公司並為該公司中間控股公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。董事認為，該公司的最終控股公司為合生元製藥(中國)有限公司，其為一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處位於P.O. Box 3152, Road Town, the British Virgin Islands。

2.1 編製基準

儘管該公司於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日分別錄得流動負債淨值及資產虧絀，惟因合生元國際控股承諾於有關款項到期時於向該公司提供持續財務支援以盡其義務及責任，故該公司的相關財務報表乃按持續經營基準編製。

該公司於有關期間的財務資料已根據根據與澳洲會計準則委員會頒佈的澳洲會計準則及詮釋不相上下的國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。

財務資料已根據歷史成本法編製，並以澳元(「澳元」)呈列。

財務資料乃載入有關17%收購事項的通函而編製，使用的主要會計政策與合生元國際控股於合生元國際控股截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所使用者基本一致。

綜合財務報表並無予以編製，此乃由於該公司於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日為合生元國際控股的全資附屬公司，而合生元國際控股會根據國際財務報告準則編製綜合財務報表，公眾可透過其網站www.biostime.com查閱有關資訊。

2.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

該公司並無於財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者及其聯營公司或合資企業間之資產出售或注入 ⁴
國際財務報告準則第15號	源於客戶合同的收入 ²
國際財務報告準則第16號	租賃 ³
國際會計準則第7號修訂本	披露措施 ¹
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎之付款：分類及計量 ²
國際財務報告準則第15號修訂本	來自客戶合約之收入 ²
國際財務報告準則第4號修訂本	保險合約 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ²
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 ²
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂 ^{1,2}

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 原定擬於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，生效日期已於二零一五年十二月由國際會計準則委員會延後／撤銷。強制生效日期尚未釐定。

該公司正評估首次應用有關新增及經修訂國際財務報告準則的影響。就目前而言，該公司認為該等新增及經修訂國際財務報告準則不太可能對該公司的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.3 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司為該公司直接或間接控制的實體(包括框架實體)。當該公司對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即該公司獲賦予現有以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

若該公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則該公司於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 該公司的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績按已收及應收股息計入該公司的損益表中。

關連人士

在下列情況下，有關人士將被視為該公司的關連人士：

- (a) 該人士或其直系親屬
 - (i) 控制或共同控制該公司；
 - (ii) 對該公司施加重大影響；或
 - (iii) 為該公司或該公司母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 該人士為實體，且符合下列任何條件：
 - (i) 該實體與該公司屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下)；
 - (iii) 該實體與該公司為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為該公司為其僱員的福利而設立的退休福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項定義之人士控制或共同控制；

- (vii) 於(a)(i)項定義之人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 實體、或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向該公司或該公司之母公司提供主要管理人員服務。

非金融資產的減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試(金融資產除外)，該公司會就該項資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的可使用價值及公允值扣除銷售成本(以較高者為準)，並就個別資產而釐定，除非該項資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬的現金產生單位釐定。

僅於資產的賬面值超逾其可收回金額時，方確認減值虧損。於評估可使用價值時，估計未來現金流量將以除稅前貼現率折讓至現值，以反映對現時市場貨幣時間值及該項資產的特定風險的評估。減值虧損將於其產生期間於損益表內與減值資產功能一致的支出類別中扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示於過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。若存在有關跡象，則會就有關可收回金額作出估計。僅於用以釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，過往確認資產(商譽除外)的減值虧損方可撥回；但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益內。

金融工具

金融資產

該公司之金融資產指現金及銀行結餘，有關款項乃分類及入賬為貸款及應收款項，並於交易當日確認。

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款但並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於初始確認後，有關資產其後乃使用實際利率法按攤銷成本再減去任何減值撥備計量。攤銷成本乃經考慮收購時的任何折讓或溢價以及組成實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益中的其他收入及收益。貸款的減值虧損乃於損益中的融資成本中確認，應收款項的減值虧損則於損益中的其他開支中確認。

當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或被轉讓且擁有權的絕大部分風險與回報已轉讓時，解除金融資產確認。

不論是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產已出現減值，亦須最少在各報告期末進行減值評估一次。貸款及應收賬款之減值虧損會於有客觀證據顯示該公司將不能按照其應收款項之原有條款收回所有應收款項時確認。減值虧損之金額已釐定為該資產賬面值與估計日後現金流量現值間之差額。

該資產的賬面值會通過使用撥備賬而減少，而虧損金額於損益中確認。若日後收回不可實現，且所有抵押品已變現或已轉至該公司，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

金融負債

該公司之金融負債包括其他應付款項及應計費用。

金融負債初步按公允值確認，如屬貸款及借款，則初步按公允值減所產生之直接相關交易成本確認，其後採用實際利率法按已攤銷成本計量。金融負債於清償時（即責任解除或註銷或屆滿時）取消確認。

現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款，以及減去銀行透支的其他高流動性短期投資（原訂期限為自收購起計三個月或以內）。

外幣換算

該公司的功能及呈列貨幣為澳元。外幣交易按交易當日通行的匯率換算為該公司的功能貨幣。該等交易結算以及以外幣計值之貨幣資產及負債按年末匯率重新換算產生之匯兌差額，於收益中確認。

所得稅

即期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的款項計算。計算的基準為報告期末已實行或已實際實行的稅率（及稅法），亦考慮該公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

3. 除稅前虧損

該公司的除稅前虧損乃經扣除／（計入）以下各項後達致：

	二零一六年 一月一日至 二零一六年 六月三十日 期間 澳元	二零一五年 九月四日 （註冊成立日期） 至二零一五年 十二月三十一日 期間 澳元
核數師酬金	8,000	-
員工成本（不包括董事酬金（附註4））：		
工資及薪金	-	-
退休金計劃供款	-	-
	-	-
匯兌差額，淨額	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>

4. 董事酬金

於有關期間，概無董事就其提供予該公司的服務收取任何袍金或酬金。

5. 所得稅

由於該公司於有關期間內並無應課稅溢利，故此概無作出所得稅撥備。

6. 於一間附屬公司的投資

	於二零一六年 六月三十日 澳元	於二零一五年 十二月三十一日 澳元
投資額，以成本計	<u>1</u>	<u>1</u>

於二零一六年六月三十日，該公司於以下屬私人有限公司的附屬公司擁有直接權益，其詳情載列如下：

名稱	註冊成立地點	已發行 普通股 股本	該公司 直接持有 普通股 所佔百分比	主要業務
Biostime Healthy Australia Investment Pty Ltd (「BHAI」)	澳洲	1澳元	100	投資控股

並無為BHAI編製法定財務報表，因為該公司不受其註冊成立所在司法權區相關規則及法規的法定審核規定所規限。

7. 現金及銀行結餘

該公司所有現金及銀行結餘均以澳元計值。

銀行現金按基於每日存款利率的浮動息率賺取利息。現金及銀行結餘的賬面值與其公允值相若。

8. 其他應付款項及應計費用

	於二零一六年 六月三十日 澳元	於二零一五年 十二月三十一日 澳元
應付中間控股公司款項	1,171	1,187
應計費用	8,000	-
	<u>9,171</u>	<u>1,187</u>

應付中間控股公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

9. 股本

二零一六年	二零一五年
六月三十日	十二月三十一日

已發行及繳足：

1股(二零一五年十二月三十一日：1股)每股1澳元

(二零一五年十二月三十一日：1澳元)的普通股

1澳元

1澳元

於註冊成立日期，1股每股1澳元的普通股被發行予認購人，以換取現金。

10. 財務風險管理目標及政策

該公司的主要金融工具包括現金及銀行結餘及其他應付款項及應計費用。此等金融工具主要旨在為該公司的營運籌集融資。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，於本財務資料內按攤銷成本列賬的該公司金融工具的賬面值與彼等的公允值相若，主要由於此等工具於短期內到期。

該公司的金融工具所產生的主要風險為流動資金風險。此風險乃由該公司根據下文所述的財務管理政策及慣例管理。

流動資金風險

於管理該公司的流動資金風險時，管理層監察及維持管理層認為合適的營運資金水平以便為該公司營運融資。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，該公司的金融負債將於十二個月內到期，而於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，該公司分別錄得流動負債淨額及資產虧絀。然而，合生元國際控股已承諾向該公司提供持續財政支援，以令其能夠履行到期責任及義務。

資本管理

該公司資本管理的主要目標為保障該公司繼續按持續經營基準經營的能力及維持合理資本比率以支援其業務及為股東帶來最大價值。

該公司因應經濟狀況的變動管理其資本架構及作出調整。為維持及調整資本架構，該公司可能調整向股東派息、向股東退回資本或發行新股份。於有關期間內，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

董事認為，由於該公司主要透過應付中間控股公司款項管理其資本架構，呈列量化資本管理分析將不會為本財務資料的使用者帶來任何額外有用的資料。

11. 報告期末後事項

於二零一五年九月三十日，該公司的全資附屬公司BHAI向第三方收購Swisse Wellness Group Pty Ltd (「Swisse」) 約83%股權 (「收購事項」)。於收購Swisse的同時，BHAI同時與Swisse的非控股股東 (「少數股東」) 訂立換股認購期權契據 (「換股認購期權契據」)。根據換股認購期權契據，BHAI有權要求少數股東出售彼等於完成收購事項後繼續持有的所有Swisse股份，以於議定期間內換取發行同等股權的該公司股份。

行使上述換股認購期權一事已於二零一六年九月十四日完成。因此，BHAI於Swisse的股權增加至100%。同時，該公司的直接控股公司BHA及少數股東 (合計) 分別持有該公司約83%及17%股權。

