
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動存有疑問，應諮詢閣下的持牌證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有Hutchison Whampoa Limited和記黃埔有限公司股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓的銀行、持牌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份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。



Hutchison Whampoa Limited
和記黃埔有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：13)

主 要 交 易

收 購 O₂ 英 國

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	
緒言	6
收購	7
達成收購的理由及裨益	11
收購對本集團的財務影響	11
關於本集團的資料	12
關於賣方的資料	12
關於O ₂ 英國及O ₂ 英國業務的資料	12
上市規則的涵義	13
其他資料	13
附錄一 — 本集團的財務資料	I-1
附錄二 — O ₂ 英國業務的財務資料	II-1
附錄三 — 經擴大集團的未經審核備考財務資料	III-1
附錄四 — 對O ₂ 英國業務的管理層討論及分析	IV-1
附錄五 — 一般資料	V-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

「收購」	買方擬根據股份購買協議的條款及條件向賣方收購O ₂ 英國全部已發行股本
「聯繫人」	就某人士或實體而言，指該人士或實體的任何直接或間接附屬公司或直接或間接控股公司，該等控股公司的任何直接或間接附屬公司以及受該人士或實體控制或共同控制的任何實體
「ARPU」	每名用戶平均每月收益
「董事會」	董事會
「營業日」	香港、倫敦和馬德里的銀行通常對外營業的任何一日（不包括星期六和星期日）
「流失率」	於某段期間已取消服務的平均用戶百分比，按取消服務（不包括轉台）數目除以相應期間的平均客戶數目計算
「長和」	長江和記實業有限公司（股份代號：1），一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，其股份在聯交所主板上市
「長和附屬公司」	為五洲地產有限公司、富萬達有限公司、Good Energy Limited、Guidefield Limited、Haldaner Limited、Harrowgate Investments Limited、Harvestime Holdings Limited、Hey Darley Limited、Hislop Resources Limited、Kam Chin Investment S.A.、美力寶有限公司、Oriental Time Investment Limited、Polycourt Limited、富田地產有限公司、Shining Heights Profits Limited、Top Win Investment Limited、Wealth Pleasure Limited、Well Karin Limited、White Rain Enterprises Ltd.和Winbo Power Limited，全部均為長和的全資附屬公司，於股東書面批准日期合共持有本公司2,130,202,773股（或約佔49.97%）已發行股份
「長江基建」	長江基建集團有限公司
「長江生命科技」	長江生命科技集團有限公司

釋 義

「長地」	長江實業地產有限公司，一家在二〇一五年一月二日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「共同投資」	由共同投資者作出的共同投資，詳細資料載於共同投資公告
「共同投資公告」	本公司於二〇一五年五月八日就共同投資者共同投資於合併公司(其在完成時或完成後將直接或間接擁有3英國業務及O ₂ 英國業務)刊發的須予披露交易公告
「共同投資完成」	共同投資的完成
「共同投資認購」	共同投資者根據共同投資認購協議的認購建議，進一步詳情載於共同投資公告
「共同投資認購協議」	本公司、合併公司及共同投資者就合併公司股份於二〇一五年五月八日訂立的認購協議
「共同投資者」	(i) 加拿大退休金計劃投資委員會； (ii) Evening Gold Investment Pte. Ltd.，GIC Private Limited的聯繫人； (iii) Limpart Holdings Limited，阿布扎比投資局的全資附屬公司； (iv) 魁北克儲蓄投資基金；及 (v) BTG Investments, L.P.及BTG Pactual Global Partnership Investing Fund 1 LP
「本公司」	Hutchison Whampoa Limited和記黃埔有限公司(股份代號：13)，一家於香港註冊成立的有限責任公司，其股份在聯交所主板上市
「完成」	完成收購
「董事」	本公司董事
「經擴大集團」	經收購而擴大的本集團
「本集團」	本公司及其附屬公司

釋 義

「和記」	和記企業有限公司，一家在一九三一年三月七日於香港註冊成立的有限公司，並為本公司的全資附屬公司
「HKEI」	港燈電力投資
「HKEIL」	港燈電力投資有限公司
「HKEIML」	港燈電力投資管理人有限公司
「香港財務報告準則」	香港財務報告準則
「港幣」	港幣，香港的法定貨幣
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「HPH Management」	Hutchison Port Holdings Management Pte. Limited
「和記港口信託」	和記港口控股信託
「HTAL」	Hutchison Telecommunications (Australia) Limited
「和電香港」	和記電訊香港控股有限公司
「赫斯基能源」	赫斯基能源公司
「赫斯基銷售股份」	61,357,010股赫斯基股份，佔赫斯基能源於二〇一五年三月二十六日已發行普通股約6.24%
「赫斯基股份」	在多倫多證券交易所公開買賣及上市的赫斯基能源普通股
「赫斯基股份交換」	根據赫斯基股份交換協議建議收購赫斯基銷售股份
「赫斯基股份交換協議」	於二〇一五年一月九日訂立有關赫斯基股份交換的有條件協議，進一步詳情載於二〇一五年三月三十一日的長和併購方案通函
「和黃方案」	CK Global Investments Limited (長和的全資附屬公司) 以協議安排方式向若干股東提出的有條件股份交換要約以註銷於本公司的股份，進一步詳情載於日期為二〇一五年三月三十一日的長和併購方案通函

釋 義

「和黃投資者」	Hutchison 3G UK Holdings (BVI) Limited 及和黃認購人，分別為本公司的間接全資附屬公司
「和黃證券守則」	本公司的《董事進行證券交易的標準守則》
「和黃認購人」	在共同投資完成前由本公司提名的本公司一個或以上的聯繫人
「最後實際可行日期」	二〇一五年五月二十七日，為本通函付印前確定本通函所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「LKS Castle Trustee」	Li Ka-Shing Castle Trustee Company Limited，一家於開曼群島註冊成立的公司及The Li Ka-Shing Castle Trust之信託人，於股東書面批准日期持有本公司11,496,000股(或約佔0.27%)已發行股份
「澳門」	中華人民共和國澳門特別行政區
「合併公司」	Hutchison 3G UK Holdings (CI) Limited，一家於開曼群島註冊成立的公司，註冊地址為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
「併購方案」	赫斯基股份交換及和黃方案的統稱
「mmO ₂ plc」	mmO ₂ plc，一家於英格蘭及威爾斯註冊成立的公司，並為O ₂ 英國的全資附屬公司
「O ₂ 英國」	Telefónica Europe plc，一家於英格蘭及威爾斯註冊成立的公司，註冊地址為260 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 4DX, United Kingdom，並為O ₂ 英國業務的擁有人
「O ₂ 英國業務」	由O ₂ 英國集團主要以「O ₂ 」商業品牌在英國營運的電訊業務
「O ₂ 英國集團」	(i) O ₂ 英國、(ii) 附屬公司(定義見股份購買協議)，及(iii) 合資公司(定義見股份購買協議)
「母公司擔保」	由本公司作為擔保人就日期為二〇一五年三月二十五日的股份購買協議向賣方作出擔保

釋 義

「電能實業」	電能實業有限公司
「買方」	Hutchison 3G UK Investments Limited，一家於英格蘭及威爾斯註冊成立的公司，註冊地址為 Hutchison House, 5 Hester Road, Battersea, London, SW11 4AN, United Kingdom
「證券及期貨條例」	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
「股東」	本公司股份的持有人
「股份購買協議」	賣方、買方和合併公司於二〇一五年三月二十五日就買賣 O ₂ 英國全部已發行股本簽訂的協議
「分拆上市方案」	以實物分派及長江實業地產有限公司獨立上市的方式，建議分拆長和集團及本集團的合併地產業務，進一步詳情載於二〇一五年五月八日的長江實業地產有限公司上市文件
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	具有上市規則所賦予的涵義
「TOM」	TOM 集團有限公司
「英國」	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「賣方」	Telefónica, S.A.，一家於西班牙註冊成立的公司，註冊地址為 Gran Via número 28, 28013 Madrid, Spain
「3 英國業務」	由本公司間接全資附屬公司 Hutchison 3G UK Limited 以「3」商業品牌在英國營運的電訊業務
「英鎊」	英鎊，英國的法定貨幣
「%」	百分比

於本通函中，按 1.00 英鎊兌港幣 12.00 元的匯率將英鎊金額兌換成港幣金額。該匯率僅供方便讀者閱讀，並未就於任何相關日期按該匯率或任何其他匯率已將、可能已將或可將英鎊金額兌換成港幣金額或將港幣金額兌換成英鎊金額之事宜作出任何陳述。

於本通函中，除非另有明確規定，任何日期或時間是指香港日期或時間。



Hutchison Whampoa Limited
和記黃埔有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：13)

執行董事

李嘉誠先生(主席)
李澤鉅先生(副主席)
霍建寧先生(集團董事總經理)
周胡慕芳女士(副集團董事總經理)
陸法蘭先生(集團財務董事)
黎啟明先生
甘慶林先生

非執行董事

李業廣先生
麥理思先生

獨立非執行董事

鄭海泉先生
米高嘉道理爵士
李慧敏女士
毛嘉達先生
(米高嘉道理爵士之替任董事)
盛永能先生
黃頌顯先生

敬啟者：

主要交易

收購 O₂ 英國

緒言

茲提述本公司於二〇一五年三月二十五日就收購刊發的公告。

本通函旨在按照上市規則的規定向閣下提供有關收購的進一步詳情及其他資料。

收購

A. 緒言

於二〇一五年三月二十五日，買方及合併公司(於本通函日期，各自為本公司間接全資附屬公司)與賣方訂立一項股份購買協議，據此，買方有條件同意收購O₂英國全部已發行股本，現金收購價共：(i)92億5,000萬英鎊(相當於約港幣1,110億元，可予調整及於完成時由買方支付(「初期購買價」)；及(ii)最高共10億英鎊(相當於約港幣120億元)的遞延利潤分成，於合併後之3英國業務與O₂英國業務累計現金流達到協定水平後，由合併公司或合併公司促致的另一方支付(「利潤分成」)(以上(i)項和(ii)項合稱「代價」)。上述付款的具體時間和金額將視乎合併後業務的實際現金流狀況而定。

於收購完成前，本公司將根據集團內部重組安排將持有3英國業務的公司轉讓予合併公司。

預計收購於完成後將創立英國第一大流動電訊營運商，合計客戶人數接近3,300萬名。

B. 股份購買協議的主要條款

股份購買協議的條款和條件，包括應付代價，乃經公平磋商及按一般商業條款釐定。

日期

二〇一五年三月二十五日

訂約方

- (i) 賣方
- (ii) 買方
- (iii) 合併公司

將予收購的資產

買方同意於完成時向賣方購入O₂英國全部已發行股本。

代價

代價乃經參考(其中包括)O₂英國業務的整體財務狀況和表現，並與賣方公平磋商後釐定。

代價調整

根據股份購買協議，初期購買價可於完成時或完成後受若干調整，惟除非有如下文「完成」一節所述情況，概不會進行任何淨額上浮調整。

完成後，O₂英國集團和 Hutchison 3G UK Limited (即 3 英國業務的控股公司)的業務將整合為合併公司。按照股份購買協議計算，若完成後經擴展業務的累計現金流達到協定水平，合併公司或合併公司促致的另一方將額外再向賣方支付利潤分成。

完成條件

收購的完成須待若干條件(「**完成條件**」)達成或獲豁免後方可作實，其中包括：(i) 歐盟委員會無條件或附合理條件或義務而確認股份購買協議符合歐盟競爭法；(ii) 賣方完成其有關 O₂ 英國集團完成前重組；及 (iii) 訂約方在完成前根據適用之法規及與第三方的合約安排獲得豁免及／或批准。

完成條件須於二〇一六年六月三十日(英國時間)前達成或獲豁免，除非出現股份購買協議所列特定情況，則該日期可延長至二〇一六年九月三十日(英國時間)(「**延長截止日期**」)。截至最後實際可行日期，除獲得股東書面批准(進一步詳情載於本通函「上市規則的涵義」一節)，尚無任何完成條件已經達成或獲豁免。

倘若任何完成條件未能於延長截止日期前達成(或經有關訂約方書面豁免)，股份購買協議將自動終止，除非訂約方另作其他書面協定。如股份購買協議終止，進一步公告將根據上市規則於適當時刊發。

完成

待股份購買協議中所載的條件(包括完成條件)達成或獲豁免，完成應在下列其中一日發生：

- (i) 緊接完成條件達成或獲豁免(視乎情況而定)該月之後月份的首個營業日，前提是，完成條件達成或獲豁免發生於該月的首日至完成條件達成或獲豁免該月月底之前的第12個營業日00:01時(英國時間)期間；或
- (ii) 完成條件達成或獲豁免該日之後的第12個營業日，前提是，完成條件在其達成或獲豁免該月月底之前的第12個營業日00:01時(英國時間)後達成或獲豁免。

倘完成於上文(ii)所述日期發生，買方將須支付額外金額，計算方法為每天100萬英鎊，由(及不包括)完成條件獲達成或豁免(視乎情況而定)該月的最後一日至(及包括)完成當日(「延期費用」)。延期費用應付之最高金額不超過4,000萬英鎊(相當於約港幣4億8,000萬元)。

C. 支付代價

初期購買價

初期購買價將透過以下方式支付：

- (i) 買方與HSBC Bank plc訂立的60億英鎊(相當於約港幣720億元)過渡貸款(進一步資料於下文「過渡貸款」一節列述)；
- (ii) 合併公司獲得來自共同投資者之現金款項淨額最高達約27億7,000萬英鎊(相當於約港幣332億4,000萬元)與來自和黃認購人之現金款項淨額最高達約2億8,000萬英鎊(相當於約港幣33億6,000萬元)；該等款項將供買方用於支付部份初期購買價。有關共同投資(據此，共同投資者有條件同意認購合併公司的普通股，佔合併公司在共同投資完成時的已發行股本約32.98%)的詳細資料載於共同投資公告中；及
- (iii) 由和黃投資者提供的2億英鎊(相當於約港幣24億元)短期股東貸款。

利潤分成

利潤分成(如有)將透過由每一共同投資者及和黃投資者認購合併公司的額外普通股方式支付，該等額外普通股的股數應按照每一共同投資者及和黃投資者在共同投資完成時在合併公司的持股比例分配。共同投資者按其各自比例所得之該等額外普通股須支付的金額不超過329,787,234英鎊(相當於約港幣3,957,446,808元)，而和黃投資者按其比例所得之該等額外普通股須支付的金額合共將不超過670,212,766英鎊(相當於約港幣8,042,553,192元)。

D. 擔保

根據母公司擔保，本公司就買方及合併公司妥善並如期履行其各自在股份購買協議項下的義務、承擔、承諾、保證和彌償向賣方作出無條件及不可撤回之擔保。

E. 過渡貸款

如上文所述，部份代價將以債務融資的方式向買方提供資金，由買方與HSBC Bank plc(作為受託牽頭安排行、受理銀行和貸款代理人)簽訂一份日期為二〇一五年三月二十五日、金額為60億英鎊的過渡貸款協議。按照該過渡貸款協議，將於若干慣用條款之規限下向買方提供承諾資金(由過渡貸款協議的簽署日期起計為期最長24個月)，從而為收購提供資金。該過渡貸款對合併公司及本公司均無追索權，合併公司及本公司均無須提供與該過渡貸款協議有關的任何信用支持。

F. 董事

董事確認，就其作出所有合理查詢後所知、所悉和所信，賣方及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及本公司的關連人士(定義見上市規則)的第三方。

G. 完成後O₂英國的擁有權

完成後，3英國業務及O₂英國業務將整合至合併公司之下，而本公司將間接持有合併公司約67.02%股權，共同投資者將持有合併公司約32.98%股權。因此，完成時，合併公司仍將為本集團的附屬公司，持有合併後的3英國業務及O₂英國業務。

達成收購的理由及裨益

董事會認為，基於以下理由，收購屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益：

- (i) 收購連同本集團於3英國業務的現有投資，將讓本集團創立英國最大的流動電訊營運商(以用戶人數計算)；
- (ii) 收購完成後，本集團在英國的電訊營運業務的規模擴大，因而讓本集團能夠提高服務質素及滿足客戶的需求；及
- (iii) 透過合併網絡及基本成本，收購將提供顯著的協同潛力。

董事會認為，股份購買協議的條款和條件乃根據一般商業條款釐定，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

收購對本集團的財務影響

本集團擬透過以上「支付代價」一節所述的方式為收購提供資金。

董事認為收購預期不會對本集團的財務狀況造成任何重大不利影響。

完成後，O₂英國將成為本公司的間接附屬公司，且O₂英國之業績、資產和負債將列入本公司的綜合財務報表。

如本通函附錄二中關於O₂英國業務的會計師報告所示，O₂英國業務截至二〇一四年十二月三十一日止年度來自持續經營業務的收益和除稅後溢利分別為56億9,100萬英鎊(相當於約港幣682億9,200萬元)和3億5,900萬英鎊(相當於約港幣43億800萬元)。據此，預計併入O₂英國將對本集團在完成後的收益和溢利產生正面影響。

經擴大集團的若干未經審核備考財務資料載於本通函附錄三，在假設於二〇一四年十二月三十一日完成(及共同投資完成)的情況下，說明完成對經擴大集團資產和負債的影響。如本通函附錄三中載明，經擴大集團於二〇一四年十二月三十一日的資產淨值將因此由約港幣5,190億6,200萬元增至約港幣5,496億6,200萬元。

關於本集團的資料

本集團經營和投資於六項核心業務：港口及相關服務、地產及酒店、零售、基建、能源及電訊。

本集團的電訊業務包括歐洲3集團業務，在歐洲六個國家經營，包括英國(以3英國業務營運)、意大利、瑞典、丹麥、奧地利和愛爾蘭，提供高速流動電訊與流動寬頻服務。本集團亦在亞太地區六個市場經營電訊業務，包括澳洲、香港、印尼、澳門、斯里蘭卡和越南。

關於賣方的資料

賣方集團的主要業務基本上包括在歐洲和拉丁美洲提供電訊服務。賣方集團的最終母公司 Telefónica, S.A. 為根據西班牙法律正式成立並存續的公司，在下列交易所上市：(i) 西班牙四個證券交易所(馬德里、巴塞隆拿、華倫西亞和畢爾包)，(ii) 倫敦證券交易所和布宜諾斯艾利斯證券交易所；及(iii) 紐約證券交易所和利馬證券交易所(通過美國預託股份的方式)。

關於 O₂ 英國及 O₂ 英國業務的資料

O₂ 英國是一家於英格蘭註冊成立的公司，擁有 O₂ 英國業務，是一家具領導地位的數碼通訊業務公司，擁有超過 2,400 萬名客戶和超過 450 家零售商店。O₂ 英國業務在英國各地營運 2G、3G 和 4G 網絡，並經營 O₂ 無線網絡及擁有 Tesco Mobile 一半權益。

以下是根據香港財務報告準則編製的 O₂ 英國業務經審核合併財務資料的摘要內容。該等財務資料於本通函附錄二列述：

- (i) 於二〇一四年十二月三十一日，O₂ 英國業務的經審核合併資產淨值為 45 億 9,100 萬英鎊(相當於約港幣 550 億 9,200 萬元)；
- (ii) 於截至二〇一三年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日止兩個年度，O₂ 英國業務來自持續經營業務的經審核除稅前合併溢利淨額分別為 4 億 1,100 萬英鎊(相當於約港幣 49 億 3,200 萬元)及 4 億 5,500 萬英鎊(相當於約港幣 54 億 6,000 萬元)；及
- (iii) 於截至二〇一三年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日止兩個年度，O₂ 英國業務來自持續經營業務的經審核除稅後合併溢利淨額分別為 3 億 600 萬英鎊(相當於約港幣 36 億 7,200 萬元)及 3 億 5,900 萬英鎊(相當於約港幣 43 億 800 萬元)。

