

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函各方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有中遠海運港口有限公司（「本公司」）股份，應立即將本通函連同隨附之委任代表表格交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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之任何損失承擔任何責任。

---



# COSCO SHIPPING Ports Limited 中遠海運港口有限公司

（於百慕達註冊成立之有限公司）

（股份代號：1199）

## 主要交易

### 收購NOATUM PORT HOLDINGS, S.L.U.之股份

---

董事會函件載於本通函第5至15頁。

本公司謹訂於2017年7月27日（星期四）下午2時30分假座香港皇后大道中183號中遠大廈47樓舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第N-1至N-2頁。無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附之委任代表表格上印備之指示，填妥及盡快交回有關表格，惟無論如何不得遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。填妥及交回委任代表表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

於2017年7月21日（星期五）營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東有權於股東特別大會上投票。為確保在股東特別大會上的投票權利，所有填妥之股份過戶文件連同有關股票，須於2017年7月21日（星期五）下午4時30分前送達本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

2017年6月30日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	5
附錄一 — 本集團之財務資料 .....	I-1
附錄二 — 有關NPH及其附屬公司之會計師報告 .....	II-1
附錄三 — NPH集團之管理層討論與分析 .....	III-1
附錄四 — 經擴大集團之未經審核備考財務資料 .....	IV-1
附錄五 — 一般資料 .....	V-1
股東特別大會通告 .....	N-1

本通函之中、英文版本備有印刷本，並已分別在本公司網站<http://ports.coscoshipping.com>及香港交易及結算所有限公司網站<http://www.hkexnews.hk>登載。倘本通函的中、英文版本有任何歧義，概以英文版本為準。

---

## 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：

「董事會」	指	董事會；
「營業日」	指	除星期六、星期日或英格蘭及威爾士、西班牙或香港公眾假日之外的日子；
「本公司」	指	中遠海運港口有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：1199）；
「交割」	指	根據買賣協議完成銷售股份之買賣；
「交割日期」	指	先決條件根據買賣協議獲達成或豁免之日後五個營業日當日（或倘若項目公司同意，先決條件（董事會函件中「交割的先決條件」一節所提及的第(v)項條件除外）根據買賣協議獲達成或豁免之日後五個營業日當日，惟第(v)項條件於該日根據買賣協議獲達成或豁免）或項目公司與TPIH書面協定的其他日期，惟無論如何不遲於最後截止日期；
「代價金額」	指	銷售股份之代價；
「Conterail Madrid」	指	Conte-Rail, S.A.，於西班牙註冊成立的NPH旗下合營企業；
「董事」	指	本公司董事；
「EBITDA」	指	未計利息、稅項、折舊及攤銷前及就特殊項目作出調整後之綜合盈利；
「經擴大集團」	指	本集團及NPH集團；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「香港」	指	中國香港特別行政區；

---

## 釋 義

---

「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則；
「畢馬威西班牙」	指	KPMG Auditores, S.L.；
「最後實際可行日期」	指	2017年6月27日，即本通函付印前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期；
「最後截止日期」	指	2017年12月13日或項目公司與TPIH協定的較後日期；
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則；
「重大不利變動」	指	(a) 於西班牙出現的任何不可抗力事件；或  (b) 發生於或直接影響西班牙的任何：  (i) 國家緊急狀態；  (ii) 戰爭；  (iii) 敵對行為爆發（或加劇）；或  (iv) 因戰爭或敵對行為而禁運；  為免存疑，不包括任何恐怖主義活動、制裁或勞工行動；  且已經或可合理預期將對(i) NPH集團（作為整體）或(ii) NCTV造成重大不利影響；
「NCTB」	指	Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.，於西班牙註冊成立的NPH旗下附屬公司；
「NCTV」	指	Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.，於西班牙註冊成立的NPH旗下附屬公司；
「NPH」	指	Noatum Port Holdings, S.L.U.，一家於西班牙註冊成立的公司；
「NPH集團」	指	NPH及其附屬公司，不包括保留的Noatum集團；

---

## 釋 義

---

「NRTZ Zaragoza」	指	Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L.，於西班牙註冊成立的NPH旗下附屬公司；
「海洋聯盟」	指	由中遠海運集運、達飛輪船、長榮海運及東方海外貨櫃航運組成的海運公司聯盟；
「中國」	指	中華人民共和國；
「交割前重組」	指	根據項目公司與TPIH協定的條款重組NPH集團及保留的Noatum集團；
「羅兵咸永道」	指	羅兵咸永道會計師事務所，本公司之核數師及經擴大集團與交易事項有關之未經審核備考財務資料之申報會計師；
「保留的Noatum集團」	指	Noatum Maritime Holdings, S.L.U.之附屬公司及附屬企業，包括Noatum Maritime Holdings, S.L.U.於交割前重組完成時將予收購之NPH旗下附屬公司以及附屬企業；
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣；
「買賣協議」	指	本公司、項目公司及TPIH於2017年6月12日就買賣銷售股份訂立之協議；
「銷售股份」	指	NPH股本中11,805,452股每股面值1歐元之不可分拆可累計普通股( <i>participaciones sociales</i> )，佔NPH股本之51%；
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例；
「股東特別大會」	指	本公司將召開之股東特別大會，以供股東考慮並酌情批准交易事項；
「股東」	指	本公司之股東；
「股東協議」	指	本公司、項目公司、TPIH及NPH於2017年6月12日就NPH訂立之股東協議；

---

## 釋 義

---

「項目公司」	指	中遠海運港口(西班牙)有限公司,一家根據香港法例註冊成立的公司,為本公司之全資附屬公司;
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司;
「TEU」	指	20呎標準貨櫃;
「交易事項」	指	買賣協議及股東協議項下之交易事項,包括項目公司根據買賣協議收購銷售股份及項目公司可能根據股東協議收購TPIH於NPH之股份;
「TPIH」	指	TPIH Iberia, S.L.U.,一家於西班牙註冊成立的公司;
「美元」	指	美元,美國法定貨幣;
「歐元」	指	歐元,歐元區法定貨幣;及
「%」	指	百分比。



# COSCO SHIPPING Ports Limited

## 中遠海運港口有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1199)

### 董事：

黃小文先生<sup>2</sup>(主席)  
張為先生<sup>1</sup>(副主席兼董事總經理)  
方萌先生<sup>1</sup>  
鄧黃君先生<sup>1</sup>  
馮波鳴先生<sup>2</sup>  
張煒先生<sup>2</sup>  
陳冬先生<sup>2</sup>  
許遵武先生<sup>2</sup>  
王海民先生<sup>2</sup>  
黃天祐博士<sup>1</sup>  
范徐麗泰博士<sup>3</sup>  
李民橋先生<sup>3</sup>  
范爾鋼先生<sup>3</sup>  
林耀堅先生<sup>3</sup>  
陳家樂教授<sup>3</sup>

### 註冊辦事處：

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

### 主要營業地點：

香港  
皇后大道中183號  
中遠大廈49樓

### 總法律顧問兼公司秘書：

洪雯女士

<sup>1</sup> 執行董事

<sup>2</sup> 非執行董事

<sup>3</sup> 獨立非執行董事

敬啟者：

## 主要交易

### 收購NOATUM PORT HOLDINGS, S.L.U.之股份

### 緒言

茲提述本公司日期為2017年6月12日的公告，內容有關本公司、項目公司（本公司之全資附屬公司）及TPIH於2017年6月12日訂立買賣協議，據此，TPIH有條件同意出售及項目公司有條件同意購買銷售股份（佔NPH股份之51%）。同日，本公司（作為項目公司的擔保人）、項目公司、TPIH及NPH亦訂立股東協議，該協議須待交割後方告生效。

---

## 董事會函件

---

本通函旨在向閣下提供(其中包括):(i)交易事項的進一步詳情;(ii)本集團及NPH集團的財務資料;及(iii)股東特別大會通告。

交易事項須獲股東批准,並待先決條件獲達成或豁免後,方告有效。概不保證交易事項將會發生或於何時發生。因此,本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時應審慎行事。

### 買賣協議

於2017年6月12日,本公司、項目公司(本公司之全資附屬公司)及TPIH訂立買賣協議,據此,TPIH有條件同意出售及項目公司有條件同意購買銷售股份(佔NPH股份之51%)。

NPH的主要資產包括NCTV和NCTB兩家集裝箱碼頭公司,以及Conterail Madrid和NRTZ Zaragoza兩家輔助性鐵路場站公司。

### 代價

代價金額為203,490,000歐元,惟可因應NPH集團於交割日期之資產淨值作出交割後調整。

代價金額乃由買賣協議各訂約方經考慮NPH集團最近數年的財務運營情況及NPH集團未來前景後,按正常商業條款公平磋商確定。

銷售股份收購將由內部資源及銀行借款撥付資金。

### 交割的先決條件

交割須待以下條件獲達成(或就下文第(i)、(ii)、(iv)及(v)項條件而言,獲項目公司豁免)後,方可作實:

- (i) 已就項目公司購買銷售股份根據西班牙的合併控制法例及法規獲得批准;
- (ii) 已向中國國務院國有資產監督管理委員會提交交易事項備案所需的全部文件;
- (iii) 瓦倫西亞港務局及畢爾包港務局已通知批准項目公司購買銷售股份;



---

## 董事會函件

---

- (iv) 股東已批准交易事項；
- (v) 自買賣協議日期起直至所有其他條件獲達成（或獲豁免）後五個營業日當日，概無發生重大不利變動；及
- (vi) 交割前重組已告完成，包括將保留的Noatum集團與NPH集團拆分。

交割將於交割日期落實。

### 違約金

倘上文第(iv)項條件於最後截止日期前五個營業日當日（或TPIH與項目公司協定的其他日期）或之前未獲達成，則項目公司須向TPIH支付違約金1,000,000歐元。

### NCTV特許權延期

NCTV經營瓦倫西亞集裝箱碼頭的特許權將於2031年3月7日到期。NCTV已向瓦倫西亞港務局申請將特許權延長至2041年3月7日。倘獲批准的延長期限較短或未獲批准，TPIH同意向項目公司支付一筆款項，具體金額視乎延期是否獲批准及（倘獲批准）獲批准的期限而定。

### 終止買賣協議

倘任何交割的先決條件於最後截止日期前五個營業日當日下午9時正（倫敦時間）仍未獲達成或豁免，或另一方未能於交割時履行其任何責任，則項目公司及TPIH均可終止買賣協議。

### 本公司擔保

本公司作為擔保人，已同意擔保項目公司履行其於買賣協議項下的責任。

### 股東協議

交割後，項目公司及TPIH將分別持有NPH 51%及49%的股份，且NPH將成為本公司的附屬公司。

本公司（作為項目公司的擔保人）、項目公司、TPIH及NPH已於2017年6月12日訂立股東協議。股東協議須待交割後，方告生效。

---

## 董事會函件

---

股東協議的主要條款概述如下：

### 管理層

作為NPH之主要股東，項目公司有權委任及罷免NPH的大部分董事。項目公司有權在其提名的董事當中提名一名董事擔任NPH董事會主席。項目公司亦有權提名NPH的行政總裁及財務總監。

### 不競爭

倘NPH任何一位股東持有NPH至少10%附有投票權的全部已發行股份，則未經另一方事先書面同意，前者不得在瓦倫西亞港半徑250海里範圍內投資任何集裝箱碼頭業務。

### 股份出售限制

NPH任何一位股東概不得於交割日期滿兩週年前出售其股份。股東協議包含優先購買權、隨售權及領售權。

### 流動性機制

倘項目公司與TPIH共同委任之獨立委員會確定項目公司提名的NPH董事未能按NPH及其全體股東整體之最佳利益行事，導致NPH集團蒙受損失，且損失金額超出NPH集團於發生違約之財政年度當年EBITDA之20%，則自NPH集團截至2019年12月31日止財政年度之經審核綜合賬目送達NPH股東之日（但不包括該日）起至NPH集團截至2020年12月31日止財政年度之經審核綜合賬目送達NPH股東之日（包括該日）止期間，TPIH有權（且不受項目公司酌情權之規限）要求項目公司收購其於NPH的全部股份，代價為：

- (a) 相等於按下列公式計算的金額（即參考NPH集團相關財政年度之EBITDA及按代價金額計算之EBITDA倍數計算之金額）：

$(\text{平均EBITDA}) \times (\text{中遠收購倍數}) \times (\text{TPIH於NPH的持股比例})$

---

## 董事會函件

---

當中：

(i) 「平均EBITDA」指下列各項的總和：

- (A) 截至2018年12月31日止財政年度的EBITDA的30%；
- (B) 截至2019年12月31日止財政年度的EBITDA的30%；及
- (C) 截至2020年12月31日止財政年度的EBITDA的40%。

(ii) 「中遠收購倍數」指代價金額所隱含的EBITDA收購倍數，該金額由代價金額(a)首先除以51%及(b)再除以截至交割日期所屬歷月最後一日止十二個月的EBITDA得出；及

(b) 不超過相等於代價金額之比例金額的上限。

TPIH行使有關權利概不受本集團酌情權之規限。本公司於釐定交易事項的代價比率時已考慮於任何有關行使後就TPIH所持NPH股份而應付代價的上限。(任何有關行使將不會影響交易事項的其他百分比率。)因此，交易事項代價比率的分子等於(a)有關上限；及(b)代價金額(即項目公司根據買賣協議收購NPH 51%股份的代價)的總和。該總和乃由代價金額除以51%得出。

本公司同意擔保項目公司履行收購有關股份之責任。

### 表現費

倘於NPH財政年度分派予NPH股東之現金金額(不包括將任何第三方債務融資進行再融資所產生的任何現金)超出NPH年度預算之預計金額，則TPIH同意向項目公司支付表現費，其金額最高不超過TPIH應佔的超出部分金額的40%(視乎超出程度而定)。

### 進行交易事項之理由及裨益

董事知悉，NPH集團於2016年產生除稅後虧損。NPH集團於2016年之除稅後虧損為14,942,000歐元。於2016年，NPH於該分成貸款項下之融資成本為17,574,000歐元。倘不計及該等融資成本，NPH集團之除稅後溢利應為2,632,000歐元。誠如本函件「有關NPH的資料」一節所闡釋，於交割前重組完成後，NPH於任何分成貸款項下概無未償還金額（不論是本金或利息），亦不會就任何分成貸款產生進一步融資成本。

本公司以「推進全球化佈局」、「加強港口及碼頭控制力和管理能力」、「發揮與本公司最終控股股東中國遠洋海運集團有限公司（「中遠海運集團」）集裝箱船隊及海洋聯盟的協同效應」為戰略引領。是次交易事項與本公司的既定戰略相契合。完成銷售股份收購後，本公司成為NPH控股股東，將進一步完善本公司在地中海地區和歐洲地區的網絡佈局。NCTV和NCTB兩個集裝箱碼頭將受益於本集團的管理及技術支援，以及中遠海運集團集裝箱船隊和海洋聯盟及其寶貴的現有客戶資源的業務支持。本公司將有效發揮協同優勢，為股東創造價值。

本集團將致力提升該兩個集裝箱碼頭的處理能力，優化NPH集團的業務架構及效能，加強其服務的協同效應質素。

就箱量及處理能力而言，NCTV是瓦倫西亞港最大的集裝箱碼頭。瓦倫西亞港為地中海三大集裝箱港口之一，其半數箱量均來自穩定的本地貨業務，其350公里半徑內的直接腹地佔西班牙國內生產總值近50%。瓦倫西亞港是伊比利亞半島的主要門戶以及西班牙首都馬德里的天然良港，地理位置優越，為地中海西部的中轉樞紐。NCTV於瓦倫西亞港與Mediterranean Shipping Company Terminal Valencia S.A.毗鄰，並建立長期合作關係。本集團將致力為客戶提供地中海西部最卓越的碼頭設施及物流支援。

NCTB是畢爾包港唯一的集裝箱碼頭，就箱量及營運而言，是南歐大西洋地區最大和最具現代化的集裝箱碼頭之一，是伊比利亞半島和法國西南部集裝箱運輸的理想門戶。

本集團將通過以下措施鞏固NCTV及NCTB作為各自區域物流中心之地位：(1)利用本集團與主要進出口商及中國物流供應商之穩固及戰略合作夥伴關係，力爭提升兩個碼頭的吞吐量；及(2)憑藉本集團作為全球碼頭營運商之專長，提升兩個碼頭的產能與效能。

---

## 董事會函件

---

Conterail Madrid和NRTZ Zaragoza能改善內陸腹地與沿海地區的聯繫，協助運營商和托運人創造更有效的物流鏈，通過瓦倫西亞和畢爾包港口運輸產品。NRTZ Zaragoza位於伊比利亞半島最大之一的鐵路物流中心，就業務及營運規模而言，為西班牙公共鐵路網絡最重要的多式聯運鐵路樞紐之一。

自2017年4月開始，海洋聯盟已經從別的碼頭開始轉移掛靠NCTV，並在NCTB啟動支線服務。

董事會相信，交易事項之條款乃屬公平合理並符合本公司及其股東之整體利益。

### 交易事項對本集團的財務影響

#### 盈利

於交割後，NPH將成為本公司之附屬公司，而NPH集團的業績將於本集團的綜合財務報表入賬。

#### 資產

根據附錄四經擴大集團之未經審核備考財務資料，交割將令本集團之總資產增加約606,900,000美元。

#### 負債

根據附錄四經擴大集團之未經審核備考財務資料，交割將令本集團之總負債增加約496,500,000美元。

### 有關本集團及項目公司的資料

項目公司為本公司之全資附屬公司，其唯一業務為持有本公司於NPH之投資。

本集團主要從事碼頭的管理及經營，以及相關業務。

---

## 董事會函件

---

### 有關NPH的資料

NPH集團主要在西班牙從事集裝箱碼頭（包括瓦倫西亞港及畢爾包港）的開發、營運及管理。下表載列NPH集團截至2015年12月31日及2016年12月31日止兩個財政年度以及於2016年12月31日之財務資料（源自NPH集團根據國際財務報告準則編製的會計師報告）。

	截至2016年 12月31日止年度 千歐元	截至2015年 12月31日止年度 千歐元
持續經營業務除稅前虧損	22,749	22,398
持續經營業務除稅後虧損	14,942	18,226
	於2016年 12月31日 千歐元	
負債淨額	165,688	

於2015年12月31日及2016年12月31日，NPH根據分成貸款（連同應計利息）分別結欠Turia Port Investments (Holdings), C.V.（直至轉讓（已發生）其於NPH之股份予TPIH前為NPH之唯一股東）346,641,000歐元及354,107,000歐元。於截至2015年12月31日及2016年12月31日止財政年度，NPH於該貸款項下之融資成本分別為16,940,000歐元及17,574,000歐元。

交割前重組包括將分成貸款金額（包括利息）作為自願準備金注入NPH之權益。因此，NPH於任何分成貸款項下概無未償還金額（不論是本金或利息），亦不會就任何分成貸款產生進一步融資成本。

### 有關TPIH的資料

TPIH由J.P. Morgan Global Alternatives推薦之機構投資者及APG Asset Management N.V.分別擁有67%及33%，其為主要從事碼頭營運及相關物流業務的集團公司之控股公司。J.P. Morgan Global Alternatives為全球領先金融服務公司JPMorgan Chase & Co之資產管理業務J.P. Morgan Asset Management的另類投資部門。APG Asset Management N.V.總部位於荷蘭，為一間金融服務提供商，為（退休）基金及不同行業僱主提供金融服務。

董事在作出一切合理查詢後，就其所深知、盡悉及確信，TPIH及其最終實益擁有人均為上市規則項下獨立於本公司及其關連人士之第三方。

### 上市規則的涵義

與交易事項相關的最高適用百分比率超過25%但低於100%。因此，交易事項構成本公司的一項主要交易。交易事項須遵守上市規則第十四章項下適用於主要交易的申報、披露及股東批准規定。

交易事項須獲股東批准，並待先決條件獲達成或豁免後，方告有效。概不保證交易事項將會發生或於何時發生。因此，本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時應審慎行事。

### 豁免嚴格遵守上市規則

根據上市規則第4.03條，有關NPH集團的會計師報告（「會計師報告」）一般須由符合香港法例第50章《專業會計師條例》（「專業會計師條例」）規定資格可獲委任為公司核數師的執業會計師編製。該等執業會計師亦須獨立於發行人及任何其他有關公司，而獨立程度應與香港法例第622章《公司條例》及香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出的獨立性規定所要求的程度相當，但如屬上市發行人就收購海外公司而刊發通函，聯交所或會接納由未取得上述資格但為聯交所接納的執業會計師事務所編制的會計師報告。該會計師事務所通常須擁有國際名聲及稱譽，並須為獲認可的會計師團體的會員。

本公司已向聯交所申請且已獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第4.03條的規定，即由不符合《專業會計師條例》規定資格但獲聯交所接納的執業會計師事務所畢馬威西班牙編製會計師報告。

---

## 董事會函件

---

畢馬威西班牙為與獲國際認可的會計師事務所KPMG International Cooperative有聯屬關係的畢馬威獨立事務所網絡的成員公司之一，且其專業會計師為西班牙註冊會計師協會(Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España)之成員，而西班牙註冊會計師協會為國際會計師聯合會之成員。畢馬威西班牙為西班牙持牌審計事務所，受西班牙會計審計協會(Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas，國際獨立審計監管機構論壇之成員)監管，於西班牙官方會計師註冊處註冊，註冊編號為S0702。

畢馬威西班牙自2012年起一直擔任NPH集團及保留的Noatum集團(統稱為「較大集團」)的核數師。較大集團截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個財政年度(即會計師報告涵蓋期間)的綜合財務報表均由畢馬威西班牙審核。本公司認為，畢馬威西班牙熟悉較大集團的運營及財務報告制度，因而較其他會計師更有資格作出會計師報告。本公司還認為，由符合《專業會計師條例》規定資格的會計師事務所編製會計師報告，將會造成過分沉重的負擔且並非切實可行，亦不符合股東的最佳利益。

### 股東特別大會

本公司謹訂於2017年7月27日(星期四)下午2時30分假座香港皇后大道中183號中遠大廈47樓舉行股東特別大會，以供股東考慮並酌情批准交易事項。股東特別大會通告載於本通函第N-1頁至N-2頁。

經作出一切合理查詢後據董事所知、盡悉及確信，概無股東於交易事項中擁有重大權益。因此，概無股東須於股東特別大會上就有關交易事項之相關決議案放棄投票。

於2017年7月21日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東有權於股東特別大會上投票。為確保在股東特別大會上的投票權利，所有填妥之股份過戶文件連同有關股票，須於2017年7月21日(星期五)下午4時30分前送達本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

隨函附奉股東特別大會適用之委任代表表格。無論閣下是否有意出席股東特別大會或其任何續會，務請按照委任代表表格上印列之指示，將有關表格填妥及盡快交回本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，惟無論如何不得遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥並交回委任代表表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。



---

## 董事會函件

---

### 推薦意見

董事認為，交易事項乃屬公平合理，且符合股東的整體利益。因此，董事建議股東投票贊成於股東特別大會上提呈的決議案。

### 其他資料

敬請留意本通函各附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

代表  
中遠海運港口有限公司  
副主席兼董事總經理  
張為  
謹啟

2017年6月30日

## 1. 財務報告

本集團截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個財政年度各年之經審核綜合財務報表分別於該三個財政年度各年之本公司年度報告披露。上述所有財務資料均已於本公司網站(<http://ports.coscoshipping.com>)及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))登載，並可透過以下連結查閱：

- (i) 已於2017年4月12日刊發之本公司截至2016年12月31日止年度之年度報告（第114至200頁）：

[http://www.coscopac.com.hk/admin/upload/ir/financial\\_report/car2016.pdf](http://www.coscopac.com.hk/admin/upload/ir/financial_report/car2016.pdf)

- (ii) 已於2016年4月14日刊發之本公司截至2015年12月31日止年度之年度報告（第112至184頁）：

[http://www.coscopac.com.hk/big5/ar\\_eversion/2015/](http://www.coscopac.com.hk/big5/ar_eversion/2015/)

- (iii) 已於2015年4月13日刊發之本公司截至2014年12月31日止年度之年度報告（第117至194頁）：

[http://www.coscopac.com.hk/big5/ar\\_eversion/2014/](http://www.coscopac.com.hk/big5/ar_eversion/2014/)

## 2. 債務

### 本集團

於2017年4月30日（即本通函付印前就此債務聲明而言的最後實際可行日期）營業時間結束時，本集團的尚未償還借貸總額約為1,709,100,000美元，債務總額之詳情概述如下：

	百萬美元
<b>流動</b>	
短期借貸	195.7
長期借貸即期部分	102.4
一同系附屬公司的貸款即期部分	9.5
附屬公司非控制股東的貸款	167.6
一合營企業的貸款	40.4
<b>非流動</b>	
長期借貸（扣除即期部分）	869.3
應付票據	298.0
一同系附屬公司的貸款	26.2
	<hr/>
<b>總計</b>	<b>1,709.1</b>
	<hr/> <hr/>

除有抵押長期銀行貸款約357,800,000美元外，所有其他債務均為無抵押無擔保。

於2017年4月30日營業時間結束時，本集團已抵押賬面總值約為103,900,000美元之物業、廠房及設備以及本公司於附屬公司之投資約107,800,000美元，作為本集團獲授銀行融資之擔保。

於2017年4月30日營業時間結束時，本集團提供約10,400,000美元之銀行擔保予本集團的一家合營企業。擔保合約的公允價值並不重大，且未予確認。

於2017年4月30日營業時間結束時，除上文所披露及集團內公司間債項外，本集團沒有任何已發行但尚未償還之債務證券，亦無已授權或已按其他方式創立但尚未發行之有期貸款、其他借款或具借貸性質之債務，其中包括銀行透支、承兌負債（正常貿易匯票除外）、承兌信貸、租購承擔、按揭、押記、或然負債或擔保。

**NPH集團**

於2017年4月30日（即本通函付印前就此債務聲明而言的最後實際可行日期）營業時間結束時，NPH集團的尚未償還借貸總額約為645,500,000歐元，債務總額之詳情概述如下：

百萬歐元

**流動**

貸款及借款	15.4
應付關聯方款項	5.8
其他金融負債	0.4
衍生金融工具	0.6

**非流動**

貸款及借款	264.0
應付關聯方款項	355.0
衍生金融工具	4.3

645.5

除為數約279,400,000歐元之有抵押貸款及借款及衍生金融工具外，所有有關債務均為無抵押及無擔保。

於2017年4月30日營業時間結束時，NPH集團已向其NCTV及NCTB銀行融資放款人提供以下擔保：(1)瓦倫西亞及畢爾包特許協議（即賬面值為178,800,000歐元之行政管理經營權及特許協議）之承兌按揭；(2) NPH於NCTV及NCTB之合共163,600,000歐元投資之抵押；及(3)合共16,300,000歐元之若干應收賬款、若干短期投資及若干現金及現金等價物之抵押。

於2017年4月30日營業時間結束時，除上文所披露及集團內公司間債項外，目標集團沒有任何已發行但尚未償還之債務證券，亦無已授權或已按其他方式創立但尚未發行之有期貸款、其他借款或具借貸性質之債務，其中包括銀行透支、承兌負債（正常貿易匯票除外）、承兌信貸、租購承擔、按揭、押記、或然負債或擔保。

### 3. 營運資金

董事經考慮交易事項之影響及經擴大集團可動用之財務資源及銀行融通後認為，在並無出現不可預見之情況下，經擴大集團將擁有足夠營運資金應付目前所需，即由本通函刊發之日期起計至少十二個月之資金需求。

### 4. 經擴大集團之財務與經營前景

於2016年3月重組後，本集團已轉型為純碼頭管理者及營運商，碼頭組合得以擴大，市場份額得以提升。

成為NPH控股股東，符合本集團的業務轉型策略。

本集團將致力提升集裝箱碼頭的處理能力，優化NPH集團業務之架構及效能，提升其服務的協同效應及質素。於2016年7月，NCTV的Muelle de Costa泊位投入使用，處理能力增加100萬TEU，使NCTV處於數一數二的地位，能夠同時處理最多四艘超大型集裝箱船。NCTV於瓦倫西亞港與Mediterranean Shipping Company Terminal Valencia S.A.毗鄰，並建立長期合作關係。本集團將致力為客戶提供地中海西部最卓越的碼頭設施及物流支援。自2017年4月開始，海洋聯盟已經從別的碼頭開始轉移掛靠NCTV，並在NCTB擁有支線服務。

於2016年12月31日，NPH根據分成貸款（連同應計利息）結欠Turia Port Investments (Holdings), C.V.（為NPH當時之唯一股東並已轉讓其於NPH之股份予TPIH）354,107,000歐元。交割前重組包括將分成貸款金額（包括利息）作為自願準備金注入NPH之權益。因此，NPH於任何分成貸款項下概無未償還金額（不論是本金或利息），亦不會就任何分成貸款產生進一步融資成本。

於截至2016年12月31日止財政年度，NPH集團之除稅後虧損為14,942,000歐元。於截至2016年12月31日止財政年度，NPH於該分成貸款項下之融資成本為17,574,000歐元。倘不計及有關融資成本，NPH集團於截至2016年12月31日止財政年度之除稅後溢利應為2,632,000歐元。

NPH集團於2016年12月31日之負債淨額為165,688,000歐元。倘不計及NPH於該分成貸款項下之負債，NPH集團於2016年12月31日之資產淨值應為188,419,000歐元。

有關機構及經濟方面已承諾改善和發展與Zaragoza的列車連接。瓦倫西亞港務局將於三年內投資50,000,000歐元，務求改善鐵路貨運通道。

根據德魯里報告，西班牙相比地中海西部大部分經濟體擁有更強勁的經濟前景。2015年至2021年，西班牙的實質國內生產總值(GDP)預計將以2.1%的複合年增長率增長，西班牙的集裝箱總箱量預計將由2016年的1,360萬TEU增至2035年的2,680萬TEU，複合年增長率為3.6%。根據《勞氏日報》(Lloyd's List)及英國國際集裝箱化雜誌(Containerization International)2016年世界集裝箱港口百強統計顯示，瓦倫西亞港為地中海最大的集裝箱港口。