III 期後財務報表

該公司並無就二零一六年六月三十日後的任何期間編製任何經審核財務報表。

安永會計師事務所

執業會計師

香港



香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

二零一六年十二月三十日

香港干諾道中200號
信德中心西座35樓3508室
合生元國際控股有限公司
列位董事

敬啟者：

吾等謹此就Biostime Healthy Australia Investment Pty Limited (「該公司」) 的財務資料作出報告，此等財務資料包括該公司於二零一五年九月四日(註冊成立日期)至二零一五年十二月三十一日期間及截至二零一六年六月三十日止六個月(「有關期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及該公司於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的財務狀況表，以及相關附註(「財務資料」)，乃按下文第II節附註2.1所載呈列基準編製以供載入合生元國際控股有限公司日期為二零一六年十二月三十日關於收購Biostime Healthy Australia Holdings Pty Limited餘下約17%股權(「17%收購事項」)的通函(「通函」)。

該公司於二零一五年九月四日根據澳洲二零零一年公司法在澳洲註冊成立為有限公司。

於本報告日期，並無為該公司編製法定財務報表，因為該公司不受其註冊成立所在司法權區相關規則及法規的法定審核規定所規限。

於二零一六年六月三十日，該公司於一間附屬公司中擁有的權益載於下文第II節附註7。該公司已採納十二月三十一日作為其財政年度結算日。

就本報告而言，該公司董事(「董事」)已根據與澳洲會計準則委員會頒佈的澳洲會計準則及詮釋不相上下的國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製該公司的綜合財務報表(「相關財務報表」)。二零一五年九月四日(註冊成立日期)至二零一五年十二月三十一日期間及截至二零一六年六月三十日止六個月的相關財務報表由吾等根據國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計與鑒證準則理事會」)頒佈的國際審計準則審核。

本報告所載財務資料根據相關財務報表編製，其中並無作出調整。

董事的責任

董事須負責根據國際財務報告準則編製真實公平的相關財務報表及財務資料，及落實董事認為必要的相關內部控制，以確保相關財務報表及財務資料不存在因欺詐或錯誤導致的重大失實陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任乃就財務資料作出獨立意見，並向閣下報告吾等的意見。

就本報告而言，吾等已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號*招股章程及申報會計師*對財務資料執行相關程序。

對財務資料的意見

吾等認為，就本報告而言及根據下文第II節附註2.1所載編製基準，財務資料真實公平地反映該公司於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日的財務狀況及該公司於二零一五年九月四日（註冊成立日期）至二零一五年十二月三十一日期間及截至二零一六年六月三十日止六個月的財務表現及現金流量。

I 財務資料

損益及其他全面收益表

		二零一六年 一月一日至 二零一六年 六月三十日	二零一五年 九月四日 (註冊成立日期) 至二零一五年 十二月三十一日
	第II節 附註	期間 千澳元	期間 千澳元
其他收入及收益		-	1,908
行政開支		(12)	(1,629)
其他開支		(21,375)	-
融資成本	3	(6,504)	-
		<hr/>	<hr/>
除稅前(虧損)/溢利	4	(27,891)	279
所得稅開支	6	-	-
		<hr/>	<hr/>
期內(虧損)/溢利及期內全面 (虧損)/收益總額		<u>(27,891)</u>	<u>279</u>

財務狀況表

	第II節 附註	於二零一六年 六月三十日 千澳元	於二零一五年 十二月三十一日 千澳元
非流動資產			
於一間附屬公司的投資	7	1,289,585	1,289,585
其他應收款項	8	137,626	164,258
		<u>1,427,211</u>	<u>1,453,843</u>
流動資產			
現金及銀行結餘	9	18	1
流動負債			
其他應付款項及應計費用	10	876,454	1,453,565
計息銀行貸款	11	97,877	—
		<u>974,331</u>	<u>1,453,565</u>
流動負債淨值		<u>(974,313)</u>	<u>(1,453,564)</u>
資產總額減流動負債		<u>452,898</u>	<u>279</u>
非流動負債			
計息銀行貸款	11	480,510	—
		<u>(27,612)</u>	<u>279</u>
權益			
股本	12	—	—
(累計虧損)／保留溢利		<u>(27,612)</u>	<u>279</u>
(資產虧絀)／權益總額		<u>(27,612)</u>	<u>279</u>

權益變動表

	股本 千澳元	保留溢利／ (累計虧損) 千澳元	權益 總額 千澳元
於註冊成立後發行股份*	—	—	—
期內溢利及全面收益總額	—	279	279
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一五年十二月三十一日	—	279	279
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
於二零一六年一月一日	—	279	279
期內虧損及全面虧損總額	—	(27,891)	(27,891)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一六年六月三十日	—	(27,612)	(27,612)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* 詳情載於第II節附註12。

現金流量表

	第II節 附註	二零一六年 一月一日至 二零一六年 六月三十日 期間 千澳元	二零一五年 九月四日 (註冊成立日期) 至二零一五年 十二月三十一日 期間 千澳元
來自經營活動的現金流量			
除稅前(虧損)／溢利		(27,891)	279
就以下各項作出調整：			
融資成本	3	6,504	—
		(21,387)	279
應計費用增加		12	—
經營活動(所用)／所得 現金流量淨額		(21,375)	279
來自投資活動的現金流量			
收購附屬公司	13	(26,631)	(1,262,954)
應收附屬公司款項減少／(增加)		26,632	(164,258)
投資活動所得／(所用)現金 流量淨額		1	(1,427,212)
來自融資活動的現金流量			
發行股份所得款項	12	—	—
新增銀行貸款		578,387	—
已付利息		(6,504)	—
應付中間控股公司款項 (減少)／增加		(550,492)	1,426,934
融資活動所得 現金流量淨額		21,391	1,426,934
現金及現金等價物增加淨額		17	1
期初現金及銀行結餘		1	—
期末現金及銀行結餘		18	1
現金及銀行結餘分析			
現金及銀行結餘	9	18	1

II 財務資料附註

1. 公司資料

該公司為一間在二零一五年九月四日於澳洲註冊成立的有限公司。該公司的註冊辦事處地址為Suite 12, Level 12, 37 Bligh Street, Sydney, New South Wales, Australia。

該公司的主要業務為投資控股。

該公司為Biostime Healthy Australia Holdings Pty Limited (「BHAH」)的全資附屬公司(一間於澳洲註冊成立的公司)。合生元國際控股有限公司(「合生元國際控股」)為一間於開曼群島註冊成立的公司並為該公司中間控股公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。董事認為，該公司的最終控股公司為合生元製藥(中國)有限公司，其為一間於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處位於P.O. Box 3152, Road Town, the British Virgin Islands。

2.1 編製基準

儘管該公司於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日分別錄得流動負債淨值，並於二零一六年六月三十日錄得資產虧絀，惟因合生元國際控股承諾於有關款項到期時於向該公司提供持續財務支援以盡其義務及責任，故該公司的相關財務報表乃按持續經營基準編製。

該公司於有關期間的財務資料已根據與澳洲會計準則委員會頒佈的澳洲會計準則及詮釋不相上下的國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。

財務資料已根據歷史成本法編製。財務資料以澳元(「澳元」)呈列，除另行指明外，所有價值已湊整至最接近的千位數。

財務資料乃載入有關17%收購事項的通函而編製，使用的主要會計政策與合生元國際控股於合生元國際控股截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所使用者基本一致。

綜合財務報表並無予以編製，此乃由於該公司於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日為合生元國際控股的全資附屬公司，而合生元國際控股會根據國際財務報告準則編製綜合財務報表，公眾可透過其網站www.biostime.com查閱有關資訊。

2.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

該公司並無於財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者及其聯營公司或合資企業間之資產 出售或注入 ⁴
國際財務報告準則第15號	源於客戶合同的收入 ²
國際財務報告準則第16號	租賃 ³
國際會計準則第7號修訂本	披露措施 ¹
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎之付款：分類及計量 ²
國際財務報告準則第15號修訂本	來自客戶合約之收入 ²
國際財務報告準則第4號修訂本	保險合約 ²
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ²
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 ²
二零一四年至二零一六年週期的 年度改進	多項國際財務報告準則的修訂 ^{1,2}

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 原定擬於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，生效日期已於二零一五年十二月由國際會計準則委員會延後／撤銷。強制生效日期尚未釐定。

該公司正評估首次應用有關新增及經修訂國際財務報告準則的影響。就目前而言，該公司認為該等新增及經修訂國際財務報告準則不太可能對該公司的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.3 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司為該公司直接或間接控制的實體（包括框架實體）。當該公司對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即該公司獲賦予現有以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

若該公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則該公司於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 該公司的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績按已收及應收股息計入該公司的損益表中。

關連人士

在下列情況下，有關人士將被視為該公司的關連人士：

- (a) 該人士或其直系親屬
 - (i) 控制或共同控制該公司；
 - (ii) 對該公司施加重大影響；或
 - (iii) 為該公司或該公司母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該人士為實體，且符合下列任何條件：
 - (i) 該實體與該公司屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下)；
 - (iii) 該實體與該公司為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為該公司為其僱員的福利而設立的退休福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項定義之人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)項定義之人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
 - (viii) 實體、或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向該公司或該公司之母公司提供主要管理人員服務。

非金融資產的減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試(金融資產除外)，該公司會就該項資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的可使用價值及公允值扣除銷售成本(以較高者為準)，並就個別資產而釐定，除非該項資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬的現金產生單位釐定。

僅於資產的賬面值超逾其可收回金額時，方確認減值虧損。於評估可使用價值時，估計未來現金流量將以除稅前貼現率折讓至現值，以反映對現時市場貨幣時間值及該項資產的特定風險的評估。減值虧損將於其產生期間於損益表內與減值資產功能一致的支出類別中扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示於過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。若存在有關跡象，則會就有關可收回金額作出估計。僅於用以釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，過往確認資產(商譽除外)的減值虧損方可撥回；但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益內。