上市規則的涵義

由於有關收購的一項或多項適用百分比率(如上市規則第14.07條所列明及計算)超過25%但全部低於100%，收購構成本公司的一項主要交易，並須遵守上市規則第14章的申報、公告、通函及股東批准的規定。

根據上市規則，主要交易須獲股東批准。倘本公司就批准收購召開股東大會，由於概無股東須於會上放棄投票，故根據上市規則第14.44條已取得長和附屬公司及LKS Castle Trustee(即緊密聯繫之股東組別)之股東書面批准。長和附屬公司及LKS Castle Trustee合共持有本公司超過50%股份(附有出席本公司股東大會(如需召開)及於會上投票表決之權力)。本公司在取得上述股東書面批准後則毋須就批准收購召開股東大會。

於股東書面批准日期當日，長和附屬公司和LKS Castle Trustee各自持股比例如下：

股東	股份數目	百分比
長和附屬公司	2,130,202,773 (合計)	49.97%
LKS Castle Trustee	11,496,000	0.27%
總計	2,141,698,773	50.24%

每一長和附屬公司皆由長和全資擁有。李嘉誠先生和李澤鉅先生各自為長和的執行董事。LKS Castle Trustee是李嘉誠先生為財產授予人及(其中包括)李澤鉅先生為可能受益人的全權信託。因此，長和附屬公司和LKS Castle Trustee構成與本公司緊密聯繫之股東組別。

由於股份購買協議的完成須待若干條件達成(或獲豁免(如適用))後方可落實，故收購可能會或不會進行。股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

其他資料

請閣下仔細閱讀本通函各附錄中載明的其他資料。

此致

列位股東 台照

代表董事會
和記黃埔有限公司
主席
李嘉誠
謹啟

二〇一五年六月二日

1. 本集團截至二〇一二年、二〇一三年和二〇一四年十二月三十一日止年度的財務資料

本集團截至二〇一二年、二〇一三年和二〇一四年十二月三十一日止各年度的財務資料已在聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 和本公司網站 (www.hutchison-whampoa.com) 刊發的下列文件中披露：

- 本公司截至二〇一四年十二月三十一日止年度之年報 (第 168 頁至 274 頁) (http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2015/0429/LTN201504291357_C.pdf)；
- 本公司截至二〇一三年十二月三十一日止年度之年報 (第 158 頁至 270 頁) (http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2014/0407/LTN20140407670_C.pdf)；及
- 本公司截至二〇一二年十二月三十一日止年度之年報 (第 146 頁至 238 頁) (http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2013/0408/LTN20130408920_C.pdf)。

2. 債務聲明

於二〇一五年三月三十一日 (即本債務聲明的最後實際可行日期) 營業時間結束時，經擴大集團的未償還借款如下：

本集團

借款

於二〇一五年三月三十一日，本集團的未償還借款總額約為港幣 2,408 億 7,000 萬元，包括：(i) 銀行貸款港幣 579 億 5,500 萬元，其中港幣 12 億 3,300 萬元為有抵押及港幣 567 億 2,200 萬元為無抵押，(ii) 其他貸款港幣 47 億 800 萬元，其中港幣 2 億 8,000 萬元為有抵押及港幣 44 億 2,800 萬元為無抵押；及 (iii) 票據和債券港幣 1,782 億 700 萬元為無抵押。

資產抵押

於二〇一五年三月三十一日，本集團已抵押資產的賬面值總額約為港幣 17 億 7,700 萬元，其中約港幣 13 億 9,900 萬元及港幣 3 億 7,800 萬元已分別抵押作為銀行貸款及其他貸款的抵押品。

或然負債及擔保

於二〇一五年三月三十一日，本集團的或然負債約為港幣 285 億 1,200 萬元。或然負債包括向聯營公司及合資公司提供的銀行及其他借款擔保約港幣 248 億 5,600 萬元，以及履約擔保和其他擔保港幣 36 億 5,600 萬元。

O₂英國業務

於二〇一五年三月三十一日，O₂英國集團的無抵押其他借款約為港幣2億4,700萬元及應付Telefónica, S.A.的關聯實體的款項約為港幣94億8,100萬元。

除上文所述及集團內部負債及擔保外，經擴大集團於二〇一五年三月三十一日並無任何未償還的按揭、押記、債權證或其他貸款資本或銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務或承兌信貸或租購承諾或任何擔保或其他重大或然負債。

3. 營運資金

考慮到經擴大集團的內部資源和可供使用的信貸，如無不可預見的情況，董事認為經擴大集團擁有充足的營運資金滿足自本通函日期起至少12個月的現有需求。

4. 財務及經營前景

A. 3英國業務及O₂英國業務合併

3英國業務及O₂英國業務合併將創立英國第一大流動電訊經營商，客戶數目接近3,300萬名。經擴大規模及財務實力將使合併業務在迅速演變的英國電訊行業中成為更有效及進取的競爭者。

預期從合併業務網絡及成本基礎產生的潛在重大協同效應將提供更強大的平台，在仍然變化不定及充滿競爭的市場上進行競爭。合併網絡將支持領先市場的網絡基礎設施，覆蓋面及容量均有所改善。連同優質與創新服務及持續專注於各公司的核心強項，合併業務將能為英國業務及客戶帶來真實利益，並從而將為股東帶來更高盈利及現金流量貢獻。

B. 經擴大集團

經擴大集團將繼續在向前發展與維持穩定性之間取得最佳平衡。經擴大集團有意在尋找全球性收購和投資時堅決維持審慎理財原則。通過堅守保持強勁的財務狀況的基本財務紀律，經擴大集團擬維持強勁的流動性及足夠的財政資源，同時保持合適的淨債務與淨資本總額比率，加以把握出現的潛在合併與收購交易及其他增值投資合作機會，並為股東持續創造價值。

5. 重大不利變動

董事並不知悉自二〇一四年十二月三十一日(即本公司編製最近期已刊發經審核賬目之日起)起本集團的財務或經營狀況有任何重大不利變動。

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本通函內。



羅兵咸永道

二〇一五年六月二日

和記黃埔有限公司
列位董事

敬啟者：

本所(以下簡稱「我們」)謹此就O₂英國業務(「目標業務」)的財務資料作出報告，此等財務資料包括目標業務於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日的合併財務狀況表、目標業務截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度各年(「有關期間」)的合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(「財務資料」)。此等財務資料載於下文第I至第III節內以供收錄於和記黃埔有限公司(「貴公司」)於二〇一五年六月二日就 貴公司之間接全資附屬公司Hutchison 3G UK Investments Limited擬收購O₂英國(「收購事項」)及於收購完成前進行目標業務之重組而刊發的通函(「通函」)附錄二內。除另有說明外，本報告內所用詞彙與通函所用詞彙的意義相同。

目標業務並沒有編製經審核財務報表。於本報告日，組成目標業務的公司(有法定審計規定)，已根據該等公司註冊地的相關公認會計準則編製。組成目標業務的主要公司及其於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註三十。

財務資料已按照下文第II節附註二所載基準，根據組成目標業務主要營運公司的O₂英國之前已發出的經審計財務報表及mmO₂ plc的經審計綜合財務報表編製，或適用時，根據其他組成目標業務的公司於有關期間的經審計或未經審計財務報表編製，並已作出適當調整。O₂英國及mmO₂ plc於有關期間的財務報表已由Ernst & Young LLP, United Kingdom審計。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

組成目標業務的相關公司的董事須負責根據由國際會計準則理事會頒佈歐盟採用的國際財務報告準則(「國際財務準則」)或相關公司註冊司法權區的適用會計準則，編製相關公司的財務報表，以令財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。貴公司的董事須對包含此財務資料的通函的內容負責。

我們的責任是對財務資料發表意見並將我們的意見向閣下報告。我們已按照會計師公會頒布的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」執行我們的程序。

我們認為，就本報告而言，財務資料足以真實而公平地反映目標業務於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日的財務狀況，以及目標業務截至該日止有關期間的業績和現金流量。

I 目標業務的財務資料

合併全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二〇一二年 百萬英鎊	二〇一三年 百萬英鎊	二〇一四年 百萬英鎊
持續經營業務				
收益	六	5,667	5,669	5,691
出售貨品成本		(1,041)	(1,046)	(1,110)
僱員薪酬成本	七	(392)	(439)	(387)
折舊及攤銷		(744)	(854)	(797)
其他營業支出		(3,014)	(2,894)	(2,903)
所佔合資企業之除稅後溢利減虧損	十七	34	(6)	(7)
		510	430	487
利息收入		24	14	18
利息支出及其他融資成本	九	(29)	(33)	(50)
除稅前溢利	八	505	411	455
稅項	十	(29)	(105)	(96)
持續經營之除稅後溢利		476	306	359
終止經營業務				
終止經營之除稅後溢利(虧損)	廿一	(649)	(81)	428
除稅後溢利(虧損)		(173)	225	787
其他全面收益(虧損)				
不會重新分類為損益之項目：				
直接確認於儲備內之界定福利				
資產／責任之重新計量		(73)	(108)	(22)
不會重新分類為損益項目之有關稅項		19	24	5
		(54)	(84)	(17)
已予重新分類或日後可能重新分類為				
損益之項目：				
直接確認於儲備內之換算海外附屬				
公司資產淨值之虧損		(42)	(2)	(1)
有關年內出售附屬公司兌現之換算差額		—	—	(452)
		(42)	(2)	(453)
除稅後其他全面收益(虧損)		(96)	(86)	(470)
全面收益(虧損)總額		(269)	139	317

合併財務狀況表

	附註	於一月一日		於十二月三十一日		
		二〇一二年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年	二〇一四年
		百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
資產						
非流動資產						
固定資產	十三	2,739	2,788	2,500	2,459	
電訊牌照	十四	1,191	1,085	1,525	1,380	
商譽	十五	3,470	2,744	2,377	2,377	
其他無形資產	十六	156	217	92	96	
合資企業權益	十七	1	3	8	6	
遞延稅項資產	廿四	3	1	3	2	
退休金資產	廿五	1	49	—	37	
其他非流動資產		157	71	106	247	
		<u>7,718</u>	<u>6,958</u>	<u>6,611</u>	<u>6,604</u>	
流動資產						
現金及現金等值	十八	1,287	846	310	139	
應收貨款及其他應收賬項	十九	1,302	1,478	1,444	1,838	
存貨	二十	68	56	68	50	
		<u>2,657</u>	<u>2,380</u>	<u>1,822</u>	<u>2,027</u>	
持有待售的非流動資產	廿一	—	88	818	—	
		<u>2,657</u>	<u>2,468</u>	<u>2,640</u>	<u>2,027</u>	
流動負債						
應付貨款及其他應付賬項	廿二	2,478	2,887	2,934	3,258	
其他債務	廿三	435	19	72	24	
本期稅項負債		183	37	48	15	
		<u>3,096</u>	<u>2,943</u>	<u>3,054</u>	<u>3,297</u>	
持有待售的負債	廿一	—	4	167	—	
		<u>3,096</u>	<u>2,947</u>	<u>3,221</u>	<u>3,297</u>	
流動負債淨值		<u>439</u>	<u>479</u>	<u>581</u>	<u>1,270</u>	
資產總額減流動負債		<u>7,279</u>	<u>6,479</u>	<u>6,030</u>	<u>5,334</u>	
非流動負債						
其他債務	廿三	146	53	—	—	
遞延稅項負債	廿四	20	42	37	54	
退休金責任	廿五	5	6	13	7	
其他非流動負債	廿六	87	100	662	682	
		<u>258</u>	<u>201</u>	<u>712</u>	<u>743</u>	
資產淨值		<u>7,021</u>	<u>6,278</u>	<u>5,318</u>	<u>4,591</u>	
資本及儲備						
合併股本		449	449	449	449	
儲備		6,572	5,829	4,869	4,142	
權益總額		<u>7,021</u>	<u>6,278</u>	<u>5,318</u>	<u>4,591</u>	

合併權益變動表

	合併股本 百萬英鎊	儲備			權益總額 百萬英鎊
		其他儲備 百萬英鎊 (附註)	匯兌儲備 百萬英鎊	保留溢利 百萬英鎊	
於二〇一二年一月一日	449	387	509	5,676	7,021
年度虧損	—	—	—	(173)	(173)
其他全面收益(虧損)					
直接確認於儲備內之界定福利 資產／責任之重新計量	—	—	—	(73)	(73)
直接確認於儲備內之換算海外附屬 公司資產淨值之虧損	—	—	(42)	—	(42)
其他全面收益有關之稅項	—	—	—	19	19
其他全面收益(虧損)	—	—	(42)	(54)	(96)
全面收益(虧損)總額	—	—	(42)	(227)	(269)
僱員認股權計劃	—	—	—	(5)	(5)
已付股息(附註十二)	—	—	—	(469)	(469)
於二〇一二年十二月三十一日	<u>449</u>	<u>387</u>	<u>467</u>	<u>4,975</u>	<u>6,278</u>
於二〇一三年一月一日	449	387	467	4,975	6,278
年度溢利	—	—	—	225	225
其他全面收益(虧損)					
直接確認於儲備內之界定福利 資產／責任之重新計量	—	—	—	(108)	(108)
直接確認於儲備內之換算海外附屬 公司資產淨值之虧損	—	—	(2)	—	(2)
其他全面收益有關之稅項	—	—	—	24	24
其他全面收益(虧損)	—	—	(2)	(84)	(86)
全面收益(虧損)總額	—	—	(2)	141	139
僱員認股權計劃	—	—	—	1	1
已付股息(附註十二)	—	—	—	(1,100)	(1,100)
於二〇一三年十二月三十一日	<u>449</u>	<u>387</u>	<u>465</u>	<u>4,017</u>	<u>5,318</u>

	合併股本	儲備			權益總額
		其他儲備	匯兌儲備	保留溢利	
	百萬英鎊	百萬英鎊 (附註)	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一四年一月一日	449	387	465	4,017	5,318
年度溢利	—	—	—	787	787
其他全面收益(虧損)					
直接確認於儲備內之界定福利 資產／責任之重新計量	—	—	—	(22)	(22)
直接確認於儲備內之換算海外附屬 公司資產淨值之虧損	—	—	(1)	—	(1)
出售附屬公司兌現之換算差額	—	—	(452)	—	(452)
其他全面收益有關之稅項	—	—	—	5	5
其他全面收益(虧損)	—	—	(453)	(17)	(470)
全面收益(虧損)總額	—	—	(453)	770	317
已付股息(附註十二)	—	—	—	(1,044)	(1,044)
於二〇一四年十二月三十一日	449	387	12	3,743	4,591

附註：其他儲備為以前年度目標業務收購有關公司的合併資產淨值超出償付的金額4億400萬英鎊及重估虧絀1,700萬英鎊。

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
		百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
經營業務				
持續經營之除稅前溢利(虧損)		505	411	455
終止經營之除稅前溢利(虧損)	廿一	(647)	(82)	428
除稅前溢利(虧損)		(142)	329	883
減：所佔合資企業除稅後溢利減虧損		(34)	6	7
		(176)	335	890
調整：				
— 折舊及攤銷		744	854	797
— 利息支出與其他融資成本		29	33	50
— 利息收入		(24)	(14)	(18)
— 減值虧損		655	72	—
— 出售固定資產的收益		(40)	(5)	—
— 出售投資的收益		—	—	(431)
— 預計壞賬減值之撥備(撥回)		(2)	(25)	12
營運資金變動：				
— 存貨		12	(12)	18
— 應收貨款及其他應收賬項		(198)	57	(293)
— 應付貨款及其他應付賬項		346	16	262
— 撥備		9	27	(5)
— 退休金費用與現金供款之差額		(116)	(49)	(63)
		1,239	1,289	1,219
已付利息及其他融資成本		—	(7)	(21)
已付稅項		(77)	(51)	(65)
其他非現金流項目		(35)	16	(219)
來自經營業務之現金淨額		1,127	1,247	914
投資業務				
購入固定資產		(604)	(588)	(503)
購入電訊牌照及其他無形資產		(154)	(673)	(110)
購入其他資產		—	—	(118)
出售附屬公司收入		—	—	618
利息收入		9	7	3
用於投資業務之現金流量		(749)	(1,254)	(110)
融資業務				
新增(償還)其他債務及 應付關聯方款項之淨額		(332)	604	34
已付股息		(469)	(1,100)	(1,044)
用於融資業務之現金流量		(801)	(496)	(1,010)
現金及現金等值減少		(423)	(503)	(206)
於一月一日之現金及現金等值		1,287	846	347
現金及現金等值匯兌收益(虧損)		(18)	4	(2)
於十二月三十一日之現金及現金等值		846	347	139
於十二月三十一日之現金及現金等值				
— 持續經營		846	310	139
— 終止經營		—	37	—
		846	347	139

II 目標業務的財務資料附註

一 一般資料

O₂ 英國業務(「目標業務」)主要於英國營運流動電訊服務及產品。目標業務於英國經營管理。目標業務的總公司位於 260 Bath Road, Slough, Berkshire SL1 4DX, UK。

二 編製和呈列基準

此財務資料僅為了收購目標業務而編製，以呈列目標業務於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日的合併財務狀況表，以及截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度各年的合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表。

目標業務過往未有組成為獨立的法定實體，也沒有編製或報告任何合併或綜合財務資料。由於目標業務一直作為一項單一業務管理，因此，財務資料乃按合併基準呈列。目標業務於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度(「有關期間」)一直受 Telefónica S.A. 共同控制。

財務資料包括所有於有關期間與目標業務有關的資產、負債、收入和費用，並僅根據之前已發出的 O₂ 英國經審計財務報表及 mmO₂ plc 的經審計綜合財務報表編製，彼等為組成目標業務的主要營運公司。財務資料亦納入與目標業務直接有關的賣方集團旗下一家英國分行(「分行」)之業績、資產和負債。分行之財務資料之前尚未在 O₂ 英國和 mmO₂ plc 的財務報表綜合入賬，並根據相關實體的管理賬目納入財務資料內。財務資料亦包括組成目標業務的愛爾蘭業務直至其於二〇一四年出售為止。因此，與愛爾蘭業務有關的財務資料在有關期間內呈列為目標業務的終止經營。

此財務資料乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製，並已作出調整，以反映 貴公司及其附屬公司載於二〇一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內的適用會計政策。目標業務內部之間的所有重大交易及餘額已於綜合或合併時對銷。

此財務資料不應該被理解為目標業務在未來任何期間的財務業績的指示。

三 主要會計政策

編製財務資料所應用之主要會計政策載列如下。該等政策已於所有呈列期間貫徹應用。

(a) 附屬公司

附屬公司為目標業務有控制權之實體。當目標業務因為參與該被投資單位而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該被投資單位的權力影響此等回報時，目標業務即控制該被投資單位。具體而言，目標業務能控制該被投資單位，僅當目標業務有：

- 對被投資單位之權力(即具有當前權力指示被投資單位的相關活動)
- 從參與被投資單位而面對其風險或享有其可變回報權利
- 利用其對被投資單位的權力影響其回報

一般而言，如擁有大多數投票權，即會被假定為有控制權。要支持這項假定及當目標業務對被投資單位擁有少於大多數投票或類似的權力時，當目標業務評估對被投資單位有沒有控制權時，需考慮所有相關的事實和情況，包括：

- 與被投資單位的其他股東投票的合同安排
- 從其他合同安排所產生的權利
- 目標業務的現有投票權和潛在表決權

當相關的事實和情況顯示控制權的三項因素其中一項或以上出現變動，目標業務重新評估對被投資單位是否具有控制權。當目標業務取得附屬公司的控制權時，附屬公司即被綜合入賬，當目標業務失去附屬公司的控制權時，附屬公司開始被停止綜合入帳。由目標業務獲得附屬公司的控制權起直到失去控制權當天，此期間內附屬公司資產，負債，收入和支出都列入目標業務的財務資料內。財務資料包括所有附屬公司自控制權開始日期起至控制權結束止的財務報表。