西班牙已對裝卸行業進行改革，以遵照歐洲法院的裁決，使其符合歐盟關於自由成立裝卸團隊的規則。西班牙國會於2017年5月通過一項關於勞工法例改革的法案。勞工法例改革將為NCTV及NCTB開創新紀元，帶來提升效能、運能和競爭力以及為客戶提供卓越服務的新契機。

展望未來，本公司將持續專注於發展碼頭業務，加強與母公司、戰略夥伴及主要客戶的業務合作及戰略協同效應。本集團管理層將密切留意全球經濟形勢，繼續致力提升運營效能及盈利能力。

## 5. 2016年12月31日後之重大收購

於2017年1月20日，上海中海碼頭發展有限公司（「上海中海碼頭」，本公司之全資附屬公司）與青島港國際股份有限公司（「青島港國際」）訂立協議，據此，上海中海碼頭有條件同意以總代價人民幣5,798,619,200元（相當於每股人民幣5.71元）認購1,015,520,000股青島港國際之非流通內資股股份，其中人民幣3,198,650,840元以向青島港國際轉讓青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司20%股權之方式結算，餘下人民幣2,599,968,360元以現金結算。同日，本公司亦與青島港國際訂立戰略合作協議。於2017年5月22日交割後，上海中海碼頭持有青島港國際16.82%股權。

青島港國際是世界最大的綜合性港口之一青島港的主要經營者。青島港國際提供全面的港口相關服務，範圍從裝卸及倉儲服務等港口基本服務到物流服務及金融相關服務等配套及延伸服務。青島港國際之H股於聯交所上市。

有關青島港國際股份收購的詳情，請參閱本公司日期為2017年1月20日之公告及本公司日期為2017年2月13日之通函。

董事之薪酬或實物利益概無因上述收購青島港國際股份之事項而有所變更。

下文第 II-1 頁至第 II-94 頁載列由本公司申報會計師 KPMG Auditores, S.L. (「畢馬威西班牙」)(執業會計師)發出的報告全文，以供載入本通函。



## 就過往財務資料致中遠海運港口有限公司的會計師報告

### 緒言

我們就第 II-3 至第 II-94 頁所載的 Noatum Port Holdings S.L.U. (「Noatum Port」) 及其附屬公司 (統稱「Noatum Port 集團」) 的過往財務資料發出報告，該等財務資料包括 Noatum Port 集團於 2014 年、2015 年及 2016 年 12 月 31 日的綜合財務狀況表，以及截至 2014 年、2015 年及 2016 年 12 月 31 日止年度(「有關期間」) 各年的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「過往財務資料」)。第 II-3 至第 II-94 頁所載的過往財務資料構成本報告的一部分，乃就中遠海運港口有限公司(「貴公司」)收購 Noatum Port 之 51% 股權而編製，以供載入 貴公司日期為 2017 年 6 月 30 日的通函內。

### 董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據過往財務資料附註 2 所載的編製及呈列基準編製及作出真實公平反映的過往財務資料，並落實貴公司董事認為必要的內部監控，以使編製的過往財務資料不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就過往財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第 200 號「投資通函所載過往財務資料之會計師報告」進行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理確認。

我們的工作涉及實程序以獲取與過往財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據過往財務資料附註 2 所載編製及呈列基準編製並作出真實公平反映的過往財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效提出意見。我們的工作亦包括評估 Noatum Port 董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估過往財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，過往財務資料真實公平反映 Noatum Port 集團於 2014 年、2015 年及 2016 年 12 月 31 日的財務狀況以及 Noatum Port 集團根據過往財務資料附註 2 所載編製及呈列基準編製於有關期間的財務表現及現金流量。

報告香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項

### 調整

於編製過往財務資料時，概無對第 II-3 頁界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

我們提述過往財務資料附註 13.3，當中陳述 Noatum Port 於有關期間沒有派付股息。

**KPMG Auditores, S.L.**

執業會計師

Torre Cristal

Paseo de la Castellana, 259 C

28046 Madrid

Spain

2017 年 6 月 30 日



### 過往財務資料

以下所載為過往財務資料，並構成本會計師報告之組成部分。

KPMG Auditores, S.L.(按獨立條款獲 Noatum Port 委聘)已按照國際審計與鑒證準則委員會頒佈之國際審計準則，審核 Noatum Port 集團於相關期間之綜合財務報表(「相關財務報表」)，而過往財務資料乃以此為基準編製。

## 綜合財務狀況表

於 2014 年、2015 年及 2016 年 12 月 31 日

(千歐元)

	附註	12月31日		
		2016	2015	2014
<b>資產</b>				
物業、廠房及設備	5	169,907	179,422	185,009
商譽	6	31,478	31,582	31,607
其他無形資產	7	184,181	237,506	243,634
按權益法入賬的投資	8	16,979	35,067	35,325
其他金融資產	9	210	2,289	450
遞延稅項資產	20.4	58,055	41,293	35,968
<b>非流動資產</b>		<b>460,810</b>	<b>527,159</b>	<b>531,993</b>
存貨	11	3,473	4,025	3,876
應收賬款及其他應收款	9	26,175	40,961	37,312
短期投資	9	11,537	12,071	18,271
本期稅項資產	20.2	14,081	9,448	9,707
其他流動資產	9	956	838	1,079
現金及現金等價物	12	14,994	22,450	11,036
		<b>71,216</b>	<b>89,793</b>	<b>81,281</b>
持有待售的處置組的資產	10	<b>69,324</b>	-	-
<b>流動資產</b>		<b>140,540</b>	<b>89,793</b>	<b>81,281</b>
<b>總資產</b>		<b>601,350</b>	<b>616,952</b>	<b>613,274</b>
	附註	12月31日		
		2016	2015	2014
<b>權益</b>	13			
股本		23,148	23,148	23,148
股份溢價		71,096	71,096	71,096
累積損失及儲備		(251,976)	(197,835)	(175,539)
<b>歸屬於母公司所有者權益</b>		<b>(157,732)</b>	<b>(103,591)</b>	<b>(81,295)</b>
<b>非控制性權益</b>	13.6	<b>11,379</b>	<b>8,584</b>	<b>2,691</b>
<b>總權益</b>		<b>(146,353)</b>	<b>(95,007)</b>	<b>(78,604)</b>
<b>負債</b>				
借款	15	263,444	253,785	88,657
應付關聯方款項	23	347,893	348,930	329,214
開支準備	14	7,416	9,245	10,100
其他金融負債	19	-	3,477	3,417
衍生金融工具	17	5,230	5,807	22,928
政府補助		93	113	144
<b>非流動負債</b>		<b>624,076</b>	<b>621,357</b>	<b>454,460</b>
借款	15	12,244	42,903	184,722
應付賬款及其他應付款	18	28,229	31,824	29,149
應付關聯方款項	23	7,337	434	8,614
開支準備	14	217	386	406
本期稅項負債	20.2	2,040	3,451	2,738
其他流動金融負債	19	7,377	8,810	8,032
衍生金融工具	17	-	2,791	3,755
應計費用		94	3	2
		<b>57,538</b>	<b>90,602</b>	<b>237,418</b>
持有待售的處置組的負債	10	66,089	-	-
<b>流動負債</b>		<b>123,627</b>	<b>90,602</b>	<b>237,418</b>
<b>總負債</b>		<b>747,703</b>	<b>711,959</b>	<b>691,878</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>601,350</b>	<b>616,952</b>	<b>613,274</b>

## 綜合損益表

截至 2014 年、2015 年及 2016 年 12 月 31 日止年度

(千歐元)

	附註	2016	2015	2014
<b>持續經營業務</b>				
收入	21.1	191,359	188,930	188,748
其他業務收益		2,547	2,587	3,145
已用原材料及其他外部費用	21.2	(88,650)	(85,466)	(80,646)
僱員薪酬成本	21.4	(29,853)	(29,011)	(31,564)
其他經營費用	21.3	(48,874)	(41,153)	(40,835)
攤銷及折舊	5, 7 及 10	(21,056)	(18,625)	(20,063)
減值撥回/(撥備)		-	(153)	7,580
出售物業、廠房及設備之收益/(損失)		116	(270)	(127)
撥備撥回		-	721	-
其他收益/(虧損)		235	246	(99)
<b>經營利潤</b>		<b>5,824</b>	<b>17,806</b>	<b>26,139</b>
財務收益		119	88	410
財務費用	21.6	(28,561)	(29,951)	(35,705)
匯兌損失		(12)	(1)	-
金融工具公允價值變動損益		-	(10,120)	19
權益性工具減值	21.7	(104)	(321)	(206)
<b>財務費用淨額</b>		<b>(28,558)</b>	<b>(40,305)</b>	<b>(35,482)</b>
按權益法入賬的投資利潤/(損失)份額，扣除稅項	8	(17,422)	(389)	954
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(40,156)</b>	<b>(22,888)</b>	<b>(8,389)</b>
所得稅費用	20.3	7,807	4,172	(1,404)
<b>持續經營的業務年度虧損</b>		<b>(32,349)</b>	<b>(18,716)</b>	<b>(9,793)</b>
終止經營的業務年度虧損，扣除稅項	10	(18,129)	(4,648)	(70,960)
<b>年度虧損</b>		<b>(50,478)</b>	<b>(23,364)</b>	<b>(80,753)</b>
歸屬於：				
母公司所有者		(53,537)	(23,240)	(73,504)
非控制性權益	13.6	3,059	(124)	(7,249)

## 綜合損益及其他全面收益表

截至 2014 年、2015 年及 2016 年 12 月 31 日止年度

(千歐元)

	附註	12月31日止年度		
		2016	2015	2014
年度虧損		<b>(50,478)</b>	<b>(23,364)</b>	<b>(80,753)</b>
本年度其他全面收益				
其後可能會重分類至損益的項目				
- 現金流量對沖		(4,772)	6,339	(5,998)
- 稅項影響		1,253	(1,864)	1,724
直接確認為權益之收入及費用淨額		<b>(3,519)</b>	<b>4,475</b>	<b>(4,274)</b>
轉移至綜合損益表金額				
- 現金流量對沖		3,690	3,001	3,434
- 收到補貼、捐贈及資助		(18)	(50)	(80)
- 稅項影響		(932)	(774)	(962)
		<b>2,740</b>	<b>2,177</b>	<b>2,392</b>
本年度全面收益總額		<b>(51,257)</b>	<b>(16,712)</b>	<b>(82,635)</b>
歸屬於：				
母公司所有者		(54,316)	(16,588)	(75,386)
非控制性權益		3,059	(124)	(7,249)

綜合權益變動表  
截至 2014 年、2015 年及 2016 年 12 月 31 日止年度  
(千歐元)

	歸屬於母公司所有者						非控制性權益	權益總額
	股本 (附註 13.1)	股份溢價 (附註 13.2)	對沖儲備 (附註 13.5)	儲備及 累計虧損 (附註 13.3)	小計			
<b>2014年1月1日餘額</b>	23,148	69,846	2,295	(102,799)	(7,510)	9,831	2,321	
<b>2014年度權益變動</b>								
本年度虧損	-	-	-	(73,504)	(73,504)	(7,249)	(80,753)	
其他全面收益	-	-	(1,882)	-	(1,882)	-	(1,882)	
<b>全面收益總額</b>	-	-	(1,882)	(73,504)	(75,386)	(7,249)	(82,635)	
股份溢價增加	-	1,250	-	-	1,250	-	1,250	
出售部分附屬公司	-	-	-	(109)	(109)	109	-	
其他變動	-	-	460	-	460	-	460	
<b>2014年12月31日及2015年1月1日餘額</b>	23,148	71,096	873	(176,412)	(81,295)	2,691	(78,604)	
<b>2015年度權益變動</b>								
本年度虧損	-	-	-	(23,240)	(23,240)	(124)	(23,364)	
其他全面收益	-	-	6,652	-	6,652	-	6,652	
<b>全面收益總額</b>	-	-	6,652	(23,240)	(16,588)	(124)	(16,712)	
收購附屬公司	-	-	-	(4,199)	(4,199)	6,017	1,818	
其他變動	-	-	(2,559)	1,050	(1,509)	-	(1,509)	
<b>2015年12月31日及2016年1月1日餘額</b>	23,148	71,096	4,966	(202,801)	(103,591)	8,584	(95,007)	
<b>2016年度權益變動</b>								
本年度(虧損)/利潤	-	-	-	(53,537)	(53,537)	3,059	(50,478)	
其他全面收益	-	-	(779)	-	(779)	-	(779)	
<b>全面收益總額</b>	-	-	(779)	(53,537)	(54,316)	3,059	(51,257)	
其他變動	-	-	175	-	175	(264)	(89)	
<b>2016年12月31日餘額</b>	23,148	71,096	4,362	(256,338)	(157,732)	11,379	(146,353)	

## 綜合現金流量表

截至 2014 年、2015 年及 2016 年 12 月 31 日止年度

(千歐元)

	附註	2016	2015	2014
<b>1. 經營活動之現金流量</b>				
除所得稅前合併虧損		(68,287)	(31,321)	(95,918)
調整：				
攤銷及折舊 (+)	5, 7 及 10	26,639	25,004	28,286
撥備撥回	10 及 14	(370)	(721)	-
按權益法入賬的投資(利潤)/虧損	8 及 10	17,333	302	(1,015)
金融工具的公允價值變動	10 及 21.7	1,408	9,498	99
權益性工具減值撥備及出售損失		456	336	236
撥備/(減值撥回)		21,032	1,373	67,317
處置物業、廠房及設備之(收益)/損失		(224)	251	129
財務費用淨額		31,111	33,960	39,781
<b>調整后利潤</b>		<b>29,098</b>	<b>38,682</b>	<b>38,915</b>
存貨		(254)	(149)	183
應收賬款及其他應收款		3,863	(3,649)	(4,122)
其他流動資產		(388)	6,442	(1,703)
應付賬款及其他應付款		1,968	2,696	(5,532)
本期稅項資產及負債		(6,936)	(508)	1,735
其他流動負債		-	168	263
其他非流動資產		-	(1,001)	(758)
已付所得稅		281	1,226	-
<b>經營活動產生淨現金 (1)</b>		<b>27,632</b>	<b>43,907</b>	<b>28,981</b>
<b>2. 投資活動的現金流量</b>				
財務收益		155	444	1,981
購入 (-):				
物業、廠房及設備	5	(13,496)	(8,527)	(8,366)
其他無形資產	7	(14,661)	(7,008)	(677)
來源於按權益法入賬投資的股利	8	29	302	2,276
金融資產		-	(504)	-
		<b>(27,973)</b>	<b>(15,293)</b>	<b>(4,786)</b>
<b>投資活動所用淨現金 (2)</b>		<b>(27,973)</b>	<b>(15,293)</b>	<b>(4,786)</b>
<b>3. 融資活動的現金流量</b>				
利息				
財務費用		(24,006)	(20,041)	(20,516)
		<b>(24,006)</b>	<b>(20,041)</b>	<b>(20,516)</b>
金融負債變動				
股本增加		-	-	1,250
應付關聯方款項		-	-	3,750
借款		49,825	220,062	-
償還借款		(24,899)	(217,221)	(16,328)
		<b>24,926</b>	<b>2,841</b>	<b>(11,328)</b>
<b>融資活動產生/(所用)淨現金 (3)</b>		<b>920</b>	<b>(17,200)</b>	<b>(31,844)</b>
<b>4. 匯兌差額 (4)</b>		-	-	-
<b>5. 現金及現金等價物淨增加/(減少) (1+2+3+4)</b>		<b>579</b>	<b>11,414</b>	<b>(7,649)</b>
年初現金及現金等價物		22,450	11,036	18,685
年終現金及現金等價物		23,029	22,450	11,036
年終來自持續經營業務的現金及現金等價物		14,994	20,783	8,801
年終來自終止經營業務的現金及現金等價物	10	8,035	1,667	2,235

截至 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日止年度之綜合財務報表附註

## 1. 集團活動

Noatum Port Holdings, S.L.U.(以下稱為「該公司」、「母公司」或「Noatum Port Holdings」)(連同其附屬公司，統稱為「該集團」)。其註冊辦事處位於 Calle Goya 6, Madrid。

該集團之主要業務活動為裝卸集裝箱(「集裝箱」碼頭)及散貨及車輛(「非集裝箱」碼頭)(參閱附註 4.q)。附錄 A 載有截至 2016 年、2015 年及 2014 年止年度該等附屬公司之詳情。

於 2016 年 12 月 31 日，因應重組框架內的行業及市場環境，母公司已著手實施一項計劃，擬出售其於附屬公司中與集裝箱業務無關之資產及負債予一名關聯方(參閱附註 10)。

該集團之潛在環境責任獲 Noatum Port Holdings, S.L.U.持有之保單保障。於 2016 年 12 月 31 日，集團公司概無任何可能對彼等之權益、財務狀況或溢利造成重大影響並與環境相關之費用、資產、撥備或或有費用。因此，隨附之綜合財務報表並無披露任何與環境事宜相關之具體資料。

### 特許協議

根據附註 10，母公司已於 2016 年 12 月 31 日啟動有關程序，以分別就轉讓該等特許經營者(Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U. (「NTPSagunto」)、Noatum Terminales Graneles Santander, S.A.U. (「NTGS」)及 Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U. (「NCTM」))之資產淨值決定向瓦倫西亞、桑坦德及馬拉加港務局獲取授權。

於 2017 年 3 月 31 日，該公司之附屬公司 Noatum Ports, S.L.U.就變更 Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U. (「NTPS」)之唯一股東向桑坦德港務局作出通知。

同樣地，Noatum Port Holdings, S.L.U.已採取有關程序，向巴塞羅那港務局告知轉讓 Autoterminal, S.A. (「Autoterminal」)之股份之決定。於 2017 年 5 月 12 日，桑坦德港務局董事會已同意批准授權轉讓 NTGS 之行政管理經營權(所有其他授權均未獲取)。然而，於 2016 年 12 月 31 日，Noatum Port Holdings, S.L.U.之管理層認為此事並不妨礙有關出售成事的較高可能性，該等公司之特許協議因此合理地於持作待售資產項下列賬。

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，集團公司獲授關於持續經營業務之主要特許權如下：

#### 畢爾包港特許權(集裝箱碼頭)

附屬公司 Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.(「NCTB」)在位於巴斯克自治區港口碼頭裝卸集裝箱。其獲授予該等活動之特許權，期限為由 2002 年 9 月 18 日起計 35 年。於 2015 年 7 月 6 日，NCTB 已申請將特許權期限延長 12 年，相當於原有期限的五分之二。於 2016 年 1 月 21 日，根據經修訂國家港口及商船法(Revised State Ports and Merchant Shipping Law)之過渡性指令 10，延長特許權期限 12 年獲批准，令特許權期限延長至 47 年，於 2049 年 9 月 17 日屆滿。

經數次修改特許協議後，自 2012 年 6 月 1 日，NCTB 合共擁有 379,451 平方米用作開展其活動。此外，於 2016 年 9 月 21 日，NCTB 已要求將特許權區擴展至 A-2 碼頭餘下區域，面積為 91,180 平方米，而期限則與其他已獲授予之特許權相同。

NCTB 須於特許權期限內向畢爾包港務局支付以下費用：

- 公共空間佔用費(「佔用費」)(按佔用表面面積(平方米)基準計算)(參閱附註 21.5)。
- 進行工業或商業活動的費用(「活動費」)(按裝卸單位數目基準計算)。

佔用及活動費均可按其計算所用基礎價值變動的同等比例及根據監管該等費用之法律條款每五年更新一次。於獲授予特許權至首次審閱期間，或兩次連續審閱期間，該等費用將按 10 月份的全國一般消費價格指數(「消費價格指數」)按增幅 75%之比率每年更新。截至 2016 年 12 月 31 日止年度，佔用費為 2,690,000 歐元(截至 2015 年 12 月 31 日止年度為 2,676,000 歐元及截至 2014 年 12 月 31 日止年度為 2,536,000 歐元)。

由於 NCTB 收取之代價包括根據客戶以最高價格使用公共服務而向彼等收取相關關稅之權利，且特許權經營者須承擔需求風險，故特許權須使用無形資產模型確認。

此外，由於有關建設項目與特許協議掛鉤，且該等建設項目將於特許權期限屆滿後歸還畢爾包港務局，一旦投入營運，該等項目將於特許權期限內進行攤銷。

再者，於行政管理經營權屆滿前，NCTB 需保持該等項目(及轉讓之土地)處於適當的使用狀態及保持清潔及衛生，並自行承擔費用進行任何必要的日常維修。

倘若在未獲得港務局提前授權情況下出現若干情況，尤其是於一年以上期間內未支付任何費用，一年內不正當地對公共工程及轉讓之資產使用不足，未能於指定期限內作出保證承諾以取得營運，修改或擴展有關工程，變更特許權目的，變更擁有權、出租特許權，以及對特許權作出按揭安排或其他抵押，則行政管理經營權可被終止。

此外，由於獲批延長特許權期限，NCTB 承諾每年達致最低箱量 360,064 標準箱(2015 年及 2014 年每年 288,051 標準箱)。若未達致此最低限額，NCTB 將需支付由畢爾包港務局計算之結算費，其中包括適用於規定的最低噸數與實際噸數之間差額的每噸統一價格。此等噸數將按相對於最低箱量目標之標準箱不足額乘以 10 計算。NCTB 已達成 2016 年及過往年度所設定之最低箱量目標。

再者，於 2016 年至 2036 年期間之長期資產投資承諾合共為 34,000,000 歐元(參閱附註 21.8)。該等投資承諾主要用於擴展鐵路設施及機器，而該等投資均屬改善性質。於 2016 年 12 月 31 日，該等項目之投資尚未開展。

#### 瓦倫西亞港特許權(集裝箱碼頭)

Marítima Valenciana, S.A.(Noatum Container Terminal Valencia, S.L.U. 「NCTV」的前身)於瓦倫西亞港之南碼頭或「Muelle Sur」(現稱「Muelle Príncipe Felipe」)開展其業務活動，透過一項特許權管理集裝箱理貨及配套營運之公共服務，期限由1995年12月29日起計25年。

於2001年3月8日，瓦倫西亞港務局之董事會批准延長1995年12月29日所訂立的合約中的特許權期限至批准日期起計30年，並授權Marítima Valenciana, S.A.透過延展特許權下使用名為Coast Quay或「Muelle de Costa」之土地。作為此項延展之交換，NCTV須開發Fangos Quay或「Muelle de Fangos」，使其岸長及特點與Coast Quay相若。於Fangos Quay開展之工程須於該等協議獲接納之日起四年內完成，屆時NCTV可佔用Coast Quay。於2004年9月30日，NCTV將竣工項目移交瓦倫西亞港務局，並以日期為2004年12月20日之最後驗收證書之方式獲接納。然而，Coast Quay直至 2008年才移交予NCTV。

於2009年，瓦倫西亞港務局批准NCTV可將有關工程之開始時間延長至2010年7月31日，而於2010年再獲准可將Coast Quay工程之開始時間進一步延長至2012年11月。於2012年10月，港務局之董事會批准NCTV可將有關工程之開始時間由2012年11月8日起延長九個月。



於2013年11月8日，瓦倫西亞港務局批准(其中包括)以下事項：

- 對特許權用途作出重大修改，以納入與集裝箱及有關物流相關的商業服務表現，作為一項獲授權活動。
- 對位於該碼頭東南部約50,000平方米之表面面積經共同商定後取締其部份特許權之協議，以及日期為2014年1月1日之證明部分轉讓位於東北部分表面面積約75,000平方米之土地之證書。經作出該等修訂後，特許協議下的總表面面積為1,177,217平方米。

於2014年2月19日，瓦倫西亞港務局批准Coast Quay工程可不遲於2014年10月31日開展，最長完成期限為20個月。由於超出NCTV控制範圍的因素，有關工程直至2014年12月9日方可開展，而20個月期限亦修改為由該日開始。於該等財務報表日期，本工程已經竣工。

於瓦倫西亞港碼頭特許權期限在2031年屆滿前之無形資產投資承諾合共為26,500,000歐元(參閱附註21.8)。於2016年12月31日已投資於Coast Quay工程之金額為16,625,000歐元(於2015年12月31日為5,741,000歐元)，而該等投資屬改善性質。Muelle Costa已於2016年7月初開始運營。

NCTV 獲授予以進行業務活動之土地乃以固定金額(佔用費)(參閱附註 21.5)及可變金額(根據所裝卸集裝箱之數目計算)(活動費)作為交換。截至2016年12月31日止年度，佔用費為2,193,000歐元(截至2015年12月31日止年度為2,206,000歐元及截至2014年12月31日止年度為2,228,000歐元)。

特許協議要求，須建設若干基礎設施及投資於相關設備，以進行與特許權相關的公共服務。此基礎設施須於特許權期限結束時，以良好運作的狀態歸還特許權授予人。NCTV的董事認為定期維護成本足以涵蓋任何額外預期成本。

於2015年7月6日，NCTV申請將特許權期限延長十年，相當於原期限的五分之二。該申請以2011年9月5日的皇家法令2/2011 (Royal Legislative Decree 2/2011)(批准經修訂國家港口及商船法(Revised Law of State Ports and the Merchant Navy))、2014年10月15日的法例18/2014的條文(批准增長、競爭力及效率的緊急措施)及港務局於2015年1月22日頒佈並隨後於2015年2月13日更新之「關於有利於根據經修訂國家港口及商船法之過渡性指令10的條文實施有關程序的主要法律、程序及經濟方面之建議」為依據。於該等綜合財務報表獲授權發佈日期，本申請正待相關機構批准，NCTV預計將於2017年獲得有關批准。

## 2. 呈報綜合財務報表之基準及合併原則

### a) 呈報之基準

Noatum Port Holdings 之董事已根據 Noatum Port Holdings 及其附屬公司之會計記錄授權發佈隨附之綜合財務報表。

截至2016年、2015年及2014年12月31日止三個年度關於 Noatum Port Holdings 及其附屬公司(「該集團」)各自之財務資料並未按西班牙法律規定編製，而按在中遠海運港口有限公司建議收購 Noatum Port Holdings, S.L.U.股權之51%的情況下編製。

隨附之2016年、2015年及2014年綜合財務報表已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，以公平呈列該集團於2016年、2015年及2014年12月31日之綜合財務狀況，以及截至該等年度止三年期間之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合現金流量表及綜合權益變動表。

該等綜合財務報表以歐元呈列，調整至最接近之千元。該等金額亦使用歷史成本原則(不包括衍生金融工具)編製並按公允價值計量。持有待售的處置組的非流動資產按彼等賬面值與公允價值減銷售成本之較低者入賬。

編製該等綜合財務報表所應用的會計原則及標準概述如下。

根據國際財務報告準則編製之綜合財務報表需作出若干主要會計估計。同時，根據該等準則，董事需於應用母公司會計政策時作出判斷。需作出較大程度的判斷或性質較複雜的方面，以及就綜合財務報表整體而言屬重大性質的假設及估計所涉及的方面於附註 2 c)披露。

#### *b) 合併原則*

##### *項目的統一*

為統一呈列組成該等綜合財務報表的不同項目，合併範圍內的該等公司的各自財務報表均作出統一調整。

於 2016 年、2015 年及 2014 年，合併範圍內的所有公司的報告日期均與母公司相同。

##### *附屬公司*

附屬公司為該公司直接或間接行使控制權的公司(包括結構性實體)。當該公司因參與附屬公司活動而承受或享有可變回報，且有能力透過對附屬公司的權力影響該等回報時，則該公司控制該附屬公司。當該公司所擁有的現有權力使其具備當時指導相關業務所需的能力時，則該公司擁有對附屬公司的權力。當該公司因參與附屬公司活動而使回報有可能因附屬公司的表現而變動時，則該公司因參與附屬公司活動而承受或享有可變回報。

附屬公司的收入、開支及現金流量自收購日起納入綜合財務報表，而該公司於收購日獲得有關附屬公司的有效控制權。附屬公司自該公司終止行使控制權之日起不再於合併範圍確認。

集團各公司間的交易及餘額及未實現收益或虧損於合併時予以抵銷，但未實現虧損被視為所轉讓資產存在減值之證據。

港口裝卸管理公司之收購成本於綜合財務狀況表中於長期投資項下呈列。鑑於該集團並無擁有彼等之控制權，且彼等屬並非憑藉其業務尋求獲取利潤之組織，故港口裝卸管理公司未併入該等綜合財務報表中。

綜合財務報表附錄 A 載有有關該公司附屬公司之主要資料。

### 非控制性權益

應佔非控制性權益按現時所有權工具應佔被收購方可識別資產淨值中已確認款項的比例計入。

於綜合財務狀況表中，非控制性權益於權益項下反映，與母公司所有者應佔權益分開。於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表中，應佔非控制性權益於綜合損益及其他全面收益中亦分開列示。於年內綜合損益及附屬公司權益變動中，應佔母公司所有者權益及應佔非控制性權益經計及合併抵銷及調整後根據各自於報告日期之擁有權權益釐定。

與非控制性權益的交易被視為與該集團權益工具持有人的交易。因而，當收購非控制性權益時，所付代價的公允價值與所收購可識別資產淨值中的權益比例之間的差額於權益扣減。非控制性權益買賣產生的任何收益或虧損亦於權益確認。

### 聯營公司

聯營公司為該公司直接或間接行使重大影響力的公司。重大影響力是指對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或共同控制這些政策的制定。於各報告期末具有的可行使或可兌換潛在表決權，包括該集團或其他實體持有的潛在表決權，均於評估一間實體是否具有重大影響力時予以考慮。

於聯營公司之投資，自首次行使重大影響力之日起至該公司不再能合理使用該等影響力之日止，採用權益法入賬。然而，倘若於收購日所有或部分投資符合條件可分類為持有待售的處置組的非流動資產，則投資按賬面值及公允價值減出售成本較低者入賬。