金融工具

金融資產

該公司之金融資產包括現金及銀行結餘以及其他應收款項，有關款項乃分類及入賬為貸款及應收款項，並於交易當日確認。

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款但並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於初始確認後，有關資產其後乃使用實際利率法按攤銷成本再減去任何減值撥備計量。攤銷成本乃經考慮收購時的任何折讓或溢價以及組成實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益中的其他收入及收益。貸款的減值虧損乃於損益中的融資成本中確認，應收款項的減值虧損則於損益中的其他開支中確認。

當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或被轉讓且擁有權的絕大部分風險與回報已轉讓時，解除金融資產確認。

不論是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產已出現減值，亦須最少在各報告期末進行減值評估一次。貸款及應收賬款之減值虧損會於有客觀證據顯示該公司將不能按照其應收款項之原有條款收回所有應收款項時確認。減值虧損之金額已釐定為該資產賬面值與估計日後現金流量現值間之差額。

該資產的賬面值會通過使用撥備賬而減少，而虧損金額於損益中確認。若日後收回不可實現，且所有抵押品已變現或已轉至該公司，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

金融負債

該公司之金融負債包括其他應付款項及應計費用以及計息銀行貸款。

金融負債初步按公允值確認，如屬貸款及借款，則初步按公允值減所產生之直接相關交易成本確認，其後採用實際利率法按已攤銷成本計量。金融負債於清償時（即責任解除或註銷或屆滿時）取消確認。

現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款，以及減去銀行透支的其他高流動性短期投資（原訂期限為自收購起計三個月或以內）。

外幣換算

該公司的功能及呈列貨幣為澳元。外幣交易按交易當日通行的匯率換算為該公司的功能貨幣。該等交易結算以及以外幣計值之貨幣資產及負債按年末匯率重新換算產生之匯兌差額，於收益中確認。

所得稅

即期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的款項計算。計算的基準為報告期末已實行或已實際實行的稅率(及稅法)，亦考慮該公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

借款成本

購入、興建或生產合資格資產(即須經過頗長時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本資本化為該等資產成本的一部份。在該等資產基本可作擬定用途或銷售時，停止將借款成本資本化。就尚未用於合資格資產的特定借款所作出之暫時投資所賺取的投資收入，從已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於其產生期間列支。借款成本包括一間實體在借入資金時所產生的利息及其他成本。

3. 融資成本

融資成本指二零一六年一月一日至二零一六年六月三十日期間計息銀行貸款的利息。

4. 除稅前(虧損)/溢利

該公司的除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)以下各項後達致：

	二零一六年 一月一日至 二零一六年 六月三十日 期間 千澳元	二零一五年 九月四日 (註冊成立日期) 至二零一五年 十二月 三十一日 期間 千澳元
核數師酬金	12	-
員工成本(不包括董事酬金(附註5))：		
工資及薪金	-	-
退休金計劃供款	-	-
	-	-
匯兌差額，淨額	<u>21,375</u>	<u>(1,908)</u>

5. 董事酬金

於有關期間，概無董事就其提供予該公司的服務收取任何袍金或酬金。

6. 所得稅

由於該公司於有關期間內並無應課稅溢利，故此概無作出所得稅撥備。

7. 於一間附屬公司的投資

	於二零一六年 六月三十日 千澳元	於二零一五年 十二月三十一日 千澳元
投資額，以成本計	1,289,585	1,289,585

於二零一六年六月三十日，該公司於以下屬私人有限公司的附屬公司擁有直接權益，其詳情載列如下：

名稱	註冊成立 地點	已發行 普通股 股本	該公司 直接持有 普通股 所佔百分比	主要業務
Swisse Wellness Group Pty Ltd (「Swisse」)	澳洲	6,963,111澳元	83	投資控股

Swisse根據國際財務報告準則所編製截至二零一六年六月三十日止十二個月的綜合財務報表乃由EY Melbourne (澳洲特許會計師) 審核。Swisse截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止三個年度各年的法定綜合財務報表已由另一間於澳洲註冊的審計事務所審核。詳情請參閱通函附錄二。

8. 其他應收款項

	於二零一六年 六月三十日 千澳元	於二零一五年 十二月三十一日 千澳元
應收附屬公司款項	137,626	164,258

於二零一五年九月三十日，Swisse與該公司訂立無抵押貸款協議，以從該公司取得免息貸款164,258,000澳元，還款到期日為二零二五年九月三十日。

截至二零一六年六月三十日止六個月，Swisse已向該公司償還部份款項26,632,000澳元。

9. 現金及銀行結餘

該公司所有現金及銀行結餘均以澳元計值。

銀行現金按基於每日存款利率的浮動息率賺取利息。該公司現金及銀行結餘的賬面值與其公允值相若。

10. 其他應付款項及應計費用

	於二零一六年 六月三十日 千澳元	於二零一五年 十二月三十一日 千澳元
應付中間控股公司款項	876,442	1,426,934
應付代價	–	26,631
應計費用	12	–
	<u>876,454</u>	<u>1,453,565</u>

應付中間控股公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

11. 計息銀行貸款

	於二零一六年六月三十日			於二零一五年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期	千澳元	實際利率 (%)	到期	千澳元
即期						
有抵押銀行貸款	BBSY*+差額	二零一七年-四月	46,653	–	–	–
有抵押銀行貸款	Libor#+差額	二零一七年-四月	51,224	–	–	–
			<u>97,877</u>			<u>–</u>
非即期						
有抵押銀行貸款	BBSY+差額	二零一九年-四月	220,419	–	–	–
有抵押銀行貸款	Libor+差額	二零一九年-四月	260,091	–	–	–
			<u>480,510</u>			<u>–</u>
			<u>578,387</u>			<u>–</u>

銀行貸款獲合生元國際控股及其若干附屬公司連帶擔保，並以合生元國際控股及其若干附屬公司的所有現時及未來資產的固定及浮動押記（倘為該公司同系附屬公司合生元香港有限公司，則僅為浮動押記）及合生元國際控股及其若干附屬公司的重大合約及保單權利的轉讓作抵押。此外，若干合生元國際控股附屬公司的股份亦獲質押。

* BBSY指澳洲銀行票據掉期買入利率

Libor指倫敦銀行同業拆息率

12. 股本

於二零一六年 於二零一五年
六月三十日 十二月三十一日

已發行及繳足：

1股(二零一五年十二月三十一日：1股)

每股1澳元(二零一五年十二月三十一日：1澳元)

的普通股

1澳元

1澳元

於註冊成立日期，1股每股1澳元的普通股被發行予認購人，以換取現金。

13. 業務合併

於二零一五年九月三十日，該公司向第三方收購Swisse約83%股權。Swisse主要從事以「Swisse」品牌於澳洲及新西蘭研究、市場推廣及分銷維生素、營養補充品、護膚品及運動營養產品。購買代價合計為1,289,585,000澳元。於二零一六年六月三十日，所有購買代價已支付。

14. 財務風險管理目標及政策

該公司的主要金融工具包括現金及銀行結餘、其他應收款項、其他應付款項及應計費用以及計息銀行貸款。此等金融工具主要旨在為該公司的營運籌集融資。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，於本財務資料內按攤銷成本列賬的該公司金融工具的賬面值與彼等的公允值相若。管理層已評估現金及銀行結餘以及其他應付款項及應計費用的公允值為與彼等的公允值相若，主要由於此等工具於短期內到期。

其他應收款項所載的應收Swisse款項已獲分類為非流動資產，此乃由於Swisse有無條件權利於報告期末後將付款順延最少十二個月。然而，Swisse擬結算於近期到期的款項，因此，管理層已評估該項應收款項的公允值為與其賬面值相若。

計息銀行貸款的公允值乃透過使用具類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具現時可得的利率將預期未來現金流量貼現計算。於二零一六年六月三十日的該公司本身非表現風險被評估為不重大。

該公司的金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險及流動資金風險。此等風險乃由該公司根據下文所述的財務管理政策及慣例管理。

利率風險

該公司所面臨的市場利率變動風險主要與該公司按浮動利率計息的銀行貸款有關。

下表顯示該公司除稅前溢利對利率合理可能變動的敏感度，而所有其他變量維持不變，方法為假設於報告期末的未償還浮息借貸於截至二零一六年六月三十日止六個月未償還。

	基點增加／ (減少)	除稅前溢利 (減少)／增加 千澳元
二零一六年一月一日至 二零一六年六月三十日期間	50	(408)
二零一六年一月一日至 二零一六年六月三十日期間	(50)	408

外幣風險

該公司亦有若干以美元(「美元」)及港元(「港元」)計值的計息銀行貸款及其他應付款項。該公司並無訂立任何外匯遠期合約以對沖外匯波動。然而，該公司作出有關其外幣開支的滾動預測並安排付款，以減輕匯率波動對其業務的影響。

下表顯示於報告期末該公司除稅前溢利對美元及港元匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債公允值變動)，而所有其他變量維持不變。

	美元／港元匯率 上升／(下降)	除稅前溢利 增加／(減少)	
		二零一六年 一月一日至 二零一六年 六月三十日 期間	二零一五年 九月四日 (註冊成立日期) 至二零一五年 十二月三十一日 期間
	%	千澳元	千澳元
倘澳元對美元貶值	5	(1,571)	-
倘澳元對美元升值	(5)	1,571	-
倘澳元對港元貶值	5	(2,336)	(2,415)
倘澳元對港元升值	(5)	2,336	2,415

流動資金風險

於管理該公司的流動資金風險時，管理層監察及維持管理層認為合適的營運資金水平以便為該公司營運融資。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，該公司的其他應付款項及應計費用將於十二個月內到期，而於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，該公司分別錄得流動負債淨額。然而，合生元國際控股已承諾向該公司提供持續財政支援，以令其能夠履行到期責任及義務。