目標業務內公司之間之交易、結餘及收入和開支予以對銷。

(b) 合營安排

香港財務報告準則第 11 號建立了合資經營權益之會計法則。共同控制界定為對一項安排訂有合同協議分享控制權，控制權各方對合營安排的相關活動的決定必須一致。合營安排如符合合資企業的定義需使用權益會計法入賬，而當合營安排符合合資經營的定義需將其所佔之資產、負債、收益與支出，按合營方在合營安排的權益比例入賬。

在權益會計法入賬下，合資企業之投資乃按成本值初始確認。投資的賬面值由收購日開始按目標業務所佔之合資企業淨資產值之變動而作出調整。合併全面收益表反映了目標業務所佔之合資企業的業績。

(c) 固定資產

固定資產按成本值減折舊及任何累計減值虧損入賬。成本值包括購買及安裝該等項目直接應佔的開支。後續成本只有在很可能為目標業務帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產（按適用）。

固定資產由可供使用日期起按其估計使用年期以直線法計提折舊。固定資產的可使用年期如下：

永久業權樓宇	40 年
租賃樓宇	剩餘租賃期
電訊網絡資產	5 至 15 年
電腦與辦公室設備	2 至 6 年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個期末進行檢討，及在適當時作出調整。永久業權土地或資產在建設期間不計提折舊。

固定資產項目以及初始已確認的任何重大部分在出售或使用此等項目預期不再具有經濟利益時會被終止確認。因終止確認資產產生之任何收益和虧損（按出售所得款與賬面值的差額釐定）於該資產被終止確認時記入合併全面收益表中。

(d) 商譽

收購附屬公司產生的商譽乃指轉讓代價、就非控制性權益確認的金額和任何以往持有的被收購者股權的公平價值的總和，超過目標業務佔所收購附屬公司於收購日期之可識別資產、負債及或有負債承擔的淨值公平價值之溢價。

商譽按成本減任何累計減值虧損列賬。商譽是按被收購實體的貨幣確認為資產，如果有某些事件或變化顯示賬面價值可能無法全部收回的可能性，商譽會每年或更頻繁地進行減值測試。潛在的減值損失是通過評估商譽由收購日分配的衍生現金單位(或一組衍生現金單位)的可收回金額來確定。

(e) 電訊牌照

付予政府以允許電訊活動於期限經營的電訊牌照費按成本減任何累計減值虧損列賬。無限使用期限之電訊牌照無需進行攤銷，但須於每年及有跡象顯示其可能減值時進行減值測試。有限期使用之電訊牌照由商業發行日起到牌照到期日按直線法攤銷。「3G」和「4G」牌照的預計剩餘使用年限分別為7年及18年。

(f) 軟件產品

軟件產品按收購及達致可使用的成本作資本化計量。攤銷利用直線法將成本分攤至其估計可使用年期2至6年計算。直接與生產軟件產品有關的成本及很可能為目標業務帶來未來經濟利益多於一年的產品會被確認為無形資產。

(g) 遞延稅項

遞延稅項採用負債法為資產及負債之稅項基礎價值與其於賬目中之賬面值之暫時差異悉數作出確認。遞延稅項資產根據很可能獲得之未來應課稅溢利，抵銷可扣減之暫時差異和可使用之滾存未用稅損及稅額減免予以確認。

(h) 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且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。於初始確認日期後，在每個報告期末貸款及應收款項利用實際利率法按攤銷成本減去減值列賬。按實際利率法計算的利息在合併全面收益表中確認。

(i) 應收貸款及其他應收賬項

應收貸款及其他應收賬項按原發票金額減去減值撥備入賬。當有客觀證據顯示目標業務將無法按應收款項的原有條款收回所有到期款項，目標業務會為估計壞賬準備之減值虧損作撥備。撥備會根據賬齡分析，並按之前的虧損經驗、糾紛及償還能力計提。撥備金額為賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額。對應收賬款撥備的變動在合併全面收益表的「其他營業支出」中確認。

(j) 存貨

存貨主要包括手機，並按成本與可變現淨值二者的較低者扣除陳舊撥備入賬。成本包括購買成本以及將存貨達致其當前地點和狀況所需的費用。

(k) 現金及現金等值

現金及現金等值於合併財務狀況表以成本計量。

(l) 應付貸款及其他應付賬項

應付貸款及其他應付賬項初始按公平價值確認，其後以實際利息法按攤銷成本計量。

(m) 合併股本

合併股本代表組成目標業務的公司在扣除集團內部的投資後的合併股本和股本溢價。

(n) 撥備

當很可能以經濟利益之流出清償因過往事件而產生之現時責任，並可對責任之金額作出可靠估計時確認撥備。

(o) **租賃**

租賃擁有權的回報及風險的重大部分如由出租人保留，分類為經營租賃。經營租賃的租金在租賃期間計入合併全面收益表支銷。

有關目標業務持有實質上所有擁有權的風險和回報的租賃，分類為融資租賃。融資租賃按租賃資產之公平價值或最低租金之現值兩者中之較低者，於租賃開始時化作資本入賬，並按資產的估計可使用年期計提折舊。融資開支在租賃期內按未償還資本金額的比例分攤，並在合併全面收益表中扣除。

(p) **資產減值**

無限定使用年期之資產於每年及當有跡象顯示其可能減值時進行減值測試。須予折舊及攤銷之資產將進行減值評估，以確定是否有跡象顯示此等資產之賬面值可能無法收回及已蒙受減值虧損。如存在該等跡象，則對該資產之可收回價值予以估計，從而確定減值虧損(如有)。可收回價值乃資產的公平價值減出售成本與使用值兩者之較高者。此減值虧損在合併全面收益表中確認，除非資產按估值列賬而減值虧損不超過該資產之重估盈餘，如是者則會視作重估減值處理。

(q) **退休金計劃**

目標業務同時營運界定福利及界定供款退休金計劃。界定福利計劃是一項僱員會在退休時收到指定福利金額的退休金計劃，一般按一個或多於一個的因素如年齡、僱員服務年期及薪酬去計算。界定供款計劃由目標業務代僱員支付固定的供款，據此目標業務並無法律或推定責任就期內或以往年度的僱員服務支付進一步供款。

界定供款計劃的資產或負債是按合併財務狀況表日期的界定福利計劃責任的現值減去計劃資產的公平價值在期末確認。獨立精算師每年按照預計單位信貸法計算界定福利計劃之負債。界定福利責任之現值利用支付福利的貨幣與退休福利責任之估計年期相若之高質素公司債券之利率，將估計未來現金流量折現釐定所得。

(r) 以股份為基礎的支付

目標業務就員工所提供的服務，按發放的股份獎勵或股票期權的公平價值，為股份獎勵和股票期權確認開支。此等公平價值於發放日以經調整後的統計模式計算，且不包括非市場狀況之影響。其後每個結算日，有關開支會根據最終可行使股份獎勵或股票期權的數量之估計為市場狀況之影響作調整。市場及非市場歸屬條件的影響包括在發放日之公平價值中並確認為開支，且不論是否已滿足市場及非市場歸屬條件。

(s) 外幣兌換

組成目標業務的公司之外幣交易初始根據交易首次符合入賬時的功能貨幣即期匯率兌換入賬。貨幣性資產與負債按結算日之即期匯率伸算。

以外幣計價的交易按交易發生日以實體的功能貨幣的匯率兌換折算。以外幣計價的貨幣性資產和負債以合併財務狀況表日期的匯率折算。

兌換折算所產生的匯兌差額在合併全面收益表中確認，並根據相關交易的性質作適合的分類。以外幣計價之非貨幣性資產和負債折算以非貨幣性資產和負債確認日的外幣匯率兌換折算。

外國附屬公司的淨資產，包括相關商譽，以合併財務狀況表日期之匯率換算為英鎊。外國附屬公司的年度溢利或虧損和現金流以年度平均匯率換算為英鎊。

因兌換折算外國附屬公司的淨資產及年度溢利或虧損和現金流以而產生的匯兌調整在計入其他全面收益和累計於「外匯儲備」中。在出售外國業務時，以前相關的遞延累計匯兌差額在合併全面收益表中確認。

(t) 收益確認

收益包括所提供的服務價值、設備銷售和其他收入，並扣除增值稅及其他銷售稅項。

流動電訊服務的收益包括目標業務因客戶使用目標業務的無線網絡進行語音和數據傳輸而賺取的收益、訂閱費、境內漫遊、境外漫遊和網絡互聯收入。就月費和後付電話和其他費用的延後支付，目標業務提前為後付費的客戶發出賬單。

硬件產品的收益主要是出售手機的收益。當客戶接收了無線手機和配件，相關的收入和費用會被確認。

宣傳推廣和套裝產品包括不同元素，須作出評估以釐定是否須對各元素分開處理並應用收益確認政策。總收益根據各自不同元素的公平價值攤分。

當目標業務在交易上屬於主事人角色，收入會以總額計算確認。總額代表減去商業折扣後給客戶賬單的總價值，任何相關費用均在「其他營業支出」確認。當目標業務在交易中擔任代理人的角色，賺取的淨收益被確認為收益。

(u) 電訊客戶上客成本

電訊客戶上客和保留成本於產生期間內確認為支出。廣告、宣傳、贊助、傳訊和品牌營銷費用亦已於產生期間內列作支出。

(v) 持有待售的非流動資產

當非流動資產的賬面值將主要透過出售交易而非透過持續使用而收回時，目標業務會把該非流動資產分類為持有待售的非流動資產。非流動資產按賬面值與公平價值減去出售費用兩者的較低者列賬。

只有當資產的出售是非常可能而資產或出售組別為可供即時出售，持有待售的分類標準才被視為滿足。已承諾之出售必須從分類日起一年內完成以滿足確認資格。

固定資產和無形資產被歸類為持有待售後不計提折舊或攤銷。

(w) 已發出但尚未採納的新準則、修訂及詮釋

以下準則、修訂及詮釋已發出並適用於目標業務於二〇一五年一月一日或以後開始之會計年度的財務資料，但尚未生效及未獲目標業務提前採納：

香港會計準則第1號(修訂) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	披露倡議
香港會計準則第16號及第38號(修訂) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	可接受折舊法和攤銷法之澄清
香港會計準則第19號(2011)(修訂) ⁽ⁱ⁾	界定福利計劃－僱員供款
香港會計準則第27號(修訂) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	獨立財務報表之權益法
香港財務報告準則第9號(2014) ^(v)	金融工具
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	投資者及其聯營公司或合資企業之間的 資產出售或注資
香港財務報告準則第11號(修訂) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	收購合資經營權益之會計法
香港財務報告準則第15號 ^(iv)	客戶合同收益
二〇一〇年至二〇一二年週期年度改進 ⁽ⁱⁱ⁾	香港財務報告準則之改進
二〇一一年至二〇一三年週期年度改進 ⁽ⁱ⁾	香港財務報告準則之改進
二〇一二年至二〇一四年週期年度改進 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	香港財務報告準則之改進

- (i) 於二〇一五年一月一日或以後開始之財政年度生效。
- (ii) 於二〇一五年一月一日或以後開始之財政年度生效，惟香港財務報告準則第2號之修訂「以股份為基礎的支付」及香港財務報告準則第3號之修訂「業務合併」除外，此兩項準則分別適用於授出日期及收購日期為二〇一四年七月一日或之後以股份支付之交易及業務合併。
- (iii) 於二〇一六年一月一日或以後開始之財政年度生效。
- (iv) 於二〇一七年一月一日或以後開始之財政年度生效。
- (v) 於二〇一八年一月一日或以後開始之財政年度生效。

應用上述準則、修訂及詮釋的潛在影響現正評估中。此等應用有可能會影響到目標業務的業績和財務狀況。

四 財務風險管理

目標業務的主要金融負債包括融資租賃、應付貨款及其他應付賬項和關聯方借貸，這些金融負債的目的主要是運營用途。目標業務有多類金融資產，例如應收貨款、現金及短期存款。

目標業務金融工具的主要風險為外匯風險、利率風險、信用風險及流動資金風險。

(a) 財務風險因素

(i) 信用風險

信貸風險指由於對手方不履行有關金融工具或客戶合約下的責任而招致財務虧損的風險。

目標業務的主要信用風險源自其應收貨款。呈列於合併財務狀況表的應收貨款是已扣除壞賬準備，該等準備由目標業務管理層根據以往的經驗和他們對現有經濟環境的估計而釐定。管理層制訂有信貸政策，並會對信用風險持續進行監察。應收貨款之賒賬期通常為發票日起 14 至 60 天。對於若干客戶，目標業務有時會給予超過 60 天的信貸期。

目標業務制定了明確的信貸政策，並會就要求超過某額度之所有新客戶進行個別信貸評估。在決定提供信貸前，考慮該客戶不履行責任可能之相關資料。在合適時，目標業務可能要求客戶提供抵押或按金。

截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日，在考慮正常業務經營下，目標業務於應收貨款之風險處於合理水平。

有關因目標業務的金融資產而產生的信用風險，主要包括現金及現金等值及關聯方應收款，目標業務會因對手方違約而招致信用風險，此等風險的最高額與該等金融工具的賬面值相等。

目標業務並無就金融資產要求提供抵押品。

(ii) 外匯風險

外匯風險指金融工具的未來現金流量的公平價值，由於外匯利率的變化而波動的風險。

目標業務因多種外匯波動而承受外匯風險，主要涉及歐元，可影響目標業務的業績和財務狀況。

目標業務承受的外匯風險不多。此等風險來自一個營運單位並非以該單位的功能貨幣為幣值的收入及採購。

(iii) 流動資金風險

流動資金風險指實體在履行其金融負債的責任時遇到困難的風險。

目標業務持有的金融資產主要為存放於關聯公司之可隨時轉換成現金的短期存款。這措施有助維持較低的流動資金風險。

下表載列金融負債的未貼現合約現金流出量，包括利息付款。

	一年內	一年以上 至兩年內	兩年以上 至五年內
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一二年十二月三十一日			
應付貨款及其他應付賬項	1,359	—	—
其他債務	19	53	—
	<u>1,378</u>	<u>53</u>	<u>—</u>
於二〇一三年十二月三十一日			
應付貨款及其他應付賬項	1,576	—	—
其他債務	72	—	—
其他非流動負債	—	—	590
	<u>1,648</u>	<u>—</u>	<u>590</u>
於二〇一四年十二月三十一日			
應付貨款及其他應付賬項	1,822	—	—
其他債務	24	—	—
其他非流動負債	—	—	590
	<u>1,846</u>	<u>—</u>	<u>590</u>

下表載列持有用作管理流動資金風險的金融資產的到期日分析：

	一年內	一年以上 至兩年內	兩年以上 至五年內
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一二年十二月三十一日			
應收貨款及其他應收賬項	857	—	—
其他資產	11	71	—
現金及現金等值	846	—	—
	<u>846</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二〇一三年十二月三十一日			
應收貨款及其他應收賬項	726	—	—
其他資產	72	106	—
現金及現金等值	310	—	—
	<u>310</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二〇一四年十二月三十一日			
應收貨款及其他應收賬項	1,022	—	—
其他資產	173	207	40
現金及現金等值	139	—	—
	<u>139</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(iv) 利率風險

利率風險指金融工具的公平價值或未來現金流量因市場利率的變化而波動的風險。

目標業務的利率風險主要來自利率變動對目標業務的非流動應付關聯方款項的價值以及就現金和現金等值收到的利息的影響。目標業務的非流動應付關聯方款項與其他金融資產為固定利率。大部份目標業務的現金及現金等值存於一關聯公司，該關聯公司按浮動利率支付利息。

實際年利率及重新定價分析

	貨幣	實際 年利率	總額 百萬英鎊	一年內 百萬英鎊	一年以上 至兩年內 百萬英鎊	兩年以上 至五年內 百萬英鎊
於二〇一二年						
十二月三十一日						
其他資產	美元	6.2%	82	11	71	—
現金及現金等值	英鎊	0.4%	794	794	—	—
現金及現金等值	歐元	0.2%	49	49	—	—
現金及現金等值	美元	0.1%	3	3	—	—
現金及現金等值總額			846	846	—	—
融資租賃責任	美元	5.3%	(72)	(19)	(53)	—
於二〇一三年						
十二月三十一日						
其他資產	美元	6.2%	178	72	106	—
現金及現金等值	英鎊	0.3%	276	276	—	—
現金及現金等值	歐元	0.1%	32	32	—	—
現金及現金等值	美元	0.2%	2	2	—	—
現金及現金等值總額			310	310	—	—
應付關聯公司款項	英鎊	3.5%	(590)	—	—	(590)
融資租賃責任	美元	5.3%	(72)	(72)	—	—
於二〇一四年						
十二月三十一日						
其他資產	英鎊	—	420	173	207	40
現金及現金等值	英鎊	0.3%	125	125	—	—
現金及現金等值	歐元	0.1%	9	9	—	—
現金及現金等值	美元	0.2%	5	5	—	—
現金及現金等值總額			139	139	—	—
應付關聯公司款項	英鎊	3.5%	(590)	—	—	(590)
融資租賃責任	美元	5.3%	(24)	(24)	—	—

(b) 資本管理

目標業務的資本管理政策，是保障目標業務有能力繼續營運，維持與風險和回報相應的最佳資本結構，以及盡量降低資本成本。

為維持或調整資本結構，目標業務可調整派付予股東之股息金額及退還股東資本、發行新股或出售資產以減少債務或提取更多債務。

(c) 金融工具之公平價值

目標業務的金融資產及金融負債於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日之賬面值與公平價值如下：

於二〇一二年十二月三十一日	賬面值 百萬英鎊	公平價值 百萬英鎊
資產		
應收貨款及其他應收賬項	857	857
其他資產	82	82
現金及現金等值	846	846
	<u>1,785</u>	<u>1,785</u>
負債		
應付貨款及其他應付賬項	(1,359)	(1,359)
其他債務	(72)	(72)
	<u>(1,431)</u>	<u>(1,431)</u>
於二〇一三年十二月三十一日	賬面值 百萬英鎊	公平價值 百萬英鎊
資產		
應收貨款及其他應收賬項	726	726
其他資產	178	178
現金及現金等值	310	310
	<u>1,214</u>	<u>1,214</u>
負債		
應付貨款及其他應付賬項	(1,576)	(1,576)
其他債務	(72)	(72)
其他非流動負債	(590)	(590)
	<u>(2,238)</u>	<u>(2,238)</u>

於二〇一四年十二月三十一日

	賬面值	公平價值
	百萬英鎊	百萬英鎊
資產		
應收貨款及其他應收賬項	1,022	1,022
其他資產	420	420
現金及現金等值	139	139
	<u>1,581</u>	<u>1,581</u>
負債		
應付貨款及其他應付賬項	(1,822)	(1,822)
其他債務	(24)	(24)
其他非流動負債	(590)	(590)
	<u>(2,436)</u>	<u>(2,436)</u>

目標業務的應收貨款及其他應收賬項、應付貨款及其他應付賬項、短期存款、銀行現金和其他債務之賬面值與彼等之公平價值相若，原因是其期限較短。就披露目的而言，其他資產之公平價值相等於其賬面值。就披露目的而言，金融負債公平價值乃按照未來合約現金流量就類似金融工具可得的現有市場利率折現估算。

五 關鍵會計估計及判斷

在編製財務資料時，需要使用若干關鍵會計估計和假設。在應用目標業務的會計政策時需要運用判斷力。當該等估計相關的事實和情況出現重大變化，有可能會對目標業務的業績和財務狀況產生重大影響。以下概述一些在編製財務資料時涉及高度的判斷或複雜性的範圍和較重要的估計及假設。