於聯營公司之投資，初始按收購成本確認，包括任何應佔收購之直接成本及任何取決於未來事件或符合若干條件之或有資產或負債代價。

該集團應佔一間聯營公司損益自收購日起確認為投資價值的增加或減少，並於綜合損益表及/或綜合損益及全面收益表中計入或沖減應佔按權益法計入之聯營公司之年度損益。該集團應佔聯營公司其他全面收益，自收購日起確認為於聯營公司之投資的增加或減少，於其他全面收益中沖銷。股息分派確認為投資價值的減少。該集團應佔損益，包括聯營公司已確認的減值虧損，按採用收購法產生的收益及開支計算。

該集團應佔一間聯營公司損益及權益變動之計算乃以該集團年末於聯營公司之權益為限，不反映潛在表決權的可能行使或兌換。然而，該集團應佔比例之計算計及潛在表決權及其他衍生金融工具的可能行使，該等工具實質上於現時允許享有所持權益的有關經濟利益，例如分佔未來股息及聯營公司價值變動。

該集團應佔聯營公司損益經計及股息(無論協定與否)的影響後確認，與具備已於權益賬目分類之累計權利之優先股對應。

## 合併範圍變動

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，該集團由以下公司組成：

公司名稱	2014	2015	2016
<b>附屬公司</b>			
Noatum Ports, S.L.U.(1)	100.00%	100.00%	100.00%
Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U. (1)	77.47%	77.47%	-
Noatum Container Terminal Bilbao S.L. (前稱為 A.T.M. Cartera, S.L.)(1)	77.47%	77.47%	77.47%
Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U. (2)	81.00%	100.00%	100.00%
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U. (1)	100.00%	100.00%	100.00%
Autoterminal, S.A. (2)	44.73%	57.71%	57.71%
SM Gestinver, S.A.U. (2)	77.50%	100.00%	100.00%
Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U. (2)	89.00%	100.00%	100.00%
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U. (2)	81.00%	100.00%	100.00%
Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L. (1)	60.00%	60.00%	60.00%
Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U. (2)	-	100.00%	100.00%
<b>聯營公司</b>			
Desarrollo de Espacios Portuarios, S.A. (2)	22.36%	28.86%	28.86%
Conte-Rail, S.A. (1)	50.00%	50.00%	50.00%
Mepsa Servicios y Operaciones, S.A. (2)	35.00%	35.00%	35.00%
Operaciones Portuarias Canarias, S.A. (1)	45.00%	45.00%	45.00%

(1) 持續經營業務

(2) 終止經營業務

2014 年，合併範圍內的唯一變動乃是於 Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L.之持有權益由 80%減至 60%。

2015 年，持有比例出現多項變動。Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U.、SM Gestinver, S.A.U.、Noatum Container Terminal Málaga, S.A.及 Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.轉為全資擁有，而於 Autoterminal, S.A.之持有權益則由 2014 年的 44.73%增至 2015 年的 57.71%。

Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U.於 2015 年註冊成立，已發行股本為 13,631,000 歐元。

於 2016 年 6 月，A.T.M. Cartera, S.L.及 Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U.兩間公司合併以組建 Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.，從而在一個單一實體中整合包括巴斯克自治區港口碼頭集裝箱裝卸在內的所有業務。合併後，A.T.M. Cartera, S.L.更名為 Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.。

**c) 採用會計原則時所用之相關會計估計、假設及判斷**

該等綜合財務報表的資料由母公司的董事負責。

採用該集團會計原則編製綜合財務報表時，須作出相關會計估計及判斷以及其他估計及假設。該等項目之摘要需要以下更大程度或更為複雜的判斷或就綜合財務報表作出的重大假設及估計：

- 收購時對商譽及其他無形資產之計量(參閱附註 4b) 及 4c)。
- 對若干資產之計量，目的是釐定是否存在任何有關減值虧損(參閱附註 4b)、4c)、4d)及 4e)。
- 撥備負債及或有事項發生之可能性及金額(參閱附註 4j)。
- 未來遞延稅項資產之可收回性(參閱附註 4p)。
- 持有待售的處置組的非流動資產之公允價值(參閱附註 4f)及 10)。

雖然估計乃基於有關已分析事件於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日可獲取的最佳資料及截至該等綜合財務報表獲授權刊發日期的有關變動，但未來事件可能需要於隨後年度增加或減少該等估計，該等估計為根據國際會計準則第 8 號所作出之前瞻性估計，確認相應未來綜合損益表中估計變動之影響。

**公允價值之釐定**

母公司若干會計及數據分類標準要求就財務及非財務資產及負債對公允價值作出估計。

母公司已就公允價值之釐定設立控制框架。

為估計資產或負債的公允價值，母公司盡量運用可觀察的市場數據。公允價值根據評估方法採用的數據分類為公允價值體系的不同層級。

就此而言，根據國際財務報告準則第 13 號，公允價值指於計量日期市場參與者之間有序交易時出售一項資產而收取或轉讓一項負債而支付的價格。該集團通常採用以下體系釐定財務資產及財務負債之公允價值。

- 第一級：於流通市場報價之資產及負債。
- 第二級：運用基於可觀察市場假設之評估方法釐定公允價值之資產及負債。
- 第三級：並非運用基於可觀察市場假設之評估方法釐定公允價值之資產及負債。

若用於計量公允價值之輸入分類為公允價值層級的不同水平，公允價值計量全面分類為對整體計量重要的最低水平輸入之水平。

母公司於報告期末(即轉移發生時)確認公允價值層級水平之間的轉移。

有關釐定公允價值之假設之進一步詳情載於以下附註：

- 附註 10：待出售之資產
- 附註 17：衍生金融工具

**d) 持續經營**

於最近數年，該集團之持續經營業務均錄得除稅前虧損(於 2016 年為 40,156,000 歐元及於 2015 年為 22,888,000 歐元)。該等虧損主要由於該集團大量債務之借貸成本較高所致。於 2016 年及 2015 年，該集團之終止經營業務亦錄得綜合除稅前虧損，金額分別為 28,131,000 歐元及 8,433,000 歐元(參閱附註 10)。由於該等虧損，於 2016 年及 2015 年 12 月 31 日之綜合權益分別為負 146,353,000 歐元及 95,007,000 歐元。

至於在正常業務過程中出售其資產及償還其負債，上述情況涉及對該集團繼續按該方式經營其業務的能力產生疑問的若干因素。然而，母公司董事已按持續經營基準編製綜合財務報表，並已考慮下文所載之紓緩因素。

於該等綜合財務報表獲授權刊發日期，該集團正進行重組程序。在此情況下，母公司擬計劃出售該集團所有淨資產及與集裝箱業務無關的附屬公司。母公司董事認為，該重組將讓該集團能夠專注於其核心集裝箱業務，從而將其定位於具有未來增長潛力的市場及減低長短期虧損風險。

此外，誠如附註 15 所述，於 2017 年 5 月 11 日，Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.完成財務重組，於到期日前提前償還 2015 年貸款的全部餘額。因此，該公司獲解除有關貸款項下的所有承擔及擔保。新安排的貸款金額為 275,500,000 歐元，最後到期日為 2024 年。

然而，於 2016 年及 2015 年 12 月 31 日，母公司持有收取自其唯一股東 Turia Port Investments (Holdings), C.V.之分成貸款，金額分別為 346,796,000 歐元及 346,597,000 歐元(參閱附註 23.1)，於 2018 年 11 月到期。就商業目的而言，此貸款被視為權益，而唯一股東有意於 2017 年將其資本化。

最後，於 2016 年，母公司董事實施一系列減省成本措施，因此於年末綜合財務狀況表錄得流動資產淨值 16,913,000 歐元。

該等紓緩因素以及瓦倫西亞碼頭於 2016 年完成有關工程(曾導致業務增幅延緩)後運能提升(參閱附註 1)，加上第三方預測未來數年港口業務將逐步恢復，董事預計此等因素將讓該集團能夠於中期產生利潤。

就此而言，母公司董事已按持續經營基準編製該等綜合財務報表。

**e) 功能貨幣**

該公司及其附屬公司之功能貨幣為歐元，歐元是該集團營運所在主要經濟環境的貨幣。

**3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則**

截至 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日止年度之綜合財務報表，已按 2016 年 1 月 1 日開始的會計期間生效的準則及修訂編製。

採納自 2016 年 1 月 1 日起首次生效的準則及修訂，對該集團截至 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日止年度之業績及財務狀況並無重大影響。

該集團並未採用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

## 截至 2016 年 12 月 31 日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋之潛在影響

截至綜合財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈於本會計期間尚未生效且於綜合財務報表中未予採納之若干修訂及新準則，包括可能與該集團相關的以下修訂及新準則。

	於以下日期或其後開始的會計期間生效
國際會計準則第7號的修訂- 披露計劃	2017年1月1日
國際會計準則第12號的修訂- 就未變現虧損確認遞延稅項資產	2017年1月1日
國際財務報告準則第15號 - 客戶合同收入	2018年1月1日
國際財務報告準則第9號 - 金融工具	2018年1月1日
國際財務報告準則第16號 - 租賃	2019年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂- 投資者與其聯營或合營企業的資產出售或投入	待確定

該集團並無計劃提前採用上述修訂或新準則。該集團正在評估該等修訂及新準則於最初應用期間之預期影響。根據目前為止的評估，採用該等修訂或新準則不大可能對該集團之業務業績及財務狀況造成重大影響。然而，該集團尚未完成評估該等修訂或新準則對該集團之全面影響，並將會繼續完成評估。進一步詳情闡述如下：

*國際財務報告準則第9號 — 金融工具*

國際財務報告準則第9號 — 金融工具包括有關金融工具分類及計量之經修訂指引、計算金融資產減值之新訂預期信貸虧損模式及新一般對沖會計規定。其亦承前結轉國際會計準則第39號有關確認及取消確認金融工具之指引。

根據目前為止的評估，該集團認為初步應用國際財務報告準則第9號不會對該集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

*國際財務報告準則第15號 — 客戶合同收入*

國際財務報告準則第 15 號確立了確認客戶合同收入的全面框架。國際財務報告準則第 15 號將取代現有收益的準則，即國際會計準則第 18 號「收入」(包括提供服務所產生的收入)。

根據初步評估，該集團確定可能會受影響的方面：收入確認時間。

該集團之收入確認政策於附註 4 I)中披露。目前，提供服務所產生的收入為隨著時間的推移而確認，而銷售貨物所產生的收入通常於所有權風險及回報轉移予客戶時確認。根據國際財務報告準則第 15 號，收入於客戶獲得合約約定的貨物或服務之控制權時確認。國際財務報告準則第 15 號確定以下三種情況會被視為約定的服務之控制權會隨時間而轉移：

- (a) 當客戶於實體履約時同時接受及使用實體履約所提供之效益時；
- (b) 當實體履約而製造或改善一項資產(如在建工程)及客戶對該製造及改善的資產有控制權；
- (c) 當實體履約作出的表現並無製造對實體具替代用途之資產，且該實體對迄今完成之履約付款具有可執行權利時。

倘合同條款及實體的活動並不屬於任何該等三種情況，則根據國際財務報告準則第 15 號，實體於某一指定時間點(即控制權轉移時)就銷售貨物或服務確認收入。所有權風險及回報之轉移僅為於釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

一旦該集團採納國際財務報告準則第 15 號，因從風險及回報法轉為按合約轉讓控制權法，該集團目前在某一時間點獲認可的部分合約可能符合國際財務報告準則第 15 號關於收入隨著時間推移而確認的準則。這將取決於銷售合同的條款和該合同中任何具體履約條款的可執行性，這些條款可能因執行合同的司法權區而異。就該集團其他合同而言，收入確認的時間點亦可能較根據現有會計政策之時間點提前或推遲。然而，釐定有關會計政策變動是否會對任何特定財務報告期間呈報之金額有重大影響仍須待進一步分析。

#### *國際財務報告準則第16號—租賃*

預計國際財務報告準則第16號不會對出租人於租約項下的權利及義務記賬的方式有重大改變。然而，一旦採納國際財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資性租賃及經營租賃。相反，受可行方法的規限，承租人將按與現有融資性租賃會計處理方法類似的方式將所有租約入賬，即於租約開始日期，承租人將按日後最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初始確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債餘額所產生的利息支出及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內有系統地確認根據經營租約所產生的租賃支出。作為一項可行的方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為十二個月或以下)及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金支出將繼續於租期內有系統地確認。本規則規定資產根據營運開支攤銷及財務開支於財務業績入賬，此規定意味著一項預期開支。此外，消費物價指數定期上升將導致日後資產及負債調整。

誠如附註 21.5 披露，於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，該集團持有與該等特許協議相關的重大經營租賃。預計應用新會計模式將導致資產及負債增加及影響租期損益表內的開支確認時間。因此，一旦採納國際財務報告準則第 16 號，若干該等款項可能須確認為租賃負債，並附帶相應使用權資產。經考慮可行方法的適用性及就現時與採納國際財務報告準則第 16 號期間已訂立或終止的任何租約及貼現影響作出調整後，該集團將進行更為詳細的分析以釐定於採納國際財務報告準則第 16 號時經營租賃承諾所產生的新資產及負債之金額。

#### 4. 計量準則

根據國際財務報告準則，在應用範圍方面及編製該集團之該等綜合財務報表時應注意以下各項。

##### *a) 物業、廠房及設備*

收購用於生產或提供貨品或服務或行政用途的土地及建築物，於綜合財務狀況表中按收購或生產成本減任何累計減值及任何已確認減值虧損列賬。

於初始確認資產後，僅於日後可能產生利潤且金額能可靠計量的成本方予資本化。日常服務成本於產生時在損益內確認。

用於生產、租賃或行政用途或尚未確定用途的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用，就合資格資產而言，還包括根據該集團會計政策資本化的借貸成本。與其他物業資產一樣，該等資產於準備就緒可供擬定用途時開始折舊。

固定裝置及設備按成本減累計折舊及任何已確認減值虧損列賬。



資產按收購成本減剩餘價值使用直線法計算折舊；建築物及其他結構所在之土地具有無限可用年期，因此不計折舊。

物業、廠房及設備折舊開支於綜合損益表內確認，並採用下列折舊比率，按各類資產的平均估計可用年期釐定：

	估計可用年期
建築物	5-40
機器、工具及傢俬	3-25
手工及機械工具	5
其他裝置	5-10
其他物業、廠房及設備	3-12
運輸設備	4-7
數據處理設備	4-5

若干集團公司經營建築物租賃業務(參閱附註 21.5)。該集團於經營租賃項下持有建築物之資產投資(該等資產不能與租賃建築物拆分)按資產可用年期或租賃合約期限(以較短者為準)折舊。

租賃條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租約分類為融資租約。所有其他租約分類為經營租約。於融資租約項下持有之物業、廠房及設備於相應的資產類別中確認，並於預計可用年期內按與自有資產相同的基準折舊。

於融資租約項下收購的資產的折舊政策與應用於具有相似性質的物業、廠房及設備其他項目的政策相若。倘無法合理確定承租人將於租期結束前獲得擁有權，該資產按其可用年期或租期(以較短者為準)折舊。

與融資租約項下持有的非流動資產的融資相關的利息，以相關借貸還款為基準使用實際利率法於本年度綜合損益表中列賬。所有其他利息成本於產生的年度在損益表內確認。

資產出售或報廢所產生的收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值的差額釐定，並於綜合損益表內確認。

#### **b) 商譽**

因合併產生的商譽指收購成本超出該集團於收購日期在附屬公司或共同控制實體的可識別資產及負債的公允價值的權益的部分。

於各個報告期末，商譽須進行減值測試(例如，其可收回金額減少至其賬面值以下)，若出現任何減值，商譽予以撇減並於綜合損益表內列賬，概因國際財務報告準則第 3 號規定，商譽不可攤銷。

獲分配該集團商譽的現金產生單位的可收回金額按使用價值基準釐定。有關計算須使用估計(參閱附註 6)。

就商譽確認的減值虧損可能不會於其後期間撥回。

於出售附屬公司或合營企業時，商譽的應佔金額於釐定出售收益或虧損時予以計入。

於收購後 12 個月期間內，倘能夠獲得額外資料以估計分配至可識別資產及負債的金額，則該等金額及分配至商譽的金額將予以調整，但不會令商譽賬面值增加至高於可收回金額。否則，可識別資產及負債的調整確認為收入或開支。倘股權的收購價取決於若干日後發生的事件，則採用當時可供使用的資料按最佳估計基準入賬列作商譽，並於收購後 12 個月內作出必要調整。

### *c) 其他無形資產*

其他無形資產為因合法交易而產生或內部產生的沒有實物形態的可識別非貨幣資產。只有成本可被合理及客觀估計且該集團認為可能產生日後經濟利益的資產方予確認。

無形資產初步按收購或生產成本確認，其後按成本減任何累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

具有有限年期的無形資產按估計可用年期以直線法基準攤銷。

該集團確認任何資產減值虧損或減值虧損撥回(如適用)的標準物與物業、廠房及設備的標準相若。

#### *行政管理經營權*

該集團以有關代價(就可轉讓的特許權而言)或直接從政府或公共實體獲取特許權所產生的開支金額收購的特許權確認為資產。

一般而言，攤銷按資產的日後經濟利益於特許權期限內的預期消耗模式入賬。若該模式無法可靠地確定，則於該期限內使用直線法。直線法應用於全集團。

倘因不合規而導致特許權產生虧損，特許權的賬面值將予以撇銷。

經營者負有不可推卸的合約義務，在服務安排結束時向授予人移交前須確保基礎設施維持於指定的服務水平或修復基礎設施至指定狀況，以作為其牌照的一項條件。維護或修復基礎設施的合約義務(任何升級除外)將根據撥備相關會計政策確認及計量。

#### *特許協議、受監管資產*

特許協議為公營機構授予人與集團公司間通過營運相關基礎設施提供公共服務的合約。特許權一般指特許權經營者在規定期限內擁有根據特許權提供服務的獨家經營權，其後獲分配至特許權及須提供服務的基礎設施歸還予授予人，通常毋需任何代價。特許權合約須訂明有關基礎設施的管理或營運。特許協議須訂明基礎設施的管理或營運，內容通常包括於合約期內收購或建造提供特許權服務所需的所有項目的義務。該等特許協議根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第 12 號確認。

無形資產於特許權經營者承擔需求風險時確認，而金融資產於特許權授予人承擔需求風險時確認，經營者擁有收取現金用於建造或升級服務的無條件合約權利。

基礎設施的融資利息於產生期間確認，而基礎設施自建設直至投入使用期間累計的借貸成本僅按無形資產模式資本化。

該集團按該等資產的可用年期或行政管理經營權的剩餘期限(以較短者為準)攤銷該等項目的成本，以令該等項目的賬面值於特許權期限屆滿時為零。

該集團持有的所有特許協議已確認為無形資產，概因需求風險由特許權經營者承擔。

與該集團的不同特許權所產生的佔用費相關的付款賦予與特許協議不同的貨品或服務權利，並按租賃相關會計政策單獨入賬，詳見附註 4。

#### *電腦軟件*

該集團管理層所用基本電腦系統以收購及發展成本確認入帳，並計入綜合財務狀況表內的其他無形資產。

電腦系統維護成本予以確認，並計入其產生年度的綜合損益表。

電腦軟件可能包含於物業、廠房及設備或可能擁有實物形態，並因此同時兼有物業、廠房及設備以及無形資產兩種元素。該等項目於構成相關物業、廠房及設備(離開特定軟件則無法運作)的組成部分時確認為資產。

電腦軟件於各項應用投入使用起三至五年期間內按直線法攤銷。

#### *d) 物業、廠房及設備、無形資產及按權益入賬的投資之減值*

該集團至少於各報告期結束時檢視其物業、廠房及設備、無形資產及按權益入賬的投資的賬面值，以釐定是否存在任何減值跡象。若存在任何有關跡象，有關資產的可收回金額予以估算，以釐定減值虧損(如有)的程度。若有關資產不能產生獨立於其他資產的現金流量，該集團會估計有關資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計日後現金流量採用適當貼現率貼現至其現值，有關貼現率反映市場對貨幣時間價值的現有評估及日後現金流量估計未經調整的資產特定風險。

若賬面值高於資產(或現金產生單位)的可收回金額，該資產(或現金產生單位)撇減至其可收回金額。減值虧損即時予以確認。現金產生單位的減值虧損首先用以減低該單位獲分配的商譽的賬面值，隨後則根據其賬面值按比例分配至該單位的其他非流動資產。各項資產的賬面值不得減記至低於其公允價值減出售成本、其使用價值及零之最高者。

若減值虧損於其後撥回及(惟商譽除外)有關資產(或現金產生單位)的賬面值增加至其可收回金額的經修訂估計數額，但增加後的賬面值不會超過倘於過往年度概無就有關資產(或現金產生單位)確認任何減值虧損而原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時確認為收入。

#### *e) 非流動金融資產及其他金融資產*

金融資產初步按特定代價的公允價值另加任何直接應佔交易成本確認，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產除外。

於綜合財務狀況表中，於 12 個月內到期的金融資產分類為流動資產，而於 12 個月後到期的金融資產分類為非流動資產。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並未於活躍之市場內買賣而附帶固定或可議定付款之非衍生金融資產。初步確認後，貸款及應收款項使用實際利率法按攤銷成本計量。

攤銷成本可理解為金融資產或金融負債的收購成本減本金還款，另加上或減去就初步成本與到期金額之差額計入損益表之任何累計金額。就金融資產而言，攤銷成本亦包括減值的任何減記。

實際利率乃令金融工具的賬面值與其整個剩餘年內所有各類估計現金流量準確匹配的利率。

按金及擔保乃按為履行與供應合約有關的合約責任而質押的金額確認。

金融資產的減值虧損及減值虧損撥回乃按其賬面值與可收回現金流現值的差額於損益表內確認。

#### 按以公允價值計量且其變動計入損益分類之金融資產

該等金融資產包括持作買賣之金融資產及按公允價值模式管理及計量的金融資產，並於綜合財務狀況表中按公允價值確認，而公允價值變動則於綜合損益表中確認。

#### 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃按公允價值計量，有關變動(不包括債務工具的減值虧損及外匯差額)於其他全面收益內確認，並於公允價值儲備中累計。終止確認該等資產時，於權益內累計的收益或虧損重新分類至損益。可供出售金融資產的減值虧損乃透過將公允價值儲備中累計的虧損重新分類至損益的方式確認。重新分類的金額為收購成本(經扣除任何本金還款及攤銷)與當前公允價值的差額，扣除先前於損益確認的任何減值虧損。倘已減值之可供出售債務證券的公允價值於其後增加，而有關增加與確認減值虧損後發生的事件有客觀關連，則減值虧損透過損益撥回。就分類為可供出售的權益性工具投資而於損益確認的減值虧損不會透過損益撥回。

#### 終止確認金融資產

該集團於金融資產到期或已轉讓收取金融資產現金流的權利及已轉移所有權的絕大部分風險及回報時，終止確認金融資產。這同樣適用於公司出售資產、轉撥無追索權代理融通交易(該集團不保留其任何信貸或利率風險)中的貿易應收款項、出售附帶協議可按公允價值回購的金融資產，以及金融資產證券化(據此轉讓方概不保留任何後償融資或提供任何類型的擔保或承擔任何類型的風險)。

倘該集團於轉讓事項中保留所有權的絕大部分風險及回報，則其不會終止確認金融資產，而會就所收取之代價金額確認金融負債。這包括貼現票據、附有追索權的代理融通、出售附帶協議可按固定價格或出售價格另加利息回購的金融資產，以及金融資產證券化(據此轉讓方保留後償融資或可吸納絕大部分預計虧損之其他類型的擔保)。

#### 金融負債

金融負債乃根據合約安排的內容及實質進行分類。

集團公司所持有的主要金融負債為按攤銷成本計量的債務及其他應付款項。

#### 銀行借貸及債務證券

按市場利率計息之銀行貸款及透支按已收金額扣除直接發行成本確認。融資成本，包括結算或贖回時應付之溢價及直接發行成本，乃使用實際利率法按累計基準於損益表內確認。於產生期間未結算的金額按相關工具賬面值的增加資本化為借貸成本。

除非該集團擁有無條件權利自報告日期起至少押後 12 個月償還債務，否則貸款一律分類為即期貸款。

應付賬款及其他應付款

應付賬款不計息並按其面值(與其公允價值並無重大差異)列賬。

流動/非流動分類

於隨附的綜合財務狀況表內，於 12 個月內到期結算的債務分類為流動項目，而於 12 個月後到期結算的債務則分類為非流動項目。

該公司酌情透過現有長期信用額度擔保長期再融資的即期貸款分類為非流動負債。

用於計算金融資產及金融負債之公允價值的估值方法及假設

金融資產及金融負債之公允價值乃按以下方法釐定：

- 附有標準條款及條件於活躍流通市場買賣之金融資產或金融負債的公允價值乃參照其市場報價釐定。
- 其他金融資產及金融負債(不包括衍生工具)的公允價值乃根據公認的定價模式，基於貼現現金流分析，使用類似工具的可觀察市場交易價格及交易商報價釐定。

**f) 待出售非流動資產及終止經營業務**待出售非流動資產

倘非流動資產(或出售組別)的賬面值主要透過出售方式收回，且出售的可能性較高，則非流動資產(或出售組別)分類為持作出售。倘該等資產的賬面值主要透過出售而非持續使用收回，則該等資產將按賬面值與公允價值減出售成本的較低者計量。

倘該集團已決定出售資產，且預計出售事項將於 12 個月內完成，則該集團會將其分類為持有待售的處置組的資產。

分類為待出售非流動資產不予折舊，但會於各報告日期作出相關估值調整，以確保賬面值不高於公允價值減出售成本。

終止經營業務

終止經營業務為該集團業務之組成部分，其經營及現金流量可與該集團餘下部分明確區分，同時：

- 代表獨立的主線業務或營運地區；
- 為出售獨立主線業務或營運地區的單一協同計劃的一部分；或
- 為一間純粹為轉售而購入的附屬公司。

分類為終止經營業務於出售時或相關交易符合分類為持作出售的條件時作出。

於某項業務被分類為終止經營業務時，須重新呈列比較損益及其他全面收益表，猶如該項業務自比較年初已終止經營。

綜合現金流量表包括涵蓋持續經營業務及終止經營業務所有現金流量總額的分析。與終止經營業務有關的業務投資及融資活動之款項於附註 10 披露。

**g) 政府補助**

經營補助於獲授時即確認為收益，惟不包括於未來期間指定用於撥付經營虧損的經營補助，在後一種情況下經營補助於未來期間確認為收益。倘經營補助獲授撥付特定成本，則有關補助於產生成本時計入收益。

該集團已收到多個政府機構提供的補助，主要用於為物業、廠房及設備投資提供資金，旨在刺激海運碼頭的經濟活動及投資。相關機構已獲提供符合有關授出補助決議案所載之條件的證明文件。

該集團收取用於收購資產的政府補助於同期按對與補助所涉及資產折舊所用相同基準計入綜合損益表。

為補貼相關成本而獲授的政府補助於與其補償的成本配對所需期間內按系統基準確認為收益。

用作抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予財務支援(而無未來有關成本)的應收政府補助，於有關補助成為應收款項的期間確認。

**h) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款以及短期和流動性極高並可隨時轉換為已知現金數額投資項目。這些項目可以容易地換算為已知的現金數額，所須承受的價值變動風險甚小，並在購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，接獲通知償還的銀行透支構成集團現金管理一部分都應包括為現金及現金等價物。

**i) 長期僱員福利責任**

在某些情況下，若干集團公司有責任每月向退休僱員支付退休金，作為強制社會保障體系退休或殘障福利及在僱員身故時向其配偶或子女提供福利的補充。履行該等責任的成本於損益表內確認。此等界定福利退休金責任乃由集團人壽保單提供資金，該等保單已獲分配投資，而其支付時間及金額與投保福利的付款計劃一致。

若干集團公司(即 Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.、Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.及 Autoterminal, S.A.)於 2016 年、2015 年及 2014 年(以及 Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.於截止 2015 及 2014 年止年度)訂立的集體議價協議訂明，達到退休年齡或提早退休的員工將獲付退休花紅，惟須符合該等協議規定的條件。該集團已透過整付保費保單將這些責任外包。於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，就該等承擔年度應計金額應付保險公司款項之成本分別為 73,000 歐元、86,000 歐元及 103,000 歐元，相關款項已於隨附之綜合損益表內的工資及薪金項下確認。

此外，主要就上述公司而言，此等協議規定長期服務花紅按相關僱員的服務年限計算。

就界定福利計劃而言，相關公司透過於報告日期進行精算研究，根據僱員的工作年限按累計基準確認履行此等責任的成本。

界定供款計劃的供款在僱員提供服務期間於綜合損益表內確認為開支。

**j) 撥備及或然事項**

此等綜合財務報表包括所有相關責任被視為很可能被解除的重大撥備。根據國際會計準則第 37 號的規定，或然負債並無於此等綜合財務報表內確認，而是於附註中披露。

撥備乃根據有關導致其發生之事件之後果的現有最佳資料予以量化，並於每年年末進行檢討及調整，旨在涵蓋最初確認撥備之特定責任。撥備將於有關責任終止或減輕時悉數或部分撥回。

**k) 金融衍生工具**

該集團使用衍生金融工具來對沖其經營活動、業務及未來現金流所面臨的風險。基本上，此等風險與利率變動有關。就此而言，該集團會就所收浮息貸款安排現金流對沖。

對沖會計僅適用於在預期對沖期內對沖能夠有效消滅對沖項目或對沖盤之固有風險的情況，即於作出安排當日對沖預期富有成效(預計效用)，且有充足證據顯示對沖於對沖項目或對沖盤之有效期內確屬有效(追溯效用)。