資本管理

該公司資本管理的主要目標為保障該公司繼續按持續經營基準經營的能力及維持合理資本比率以支援其業務及為股東帶來最大價值。

該公司因應經濟狀況的變動管理其資本架構及作出調整。為維持及調整資本架構，該公司可能調整向股東派息、向股東退回資本或發行新股份。於有關期間內，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

董事認為，由於該公司主要透過應付中間控股公司款項及計息銀行貸款管理其資本架構，呈列量化資本管理分析將不會為本財務資料的使用者帶來任何額外有用的資料。

15. 報告期末後事項

- (a) 於收購Swisse (詳情載於附註13)的同時，該公司同時與Swisse的非控股股東(「少數股東」)訂立換股認購期權契據(「換股認購期權契據」)。根據換股認購期權契據，該公司有權要求少數股東出售彼等於完成收購Swisse後繼續持有的所有股份，以於議定期間內換取發行同等股權的BHAH股份。

行使上述換股認購期權一事已於二零一六年九月十四日完成。因此，該公司於Swisse的股權增加至100%。同時，BHAH的直接控股公司Biostime Healthy Australia Pty Limited及少數股東(合計)分別持有BHAH約83%及17%股權。

- (b) 於二零一六年九月十五日，Swisse按每股141.69澳元向該公司發行971,309股繳足普通股，作為結算結欠該公司的未償還貸款金額137,626,000澳元的代價。
- (c) 於二零一六年十月二十五日，Swisse向該公司派付45,237,000澳元的現金股息。

III 期後財務報表

該公司並無就二零一六年六月三十日後的任何期間編製任何經審核財務報表。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

(A) 本集團未經審核備考財務資料**(i) 本集團未經審核備考財務資料之編製基準**

為提供額外財務資料，本集團未經審核備考財務資料(包括未經審核備考綜合財務狀況表、未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表(統稱「未經審核備考財務資料」))已根據以下資料編製：

- (a) 本集團於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表、截至二零一六年六月三十日止六個月的中期簡明綜合損益及其他全面收益表及截至二零一六年六月三十日止六個月的中期簡明綜合現金流量表(摘錄自本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的已刊發中期報告)；及
- (b) 經計及相關附註所載的未經審核備考調整，以闡述建議收購Biostime Australia Holdings餘下約17%股權(「17%收購事項」)對本集團過往財務資料所產生的影響，猶如17%收購事項已於二零一六年六月三十日完成(就未經審核備考綜合財務狀況表而言)及猶如17%收購事項已於二零一六年一月一日完成(就未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表而言)。

本集團未經審核備考財務資料應與本通函所載財務資料及本通函附錄二、三A及三B所載Swisse集團、Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment(統稱「目標集團」)的會計師報告一併閱覽。

本集團未經審核備考財務資料由本公司董事編製，僅供說明用途，且由於其假定性質，未必可真實反映本集團於特定日期(倘適用)或任何未來日期的財務狀況、經營業績及現金流量。

(ii) 本集團的未經審核備考綜合財務狀況表

	本集團			備考
	於二零一六年	備考調整	備考調整	本集團
	六月三十日	(未經審核)	(未經審核)	於二零一六年
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)
	附註1	附註2	附註3	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	532,736	-	-	532,736
預付土地租賃款項	61,027	-	-	61,027
商譽	5,164,178	-	-	5,164,178
無形資產	2,979,614	-	-	2,979,614
應收債券	128,893	-	-	128,893
應收貸款	52,803	-	-	52,803
按金	4,242	-	-	4,242
於聯營公司的投資	37,347	-	-	37,347
持至到期的投資	18,607	-	-	18,607
定期存款	122,467	-	-	122,467
遞延稅項資產	144,528	-	-	144,528
已抵押按金	30,000	-	-	30,000
非流動資產總額	9,276,442	-	-	9,276,442
流動資產				
存貨	990,902	-	-	990,902
貿易應收款項及應收票據	415,314	-	-	415,314
預付款、按金及其他應收款項	130,178	-	-	130,178
給予聯營公司之貸款	40,000	-	-	40,000
應收貸款	24,288	-	-	24,288
衍生金融工具	30,486	-	-	30,486
已抵押按金	1,102,498	-	-	1,102,498
現金及現金等價物	1,559,963	-	(1,539,441)	20,522
流動資產總額	4,293,629	-	(1,539,441)	2,754,188

	本集團 於二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元 附註1	備考調整 (未經審核) 人民幣千元 附註2	備考調整 (未經審核) 人民幣千元 附註3	備考 本集團 於二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	596,953	-	-	596,953
其他應付款項及應計費用	949,971	-	-	949,971
衍生金融工具	9,939	(5,482)	-	4,457
計息銀行貸款	654,022	-	-	654,022
可換股債券	1,147,097	-	-	1,147,097
優先票據	192,312	-	-	192,312
應付稅項	140,903	-	-	140,903
流動負債總額	3,691,197	(5,482)	-	3,685,715
流動資產/(負債)淨值	602,432	5,482	(1,539,441)	(931,527)
資產總額減流動負債	9,878,874	5,482	(1,539,441)	8,344,915
非流動負債				
優先票據	2,426,927	-	-	2,426,927
計息銀行貸款	2,376,217	-	-	2,376,217
其他應付款項及應計費用	26,742	-	-	26,742
遞延稅項負債	894,790	-	-	894,790
非流動負債總額	5,724,676	-	-	5,724,676
資產淨值	4,154,198	5,482	(1,539,441)	2,620,239
權益				
母公司擁有人應佔權益				
已發行股本	5,389	-	-	5,389
可換股債券權益部份	24,489	-	-	24,489
其他儲備	3,754,957	5,482	(1,178,834)	2,581,605
非控股權益	3,784,835	5,482	(1,178,834)	2,611,483
	369,363	-	(360,607)	8,756
權益總額	4,154,198	5,482	(1,539,441)	2,620,239

(iii) 本集團未經審核備考綜合損益及其他全面收益表

	本集團截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元 附註1	備考調整 (未經審核) 人民幣千元 附註5	備考 本集團截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元
收入	3,008,304	—	3,008,304
銷售成本	(1,080,196)	—	(1,080,196)
毛利	1,928,108	—	1,928,108
其他收益及利益	137,473	—	137,473
銷售及分銷成本	(954,704)	—	(954,704)
行政開支	(165,362)	—	(165,362)
其他開支	(52,517)	—	(52,517)
融資成本	(228,389)	—	(228,389)
應佔聯營公司虧損	(2,858)	—	(2,858)
除稅前溢利	661,751	—	661,751
所得稅開支	(256,859)	—	(256,859)
期內溢利	<u>404,892</u>	<u>—</u>	<u>404,892</u>
其他全面收益			
於後續期間重新分類至 損益的其他全面收益：			
外幣報表折算產生的匯兌差額	46,166	—	46,166
海外業務投資淨額產生的 匯兌差額	92,090	—	92,090
期內其他全面收益	<u>138,256</u>	<u>—</u>	<u>138,256</u>
期內全面收益總額	<u>543,148</u>	<u>—</u>	<u>543,148</u>
下列人士應佔溢利：			
母公司擁有人	356,909	44,656	401,565
非控股權益	47,983	(44,656)	3,327
	<u>404,892</u>	<u>—</u>	<u>404,892</u>
下列人士應佔全面收益總額：			
母公司擁有人	480,549	58,901	539,450
非控股權益	62,599	(58,901)	3,698
	<u>543,148</u>	<u>—</u>	<u>543,148</u>

(iv) 本集團未經審核備考綜合現金流量表

	本集團截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元 附註1	備考調整 (未經審核) 人民幣千元 附註3	備考 本集團截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利	661,751	—	661,751
就以下各項作出調整：			
銀行利息收益	(24,183)	—	(24,183)
應收貸款及應收債券利息收益	(5,159)	—	(5,159)
融資成本	228,389	—	228,389
折舊	41,062	—	41,062
無形資產攤銷	47,350	—	47,350
預付土地租賃款項攤銷	738	—	738
出售物業、廠房及 設備項目的虧損	3,240	—	3,240
以股權結算的購股權開支	18,783	—	18,783
以股權結算的股份獎勵開支	14,375	—	14,375
衍生金融工具的公允值收益	(9,647)	—	(9,647)
貿易應收款項減值	346	—	346
存貨撇減至可變現淨值	71,568	—	71,568
應佔聯營公司虧損	2,858	—	2,858
	1,051,471	—	1,051,471
存貨(增加)／減少	(206,246)	—	(206,246)
貿易應收款項及應收 票據減少／(增加)	207,182	—	207,182
預付款、按金及其他 應收款項增加	(17,170)	—	(17,170)
貿易應付款項及應付票據減少	(21,758)	—	(21,758)
其他應付款項及應計費用減少	(211,241)	—	(211,241)
租賃按金減少	4,027	—	4,027

	本集團截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元 附註1	備考調整 (未經審核) 人民幣千元 附註3	備考 本集團截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
經營產生的現金	806,265	–	806,265
已付企業所得稅	(254,825)	–	(254,825)
經營活動所得現金流量淨額	551,440	–	551,440
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目	(53,084)	–	(53,084)
購買無形資產項目	(8,081)	–	(8,081)
購買附屬公司的少數股權	–	(1,539,441)	(1,539,441)
有關收購附屬公司的剩餘款項	(131,956)	–	(131,956)
出售物業、廠房及設備項目的 所得款項	7,702	–	7,702
償還應收貸款	2,509	–	2,509
已收利息	135,314	–	135,314
收購時原到期日為三個月或 以上的定期存款增加	(119,880)	–	(119,880)
到期日為一年後的 定期存款增加	(52,308)	–	(52,308)
投資活動所用現金流量淨額	(219,784)	(1,539,441)	(1,759,225)