(a) 長期資產

長期資產如固定資產和電訊牌照的會計涉及運用估計及判斷，以釐定可使用年期作折舊或攤銷，並須確定有否減值跡像及其減值金額。

無限使用年期之長期資產無需進行折舊或攤銷，但須於每年及有跡象顯示其可能減值時進行減值測試。有限期使用之長期資產的成本在各項資產之估計可用年期內並考慮到其

預期剩餘價值以平均等額基準進行折舊或攤銷。當目標業務評估可使用年期時會考慮技術過時、法律及合約權益及資產使用等各方面的變動。每年對資產的可使用年期進行檢討，如有需要會基於科技及法律和合約權益上的改變、未來經濟上的運用以及資產的實際狀況，估計目前剩餘的年期。資產可使用年期的重大變動可對該期間之折舊或攤銷支出造成重大影響。

目標業務當有理由相信賬面值有可能超過公平價值及使用值金額，及當預計資產價值出現永久減值跡象時，會評估長期資產的減值。對是否進行減值計提需要若干估計和判斷，包括但不限於潛在減值原因之分析、潛在減值發生的時間及減值金額估計。目標業務在進行減值測試時，會考慮技術過時、服務終止及其他因素改變。在估計減值中所依賴之事實或情況之顯著變化可能需要計提額外減值準備，從而對目標業務之營運業績及財務狀況產生重大不利影響。

貴公司及其附屬公司持有的英國電訊牌照估計有無限的可使用年期，因而沒有攤銷。目標業務的電訊牌照在有關期間內資本化，及按照管理層評估牌照對Telefónica S.A.集團集團由7至18年的估計可使用年期進行攤銷。截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度，支銷在目標業務合併全面收益內的有關牌照攤銷分別為1億500萬英鎊，1億3,000萬英鎊及1億5,600萬英鎊。

(b) 商譽的減值

商譽不會定期攤銷，而是每年進行減值測算以判斷是否需要計提減值撥備。該測算以現金產生單位可回收金額按使用價值計算。這些計算需要運用若干估計及判斷以計算預計現金流量。所採用之假設包括但不限於貼現率、未來技術演變及計算預期現金流量時採用的收益增長率。這些因素和情況的重大變化可能會對商譽的賬面價值產生重大影響。

(c) 遞延稅項資產及負債

目標業務基於未來溢利預計評估遞延稅項資產之可收回性。這些稅項的可收回能力最終取決於目標業務是否可以在遞延稅項資產預計可轉回之期間產生充足的應課稅溢利。此項分析基於遞延稅項的估計轉回及對未來應可稅溢利之預計，這些估計源於內部預測並根據最新趨勢隨時更新。

對稅項資產及負債之合理分類基於一系列因素，包括對遞延稅項資產的時間及量化的估計，以及預計稅項付款時間表。目標業務的實際利得稅的收款及付款可能由於稅務法規的變化及不可預見的交易而與預計金額存在差異，並影響到稅項金額。

(d) 估計壞賬減值虧損撥備

目標業務向個人及商業客戶提供附信貸條款服務。目標業務預計只會有少數客戶因違約而導致若干款項無法收回。目標業務運用過往經驗和未來預計，以及經濟及競爭環境和其他相關因素，對預計壞賬撥備進行估計。目標業務所處的主要經濟體系之重大和不可預測的下滑或行業的負面趨勢可能導致估計無法收回的壞賬水平增加，從而對經營業績造成負面影響。目標業務對壞賬撥備水平進行持續覆核。

(e) 撥備

當目標業務很可能以經濟利益之流出清償因過往事件而產生現時法律或預期責任，並可對責任之金額作出可靠估計時確認撥備。這種責任可能是由法規、合同或公開承諾引致第三方合理預期的目標業務將承擔一定的法律或預期責任。撥備的金額是根據履行義務所需的資源外流的最佳估計數來確定，同時考慮到所有可用信息。

如果負債的金額不能可靠估計，撥備不會被確認。在這種情況下，相關信息在財務資料附註中披露。

鑑於估計撥備金額時固有的不確定性，實際的資源流出可能與原確認的估計金額不同。

六 收益

目標業務主要於英國從事提供流動電訊的服務及設備。目標業務的收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
電訊業務收益	5,667	5,669	5,691

七 僱員成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
持續經營業務			
薪酬工資	383	364	307
社會保險費用	40	38	36
退休金費用(附註廿五)	(35)	35	39
股份支付(附註十一)	4	2	5
	<u>392</u>	<u>439</u>	<u>387</u>

(a) 主要管理層酬金

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
薪酬及僱員短期福利	7.6	7.9	7.6
長期激勵計劃	—	—	0.3
退休福利	0.1	0.2	0.1
股份支付	0.1	—	—
離職福利	—	—	0.7
	<u>7.8</u>	<u>8.1</u>	<u>8.7</u>

八 除稅前溢利

除稅前溢利乃計入及扣除下述項目後得出：

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
經營租賃付款	136	54	52
核數師酬金	2	1	1
估計壞賬減值虧損撥備(撥回)	(2)	(25)	12
存貨撇銷	1	—	—
	<u>137</u>	<u>29</u>	<u>65</u>

九 利息支出及其他融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
向關聯方支付的利息費用	11	20	35
其他融資成本	18	13	15
	<u>29</u>	<u>33</u>	<u>50</u>

十 稅項

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
本期稅項－英國	99	101	102
本期稅項－以前年度調整－英國	(112)	(13)	(29)
本期稅項－英國以外地區	5	1	—
本期稅項－以前年度調整－英國以外地區	1	(1)	—
本期稅項	<u>(7)</u>	<u>88</u>	<u>73</u>
遞延稅項－產生或轉回暫時差異	20	6	(3)
遞延稅項－以前年度調整	18	15	26
遞延稅項－稅率變動影響	—	(5)	—
遞延稅項	<u>38</u>	<u>16</u>	<u>23</u>
稅項總額	31	104	96
減：終止經營業務	(2)	1	—
	<u>29</u>	<u>105</u>	<u>96</u>

於截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度，目標業務的英國實體之企業利得稅稅率分別為24.5%、23.25%及21.5%。

於二〇一二年，英國企業利得稅稅率自二〇一三年四月一日起由24%調低至23%。當預計回撥截至二〇一二年十二月三十一日止年度遞延稅項資產及負債時會以適當的稅率重新計量。

於二〇一三年，英國企業利得稅稅率自二〇一四年四月一日起由23%調低至21%，並自二〇一五年四月一日起進一步減至20%。上述變化於二〇一三年七月十七日公佈，基於此，截至二〇一三年十二月三十一日止年度的遞延稅項資產及負債進行了相應調整，但對財務資料並無重大影響。

於有關年度，目標業務對除稅前溢利(虧損)採用英國法定稅率而計算的預計稅項支出差異如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年 百萬英鎊	二〇一三年 百萬英鎊	二〇一四年 百萬英鎊
持續經營業務的除稅前溢利	505	411	455
終止經營業務的除稅前溢利(虧損)	(647)	(82)	428
除稅前溢利(虧損)	<u>(142)</u>	<u>329</u>	<u>883</u>
按英國企業利得稅率24.5%、23.25%及 21.5%計算之二〇一二年、 二〇一三年及二〇一四年溢利(虧損)稅項	(35)	77	190
不可扣稅的淨(收入)支出	160	29	(91)
稅率變動影響	—	(5)	—
外國稅率影響	(1)	2	—
以前期間稅務調整	(93)	1	(3)
當年稅務支出	31	104	96
終止經營業務之稅項	(2)	1	—
持續經營業務之年度稅項支出	<u>29</u>	<u>105</u>	<u>96</u>

十一 股份支付

股份期權計及獎勵的成本按歸屬期在合併全面收益表中支銷，該成本基於股份獎勵或期權於授予日的公平價值並就若干非市場歸屬條件可能性進行調整。

於截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度，確認為「僱員薪酬成本」的股份支付金額如下：

	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
以權益結算的股份支付	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>5</u>

十二 股息

	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
向目標業務股東已付之股息			
已付中期股息	469	1,100	1,044
建議末期股息	—	—	—
	<u>469</u>	<u>1,100</u>	<u>1,044</u>

於截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度，目標業務分別公佈、批准及支付了4億6,900萬英鎊、11億英鎊及10億4,400萬英鎊之中期股息。

十三 固定資產

	土地及樓宇 百萬英鎊	廠房及設備 百萬英鎊	在建工程 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
於二〇一二年一月一日				
成本	529	5,547	901	6,977
累計折舊	(346)	(3,892)	—	(4,238)
賬面淨值	183	1,655	901	2,739
截至二〇一二年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	183	1,655	901	2,739
添置	—	592	523	1,115
出售	(68)	322	(729)	(475)
年內折舊	(38)	(508)	—	(546)
類別之間之轉撥及分類 為持有待售資產(附註廿一)	15	(40)	(15)	(40)
匯兌差額	—	(5)	—	(5)
年末賬面淨值	92	2,016	680	2,788
於二〇一二年 十二月三十一日				
成本	303	5,562	680	6,545
累計折舊	(211)	(3,546)	—	(3,757)
賬面淨值	92	2,016	680	2,788
截至二〇一三年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	92	2,016	680	2,788
添置	—	88	500	588
出售	(10)	(29)	(2)	(41)
年內折舊	(57)	(578)	—	(635)
類別之間之轉撥	63	666	(729)	—
匯兌差額	—	6	—	6
轉撥至分類為持有待售 資產(附註廿一)	—	(177)	(29)	(206)
年末賬面淨值	88	1,992	420	2,500

	土地及樓宇 百萬英鎊	廠房及設備 百萬英鎊	在建工程 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
於二〇一三年 十二月三十一日				
成本	303	5,658	420	6,381
累計折舊	(215)	(3,666)	—	(3,881)
賬面淨值	88	1,992	420	2,500
截至二〇一四年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	88	1,992	420	2,500
添置	—	42	461	503
年內折舊	(28)	(516)	—	(544)
類別之間之轉撥	33	494	(527)	—
年末賬面淨值	93	2,012	354	2,459
於二〇一四年 十二月三十一日				
成本	331	5,878	354	6,563
累計折舊	(238)	(3,866)	—	(4,104)
賬面淨值	93	2,012	354	2,459

十四 電訊牌照

	二〇一二年 百萬英鎊	二〇一三年 百萬英鎊	二〇一四年 百萬英鎊
賬面淨值			
於一月一日	1,191	1,085	1,525
添置	—	610	—
年內攤銷	(105)	(130)	(156)
重新分類	—	7	11
轉撥至分類為持有待售資產(附註廿一)	—	(48)	—
匯兌差額	(1)	1	—
於十二月三十一日	1,085	1,525	1,380
成本			
於一月一日	4,142	4,648	4,648
累計攤銷及減值	(3,057)	(3,123)	(3,268)
	1,085	1,525	1,380

於二〇一三年二月十九日，Telefónica UK Ltd. (「Telefónica UK」) 成功獲取了其用於在英國建設4G流動網絡(800兆赫頻段中之20兆赫頻段)之牌照。目標業務為此共分兩批次支付了合計5億5,000萬英鎊。

十五 商譽

	百萬英鎊
於二〇一二年一月一日	3,470
匯兌差額	(28)
轉撥至分類為持有待售資產(附註廿一)	(43)
確認減值	(655)
	<hr/>
於二〇一二年十二月三十一日	2,744
匯兌差額	8
轉撥至分類為持有待售資產(附註廿一)	(375)
	<hr/>
於二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日	<u>2,377</u>

減值測試

商譽分攤至兩個現金產生單位，即Telefónica UK及Telefónica Ireland Ltd. (「Telefónica Ireland」)。

	於十二月三十一日		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
Telefónica UK	2,377	2,377	2,377
Telefónica Ireland	367	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>2,744</u>	<u>2,377</u>	<u>2,377</u>

商譽於每年進行減值測試，且當發生若干事件或情況有變而顯示賬面值未必可收回時，須更頻密檢討資產減值。潛在的減值虧損按商譽於收購日分攤至現金產生單位(或一組現金產生單位)之可收回金額確認。若可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。

目標業務定期評估其現金產生單位之表現，以識別潛在的商譽減值。確認分攤商譽之現金產生單位之可回收金額需運用多種假設及估計，且很大程度上依賴管理層之判斷。

於二〇一二年度，確認了與目標業務於愛爾蘭運營相關的商譽估值調整6億5,500萬英鎊。

目標業務現金產生單位之可回收金額基於其使用價值釐定，使用價值乃基於現金流預測(依據5年期之財務預算)計算得出。現金流預測已根據對目標業務產品及服務需求之演變而更新。現金流預測採用的除稅前貼現率為6.1%，超出5年期之現金流乃根據1%之增長率進行推算。

計算使用價值採用的主要假設

一旦各現金產生單位的商業計劃準備妥善，目標業務即基於此計算使用價值。該計算採用了若干變數，例如營業溢利率、長期資本支出、貼現率及長期增長率等。

營業溢利率及長期資本支出

營業溢利率及長期資本支出率用於計算最終值，反映為收入之某個百分比，以經批准的各現金產生單位之商業計劃、經營指標趨勢的外部估計，以及各業務及市場之前景為基準進行估計。

貼現率

貼現率應用於計量自由現金流量，乃加權平均資本成本，根據各現金產生單位之融資架構中的加權平均權益和債務成本而釐定。

長期增長率

計算至相關資產可使用年期終止之現金流預測乃根據未來年度的預計增長率估計。

最終值乃根據該期間的現金流預測計算，視作為各分析師就每項業務及每個國家(按照行業(視乎科技)及每個國家的發展之成熟程度)作出一致估計的長期增長率。

目標業務主要現金產生單位之貼現率及長期增長率範圍如下：

	貼現率	長期增長率
截至二〇一二年十二月三十一日止年度	5.8% - 10.3%	0.7% - 1.1%
截至二〇一三年十二月三十一日止年度	5.5% - 6.5%	0.7% - 1.2%
截至二〇一四年十二月三十一日止年度	6.2%	1%

十六 其他無形資產

	軟件	其他 (包括在建 工程資產)	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一二年一月一日			
成本	1,154	76	1,230
累計攤銷	(1,074)	—	(1,074)
賬面淨值	80	76	156
截至二〇一二年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	80	76	156
添置	3	151	154
年內攤銷	(83)	(10)	(93)
匯兌差額	2	(2)	—
類別間轉撥	63	(63)	—
年末賬面淨值	65	152	217
於二〇一二年十二月三十一日			
成本	1,220	162	1,382
累計攤銷	(1,155)	(10)	(1,165)
賬面淨值	65	152	217
截至二〇一三年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	65	152	217
添置	49	14	63
類別間轉撥	—	(7)	(7)
年內攤銷	(89)	—	(89)
匯兌差額	—	6	6
轉撥至分類為持有待售資產(附註廿一)	—	(98)	(98)
年末賬面淨值	25	67	92
於二〇一三年十二月三十一日			
成本	1,263	74	1,337
累計攤銷	(1,238)	(7)	(1,245)
賬面淨值	25	67	92

	軟件	其他(包括 在建工程)	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
截至二〇一四年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	25	67	92
添置	—	110	110
類別間轉撥	76	(87)	(11)
年內攤銷	(67)	(30)	(97)
匯兌差額	1	1	2
	<u>35</u>	<u>61</u>	<u>96</u>
於二〇一四年十二月三十一日			
成本	1,339	97	1,436
累計攤銷	(1,304)	(36)	(1,340)
	<u>35</u>	<u>61</u>	<u>96</u>

十七 合資企業權益

目標業務佔有 Weve Ltd 33% 之權益，Weve Ltd 主要從事流動訊息、廣告及忠誠計劃；目標業務亦佔有 Tesco Mobile Ltd 50% 之權益，Tesco Mobile Ltd 主要從事虛擬網絡營運。目標業務於 Weve Ltd 及 Tesco Mobile Ltd 中所佔權益於合併財務資料中按權益法核算。

	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
合資企業權益	<u>3</u>	<u>8</u>	<u>6</u>

合資企業的財務資料摘要及與目標業務財務資料列示金額之調節如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
收益	462	519	608
支出	(396)	(538)	(623)
除稅前溢利(虧損)	66	(19)	(15)
稅項	—	—	(1)
除稅後溢利(虧損)	66	(19)	(16)
目標業務所佔合資企業之溢利減(虧損)	34	(6)	(7)
流動資產	165	220	269
非流動資產	9	12	14
流動負債	(164)	(212)	(268)
非流動負債	(3)	(1)	(1)
權益	7	19	14
目標業務於合資企業中所佔權益	3	8	6

十八 現金及現金等值

	於十二月三十一日		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
現金存款	846	310	139

於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日，現金存款大部份存放於 Telefónica S.A. 之全資附屬公司 Telfisa Global B.V. 及 Telefónica Finanzas S.A.，其主要業務是為 Telefónica S.A. 的集團公司提供綜合的現金管理，諮詢及財務協助服務。該等存款須於要求時償還。

十九 應收貨款及其他應收賬項

	於十二月三十一日		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
應收貨款	788	777	1,065
減：壞賬的估計減值虧損撥備	(184)	(159)	(171)
應收貨款－淨值(附註)	604	618	894
其他應收賬項	66	1	—
應收關聯方款項	187	107	128
預付款項	390	466	473
預提收益	220	180	170
其他資產	11	72	173
	<u>1,478</u>	<u>1,444</u>	<u>1,838</u>

附註：於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日，未逾期且未計提撥備之應收貨款金額分別約為4億4,100萬英鎊，4億5,900萬英鎊及7億5,000萬英鎊。未逾期應收貨款之賬齡大部分於60天內。已逾期但未計提撥備之應收貨款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
逾期1-180天	120	81	101
逾期180-360天	19	28	8
逾期逾360天	24	50	35
	<u>163</u>	<u>159</u>	<u>144</u>

預計壞賬的減值虧損撥備變動如下：

	於十二月三十一日		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於一月一日	186	184	159
增加	182	201	170
撥回	(184)	(226)	(158)
於十二月三十一日	<u>184</u>	<u>159</u>	<u>171</u>

壞賬減值虧損撥備之增加及撥回於合併全面收益表中確認為「其他營業支出」。

二十 存貨

存貨為持有待售之手機。於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日，按可變現淨值列示之存貨金額分別約為5,600萬英鎊，6,800萬英鎊及5,000萬英鎊。

廿一 持有待售資產

- (i) 於二〇一三年二月二十八日，目標業務就出售其英國零售寬頻業務及固網電話業務之100%權益與British Sky Broadcasting Limited達成協議。根據協定條款，British Sky Broadcasting Limited支付1億8,000萬英鎊代價收購英國零售寬頻業務及固定業務之100%權益。British Sky Broadcasting Limited或須額外支付最高2,000萬英鎊的或有代價，視乎客戶轉移過程是否成功遷移和完成。該項出售已於二〇一三年四月三十日完成，目標業務截至二〇一三年十二月三十一日止年度在合併全面收益表中確認收益6,700萬英鎊。於二〇一二年十二月三十一日的合併財務資料中，淨資產以持有待售資產列示。
- (ii) 於二〇一三年六月二十四日，目標業務與本集團達成協議，以7億8,000萬歐元之現金代價及額外加7,000萬歐元的遞延付款(視乎能否達成協定的財務目標)出售Telefónica Ireland 100%的權益。於二〇一四年七月十五日，該項交易獲得相關法定審批機構批准並告完成。目標業務共計收到現金7億8,000萬歐元，並將遞延付款7,000萬歐元確認為「其他資產」。

於財務資料中，該項出售以Telefónica Ireland淨資產在出售日期之賬面核算。於截至二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日止年度，於合併全面收益表中分別對該項資產確認了6億5,500萬英鎊及7,200萬英鎊之減值虧損。繼而於截至二〇一四年十二月三十一日止年度之合併全面收益表中確認了4億3,100萬英鎊之淨出售收益。