根據該集團的風險管理政策，對沖交易須妥善備案，包括預期能夠發揮及計量其效用的方式。

為計量對沖的效用，該集團會根據作出安排當日的估計進行測試，以核實對沖項目及對沖工具之現金流價值變動所引致的差額於交易有效期內介乎 80%至 125%之間。

集團公司所持獲指定為衍生現金流對沖的衍生工具乃以公允價值入賬，其後則根據需要調整。根據該等衍生工具的到期日或預期交割日，倘該等衍生工具尚未逾期，則於綜合財務狀況表資產一欄入賬列作非流動金融資產或短期投資；若已逾期，則於負債項下入賬列作衍生工具的長期應付款或短期應付款。有關波動產生的盈虧於綜合損益表確認，惟獲指定為富有成效的對沖工具的衍生工具除外。該等衍生工具有效部分的公允價值變動於權益內入賬，並扣除其稅項影響，由此產生的累計盈虧根據對沖風險對相關綜合損益表的影響計入綜合損益表。

對沖的影響於綜合損益表中的相同項目內確認。不符合規定分類為富有成效之對沖的公允價值變動於綜合損益表按公允價值確認為金融工具價值變動。

集團公司所安排的衍生金融工具已按公允價值計量，有關公允價值包括因應信貸風險所作的調整，旨在反映自有及交易對手風險。

**l) 收益確認**

收益乃按應計基準(即一旦提供相關服務，無論最終貨幣及財務流量於何時產生)確認。收益按已收代價之公允價值減折讓及稅項計算。

收益於與交易相關的經濟利益或回報可能流入該集團，且有關利益及已經或即將產生之成本能夠可靠地計量時予以確認。

**m) 開支確認**

開支於資產減少或負債增加導致未來經濟利益減少，且該減幅能夠可靠地計量時於綜合損益表內確認，即開支於負債錄得增加或資產錄得減少的同時予以確認。

此外，開支於有關支出不產生未來經濟利益或不符合確認為資產之規定時即時於綜合損益表內確認。

另外，開支於產生負債及並無資產獲確認時予以確認，與擔保相關的負債亦然。

**n) 借貸成本**

該集團將收購、建築或生產符合資格的資產該等資產價值之增加直接應佔之借貸成本而確認為。符合資格的資產指需經過一段頗長的時間才能投入使用或出售的資產。

**o) 抵銷餘額**

當資產及負債餘額由按合約或法律規定獲准抵銷的交易而產生，而該集團有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，資產及負債餘額方可互相抵銷，並於綜合財務狀況表中呈列淨額。

**p) 所得稅**

作為綜合稅務組別(該公司為其母公司)的一部分，若干集團公司申報綜合所得稅。該公司須確認該組別應付稅局的稅額。根據各公司對綜合稅基繳納的稅基及各公司於任何應付所得稅淨額中分佔的份額，相關應收款項及應付款項確認為餘額記項(參閱附註 20)。

年度所得稅費用或稅務收入包括即期稅項及遞延稅項。即期及遞延稅項確認為收入或開支，並計入年度損益，惟因於同年或不同年度直接於權益確認且不會對損益或任何權益賬產生影響的交易或事件或業務合併而產生的稅項除外。

即期稅項指與年度綜合應課稅收入或綜合稅務虧損有關的估計應付或可收回所得稅額。本期稅項資產或負債按照結算日期已頒佈或實際頒佈之稅率及稅法計量。

遞延稅項負債指與應課稅暫時性差異有關的未來應付所得稅額，而遞延稅項資產則指與可扣減暫時性差異、結轉未動用稅務虧損及結轉未動用稅款抵免有關的未來可收回所得稅額。暫時性差異指資產或負債賬面值與其稅基的差額。



除以下情況以外，遞延稅項負債均會予以確認：

- 遞延稅項負債是由非業務合併交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，及於交易時，遞延稅項負債對會計利潤或應課稅收入均無影響。
- 遞延稅項負債與於附屬公司及合營企業的投資有關，而該集團能夠控制撥回暫時性差異之時間，且有關差異不可能於可預見將來撥回。

在以下情況下，遞延稅項資產會予以確認：

- 有充足的應課稅收入可供動用抵銷可扣減暫時性差異，除非該差異是由業務合併以外的交易中初步確認資產或負債而產生，而於交易時，該差異對會計利潤或應課稅收入概無影響。
- 暫時性差異與於附屬公司及合營企業的投資有關，並將於可預見將來撥回，且預期將產生足夠應課稅利潤抵銷暫時性差異。

倘有充足的應課稅暫時性差異與同一稅局及同一應課稅實體有關，且預期可在可扣減暫時性差異預計撥回之同一稅務期間或可扣減暫時性差異所產生之稅務虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回，則該集團被視為可能會產生充足的應課稅利潤，以收回遞延稅項資產。

為釐定未來應課稅利潤，該集團計及稅務規劃機會，前提是其有意或可能會利用該等機會。

遞延稅項資產及負債乃根據已頒佈或實際頒佈之稅率及稅法，按預期於變現資產或清償負債之期間適用之稅率計量。遞延稅項資產及負債的計量，亦反映該集團預期收回或清償其資產或負債之賬面值的方式所引致的稅項影響。就此而言，該集團根據 2012 年 12 月 27 日頒佈的第 16/2012 號法例及 2014 年 11 月 27 日頒佈的第 27/2014 號所得稅法例第 37 條過渡性條文所訂明的臨時性措施，藉以調整與 2013 年及 2014 年攤銷及折舊費用內不可扣減部分相關之可扣減暫時性差異的適用稅率，以及財務狀況表內的重新估值。

該集團於報告日期檢討遞延稅項資產的賬面值，並於可能不會有足夠應課稅利潤用以收回遞延稅項資產時，降低其賬面值。

不符合上述條件之遞延稅項資產將不會於綜合財務狀況表中確認。於年末，集團公司會重新評估過往未經確認之遞延稅項資產是否符合確認條件。

僅當集團公司擁有法定可強制執行權力抵銷已確認款項，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，方會抵銷本期稅項資產及負債。

遞延稅項資產及負債於綜合財務狀況表的非流動資產或負債項下確認，而不論預期的收回或結算日期為何時。

**q) 業務分部**

業務分部是該集團的組成部分，其從事自負盈虧的業務活動，並就該等活動提供差異化的財務資料。分部的經營業績由該集團的最高決策層定期檢討，以決定應分配予分部的資源及評估其表現。

根據該集團的內部架構，業務分部從事兩類活動(集裝箱及非集裝箱)：

- 集裝箱碼頭。該分部包括專門處理集裝箱貨物的碼頭。集裝箱碼頭作業所使用的主要設備包括岸邊貨櫃橋式吊機、輪胎式集裝箱龍門起重機(RTG)、碼頭內部車輛及平台。該分部的主要客戶為全球大型航運公司。處理箱量取決於本地(途經流量)及全球經濟走勢(中轉流量)。地理位置決定了該集團各集裝箱碼頭的流量組合。該分部亦包括鐵路站。
- 非集裝箱碼頭。該分部包括散貨碼頭、通用碼頭、滾裝貨物、傳統貨物及農產品散貨。非集裝箱碼頭使用其他類型的設備，主要包括專門為粉狀及散裝物料設計的吊機。碼頭作業會因應處理的貨物類型靈活調整。所有運輸均途經本地，即貨物的最終目的地及始發地均位於西班牙。

**r) 關聯方**

a) 倘屬以下人士，則該人士或其近親家庭成員與該集團有關連：

- i. 可控制或共同控制該集團；
- ii. 對該集團有重大影響力；或
- iii. 是該集團或該集團母公司的主要管理層成員。

b) 在以下任何情況下，則某實體與該集團有關連：

- i. 該實體與該集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- ii. 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- iii. 兩間實體均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，而另一實體則為該第三方實體的聯營公司。
- v. 該實體為該集團或與該集團有關連的實體就僱員福利設立的離職福利計劃。
- vi. 該實體受 a)項所指明人士控制或共同控制。
- vii. a) i. 項指明的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層人員。
- viii. 該實體、或其屬當中一部分的集團旗下任何成員公司向該集團或該集團之母公司提供主要管理人員服務。

任何人士的近親家庭成員是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員。

## 5. 物業、廠房及設備

## 5.1 詳情及變動

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，綜合財務狀況表中的「物業、廠房及設備」變動如下：

2016 年

	千歐元				期末餘額
	期初餘額	添置及減值	轉撥、出售及減值損失撥回	轉撥至待出售資產 (附註 10)	
<b>成本</b>					
土地及建築物	4,923	-	-	-	4,923
技術設備及機器	289,927	1,374	1,174	(23,442)	269,033
其他物業、廠房及設備	16,565	1,409	(540)	(3,859)	13,575
預付款及在建物業、廠房及設備	6,935	10,713	(2,207)	(282)	15,159
<b>成本合計</b>	<b>318,350</b>	<b>13,496</b>	<b>(1,573)</b>	<b>(27,583)</b>	<b>302,690</b>
<b>累計折舊及減值</b>					
技術設備及機器	(126,874)	(11,158)	648	14,799	(122,585)
其他物業、廠房及設備	(12,054)	(1,000)	169	2,687	(10,198)
<b>累計折舊及減值合計</b>	<b>(138,928)</b>	<b>(12,158)</b>	<b>817</b>	<b>17,486</b>	<b>(132,783)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>179,422</b>	<b>1,338</b>	<b>(756)</b>	<b>(10,097)</b>	<b>169,907</b>

2015 年

	千歐元				期末餘額
	期初餘額	添置及減值	出售及減值損失撥回	轉撥	
<b>成本</b>					
土地及建築物	4,923	-	-	-	4,923
技術設備及機器	310,147	1,734	(24,168)	2,214	289,927
其他物業、廠房及設備	16,992	920	(1,347)	-	16,565
預付款及在建物業、廠房及設備	3,276	5,873	-	(2,214)	6,935
<b>成本合計</b>	<b>335,338</b>	<b>8,527</b>	<b>(25,515)</b>	<b>-</b>	<b>318,350</b>
<b>累計折舊及減值</b>					
技術設備及機器	(138,552)	(11,201)	22,879	-	(126,874)
其他物業、廠房及設備	(11,777)	(1,016)	739	-	(12,054)
<b>累計折舊及減值合計</b>	<b>(150,329)</b>	<b>(12,217)</b>	<b>23,618</b>	<b>-</b>	<b>(138,928)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>185,009</b>	<b>(3,690)</b>	<b>(1,897)</b>	<b>-</b>	<b>179,422</b>

2014 年

	千歐元				
	期初餘額	添置及減值	出售及減值損失撥回	轉撥	期末餘額
<b>成本</b>					
土地及建築物	4,923	-	-	-	4,923
技術設備及機器	306,377	2,621	(1,627)	2,776	310,147
其他物業、廠房及設備	16,329	1,244	(655)	74	16,992
預付款及在建物業、廠房及設備	1,652	4,501	(27)	(2,850)	3,276
<b>成本合計</b>	<b>329,281</b>	<b>8,366</b>	<b>(2,309)</b>	-	<b>335,338</b>
<b>累計折舊及減值</b>					
技術設備及機器	(127,649)	(12,438)	1,535	-	(138,552)
其他物業、廠房及設備	(10,691)	(1,271)	185	-	(11,777)
<b>累計折舊及減值合計</b>	<b>(138,340)</b>	<b>(13,709)</b>	<b>1,720</b>	-	<b>(150,329)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>190,941</b>	<b>(5,343)</b>	<b>(589)</b>	-	<b>185,009</b>

於 2016 年，分類為待出售資產之物業、廠房及設備的折舊費用為 2,460,000 歐元(參閱附註 10)。

### 5.2 物業、廠房及設備減值

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，並無出現物業、廠房及設備額外減值的跡象。

物業、廠房及設備的減值分析乃基於將產生的預測現金流(參閱附註 6)。

### 5.3 質押為抵押品的物業、廠房及設備

於 2016 年及 2015 年 12 月 31 日，該集團與金融機構達成一份融資協議，包括對 NCTM 的非流動資產作承兌按揭(參閱附註 15.2)。

於 2014 年 12 月 31 日，該集團與多個金融機構訂立協議，質押賬面值為 66,315,000 歐元之物業、廠房內及設備的若干項目，作為若干貸款之擔保(參閱附註 15)。該質押已於 2015 年取消。

### 5.4 保險

該集團已就其物業、廠房及設備可能面臨的風險，以及因從事業務活動可能向其提出之索償投購保險。該等保險被視作可充分抵禦相關風險。

## 6. 商譽

於2016年、2015年及2014年12月31日，綜合財務狀況表中商譽的變動如下：

	Noatum Container Terminal Bilbao, S.L. (*)	Noatum Container Terminal Malaga, S.A.U.	Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.	合計
<b>2013年12月31日餘額</b>	<b>17,652</b>	<b>19,727</b>	<b>13,981</b>	<b>51,360</b>
減值	(26)	(19,727)	-	(19,753)
<b>2014年12月31日餘額</b>	<b>17,626</b>	-	<b>13,981</b>	<b>31,607</b>
減值	(25)	-	-	(25)
<b>2015年12月31日餘額</b>	<b>17,601</b>	-	<b>13,981</b>	<b>31,582</b>
減值	(104)	-	-	(104)
<b>2016年12月31日餘額</b>	<b>17,497</b>	-	<b>13,981</b>	<b>31,478</b>

(\*) 見附註 2.b)

該集團的商譽產生自過往年度完成的業務合併，並被分配至相應的現金產生單位，即該集團獲取控制權的港口碼頭特許經營公司。

該集團於各報告日期對商譽進行減值測試。該集團管理層運用估計釐定獲分配商譽之現金產生單位的可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值之較高者。該集團商譽之可收回金額乃用貼現現金流量法按使用價值估計。該等計算使用由母公司董事及該集團管理層基於各現金產生單位之財務預測估計的現金流量預測。該等預測的範圍涵蓋餘下期間，直至各特許權屆滿為止。現金流量預測計及過往經驗，反映母公司董事及該集團管理層對未來市場趨勢所作之最佳估計。

用以計算各項目使用價值的預測及考慮之主要假設如下：

- 收入：估計乃基於集裝箱運量及價格的增長。一般而言，2017年至2019年，銷售增長乃由於由與新客戶訂立合約推動集裝箱運量增加及主要現有客戶額外的集裝箱運量。該期間結束後，集裝箱運量的增長乃以西班牙國內生產總值的增長為基礎，而價格增長則以通貨膨脹為基礎。
- EBITDA(未計利息、稅項、攤銷及折舊前之年內綜合虧損)：基於預測期內收入增幅、與收入對應的可變營運成本，以及介乎2.5%至3.5%間的固定營運成本增長。EBITDA 乃使用該集團的淨盈利(未扣除利息開支、稅項、折舊及攤銷以及非經常性開支)計算。
- 資本開支：主要以按特許協議規定擴充碼頭容量及更換吊機及設備為基礎。
- 稅項：稅項預測乃按西班牙的實際稅率及各司法權區的預計業績計算。

該公司根據其營運行業採用市場加權平均資本成本，以貼現現金流量。估計收入時已考慮預計的集裝箱數量，而集裝箱數量乃基於管理層對未來市場表現的估計，其中計及包括獨立機構就西班牙及歐元區經濟所作預測等其他資料。

- 2016 年所使用的貼現率 7.89% 乃資本的加權平均成本，反映與港口碼頭業務相關的特定風險(2015 年：8.24%，2014 年：8.96%)。
- 過去五年的現金流量乃於 2016 年按介乎 1.3% 至 2.8% (視乎各特許權的特點與期望而定) (2015 年介乎 1.5% 至 4%，及 2014 年介乎 3% 至 8%) 的流量估計增長率推算得出。
- 各現金產生單位的業務計劃由母公司董事及該集團管理層估計。除其他資源外，該等業務計劃乃按各碼頭營運所在市場的過往經驗及預測趨勢編製，並已計及市場分析師發佈的行業報告。

為釐定商譽是否減值及(如適用)其減值金額，可運用公認的計量方法將各現金產生單位的可收回金額與可合理、持續及直接歸屬或分配於商譽所對應之現金產生單位的淨資產於減值測試日期的綜合賬面值作比較，以此計算出用於釐定現金產生單位使用價值之現金流量。

於 2016 年 12 月 31 日及於 2015 年 12 月 31 日進行的減值測試中，並無檢測到分配至現金產生單位的商譽出現重大減值。

除減值測試外，該集團亦就主要假設進行了敏感度分析。有關貼現率及所產生現金流量臨界值(超過該值就會產生減值虧損)的詳情如下：

	2016		2015		2014	
	集裝箱	非集裝箱	集裝箱	非集裝箱	集裝箱	非集裝箱
加權平均資本成本	3.61%	-	2.23%	0.01%	2.51%	0.01%
自由現金流	-21.81%	-	-17.22%	-0.01%	-21.86%	-0.01%

自由現金流量產生之最重大的變動視乎 EBITDA 而定，而 EBITDA 則取決於噸數的變化。

誠如上表所述，由於 2014 年 12 月 31 日進行之減值測試，該集團就根據其於馬拉加港口的特許權分配至 NCTM 現金產生單位的商譽總額錄得減值。該減值乃因馬拉加港口，特別是該集團營運所在碼頭的流量意外減少所致。有鑑於此，母公司董事已修訂彼等之未來業務預測。

於 2014 年，該集團就 NCTM 的減值測試進行了敏感度分析，當中假設貼現率提高/降低 0.5%，及估計現金流量現值增加/減少 5%。於 2014 年，該分析顯示，倘貼現率提高 0.5%，而估計現金流量現值減少 5%，則現金產生單位之資產將額外減值 3,237,000 歐元；同時倘貼現率降低 0.5%，而估計現金流量現值增加 5%，則確認的減值將減少 3,463,000 歐元。

於 2014 年，該集團就其他現金產生單位的各項減值測試進行了敏感度分析，當中假設貼現率及/或估計現金流量現值分別增減 0.5% 及 5%。該分析未發現該集團商譽可能出現任何潛在減值。

## 7. 其他無形資產

## 7.1 詳情及變動

於2016年、2015年及2014年12月31日，綜合財務狀況表中其他無形資產的變動如下：

2016年

	千歐元					期末餘額
	期初餘額	添置及減值	出售及減值撥回	轉撥	轉撥至待出售資產(附註10)	
<b>成本</b>						
電腦軟件	12,345	167	-	105	(2,038)	10,579
特許管理經營權	176,614	-	-	-	(12,146)	164,468
特許協議	239,329	3,279	(448)	21,877	(150,677)	113,360
其他無形資產	24,699	11,215	-	(21,982)	(12,720)	1,212
<b>小計</b>	<b>452,987</b>	<b>14,661</b>	<b>(448)</b>	<b>-</b>	<b>(177,581)</b>	<b>289,619</b>
<b>累計攤銷</b>						
電腦軟件	(11,951)	(288)	-	-	1,981	(10,258)
特許管理經營權	(38,593)	(1,832)	-	-	2,074	(38,351)
特許協議	(103,729)	(12,361)	104	-	59,201	(56,785)
其他無形資產	(44)	-	-	-	-	(44)
<b>小計</b>	<b>(154,317)</b>	<b>(14,481)</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>63,256</b>	<b>(105,438)</b>
<b>減值準備</b>						
特許協議	(61,164)	(28,172)	7,145	-	82,191	-
<b>小計</b>	<b>(61,164)</b>	<b>(28,172)</b>	<b>7,145</b>	<b>-</b>	<b>82,191</b>	<b>-</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>237,506</b>	<b>(27,992)</b>	<b>6,801</b>	<b>-</b>	<b>(32,134)</b>	<b>184,181</b>

2015年

	千歐元				期末餘額
	期初餘額	轉撥	添置及減值	出售及減值撥回	
<b>成本</b>					
電腦軟件	12,711	(469)	103	-	12,345
特許管理經營權	178,642	(2,028)	-	-	176,614
特許協議	255,198	(15,771)	277	(375)	239,329
其他無形資產	18,202	-	6,628	(131)	24,699
<b>小計</b>	<b>464,753</b>	<b>(18,268)</b>	<b>7,008</b>	<b>(506)</b>	<b>452,987</b>
<b>累計攤銷</b>					
電腦軟件	(12,117)	464	(298)	-	(11,951)
特許管理經營權	(34,015)	2,028	(6,606)	-	(38,593)
特許協議	(106,617)	8,382	(6,000)	506	(103,729)
其他無形資產	(34)	-	(10)	-	(44)
<b>小計</b>	<b>(152,783)</b>	<b>10,874</b>	<b>(12,914)</b>	<b>506</b>	<b>(154,317)</b>
<b>減值準備</b>					
特許協議	(68,336)	7,394	(6,763)	6,541	(61,164)
<b>小計</b>	<b>(68,336)</b>	<b>7,394</b>	<b>(6,763)</b>	<b>6,541</b>	<b>(61,164)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>243,634</b>	<b>-</b>	<b>(12,669)</b>	<b>6,541</b>	<b>237,506</b>

2014年

	千歐元			
	期初餘額	添置及減值	出售及減值撥回	期末餘額
<b>成本</b>				
電腦軟件	12,654	34	23	12,711
特許管理經營權	178,642	-	-	178,642
特許協議	254,953	389	(144)	255,198
其他無形資產	17,974	254	(26)	18,202
<b>小計</b>	<b>464,223</b>	<b>677</b>	<b>(147)</b>	<b>464,753</b>
<b>累計攤銷</b>				
電腦軟件	(11,313)	(804)	-	(12,117)
特許管理經營權	(28,171)	(5,844)	-	(34,015)
特許協議	(98,788)	(7,919)	90	(106,617)
其他無形資產	(24)	(10)	-	(34)
<b>小計</b>	<b>(138,296)</b>	<b>(14,577)</b>	<b>90</b>	<b>(152,783)</b>
<b>減值準備</b>				
特許協議	(20,771)	(55,171)	7,606	(68,336)
<b>小計</b>	<b>(20,771)</b>	<b>(55,171)</b>	<b>7,606</b>	<b>(68,336)</b>
<b>賬面淨值</b>	<b>305,156</b>	<b>(69,071)</b>	<b>7,549</b>	<b>243,634</b>

於2016年，分類為待出售資產之無形資產的折舊費用為3,123,000歐元(參閱附註10)。

## 7.2 無形資產減值

於2016年及2015年，由於就該集團所有現金產生單位進行之減值測試，已就下列現金產生單位的特許權資產確認減值：

- Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.，金額為18,867,000歐元(於2015年12月31日為5,231,000歐元)。
- Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U.，金額為9,305,000歐元(於2015年12月31日為1,532,000歐元)。

與此相對，由於當前及預期的貨運業務量有所改善，於2016年及2015年主要就下列現金產生單位確認減值撥回：

- Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.，金額為3,486,000歐元(於2015年12月31日為4,429,000歐元)。
- Autoterminal, S.A.，金額為3,659,000歐元(於2015年12月31日為2,112,000歐元)。

於2016年，由於就出現減值跡象的現金產生單位的非流動資產進行了減值測試，因而已分別就該集團於桑坦德港及薩貢托港所運營碼頭使用的非流動資產確認減值總額18,867,000歐元及9,305,000歐元。該減值已全額分配至特許協議的受規管資產。薩貢托港及桑坦德港碼頭現金產生單位的資產減值乃因特許權屆滿後估計貨運流量減少所致。

於2014年，由於薩貢托港現金產生單位的特許權期限獲延長10年，加之預測該碼頭的貨運量將有所改善，該集團董事進行的減值測試顯示，該項撥備7,606,000歐元可於2014年末撥回。



此外，於 2014 年，由於就出現減值跡象的現金產生單位的非流動資產進行了減值測試，因而已分別就該集團於馬拉加港及桑坦德港所運營碼頭使用的非流動資產確認減值總額 51,441,000 歐元及 3,730,000 歐元。該減值已全額分配至特許協議的受規管資產。馬拉加港碼頭現金產生單位的資產減值乃因該港口，特別是該集團於 2014 年期間經營碼頭的流量意外減少所致，該集團亦因應這一情況檢討其未來業務預測。就桑坦德港碼頭而言，減值乃根據特許權屆滿後預計可收回金額估計所得。

用以計算可收回價值的主要假設於附註 10 中詳述。

於 2014 年，該集團就 Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.的減值測試進行了敏感度分析，當中假設貼現率提高/降低 0.5%及估計現金流量現值增加/減少 5%。該分析顯示，倘貼現率提高 0.5%，而估計現金流量現值減少 5%，則現金產生單位之資產將額外減值 4,628,000 歐元；同時倘貼現率降低 0.5%，而估計現金流量現值增加 5%，則確認的減值將減少 1,619,000 歐元。

### 7.3 質押為抵押品的無形資產

於 2016 年 12 月 31 日，各集團公司與相關金融機構訂立的融資協議內包含一項承兌按揭，以該集團於畢爾包港、瓦倫西亞港、巴塞羅那港及桑坦德港經營的特許權作為抵押。於 2015 年，該等承諾僅就該集團於瓦倫西亞、畢爾包及桑坦德持有的特許權授出。

於 2016 年 12 月 31 日，NCTM 已將其特許權作為抵押品授出按揭，直至悉數償還融資協議之承兌按揭為止。按揭負債金額為 1,696,000 歐元。

於 2015 年 12 月 31 日，該集團於馬拉加及巴塞羅那碼頭經營的特許權已抵押作為未償還貸款的抵押品(參閱附註 15)。於 2015 年 12 月 31 日，按揭負債金額為 6,696,000 歐元(於 2014 年 12 月 31 日為 6,696,000 歐元)。

## 8. 按權益入賬的投資

權益法乃根據國際會計準則第 28 號採用(參閱附註 2.b))。

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，綜合財務狀況表中按權益入賬的投資的變動情況如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
<b>持續經營業務及終止經營業務</b>			
期初餘額	35,067	35,325	36,846
本年度(虧損)/利潤	(784)	(302)	1,015
減值	(16,549)	-	-
分派股利	(29)	(302)	(2,276)
間接所有權增加	-	346	-
其他	29	-	(260)
轉撥至待出售資產 (附註 10)	(755)	-	-
<b>期末餘額</b>	<b>16,979</b>	<b>35,067</b>	<b>35,325</b>

於 2016 年，Mepsa Servicios y Operaciones, S.A.派發股息 29,000 歐元。於 2015 年，Operaciones Portuarias Canarias, S.A.派發股息 225,000 歐元、Mepsa Servicios y Operaciones, S.A.派發股息 27,000 歐元，而 Conte-Rail, S.A.派發股息 50,000 歐元。於 2014 年，Operaciones Portuarias Canarias, S.A.派發股息 2,250,000 歐元，而 Mepsa Servicios y Operaciones, S.A.派發股息 26,000 歐元。

按權益入賬的投資之詳情如下：

2016年

	千歐元					
	持有比例	1月1日經減值 調整后的淨資產 份額	本年利潤/(虧損)	減值	轉撥至待出售 資產	12月31日經減值 調整后的淨資產 份額
Operaciones Portuarias Canarias, S.A. (1)	45%	33,507	(858)	(16,549)	-	16,100
Mepsa Servicios y Operaciones, S.A. (2)	35%	49	39	-	(88)	-
Desarrollo de Espacios Portuarios, S.A. (2)	29%	617	50	-	(667)	-
Conte-Rail, S.A. (1)	50%	894	(15)	-	-	879
<b>總計</b>		<b>35,067</b>	<b>(784)</b>	<b>(16,549)</b>	<b>(755)</b>	<b>16,979</b>

(1) 持續經營業務

(2) 終止經營業務

2015年

	千歐元				
	持有比例	1月1日經減值 調整后的淨資產 份額	其他變動	本年利潤/(虧損)	12月31日經減值 調整后的淨資產 份額
Operaciones Portuarias Canarias, S.A. (1)	45%	33,981	16	(490)	33,507
Mepsa Servicios y Operaciones, S.A. (2)	35%	50	(42)	41	49
Desarrollo de Espacios Portuarios, S.A. (2)	29%	446	125	46	617
Conte-Rail, S.A. (1)	50%	848	(55)	101	894
<b>總計</b>		<b>35,325</b>	<b>44</b>	<b>(302)</b>	<b>35,067</b>

(1) 持續經營業務

(2) 終止經營業務

2014年

	千歐元				
	持有比例	1月1日經減值 調整后的淨資產 份額	其他變動	本年利潤	12月31日經減值 調整后的淨資產 份額
Operaciones Portuarias Canarias, S.A. (1)	45%	35,360	(2,250)	871	33,981
Mepsa Servicios y Operaciones, S.A. (2)	35%	35	(26)	41	50
Desarrollo de Espacios Portuarios, S.A. (2)	22%	426	-	20	446
Conte-Rail, S.A. (1)	50%	1,025	(260)	83	848
<b>總計</b>		<b>36,846</b>	<b>(2,536)</b>	<b>1,015</b>	<b>35,325</b>

(1) 持續經營業務

(2) 終止經營業務

下表披露唯一重大的按權益入賬的投資 Operaciones Portuarias Canarias, S.A.的財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整並對綜合財務報表內的賬面值進行調節：

	千歐元		
	2016	2015	2014
流動資產	13,689	13,951	17,940
非流動資產	42,654	83,815	87,054
流動負債	(16,115)	(17,518)	(20,893)
非流動負債	(3,896)	(5,788)	(8,588)
淨資產	36,332	74,460	75,513
按權益法入賬的投資的淨資產總額	16,100	33,507	33,981
收入	34,679	40,371	44,889
本年利潤/(虧損)	(1,907)	(1,088)	1,935
其他全面收益	-	-	-

個別不重大的聯營公司的總體資料如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
綜合財務報表中個別非重大聯營企業合計賬面淨值	879	1,560	1,344
集團享有聯營企業份額合計金額			
持續經營業務的收益或虧損	(15)	101	83
終止經營業務的稅後利潤或虧損	89	87	61
其他全面收益	-	-	-
<b>全面收益總額</b>	<b>74</b>	<b>188</b>	<b>144</b>