	本集團截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元 附註1	備考調整 (未經審核) 人民幣千元 附註3	備考 本集團截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元
來自融資活動的現金流量			
行使購股權	1,830	–	1,830
新增銀行貸款	2,860,239	–	2,860,239
購回可換股債券	(1,649,465)	–	(1,649,465)
償還銀行貸款	(4,570,450)	–	(4,570,450)
已付利息	(162,264)	–	(162,264)
發行優先票據，扣除交易成本	2,591,813	–	2,591,813
優先票據的有抵押存款增加	(944,498)	–	(944,498)
有抵押存款減少	1,739,000	–	1,739,000
已付非控股股東股息	(2,327)	–	(2,327)
	<u>(136,122)</u>	<u>–</u>	<u>(136,122)</u>
融資活動所用現金流量淨額	(136,122)	–	(136,122)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	195,534	(1,539,441)	(1,343,907)
期初現金及現金等價物	1,115,235	–	1,115,235
匯率變動影響淨額	46,314	–	46,314
	<u>1,357,083</u>	<u>(1,539,441)</u>	<u>(182,358)</u>
期末現金及現金等價物	1,357,083	(1,539,441)	(182,358)
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	<u>1,357,083</u>	<u>(1,539,441)</u>	<u>(182,358)</u>

(v) 本集團未經審核備考財務資料附註

1. 本集團於二零一六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表、截至二零一六年六月三十日止六個月的中期簡明綜合損益及其他全面收益表及中期簡明綜合現金流量表乃摘錄自本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之已刊發中期報告。
2. 與控股公司認沽期權(定義見下文)有關的財務債項調整條款合計人民幣5,500,000元已入賬為於二零一六年六月三十日的衍生金融工具。假設17%收購事項於二零一六年六月三十日已完成，本集團將應確認此衍生金融工具，並對本集團的權益作出相應調整。

控股公司認沽期權意味著目標公司少數股東將有權要求買方於83%收購事項完成的第三、第五、第六、第七及第八週年當日購買其於Biostime Australia Holdings的所有股份。

此調整將不會對本集團的財務資料產生持續影響。

3. 該等調整反映本集團於二零一六年六月三十日就17%認購事項應已付的款項(猶如其於該日已完成(就未經審核備考綜合財務狀況表而言)及猶如其於二零一六年一月一日已完成(就未經審核備考綜合現金流量表而言))。彼等亦反映，倘若17%收購事項於該日完成，於二零一六年六月三十日應已取消確認的有關Swisse集團非控股權益金額。

於二零一六年六月三十日，本公司擁有Biostime Australia Holdings的100%直接股權及Biostime Australia Investment的100%間接股權及Swisse集團約83%的間接股權。於該日，本集團已錄得有關Swisse集團的非控股權益人民幣360,600,000元。

於下文附註4所載交易於二零一六年九月十四日完成後及於最後實際可行日期，本公司擁有目標集團的83%股權。於17%收購事項完成後，本公司於目標集團的股權將增加至100%。根據本集團的會計政策及國際財務報告準則第10號綜合財務報表，17%收購事項將入賬為權益交易(即與擁有人(以彼等作為擁有人的身份)進行的交易)。因此，有關變動將不會對商譽產生影響，其亦將不會導致產生任何收益或虧損，而代價與非控股權益於收購日期應佔的資產及負債之間的差額將於本集團的權益內扣除／計入本集團的權益。

假設17%收購事項於二零一六年六月三十日完成(就未經審核備考綜合財務狀況表而言)及購買代價於同日以現金支付,現金及現金等價物的結餘將應減少311,300,000澳元(相當於人民幣1,539,400,000元)及非控股權益應減少人民幣360,600,000元。差額人民幣1,178,800,000元將於本集團的權益扣除。

假設17%收購事項於二零一六年一月一日完成,就未經審核現金流量表而言,本集團應已就購買一間附屬公司的少數股權錄得現金流量人民幣1,539,400,000元。

此等調整應不會對本集團的財務資料產生持續影響。

4. 於二零一六年九月十四日, Biostime Australia Investment向目標公司少數股東發出期權通知,以行使換股認購期權契據項下的換股認購期權,即要求目標公司少數股東向Biostime Australia Investment出售彼等持有Swisse Wellness的全部股份,以換取發行同等股權的Biostime Australia Holdings股份的權利。

於同日,買方、Biostime Australia Holdings及目標公司少數股東訂立換股股東協議(其主要條款載於本公司日期為二零一六年八月二十九日的通函(「**先前通函**」))。因此, Biostime Australia Investment持有Swisse Wellness的全部股本。買方持有Biostime Australia Holdings約83%股權,而目標公司少數股東合計持有Biostime Australia Holdings約17%股權。

為避免模糊及就本通函而言,並無作出調整,以令上述交易對本通函第IV-2至第IV-7頁所載本集團於二零一六年六月三十日及截至該日止六個月的未經審核備考財務資料產生影響。有關上述交易對本集團財務資料的影響的說明,請參閱先前通函附錄三「本集團未經審核備考財務資料」。

先前通函所界定的術語「換股認購期權」、「換股認購期權契據」及「換股股東協議」於本附錄使用時具有相同的涵義。

5. 此調整反映倘若17%收購事項於二零一六年一月一日已完成，本集團將不會與目標公司少數股東分享Swisse集團截至二零一六年六月三十日止六個月的溢利及全面收益總額的金額。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，目標公司少數股東已分享Swisse集團的溢利人民幣44,700,000元及全面收益總額人民幣58,900,000元。倘17%收購事項於二零一六年一月一日已完成，則截至二零一六年六月三十日止六個月的溢利及全面收益總額概不會歸屬於目標公司少數股東。

此調整應會對本集團的財務資料產生持續影響，因為於17%收購事項完成後目標公司少數股東將不再有權享有本集團的溢利及全面收益總額。

6. 並無作出調整以反映與17%收購事項有關的交易成本，因為董事無法於本階段可靠地計量所涉及的金額，但相信有關金額將不重大。
7. 就本未經審核備考財務資料而言，以澳元呈列的結餘乃按1.000澳元兌人民幣4.9452元的匯率換算為人民幣。
8. 並無作出調整以反映本集團於二零一六年六月三十日後的任何貿易業績或所訂立的其他交易。

(B) 獨立申報會計師有關編製核備考財務資料的保證報告

以下為自本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)接獲的報告全文，乃就本集團未經審核備考財務資料編製，以供載入本通函內。



香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

二零一六年十二月三十日

合生元國際控股有限公司董事會台啟

吾等已完成核證工作以對合生元國際控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製 貴公司及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的未經審核備考財務資料編製作出匯報，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司刊發日期為二零一六年十二月三十日的通函(「通函」)第IV-2至IV-10頁所載於二零一六年六月三十日的未經審核備考綜合財務狀況表及截至該日止六個月的未經審核備考綜合損益及其他全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表及相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用標準乃於通函第IV-1頁載述。

未經審核備考財務資料乃由董事編製，以說明建議收購Biostime Healthy Australia Holdings Pty Limited餘下約17%股權(「17%收購事項」)對 貴集團於二零一六年六月三十日財務狀況及 貴集團於截至二零一六年六月三十日止六個月的財務表現及現金流量的影響，猶如該交易已分別於二零一六年六月三十日及二零一六年一月一日發生。作為該過程的一部分，有關 貴集團財務狀況、財務表現及現金流量的資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表(與其有關的審閱報告已刊發)。

董事就未經審核備考財務資料所承擔的責任

董事須負責按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

吾等的獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則的獨立性及其他道德規範，該等規範乃建基於誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為的基本原則上。

本所應用香港質量控制準則第1號進行財務報表審計及審閱以及其他核證及相關服務委聘的公司的質量控制，並相應設有一套全面的質量控制制度，包括有關遵守道德規範、專業標準以及適用法律及監管規定的文件記錄政策及程序。

申報會計師的責任

吾等的責任乃根據上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料發表意見並向閣下匯報。對於吾等就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而在先前發出的任何報告，除於報告發出當日對報告的收件人所負的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據由香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3420號就載入招股章程所編製的備考財務資料作出報告的核證委聘進行有關工作。該準則規定申報會計師遵守道德規範，以及規劃並執执行程序，以合理確定董事是否根據上市規則第4.29段的規定及是否參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是項工作而言，吾等並不負責就編製未經審核備考財務資料所採用的任何過往財務資料作出更新或重新發表任何報告或意見，且於是項工作過程中，吾等亦不會對編製未經審核備考財務資料所採用的財務資料進行審核或審閱。

將未經審核備考財務資料載入通函純粹旨在說明17%收購事項對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如該交易已於就說明而選定的較早日期進行。因此，吾等並不保證就該交易的實際結果與所呈列者相同。

合理核證工作乃呈報未經審核備考財務資料是否按照涉及執程序的適用標準妥為編製，以評估董事於編製未經審核備考財務資料時採用的適用標準是否提供合理基準以呈列該交易直接造成的重大影響，以及獲得足夠合理證據釐定下列事項：

- 有關備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮申報會計師對 貴集團性質的理解、就該交易編製的未經審核備考財務資料以及其他相關工作情況。

有關工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據乃屬充分及適當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策貫徹一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，有關調整乃屬適當。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

BIOSTIME AUSTRALIA HOLDINGS與BIOSTIME AUSTRALIA INVESTMENT之管理層討論及分析

以下為Biostime Australia Holdings與Biostime Australia Investment由二零一五年九月四日（註冊成立日期）至二零一五年十二月三十一日期間及截至二零一六年六月三十日止六個月期間之管理層討論及分析。

Biostime Australia Holdings與Biostime Australia Investment各自均為投資控股公司，並為本公司之間接附屬公司，於二零一五年九月專為持有Swisse股權而註冊成立。