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
收益	516	476	205
支出	(1,163)	(558)	(208)
除稅前虧損	(647)	(82)	(3)
稅項	(2)	1	—
除稅後虧損	(649)	(81)	(3)
出售收益	—	—	431
終止經營業務之除稅後溢利(虧損)	(649)	(81)	428

Telefónica Ireland 產生之淨現金流如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年 百萬英鎊	二〇一三年 百萬英鎊	二〇一四年 百萬英鎊
經營現金流	88	37	38
投資現金流	(151)	(44)	(20)
融資現金流	(470)	(315)	(29)
淨現金流出	<u>(533)</u>	<u>(322)</u>	<u>(11)</u>

- (iii) 於二〇一二年十二月三十一日及二〇一三年十二月三十一日，目標業務於英國零售寬頻業務及固網電話業務之100%權益及於Telefónica Ireland 100%權益分類於持有待售資產／負債之主要資產及負債類別如下：

	於十二月三十一日		
	二〇一二年 百萬英鎊	二〇一三年 百萬英鎊	二〇一四年 百萬英鎊
無形資產(包括商譽)	43	449	—
固定資產	40	206	—
存貨	—	3	—
應收貨款及其他應收賬項	5	123	—
現金及現金等值	—	37	—
持有待售之非流動資產	<u>88</u>	<u>818</u>	<u>—</u>
借款	—	19	—
應付貨款及其他應付賬項	4	148	—
持有待售之非流動負債	<u>4</u>	<u>167</u>	<u>—</u>

廿二 應付貨款及其他應付賬項

	於十二月三十一日		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
應付貨款	739	769	862
應付關聯方款項	471	595	960
其他稅金及社會保險	149	212	—
其他應付賬項	249	196	292
預提費用	1,055	929	930
撥備(附註廿六(c))	6	37	17
遞延收益	218	196	197
	<u>2,887</u>	<u>2,934</u>	<u>3,258</u>

應付貨款賬齡大多於360天內。

廿三 其他債務

	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
<i>其他流動無抵押債務：</i>			
融資租賃責任(附註a)	19	72	24
<i>非流動無抵押債務：</i>			
融資租賃責任(附註a)	53	—	—
	<u>72</u>	<u>72</u>	<u>24</u>

(a) 融資租賃責任

目標業務在融資租賃合同下之最低租賃付款如下：

	最低 租賃付款	融資費用	現值
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一二年十二月三十一日			
1年以內	19	—	19
1至5年	57	(4)	53
	<u>76</u>	<u>(4)</u>	<u>72</u>

	最低 租賃付款 百萬英鎊	融資費用 百萬英鎊	現值 百萬英鎊
於二〇一三年十二月三十一日			
1年以內	73	(1)	72
1至5年	—	—	—
	<u>73</u>	<u>(1)</u>	<u>72</u>

	最低 租賃付款 百萬英鎊	融資費用 百萬英鎊	現值 百萬英鎊
於二〇一四年十二月三十一日			
1年以內	24	—	24
1至5年	—	—	—
	<u>24</u>	<u>—</u>	<u>24</u>

廿四 遞延稅項

	於十二月三十一日		
	二〇一二年 百萬英鎊	二〇一三年 百萬英鎊	二〇一四年 百萬英鎊
遞延稅項資產	1	3	2
遞延稅項負債	(42)	(37)	(54)
	<u>(41)</u>	<u>(34)</u>	<u>(52)</u>

淨遞延稅項負債之變動如下：

	二〇一二年 百萬英鎊	二〇一三年 百萬英鎊	二〇一四年 百萬英鎊
於一月一日	(17)	(41)	(34)
在收益表支銷之淨值(附註十)	(38)	(16)	(23)
在其他全面收益計入之淨值	14	25	5
轉撥至分類為持有待售資產組別(附註廿一)	—	(3)	—
匯兌差額	—	1	—
於十二月三十一日	<u>(41)</u>	<u>(34)</u>	<u>(52)</u>

當有可依法執行之對銷權利，而遞延稅項資產和負債由同一稅務機關向同一應課稅實體徵收，或向不同應課稅實體徵收但有意按淨值基準結算當期稅項資產和負債時，遞延稅項資產及負債可予對銷。

未經同一稅務機關對銷之遞延所得稅資產及負債於截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度之變動如下：

遞延稅項資產／(負債)	加速折舊	其他	總計
	免稅額		
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一二年一月一日	(32)	—	(32)
在收益表支銷	(8)	—	(8)
於二〇一二年十二月三十一日	(40)	—	(40)
匯兌差額	1	—	1
在收益表計入／(支銷)	15	(16)	(1)
於二〇一三年十二月三十一日	(24)	(16)	(40)
在收益表支銷	(6)	(3)	(9)
於二〇一四年十二月三十一日	(30)	(19)	(49)

遞延稅項資產／(負債)	僱員股份	界定福利	其他	總計
	支付	計劃		
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一二年一月一日	7	2	6	15
在收益表支銷	—	(30)	—	(30)
在其他全面收益計入／(支銷)	(5)	19	—	14
於二〇一二年十二月三十一日	2	(9)	6	(1)
在收益表支銷	—	(12)	(3)	(15)
計入其他全面收益	1	24	—	25
轉撥至分類為持有待售 資產組別(附註廿一)	—	—	(3)	(3)
於二〇一三年十二月三十一日	3	3	—	6
在收益表支銷	(1)	(13)	—	(14)
計入其他全面收益	—	5	—	5
於二〇一四年十二月三十一日	2	(5)	—	(3)

廿五 僱員退休金計劃

目標業務營運多項僱員退休金計劃，分別屬於界定福利計劃及界定供款計劃。

於合併全面收益表中，「僱員薪酬成本」包括就目標業務的退休金計劃而(計入)扣除的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
界定福利計劃	(50)	1	2
界定供款計劃	15	34	37
	<u>(35)</u>	<u>35</u>	<u>39</u>

Telefónica 退休金計劃

Telefónica 退休金計劃(「該計劃」)為目標業務大部分英國僱員提供福利，並分為界定供款計劃及界定福利計劃。該計劃的贊助僱主為 O₂ 英國。

自二〇一三年二月二十八日起，計劃中之界定福利部分停止接受新成員且不再計提未來福利。計劃中僱員之界定福利將隨消費者價格指數而增長，但不再與未來薪酬增幅掛鉤。界定福利計劃終止後，界定福利部分中會員可選擇轉為界定供款部分會員。計劃中界定供款部分將繼續開放並繼續進行計提。計劃下資產之管理獨立於目標業務之財政。

精算估值

計劃中界定福利部分由一合資格的獨立精算師於二〇一一年九月三十日進行全面估值。該估值採用預算單位記賬法，並設定了未來供款計劃以確保對計劃之供款可以滿足未來支出(截至二〇一三年二月二十八日該界定福利計劃結束)，並確保對過往負債之充分供款。對該計劃於二〇一四年九月三十日的全面估值正在進行中但尚未完成。

二〇一一年估值基礎與計劃之現時投資策略一致，即主要以二〇〇八年估值後開始採用之公司債券為基礎。緊隨二〇一一年估值，計劃供款率增長為界定福利僱員薪酬之 33.8% (僅應付至二〇一三年二月二十八日該計劃關閉為止)。基於對二〇一一年九月計劃下所屬資產價值與估值結果之過去服務差異，需額外注入 1 億 6,400 萬英鎊以填補不足額。

根據協定，該差異將由二〇一二年至二〇一六年通過額外支付現金共1億6,300萬英鎊彌補(二〇一二年之4,050萬英鎊已支付，二〇一三年之4,210萬英鎊已支付，二〇一四年之4,000萬英鎊已支付，二〇一五年之2,500萬英鎊已支付，二〇一六年之1,600萬英鎊)。上述付款計劃與二〇一三年九月十三日簽訂之供款時間表相一致。

基於現行之供款計劃，由於二〇一五年一月七日應付之2,500萬英鎊已於二〇一四年支付，目標業務預計其二〇一五年將不再對該計劃供款。一項新的供款計劃預計將於二〇一五年及以後年度達成。截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度，目標業務分別向計劃供款4,050萬英鎊、4,210萬英鎊及6,500萬英鎊。

披露

二〇一一年九月三十日對計劃之精算估值已由一合資格之獨立精算師更新至二〇一二年十二月三十一日。界定福利責任以預算單位記賬法計量。計劃下之資產以公平價值列示。

各項計劃(已供款及未供款)下界定福利責任之現值於截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度之變動如下：

	已供款	未供款	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一二年一月一日	810	5	815
現行服務總成本	20	—	20
利息支出	40	—	40
已歸屬之過去服務成本	(73)	—	(73)
由人口統計假設的變動引起之精算虧損	8	—	8
由財務假設的變動引起之精算虧損	121	1	122
由經驗調整引起之精算虧損	12	—	12
已付福利	(15)	—	(15)
	<u>923</u>	<u>6</u>	<u>929</u>
於二〇一二年十二月三十一日	<u>923</u>	<u>6</u>	<u>929</u>

	已供款	未供款	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一三年一月一日	923	6	929
現行服務總成本	3	—	3
利息支出	42	1	43
已歸屬之過去服務成本	(3)	—	(3)
由人口統計假設的變動引起之精算虧損	27	—	27
由財務假設的變動引起之精算虧損	64	—	64
已付福利	(19)	—	(19)
	<u>1,037</u>	<u>7</u>	<u>1,044</u>
於二〇一三年十二月三十一日	1,037	7	1,044
於二〇一四年一月一日	1,037	7	1,044
利息支出	46	—	46
由人口統計假設的變動引起之精算收益	(25)	—	(25)
由財務假設的變動引起之精算虧損	160	—	160
由經驗調整引起之精算收益	(17)	—	(17)
已付福利	(18)	—	(18)
	<u>1,183</u>	<u>7</u>	<u>1,190</u>
於二〇一四年十二月三十一日	1,183	7	1,190

各項界定福利計劃(已供款及未供款)資產公平價值於截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度之變動如下：

	已供款	未供款	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一二年一月一日	811	—	811
利息收入	44	—	44
超出利息收入的計劃資產收益	69	—	69
僱主供款	66	—	66
已付之計劃費用	(3)	—	(3)
已付福利	(15)	—	(15)
	<u>972</u>	<u>—</u>	<u>972</u>
於二〇一二年十二月三十一日	972	—	972

	已供款	未供款	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一三年一月一日	972	—	972
利息收入	46	—	46
超出利息收入的計劃資產收益	(17)	—	(17)
僱主供款	50	—	50
已付之計劃費用	(1)	—	(1)
已付福利	(19)	—	(19)
	<u>1,031</u>	<u>—</u>	<u>1,031</u>
於二〇一三年十二月三十一日	<u>1,031</u>	<u>—</u>	<u>1,031</u>
於二〇一四年一月一日	1,031	—	1,031
利息收入	48	—	48
超出利息收入的計劃資產之收益	96	—	96
僱主供款	65	—	65
已付之計劃費用	(2)	—	(2)
已付福利	(18)	—	(18)
	<u>1,220</u>	<u>—</u>	<u>1,220</u>
於二〇一四年十二月三十一日	<u>1,220</u>	<u>—</u>	<u>1,220</u>

於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日，合併財務狀況表中包含的各項計劃下之界定福利責任及計劃下資產之分析如下：

	已供款	未供款	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一二年十二月三十一日			
資產之公平價值包括：			
— 股權工具	198	—	198
— 公司債券	769	—	769
— 現金及淨流動資產	5	—	5
	<u>972</u>	<u>—</u>	<u>972</u>
資產公平價值	972	—	972
界定福利責任現值	(923)	(6)	(929)
	<u>49</u>	<u>(6)</u>	<u>43</u>
於合併財務狀況表確認之淨資產(負債)	<u>49</u>	<u>(6)</u>	<u>43</u>

	已供款	未供款	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一三年十二月三十一日			
資產之公平價值包括：			
－股權工具	216	－	216
－公司債券	815	－	815
	<u>1,031</u>	<u>－</u>	<u>1,031</u>
資產公平價值	1,031	－	1,031
界定福利責任現值	(1,037)	(7)	(1,044)
	<u>(6)</u>	<u>(7)</u>	<u>(13)</u>
於合併財務狀況表確認之淨負債			
	<u>(6)</u>	<u>(7)</u>	<u>(13)</u>
於二〇一四年十二月三十一日			
資產之公平價值包括：			
－股權工具	256	－	256
－公司債券	938	－	938
－現金及淨流動資產	26	－	26
	<u>1,220</u>	<u>－</u>	<u>1,220</u>
資產公平價值	1,220	－	1,220
界定福利責任現值	(1,183)	(7)	(1,190)
	<u>37</u>	<u>(7)</u>	<u>30</u>
於合併財務狀況表確認之淨資產(負債)	<u>37</u>	<u>(7)</u>	<u>30</u>

該計劃資產根據活躍市場報價進行估值。該計劃下未持有目標業務之資產。

截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度，於合併全面收益表中確認之界定福利計劃金額如下：

	截至二〇一二年十二月三十一日止年度		
	已供款	未供款	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
自除稅前溢利扣除(計入)款額之分析：			
現行服務成本(僱主)	20	—	20
過去服務成本(僱主)	(73)	—	(73)
計劃管理費用	3	—	3
	<u>(50)</u>	<u>—</u>	<u>(50)</u>
計入利息收入款額之分析：			
界定福利負債(資產)之淨利息收入	<u>(4)</u>	<u>—</u>	<u>(4)</u>
計入其他全面收益款額之分析：			
超出利息收入的計劃資產之收益	(69)	—	(69)
由人口統計假設的變動引起之精算虧損	8	—	8
由財務假設的變動引起之精算虧損	121	1	122
由經驗調整引起之精算虧損	12	—	12
	<u>72</u>	<u>1</u>	<u>73</u>

	截至二〇一三年十二月三十一日止年度		
	已供款	未供款	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
自除稅前溢利扣除(計入)款額之分析：			
現行服務成本(僱主)	3	—	3
過去服務成本(僱主)	(3)	—	(3)
計劃管理費用	1	—	1
	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>1</u>
扣除(計入)利息收入款額之分析：			
界定福利負債(資產)之淨利息收入	<u>(4)</u>	<u>1</u>	<u>(3)</u>
計入其他全面收益款額之分析：			
超出計劃資產收益的利息收入	17	—	17
由人口統計假設的變動引起之精算虧損	27	—	27
由財務假設的變動引起之精算虧損	64	—	64
	<u>108</u>	<u>—</u>	<u>108</u>

	截至二〇一四年十二月三十一日止年度		
	已供款	未供款	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
自除稅前溢利扣除(計入)款額之分析：			
現行服務成本(僱主)	—	—	—
過去服務成本(僱主)	—	—	—
計劃管理費用	2	—	2
	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>2</u>
計入淨財務收入款額之分析：			
界定福利負債(資產)之淨利息收入	(2)	—	(2)
	<u>(2)</u>	<u>—</u>	<u>(2)</u>
計入其他全面收益款額之分析：			
超出利息收入的計劃資產之收益	(96)	—	(96)
由人口統計假設的變動引起之精算收益	(25)	—	(25)
由財務假設的變動引起之精算虧損	160	—	160
由經驗調整引起之精算收益	(17)	—	(17)
	<u>22</u>	<u>—</u>	<u>22</u>

各項計劃(已供款及未供款)採用之主要假設如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	已供款及 未供款	已供款及 未供款	已供款及 未供款
	%	%	%
薪酬名義增長率	4.2	不適用	不適用
退休金付款名義增長率：			
— 退休金隨通貨膨脹增長	3.2	3.4	3.2
— 退休金隨通貨膨脹增長(限於每年 5%以內)	3.1	3.25	3.05
貼現率	4.6	4.5	3.7
通貨膨脹假設			
— 零售物價指數(RPI)	3.2	3.4	3.2
— 消費價格指數(CPI)	2.2	2.4	2.2
預期壽命			
— 男性(現年40歲)	88.2	89.7	88.8
— 男性(現年60歲)	86.8	88.3	87.3
— 女性(現年40歲)	90.5	91.1	91.1
— 女性(現年60歲)	89.3	89.5	89.6

於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日，已供款計劃的界定福利責任之加權平均年期為23年。

財務狀況及業績報告的結果依賴所採用方法和假設之準確性。

貼現率下降將使預期未來支付之福利增加，進而增加債務估值。貼現率上升將產生類似幅度的相反效果。

通貨膨脹率上升將使預期未來福利增加，進而增加債務估值。通貨膨脹率下降將產生類似幅度的相反效果。

英國人口預期壽命亦存在不確定性。現時及未來退休金估值將視乎退休金預計於多長時間內付款。

下表總結了界定福利估值對主要精算假設之敏感度分析：

精算假設變化	債務增加額
<i>於二〇一三年十二月三十一日</i>	
貼現率下降0.1%	2,400 萬英鎊
通貨膨脹率上升0.1%	2,200 萬英鎊
預期壽命增加1年	1,900 萬英鎊
<i>於二〇一四年十二月三十一日</i>	
貼現率下降0.25%	7,000 萬英鎊
通貨膨脹率上升0.25%	6,100 萬英鎊
預期壽命增加1年	2,800 萬英鎊

其他退休金計劃

目標業務亦於英國營運一項未供款的界定福利計劃。未供款計劃採用之估值假設與供款計劃一致。該計劃下之債務亦於該計劃下披露。

目標業務亦於英國及愛爾蘭營運界定供款計劃。這些界定供款計劃下的資產由獨立於目標業務之基金進行管理。

廿六 其他非流動負債

	於十二月三十一日		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
應付關聯方款項(附註 a)	—	590	590
其他應付賬項(附註 b)	24	—	—
撥備(附註 c)	76	72	92
	<u>100</u>	<u>662</u>	<u>682</u>

(a) 應付關聯方款項

於二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日，應付關聯方款項為應付 Telfin Ireland Limited 的一項英鎊貸款，年利率為 3.25%，到期日為二〇一八年六月三十日。該貸款旨在協助二〇一三年對 4G 頻譜的收購。

(b) 其他應付賬項

於二〇一二年十二月三十一日，其他應付賬項主要為於愛爾蘭收購頻譜牌照產生的長期應付款項，該項收購已於二〇一四年出售(附註廿一)。

(c) 撥備

目標業務之當期及非即期撥備明細如下：

	重組	資產報廢 責任	其他撥備	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二〇一二年一月一日	44	28	1	73
添置	2	55	4	61
使用	(21)	(1)	(3)	(25)
沖回	(6)	(21)	—	(27)
於二〇一三年一月一日	19	61	2	82
添置	45	2	41	88
使用	(37)	—	(14)	(51)
沖回	(10)	—	—	(10)
於二〇一四年一月一日	17	63	29	109
添置	1	42	4	47
使用	—	(2)	(30)	(32)
沖回	(9)	(6)	—	(15)
於二〇一四年十二月三十一日	<u>9</u>	<u>97</u>	<u>3</u>	<u>109</u>
分析如下：				
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年	
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	
當期部分	6	37	17	
非即期部分	76	72	92	
	<u>82</u>	<u>109</u>	<u>109</u>	

重組撥備

重組撥備主要涉及剩餘之繁重租約承擔，並已考慮現有之分租安排以及之冗餘僱員。非即期撥備預計將於5年內耗用。

資產報廢責任撥備

目標業務負有將若干租賃資產於租賃期結束後恢復至其原有狀態之法定責任。該責任主要為目標業務與Vodafone合資經營之Cornerstone Telecommunications Infrastructure Ltd中持有之資產及電波塔相關。

該撥備基於若干假設，包括貼現率、預計租約更新以及復修用地的預計成本。上述資產報廢成本之付款日期尚不確定，但預計將於未來30年內到期。

廿七 承擔

目標業務於合併財務資料中未作準備之承擔如下：

(a) 資本承擔

	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
固定資產			
已簽約但未作準備	469	2,809	2,535
已批准但未簽約	—	—	—
	<u>469</u>	<u>2,809</u>	<u>2,535</u>