有關此等聯營公司的額外資料載於附表 B。

## 9. 金融資產

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，該集團之金融資產(不包括應收關聯方款項)如下(以千歐元為單位)：

	非流動						流動					
	權益性工具			債務投資, 衍生工具及其他			權益性工具			債務投資, 衍生工具及其他		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
<b>其他金融資產</b>												
其他非流動金融資產	109	287	276	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>債務投資及應收款項</b>												
應收賬款及其他應收款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,175	40,961	37,312
其他流動資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	956	838	1,079
<b>可供出售投資</b>				101	2,002	174	5,400	5,430	5,647	6,137	6,641	12,624
<b>金融資產總額</b>	<b>109</b>	<b>287</b>	<b>276</b>	<b>101</b>	<b>2,002</b>	<b>174</b>	<b>5,400</b>	<b>5,430</b>	<b>5,647</b>	<b>33,268</b>	<b>48,440</b>	<b>51,015</b>

該集團金融資產的公允價值與賬面值並無重大差異。

### 9.1 投資

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，綜合財務狀況表中的投資詳情如下：

	千歐元					
	2016		2015		2014	
	非流動	流動	非流動	流動	非流動	流動
權益性工具	109	5,400	287	5,430	276	5,647
其他債務投資及存款	101	6,137	2,002	6,641	174	12,624
<b>總計</b>	<b>210</b>	<b>11,537</b>	<b>2,289</b>	<b>12,071</b>	<b>450</b>	<b>18,271</b>

權益性工具

流動權益性工具的全部餘額幾乎均與2010年12月2日進行的交易對應，該集團於是項交易中將其於Indira Container Terminal Pvt. Ltd. 50%之權益(賬面值為5,400,000歐元)出售予ACS, Servicios y Concesiones, S.L.。出售價格為5,828,000歐元，外加704,000歐元，其為就該集團於正式出售Indira Container Terminal Pvt. Ltd股權時將須向所在國繳納之估計稅款所釐定之價格。於報告日期，由於落實變更特許權所有權之必要法律程序尚未完成，因此該等股權尚未正式轉讓予ACS, Servicios y Concesiones, S.L.。在任何情況下，該公司管理層均會自出售當日起與ACS, Servicios Concesiones, S.L.保持通訊。

該集團已就該項交易於「短期投資－權益性工具」項下確認與該等股權相關的成本。同樣地，該集團就出售價格於「其他流動金融負債－短期應付款」項下確認一項負債，並已提前收回，將於完成法律手續後連同資產一併結算。

母公司董事預期，未來數年內解決上述事項的確定性較大，因此可以認為，屆時該項交易的風險及裨益實際上已獲轉讓，從而最終進行正式完成出售Indira Container Terminal Pvt. Ltd.股權之必要法律程序。

就分類為可供出售金融資產的非流動權益性工具而言，鑒於該集團並無可用於可靠地釐定其公允價值的必要資料，因此該等工具按成本減任何減值撥備計量。此等非流動權益性工具實質上包括於瓦倫西亞港及畢爾包港的港口裝卸管理公司(SAGEP)的權益，該集團於上述兩個港口經營其特許權，且必須繼續持有該等特許權，方可從事其裝卸業務。

其他貸款及存款

於2016年、2015年及2014年12月31日，「其他貸款及存款」以及到期預定還款的餘額如下：

2016年

	千歐元	
	於2017年到期	於2018年到期
債務投資及存款	6,137	101
<b>總計</b>	<b>6,137</b>	<b>101</b>

2015年

	千歐元	
	於2017年到期	於2018年到期
債務投資及存款	6,641	2,002
<b>總計</b>	<b>6,641</b>	<b>2,002</b>

2014年

	千歐元	
	於2017年到期	於2018年到期
債務投資及存款	12,624	174
<b>總計</b>	<b>12,624</b>	<b>174</b>

流動餘額主要包括存款，而非流動餘額則包括按當前市場利率計算的長期貸款。

就貸款及銀團融資(參閱附註 15)而言，該集團已與貸款人協定，承諾維持若干往來賬戶，用於償還貸款(債項服務儲備賬戶)及資本開支。NCTV 及 NCTB 的融資協議均包含一項承諾，保證債項服務儲備賬戶內存有足以支付未來六個月期間債項服務的金額。於 2016 年 12 月 31 日，賬戶總額為 6,007,000 歐元，當中 4,785,000 歐元與 NCTV 對應，1,222,000 歐元與 NCTB 對應(於 2015 年 12 月總額為 5,214,000 歐元，而於 2014 年 12 月為 10,915,000 歐元)。

此外，於 2016 年 12 月，NCTM 及 NTGS 分別於債項服務儲備賬戶內持有 76,000 歐元及 88,000 歐元。

## 9.2 應收賬款及其他應收款

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，綜合財務狀況表中應收賬款及其他應收款的詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
應收賬款	25,364	39,636	36,480
其他應收款	788	1,287	788
員工款	23	38	44
<b>總計</b>	<b>26,175</b>	<b>40,961</b>	<b>37,312</b>

### 應收賬款

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，銷售及服務之應收賬款詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
應收賬款及應收票據	27,699	41,162	37,636
應收商業票據	4	107	386
呆賬撥備	(2,339)	(1,633)	(1,542)
<b>應收賬款淨額</b>	<b>25,364</b>	<b>39,636</b>	<b>36,480</b>

於 2016 年 12 月 31 日，應收賬款 1,992,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 3,631,000 歐元，及於 2014 年 12 月 31 日為 1,459,000 歐元)已轉讓(並無附帶追索權)予金融實體。作為該等轉讓事項的代價，該集團已收到相同金額，該金額已扣除與各金融實體協定的市場佣金(如適用)，而該等佣金已於年內支出。已轉出但尚未到期的應收款項以及任何已逾期而金融實體未於一般市場違約拖欠期間內收回的任何餘額將產生應付該等實體的利息。該利息參考歐洲銀行同業拆息利率，外加市場息差理算。母公司董事認為，由於向金融機構所作轉讓符合國際會計準則第 39 號所載有關轉移風險及回報的條件，故此將終止確認轉讓予金融機構的應收款項金額(參閱附註 16)。

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，綜合財務狀況表中應收賬款及其他應收款不包括任何轉讓貸款之金額。

於2016年、2015年及2014年12月31日，銷售及服務之應收賬款的賬齡詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
未到期	19,244	29,839	22,274
少於30天	4,202	7,501	9,787
30至60天	243	676	2,946
60至90天	450	400	462
90至120天	605	234	337
120天以上	620	986	674
	<b>25,364</b>	<b>39,636</b>	<b>36,480</b>
呆賬	2,339	1,633	1,542
減值撥備	(2,339)	(1,633)	(1,542)
<b>總計</b>	<b>25,364</b>	<b>39,636</b>	<b>36,480</b>

於報告期末，應收款項及應收票據(已扣除呆賬撥備)按發票日期計算之賬齡分析如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
1個月內	14,816	23,078	21,774
1至2個月	8,478	11,200	8,999
2至3個月	1,634	4,794	4,119
3個月以上	436	564	1,588
<b>總計</b>	<b>25,364</b>	<b>39,636</b>	<b>36,480</b>

於2016年、2015年及2014年，應收款項減值撥備的變動如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
期初餘額	(1,633)	(1,542)	(1,554)
增添	(920)	(323)	(175)
撥回	145	232	185
使用	18	-	2
轉撥至待出售資產(附註 10)	51	-	-
<b>總計</b>	<b>(2,339)</b>	<b>(1,633)</b>	<b>(1,542)</b>

## 10. 持作出售的非流動資產

誠如附註 1 所載，母公司於 2016 年 12 月 31 日開始實施一項計劃，以出售下列附屬公司的資產及負債。此等與集裝箱業務無關的資產及負債分類為持作出售：

- Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.,
- Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U.,
- Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.

此外，母公司計劃出售其於下列公司的權益：

- SM Gestinver, S.A.U. (持有 Autoterminal, S.A. 之 57.71% 權益)
- Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U.

於 2016 年 12 月 31 日，由於轉讓的可能性較高，上述資產及負債(出售組別)被歸類為持作出售，並被納入管理層承諾及批准的出售計劃內。於該等綜合財務報表獲授權刊發當日，轉讓行政管理經營權尚待下列港務局批准：

- 瓦倫西亞港務局(有關 Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U.)
- 馬拉加港務局(有關 Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.)
- 巴塞羅那港務局(有關 SM Gestinver, S.A.U.)

就 Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U. 而言，僅需提供轉讓通告。就 Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U. 而言，誠如附註 1 所載，該公司已於 2017 年 5 月 12 日取得授權轉讓行政管理經營權。

預計轉讓此等公司及資產將於 2017 年內進行。

於 2016 年、2015 年及 2014 年，來自此等公司的收入記錄為終止經營業務收入。

該集團的出售組別包括淨值為 69,324,000 歐元的資產以及為數 66,089,000 歐元的負債。由於部分公司的估計公允價值較待出售資產及負債於計量日期的賬面淨值低 238,000 歐元，該集團故而錄得一項減值虧損。公允價值乃由管理層根據外部獨立專家的評估報告釐定。

用於計算 NCTM 及 NTGS 公允價值的預測及考慮之主要假設如下：

- 收入：估計乃基於集裝箱運量及價格的增長。一般而言，2017年至2019年，銷售增長乃由於由與新客戶訂立合約推動集裝箱運量增加及主要現有客戶額外的集裝箱運量。該期間結束後，集裝箱運量的增長乃以西班牙國內生產總值的增長為基礎，而價格增長則以通貨膨脹為基礎。具體而言，預測期內 NCTM 集裝箱運量的複合年增長率為3.54%，而 NTGS 則為0.02%。
- EBITDA：基於預測期內收入增幅、與收入對應的可變營運成本，以及介乎2.5%至3.5%間的固定營運成本增長。預測期內，NCTM 上述兩項成本的複合年增長率均為1.46%，而 NTGS 則為2.70%。EBITDA 乃使用該集團的淨盈利(未扣除利息開支、稅項、折舊及攤銷以及非經常性開支)計算。
- 資本開支：NCTM 的預測投資額為15,900,000歐元，與操作及更換吊機及設備對應。NTGS 的預測資本開支為4,930,000歐元，主要與更新設備對應。
- 稅項：稅項預測乃按西班牙的實際稅率及各司法權區的預計業績計算。

持有待售的處置組的資產/負債：

於 2016 年 12 月 31 日，持有待售的處置組的資產/負債按賬面值確認，並包括以下項目：

	千歐元
	2016
<b>處置組-資產</b>	
物業、廠房及設備 (附註 5)	10,097
其他無形資產 (附註 7)	32,134
長期投資	1,618
按權益法入賬的投資 (附註 8)	755
遞延稅項資產 (附註 20.4)	2,970
存貨	806
應收賬款及其他應收款	11,249
短期投資	228
其他流動資產	1,432
現金及現金等價物	8,035
<b>資產總計</b>	<b>69,324</b>

	千歐元
	2016
<b>處置組-負債</b>	
非流動金融負債	23,111
長期開支準備 (附註 14)	2,627
其他流動金融負債	31,527
應付賬款及其他應付款	7,518
其他流動負債	1,306
<b>負債總計</b>	<b>66,089</b>



於 2016 年 12 月 31 日，各公司資產及負債的詳情如下：

	千歐元						總計
	2016						
	NTCM	NTGS	NTPSagunto	NTPS	GESTINVER-AUTOTERMINAL	按權益法入賬的投資 (附註 8)	
<b>待出售資產</b>							
物業、廠房及設備 (附註 5)	5,245	303	-	4,118	431	-	10,097
其他無形資產 (附註 7)	13,734	4,113	-	11	14,276	-	32,134
長期投資	9	29	658	65	857	-	1,618
按權益法入賬的投資 (附註 8)	-	-	-	-	-	755	755
遞延稅項資產 (附註 20.4)	-	-	-	370	2,600	-	2,970
存貨	370	-	405	-	31	-	806
應收賬款及其他應收款	1,893	297	2,929	956	5,174	-	11,249
短期投資	76	88	-	-	64	-	228
其他流動資產	263	33	140	439	557	-	1,432
現金及現金等價物	6,830	607	61	7	530	-	8,035
<b>資產總計</b>	<b>28,420</b>	<b>5,470</b>	<b>4,193</b>	<b>5,966</b>	<b>24,520</b>	<b>755</b>	<b>69,324</b>

	千歐元						總計
	2016						
	NTCM	NTGS	NTPSagunto	NTPS	GESTINVER-AUTOTERMINAL		
<b>與待出售資產有關之負債</b>							
長期銀行借款 (附註 15.2)	14,978	-	-	-	5,914	-	20,892
衍生金融工具 (附註 17)	130	-	-	-	-	-	130
其他非流動金融負債	-	-	-	-	2,089	-	2,089
長期開支準備	497	775	1,355	-	-	-	2,627
短期銀行借款 (附註 15.2)	344	24,991	1,144	-	1,621	-	28,100
衍生金融工具 (附註 17)	-	3,427	-	-	-	-	3,427
應付賬款及其他應付款	2,049	127	1,601	665	3,076	-	7,518
其他流動負債	171	27	410	63	635	-	1,306
<b>負債總計</b>	<b>18,169</b>	<b>29,347</b>	<b>4,510</b>	<b>728</b>	<b>13,335</b>		<b>66,089</b>

附註 2.c) 列載按公允價值計量的明細。

終止經營業務的除稅後虧損：

(千歐元)

	2016	2015	2014
收入	55,511	49,127	36,773
其他業務收益	532	437	647
已用原材料及其他外部費用	(26,754)	(23,628)	(17,509)
僱員薪酬成本	(7,709)	(7,579)	(5,571)
其他經營費用	(19,281)	(15,838)	(14,193)
攤銷及折舊	(5,583)	(6,379)	(8,223)
減值撥備	(21,032)	(1,220)	(74,897)
出售物業、廠房及設備的收益/(損失)	108	19	(2)
撥備撥回	370	-	-
其他收益	47	31	19
<b>經營利潤</b>	<b>(23,791)</b>	<b>(5,030)</b>	<b>(82,956)</b>
財務收益	65	291	215
財務費用	(2,734)	(4,388)	(4,701)
金融工具公允價值變動損益	(1,408)	622	(118)
權益性工具減值及處置損失	(352)	(15)	(30)
<b>財務費用淨額</b>	<b>(4,429)</b>	<b>(3,490)</b>	<b>(4,634)</b>
按權益法入賬的投資利潤份額，扣除稅項	89	87	61
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>(28,131)</b>	<b>(8,433)</b>	<b>(87,529)</b>
所得稅費用	10,002	3,785	16,569
<b>終止經營業務虧損</b>	<b>(18,129)</b>	<b>(4,648)</b>	<b>(70,960)</b>
歸屬於：			
母公司所有者	(20,583)	(5,499)	(63,495)
非控制性權益	2,454	851	(7,465)

按除稅前虧損計算的終止經營業務所得稅費用如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
<b>除稅前虧損</b>	<b>(28,131)</b>	<b>(8,433)</b>	<b>(87,529)</b>
按權益法入賬的投資的淨利潤份額	(89)	(87)	(61)
永久性差異	353	197	16,864
<b>2016年稅率由25%至28%，2015年：28%，2014年：30%</b>	<b>(6,967)</b>	<b>(2,330)</b>	<b>(21,218)</b>
合併調整	(654)	(1,148)	1,112
就往年度作出的稅務調整	68	(47)	648
本年度稅務扣減	(28)	(79)	-
稅項虧損結轉	(2,391)	-	1,139
稅率變動之遞延稅調整	(30)	(181)	1,750
<b>終止經營業務之企業所得稅</b>	<b>(10,002)</b>	<b>(3,785)</b>	<b>(16,569)</b>

終止經營業務產生/(使用)的現金流量：

	千歐元		
	2016	2015	2014
經營活動產生/(使用)淨現金	(2,875)	1,989	(254)
投資活動使用淨現金	(18,091)	(2,296)	(3,483)
融資活動產生/(使用)淨現金	27,334	(261)	(262)
<b>現金及現金等價物淨增加/(減少)</b>	<b>6,368</b>	<b>(568)</b>	<b>(3,999)</b>
年初來自終止經營業務的年初現金及現金等價物	1,667	2,235	6,234
年終來自終止經營業務的年終現金及現金等價物	8,035	1,667	2,235

下表列示終止經營業務資產及負債於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日的賬面值，僅供參考。

	千歐元						
	2015						
	NTCM	NTGS	NTPSagunto	NTPS	GESTINVER-AUTOTERMINAL	按權益法人賬的投資	總計
<b>待出售資產</b>							
物業、廠房及設備	32,846	413	2,847	4,465	576	-	41,147
其他無形資產	10,388	23,802	7,824	2	11,864	-	53,880
長期投資	205	18	821	16	1,031	-	2,091
按權益法人賬的投資	-	-	-	-	-	666	666
遞延稅項資產	-	-	-	141	868	-	1,009
存貨	427	-	425	53	-	-	905
應收賬款及其他應收款	2,116	1,219	2,826	404	4,451	-	11,016
短期投資	-	1,096	-	1	-	-	1,097
其他流動資產	64	-	15	7	74	-	160
現金及現金等價物	342	973	1	9	340	-	1,665
<b>資產總計</b>	<b>46,388</b>	<b>27,521</b>	<b>14,759</b>	<b>5,098</b>	<b>19,204</b>	<b>666</b>	<b>113,636</b>

	千歐元					
	2015					
	NTCM	NTGS	NTPSagunto	NTPS	GESTINVER-AUTOTERMINAL	總計
<b>與待出售資產有關之負債</b>						
長期銀行借款	-	24,443	-	-	5,396	29,839
衍生金融工具	-	3,407	-	-	-	3,407
其他非流動金融負債	-	-	-	-	3,477	3,477
長期開支準備	7	9	1,304	-	370	1,690
短期銀行借款	35,483	1,443	1,779	-	1,464	40,169
衍生金融工具	2,251	540	-	-	-	2,791
應付賬款及其他應付款	3,682	353	1,501	485	2,073	8,094
其他流動負債	-	174	174	-	571	919
<b>負債總計</b>	<b>41,423</b>	<b>30,369</b>	<b>4,758</b>	<b>485</b>	<b>13,351</b>	<b>90,386</b>

	千歐元					
	2014					
	NTCM	NTGS	NTPS	GESTINVER- AUTOTERMINAL	按權益法人賬 的投資	總計
<b>待出售資產</b>						
物業、廠房及設備	34,361	463	4,798	740	-	40,362
其他無形資產	6,990	30,115	5	10,281	-	47,391
長期投資	202	17	15	30	-	264
按權益法人賬的投資	-	-	-	-	496	496
遞延稅項資產	-	-	143	1,506	-	1,649
存貨	447	-	37	-	-	484
應收賬款及其他應收款	1,024	231	479	4,340	-	6,074
短期投資	2,500	1,046	1	479	-	4,026
其他流動資產	95	6	7	35	-	143
現金及現金等價物	746	628	5	857	-	2,236
<b>資產總計</b>	<b>46,365</b>	<b>32,506</b>	<b>5,490</b>	<b>18,268</b>	<b>496</b>	<b>103,125</b>

	千歐元				
	2014				
	NTCM	NTGS	NTPS	GESTINVER- AUTOTERMINAL	總計
<b>與待出售資產有關之負債</b>					
長期銀行借款	-	25,305	-	6,862	32,167
衍生金融工具	-	4,598	-	-	4,598
其他非流動金融負債	-	145	-	3,273	3,418
長期開支準備	-	-	-	1,140	1,140
短期銀行借款	38,536	1,338	-	1,196	41,070
衍生金融工具	3,193	562	-	-	3,755
應付賬款及其他應付款	3,311	297	243	3,248	7,099
其他流動負債	302	324	-	180	806
<b>負債總計</b>	<b>45,342</b>	<b>32,569</b>	<b>243</b>	<b>15,899</b>	<b>94,053</b>

## 11. 存貨

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，綜合財務狀況表中存貨的詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
原材料及其他供應	3,800	4,409	4,275
預付賬款	91	135	120
應計費用	(418)	(519)	(519)
<b>總計</b>	<b>3,473</b>	<b>4,025</b>	<b>3,876</b>

於 2016 年、2015 年及 2014 年，概無質押或押記(附留置權)存貨作為償還債務的擔保。

## 12. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括該集團的現金及原定三個月或以內到期的活期銀行存款。該等資產的賬面值與其公允價值相若。

## 13. 權益

權益變動之詳情於綜合權益變動表列示。

### 13.1 股本

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，母公司股本約為 23,148,000 歐元，即 23,147,944 股每股面值 1 歐元之股份，均已獲認購及繳足並附帶同等投票及股息權。

於 2014 年 6 月 18 日，唯一股東透過發行一股面值 1 歐元而股份溢價為 1,250,000 歐元的新股份，批准增資 1 歐元。該股份獲唯一股東 Turia Port Investments (Holdings), C.V. 認購並以現金支付。該項增資已於 2014 年 7 月 8 日向馬德里商業登記處(Madrid Mercantile Registry)備案。

### 13.2 股本溢價

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，股本溢價合共 71,096,000 歐元。《西班牙公司法》(經修訂)(The Revised Spanish Companies Act)就使用股本溢價進行增資的活動作出明確規定。根據現行規例，倘將股本溢價用於支付股息或分配儲備將導致資本及儲備減少至低於股本金額，則不得將股本溢價用於上述用途。

### 13.3 儲備

根據現行規例，倘將儲備用於支付股息或分配儲備將導致資本及儲備減少至低於股本金額，則不得將儲備用於上述用途。

#### 母公司的儲備

母公司的儲備包括該集團母公司設立的儲備，主要與未分配利潤有關，並須遵守若干適用法例。於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，有關餘額實質上反映母公司的未分配虧損。母公司於截至 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日止任一年度內均無宣派任何股息。

#### 法定儲備

根據《西班牙公司法》(經修訂)(The Revised Spanish Companies Act)，相當於年度利潤 10% 的金額必須轉撥至法定儲備，直至該項儲備至少佔股本的 20%。法定儲備可用於增資，惟餘下儲備餘額不得低於經增加股本金額的 10%。

否則，在法定儲備超過股本 20% 前，法定儲備僅可用於抵銷虧損，前提是其他儲備現時不足以抵銷虧損。於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，由於母公司從未錄得盈利，因此並無將任何金額撥入該項儲備。

自願儲備

自願儲備為用途不受限制或限定的儲備，惟資本及儲備不得因其使用自願儲備而低於股本。於派發股息，及獲分配至在現行法例規定不可派發的法定及其他儲備後，此等儲備可透過母公司的利潤自由撥轉。

母公司的其他儲備

該項目包括母公司於合併時產生的儲備。

**13.4 已合併公司的儲備**

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，綜合財務狀況表中已合併公司儲備的詳情如下：

	千歐元					
	2016		2015		2014	
	非控制性權益總額	歸屬於非控制性權益之利潤/(虧損)	非控制性權益總額	歸屬於非控制性權益之利潤/(虧損)	非控制性權益總額	歸屬於非控制性權益之利潤/(虧損)
SM Gestinver, S.A.U. (2)	-	-	-	-	525	(1)
Autoterminal, S.A. (2)	4,538	2,454	2,084	851	863	(1,099)
Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U. (2)	-	-	-	-	(2,478)	(4,968)
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U. (2)	-	-	-	-	(3,080)	(1,435)
Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U. (2)	-	-	-	-	1,100	40
A.T.M. Cartera, S.L. (1)	-	-	5,590	(46)	5,634	(145)
Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U. (1)	-	-	1,083	(782)	152	359
Noatum Container Terminal Bilbao, S.L. (*) (1)	7,189	780	-	-	-	-
Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L. (1)	(348)	(175)	(173)	(147)	(25)	-
<b>總計</b>	<b>11,379</b>	<b>3,059</b>	<b>8,584</b>	<b>(124)</b>	<b>2,691</b>	<b>(7,249)</b>

(\*) 見附註 2.b)

(1) 持續經營業務

(2) 終止經營業務

**13.5 對沖儲備**

於 2016 年、2015 年及 2014 年，對沖儲備的變動情況如下：

	千歐元		
	衍生工具計量		
	2016	2015	2014
期初餘額	4,966	873	2,295
衍生工具估值調整	(604)	(1,799)	(1,422)
出售	-	5,892	-
<b>期末餘額</b>	<b>4,362</b>	<b>4,966</b>	<b>873</b>

綜合財務狀況表中的對沖儲備包括指定為現金流量對沖的金融衍生工具的價值變動淨額(經扣除相關稅項影響)。

現金流量對沖主要包括利率掉期。由於其符合標準所載被視為非投機對沖工具的規定，因此作為儲備入賬。

## 13.6 非控制性權益

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，綜合財務狀況表中非控制性權益及歸屬於非控制性權益之損益的詳情如下：

	千歐元					
	2016		2015		2014	
	非控制性權益總額	歸屬於非控制性權益之利潤/(虧損)	非控制性權益總額	歸屬於非控制性權益之利潤/(虧損)	非控制性權益總額	歸屬於非控制性權益之利潤/(虧損)
SM Gestinver, S.A.U. (2)	-	-	-	-	525	(1)
Autoterminal, S.A. (2)	4,538	2,454	2,084	851	863	(1,099)
Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U. (2)	-	-	-	-	(2,478)	(4,968)
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U. (2)	-	-	-	-	(3,080)	(1,435)
Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U. (2)	-	-	-	-	1,100	40
A.T.M. Cartera, S.L. (1)	-	-	5,590	(46)	5,634	(145)
Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U. (1)	-	-	1,083	(782)	152	359
Noatum Container Terminal Bilbao, S.L. (*) (1)	7,189	780	-	-	-	-
Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L. (1)	(348)	(175)	(173)	(147)	(25)	-
<b>總計</b>	<b>11,379</b>	<b>3,059</b>	<b>8,584</b>	<b>(124)</b>	<b>2,691</b>	<b>(7,249)</b>

(\*) 見附註 2.b)

(1) 持續經營業務

(2) 終止經營業務

有關此等非控制性權益的額外資料載於附錄 A。

下表列載有關 Autoterminal 及 NCTB(該集團於 2016 年 12 月 31 日唯一擁有重大非控制性權益的附屬公司)的資料。下表列示的財務資料摘要並無進行任何公司間對銷：

**Noatum Container Terminal Bilbao S.L.**

	千歐元		
	2016	2015 (*)	2014 (*)
非控制性權益比例	22.53%	22.53%	22.53%
流動資產	16,031	19,287	12,509
非流動資產	107,103	66,608	71,600
流動負債	(8,403)	(11,526)	(14,843)
非流動負債	(82,821)	(69,562)	(68,591)
淨資產	31,910	4,807	675
非控制性權益賬目淨額	7,189	1,083	152
收入	50,240	48,666	44,428
本年利潤/(虧損)	3,462	(3,471)	1,594
全面收益總額	2,407	4,128	1,434
歸屬於非控制性權益利潤/(損失)	780	(782)	359
向非控制性權益支付股利	-	-	-
經營活動所產生的現金	6,098	11,637	8,474
投資活動所使用的現金	(7,461)	(4,003)	(8,660)
融資活動所使用的現金	(3,557)	(1,391)	-

(\*) 此為 Noatum Container Terminal Bilbao S.A.U. 的財務資料。Noatum Container Terminal Bilbao S.A.U. 為 Noatum Container Terminal Bilbao S.L. 的唯一重要組成部分。見附註 2.b)。

## Autoterminal, S.A.

	千歐元		
	2016	2015	2014
非控制性權益比例	42.29%	42.29%	55.27%
流動資產	6,226	4,805	5,390
非流動資產	18,972	15,154	12,489
流動負債	(5,640)	(4,775)	(5,036)
非流動負債	(8,828)	(10,256)	(11,281)
淨資產	10,730	4,928	1,562
非控制性權益賬目淨額	4,538	2,084	863
收入	27,268	26,762	21,006
本年利潤/(虧損)	5,802	2,012	(1,990)
全面收益總額	5,802	2,012	(1,990)
歸屬於非控制性權益利潤/(損失)	2,454	851	(1,099)
向非控制性權益支付股利	-	-	-
經營活動所產生的現金	1,794	1,255	625
投資活動所使用的現金	(1,647)	(872)	(1,288)
融資活動所使用的現金	(138)	(147)	(26)

隨附綜合財務狀況表中列示的非控制性權益反映集團公司資本及儲備中由非控制性權益持有的部分。於 2016 年、2015 年及 2014 年的變動情況如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
期初餘額	8,584	2,691	9,831
本年度利潤/(虧損)	3,059	(124)	(7,249)
收購附屬公司	-	4,303	-
估值調整	(264)	1,714	109
<b>期末餘額</b>	<b>11,379</b>	<b>8,584</b>	<b>2,691</b>

## 13.7 公司層面的權益變動表

綜合權益變動表載列該集團綜合權益中各組成部分的期初與期末餘額的對賬。母公司於年初及年末個別權益部分變動的詳情如下：

	千歐元			
	股本	股份溢價	累計虧損	總計
<b>2014年1月1日餘額</b>	<b>23,148</b>	<b>69,846</b>	<b>(36,807)</b>	<b>56,187</b>
<b>2014年度權益變動</b>				
年度虧損	-	-	(13,014)	(13,014)
股份溢價增加	-	1,250	-	1,250
<b>2014年12月31日及2015年1月1日餘額</b>	<b>23,148</b>	<b>71,096</b>	<b>(49,821)</b>	<b>44,423</b>
<b>2015年度權益變動</b>				
年度虧損	-	-	(11,226)	(11,226)
<b>2015年12月31日及2016年1月1日餘額</b>	<b>23,148</b>	<b>71,096</b>	<b>(61,047)</b>	<b>33,197</b>
<b>2016年度權益變動</b>				
年度利潤	-	-	3,486	3,486
<b>2016年12月31日餘額</b>	<b>23,148</b>	<b>71,096</b>	<b>(57,561)</b>	<b>36,683</b>