Biostime Australia Holdings由二零一五年九月四日（註冊成立日期）至二零一五年十二月三十一日期間及截至二零一六年六月三十日止六個月期間分別錄得176澳元及8,465澳元之虧損。有關虧損主要為創立成本、核數師酬金及外匯虧損。

Biostime Australia Investment由二零一五年九月四日（註冊成立日期）至二零一五年十二月三十一日期間錄得300,000澳元溢利，主要來自應付其中間控股公司以港元定值款項之外匯收益，部份遭有關83%收購事項所獲得保險引致之成本而抵銷。於截至二零一六年六月三十日止六個月錄得之虧損27,900,000澳元主要為(i)外匯虧損21,400,000澳元，來自應付其中間控股公司以港元定值款項（與撥資83%收購事項部份現金代價由其中間控股公司給予之墊款有關）及以美元定值之計息銀行貸款（用於對撥資83%收購事項之過渡性融資450,000,000美元進行再融資）；及(ii)該項計息銀行貸款之融資成本6,500,000澳元。

於二零一六年四月二十四日，Biostime Australia Investment（作為借方）、本公司及其若干附屬公司（作為擔保人）及Goldman Sachs Group, Inc.之聯屬公司就提供總額最高為450,000,000美元的3年期優先有擔保定期貸款融資（「貸款融資」）訂立融資協議（「融資協議」），其他金融機構已於二零一六年七月加入成為財團。該定期貸款融資已用於對撥資83%收購事項之過渡性融資450,000,000美元進行再融資。於二零一六年六月三十日，定期貸款融資之賬面值為578,400,000澳元。

SWISSE集團之管理層討論及分析

以下為Swisse集團截至二零一六年六月三十日止十二個月及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止三個財政年度之管理層討論及分析。

由於83%收購事項已於二零一五年九月完成，Swisse集團之財政年度結算日已由六月三十日變更為十二月三十一日，與本集團餘下成員公司的一致，並已於二零一五年十月一日起生效。因此，Swisse集團在有關更改後之首個財政年度會計期間將為由二零一五年七月一日起至二零一六年十二月三十一日止期間。

1. 截至二零一六年六月三十日止十二個月

以下為Swisse集團截至二零一六年六月三十日止十二個月之管理層討論及分析。

業務及財務回顧

Swisse集團的主要業務為以「Swisse」品牌於澳洲、新西蘭及中國研究、市場推廣及分銷維生素及營養補充品。Swisse集團為實力雄厚的澳洲維生素及草本植物和礦物補充劑企業。Swisse集團擁有龐大而分散的高端營養補充產品組合，遍及各個主要營養類別。Swisse集團擁有差不多50年歷史，憑藉其獨有配方、經驗證品質及創新記錄，加上強大銷售及市場推廣團隊支援成功的品牌，Swisse集團近年錄得強勢增長。Swisse通過與PGT Healthcare LLP (由Procter & Gamble及Teva Pharmaceutical Industries成立的合營企業) 訂立合營企業合作協議(「PGT合作協議」)，實行其全球市場擴展策略，並計劃擴張Swisse集團的全球覆蓋面。

截至二零一六年六月三十日及二零一五年六月三十日止十二個月，Swisse集團產生收入分別為608,500,000澳元及312,400,000澳元，以及EBITDA分別為123,600,000澳元及112,600,000澳元。

Swisse集團截至二零一六年六月三十日止十二個月的收入較截至二零一五年六月三十日止十二個月的增加94.8%。收入增加主要在維生素、草本植物和礦物補充劑(VHMS)在澳洲的市場份額增加以及中國對Swisse產品的相關需求持續增長有關的強勁需求。

Swisse集團的毛利由截至二零一五年六月三十日止十二個月的61.9%增至截至二零一六年六月三十日止十二個月的62.4%。毛利增加乃由於Swisse集團規模增大、供應商多元化以及滲透到高毛利的藥房渠道，促使有關原材料、消耗品及運輸的供應鏈改善。

資本架構、流動資金及財政資源

Swisse Wellness的日常營運及資本開支主要透過經營產生的現金撥付。於二零一六年六月三十日，Swisse集團的流動資產淨額約為154,200,000澳元，而Swisse集團的資產淨額則約為31,700,000澳元。

債務比率(總負債除以總資產)於二零一六年六月三十日約為90.0%。

於二零一六年六月三十日，Swisse集團擁有現金及現金等價物為102,800,000澳元、少量融資租賃負債，並無短期或長期借款。於截至二零一六年六月三十日止十二個月，Swisse集團一直產生穩健的現金淨額。

所有銀行融資均由Swisse Wellness及Swisse Wellness Pty Ltd持有，其後再以拆借方式向集團實體提供營運資本。

於二零一六年六月三十日，Swisse Wellness擁有人應佔權益為31,700,000澳元。

行政管理團隊按Biostime Australia Holdings董事會批准的政策實行Swisse集團的風險管理。行政管理團隊識別及評估財務風險。Biostime Australia Holdings董事會提供整體風險管理的原則，並提供涵蓋特定範疇的政策，包括外匯風險、信貸風險、使用非衍生金融工具及過剩流動資金投資。

資產抵押及押記

Swisse集團於二零一六年六月三十日並無任何計息銀行貸款，因此Swisse集團並無任何資產押記以取得該等貸款。

外匯風險

Swisse集團的業務營運主要於澳洲進行，其大部分交易以澳元計值。

外匯風險透過多項措施管理，例如管理貨幣相同的營運資金、以澳元為單位與海外供應商進行定價磋商及遠期外匯合約。截至二零一六年六月三十日止十二個月，Swisse集團的外匯變動風險主要與以歐元及美元為經營單位的材料採購及服務有關。目標集團訂立外匯遠期合約以對沖外幣潛在波動風險。

持有重大投資

截至二零一六年六月三十日止十二個月，Swisse集團並無任何重大投資。

重大收購或出售附屬公司或聯營公司

截至二零一六年六月三十日止十二個月，Swisse集團並無進行任何附屬公司或聯營公司的重大收購或出售。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

Swisse集團於下個年度並無任何有關重大投資或資本資產的未來計劃。

僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，Swisse集團聘用合共322名僱員。僱員福利總開支於截至二零一六年六月三十日止十二個月為145,200,000澳元。該款項已包括作為83%收購事項之部份向合資格僱員支付之以現金支付以股份為基礎付款及相關薪俸稅及員工補償所引致之100,400,000澳元，並已由Swisse集團支付。

Swisse集團採納管理層股份獎勵計劃，以讓合資格僱員在83%收購事項前收購Swisse集團的可轉換股份。根據管理層股份獎勵計劃的條款，可轉換股份於緊接83%收購事項完成前被沒收及／或註銷。合資格僱員於83%收購事項完成時已獲支付現金紅利。現金紅利相當於假設可轉換股份獲轉換為普通股，合資格僱員將可收取的所得款項。

Swisse集團致力制定依循最佳方式的僱用政策，有關政策應以平等機會為依歸，並承認其僱員的多元性。此方式包括在招聘、培訓及發展過程中公平對待殘障人士。

退休金的供款須遵照法定最低供款規定，按稅前薪酬的9.5%向所有長期、臨時及行政僱員作出。

退休金按正常工作時間收入（「常規收入」）支付，供款乃向澳洲的退休金基金作出。退休金按規定毋須向Swisse集團聘用的顧問支付。常規收入指僱員於其正常工作時間賺取的薪酬或工資。計算僱主需向僱員作出的最低退休基金保證金供款時必須採納常規收入。

或然負債

目標集團於二零一六年六月三十日並無重大或然負債。

展望

Swisse集團的供應鏈遍佈全球，其於產品生產過程中遵從澳洲醫療產品管理局的指引。Swisse集團致力使用優質素材及高品質生產以取得成功，而Swisse集團的品質保證團隊、行政管理團隊及董事會均專注於確保能維持這一關鍵要素。

Swisse集團已在其原材料供應鏈及知識和品牌方面投入巨額投資，長遠產生強大的知識產權組合。Swisse集團在開發新產品方面具主導市場地位，並擁有最優質的素材及獨特的全方位市場推廣模型，其為產生上述知識產權的主要推動力。

Swisse集團於過去三年投放大量資源於其營運及採購團隊，並特別專注於優化合約生產商的挑選過程及產品的成本動因。

由二零一六年三月起，Swisse集團透過在天貓國際開設網上旗艦店及分銷到其他中國電子商貿平台直接打入中國市場。

2. 截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止三個財政年度

以下載列Swisse集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止三個財政年度的管理層討論及分析。

業務及財務回顧

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止三個財政年度各年，Swisse集團所產生來自持續經營業務的收入分別為149,700,000澳元、125,300,000澳元及312,400,000澳元。Swisse集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止三個財政年度來自持續經營業務的EBITDA分別為(3,600,000)澳元、3,300,000澳元及112,600,000澳元。

截至二零一三年六月三十日止財政年度，Swisse集團錄得持續經營業務收入為149,700,000澳元及持續經營業務EBITDA為(3,600,000)澳元。年內，Swisse集團致力實現在澳洲維生素、草本植物和礦物補充劑分部中「健康與保健」類排名第一。Swisse集團專注於收入增長，以折扣優惠獲得市場份額和貨架空間。截至二零一三年六月三十日止財政年度，該業務為廣告和營銷投入大量資金，其中包括二零一二年奧運會的宣傳活動，以提升品牌知名度，以及向主要食品和藥品零售商爭取更多的貨架空間。

截至二零一四年六月三十日止財政年度的收入較截至二零一三年六月三十日止財政年度的減少16.3%。收入減少主要由於(i) Swisse集團爭取在藥房銷售渠道方面取得更多貨架空間，致使客戶於截至二零一三年六月三十日止財政年度進貨過多；(ii) 一款新產品系列經推廣活動促銷後，其銷售額於部分主要雜貨店客戶中未能取得增長；及(iii) Swisse集團的管理團隊為了業務的長遠利益着想而刻意減少提供酌情折扣。