(b) 營業租約之承擔

目標業務須於未來支付之多項辦公室、商店、汽車及電波塔之最低租賃付款額如下。這些租約之條款及更新許可權各不相同。

	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
1年以內	84	99	99
1至5年	217	253	287
5年以上	292	190	239
	<u>593</u>	<u>542</u>	<u>625</u>

於二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日，目標業務於不可撤銷的分租合約中預計將收到的最低租賃付款額分別為4,000萬英鎊、4,400萬英鎊及4,600萬英鎊。

廿八 關聯方交易

目標業務截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止年度與關聯方之交易及對關聯方之收入、支出、應收款項和應付款項如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
收益			
對關聯方之銷售收入	33	37	56
對合資企業之銷售收入	39	96	128
對關聯方之利息及其他收益	5	5	3
支出			
向關聯方支付之管理費	(73)	(73)	(58)
向關聯方支付之牌照費	(25)	(25)	(25)
向關聯方購買之服務及供應	(195)	(164)	(136)
向關聯方支付之利息支出	(11)	(20)	(35)
向關聯方支付之其他支出	(5)	—	—
	<u>(5)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	於十二月三十一日		
	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
應收款項			
目標業務之關聯方	84	89	109
合資企業	3	16	18
合營業務	60	—	—
	<u>147</u>	<u>105</u>	<u>127</u>
應付款項			
目標業務之關聯方	(386)	(1,154)	(1,535)
合資企業	(18)	(16)	(16)
合營業務	(44)	—	—
	<u>(448)</u>	<u>(1,170)</u>	<u>(1,551)</u>

廿九 或然負債

目標業務並無任何預期可能產生重大虧損之或然負債或擔保。目標業務已對其主要資產及營運中可能產生之法律訴訟的主要索償進行投保。

目標業務管理層認為不存在任何可能對其財務狀況或營運業績構成重大不利影響之未決法律訴訟。

三十 主要附屬公司、合資企業及合營業務

名稱	註冊地	持有權益百分比			主要業務
		二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年	
附屬公司					
*Telefónica Europe Plc	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	間接持股公司
*mmO ₂ plc	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	間接持股公司
*O ₂ Holdings Limited	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	間接持股公司
*Telefónica UK Ltd	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	流動蜂窩電話系統之供應及運營
*Giffgaff Limited	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	電訊網絡業務
*O ₂ Networks Limited	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	間接持股公司

名稱	註冊地	持有權益百分比			主要業務
		二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年	
*O ₂ Communications Limited	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	間接持股公司
*O ₂ Cedar Limited	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	間接持股公司
*O ₂ Unify Limited	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	信息技術及通訊解決方案
*Cellular Radio Limited	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	活躍之非貿易公司
*Telefónica Ireland Ltd	愛爾蘭	100%	100%	—	流動蜂窩電話系統之供應及運營
*Telefónica Europe People Services Ltd	愛爾蘭	100%	100%	100%	歐洲人力資源服務、支援功能及行政提供
#Telefónica UK Pension Trustee Ltd	英格蘭及威爾斯	100%	100%	100%	O ₂ 僱員福利計劃企業代管
合資企業					
^Digital Mobile Spectrum Limited	英格蘭及威爾斯	25%	25%	25%	就頻譜拍賣責任提供服務
+Weve Ltd (附註)	英格蘭及威爾斯	33%	33%	33%	與 Vodafone 及 EE 發展流動業務合營企業
¤Tesco Mobile Ltd	英格蘭及威爾斯	50%	50%	50%	與 Tesco 發展流動蜂窩電話經銷合營企業
合營業務					
¤Cornerstone Telecommunications Infrastructure Ltd	英格蘭及威爾斯	50%	50%	50%	與 Vodafone 發展流動網絡基礎設施建設之合營企業

附註：於二〇一五年五月一日，目標業務已購買 Weve Ltd 的餘下所有股份，使其成為目標業務的全資附屬公司。

* 由 Ernst & Young LLP 進行審計之實體

¤ 由 PricewaterhouseCoopers LLP 進行審計之實體

+ 由 KPMG LLP 進行審計之實體

^ 由 BDO LLP 進行審計之實體

可按 Companies Act 2006 第 480 部得到豁免之實體

卅一 過渡至香港財務報告準則 – 二〇一二年一月一日

香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」規定了於首次採用香港財務報告準則時之過渡性規則。根據香港財務報告準則，會計政策須經選擇並追溯應用。該準則規定了若干追溯應用的強制性豁免及若干可選擇豁免。目標業務並無應用香港財務報告準則第1號的首次應用豁免。

目標業務過往並無根據其他一般公認會計原則（「公認會計原則」）編製或報告任何綜合或合併財務資料。因而，本報告並無就呈列根據任何過往公認會計準則編製的財務資料與本財務資料進行的調節。

III 期後財務報表

目標業務或組成目標業務的任何公司並未就二〇一四年十二月三十一日後至本報告日止的任何期間編製經審計財務報表。

目標業務並未就二〇一四年十二月三十一日後的任何期間宣派或支付股息或分派。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

1. 經擴大集團的未經審核備考財務資料

以下為經擴大集團的說明性未經審核備考綜合資產和負債表(「未經審核備考財務資料」)，乃根據上市規則第4.29段及以下附註為基準編製，以供說明收購的影響，猶如收購已於二〇一四年十二月三十一日進行。

未經審核備考財務資料僅就說明用途編製，並基於其假設性質，其未必能真實反映經擴大集團於二〇一四年十二月三十一日或日後任何日期完成收購後之財務狀況。

未經審核備考財務資料須與本公司二〇一四年年報及本通函所載之其他財務資料一併閱讀。

I. 經擴大集團於二〇一四年十二月三十一日之未經審核備考綜合資產和負債表

	集團	目標業務	備考調整			合計
			附註1 支付 初期購買價 百萬港元	附註2 商譽確認 百萬港元	附註3 交易成本 百萬港元	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
資產						
非流動資產						
固定資產	173,234	29,508	—	—	—	202,742
投資物業	66,211	—	—	—	—	66,211
租賃土地	8,513	—	—	—	—	8,513
電訊牌照	81,602	16,560	—	—	—	98,162
商譽	39,132	28,524	—	67,908	—	135,564
品牌及其他權利	16,233	1,152	—	—	—	17,385
聯營公司	126,416	—	—	—	—	126,416
合營企業權益	119,433	72	—	—	—	119,505
遞延稅項資產	19,203	24	—	—	—	19,227
退休金資產	—	444	—	—	—	444
其他非流動資產	7,139	2,964	—	—	—	10,103
速動資金及其他上市投資	15,141	—	—	—	—	15,141
	672,257	79,248				819,413
流動資產						
現金及現金等值	125,318	1,668	(5,760)	—	—	121,226
應收貨款及其他應收賬項	66,576	22,056	—	—	—	88,632
存貨	19,284	600	—	—	—	19,884
	211,178	24,324				229,742
流動負債						
應付貨款和其他應付賬項	87,139	39,096	—	—	2,640	128,875
銀行及其他債務	42,281	288	—	—	—	42,569
本期稅項負債	3,005	180	—	—	—	3,185
	132,425	39,564				174,629
流動資產淨值	78,753	(15,240)				55,113
資產總額及流動負債	751,010	64,008				874,526
非流動負債						
銀行及其他債務	205,332	—	72,000	—	—	277,332
來自非控股股東之付息借款	8,000	—	—	—	—	8,000
遞延稅項負債	11,213	648	—	—	—	11,861
退休金責任	3,083	84	—	—	—	3,167
其他非流動負債	4,320	8,184	—	12,000	—	24,504
	231,948	8,916				324,864
資產淨值	519,062	55,092				549,662

II. 未經審核備考財務資料附註

本集團的資產及負債資料摘錄自公司二〇一四年年報所載的二〇一四年十二月三十一日的經審核綜合財務狀況表。

目標業務的資產及負債資料乃摘錄自本通函附錄二目標業務於二〇一四年十二月三十一日的財務狀況表，並根據1英鎊兌換港幣12.0元折算。

於二〇一五年三月二十五日，買方及合併公司(於本通函日期均為本公司間接全資附屬公司)與賣方訂立一項股份購買協議。據此，買方有條件同意收購O₂英國全部已發行股本，現金收購價：(i)92億5,000萬英鎊(相當於約港幣1,110億元)，可予調整及於完成時由買方支付(「初期購買價」)；及(ii)最高共10億英鎊(相當於約港幣120億元)的遞延利潤分成。於合併後之3英國業務與O₂英國業務累計現金流達到協定水平後。由合併公司或合併公司促致的另一方支付(「利潤分成」)(以上(i)項和(ii)項合稱(「代價」)。

根據《香港財務報告準則》第3號—企業合併(「《香港財務報告準則》第3號」)，收購作為業務合併入賬。因此，O₂英國業務的可識別資產和負債將以董事估計的公允值合計在本公司的綜合財務報表。

於二〇一五年五月八日，本公司及合併公司與共同投資者訂立共同投資認購協議。據此，共同投資者有條件同意支付現金最高達約27億7,000萬英鎊(相當於約港幣332億4,000萬元)，將於或大約於共同投資認購完成之日支付，以認購合併公司的普通股，佔合併公司在認購完成時的已發行股本約32.98%。共同投資認購完成後，合併公司將持有由3英國業務和O₂英國業務組成的合併業務，本公司將間接持有合併公司約67.02%的股權，而共同投資者將間接持有合併公司約32.98%股權。

根據《香港財務報告準則》第10號—綜合財務報表(「《香港財務報告準則》第10號」)，共同投資認購將減少在附屬公司的權益。合併公司將於共同投資認購完成後仍為本公司的附屬公司。由於共同投資認購將不會導致合併公司不再由本公司控制，故此損益不會就共同投資認購而在本公司的綜合財務報表中確認。

備考調整**(1) 初期購買價之付款**

就未經審核備考財務資料而言，假設初期購買價已在二〇一四年十二月三十一日全數支付92億5,000萬英鎊，沒有作出調整，該收購的資金來源包括：

- (i) 由HSBC Bank plc訂立的60億英鎊(相當於約港幣720億元)過渡貸款。為編製未經審核備考財務資料，假設集團於二〇一四年十二月三十一日已經取得該過渡貸款；
- (ii) 由共同投資者提供淨現金約27億7,000萬英鎊(相當於約港幣332億4,000萬元)。為編製未經審核備考財務資料，假設共同投資認購及交易於二〇一四年十二月三十一日已完成；和
- (iii) 由集團提供的內部現金資源約4億8,000萬英鎊(相當於約港幣57億6,000萬元)。

上述備考調整代表初期購買價之付款。

(2) 商譽確認

就未經審核備考財務資料而言，目標業務於二〇一四年十二月三十一日的資產及負債賬面值乃假設為目標業務的資產及負債於該日期的公平價值，且初期購買價的最高金額92億5,000萬英鎊和利潤分成的最高金額10億英鎊均已用於計算收購產生的商譽。在編製未經審核備考財務資料時，已貫徹採用相同的會計政策以評估香港會計準則第36號「資產減值」下的商譽減值。經考慮經擴大集團的性質、前景、財務狀況及業務風險後，董事知悉並無跡象顯示經擴大集團的商譽出現減值。

此備考調整代表代價超出O₂英國業務資產及負債並確認為商譽的部分。

(3) 交易成本

此備考調整代表應付的估計收購成本與費用。

由於實際應付的初期購買價及利潤分成、O₂英國業務的可識別淨資產和負債的賬面價值在交易完成日的公允價值，及／或實際應付的估計收購成本與費用可能會與用於編製未

經審核備考財務資料時使用的金額有重大差異，而於交易完成時集團在綜合財務報表內記賬的資產、負債和商譽的實際金額可能與本附錄中呈列的估計金額存在重大差異。

未經審核備考財務資料未有作出任何調整以反映二〇一四年十二月三十一日後集團或目標業務的任何營運業績或其他交易。特別是未經審核備考財務資料並未考慮長江實業(集團)有限公司及本公司在二〇一五年一月九日和長和、CK Global Investments Limited及本公司在二〇一五年五月八日的聯合公告所披露的併購方案和分拆上市方案，於二〇一五年一月二十日長江基建的公告所披露長江基建和長江實業(集團)有限公司共同擁有的CK Investments S.a r.l.收購Eversholt Rail Group方案，以及於二〇一五年四月十五日支付港幣74億8,200萬元以代替末期股息之第二次中期股息。

2. 申報會計師就編製經擴大集團未經審核備考財務資料的報告

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本通函內。



羅兵咸永道

致和記黃埔有限公司 列位董事

本所已完成我們的鑑證工作，以就和記黃埔有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的未經審核備考財務資料的編訂(由董事編製並僅供說明用途)作出報告。未經審核備考財務資料包括 貴集團就擬透過購入O₂英國的全部已發行股本，在完成前將目標業務重組後收購目標業務而於二〇一五年六月二日刊發的通函(「通函」)中第III-1至III-5頁內所載於二〇一四年十二月三十一日的未經審核備考資產和負債表以及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。 貴公司董事用於編製未經審核備考財務資料的適用標準載於第III-1至III-5頁。除非另有界定，否則本節所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明該項收購對 貴集團於二〇一四年十二月三十一日的財務狀況可能造成的影響，猶如該項收購於二〇一四年十二月三十一日已發生。在此過程中， 貴公司董事從 貴集團截至二〇一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中摘錄有關 貴集團財務狀況的資料，而上述財務報表已公布審核報告。

貴公司董事對未經審核備考財務資料的責任

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條及參考香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)，編製未經審核備考財務資料。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

申報會計師的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。與編製未經審核備考財務資料時所採用的任何財務資料相關的由本所曾發出的任何報告，本所除對該等報告出具日的報告收件人負責外，本所概不承擔任何其他責任。

本所根據會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3420號「就編製通函內備考財務資料作出報告的鑑證業務」執行我們的工作。該準則要求我們遵守職業道德規範，計劃和實施工作以對董事是否根據上市規則第4.29條及參考會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料，獲取合理保證。就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具就在編製未經審核備考財務資料時所使用的歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，我們也不對在編製未經審核備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。將未經審核備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該項收購於二〇一四年十二月三十一日的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製的合理保證的鑑證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審核備考財務資料的適用標準是否提供合理基準以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審核備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。本業務也包括評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。我們相信，我們獲取的證據是充分和適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

本所認為：

- a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二〇一五年六月二日

對 O₂ 英國業務的管理層討論及分析

下文載列截至二〇一二年、二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日止三個年度 O₂ 英國業務的管理層討論及分析。

A. 截至二〇一四年十二月三十一日止年度(並與截至二〇一三年十二月三十一日止年度作出比較)

營運回顧

O₂ 英國業務截至二〇一四年十二月三十一日止年度的收益為 56 億 9,100 萬英鎊(二〇一三年：56 億 6,900 萬英鎊)。O₂ 英國業務截至二〇一四年十二月三十一日止年度來自持續經營業務的除息稅前溢利為 4 億 8,700 萬英鎊(二〇一三年：4 億 3,000 萬英鎊)。

截至二〇一四年十二月三十一日止年度的資本開支為 7 億 3,100 萬英鎊(二〇一三年：12 億 6,100 萬英鎊)，按年減幅逾 40%，此乃由於二〇一三年以 5 億 5,000 萬英鎊收購 4G 頻譜所致。

於二〇一四年經營現金流量總額為 9 億 1,400 萬英鎊(二〇一三年：12 億 4,700 萬英鎊)，因較多資金投資於營運資金所致。

於二〇一四年底，O₂ 英國業務的主要流動經營業績摘要如下：

- **客戶數目**－O₂ 英國業務的流動客戶總數增至 2,450 萬名(按年增加 3.8%)，由合約客戶分部持續按年增長 6.5% 帶動。預付客戶數目按年計算大致穩定在 1,076 萬名(較二〇一三年減少 1.8%)。二〇一四年的流動客戶增加淨額維持在 830,171 名，由合約客戶數目增加淨額強勁增長 833,658 名帶動(儘管此數目因預付客戶數目增加淨額減少 3,487 名而被部份抵銷)。於二〇一四年底，合約客戶佔客戶總數的 56.0% (按年增長 1.5%) (二〇一三年：54.5%)。
- **智能電話滲透率**－於二〇一四年十二月三十一日，英國的智能電話滲透率達 52% (按年上升 3% 至 1,130 萬名客戶)。4G 網絡使用範圍於二〇一四年十二月三十一日的戶外人口覆蓋率達 58%，而 4G 客戶佔流動客戶總數的 19%。
- **每名用戶平均收益**－於二〇一四年，ARPU 總額按年減少 8.8% 至 15.18 英鎊，若不包括「O₂ Refresh」的影響，則 ARPU 總額按年減少 2.5%。
- **流失率**－二〇一四年的合計流失率為 1.9% (按年減少 0.4%)，年內的合約流失率維持於 1.0%。

流動資金及財務資源

於二〇一四年十二月三十一日，O₂英國業務除了融資租賃責任外，並無任何外部借款。營運一般以自有資金支持，或在有需要時由較大型的 Telefónica S.A. 集團提供資金。於二〇一四年十二月三十一日並無已承諾的借款融資。因此，於二〇一四年十二月三十一日外部負債比率並不適用於 O₂英國業務。

借款

於二〇一四年十二月三十一日及二〇一三年十二月三十一日，O₂英國業務除了融資租賃責任外，並無任何外部借款。於二〇一四年十二月三十一日，其他非流動負債內有一項應付關聯方款項為5億9,000萬英鎊(二〇一三年：5億9,000萬英鎊)，由 Telfin Ireland Limited 提供的一項英鎊貸款，利率為3.25%，並於二〇一八年六月三十日到期。貸款用於協助於二〇一三年收購4G頻譜。

資產抵押

於二〇一四年十二月三十一日及二〇一三年十二月三十一日，O₂英國業務並無抵押任何資產。

匯率波動及任何對沖相關的風險

外幣風險是因外幣匯率變動對金融工具未來現金流量的公平價值而產生的風險。O₂英國業務承擔因不同貨幣變動而產生的交易性外匯風險，主要相對於歐元可影響其業績及財務狀況。O₂英國業務有少量交易性風險。有關風險來自 O₂英國業務營運單位以非該單位的功能貨幣計值的收益及採購金額。O₂英國業務層面並無匯率相關對沖活動，因為庫務職能由較廣泛的 Telefónica S.A. 集團管理。

融資租賃責任

O₂英國業務的租賃到期及最低租賃付款如下：

	二〇一四年十二月三十一日			二〇一三年十二月三十一日		
	最低	融資費用	現值	最低	融資費用	現值
	租賃付款			租賃付款		
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
1年內	24	—	24	73	(1)	72

於二〇一四年十二月三十一日的融資租賃責任，乃因商業客戶的設備租賃計劃而產生。於二〇一三年十二月三十一日持有的融資租賃及租購合約的責任，主要為固定資產的租購協議相關。

現金及現金等價物

O₂ 英國業務於二〇一四年十二月三十一日及二〇一三年十二月三十一日的現金及現金等價物按貨幣單位如下：

	二〇一四年 十二月三十一日	二〇一三年 十二月三十一日
英鎊	89.9%	89.0%
歐元	6.5%	10.3%
美元	3.6%	0.7%
總計	1 億 3,900 萬英鎊	3 億 1,000 萬英鎊

資本結構及管理

資本管理

O₂ 英國業務在管理資本方面的目的，是保障 O₂ 英國業務作為持續經營實體而繼續經營的能力，維持與風險及回報相配合的優化資本結構，以及減低資本成本。

為維持或調整資本結構，O₂ 英國業務可向其股東派付股息、向股東退還資本、發行新股份或出售資產，以減少債務或承擔更多債務。

金融工具及管理

O₂ 英國業務層面並無金融工具，因為庫務職能由較廣泛的 Telefónica S.A. 集團管理。

重大投資表現

O₂ 英國業務擁有 Weve Ltd (參與流動短訊、廣告及客戶忠誠計劃) 的 33% 權益及 Tesco Mobile Ltd (為流動虛擬網絡營運商) 的 50% 權益。Weve Ltd 及 Tesco Mobile Ltd 均為合資公司，進一步詳情載於下文。