## 14. 撥備

2016 年、2015 年及 2014 年的撥備變動如下：

## 14.1 非流動

## 2016 年

	千歐元				
	期初餘額	增加	撥備撥回	轉撥至待出售資產 (附註 10)	期末餘額
稅項撥備	7,112	259	(466)	(1,355)	5,550
其他負債撥備	2,133	1,272	(612)	(1,272)	1,521
員工福利撥備	-	345	-	-	345
<b>總計</b>	<b>9,245</b>	<b>1,876</b>	<b>(1,078)</b>	<b>(2,627)</b>	<b>7,416</b>

## 2015 年

	千歐元					
	期初餘額	增加	支付	撥備撥回	轉撥	期末餘額
稅項撥備	7,241	1,339	-	(655)	(813)	7,112
其他負債撥備	2,859	-	(5)	(721)	-	2,133
<b>總計</b>	<b>10,100</b>	<b>1,339</b>	<b>(5)</b>	<b>(1,376)</b>	<b>(813)</b>	<b>9,245</b>

## 2014 年

	千歐元					
	期初餘額	增加	支付	撥備撥回	轉撥	期末餘額
稅項撥備	9,831	1,841	(46)	(371)	(4,014)	7,241
其他負債撥備	3,037	-	(5)	(173)	-	2,859
<b>總計</b>	<b>12,868</b>	<b>1,841</b>	<b>(51)</b>	<b>(544)</b>	<b>(4,014)</b>	<b>10,100</b>

該集團根據撥備的性質於損益表內開支項下確認撥備。

其他撥備及稅項撥備包括該集團為償付與公共實體的可能負債而估計之負債。

該集團根據撥備的性質於綜合損益表內各開支項下確認撥備支出及撥備解除。

稅項撥備包括該集團估計償付結欠公共實體之可能負債所需的金額。年內主要增加來自若干集團公司之應付物業稅結算。於 2013 年，該集團要求延期/分期支付結算，並於 2014 年獲巴塞羅那市議會 (Barcelona City Council) 批准。因此，為數 4,014,000 歐元之款項按付款安排由非流動撥備轉撥至其他流動及非流動負債。

其他負債撥備旨在用於償付該集團之負債，例如各集團公司作為被告之訴訟、仲裁及申索產生之負債，或因彼等業務活動及勞工相關負債而產生之負債。

母公司董事認為，因已確認者以外的其他事項產生重大負債的可能性甚微。

## 14.2 流動

2016 年

	千歐元		
	期初餘額	轉撥至待出售資產 (附註 10)	期末餘額
其他負債撥備	217	-	217
其他賬項撥備	169	(169)	-
<b>總計</b>	<b>386</b>	<b>(169)</b>	<b>217</b>

2015 年

	千歐元		
	期初餘額	支付	期末餘額
其他負債撥備	217	-	217
其他賬項撥備	189	(20)	169
<b>總計</b>	<b>406</b>	<b>(20)</b>	<b>386</b>

2014 年

	千歐元		
	期初餘額	支付	期末餘額
其他負債撥備	217	-	217
其他賬項撥備	1,092	(903)	189
<b>總計</b>	<b>1,309</b>	<b>(903)</b>	<b>406</b>

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日之其他貿易撥備主要涉及該集團與客戶所簽立的服務合約有關的承擔。

## 15. 金融負債

## 15.1 按類別劃分

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日按類別劃分的金融負債分類如下：

2016 年

	千歐元		
	負債及應付賬款	衍生工具	總計
<b>非流動金融負債：</b>			
借款	263,444	-	263,444
應付關聯方款項 (附註 23)	347,893	-	347,893
衍生金融工具 (附註 17)	-	5,230	5,230
	<b>611,337</b>	<b>5,230</b>	<b>616,567</b>
<b>流動金融負債：</b>			
借款	12,244	-	12,244
應付關聯方款項 (附註 23)	7,337	-	7,337
其他金融負債 (附註 19)	7,377	-	7,377
應付賬款及其他應付款 (附註 18)	28,229	-	28,229
	<b>55,187</b>	-	<b>55,187</b>
<b>金融負債</b>	<b>666,524</b>	<b>5,230</b>	<b>671,754</b>

2015 年

	千歐元		
	負債及應付賬款	衍生工具	總計
<b>非流動金融負債：</b>			
借款	253,785	-	253,785
應付關聯方款項 (附註 23)	348,930	-	348,930
其他金融負債 (附註 19)	3,477	-	3,477
衍生金融工具 (附註 17)	-	5,807	5,807
	<b>606,192</b>	<b>5,807</b>	<b>611,999</b>
<b>流動金融負債：</b>			
借款	42,903	-	42,903
應付關聯方款項 (附註 23)	434	-	434
其他金融負債 (附註 19)	8,810	-	8,810
衍生金融工具 (附註 17)	-	2,791	2,791
應付賬款及其他應付款 (附註 18)	31,824	-	31,824
	<b>83,971</b>	<b>2,791</b>	<b>86,762</b>
<b>金融負債</b>	<b>690,163</b>	<b>8,598</b>	<b>698,761</b>

## 2014 年

	千歐元		
	負債及應付賬款	衍生工具	總計
<b>非流動金融負債：</b>			
借款	88,657	-	88,657
應付關聯方款項 (附註 23)	329,214	-	329,214
其他金融負債 (附註 19)	3,417	-	3,417
衍生金融工具 (附註 17)	-	22,928	22,928
	<b>421,288</b>	<b>22,928</b>	<b>444,216</b>
<b>流動金融負債：</b>			
借款	184,722	-	184,722
應付關聯方款項 (附註 23)	8,614	-	8,614
其他金融負債 (附註 19)	8,032	-	8,032
衍生金融工具 (附註 17)	-	3,755	3,755
應付賬款及其他應付款 (附註 18)	29,149	-	29,149
	<b>230,517</b>	<b>3,755</b>	<b>234,272</b>
<b>金融負債</b>	<b>651,805</b>	<b>26,683</b>	<b>678,488</b>

## 15.2 貸款及借款

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，該集團按到期日劃分的貸款及借款如下：

## 2016 年

	千歐元					
	流動	非流動				
	2017	2018	2019	2020	2021 及以後年度	非流動總計
貸款	3,500	5,000	5,000	5,000	248,444	263,444
信貸融資	8,452	-	-	-	-	-
借款應付利息 - 流動	292	-	-	-	-	-
<b>總計</b>	<b>12,244</b>	<b>5,000</b>	<b>5,000</b>	<b>5,000</b>	<b>248,444</b>	<b>263,444</b>

## 2015 年

	千歐元					
	流動	非流動				
	2016	2017	2018	2019	2020 及以後年度	非流動總計
貸款	3,953	4,868	6,315	6,479	211,680	229,342
項目融資	36,284	1,257	1,462	1,690	20,034	24,443
信貸融資	1,777	-	-	-	-	-
融資租賃	12	-	-	-	-	-
流動借款應付利息	877	-	-	-	-	-
<b>總計</b>	<b>42,903</b>	<b>6,125</b>	<b>7,777</b>	<b>8,169</b>	<b>231,714</b>	<b>253,785</b>

## 2014 年

	千歐元					
	流動	非流動				
	2015	2016	2017	2018	2019 及以後年度	非流動總計
貸款	138,963	1,468	1,368	1,315	2,711	6,862
項目融資	43,399	9,681	11,239	10,952	49,911	81,783
融資租賃	30	12	-	-	-	12
流動借款應付利息	2,330	-	-	-	-	-
<b>總計</b>	<b>184,722</b>	<b>11,161</b>	<b>12,607</b>	<b>12,267</b>	<b>52,622</b>	<b>88,657</b>

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，銀行貸款之到期日如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
1年內或接獲通知時	12,244	42,903	184,722
第1年至第2年	5,000	6,125	11,161
第2年至第5年	192,732	156,400	40,441
超過5年	65,712	91,260	37,055
總計	275,688	296,688	273,379

於 2016 年、2015 年及 2014 年，該集團圓滿履行其金融債務之所有還款責任。於該等綜合財務報表獲授權刊發之日期，該集團已遵守其全部財務責任。

### 貸款

貸款主要包括提供予該公司三間附屬公司之融資。詳情如下：

#### 2016 年

千歐元	流動	非流動	總計
<b>銀團貸款：</b>			
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.	3,500	188,904	192,404
Noatum Container Terminal Bilbao, S.L. (*)	-	74,540	74,540
<b>銀團貸款總額：</b>	<b>3,500</b>	<b>263,444</b>	<b>266,944</b>
<b>總計</b>	<b>3,500</b>	<b>263,444</b>	<b>266,944</b>

(\*) 見附註 2.b)

#### 2015 年

千歐元	流動	非流動	總計
<b>銀團貸款：</b>			
Noatum Ports Valenciana, S.A.U.	2,500	153,521	156,021
Autoterminal, S.A.	1,150	5,177	6,327
Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U.	-	70,425	70,425
<b>銀團貸款總額：</b>	<b>3,650</b>	<b>229,123</b>	<b>232,773</b>
<b>其他貸款：</b>	<b>303</b>	<b>219</b>	<b>522</b>
<b>總計</b>	<b>3,953</b>	<b>229,342</b>	<b>233,295</b>

#### 2014 年

千歐元	流動	非流動	總計
<b>銀團貸款：</b>			
Noatum Ports Valenciana, S.A.U.	137,783	-	137,783
Autoterminal, S.A.	986	6,339	7,325
<b>銀團貸款總額：</b>	<b>138,769</b>	<b>6,339</b>	<b>145,108</b>
<b>其他貸款：</b>	<b>194</b>	<b>523</b>	<b>717</b>
<b>總計</b>	<b>138,963</b>	<b>6,862</b>	<b>145,825</b>

銀團融資a) Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.

於 2017 年 5 月 11 日，NCTV 於 2015 年簽立的貸款已悉數還清。因此，NCTV 與金融機構已取消有關貸款，NCTV 已獲解除與之相關的所有承擔及擔保。該等承擔及擔保包括於截至 2016 年 12 月 31 日止期間遵守若干財務比率規定之責任，即截至上述日期止年度，NCTV 毋須向金融機構呈報財務比率。

於提前償還上述貸款的同時，NCTV 與若干金融機構簽立 275,500,000 歐元的新貸款。該項貸款分為不同組別，詳情如下：

組別	千歐元		
	限額	直接風險	間接風險
組別 A - 貸款	214,971	214,971	-
組別 B - 貸款	29,632	29,632	-
組別 C - 信用額度	5,000	5,000	-
組別 D - 銀行擔保	10,000	-	10,000
組別 E	15,897	15,897	-
<b>總計</b>	<b>275,500</b>	<b>265,500</b>	<b>10,000</b>

各組別貸款須用於以下用途：

- 組別 A：交易成本、結付金融負債、再融資成本
- 組別 B：資本開支融資
- 組別 C：信用額度：營運資本融資
- 組別 D：銀行擔保
- 組別 E：與特許權延期有關之資本開支融資(倘附註 1 所述之特許權期限延期獲批准)。

該項貸款之到期日詳情如下：

年份	千歐元
2017	1,500
2018	1,500
2019	1,500
2020	1,500
2021	1,500
2022	1,500
2023及2024	266,500
<b>總計</b>	<b>275,500</b>

銀團貸款之條款訂明須定額償還貸款本金，以及每年須按相等於 NCTV 所得未來現金流量的比例償還一部分債務。根據銀團貸款協議，首付(組別 A 及組別 B)將於 2018 年到期。於 2017 年到期的金額與組別 C 有關。

根據還款安排，銀團貸款按與歐洲銀行同業拆息率掛鈎的浮動利率另加貸款期限內介乎 1.50 厘至 2.25 厘的息差計息。此外，NCTV 亦取消若干浮息至定息的掉期交易。

根據標準慣例，貸款協議包含若干約束條款，當中包括截至 2017 年 12 月 31 日止年度計算期間之若干財務比率或限制規定。

銀團貸款由特許權之承兌按揭、Noatum Ports, S.L.U.所持 NCTV 之股份及 NCTV 若干合約之若干貿易應收款項、若干短期投資及若干現金及現金等價物之抵押作擔保。

NCTV 亦於 2015 年上半年進行財務重組，導致(當中包括)與若干銀行達成 227,704,000 歐元的新銀團貸款，其中 202,232,000 歐元已於 2016 年 12 月 31 日提取(於 2015 年 12 月 31 日為 162,230,000 歐元，於 2014 年 12 月 31 日為 139,661,000 歐元)。

於 2014 年 12 月 31 日，該集團於 2010 年因進行財務重組而獲得融資，導致(當中包括)與若干銀行達成 176,000,000 歐元的銀團貸款，其中 139,661,000 歐元已於 2014 年 12 月 31 日提取。

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，貸款及借款(不包括信用額度及未付應計利息)詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
貸款	197,233	162,230	139,661
貸款手續費用	(4,829)	(6,209)	(1,878)
<b>總計</b>	<b>192,404</b>	<b>156,021</b>	<b>137,783</b>

於 2016 年、2015 年及 2014 年年末，每組貸款的限額及提取額如下：

組別	千歐元		
	限額	2016年動用	
		直接風險	間接風險
組別 A - 貸款	151,371	151,371	-
組別 B - 貸款	58,833	45,861	-
組別 C - 信用額度	5,000	5,000	-
組別 D - 銀行擔保	10,000	-	9,298
<b>總計</b>	<b>225,204</b>	<b>202,232</b>	<b>9,298</b>

組別	千歐元		
	限額	2015年動用	
		直接風險	間接風險
組別 A - 貸款	153,871	153,871	-
組別 B - 貸款	58,833	8,359	-
組別 C - 信用額度	5,000	-	-
組別 D - 銀行擔保	10,000	-	8,515
<b>總計</b>	<b>227,704</b>	<b>162,230</b>	<b>8,515</b>

組別	千歐元		
	限額	2014年動用	
		直接風險	間接風險
組別 A - 貸款	150,000	128,661	-
組別 B - 貸款	11,000	11,000	-
組別 C - 信用額度	7,500	-	-
組別 D - 銀行擔保	7,500	-	7,497
<b>總計</b>	<b>176,000</b>	<b>139,661</b>	<b>7,497</b>

就 2016 年融資及過往融資而言，每組貸款須用於以下用途：

- 組別 A：交易成本、結付金融負債、再融資成本、集團公司貸款及設立附註 12 所述之即期賬項。
- 組別 B：資本開支融資。
- 組別 C：信用額度：營運資本融資。
- 組別 D：銀行擔保：履行 NCTV 提供銀行擔保之責任。

於 2016 年 12 月 31 日，該項貸款的到期日詳情如下：

年份	千歐元
	2016
2017	8,500
2018	4,000
2019	4,000
2020	4,000
2021 及以後年度	176,733
<b>總計</b>	<b>197,233</b>

就 2015 年融資及過往融資而言，每組貸款須用於以下用途：

- 組別 A：交易成本、結付金融負債、再融資成本、集團公司貸款及設立附註 12 所述之即期賬項。
- 組別 B：資本開支融資。
- 組別 C：信用額度：營運資本融資。
- 組別 D：銀行擔保：履行 NCTV 提供銀行擔保之責任。

於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日，該項貸款的到期日詳情如下：

年份	千歐元	
	2015	2014
2015	-	139,661
2016	2,500	-
2017	3,500	-
2018	4,000	-
2019	4,000	-
2020	4,000	-
2021 及以後年度	144,230	-
<b>總計</b>	<b>162,230</b>	<b>139,661</b>

銀團貸款之條款訂明須定額償還貸款本金，以及每年須按相等於 NCTV 所得未來現金流量的比例償還一部分債務。根據有關貸款的到期日，為數 139,661,000 歐元的貸款於 2014 年 12 月 31 日分類為流動負債。由於 2010 年銀團貸款於 2015 年進行再融資，故銀團貸款中僅有 3,724,000 歐元獲償還。詳情如下：

流動	千歐元
	2014
合約償還金額 - 於 2015 年再融資	135,937
部分償還金額	3,724
<b>總計</b>	<b>139,661</b>



貸款及借貸餘額已按 NCTV 安排貸款時產生之安排費用及其他直接融資成本減按實際利息法計算之相關應計利息而予以扣減。因此，將予轉入損益表之餘額為 4,829,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 6,209,000 歐元及於 2014 年 12 月 31 日為 1,878,000 歐元)。於 2016 年 12 月 31 日產生之成本為 6,475,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 8,578,000 歐元及於 2014 年 12 月 31 日為 11,805,000 歐元)，並已於隨附之 2016 年、2015 年及 2014 年之損益表中確認為其他應付款項之融資成本。

銀團貸款按照時間安排並於貸款期間按歐洲銀行同業拆息率加介乎 2.50%至 3.00%息差之浮動利率計息(至於先前的銀團貸款，則視乎若干財務比率規定，於貸款期間按歐洲銀行同業拆息率加介乎 2.50%至 3.00%息差之浮動利率計息)。NCTV 亦曾採用若干浮息至定息利率掉期(參閱附註 17)。於 2016 年 12 月 31 日，銀團貸款之應計借貸成本為 1,100,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 484,000 歐元及於 2014 年 12 月 31 日為 3,185,000 歐元)。

2010 年銀團貸款視乎若干財務比率規定，於貸款期間按歐洲銀行同業拆息率加介乎 3.50%至 5.25%息差之浮動利率計息。NCTV 亦曾採用若干浮息至定息利率掉期(參閱附註 17)。於 2015 年直至 5 月，先前的銀團貸款的應計借貸成本為 2,639,000 歐元(於 2014 年 12 月 31 日為 11,227,000 歐元)。

2015 年及 2010 年貸款協議包含多份當中含有若干財務比率或限制規定之契約。於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日，NCTV 已遵守該等契約。

銀團貸款由瓦倫西亞特許權之承兌按揭、Noatum Ports, S.L.U.所持 NCTV 股份及若干被質押合約之應收餘額擔保。該項質押已於 2015 年取消(參閱附註 5)。

2010 年銀團貸款由若干物業、廠房及設備之按揭及瓦倫西亞及薩貢托特許權之按揭承擔擔保。

b) Autoterminal, S.A.

於 2013 年 12 月 19 日，Autoterminal, S.A.與數家金融機構安排金額為 8,217,000 歐元於 2020 年 6 月 19 日到期之聯合融資。安排該融資之唯一目的為清償就該集團於巴塞羅那港經營之特許權而安排之過往融資，該項融資已撥作建造多層停車場之投資。

於 2016 年 11 月 18 日，與一間銀行安排金額最高達 5,753,000 歐元之新貸款，以撤銷前段所述於 2013 年訂立之銀團貸款。

該融資協議由該集團巴塞羅那港特許權之承兌按揭擔保(參閱附註 7)。

於 2016 年及 2015 年 12 月 31 日，Autoterminal, S.A.已遵守該等契約。

於 2016 年 12 月 31 日，餘額已重新分類至與持作出售非流動資產直接相關之負債(參閱附註 10)。

該等協議之主要特徵詳情如下：

2016 年

	應付金額 (千歐元)	到期日	適用利率
<b>固定資產抵押貸款：</b>			
銀團借款	5,753	19/06/2021	6個月歐洲銀行同業拆息率
貸款手續費	(74)		
未付已計提利息	18		
<b>其他信用融資：</b>			
Banco Sabadell 信用融資 (限額: 50萬歐元)	-	17/11/2017	3.50%
<b>其他貸款：</b>			
於ICO貸款	9	10/01/2017	6.05%
於Popular貸款	208	01/12/2017	5.50%
<b>總計</b>	<b>5,914</b>		

2015 年

	應付金額 (千歐元)	到期日	適用利率
<b>固定資產抵押貸款：</b>			
銀團借款	6,505	19/06/2020	6個月歐洲銀行同業拆息率
貸款手續費	(167)		
<b>其他信用融資：</b>			
Banco Sabadell 信用融資 (限額: 30萬歐元)	-	17/11/2016	6.75%
<b>其他貸款：</b>			
於ICO貸款	115	10/01/2017	6.048%
於Popular貸款	407	01/12/2017	5.50%
<b>總計</b>	<b>6,860</b>		

2014 年

	應付金額 (千歐元)	到期日	適用利率
<b>固定資產抵押貸款：</b>			
銀團借款	7,572	19/06/2020	6個月歐洲銀行同業拆息率
貸款手續費	(231)		
<b>其他信用融資：</b>			
Banco Sabadell 信用融資 (限額: 30萬歐元)	-	27/12/2015	6.75%
<b>其他貸款：</b>			
於ICO貸款	215	10/01/2017	6.048%
於Popular貸款	502	01/12/2017	5.50%
<b>總計</b>	<b>8,058</b>		

所示之歐洲銀行同業拆息率已加上市場息差。

未來年度之到期情況詳情如下：

千歐元	2016	2015	2014
2015	-	-	1,180
2016	-	1,453	1,468
2017	1,287	1,368	1,368
2018	1,150	1,315	1,315
2019	1,315	1,479	1,479
2020及以後年度	2,218	1,479	1,479
<b>總計</b>	<b>5,970</b>	<b>7,094</b>	<b>8,289</b>

信用額度每年到期並可續期。於 2016 年 12 月 31 日，未提取之信用額度餘額為 500,000 歐元(於 2015 年為 400,000 歐元)

c) Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.(參閱附註 2.b)

於 2015 年 12 月 17 日，NCTB 進行財務重組，並就此(當中包括)與數家銀行作出金額 103,245,000 歐元於 2022 年 12 月到期之新銀團貸款安排。

於 2016 年及 2015 年 12 月 31 日，貸款及借貸詳情(不包括未付應計利息)如下：

	千歐元	
	2016	2015
銀團借款	76,974	73,254
佣金	(2,434)	(3,824)
<b>貸款總額</b>	<b>74,540</b>	<b>69,430</b>
<b>總計</b>	<b>74,540</b>	<b>69,430</b>

於 2016 年及 2015 年 12 月 31 日，每組貸款的限額及提取額如下：

組別	限額	千歐元	
		2016年動用	
		直接風險	間接風險
組別 A - 貸款	72,041	72,041	-
組別 B - 貸款	26,204	4,933	-
銀行擔保	5,000	-	1,877
<b>總計</b>	<b>103,245</b>	<b>76,974</b>	<b>1,877</b>

組別	限額	千歐元	
		2015年動用	
		直接風險	間接風險
組別 A - 貸款	72,041	72,041	-
組別 B - 貸款	26,204	1,213	-
銀行擔保	5,000	-	1,816
<b>總計</b>	<b>103,245</b>	<b>73,254</b>	<b>1,816</b>

就 2015 年融資而言，每組貸款須用於以下用途：

- 組別 A：交易成本、結付金融負債、再融資成本及設立若干即期賬項。
- 組別 B：資本開支融資。
- 組別 C：銀行擔保：履行 NCTB 提供銀行擔保之責任。

於 2016 年 12 月 31 日，貸款及借貸餘額已按該集團安排貸款時產生之安排費用及其他直接融資成本減按實際利息法計算之相關應計利息予以扣減。因此，將予轉入損益表之餘額為 2,434,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 3,824,000 歐元及於 2014 年 12 月 31 日為 591,000 歐元)。於 2016 年 12 月 31 日產生之成本為 2,095,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 1,661,000 歐元及於 2014 年 12 月 31 日為 1,504,000 歐元)，並已於 2016 年相應損益表中其他應付款項下之融資成本確認(參閱附註 21.6)。

NCTB 亦採用了若干浮息至定息利率掉期(參閱附註 17)。於 2016 年 12 月 31 日，銀團貸款之應計借貸成本為 425,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 1,243,000 歐元及於 2014 年 12 月 31 日為 2,129,000 歐元)。

2015 年銀團貸款根據還款時間安排，於貸款期間按歐洲銀行同業拆息率加息差介乎 2.00%至 2.50%之浮動利率計息。於 2015 年 12 月 31 日，2015 年銀團貸款之應計借貸成本為 68,000 歐元，而過往銀團貸款於 2015 年之應計利息合共為 2,158,000 歐元。

銀團貸款由母公司被質押股份及行政管理經營權之承兌按揭擔保(參閱附註 7.3)。於 2014 年，過往融資亦由若干物業、廠房及設備之按揭擔保。

該集團亦須為債債準備金賬戶注資。於 2016 年及 2015 年 12 月 31 日，母公司已注資 1,217,000 歐元。於 2014 年 12 月 31 日，根據過往融資協議之規定，NCTB 選擇使用金融機構授出之擔保合共 3,772,000 歐元作為規定款項之擔保。

根據標準慣例，該貸款協議包含數項含有若干財務比率或限制條件規定之約束條款。於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，NCTB 已遵守該等契約。

於 2014 年 12 月 31 日，已到位融資來自 NCTB 於 2008 年 7 月 22 日訂立之典型項目融資銀團貸款總額 80,000,000 歐元，15 年期，按六個月歐洲銀行同業拆息率加市場息差計算應計利息。

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，該項貸款之到期日詳情如下：

2016	
到期年份	千歐元
2017	-
2018	1,000
2019	1,000
2020	1,000
2021 及以後年度	73,974
<b>總計</b>	<b>76,974</b>

2015	
到期年份	千歐元
2016	-
2017	-
2018	1,000
2019	1,000
2020 及以後年度	71,254
<b>總計</b>	<b>73,254</b>

上述 2016 年銀團貸款之條款訂明須定額償還貸款，以及每年須按相等於 NCTB 所得未來現金流量的比例償還一部分債務。根據貸款協議，首付將於 2019 年上半年到期。

此外，於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，短期貸款及借貸反映該融資相關之應計利息及年末應付款項，分別為 22,000 歐元、68,000 歐元及 1,499,000 歐元。

#### 信貸及代理融通

於 2016 年 12 月 31 日，該集團擁有金融機構授予的多項信用額度，最高限額為 12,200,000 歐元(當中 1,700,000 歐元對應分類為待出售非流動資產之公司)，其中已提取 8,452,000 歐元(當中 1,112,000 歐元對應分類為待出售非流動資產之公司)。該等信用額度於 2015 年 12 月 31 日之限額為 10,500,000 歐元並已提取 1,777,000 歐元，於 2014 年 12 月 31 日之限額為 10,800,000 歐元及於 2014 年年末概未提取。

該等融資按三個月歐洲銀行同業拆息率加市場息差之浮動利率累計利息，適用於 2016 年、2015 年及 2014 年。

同樣，於 2016 年 12 月 31 日，該集團擁有限額 6,000,000 歐元(與 2015 年及 2014 年相同)之無追索權代理融通，其中截至 2016 年 12 月 31 日已使用 1,992,000 歐元；於 2015 年 12 月 31 日已使用 3,631,000 歐元；以及於 2014 年 12 月 31 日已使用 1,496,000 歐元。

此外，該集團與信貸機構安排總體限額 3,500,000 歐元之有追索權代理融通，於 2015 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日均未使用，其後於 2016 年取消。

項目融資持續經營業務相關之集團公司之項目融資

於 2015 年及 2016 年 12 月 31 日，概無持續經營業務相關之集團公司之項目融資。

於 2014 年 12 月 31 日，NCTB 項目之融資金額為 60,708,000 歐元。該數據包括未到期應計利息 1,498,000 歐元，減去債項手續費用 591,000 歐元。

於 2014 年 12 月 31 日，該集團已就上述融資安排利率對沖(參閱附註 17)。

終止經營業務相關之集團公司之項目融資

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，終止經營業務相關之集團公司之主要項目融資如下：

公司名稱	千歐元		
	2016	2015	2014
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.	24,991	25,386	26,643
Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.	15,322	35,483	38,536
<b>終止經營業務</b>	<b>40,313</b>	<b>60,869</b>	<b>65,179</b>

於 2016 年 12 月 31 日，NTGS 及 NCTM 項目之融資金額分別為 24,991,000 歐元及 15,322,000 歐元。該等數據包括未到期應計利息分別 517,000 歐元及 67,000 歐元，減去 NTGS 及 NCTM 之債項手續費用分別 199,000 歐元及 1,107,000 歐元。於該日，該等公司已被分類為待出售非流動資產(參閱附註 1)。

於 2015 年 12 月 31 日，NTGS 及 NCTM 項目之融資金額分別為 25,386,000 歐元及 35,483,000 歐元。該等數據包括未到期應計利息分別 548,000 歐元及 94,000 歐元，減去 NTGS 及 NCTM 之債項手續費用分別 230,000 歐元及 540,000 歐元。

於 2014 年 12 月 31 日，NTGS 及 NCTM 項目之融資金額分別為 26,643,000 歐元及 38,536,000 歐元。該等數據包括未到期應計利息分別 598,000 歐元及 112,000 歐元，減去 NTGS 及 NCTM 之債項手續費用分別 262,000 歐元及 674,000 歐元。

項目融資由按歐洲銀行同業拆息率計息於 2024 年(就 NCTM 而言)及 2026 年(就 NTGS 而言)到期之銀團貸款組成。

NCTM 安排之項目融資協議由馬拉加港特許權之按揭及若干物業、廠房及設備之按揭承擔擔保(參閱附註 7)。

該項目融資於 2016 年 5 月 4 日重續及修訂。

是次修訂之條款包括：

- 於重續日提前償還 14,000,000 歐元，餘下應償還金額為 21,930,000 歐元。
- 到期日延長至 2027 年 12 月 31 日並修訂還款時間安排。
- 該公司獲豁免於 2016 年 10 月前向債債準備金賬戶及資本開支準備金賬戶注資，而其向兩個賬戶注資前不得分派股息。

透過質押 NCTM 股份及行政管理經營權以及質押若干物業、廠房及設備，為項目融資提供擔保。

NTGS 安排之項目融資協議由桑坦德港特許權之按揭承擔擔保(倘償債率低於 1.10 倍)。

該集團已就上述融資安排利率對沖(參閱附註 17)。

就上述融資而言，特許權營運商已承諾達至若干財務比率，意即可用現金及股息分派受到限制。於 2016 年 12 月 31 日，根據母公司董事對該等比率之詮釋並獲金融實體之同意，除 NTGS 相關者外，已履行全部責任，因此債項已重新分類為短期債項並於其後分配至待出售資產相關負債項下(附註 10)。於該等綜合財務報表獲授權刊發日期，NTGS 正進行再融資。於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日，除 NCTM 相關者外，已履行全部責任，因此，銀行貸款被重新分類至流動負債。然而，於 2016 年 5 月 4 日進行之債務更新包括一項豁免，明確授權於該期間可不遵守有關比率。