持續經營業務的EBITDA由截至二零一三年六月三十日止財政年度的(3,600,000)澳元增加至截至二零一四年六月三十日止財政年度的3,300,000澳元。增加乃主要由於管理層專注於核心業務以確保盈利能力。當中，Swisse集團董事會及其高管團隊專注於提高利潤率、削減虧損和提高股東盈利能力。

Swisse集團於二零一三年推出其美國業務後曾嘗試圖擴大其海外業務。惟因缺乏足夠資金以作投資和受到其他各種因素所影響，管理層決定結束其美國業務並於截至二零一四年六月三十日止財政年度推行一項積極的計劃以退出美國市場。美國業務於Swisse集團之二零一三年及二零一四年財務報表中錄得的已終止經營業務虧損分別為11,600,000澳元及33,800,000澳元。

截至二零一五年六月三十日止財政年度的收入較截至二零一四年六月三十日止財政年度的收入顯著增加149.3%。收入增加主要得力於Swisse集團把握中國自二零一四年十月以來的需求增長，以及品牌知名度上升帶動了在澳洲及新西蘭的本地消費增加。此外，經藥房渠道銷售的平均售價上升，此乃由於新減價策略降低折扣百分比，令客戶庫存量有所增加而並無提供額外折扣。

持續經營業務的EBITDA由截至二零一四年六月三十日止財政年度的3,300,000澳元增加至截至二零一五年六月三十日止財政年度的112,600,000澳元。EBITDA顯著增加乃主要來自中國消費者方面的被動需求、減少所提供的折扣優惠百分比、通過委聘新供應商出售貨品的成本得到進一步改善及與老牌企業磋商制訂更佳價格，以及由於截至二零一三年六月三十日止財政年度已作巨額投資而令到廣告開支減少。

Swisse集團根據PGT合作協議項下所得銷售額以佣金形式賺取特許權費。首筆特許權費已於二零一五年財政年度產生。

資本架構、流動資金及財政資源

Swisse集團的日常營運及資本開支主要透過經營產生的現金撥付。於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日，Swisse集團的流動資產／(負債)淨額分別約為(24,100,000)澳元、1,700,000澳元及56,400,000澳元，而Swisse集團的資產／(負債)淨額則分別約為(10,500,000)澳元、(46,300,000)澳元及20,600,000澳元。

債務比率(總負債除以總資產)於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日分別約為112.1%、159.9%及89.7%。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日，Swisse集團的現金及現金等價物分別為800,000澳元、14,100,000澳元及57,200,000澳元，並於有關期間持續產生穩健的經營業務現金淨額。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日，Swisse集團擁有28,500,000澳元、1,800,000澳元及600,000澳元的短期借款及融資租賃負債。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日，Swisse集團擁有1,600,000澳元、66,400,000澳元及43,700,000澳元的長期借款及融資租賃負債。所有銀行融資均由Swisse Wellness及Swisse Wellness Pty Ltd持有，其後再以拆借方式向集團實體提供營運資本。所有全資擁有澳洲附屬公司均為提供予Swisse Wellness的70,000,000澳元三年期定期貸款融資的擔保人。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日，Swisse Wellness擁有人應佔權益／(權益虧絀)分別為(10,500,000)澳元、(46,300,000)澳元及20,600,000澳元。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日的資本負債比率(即淨債務除以Swisse Wellness擁有人應佔總權益)分別約為(279.5)%、(116.5)%及(62.8%)。

資產抵押及押記

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日，Swisse集團已抵押賬面淨值分別約為86,300,000澳元、77,400,000澳元及200,200,000澳元的總資產以分別取得Swisse集團的計息銀行借款30,100,000澳元、68,100,000澳元及44,300,000澳元。除上文所述外，Swisse Wellness於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日並無擁有任何資產押記。

於二零一五年六月三十日後，Swisse集團就結欠MTGRP LLC(為一間投資控股公司，並為高盛集團的全資附屬公司)的銀團貸款償還所有本金及利息。銀團貸款於二零一五年九月二十五日已予終止，而融資人已解除貸款協議項下一切產權負擔。Swisse集團獲解除以澳洲滙豐銀行有限公司為受益人就一筆向主要管理層人員控制的實體提供的貸款所提供上限為8,450,000澳元的擔保及彌償保證。

持有重大投資

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止財政年度，Swisse集團並無任何重大投資。

重大收購或出售附屬公司或聯營公司

於二零一三年七月三十日，Swisse集團進行企業重組，據此Swisse Wellness收購Swisse Wellness Pty Ltd及其控股實體。

於二零一三年十月前，Swisse集團持有Noisy Beast Pty Ltd(「**Noisy Beast**」)40.0%股權。於二零一四年十月，Swisse集團收購Noisy Beast額外7.33%權益。

僱員及薪酬政策

於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日，Swisse集團分別聘用合共152名、154名及186名僱員。僱員福利總開支於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日止財政年度分別為16,300,000澳元、19,100,000澳元及26,900,000澳元。

或然負債

Swisse集團於二零一三年、二零一四年及二零一五年六月三十日並無重大或然負債。

1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則之規定所提供有關本公司之資料。各董事願就本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料於各重大方面均為準確完備，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事實，致使本通函或當中所作出之任何聲明具誤導性。

2. 權益披露

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之證券中之權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證（定義見證券及期貨條例第XV部）中擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部通知本公司及聯交所的權益及淡倉（包括本公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例該等條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；(b)須記入本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊內之權益及淡倉；或(c)本公司董事及主要行政人員須根據上市規則附錄十所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」通知本公司及聯交所之權益及淡倉載列如下：

董事姓名	身份／權益性質	好倉／淡倉	股份或相關股份 (在本公司之權益 衍生工具項下)	佔本公司之 概約權益 百分比(%) (附註10)
羅飛	實益擁有人	好倉	372,744 (附註1)	0.059
	實益擁有人	好倉	414,093 (附註2)	0.066
	實益擁有人	好倉	320,531 (附註3)	0.051
	信託受益人	好倉	450,000,000 (附註4)	71.377
羅雲	信託受益人	好倉	450,000,000 (附註4)	71.377
Radek Sali	實益擁有人	好倉	1,096,513 (附註5)	0.174
	實益擁有人	好倉	974,178 (附註6)	0.155
	實益擁有人	好倉	324,726 (附註7)	0.052
	信託受益人	好倉	1,060,518 (附註8)	0.168
魏偉峰	實益擁有人	好倉	60,000 (附註9)	0.010
陳偉成	實益擁有人	好倉	60,000 (附註9)	0.010
蕭柏春	實益擁有人	好倉	60,000 (附註9)	0.010

- 附註1：此等為因行使本公司於二零一零年七月十六日根據首次公開發售前購股權計劃授出之首次公開發售前購股權而將發行之股份。
- 附註2：此等為因行使本公司於二零一五年十二月二十九日根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份。
- 附註3：此等為本公司根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份（「獎勵股份」），包括97,000股於二零一二年三月三十日授出、55,000股於二零一二年七月三日授出、30,500股於二零一三年三月二十五日授出以及138,031股於二零一五年十二月三十一日授出之獎勵股份。
- 附註4：於最後實際可行日期，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited（合生元製藥（中國）有限公司）由Coliving Limited擁有47.71%，因此，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited（合生元製藥（中國）有限公司）被視為由Coliving Limited控制。Coliving Limited由Flying Company Limited擁有65.00%及Sailing Group Limited擁有35.00%，因此，Coliving Limited被視為由Flying Company Limited及Sailing Group Limited控制。UBS Trustees (BVI) Limited是羅飛先生作為委託人設立的家族信託（「羅飛先生家族信託」）及羅雲先生作為委託人設立的家族信託（「羅雲先生家族信託」）的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自的全部已發行股本，作為羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的各自信託資產。羅飛先生及羅雲先生為本公司董事。羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的受益人分別為羅飛先生及其家族成員，以及羅雲先生及其家族成員。
- 附註5：此等為Radek Sali先生直接持有之股份。
- 附註6：此等為因行使本公司於二零一五年十二月二十九日根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份。
- 附註7：此等為本公司於二零一五年十二月三十一日根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份。
- 附註8：於最後實際可行日期，Kednel Pty Ltd及Super Radek Pty Ltd分別擔任Sali Investment Trust及Super Radek Superannuation Fund之受託人。Sali Investment Trust及Super Radek Superannuation Fund之受益人為Radek Sali先生。Sali Investment Trust及Super Radek Superannuation Fund各自分別持有1,060,516股及2股股份。
- 附註9：此等為因行使本公司於二零一一年十二月十六日根據購股權計劃授出之購股權而將發行之股份。
- 附註10：於最後實際可行日期，本公司的已發行股份總數為630,456,914股。

於最後實際可行日期，概無向本公司董事或主要行政人員或彼等各自的聯繫人士授出收購上述權益之權利。

主要股東權益披露

就本公司所知，於最後實際可行日期，以下人士(本公司任何董事或主要行政人員除外)為本公司之主要股東(定義見上市規則)及於股份及相關股份中擁有以下須按證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊之權益及淡倉：

主要股東名稱	股份數目	身份／權益性質	好倉／淡倉	佔本公司 概約權益 百分比(%) (附註2)
Biostime Pharmaceuticals (China) Limited (合生元製藥(中國)有限公司)(附註1)	450,000,000	實益擁有人	好倉	71.377
Coliving Limited (附註1)	450,000,000	受控制法團之權益	好倉	71.377
Flying Company Limited (附註1)	450,000,000	受控制法團之權益	好倉	71.377
Sailing Group Limited (附註1)	450,000,000	受控制法團之權益	好倉	71.377
UBS Trustees (BVI) Limited (附註1)	450,000,000	受託人	好倉	71.377