O₂ 英國業務在 Weve Ltd 及 Tesco Mobile Ltd 的權益乃採用權益法於合併財務報表入賬。此等合資企業的財務資料摘要載列如下：

	截至 二〇一四年 十二月三十一日 止年度 <u>百萬英鎊</u>	截至 二〇一三年 十二月三十一日 止年度 <u>百萬英鎊</u>
收益	608	519
支出	(623)	(538)
稅項	(1)	—
年內虧損	(16)	(19)
O ₂ 英國業務的所佔虧損	(7)	(6)

於完成後，O₂ 英國業務將繼續營運這些業務。

重大交易

於二〇一四年七月十五日，Telefónica S.A. 宣佈完成出售 Telefónica Ireland Ltd 的 100% 權益予本集團。初步現金代價 7 億 8,000 萬歐元已由 Telefónica S.A. 於完成時收妥，而額外遞延的 7,000 萬歐元將於達致協定財務目標時由本集團支付予 Telefónica S.A.。

僱員

於二〇一四年十二月三十一日，O₂ 英國業務的僱員總數為 7,040 人（二〇一三年：8,929 人）。

O₂ 英國業務致力推行最佳方式的僱用政策，以人人機會平等為基礎，並承認其僱員的多元性。此方式包括在招聘、培訓及發展方面，公平對待殘障人士。O₂ 英國業務亦斥資研究年齡、性別及殘障的多元性，並致力在機構每個層面透過考慮各種不同的工作安排以支持所有僱員及其職業發展。

股份支付

購股權及股份獎勵成本於歸屬期內列為支出，並以股份獎勵或購股權於授出日期的公平值為基準，就股份獎勵或購股權達成非市場歸屬條件的可能性作出調整。有關 O₂ 英國業務的股份支付安排進一步詳情，載於「附錄二—O₂ 英國業務的財務資料—II 目標業務的財務資料附註—附註十一：股份支付」。

退休金計劃

O₂ 英國業務營運多項退休金計劃，分為界定福利或界定供款安排。有關 O₂ 英國業務退休金安排的進一步詳情，載於「附錄二—O₂ 英國業務的財務資料—II 目標業務的財務資料附註—附註廿五：僱員退休金計劃」。

承擔及或然負債

經營租賃承擔

O₂ 英國業務根據不可撤銷經營租賃協議，租賃各類辦公室、商店、汽車及電波塔。該等租約具有不同條款及續約權利。於二〇一四年十二月三十一日，未來最低租賃付款總額為 6 億 2,500 萬英鎊(二〇一三年：5 億 4,200 萬英鎊)。

於二〇一四年十二月三十一日，根據不可撤銷分租租約預期將為 O₂ 英國業務帶來未來最低分租收入額為 4,600 萬英鎊(二〇一三年：4,400 萬英鎊)。

其他承擔

於二〇一四年十二月三十一日，O₂ 英國業務已訂約的固定資產資本開支為 25 億 3,500 萬英鎊(二〇一三年：28 億 900 萬英鎊)。

或然負債

於二〇一四年十二月三十一日，O₂ 英國業務並無預期能導致重大虧損的或然負債或擔保。O₂ 英國業務對物業的重大風險及在業務營運過程中可能產生與法律責任有關的重大申索已購買若干限額的保險作為保障。

O₂ 英國業務認為並無任何未決法律程序將對其財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

分部資料

於二〇一四年十二月三十一日，O₂ 英國業務僅有一個可作報告的業務分部，即英國的電訊業務。

B. 截至二〇一三年十二月三十一日年度(並與截至二〇一二年十二月三十一日止年度作出比較)

營運回顧

O₂英國業務截至二〇一三年十二月三十一日止年度的收益為56億6,900萬英鎊(二〇一二年：56億6,700萬英鎊)。O₂英國業務截至二〇一三年十二月三十一日止年度來自持續經營業務的除息稅前溢利為4億3,000萬英鎊(二〇一二年：5億1,000萬英鎊)。

截至二〇一三年十二月三十一日止年度的資本開支為12億6,100萬英鎊(二〇一二年：7億5,800萬英鎊)，按年增加66%，此乃由於二〇一三年以5億5,000萬英鎊收購4G頻譜所致。

於二〇一三年經營現金流量總額為12億4,700萬英鎊(二〇一二年：11億2,700萬英鎊)。

於二〇一三年底，O₂英國業務的主要流動經營業績摘要如下：

- **客戶數目**—O₂英國業務的流動客戶總數增至2,360萬名(按年增加3.1%)(二〇一二年：2,290萬名)，由於合約客戶分部持續按年增長8.3%，抵銷了預付客戶按年減少1.8%。二〇一三年的流動客戶增加淨額維持在784,782名，由合約客戶數目增加淨額982,938名帶動(儘管此數目因預付客戶數目增加淨額減少198,156名而被部份抵銷)。這反映智能電話獲迅速採納及O₂英國業務的持續競爭實力，尤其於合約客戶分部方面。於二〇一三年底，合約客戶佔客戶總數的54.5%(按年增加2.5%)(二〇一二年：52%)。
- **每名用戶平均收益**—於二〇一三年，ARPU總額按年減少8.8%至16.64英鎊(二〇一二年：18.25英鎊)，若不包括流動服務終止率的降幅，則二〇一三年的ARPU總額按年減少6.4%。於二〇一三年，話音ARPU按年減少13.2%至7.79英鎊(二〇一二年：8.97英鎊)，若不包括流動服務終止率的降幅，話音ARPU於二〇一三年按年減少8.4%。於二〇一三年，數據ARPU按年減少4.5%至8.85英鎊(二〇一二年：9.27英鎊)。
- **流失率**—二〇一三年的合計流失率為2.3%(按年減少0.4%)(二〇一二年：2.7%)，年內的合約流失率為1.0%(按年減少0.1%)(二〇一二年：1.1%)。
- **通訊量**—於二〇一三年，英國的流動服務通訊量按年增加5%至484億7,900萬分鐘(二〇一二年：461億7,000萬分鐘)。

流動資金及財務資源

於二〇一三年十二月三十一日，O₂ 英國業務除融資租賃責任外，並無任何外部借款(二〇一二年：無)。營運一般以自有資金支持，或在有需要時由較大型的 Telefónica S.A. 集團提供資金。於二〇一三年十二月三十一日並無已承諾的借款融資(二〇一二年：無)。因此，於二〇一三年十二月三十一日，外部負債比率並不適用於 O₂ 英國業務。

借款

於二〇一三年十二月三十一日，O₂ 英國業務除了融資租賃責任外，並無任何外部借款(二〇一二年：無)。於二〇一三年十二月三十一日，其他非流動負債內有一項應付關聯方款項為 5 億 9,000 萬英鎊(二〇一二年：無)，由 Telfin Ireland Limited 提供的一項英鎊貸款，利率為 3.25%，並於二〇一八年六月三十日到期。貸款於二〇一三年用於協助收購 4G 頻譜。

資產抵押

於二〇一三年十二月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，O₂ 英國業務概無抵押任何資產。

匯率波動及任何對沖相關的風險

外幣風險是因外幣匯率變動對金融工具未來現金流量的公平價值而產生的風險。O₂ 英國業務承擔因不同貨幣變動而產生的交易性外匯風險，主要相對於歐元可影響其業績及財務狀況。O₂ 英國業務有少量交易性風險。有關風險來自 O₂ 英國業務營運單位以非該單位的功能貨幣計值的收益及採購金額。O₂ 英國業務層面並無匯率相關對沖活動，因為庫務職能由較廣泛的 Telefónica S.A. 集團管理。

融資租賃責任

O₂ 英國業務的融資租賃到期及最低租賃付款如下：

	二〇一三年十二月三十一日			二〇一二年十二月三十一日		
	百萬英鎊			百萬英鎊		
	最低租賃付款	融資費用	現值	最低租賃付款	融資費用	現值
1年內	73	(1)	72	19	—	19
1年至5年	—	—	—	57	(4)	53
	<u>73</u>	<u>(1)</u>	<u>72</u>	<u>76</u>	<u>(4)</u>	<u>72</u>

於融資租賃及租購合約的責任，主要為固定資產的租購協議相關。

現金及現金等價物

O₂ 英國業務於二〇一三年十二月三十一日及二〇一二年十二月三十一日的現金及現金等價物按貨幣單位如下：

	二〇一三年 十二月三十一日	二〇一二年 十二月三十一日
英鎊	89.0%	93.9%
歐元	10.3%	5.8%
美元	0.7%	0.3%
總計	3億1,000萬英鎊	8億4,600萬英鎊

資本結構及管理

資本管理

O₂ 英國業務在管理資本方面的目的，是保障 O₂ 英國業務作為持續經營實體而繼續經營的能力，維持與風險及回報相配合的優化資本結構，以及減低資本成本。

為維持或調整資本結構，O₂ 英國業務可向其股東派付股息、向股東退還資本、發行新股份或出售資產，以減少債務或承擔更多債務。

金融工具及管理

O₂ 英國業務層面並無金融工具，因為庫務職能由較廣泛的 Telefónica S.A. 集團管理。

O₂ 英國業務於二〇一二年採納的政策與 O₂ 英國業務於二〇一三年採納的政策一致。

重大投資表現

O₂ 英國業務擁有 Weve Ltd (參與流動短訊、廣告及客戶忠誠計劃) 的 33% 權益及 Tesco Mobile Ltd (為流動虛擬網絡營運商) 的 50% 權益。Weve Ltd 及 Tesco Mobile Ltd 均為合資公司。

O₂ 英國業務在 Weve Ltd 及 Tesco Mobile Ltd 的權益乃採用權益法於合併財務報表入賬。此等合資企業的財務資料摘要載列如下：

	截至 二〇一三年 十二月三十一日 止年度 百萬英鎊	截至 二〇一二年 十二月三十一日 止年度 百萬英鎊
收益	519	462
支出	(538)	(396)
年內(虧損)/溢利	(19)	66
O ₂ 英國業務的所佔(虧損)/溢利	(6)	34

於完成後，O₂ 英國業務將繼續營運這些業務。

重大交易

截至二〇一三年十二月三十一日止年度

於二〇一三年四月三十日，Telefónica UK Ltd 出售其部份業務及 Be Un Ltd 的 100% 權益，整體結果是將其英國消費者寬頻及固網電話業務轉讓予 British Sky Broadcasting Ltd，總代價為 1 億 8,000 萬英鎊及一筆 2,000 萬英鎊的額外款項將於成功達成協定的重要事項時由 British Sky Broadcasting Ltd 支付予 Telefónica UK Ltd。

於二〇一三年六月二十四日，Telefónica S.A. 與本集團訂立協議，出售其於 Telefónica Ireland Limited 持有的 100% 權益，初步現金代價為 7 億 8,000 萬歐元，於完成時支付，以及一筆額外遞延 7,000 萬歐元將於達致協定財務目標時由本集團支付予 Telefónica S.A。

截至二〇一二年十二月三十一日止年度

於二〇一二年十月十日，董事批准重組Telefónica UK Ltd及與Vodafone Mobile Network Limited成立共同營運安排。部份交易包括轉移Telefónica UK Ltd若干與其網絡基建設施相關的資產，以作為向Telefónica UK Ltd母公司發行Cornerstone Telecommunications Infrastructure Limited 50%股本的代價。

於二〇一二年九月二十八日，Telefónica UK Ltd與Everything Everywhere UK Limited及Vodafone UK Limited成立合營企業Weve Limited。Weve Limited為一間流動廣告、客戶忠誠及付款公司。

於二〇一二年十月十七日，Telefónica UK Ltd與Everything Everywhere Limited、Hutchison 3G UK Limited及Vodafone Limited成立合營企業Digital Mobile Spectrum Limited。合營企業安排之目的在於減少二〇一三年成立4G流動網絡時對數碼地面電視網絡可能造成的干擾。

僱員

於二〇一三年十二月三十一日，O₂英國業務的僱員總數為8,929人(二〇一二年：11,248人)。

O₂英國業務致力推行最佳方式的僱用政策，以人人機會平等為基礎，並承認其僱員的多元性。此方式包括在招聘、培訓及發展方面，公平對待殘障人士。O₂英國業務亦斥資研究年齡、性別及殘障的多元性，並致力在機構每個層面透過考慮各種不同的工作安排以支持所有僱員及其職業發展。

股份支付

購股權及股份獎勵成本於歸屬期內列為支出，並以股份獎勵或購股權於授出日期的公平值為基準，就股份獎勵或購股權達成非市場歸屬條件的可能性作出調整。有關O₂英國業務的股份支付安排進一步詳情，載於「附錄二—O₂英國業務的財務資料—II目標業務的財務資料附註—附註十一：股份支付」。

退休金計劃

O₂英國業務營運多項退休金計劃，分為界定福利或界定供款安排。有關O₂英國業務退休金安排的進一步詳情，載於「附錄二—O₂英國業務的財務資料—II目標業務的財務資料附註—附註廿五：僱員退休金計劃」。

承擔及或然負債

經營租賃承擔

O₂ 英國業務根據不可撤銷經營租賃協議，租賃各類辦公室、商店、汽車及電波塔。該等租約具有不同條款及續約權利。於二〇一三年十二月三十一日，未來最低租賃付款總額為 5 億 4,200 萬英鎊(二〇一二年：5 億 9,300 萬英鎊)。

於二〇一三年十二月三十一日，根據不可撤銷分租租約預期將為 O₂ 英國業務收取的未來最低分租收入總額為 4,400 萬英鎊(二〇一二年：4,000 萬英鎊)。

其他承擔

於二〇一三年十二月三十一日，O₂ 英國業務已訂約的固定資產資本開支為 28 億 900 萬英鎊(二〇一二年：4 億 6,900 萬英鎊)。

或然負債

於二〇一三年十二月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，O₂ 英國業務並無預期能導致重大虧損的或然負債或擔保。O₂ 英國業務對物業重大風險及在業務營運過程中可能產生與法律責任有關的重大申索已購買若干限額的保險作為保障。

O₂ 英國業務認為並無任何未決法律程序將對其財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

分部資料

於二〇一三年十二月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，O₂ 英國業務僅有一個可作報告的業務分部，即英國的電訊業務。

C. 有關重大投資或資本資產收購的未來計劃及截至二〇一五年十二月三十一日止年度預期來自 O₂ 英國業務的資金來源

賣方已根據股份購買協議的條款作出合同承諾，於直至完成為止期間，O₂ 英國業務將會：

- 按照 O₂ 英國業務的審慎預算管理慣例及 O₂ 英國業務的審慎網絡管理慣例受到管理，此舉旨在保持 O₂ 英國業務的盈利能力；

- 依照 O₂ 英國業務的審慎網絡管理慣例來管理其重要項目及資本支出；及
- 在正常業務營運過程中經營業務，

且預期於該期間內不會參與任何重大投資或資本資產收購。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則提供有關本公司之資料，董事對本通函共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及確信，本通函所載資料在各主要方面均為準確及完整及無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事實，致令當中任何聲明或本通函有所誤導。

2. 權益披露

於最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之本公司股份、相關股份及債券中擁有，並已(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等條文而本公司董事及最高行政人員被視為或當作擁有之權益及淡倉)；或(b)已在本公司按證券及期貨條例第352條規定備存登記冊內中記錄；或(c)根據和黃證券守則知會本公司及聯交所，或根據本公司接獲的資料，之權益及淡倉如下：

2.1 董事於本公司股份之權益與淡倉

於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	權益性質	持有 股份數目	總數	持股權 概約百分比
李嘉誠	全權信託 成立人	其他權益	2,141,698,773 ⁽¹⁾	2,236,232,773	52.4522%
)		
	受控制公司 之權益	公司權益	94,534,000 ⁽²⁾		
)		
李澤鉅	信託受益人	其他權益	2,141,698,773 ⁽¹⁾	2,143,085,543	50.2674%
)		
	受控制公司 之權益	公司權益	1,086,770 ⁽³⁾		
)		
子女之權益	家族權益	300,000 ⁽⁴⁾			

董事姓名	身份	權益性質	持有 股份數目	總數	持股權 概約百分比
霍建寧	受控制公司 之權益	公司權益	6,010,875 ⁽⁵⁾	6,010,875	0.1410%
周胡慕芳	實益擁有人	個人權益	190,000	190,000	0.0045%
陸法蘭	實益擁有人	個人權益	200,000	200,000	0.0047%
黎啟明	實益擁有人	個人權益	50,000	50,000	0.0012%
甘慶林	實益擁有人	個人權益	60,000)		
)		
	子女之權益	家族權益	40,000)	100,000	0.0023%
米高嘉道理	全權信託 成立人、 受益人及／或 酌情對象	其他權益	15,984,095 ⁽⁶⁾	15,984,095	0.3749%
李業廣	實益擁有人	個人權益	1,070,358)		
)		
	配偶之權益	家族權益	55,000)		
)		
	受控制公司 之權益	公司權益	10,000 ⁽⁷⁾		
)	1,135,358	0.0266%

董事姓名	身份	權益性質	持有 股份數目	總數	持股權 概約百分比
麥理思	全權信託 成立人及 受益人	其他權益	950,100 ⁽⁸⁾	1,000,000	0.0235%
)		
)		
)				
	實益擁有人	個人權益	40,000)		
)		
	配偶之權益	家族權益	9,900)		
盛永能	實益擁有人	個人權益	165,000	165,000	0.0039%

附註：

(1) 上述兩處所提述之2,141,698,773股本公司股份，實指同一股份權益，其中包括：

- (a) 2,130,202,773股股份，由長和若干附屬公司持有。李嘉誠先生為The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust (「DT1」)及另一全權信託(「DT2」)各自之財產授予人。DT1信託人Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited及DT2信託人Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited均持有The Li Ka-Shing Unity Trust (「UT1」)之單位，但無權享有該單位信託的信託資產內任何指定財產之任何權益或股份。DT1與DT2之可能受益人為(其中包括)李澤鉅先生與其妻子和子女，以及李澤楷先生。Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited (「TUT1」)以UT1信託人之身份及TUT1以UT1信託人身份有權在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權的相關公司(「TUT1相關公司」)持有長和超過三分之一之已發行股份。

TUT1以及DT1與DT2各信託人之全部已發行股本，概為Li Ka-Shing Unity Holdings Limited (「Unity Holdco」)所擁有。李嘉誠先生及李澤鉅先生分別持有Unity Holdco三分之一及三分之二之全部已發行股本。TUT1所以擁有長和股份權益，只因在其作為信託人的正常業務運作中有責任與權力持有該等股份權益，並在履行信託人職責時，行使權力以獨立身份持有長和股份權益而不涉及Unity Holdco或李嘉誠先生及李澤鉅先生等之任何一位上述Unity Holdco股份持有人。

由於李嘉誠先生按證券及期貨條例而言可能被視為DT1及DT2之成立人，及李澤鉅先生為DT1與DT2之可能受益人，加上基於上文所述原因，根據證券及期貨條例規定，身為長和董事的李嘉誠先生及李澤鉅先生均被視為有責任披露有關TUT1以UT1信託人身份及TUT1相關公司持有長和股份，以及長和附屬公司持有前述本公司股份之資料。

- (b) 11,496,000股股份，由Li Ka-Shing Castle Trustee Company Limited (「TUT3」)以The Li Ka-Shing Castle Trust (「UT3」)信託人之身份持有。

李嘉誠先生是兩項全權信託(「DT3」及「DT4」)之財產授予人。DT3信託人Li Ka-Shing Castle Trustee Corporation Limited (「TDT3」)及DT4信託人Li Ka-Shing Castle Trustcorp Limited均持有UT3之單位，但無權享有該單位信託之信託資產內任何指定財產之任何權益或股份。DT3與DT4之可能受益人為(其中包括)李澤鉅先生與其妻子和子女，以及李澤楷先生。