### 15.3 融資性租賃承擔

於 2016 年 12 月 31 日，該集團並無錄得融資性租賃承擔。

於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日之融資性租賃承擔之價值詳情載列如下(按面值)：

#### 2015 年

	千歐元	
	2016	2017
未付租賃費用現值	12	-
<b>融資租賃付款總額</b>	<b>12</b>	<b>-</b>

#### 2014 年

	千歐元	
	2015	2016
未付租賃費用現值	29	12
未來融資費用	1	-
<b>融資租賃付款總額</b>	<b>30</b>	<b>12</b>

該集團的政策是根據融資性租賃租入其部分裝置及設備。平均租賃期限為三至四年。利率於合約日期設定。所有租賃均按分期支付。於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，或有租金付款並不重大。該集團的融資性租賃承擔以出租人就租賃資產的收費作為抵押。

## 16. 有關金融工具性質及風險的資料

### 16.1. 金融風險因素

鑒於其業務活動，該集團面臨以下來自金融工具的風險：

- 信貸風險(見 a))
- 流動性風險(見 b))

財務部根據董事會發佈的政策，與其他運營單位共同確定、擬議及實施上述風險的管理措施。

#### a) 信貸風險

信貸風險指某項金融工具的客戶或交易對手未能履行其合約義務而導致該集團產生財務損失的風險，其主要來自該集團的應收客戶賬款及債務證券投資。

金融資產的賬面價值即為最高信貸風險。

#### 應收賬款及其他應收款

該集團的信貸風險主要受每名客戶的個別特徵所影響。然而，管理層亦考慮了可能影響其客戶基礎信貸風險的因素，包括與客戶經營所在的行業及國家相關的違約風險。

該集團已設立一項信貸政策，根據該政策，該集團在提供標準付款以及交付條款及條件之前，會對每名新客戶單獨進行信譽分析。該集團的審查項目包括外部評級(如有)、財務報表、信貸機構資料、行業資料以及(在某些情況下)銀行參考。

該集團透過設定最高三個月的企業客戶付款期限，限制其應收賬款的信貸風險。

應收債務於賬單日期後 30 至 60 天內到期。

應收款項會在每個期末進行審查，以確定是否存在客觀減值證據。客觀減值證據包括該集團獲悉下列一項或多項損失事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難
- 債務人破產
- 應收賬票自賬單日期起 180 天內到期

倘若存在上述任何情況，則會確認減值虧損。

倘若後續期間減值虧損金額減少，而有關減少與確認減值虧損後發生的事件存在客觀聯繫，則有關減值虧損將透過損益撥回。



減值虧損直接撇銷相應資產，惟若對可收回的可能性有疑問但未至於可能性極低的應收債務的已確認減值虧損則屬例外。在此情況下，應使用撥備賬記錄呆賬的減值虧損。倘該集團認為收回應收款的可能性極低而且認為金額不可回收，則直接撇銷應收債務，而在撥備賬中持有有關該債務的任何金額均予以撥回。其後收回之前從撥備賬中扣除的款項自相關撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及之前直接撇銷的其後收回款項，均在損益中確認。

該集團的客戶當中有超過 81%已與該集團進行交易往來超過四年，並且從未就該等客戶確認減值虧損。該集團對其應收賬款及其他應收款產生的損失進行估計，據此設定減值撥備(見附註 4 e)。

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，應收賬款的最高信貸風險分別為 25,364,000 歐元、39,636,000 歐元及 36,480,000 歐元。

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，來自持續經營業務的未減值應收賬款及其他應收款的賬齡如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
未逾期及未減值	19,244	29,839	22,274
逾期少於31天	4,202	7,501	9,787
逾期31天至90天	693	1,076	3,408
逾期90天以上	1,225	1,220	1,011
<b>總計</b>	<b>25,364</b>	<b>39,636</b>	<b>36,480</b>

於 2016 年、2015 年及 2014 年期間應收賬款及其他應收款減值撥備的變動情況如下：

	千歐元
	減值準備
<b>2014年1月1日餘額</b>	(1,554)
確認減值損失	(175)
撇銷	187
<b>2014年12月31日餘額</b>	<b>(1,542)</b>
確認減值損失	(323)
撇銷	232
<b>2015年12月31日餘額</b>	<b>(1,633)</b>
確認減值損失	(920)
撇銷	163
轉撥至待出售資產(附註 10)	51
<b>2016年12月31日餘額</b>	<b>(2,339)</b>

#### 現金及現金等價物

該集團於 2016 年 12 月 31 日持有現金及現金等價物 14,994,000 歐元(2015 年為 22,450,000 歐元及 2014 年為 11,036,000 歐元)。現金及現金等價物在銀行存放。

## b) 流動性風險

流動性風險是該集團以現金或其他金融資產履行與金融負債相關的責任時會遇到困難的風險。該集團管理流動性的策略是盡可能確保在正常及受壓條件下，於債務到期時均有充足的流動資金用以履行其責任，而不會令該集團蒙受難以接受的損失或承受聲譽受損的風險。

管理層監控該集團的流動性儲備(其中包括可提取的信貸(參閱附註 15)以及現金及現金等價物(參閱附註 12))，並根據預期現金流量進行預測。

該集團於 2016 年、2015 年及 2014 年的流動性狀況的基礎如下：

- 於 2016 年 12 月 31 日，來自持續經營業務的現金及現金等價物為 14,994,000 歐元(2015 年為 22,450,000 歐元；2014 年為 11,036,000 歐元)。於 2016 年 12 月 31 日，來自終止經營業務的現金及現金等價物為 8,035,000 歐元(參閱附註 10)。
- 於 2016 年 12 月 31 日，未提取信用額度為 3,748,000 歐元(2015 年為 8,723,000 歐元；2014 年為 10,800,000 歐元)。利息按 3 個月歐洲銀行同業拆息率加市場息差計息，適用於 2016 年、2015 年及 2014 年。
- 2016 年業務經營活動的現金流入為 27,632,000 歐元(2015 年為 43,907,000 歐元；2014 年為 28,981,000 歐元)。2016 年終止經營業務經營活動的現金流出為 2,875,000 歐元(2015 年為現金流入 1,989,000 歐元；2014 年為現金流出 254,000 歐元)(參閱附註 10)。

## 面臨的流動性風險

以下為金融負債於報告日期的餘下合約到期情況。該等數額均為總額且未經貼現，並包括合約利息付款，並撇除淨額結算協議的影響。

## 2016 年

持續經營業務	千歐元						
	賬面淨值	合約現金流量	6個月或以下	6個月至1年	1年至2年	2年至5年	5年以上
<b>非衍生金融負債</b>							
借款	275,688	285,158	10,596	2,068	5,172	191,840	75,482
應付關聯方款項	355,230	355,230	3,669	3,669	347,892	-	-
其他金融負債	7,377	7,377	-	7,377	-	-	-
應付賬款及其他應付款	28,229	29,229	29,229	-	-	-	-
<b>衍生金融負債</b>							
利率對沖合約	5,230	5,230	-	-	3,372	1,858	-
總計	671,754	682,224	43,494	13,114	356,436	193,698	75,482

## 2015 年

持續經營業務	千歐元						
	賬面淨值	合約現金流量	6個月或以下	6個月至1年	1年至2年	2年至5年	5年以上
<b>非衍生金融負債</b>							
借款	296,688	308,476	44,748	2,789	6,368	175,300	79,271
應付關聯方款項	349,364	349,364	217	217	-	348,930	-
其他金融負債	12,287	12,287	-	8,810	154	900	2,423
應付賬款及其他應付款	31,824	31,824	31,824	-	-	-	-
<b>衍生金融負債</b>							
利率對沖合約	8,598	8,598	1,224	1,568	2,915	2,302	589
總計	698,761	710,549	78,013	13,384	9,437	527,432	82,283

2014 年

持續經營業務	千歐元						
	賬面淨值	合約現金流量	6個月或以下	6個月至1年	1年至2年	2年至5年	5年以上
<b>非衍生金融負債</b>							
借款	273,379	275,257	182,124	3,867	6,812	26,134	56,320
應付關聯方款項	337,828	337,828	-	8,614	329,214	-	-
其他金融負債	11,449	11,449	-	8,032	345	900	2,172
應付賬款及其他應付款	29,149	29,149	29,149	-	-	-	-
<b>衍生金融負債</b>							
利率對沖合約	26,683	26,683	3,738	18	9,905	9,861	3,161
<b>總計</b>	<b>678,488</b>	<b>680,366</b>	<b>215,011</b>	<b>20,531</b>	<b>346,276</b>	<b>36,895</b>	<b>61,653</b>

誠如附註 15 及 17 所披露，特許權營運商已承諾就項目融資貸款及衍生工具達致若干相關財務比率。於 2016 年 12 月 31 日，除 NTGS 的相關情況外，所有債務均已獲履行，因此債項及衍生工具均已被重新分類為短期債項並於其後劃入與待出售資產相關的負債項下(附註 10)。於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日，除 NCTM 的相關情況外，所有債務均已獲履行，因此銀行貸款及衍生工具均已於該等日期被重新分類至流動負債。

此外，誠如附註 2.d)所披露，母公司持有一筆從其唯一股東 Turia Port Investments (Holdings), C.V.收到的分成貸款，而該唯一股東有意於 2017 年期間將該筆貸款資本化。

上表中浮動利率貸款的利息付款反映了報告日期的市場遠期利率，該等金額可能隨市場利率變動而變化。衍生工具的未來現金流量可能與上表中按利率計算的金額有所差異。除上述金融負債外，預計到期分析中計入的現金流量不會顯著提前或有大幅金額差異。

## 16.2 資本風險管理

該集團的主要目標是維持最佳資本架構，以支援其持續經營的能力、保障股東回報以及確保權益性工具持有人獲利。

該集團的資本架構包括股本、儲備、保留盈利及分成貸款；誠如附註 2.d)所披露，唯一股東有意於 2017 年期間將該筆貸款資本化。具體而言，資本管理政策旨在確保維持合理的債務水平，並最大限度地創造股東價值。

投資分析的目標除了慣常目標(盈利能力、回報期、風險承擔、戰略及市場估值)之外，還有將債務淨額與 EBITDA 的比率保持在合理水平以及維持在與銀行磋商的範圍內。該比率按股權與金融債務淨額的比率計算，並被視作如下：

- + 有追索權的借款淨額
- + 長期銀行借款
- + 短期銀行借款
- 現金及其他流動金融資產
- + 應付項目融資款項

負責管理財務風險的財務管理部會定期檢討債權比率、融資契諾的遵守情況以及附屬公司的資本架構。

## 17. 衍生金融工具

該集團經營所在的各個領域會使該集團面臨金融風險，主要為利率風險。為減低此類風險的影響，並按照該集團的風險管理政策(見附註 16)，該集團設有多種金融衍生工具，當中大部分均非即期屆滿。簽訂此類合約旨在對沖若干金融合約的利率。

上述對沖工具的面值(按公司劃分)的詳情如下表所示。於 2016 年、2015 年及 2014 年，所有對沖合約的到期期限均為四年以上。

與持續經營業務有關之集團公司			
2016年12月31日			
公司名稱	到期年份	千歐元	
		名義價值	公允價值
Noatum Container Terminal Bilbao, S.L. (*)	2022	59,564	(1,581)
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.	2020	157,653	(3,649)
<b>有效對沖總額</b>			<b>(5,230)</b>
<b>衍生金融工具總額</b>			<b>(5,230)</b>

(\*) 見附註 2.b)

與持續經營業務有關之集團公司			
2015年12月31日			
公司名稱	到期年份	千歐元	
		名義價值	公允價值
Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U.	2022	-	-
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.	2026	21,550	(3,947)
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.	2020	146,792	(2,399)
<b>有效對沖總額</b>			<b>(6,346)</b>
Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.	2019/2026 (**)	-	(2,252)
<b>無效對沖總額</b>			<b>(2,252)</b>
<b>衍生金融工具總額</b>			<b>(8,598)</b>

(\*\*) 衍生工具原於 2019 年到期，現延期至 2026 年。

與持續經營有關之集團公司			
2014年12月31日			
公司名稱	到期年份	千歐元	
		名義價值	公允價值
Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U.	2022	51,005	(10,563)
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.	2026	26,439	(5,163)
<b>有效對沖總額</b>			<b>(15,726)</b>
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.	2019	140,000	(7,763)
Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.	2019/2026 (**)	40,907	(3,194)
<b>無效對沖總額</b>			<b>(10,957)</b>
<b>衍生金融工具總額</b>			<b>(26,683)</b>

(\*\*) 衍生工具原於 2019 年到期，現延期至 2026 年。

2015 年度損益賬內「金融工具的公允價值變動」項下記錄的主要影響乃由於預期註銷 NCTB 的衍生金融工具所致，金額為 9,815,000 歐元。NCTM 衍生工具的金融負債已被重新分類為待出售資產相關的負債(附註 10)，金額為 622,000 歐元。於 2016 年 12 月，由於對 NCTM 的衍生工具進行修改，其到期日由 2019 年重新更改為 2026 年，因此其公允價值已變為 1,408,000 歐元。該金額已被重新分類為待出售(附註 10)。

此等衍生金融工具的公允價值乃該集團於報告期末為終止衍生工具將收取或支付的估計金額，已計及當前利率及衍生工具交易對手的目前信譽（基於等值衍生金融工具於年末的市場價值），並反映於下表 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日之綜合財務狀況表內的非流動及流動負債：

持續經營	千歐元		
	2016	2015	2014
非流動負債 - 金融工具 - 負債	5,230	5,807	22,928
流動負債 - 金融工具 - 負債	-	2,791	3,755
<b>金融工具負債總額</b>	<b>5,230</b>	<b>8,598</b>	<b>26,683</b>

就 NTGS 於 2016 年 12 月 31 日的對沖而言，在終止經營業務的損益賬內「金融工具的公允價值變動」中確認公允價值估值為 486,000 歐元的開支。於 2016 年 12 月 31 日，對沖的公允價值 2,569,000 歐元被記錄為綜合權益減少。該對沖將於 2017 年結算。

於 2016 年 5 月 4 日，NCTM 取消於 2015 年 12 月 31 日有效的利率對沖協議，並於更新日期正式訂立新的利率對沖安排，涵蓋未償還本金額的 70%。上述對沖的到期日為 2026 年 12 月 31 日。因此，截止 2015 年 12 月 31 日於權益中確認的對沖總額，即開支 922,000 歐元，已於該日被記錄於終止經營業務的損益賬內「金融工具的公允價值變動」項下。於 2016 年 12 月 31 日，新對沖協議的公允價值 97,000 歐元被記錄為綜合權益減少。該對沖將於 2017 年結算。為釐定其公允價值，集團公司安排的衍生金融工具被分類為第 2 層級(附註 4.k)。

該集團所有衍生金融工具均已與主要金融機構訂立安排，旨在於 2016 年內參考歐洲銀行同業拆息率將該等工具的債務對沖維持在介乎 0.60%至 3.71%的平均範疇內(於 2015 年為介乎 0.60%至 3.71%及於 2014 年為介乎 2.86%至 5.13%)。

就被指定為有效對沖的工具而言，其到期日及利息結算條款與其擬對沖的融資協議所載者一致(參閱附註 15)。

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，按預計產生現金流量之報告期及預計將影響綜合損益表之報告期劃分的指定為有效對沖的現金流量對沖分類如下：

2016 年

與持續經營業務有關之集團公司	
到期年份	千歐元
2017	-
2018	1,788
2019	1,583
2020	1,269
2021	590
2022 及以後年度	-
<b>總計</b>	<b>5,230</b>

與終止經營業務有關之集團公司	
到期年份	千歐元
2017	525
2018	820
2019	694
2020	566
2021	410
2022 及以後年度	412
<b>總計</b>	<b>3,427</b>

2015 年

到期年份	千歐元
2016	1,605
2017	1,850
2018	1,324
2019	666
2020	256
2021 及以後年度	645
<b>總計</b>	<b>6,346</b>

2014 年

到期年份	千歐元
2015	1,810
2016	3,023
2017	2,692
2018	2,332
2019	1,952
2020 及以後年度	3,917
<b>總計</b>	<b>15,726</b>

NTGS 於 2016 年 12 月 31 日並未達致與項目融資貸款相關的所有財務比率及水平，因此，與銀行貸款(參閱附註 15.2)相同，衍生工具亦已於該等日期被重新分類至流動負債項下。此外，NCTM 於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日均未達致與項目融資貸款相關的所有財務比率及水平，因此，與銀行貸款(參閱附註 15.2)相同，衍生工具亦已於該等日期被重新分類至流動負債項下(參閱附註 10)。

於 2016 年 5 月 4 日，利率對沖合約被取消並訂立新的利率對沖安排，涵蓋於重續日期本金額的 70%。上述對沖將於 2026 年 12 月 31 日到期。

#### 18. 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款主要包括 2016 年 12 月 31 日之貿易採購及相關費用的未償還金額 28,229,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 31,824,000 歐元及於 2014 年 12 月 31 日為 29,149,000 歐元)。

應付賬款及其他應付款亦包括 2016 年 12 月 31 日之應付薪酬 4,081,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 4,651,000 歐元及於 2014 年 12 月 31 日為 4,291,000 歐元)。

以下為貿易供應商及債權人按發票日期計算之賬齡分析：

	千歐元		
	2016	2015	2014
1個月內	(10,284)	(17,154)	(10,374)
1至3個月	(9,153)	(4,531)	(8,750)
3至6個月	(4,346)	(3,572)	(3,378)
6個月或以上	(593)	(2,679)	(2,341)
<b>總計</b>	<b>(24,376)</b>	<b>(27,936)</b>	<b>(24,843)</b>

#### 19. 其他金融負債

##### 19.1 其他非流動金融負債

於 2016 年 12 月 31 日，該集團並無任何其他非流動金融負債。

於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日之詳情如下：

	千歐元	
	2015	2014
其他項目 - 應付城市稅	3,477	3,417
<b>總計</b>	<b>3,477</b>	<b>3,417</b>

##### 19.2 其他流動金融負債

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，其他流動金融負債之詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
應付款 - 流動	7,311	7,824	7,720
固定資產供應商 - 流動	66	986	312
<b>總計</b>	<b>7,377</b>	<b>8,810</b>	<b>8,032</b>

短期應付款主要包括該集團就出售 Indira Container Terminal Pvt. Ltd. 之 50% 股權應付 ACS, Servicios y Concesiones 之補償(參閱附註 9.1)。

## 20. 稅項

## 20.1 綜合稅項集團

自 2011 年起，若干集團公司已形成綜合稅項集團的一部分，其中 Noatum Port Holdings, S.L.U. 為母公司。

於 2016 年及 2015 年 12 月 31 日，組成該稅項集團的公司為：Noatum Port Holdings, S.L.U.、Noatum Ports, S.L.U.、Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.、Noatum Terminal Polivalente Sagunto S.L.U.、Noatum Terminal Polivalente Santander S.L.U.、Noatum Terminal Graneles Santander S.A.U.、Noatum Container Terminal Málaga S.A.U. 及 SM Gestinver S.A.U.。

於 2014 年 12 月 31 日，組成該稅項集團的公司為：Noatum Port Holdings, S.L.U.、Noatum Ports, S.L.U.、Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.、Noatum Terminal Polivalente Santander S.L.、Noatum Terminal Graneles Santander S.A.、Noatum Container Terminal Málaga S.A.U. 及 SM Gestinver S.A.。

## 20.2 應收及應付稅項

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，本期稅項資產及本期稅項負債之詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
增值稅	13,684	8,649	7,604
其他應收 - 稅局	171	787	2,081
預扣稅款 - 稅局	226	12	22
<b>應收稅項總額</b>	<b>14,081</b>	<b>9,448</b>	<b>9,707</b>
個人所得稅	719	1,078	1,064
所得稅	703	901	703
增值稅	183	913	425
應付社會保障基金	435	559	546
<b>應付稅項總額</b>	<b>2,040</b>	<b>3,451</b>	<b>2,738</b>

## 20.3 所得稅計算

所得稅對賬如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
除稅前綜合損失	(40,156)	(22,888)	(8,389)
按權益法入賬的投資的淨虧損/(利潤)	17,422	389	(954)
永久性差異	(1,703)	-	(82)
<b>稅務虧損</b>	<b>(24,437)</b>	<b>(22,499)</b>	<b>(9,425)</b>
稅率 - 2016年: 由 25% 至 28%, 2015年: 28%, 2014年: 30%	(6,198)	(6,300)	(2,828)
稅務優惠調整	(2,005)	-	2,077
稅務虧損調整	(447)	-	540
稅率變動	-	-	2,514
其他	843	2,128	(899)
<b>持續經營業務之所得稅費用/(收入)</b>	<b>(7,807)</b>	<b>(4,172)</b>	<b>1,404</b>

所得稅詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
遞延稅	(7,807)	(4,172)	1,404
<b>持續經營業務之所得稅費用/(收入)</b>	<b>(7,807)</b>	<b>(4,172)</b>	<b>1,404</b>



## 20.4 遞延稅項

於 2016 年、2015 年及 2014 年，該集團確認的主要遞延稅項資產及負債以及相關變動之詳情如下：

2016 年

	千歐元				
	期初餘額	增加	出售	轉撥至待出售 資產 (附註 10)	期末餘額
<b>資產</b>					
稅務上商譽攤銷	1,932	-	(341)	-	1,591
現金流量對沖	1,894	665	(520)	-	2,039
財務費用	24,316	5,138	(3,616)	-	25,838
攤銷或折舊資本化	2,032	765	(607)	(283)	1,907
其他暫時性差異	8,668	10,114	-	(527)	18,255
稅務虧損	23,842	7,869	(2,093)	(2,160)	27,458
稅款抵免	7,791	447	-	-	8,238
	<b>70,475</b>	<b>24,998</b>	<b>(7,177)</b>	<b>(2,970)</b>	<b>85,326</b>
<b>負債</b>					
融資性租賃	(6,992)	-	337	-	(6,655)
企業合併	(21,762)	-	1,511	-	(20,251)
其他暫時性差異	(428)	-	63	-	(365)
	<b>(29,182)</b>	<b>-</b>	<b>1,911</b>	<b>-</b>	<b>(27,271)</b>
<b>總計</b>	<b>41,293</b>	<b>24,998</b>	<b>(5,266)</b>	<b>(2,970)</b>	<b>58,055</b>

2015 年

	千歐元			
	期初餘額	增加	出售	期末餘額
<b>資產</b>				
稅務上商譽攤銷	2,160	-	(228)	1,932
現金流量對沖	4,675	219	(3,000)	1,894
財務費用	19,241	5,075	-	24,316
攤銷或折舊資本化	2,034	-	(2)	2,032
其他暫時性差異	7,543	2,459	(1,334)	8,668
稅務虧損	23,222	620	-	23,842
稅款抵免	7,825	-	(34)	7,791
	<b>66,700</b>	<b>8,373</b>	<b>(4,598)</b>	<b>70,475</b>
<b>負債</b>				
融資性租賃	(7,172)	-	180	(6,992)
企業合併	(23,226)	(92)	1,556	(21,762)
其他暫時性差異	(334)	(94)	-	(428)
	<b>(30,732)</b>	<b>(186)</b>	<b>1,736</b>	<b>(29,182)</b>
<b>總計</b>	<b>35,968</b>	<b>8,187</b>	<b>(2,862)</b>	<b>41,293</b>

## 2014 年

	千歐元				
	期初餘額	增加	出售	稅率變動調整	期末餘額
<b>資產</b>					
稅務上商譽攤銷	7,657	-	(4,267)	(1,230)	2,160
現金流量對沖	4,272	737	-	(334)	4,675
財務費用	15,416	5,843	-	(2,018)	19,241
攤銷或折舊資本化	1,916	1,732	(1,015)	(599)	2,034
其他暫時性差異	6,065	5,291	(2,372)	(1,441)	7,543
稅務虧損	21,584	3,593	(1,038)	(917)	23,222
稅款抵免	9,350	694	(2,077)	(142)	7,825
	<b>66,260</b>	<b>17,890</b>	<b>(10,769)</b>	<b>(6,681)</b>	<b>66,700</b>
<b>負債</b>					
融資性租賃	(8,690)	-	119	1,399	(7,172)
企業合併	(32,843)	-	4,972	4,645	(23,226)
其他暫時性差異	(245)	(180)	70	21	(334)
	<b>(41,778)</b>	<b>(180)</b>	<b>5,161</b>	<b>6,065</b>	<b>(30,732)</b>
<b>總計</b>	<b>24,482</b>	<b>17,710</b>	<b>(5,608)</b>	<b>(616)</b>	<b>35,968</b>

## 未動用稅務虧損結轉

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，未動用稅務虧損結轉(已於其產生及隨附年度之相應綜合財務狀況表內資本化)及其公司詳情如下：

## 2016 年

產生年份	千歐元				
	Noatum Port Holdings, S.L.U.	Noatum Container Terminal Bilbao, S.L. (*)	持續經營業務合計	Autoterminal, S.A.	終止經營業務合計
2008	-	2,878	<b>2,878</b>	-	-
2009	-	8,588	<b>8,588</b>	-	-
2010	-	2,062	<b>2,062</b>	-	-
2011	22,384	139	<b>22,523</b>	-	-
2012	14,230	2,112	<b>16,342</b>	-	-
2013	-	243	<b>243</b>	6,506	<b>6,506</b>
2014	44,145	214	<b>44,359</b>	2,132	<b>2,132</b>
2015	-	2,494	<b>2,494</b>	-	-
2016	8,098	-	<b>8,098</b>	-	-
<b>總計</b>	<b>88,857</b>	<b>18,730</b>	<b>107,587</b>	<b>8,638</b>	<b>8,638</b>

(\*) 見附註 2.b)

2015 年

產生年份	千歐元			持續經營業務合計
	Noatum Port Holdings, S.L.U.	Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U.	Autoterminal, S.A.	
2005	-	2,891	-	2,891
2006	-	1,654	-	1,654
2007	-	293	-	293
2008	-	7,334	-	7,334
2009	-	8,411	-	8,411
2010	-	1,951	-	1,951
2011	21,436	-	-	21,436
2012	4,702	2,005	-	6,707
2014	40,591	-	1,299	41,890
2015	-	2,291	-	2,291
<b>總計</b>	<b>66,729</b>	<b>26,830</b>	<b>1,299</b>	<b>94,858</b>

2014 年

產生年份	千歐元			持續經營業務合計
	Noatum Port Holdings, S.L.U.	Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U.	Autoterminal, S.A.	
2005	-	289	-	289
2006	-	1,654	-	1,654
2007	-	293	-	293
2008	-	7,334	-	7,334
2009	-	8,411	-	8,411
2010	-	1,951	-	1,951
2011	36,417	-	-	36,417
2012	500	2,005	-	2,505
2013	3,991	-	-	3,991
2014	12,176	-	816	12,992
<b>總計</b>	<b>53,084</b>	<b>21,937</b>	<b>816</b>	<b>75,837</b>

於 2016 年 12 月 31 日，Autoterminal, S.A. 的未動用稅務虧損結轉已重新分類至「待出售非流動資產」項下。除 456,000 歐元於 2015 年 12 月 31 日資本化外，另有 2,391,000 歐元於 2016 年資本化。此外，687,000 歐元已於本年度抵銷。

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，附屬公司 NCTB、NCTM、NTGS 及母公司 Noatum Port Holdings, S.L.U. 於組成稅項集團前擁有以下未動用稅務虧損結轉(尚未於隨附綜合財務狀況表內資本化)：

2016 年

產生年份	千歐元				總計
	Noatum Container Terminal Bilbao, S.L. (*)	Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.	Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.	Noatum Port Holdings, S.L.U.	
2010	10,562	3,797	2,424	3,897	20,680
<b>總計</b>	<b>10,562</b>	<b>3,797</b>	<b>2,424</b>	<b>3,897</b>	<b>20,680</b>

(\*) 見附註 2.b)

2015 年

產生年份	千歐元					總計
	A.T.M. Cartera, S.L.	Autoterminal, S.A.	Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.	Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.	Noatum Port Holdings, S.L.U.	
2003	3,634	-	-	-	-	3,634
2004	1,747	-	-	-	-	1,747
2005	692	-	-	-	-	692
2006	2,009	-	-	-	-	2,009
2007	418	-	-	-	-	418
2008	868	-	-	-	-	868
2009	177	1,879	-	-	-	2,056
2010	112	705	3,797	3,141	6,255	14,010
2011	139	376	-	-	-	515
2012	107	-	-	-	-	107
2013	243	6,607	-	-	-	6,850
2014	214	-	-	-	-	214
2015	203	-	-	-	-	203
<b>總計</b>	<b>10,563</b>	<b>9,567</b>	<b>3,797</b>	<b>3,141</b>	<b>6,255</b>	<b>33,323</b>

2014 年

產生年份	千歐元					總計
	A.T.M. Cartera, S.L.	Autoterminal, S.A.	Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.	Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.	Noatum Port Holdings, S.L.U.	
2003	3,634	-	-	-	-	3,634
2004	1,747	-	-	-	-	1,747
2005	692	-	-	-	-	692
2006	2,009	-	-	-	-	2,009
2007	418	-	-	-	-	418
2008	868	-	-	-	-	868
2009	177	1,879	-	-	-	2,056
2010	112	705	3,797	3,141	6,255	14,010
2011	139	376	-	-	-	515
2012	107	-	-	-	-	107
2013	243	6,493	-	-	-	6,736
2014	214	-	-	-	-	214
<b>總計</b>	<b>10,360</b>	<b>9,453</b>	<b>3,797</b>	<b>3,141</b>	<b>6,255</b>	<b>33,006</b>