附註1：於最後實際可行日期，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited (合生元製藥(中國)有限公司)由Coliving Limited擁有47.71%的股本權益，因此，Biostime Pharmaceuticals (China) Limited (合生元製藥(中國)有限公司)被視為由Coliving Limited控制。Coliving Limited由Flying Company Limited擁有65.00%權益及由Sailing Group Limited擁有35.00%權益，因此，Coliving Limited被視為分別由Flying Company Limited及Sailing Group Limited控制。UBS Trustees (BVI) Limited是羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的受託人，透過其代理人UBS Nominees Limited持有Flying Company Limited及Sailing Group Limited各自的全部已發行股本，作為羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的各自信託資產。羅飛先生家族信託及羅雲先生家族信託的受益人分別為羅飛先生及其家族成員，以及羅雲先生及其家族成員。羅飛先生及羅雲先生均為本公司之董事。

附註2：於最後實際可行日期，本公司的已發行股份總數為630,456,914股。

除上述者外，於最後實際可行日期，本公司並無獲任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)知會其於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

3. 董事服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本公司或本集團任何其他成員公司已訂立或擬訂立任何不會於一年內到期或本集團不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

4. 資產與合約權益及競爭業務

除本通函所披露者外（就上文「7.上市規則含義」一節所述的向Radek Sali收購的事項而言），於最後實際可行日期，概無董事於二零一五年十二月三十一日（即本集團最近期刊發二零一五年全年業績的結算日）起任何仍然有效而對經擴大集團業務屬重大的合約或安排中擁有任何重大權益。

除本通函所披露者外（就上文「7.上市規則含義」一節所述的向Radek Sali收購的事項而言），於最後實際可行日期，概無董事於經擴大集團任何成員公司收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

5. 專家資格、同意及權益

作出建議或意見以納入及載入本通函的專家的資格如下：

名稱	資格
香港安永會計師事務所	香港執業會計師
澳洲安永會計師事務所	澳洲及新西蘭特許會計師公會（前稱澳洲特許會計師協會）

於最後實際可行日期，上列專家概無直接或間接持有經擴大集團任何成員公司股權，亦無可認購或指名他人認購經擴大集團任何成員公司證券的任何權利（不論是否可依法強制執行）。

於最後實際可行日期，上列專家概無於經擴大集團任何成員公司於二零一五年十二月三十一日（即本集團最近期刊發二零一五年全年業績的結算日）起收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

上列專家已就刊發本通函發出同意書，同意以現時所示之格式及涵義，在本通函轉載其函件以及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

各專家於最後實際可行日期作出本聲明以供載入本通函。

6. 重大訴訟

就董事所知，於最後實際可行日期，經擴大集團任何成員公司並無涉及任何重大訴訟或申索，且就董事所知，經擴大集團任何成員公司並無涉及任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或申索。

7. 重大合約

以下為經擴大集團成員公司於緊接本通函日期前兩年內訂立且屬於或可能屬於重大的合約（並非於經擴大集團日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) 先前售股協議，誠如先前通函所述；
- (b) Biostime Australia Investment、本公司、Swisse Wellness及目標公司少數股東就Swisse Wellness訂立的日期為二零一五年九月十七日的股東協議，其主要條款於先前通函披露；
- (c) Biostime Australia Investment與目標公司少數股東訂立的日期為二零一五年九月十七日的認購期權契據；
- (d) Biostime Australia、Biostime Australia Holdings及目標公司少數股東就Biostime Australia Holdings訂立的日期為二零一六年九月十四日的股東協議，其主要條款於換股通函披露；
- (e) 日期為二零一五年九月十七日有關獲得450,000,000美元過渡性定期貸款融資以便為83%收購事項融資的融資協議，誠如先前通函所述；
- (f) 日期為二零一六年四月二十四日之450,000,000美元定期貸款融資協議，Biostime Australia Investment獲得該等融資以便為根據上文(e)分段所述融資協議所提供之過渡性貸款融資再融資；
- (g) 日期為二零一六年六月二十一日之修訂及重述協議，內容有關上文(f)段所述之融資協議；
- (h) 日期為二零一六年七月十一日之進一步修訂及重述協議，內容有關上文(f)及(g)段所述之協議；
- (i) 高盛(亞洲)有限責任公司及Goldman Sachs Mortgage Company於二零一六年十二月十四日發出的次級過渡性承諾函及相關費用函件，有關函件已獲本公司於二零一六年十二月十五日接受及加簽，據此，高盛(亞洲)有限責任公司及Goldman Sachs Mortgage Company已同意安排及承保向本公司提供150,000,000美元次級過渡性融資(如必要)，以撥付17%收購事項的部分代價；

- (j) 高盛(亞洲)有限責任公司於二零一六年十二月十四日發出的委任函，該委任函已於二零一六年十二月十五日獲本公司接受及加簽，據此，本公司已同意留任高盛(亞洲)有限責任公司(或其聯屬公司)為本公司將進行的任何債券及／或股權融資的獨家賬簿管理人、包銷商、全球協調人、初始買家、配售代理及／或安排人(如適用)，以撥付17%收購事項的部分代價；
- (k) 售股協議，誠如本通函所述；及
- (l) 本公司、目標公司少數股東及史密夫斐爾律師事務所訂立的日期為二零一六年十二月十五日的保管人契據，內容有關委任史密夫斐爾律師事務所擔任保管人，以持有作為17%收購事項部分代價付款的按金。

8. 備查文件

下列文件於本通函日期起至二零一七年一月十七日(包括該日)(星期一至星期五，星期六及公眾假期除外)一般辦公時間內(上午九時正至下午五時正(星期一至星期五，星期六及公眾假期除外))在本公司的香港主要營業地點(地址為香港干諾道中200號信德中心西座35樓3508室)可供查閱：

- (a) 本公司組織章程大綱及細則；
- (b) 本公司分別截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止財政年度的年報；
- (c) 本附錄六「重大合約」一節所述的合約；
- (d) Swisse集團的會計師報告(全文載於本通函附錄二)；
- (e) Biostime Australia Holdings及Biostime Australia Investment各自的會計師報告，全文載於本通函附錄三A及附錄三B；
- (f) 本集團於二零一六年六月三十日的未經審核備考財務資料報告，全文載於本通函附錄四；
- (g) 本附錄六「5.專家資格、同意及權益」一段所述的書面同意書；
- (h) 換股通函；及
- (i) 本通函。

9. 一般事項

本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司的香港主要營業地點位於香港干諾道中200號信德中心西座35樓3508室。

本公司的中國主要營業地點位於中國廣東省廣州天河區珠江新城珠江西路5號廣州國際金融中心29樓，郵編：510623。

本公司的開曼群島主要股份過戶登記處為Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited，地址為4th Floor, Royal Bank House, 24 Shedden Road, George Town, Grand Cayman KY1-1110, Cayman Islands。

本公司的香港股份登記分處及過戶辦事處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

本公司的聯席公司秘書為：(a)黃德儀女士，彼為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員；及(b)楊文筠女士。

本通函的中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

特別股東大會通告

BIOSTIME

Biostime International Holdings Limited

合生元國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1112)

特別股東大會通告

茲通告合生元國際控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零一七年一月十七日(星期二)上午九時正假座中國廣東省廣州天河區珠江新城珠江西路5號廣州國際金融中心29樓舉行特別股東大會(「特別股東大會」)，以考慮及酌情通過(無論修訂與否)下列決議案為本公司之普通決議案：

「動議：

- (a) 謹此批准、確認及追認17%收購事項(定義見本公司日期為二零一六年十二月三十日之通函)；及
- (b) 謹此授權本公司任何一名董事(倘需要加蓋公章，則授權本公司任何兩名董事或本公司任何一名董事及本公司之公司秘書)代表本公司於彼或彼等全權酌情認為就實施17%收購事項及其所附帶或附屬之所有事宜及／或令其生效而言屬必要、適宜、適當或權宜之情況下簽立所有有關其他文件及協議及採取所有有關行動及事情。」

承董事會命
合生元國際控股有限公司
主席
羅飛

香港，二零一六年十二月三十日

特別股東大會通告

附註：

1. 根據上市規則，於特別股東大會上提呈之所有決議案將以投票表決方式表決，而投票表決結果將根據上市規則規定登載於聯交所及本公司之網站。
2. 凡有權出席本公司大會並於會上投票的股東，均有權委派另一名人士為其委任代表，代其出席大會及投票。持有兩股或以上股份的股東可委派一名以上代表出席特別股東大會及代其投票。受委代表毋須為本公司的股東。倘多於一名代表獲委任，該委任須列明與各委任代表有關之股份數目及類別。
3. 就任何股份的聯名登記持有人而言，該等人士中任何一名均可就該等股份親身或由受委代表代其就有關股份投票，猶如其為唯一有權投票者；惟倘超過一名聯名持有人親身或由受委代表出席大會，則只有在股東名冊上就有關聯名登記排名首位的持有人的投票方被接納，其他聯名持有人的投票則不被接納。就投票而言，排名先後乃根據本公司股東名冊上有關聯名登記的股東姓名的排列次序而定。
4. 代表委任表格連同授權簽署的授權書(如有)或其他授權文件(如有)，或經簽署證明副本，須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送抵本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。代表委任表格將登載於聯交所網址。

於本通告日期，本公司的執行董事為羅飛先生及Radek Sali先生；本公司的非執行董事為張文會博士、吳雄先生、羅雲先生及陳富芳先生；及本公司的獨立非執行董事為魏偉峰博士、陳偉成先生及蕭柏春教授。