TUT3以及DT3與DT4各信託人之全部已發行股本，概為Li Ka-Shing Castle Holdings Limited (「Castle Holdco」)所擁有。李嘉誠先生及李澤鉅先生分別持有Castle Holdco三分之一及三分之二之全部已發行股本。TUT3所以擁有本公司股份權益，只因其在作為信託人的正常業務運作中有責任與權力持有該等股份權益，並在履行信託人職責時行使權力以獨立身份持有本公司股份權益而不涉及Castle Holdco或李嘉誠先生及李澤鉅先生等之任何一位上述Castle Holdco股份持有人。

由於李嘉誠先生按證券及期貨條例而言可能被視為DT3及DT4之成立人，及李澤鉅先生為DT3與DT4之可能受益人，加上基於上文所述原因，根據證券及期貨條例規定，身為本公司董事的李嘉誠先生及李澤鉅先生均被視為有責任披露有關TUT3以UT3信託人身份持有上述本公司股份之資料。

- (2) 此等股份由李嘉誠先生擁有全部已發行股本權益之若干公司持有。
- (3) 此等股份由李澤鉅先生擁有全部已發行股本權益之若干公司持有。
- (4) 此等股份由李澤鉅先生之子女可於股東大會上有權行使或控制行使三分之一或以上投票權之一間公司持有。
- (5) 此等股份由霍建寧先生及其配偶各擁有同等控制權之一間公司持有。
- (6) 此等股份由以米高嘉道理爵士為成立人、受益人及／或酌情對象之全權信託最終持有。
- (7) 此等股份由李業廣先生擁有全部已發行股本權益之一間公司持有。
- (8) 此等股份由以麥理思先生為財產授予人及可能受益人之一項全權信託間接持有。

2.2 董事於本公司相聯法團股份、相關股份及債券之權益與淡倉

於本公司相聯法團股份、相關股份及債券之好倉

於最後實際可行日期，李嘉誠先生及李澤鉅先生作為董事，因持有(其中包括)上文附註(1)所述之長和或本公司股份權益，被視為持有下列權益：

- (i) 1,912,109,945股長江基建普通股，約佔長江基建當時已發行股本之75.88%，其中1,906,681,945股普通股由本公司一間全資附屬公司持有，而5,428,000股普通股則由TUT1以UT1信託人身份持有；
- (ii) 3,185,136,120股和電香港普通股，約佔和電香港當時已發行股本之66.10%，其中52,092,587股普通股及3,132,890,253股普通股分別由長和及本公司之若干全資附屬公司持有，而153,280股普通股則由TUT3以UT3信託人身份持有；
- (iii) 829,599,612股由長江基建若干全資附屬公司持有之電能實業普通股，約佔電能實業當時已發行股份之38.87%；
- (iv) 2,424,102,908股TOM普通股，約佔TOM當時已發行股本之62.26%，其中
 - (a) 476,341,182股普通股及952,683,363股普通股分別由長和一間全資附屬公司及本公司一間全資附屬公司持有；及
 - (b) Cranwood Company Limited及其附屬公司已抵押995,078,363股普通股予本公司作為擔保；
- (v) 334,141,932股赫斯基能源普通股，約佔赫斯基能源當時已發行股份之33.96%，由本公司一間全資附屬公司持有；
- (vi) 98股HWPL Holdings Limited普通股，約佔HWPL Holdings Limited當時已發行股本之9,800%，由本公司一間全資附屬公司持有；及
- (vii) 本公司於所有相聯法團之股份、相關股份及／或債券中持有的權益。

由於李嘉誠先生為一全權信託之財產授予人及李澤鉅先生為該全權信託之可能受益人，就證券及期貨條例而言，李嘉誠先生及李澤鉅先生作為董事，因而被視為透過一間公司持有之349,869,015股赫斯基能源普通股，約佔赫斯基能源當時已發行股份之35.56%；該公司由前述之全權信託之信託人間接持有。根據L.F. Investments S.à r.l.(由上述全權信

託間接持有之公司) (「赫斯基銷售股份賣方」) 與 Hutchison Whampoa Europe Investments S.à r.l. (本公司之全資附屬公司) (「赫斯基銷售股份買方」) 於二〇一五年一月九日達成的附條件協議，赫斯基銷售股份買方將向赫斯基銷售股份賣方收購赫斯基能源 61,357,010 股普通股，約佔赫斯基能源當時已發行股份之 6.24%，惟須符合若干條件方可作實。

李嘉誠先生作為董事透過如上文附註 (1) 所述持有本公司之股份權益而被視為於本公司一間全資附屬公司持有之面值為 25,000,000 美元由赫斯基能源發行，於二〇一九年到期、息率為 7.25 厘之票據擁有權益。

此外，李嘉誠先生於最後實際可行日期持有 (i) 面值為 9,100,000 美元由 PHBS Limited 發行，息率為 6.625 厘之有擔保永久資本證券；及 (ii) 403,979,499 股和電香港普通股，約佔和電香港當時已發行股本之 8.38%；該等權益由李嘉誠先生持有全部已發行股本權益之若干公司持有。

李澤鉅先生於最後實際可行日期持有下列權益：

- (i) (a) 由其配偶持有之 151,000 股電能實業普通股之家族權益，約佔電能實業當時已發行股份之 0.007%；及 (b) 由其子女可於股東大會上有權行使或控制行使三分之一或以上投票權之一間公司持有之 192,000 股和電香港普通股之家族權益，約佔和電香港當時已發行股本之 0.004%；及
- (ii) (a) 面值為 45,792,000 美元由 Hutchison Whampoa International (09) Limited 發行，於二〇一九年到期、息率為 7.625 厘之票據；(b) 2,519,250 股和電香港普通股，約佔和電香港當時已發行股本 0.05%；(c) 面值為 35,395,000 美元由 Hutchison Whampoa International (10) Limited (「HWI(10)」) 發行之後償有擔保永久資本證券；及 (d) 面值為 16,800,000 美元由 Hutchison Whampoa International (12) Limited 發行之後償有擔保永久資本證券之公司權益，該等權益由李澤鉅先生持有全部已發行股本權益之若干公司持有。

霍建寧先生於最後實際可行日期持有下列權益：

- (i) (a) 面值為 4,000,000 美元由 Hutchison Whampoa International (09/19) Limited 發行，於二〇一九年到期、息率為 5.75 厘之票據；(b) 面值為 2,000,000 美元由赫斯基能源發行，於二〇一九年到期、息率為 7.25 厘之票據；及 (c) 面值為 5,000,000 美元由 HWI(10) 發行之後償有擔保永久資本證券之公司權益；
- (ii) 5,100,000 股 HTAL 普通股之權益，約佔 HTAL 當時已發行股份之 0.04%，當中分別包括 4,100,000 股普通股之個人權益及 1,000,000 股普通股之公司權益；

- (iii) 1,202,380股和電香港普通股之公司權益，約佔和電香港當時已發行股本之0.02%；
- (iv) 250,000股赫斯基能源普通股之公司權益，約佔赫斯基能源當時已發行股份之0.03%；及
- (v) 2,000,000份HKEI及HKEIL之股份合訂單位之公司權益，約佔HKEI及HKEIL當時已發行股份合訂單位之0.02%。

霍建寧先生以實益擁有人身份持有上述個人權益，並透過由霍先生及其配偶擁有同等控制權之一間公司持有上述公司權益。

周胡慕芳女士於最後實際可行日期以實益擁有人身份，持有250,000股和電香港普通股之個人權益，約佔和電香港當時已發行股本之0.005%。

陸法蘭先生於最後實際可行日期以實益擁有人身份，持有(i)1,000,000股HTAL普通股，約佔HTAL當時已發行股份之0.007%；(ii) 17,000股和電香港美國存託股份(每股代表15股普通股)，約佔和電香港當時已發行股本之0.005%；(iii) 39,345股赫斯基能源普通股，約佔赫斯基能源當時已發行股份之0.004%；及(iv)面值為1,000,000美元由HWI(10)發行之後償有擔保永久資本證券之個人權益。

甘慶林先生於最後實際可行日期持有下列權益：

- (i) 以實益擁有人身份，持有100,000股長江基建普通股之個人權益，約佔長江基建當時已發行股本之0.004%；及
- (ii) 由其子女持有之100,000股電能實業普通股之家族權益，約佔電能實業當時已發行股份之0.005%。

李慧敏女士於最後實際可行日期持有下列權益：

- (i) 以實益擁有人身份，持有2,200股電能實業普通股之個人權益，約佔電能實業當時已發行股份之0.0001%；及
- (ii) 42,634股赫斯基能源普通股之權益，約佔赫斯基能源當時已發行股份之0.004%，當中包括由李女士持有全部已發行股本權益之一間公司持有之10,000股普通股之公司權益，及與另一名人士共同持有之32,634股普通股之其他權益。

李業廣先生於最後實際可行日期持有下列權益：

- (i) 247,000股電能實業普通股之權益，約佔電能實業當時已發行股份之0.01%，當中包括由李先生持有全數已發行股本權益之一間公司持有之100,000股普通股之公司權益及由其配偶持有之147,000股普通股之家族權益；
- (ii) 由其配偶持有之1,500股赫斯基能源普通股之家族權益，約佔赫斯基能源當時已發行股份之0.0002%；及
- (iii) 61,750份HKEI及HKEIL股份合訂單位，約佔HKEI及HKEIL當時已發行股份合訂單位之0.0007%，當中包括由李先生持有全部已發行股本權益之一間公司持有之25,000份股份合訂單位之公司權益，及由其配偶持有之36,750份股份合訂單位之家族權益。

麥理思先生於最後實際可行日期持有下列權益：

- (i) 13,333股和電香港普通股之權益，約佔和電香港當時已發行股本之0.0003%，當中包括以實益擁有人身份持有之13,201股普通股之個人權益，及由其配偶持有之132股普通股之家族權益；及
- (ii) 以實益擁有人身份，持有34,239股赫斯基能源普通股及23,805份非上市及實際已結算之遞延股份單位(每份代表1股普通股)，合共約佔赫斯基能源當時已發行股份之0.006%之個人權益。

盛永能先生於最後實際可行日期以實益擁有人身份，持有26,624股赫斯基能源普通股之個人權益，約佔赫斯基能源當時已發行股份之0.003%。

鑒於要求披露之資料對本集團而言並非重大，且篇幅冗長，故本公司已獲聯交所豁免嚴格遵守上市規則附錄一B部第38(1)段，毋須於本通函披露李嘉誠先生及李澤鉅先生，因透過如上文附註(1)所述彼等所持有長和股份權益及長和於本公司之股份權益，而被視為擁有本公司所有其他相聯法團的證券之權益。

除上文所披露外，於最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員及其各自之有聯繫者概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份，相關股份及債券中擁有已在本公司按證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊中記錄，或根據和黃證券守則已知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

若干董事代本公司附屬公司在其他附屬公司受託持有資格股份。

3. 服務合約

於最後實際可行日期，董事概無或擬與本集團任何成員公司訂立不可於一年內在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約。

4. 董事在經擴大集團資產及合約中享有的權益

李嘉誠先生及李澤鉅先生被視為於赫斯基股份交換中擁有重大權益。

除上文所披露外，於最後實際可行日期，概無董事自二〇一四年十二月三十一日(即本集團最新公佈的經審核綜合財務報表編備日期)起在經擴大集團任何成員公司買賣或出租或擬買賣或出租的任何資產中享有任何直接或間接權益。

概無董事在經擴大集團任何成員公司達成、在最後實際可行日期存在且對經擴大集團業務有重大影響的任何合約或安排中享有任何重大權益。

5. 重大合約

以下合約(並非在正常營業過程中達成的合約)由經擴大集團成員公司在本通函發出日期前兩年內達成，並具有或可能具有重大影響：

- (a) 日期為二〇一五年一月九日的赫斯基股份交換協議，據此，作為併購方案之一部分，赫斯基銷售股份買方將向赫斯基銷售股份賣方收購61,357,010股赫斯基股份，佔赫斯基能源當時已發行普通股約6.24%。收購代價將以長和向赫斯基銷售股份賣方(或其可能指示的人士)發行84,427,246股長和新普通股償付；
- (b) 本公司與赫斯基銷售股份賣方就赫斯基股份交換於二〇一五年一月九日達成的擔保協議，據此，本公司向赫斯基銷售股份賣方擔保赫斯基銷售股份買方妥當準時履行其在赫斯基股份交換協議項下的責任；

(c) TUT1 (作為 UT1 的信託人)、TDT3 (作為 DT3 的信託人) 與赫斯基銷售股份買方就赫斯基股份交換於二〇一五年一月九日達成的擔保協議，據此，TUT1 (作為 UT1 的信託人) 及 TDT3 (作為 DT3 的信託人) 各自向赫斯基銷售股份買方擔保赫斯基銷售股份賣方妥當準時履行其在赫斯基股份交換協議項下的責任；及

(d) 股份購買協議，其詳情於本通函進一步載述。

6. 訴訟

於最後實際可行日期，就董事所知，經擴大集團未涉及任何重大訴訟或仲裁程序，亦不知悉存在針對經擴大集團的任何未解決或任何構成威脅的重大訴訟或索償。

7. 專家及同意

(a) 專家資格

以下為提供本通函所載意見或建議的專家資格：

名稱	資格
羅兵咸永道會計師事務所	香港執業會計師

(b) 專家權益

於最後實際可行日期，羅兵咸永道會計師事務所並無於本集團任何成員公司的任何證券或認購或提名他人認購本集團任何成員公司的任何證券的任何權利(不論可否依法執行)中擁有權益，而羅兵咸永道會計師事務所並無於自二〇一四年十二月三十一日(即本公司及其附屬公司最近期發佈的經審核財務報表編製日期)以來由本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擁有任何直接或間接權益。

(c) 同意

羅兵咸永道會計師事務所已就刊發本通函發出同意書，同意按本通函所示形式及內容分別收錄其報告及／或載述其名稱，且並無撤回其同意書。

8. 董事於競爭業務上之權益

在最後實際可行日期，本公司下列董事透過下述公司、其附屬公司、聯營公司或其他投資形式而於下列業務(本公司或其附屬公司的業務除外)持有權益，而該等業務被視為與

本公司及其附屬公司的主要業務有競爭或可能有直接或間接競爭，根據上市規則第8.10(2)條所須披露如下：

董事姓名	公司名稱	權益性質	競爭業務性質
李嘉誠	長和	主席	<ul style="list-style-type: none"> 地產及酒店 基建
李澤鉅	長和	董事總經理兼副主席	<ul style="list-style-type: none"> 地產及酒店 基建
	長江基建	主席	<ul style="list-style-type: none"> 基建
	長江生命科技	主席	<ul style="list-style-type: none"> 零售(研究與開發、製造、商品化、推廣及銷售健康與農業相關產品)
	HKEI之受託人 —經理HKEIML 及HKEIL	HKEIL副主席及 HKEIML與HKEIL 非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 基建
霍建寧	赫斯基能源	聯席主席	<ul style="list-style-type: none"> 能源
	電能實業	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 基建 能源
	長和	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 地產及酒店 基建
	長江基建	副主席	<ul style="list-style-type: none"> 基建
	HKEI之受託人 —經理HKEIML 及HKEIL	主席	<ul style="list-style-type: none"> 基建

董事姓名	公司名稱	權益性質	競爭業務性質
	和記港口信託之 託管人－經理 HPH Management	主席	<ul style="list-style-type: none"> 港口及相關服務
	HTAL	主席	<ul style="list-style-type: none"> 電訊
	赫斯基能源	聯席主席	<ul style="list-style-type: none"> 能源
	電能實業	主席	<ul style="list-style-type: none"> 基建 能源
周胡慕芳	長江基建	執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 基建
	HKEI之受託人 －經理HKEIML 及HKEIL	替任董事	<ul style="list-style-type: none"> 基建
	HTAL	董事	<ul style="list-style-type: none"> 電訊
	TOM	替任董事	<ul style="list-style-type: none"> 電訊(流動互聯網 及電子商務)
陸法蘭	長和	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 地產及酒店 基建
	長江基建	執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 基建
	和記港口信託之 託管人－經理 HPH Management	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 港口及相關服務
	HTAL	董事	<ul style="list-style-type: none"> 電訊
	赫斯基能源	董事	<ul style="list-style-type: none"> 能源
	電能實業	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 基建 能源
	TOM	非執行主席	<ul style="list-style-type: none"> 電訊(流動互聯網 及電子商務)
黎啟明	HTAL	董事	<ul style="list-style-type: none"> 電訊

董事姓名	公司名稱	權益性質	競爭業務性質
甘慶林	長和	副董事總經理	<ul style="list-style-type: none"> 地產及酒店 基建
	長江基建	集團董事總經理	<ul style="list-style-type: none"> 基建
	長江生命科技	總裁及行政總監	<ul style="list-style-type: none"> 零售(研究與開發、製造、商品化、推廣及銷售健康與農業相關產品)
	匯賢產業信託之 管理人匯賢房託 管理有限公司	主席	<ul style="list-style-type: none"> 地產及酒店
李業廣	長和	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 地產及酒店 基建
	Team Investment Limited	董事及股東	<ul style="list-style-type: none"> 能源
麥理思	長和	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 地產及酒店 基建
	長江基建	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> 基建

於最後實際可行日期，霍建寧先生、周胡慕芳女士、陸法蘭先生及黎啟明先生為和電香港之非執行董事，而霍先生及黎先生亦分別為周女士及陸先生的替任董事，和電香港從事電訊業務。

本公司於二〇〇九年四月十七日分別與和記電訊國際有限公司(「和電國際」)及和電香港訂立不競爭協議，據此，各方同意(其中包括)就執行不競爭限制而言，清楚劃分(i)本集團(不包括和電國際及其附屬公司(「和電國際集團」)與和電香港及其附屬公司(「和電香港集團」)，(ii)和電國際集團，及(iii)和電香港集團在彼等各自的地區內各自的地區市場及業務。

和電香港集團的專有經營地區包括香港及澳門，而本集團(實質包括於二〇一〇年私有化和電國際後的和電國際集團但不包括和電香港集團)的專有經營地區包括全球其餘所有國家。

9. 其他事項

- (a) 本公司的公司秘書為施熙德律師。施律師獲菲律賓大學理學頒發(教育)學士學位及文學碩士學位，以及紐約哥倫比亞大學頒發之文學碩士學位及教育學碩士學位。她是英格蘭與威爾斯、香港及澳洲維多利亞省之合資格律師，亦為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會之資深會員。
- (b) 本公司的註冊辦事處地址為香港夏慤道10號和記大廈22樓。
- (c) 倘本通函之英文版本與其中文版本有任何不一致，則以英文版本為準。

10. 備查文件

下列文件之副本可在二〇一五年六月十六日(包括該日)前於任何工作日上午九時至下午五時(星期六及公眾假期除外)於本公司之註冊辦事處(地址為香港夏慤道10號和記大廈22樓)查閱：

- (a) 本公司的公司組織章程細則；
- (b) 本公司截至二〇一二年十二月三十一日、二〇一三年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日止年度的年報；
- (c) 來自羅兵咸永道會計師事務所有關O₂英國業務截至二〇一二年十二月三十一日、二〇一三年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日止年度的會計師報告，全文載於本通函附錄二；
- (d) 來自羅兵咸永道會計師事務所有關經擴大集團的未經審核備考財務資料的報告，全文載於本通函附錄三；
- (e) 本附錄「5. 重大合約」一段所提及的重大合約；
- (f) 羅兵咸永道會計師事務所簽署的調節說明書；
- (g) 本附錄「7. 專家及同意」一段所提及的同意書；及
- (h) 本通函。