自 2016 年 1 月 1 日開始之稅務期間，第 3/2016 號皇家法令(Royal Decree-Law 3/2016)就抵銷過往年度產生之稅務虧損結轉作出變更，主要包括：

- 於期初前 12 個月營業額低於 20,000,000 歐元之實體僅可應用不超過抵銷前應課稅收入 60%之未動用稅務虧損結轉(2017 年為 70%)。
- 於期初前 12 個月營業額介乎 20,000,000 歐元至 60,000,000 歐元之實體僅可應用不超過抵銷前應課稅收入 50%之未動用稅務虧損結轉。
- 於期初前 12 個月營業額超過 60,000,000 歐元之實體僅可應用不超過抵銷前應課稅收入 25%之未動用稅務虧損結轉。

於任何情況下，稅務期間可予抵銷的稅務虧損結轉最高為 1,000,000 歐元(第 27/2014 號稅法第 26 條)。

第 27/2014 號企業所得稅法(Corporate Income Tax Law 27/2014)生效後，於 2015 年 1 月 1 日後開始的首個稅務期間初未動用的稅務虧損結轉可於隨後期間無限期抵銷，上限為抵銷前應課稅收入之 70%，並規定任何情況下之最低金額為 1,000,000 歐元。

此外，第 27/2014 號企業所得稅法(Corporate Income Tax Law 27/2014)訂明，稅局核證或審核稅務虧損結轉之權利乃自稅務虧損結轉發生之稅務期間所確定備檔或自我評稅期限結束當日起計十年。

根據適用於附屬公司 NCTB 的 2013 年 12 月 5 日比斯開省第 11/2013 號所得稅法(Vizcaya Provincial Income Tax Law 11/2013)，稅務虧損結轉可用作抵銷截至其後 15 年期間之應課稅收入。除 NCTB 外，概無其他有關結轉稅務虧損以抵銷未來應付稅項收入的時間限制。

#### 未動用抵扣款項

誠如隨附綜合財務狀況表所確認，於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，該集團之未動用抵扣款項詳情(不包括與 NCTB 相關者，其於下文詳述)如下：

#### 2016 年

產生年份	千歐元			抵銷限期
	Noatum Ports, S.L.U.	Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U.	總計	
2014	149	-	149	2034
2015	-	517	517	2035
2016	-	447	447	2036
<b>總計</b>	<b>149</b>	<b>964</b>	<b>1,113</b>	

#### 2015 年

產生年份	千歐元			抵銷限期
	Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U.	Autoterminal, S.A.	總計	
2006	86	-	86	2021
2011	-	22	22	2031
2012	-	13	13	2032
<b>總計</b>	<b>86</b>	<b>35</b>	<b>121</b>	

## 2014 年

產生年份	千歐元				抵銷限期
	Noatum Ports, S.L.U.	Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.	Autoterminal, S.A.	總計	
2006	-	86	-	86	2021
2011	-	-	22	22	2031
2012	-	-	13	13	2031
2014	581	-	-	581	2034
<b>總計</b>	<b>581</b>	<b>86</b>	<b>35</b>	<b>702</b>	

於 2012 年 12 月 31 日確認之抵扣款項 2,270,000 歐元已於 2014 年終止確認。概因儘管董事認為此等抵扣款項可於現行稅務法例規定的期限內抵銷，但經考慮母公司董事對未來應課稅收入之最新估計，並根據彼等對適用於該集團之會計法例之理解，董事認為不大可能產生足夠未來應課稅溢利以於合理期間抵銷該款項。

此外，NCTB(參閱附註 2.b)持有未動用抵扣款項並已確認相應遞延稅項資產，乃由於母公司董事認為其符合有關確認之會計標準，即會產生可用以抵銷此等遞延稅項資產之未來應課稅收入。於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，此等抵扣款項之詳情如下：

產生年份	千歐元			抵銷限期
	2016	2015	2014	
1998	181	183	183	2029
1999	495	495	495	2029
2000	363	363	363	2029
2001	528	528	528	2029
2002	5,470	5,471	5,471	2029
2003	45	45	45	2029
2004	3	3	3	2029
2006	2	2	2	2029
2007	1	1	1	2029
2008	1	1	1	2029
2009	22	22	22	2029
2010	7	7	7	2029
2011	1	1	1	2029
2012	1	1	1	2029
2013	1	1	1	2029
<b>總計</b>	<b>7,121</b>	<b>7,124</b>	<b>7,124</b>	

就新非流動資產之抵扣款項而言，NCTB 可於其企業所得稅退稅中使用此等抵扣款項，上限為該年度應課稅收入之 45%(已採納稅項寬免及稅款抵免雙重課稅)。

就 NCTB 之稅務虧損結轉而言，根據比斯開省第 11/2013 號法例(Vizcaya Provincial Law 11/2013)，稅款抵免可於最長 15 年內抵銷。然而，該法例之過渡條文指明，抵銷於 2014 年 1 月 1 日前產生稅款抵免之 15 年期將自該日期起計。

已就所有暫時性差異確認遞延稅項資產，並就將用於該集團未來應課稅收入之稅務虧損結轉確認抵免。為釐定可供入帳的遞延稅項資產的金額，母公司董事已根據依照附註 6 所述假設作出之財務預測，按稅務目的估計該集團於未來年度預期取得之溢利。誠如附註 2e)所述，該集團已實施重組程序，其將有助該集團專注與集裝箱業務相關之主要活動並取得正面的課稅基礎。就此而言，該集團已制定計劃轉移與集裝箱業務無關的全部淨資產及該集團附屬公司。關於集裝箱業務，該集團進行未來估計時已考慮以下相關因素：自 2016 年 7 月以來，Muelle Costa 投入營運、於 2017 年與一名新客戶訂立長期合約及畢爾包港特許權獲延長 12 年，致使 NCTV 的運能增加。此外，誠如附註 2.d)所披露，母公司持有自其唯一股東 Turia Port Investments (Holdings), C.V.接收的一項分成貸款，且該唯一股東擬於 2017 年將其資本化。根據該分析，該集團已於未動用稅務虧損確認相應遞延稅項資產及截至該日產生的抵扣款項，概因該集團認為可能於日後錄得足夠應課稅溢利以於必要期間將其悉數抵銷。

#### 可抵扣融資成本

於 2012 年 3 月 30 日頒佈之第 12/2012 號皇家法令 (Royal Decree 12/2012)就所得稅作出數項變更，自 2012 年後生效。採納的措施包括限制可抵扣融資成本。皇家法令訂明，超出該年度經營溢利 30%之融資成本淨額將不可抵扣，下限為 1,000,000 歐元。未抵扣之融資成本淨額可於其產生年度起連續 18 年期內的稅務期間抵扣。於 2016 年末產生的相應遞延稅項資產總額為 25,838,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 24,316,000 歐元及於 2014 年 12 月 31 日為 19,241,000 歐元)。

#### 可抵扣攤銷及折舊開支

此外，於 2012 年 12 月 27 日頒佈的第 16/2012 號法例(Law 16/2012)(有關稅收辦法)及第 17/2012 號法例(Law 17/2012)(有關國家總體預算)，引入多項新稅收條文並於 2013 年 1 月 1 日生效。當中一項暫時性條文限制劃分為大型企業的公司於 2013 年及 2014 年稅務年度可能抵扣之稅項攤銷。因此，根據企業所得稅法第 11.1 及第 11.4 條，就於 2013 年及 2014 年開始之稅務期間，物業、廠房及設備、無形資產及投資物業之稅項折舊及攤銷可自應課稅收入扣減 70%比例不適用時本應抵扣金額最多 70%之款項。任何未經扣減攤銷/折舊將於自 2015 年起十年期或該資產可用年期內按直線法扣減。

#### **20.5 可供查驗及稅務稽查年度**

於 2016 年 12 月 31 日，該集團開放其於過去四年之所得稅及所有其他適用稅項供查驗。由於獲若干交易之財政法例准許之會計處理，日後查驗時可能出現現時無法客觀估量之其他稅項負債。儘管如此，稅局核證及審核已動用或未動用稅務虧損結轉，及因雙重課稅或推廣若干活動而已應用或待應用抵扣款項的權利，乃自抵銷或應用發生之稅務期間所確定備檔或自我評稅之期限結束當日起計十年。該期限結束後，該集團可透過提供退稅或自我評稅及佐證會計記錄(連同證明該等資料已於上述期間於商業登記處(Mercantile Registry)備檔之證據)證明稅務虧損結轉或抵扣款項。然而，母公司之稅務顧問及董事認為，該方面產生重大負債的可能性甚微。

## 21. 收入及開支

## 21.1 持續經營業務之收入

該集團一般業務產生之收入全部來自港口碼頭的集裝箱業務。該集團的全部業務活動均位於西班牙。

## 21.2 所用物料成本及其他外部支出

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日之詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
<b>持續經營業務</b>			
用於轉售貨物及使用原材料	3,172	3,927	4,233
分包工程	85,478	81,539	76,413
<b>總計</b>	<b>88,650</b>	<b>85,466</b>	<b>80,646</b>

於 2016 年、2015 年及 2014 年，該集團並無就銷售及服務確認有關外幣交易之任何款項。

## 21.3 其他經營費用

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，「其他經營費用」之詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
<b>持續經營業務</b>			
租金及特許使用費	10,972	11,394	12,172
保養及維修費	14,199	13,371	12,811
其他服務費	2,816	2,936	3,143
水費及電費	3,694	3,601	3,980
交通運輸費	7,414	3,786	3,616
第三方專業服務費	5,807	2,036	1,436
保險費	2,613	2,701	2,179
銀行及相關服務費	22	22	18
廣告、推廣及公共關係費用	194	150	126
禮品及其他	1,143	1,156	1,354
<b>總計</b>	<b>48,874</b>	<b>41,153</b>	<b>40,835</b>

「其他稅項」主要反映若干集團公司就物業稅作出之撥備(參閱附註 14)。



## 21.4 僱員薪酬成本

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，僱員薪酬成本之詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
<b>持續經營業務</b>			
工資及薪金	24,692	24,119	26,253
社會保障基金	4,489	4,842	5,208
外部退休基金供款	140	50	103
其他員工福利開支	479	-	-
預提費用	53	-	-
<b>總計</b>	<b>29,853</b>	<b>29,011</b>	<b>31,564</b>

薪金、年度花紅、帶薪年休假及非金錢福利成本均於僱員提供相關服務之年度內累計。

僱員薪酬乃根據表現、專業經驗、資歷、技能及當前市況釐定。該集團管理層定期檢討僱員薪酬政策及安排。

該集團亦根據個人表現授予若干僱員酌情花紅。該集團並未採納任何購股權計劃。

該集團為該集團主要管理層設立為期三年之長期激勵計劃，於 2018 年到期。該計劃包括為每名計劃內的僱員設定最高固定款項，視乎每名僱員設定的與該集團戰略目標相關的個人目標是否獲達成。開支於計劃期間累計。

**最高薪酬人員**

八名最高薪酬人員為附屬公司 Noatum Ports, S.L.U.之董事及主要管理層，其薪酬於附註 24.1 披露。該等人員的薪酬總額如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
基本工資及福利	1,179	1,300	1,140
酌情花紅	1,164	913	893
董事酬金	153	146	134
<b>總計</b>	<b>2,496</b>	<b>2,359</b>	<b>2,167</b>

八名最高薪酬人員的薪酬介乎以下範圍：

	2016	2015	2014
116,291 歐元以下	3	3	3
116,291 歐元至 348,870 歐元	3	1	2
348,871 歐元至 581,450 歐元	1	2	2
581,451 歐元至 1,337,335 歐元	1	2	1

## 21.5 經營租賃

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，該集團持有數個港口碼頭的特許權(參閱附註 1)，透過安排產生場地費(按使用空間計)及活動費(按碼頭業務量計)。此外，於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，該集團持有若干建築物、車輛及其他物件之經營租賃。

場地費及不可撤銷租賃之預期未來最低付款如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
1年以內	8,850	9,010	9,064
2至5年	35,354	35,912	35,568
5年以上	124,174	100,671	107,307
<b>總計</b>	<b>168,378</b>	<b>145,593</b>	<b>151,939</b>

## 21.6 融資成本

截至 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日止年度之詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
<b>持續經營業務</b>			
於銀行借款	10,122	12,012	18,673
於應付關聯方款項	17,617	16,991	16,084
其他利息費用	822	948	948
<b>總計</b>	<b>28,561</b>	<b>29,951</b>	<b>35,705</b>

## 21.7 股權投資減值

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日之詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
<b>持續經營業務</b>			
權益性工具減值	(104)	(321)	(206)
<b>總計</b>	<b>(104)</b>	<b>(321)</b>	<b>(206)</b>

## 21.8 資本承擔

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，非流動資產資本承諾主要與擴展鐵路設施及機器有關。該等資本承諾屬改良性質，詳情如下：

公司名稱	千歐元		
	2016 (*)	2015	2014
Noatum Container Terminal Bilbao, S.L. (*)	34,000	-	-
Noatum Container Terminal Valencia, S.L.U. (**)	9,875	16,625	-

(\*) 非流動資產資本承諾總額將於 2016 年至 2036 年履行(見附註 1)

(\*\*) 非流動資產資本承諾總額將於 2031 年特許期到期前履行(見附註 1)

## 22. 分部報告

董事會負責最終制定營運決策並檢討內部財務資料，以評估表現及分配資源。

董事會分析以下兩類(集裝箱與非集裝箱)業務活動：

- 集裝箱碼頭。該分部包括專門處理集裝箱貨物的碼頭。集裝箱碼頭作業所使用的主要設備包括岸邊貨櫃橋式吊機、輪胎式集裝箱龍門起重機(RTG)、碼頭內部車輛及平台。該分部的主要客戶為全球大型航運公司。處理箱量取決於本地(途經流量)及全球經濟走勢(中轉流量)。地理位置決定了該集團各集裝箱碼頭的流量組合。該分部亦包括鐵路站。
- 非集裝箱碼頭。該分部包括散貨碼頭、通用碼頭、滾裝貨物、傳統貨物及農產品散貨。非集裝箱碼頭使用其他類型的設備，主要包括專門為粉狀及散裝物料設計的吊機。碼頭作業會因應處理的貨物類型靈活調整。所有運輸均途經本地，即貨物的最終目的地及始發地均位於西班牙。

分部報告所使用的比率為經調整 EBITDA，基於未計利息、所得稅、折舊及攤銷前之綜合盈利。

該集團管理層使用該比率評估分部表現，概因其認為指標最能反映該集團不同業務之業績。

## 收入

按分部劃分之收入詳情如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
集裝箱	191,359	188,930	188,748
非集裝箱	55,511	49,127	36,764
<b>綜合收入總計</b>	<b>246,870</b>	<b>238,057</b>	<b>225,512</b>

截至 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日止年度，就資源分配及分部表現評估而言，該集團可報告分部之相關資料載列如下(金額按千歐元計)。

	2016			2015			2014		
	集裝箱	非集裝箱	總計	集裝箱	非集裝箱	總計	集裝箱	非集裝箱	總計
<b>可報告分部收入</b>	<b>191,359</b>	<b>55,511</b>	<b>246,870</b>	<b>188,930</b>	<b>49,127</b>	<b>238,057</b>	<b>188,748</b>	<b>36,764</b>	<b>225,512</b>
收入	191,359	55,511	246,870	188,930	49,127	238,057	188,748	36,764	225,512
<b>可報告分部利潤(已扣除利息、稅項、折舊及攤銷的經調整盈利)</b>	<b>26,648</b>	<b>956</b>	<b>27,604</b>	<b>26,412</b>	<b>3,157</b>	<b>29,569</b>	<b>38,562</b>	<b>18</b>	<b>38,580</b>
財務收益	119	65	184	88	291	379	410	215	625
財務費用	(28,561)	(2,734)	(31,295)	(29,951)	(4,388)	(34,339)	(35,705)	(4,701)	(40,406)
攤銷及折舊	(21,056)	(5,583)	(26,639)	(18,625)	(6,379)	(25,004)	(20,063)	(8,223)	(28,286)
減值：									
減值撥回/(撥備)	-	-	-	(127)	-	(127)	-	-	-
出售物業、廠房及設備之收益/(損失)	116	(20,924)	(20,808)	(296)	(1,201)	(1,497)	7,453	(74,899)	(67,446)
<b>可報告分部資產(包括聯營投資)</b>	<b>532,026</b>	<b>69,324</b>	<b>601,350</b>	<b>503,316</b>	<b>113,636</b>	<b>616,952</b>	<b>510,149</b>	<b>103,125</b>	<b>613,274</b>
<b>可報告分部負債</b>	<b>681,614</b>	<b>66,089</b>	<b>747,703</b>	<b>621,573</b>	<b>90,386</b>	<b>711,959</b>	<b>597,825</b>	<b>94,053</b>	<b>691,878</b>

可報告分部之收入、利潤或虧損、資產及負債之對賬如下：

收入	千歐元		
	2016	2015	2014
可報告分部收入	246,870	238,057	225,512
<b>綜合收入</b>	<b>246,870</b>	<b>238,057</b>	<b>225,512</b>
持續經營業務	191,359	188,930	188,748
終止經營業務	55,511	49,127	36,764

利潤	千歐元		
	2016	2015	2014
<b>除稅前綜合虧損</b>	<b>(68,287)</b>	<b>(31,321)</b>	<b>(95,918)</b>
持續經營業務	(40,156)	(22,888)	(8,389)
終止經營業務	(28,131)	(8,433)	(87,529)

資產	千歐元		
	2016	2015	2014
<b>綜合資產總計</b>	<b>601,350</b>	<b>616,952</b>	<b>613,274</b>
持續經營業務	532,026	503,316	510,149
終止經營業務	69,324	113,636	103,125

負債	千歐元		
	2016	2015	2014
<b>綜合負債總計</b>	<b>747,703</b>	<b>711,959</b>	<b>691,878</b>
持續經營業務	681,614	621,573	597,825
終止經營業務	66,089	90,386	94,053

### 23. 關聯方交易

該集團與其關聯方之間的交易及餘額如下：

#### 23.1 與母公司唯一股東之交易及餘額

該集團與母公司之唯一股東有以下餘額：

	千歐元		
	2016	2015	2014
長期應付款	(346,796)	(346,597)	(326,575)
應付利息	(7,311)	(44)	(8,258)
<b>總計</b>	<b>(354,107)</b>	<b>(346,641)</b>	<b>(334,833)</b>

應付款項之即期利息發生變動之原因為，就 2016 年及 2014 年而言，該利息已於 2017 年 1 月及 2015 年 1 月資本化，而就 2015 年而言，則於 2015 年 12 月 31 日資本化。

集團公司與母公司唯一股東之間進行的交易如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
財務費用	17,574	16,940	16,035
<b>總計</b>	<b>17,574</b>	<b>16,940</b>	<b>16,035</b>

母公司與其唯一股東 Turia Port Investments (Holdings), C.V.之間僅存有一項合約，即規管後者於 2010 年向前者授出 232,822,000 歐元分成貸款之協議。該分成貸款之餘額於過往年度增至於 2014 年 12 月 31 日確認之餘額(於 2014 年增加 3,750,000 歐元)。於 2016 年及 2015 年 12 月 31 日，該分成貸款於 2018 年 11 月到期(於 2014 年 12 月 31 日，於 2016 年 11 月到期)。貸款按固定年利率 5%及相當於年內溢利 75%之浮動利率計息，其財務費用總額之年息上限為 12%。

應付關聯方之即期款項主要包括該貸款應計但尚未到期之利息。

### 23.2 與聯營公司之交易及餘額

於 2016 年、2015 年及 2014 年，集團公司與聯營公司未進行任何重大交易。

### 23.3 關聯方餘額及交易

於 2016 年、2015 年及 2014 年，與關聯方之餘額如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
供應商	(10)	(15)	(133)
應收賬款	231	51	193
長期應付款	(1,097)	(2,333)	(2,639)
應付利息	(26)	(390)	(356)
<b>總計</b>	<b>(902)</b>	<b>(2,687)</b>	<b>(2,935)</b>

於 2016 年、2015 年及 2014 年，與關聯方之交易如下：

	千歐元		
	2016	2015	2014
接受服務	(173)	(407)	(346)
提供服務	2,354	1,292	1
財務費用	(43)	(51)	(49)
<b>總計</b>	<b>2,138</b>	<b>834</b>	<b>(394)</b>

集團公司之間的交易按市價進行。上述關聯方與集團公司擁有共同的母公司所有者。

## 24. 董事會與高級管理層

## 24.1 董事會與主要管理層之薪酬

於 2016 年 12 月 31 日，母公司董事會成員包括一名男性董事及兩個法律實體，每個實體各有一名男性代表(於 2015 年及 2014 年 12 月 31 日，包括一名男性董事及兩個法律實體，每個實體各有一名男性代表)。該集團董事之薪酬於下文附註 24.3 披露。

該集團主要管理層人員(每年均為五人)之薪酬如下：

千歐元	2016	2015	2014
董事酬金	-	-	-
基本工資及福利	1,179	1,300	1,140
酌情花紅	1,164	913	893
<b>總計</b>	<b>2,343</b>	<b>2,213</b>	<b>2,033</b>

於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日，董事及高級管理人員概未收到任何貸款或墊款，該集團亦無代彼等提供任何擔保。母公司概無責任向其前任或現任董事或高級管理人員支付退休金或壽險。

於 2016 年，該集團已為董事悉數支付公眾意外責任保險保費 15,000 歐元，以保障彼等於履責期間的行為或疏忽所造成的損失。

## 24.2 NPH 高級管理層之薪酬

於 2016 年，NPH 並無任何高級管理人員。於 2015 年，有一名男性高級管理人員，他並非董事會成員(2014 年有一名男性成員)。該名人士累計薪酬為 482,000 歐元(2014 年為 447,000 歐元)。

## 24.3 該集團之董事薪酬

母公司於截至 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日止年度各年之董事薪酬如下(按千歐元計算)：

2016	董事酬金	總計
George Christopher Gray	69	69
Noatum Maritime Holdings, S.L.U	42	42
Stiching Pension fonds ABP	42	42
<b>總計</b>	<b>153</b>	<b>153</b>

2015	董事酬金	總計
George Christopher Gray	62	62
Noatum Maritime Holdings, S.L.U	42	42
Stiching Pension fonds ABP	42	42
<b>總計</b>	<b>146</b>	<b>146</b>

2014	董事酬金	總計
George Christopher Gray	50	50
Noatum Maritime Holdings, S.L.U	42	42
Stiching Pension fonds ABP	42	42
<b>總計</b>	<b>134</b>	<b>134</b>

於 2016 年、2015 年及 2014 年，NPH 集團之董事概無放棄任何薪酬。

於截至 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日止年度，該集團並無向董事支付任何款項，作為離職賠償或入職獎勵。

## 25. 對第三方之擔保承諾

於 2016 年 12 月 31 日，該集團就其現有業務向第三方提供擔保合共 30,821,000 歐元，其中 11,890,000 歐元與分類為持作出售非流動資產的公司相關(於 2015 年為 35,038,000 歐元，於 2014 年為 31,808,000 歐元)。母公司董事預期，除了隨附綜合財務狀況表內已確認的項目外，本附註中所述的交易將不會產生任何重大負債。

同樣，該集團亦就集團公司 NCTM 及 NTGS 獲授優先債向放款人提供擔保，保證該等公司在行政管理經營權屆滿或終止的情況下仍根據相關信貸協議履行所承擔的義務。

於 2016 年末，與 NCTM 及 NTGS 所獲擔保相關之金額分別為 16,361,000 歐元(於 2015 年 12 月 31 日為 35,930,000 歐元，於 2014 年 12 月 31 日為 39,102,000 歐元)及 24,673,000 歐元(於 2015 年末為 29,517,000 歐元，於 2014 年 12 月 31 日為 31,467,000 歐元)。

金融機構向 NCTM 提供的貸款(母公司已就此向貸款人延期過往提供的一項擔保)已於 2016 年 5 月 4 日獲修訂。截至該日止，就 NCTM 獲提供由母公司擔保的貸款而應付的金額為 21,930,000 歐元。

或然負債包括與該集團有業務往來的公司的普通債務。有關保障乃透過提供相應擔保以確保履行合約、遵守特許協議中承擔的各項義務等方式實現。

另外，該集團旗下某公司已針對瓦倫西亞港務局董事會於 2014 年 2 月 19 日就向瓦倫西亞港一名營運商授出特許權的條款詮釋作出的決議案提出上訴。

最後，該集團旗下各公司均面臨法庭內外針對彼等提出索償的風險。集團公司董事認為，此類風險對隨附綜合財務報表的潛在影響並不重大。

## 26. 其他資料

## 26.1 審核費用

於截至 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日止年度，負責該集團綜合財務報表的核數師(於 2016 年、2015 年及 2014 年為 KPMG Auditores, S.L.)及畢馬威網絡內的其他事務所已向該集團開具含以下專業服務費用及開支的發票：

	千歐元		
	2016	2015	2014
核數服務	361	230	171
其他鑒證服務	6	7	7
<b>核數及相關服務費用總計</b>	<b>367</b>	<b>237</b>	<b>178</b>
稅務諮詢服務	74	74	74
<b>專業服務費用總計</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>74</b>

上表中金額包括於 2016 年、2015 年及 2014 年所提供服務的總費用(不分發票日期)。

## 26.2 環保資料

母公司董事認為，任何可能發生的環境突發事件均有已投購的保單提供充足保障。就潛在或肯定的第三方負債、在審訴訟以及金額不確定的彌償付款或未償債務計提的撥備金額均不重大。

## 26.3 於 2016 年、2015 年及 2014 年 12 月 31 日之公司層面財務狀況表

(千歐元)

	附註	12月31日		
		2016	2015	2014
<b>非流動資產</b>				
投資子公司		366,956	364,687	362,526
遞延稅項資產		45,674	32,382	28,294
<b>非流動資產總額</b>		<b>412,630</b>	<b>397,069</b>	<b>390,820</b>
<b>流動資產</b>				
應收賬款及其他應收款		214	834	2,088
短期投資於關聯方		-	-	2,954
現金及現金等價物		112	102	83
<b>流動資產總額</b>		<b>326</b>	<b>936</b>	<b>5,125</b>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款		827	1,078	779
應付關聯方款項		28,424	24,105	23,946
開支準備		217	217	217
其他流動金融負債		10	-	-
應計費用		-	5	5
<b>流動負債總額</b>		<b>29,478</b>	<b>25,405</b>	<b>24,947</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>(29,152)</b>	<b>(24,469)</b>	<b>(19,822)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>383,478</b>	<b>372,600</b>	<b>370,998</b>
<b>非流動負債</b>				
應付關聯方款項		346,795	339,403	326,575
<b>非流動負債總額</b>		<b>346,795</b>	<b>339,403</b>	<b>326,575</b>
<b>淨資產</b>		<b>36,683</b>	<b>33,197</b>	<b>44,423</b>
<b>股本及儲備</b>				
股本	13.1	23,148	23,148	23,148
股份溢價	13.2	71,096	71,096	71,096
累計虧損		(57,561)	(61,047)	(49,821)
<b>權益總額</b>		<b>36,683</b>	<b>33,197</b>	<b>44,423</b>



## 27. 報告期後事項

於報告日期至綜合財務報表獲授權刊發當日期間發生以下事項：

- 於2017年1月9日，Noatum Port Holdings, S.L.U.董事會批准向 Noatum Maritime Holdings, S.L.U.集團出售附註10所列的相關公司及轉讓相關公司之資產及負債。
- 於2017年4月26日，Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L.獲 ADIF 批准延期特許權兩年，令行政管理經營權延期至2019年7月31日屆滿。
- 於2017年5月11日，Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U. 已償還其銀團貸款，同時亦與若干金融機構簽訂新貸款。新貸款融通的主要條件載於附註15.2。
- 於2017年5月17日，Noatum Port Holdings, S.L.U.董事會批准出售 Operaciones Portuarias Canarias, S.A.公司的股份。
- 於2017年5月，西班牙國會追認一項關於國內碼頭裝卸業務規管的政府議案。於2014年，歐洲裁決強制開放裝卸業，以配合市場經濟慣例，新的皇家法令便應運而生。公司將可自由地按市場價格與裝卸工人簽約，毋須執行規定的最低市場薪金。在此之前將有一段三年(2017年、2018年及2019年)的過渡期，在此期間，公司必須與來自西班牙碼頭裝卸管理協會(Sociedad Anónima de Gestión de Estibadores Portuarios, 「SAGEP」)的老員工簽約，在三年過渡期間老員工簽約人數佔所需工人總數比例分別為75%、50%及25%。新法例頒行後，營運公司毋須再為 SAGEP 的股東或獨家聘用裝卸工，這些公司將轉變為臨時工代理機構。

根據新法例，各方可自行制定自己的公司集體議價協議，就薪金、工時、工作安排、調派等設定專門條款。公司集體議價協議優先於國家及地方集體議價協議，從而讓從事營運的公司有機會作出靈活安排。

為推動改革，法律規定被解雇的裝卸工可獲得最多12個月的政府補貼，主動跳槽的裝卸工可獲得最多9個月的政府補貼。若干港口可藉此達成共識，根據不同情況與現有 SAGEP 協會的最合適裝卸工人簽約作為固定僱員，以獲取由港務局支付的一年薪金及長期工作保障。

因應法例發展，當地已頒佈一項法規草案。該草案文件旨在鼓勵工會商定措施提高生產力(如減薪10%、工作安排等)，以及鼓勵公司更換原 SAGEP 協會的工人。該法規亦就自願在法定退休年齡前提前五年退休設立補貼。為確保改革平穩過渡，政府已提供補貼共計120,000,000歐元。

勞工市場自由競爭後，勞工成本壓力減少，生產力有望改善，管理層預期未來數年利潤率將有所改善，讓西班牙港口在與國外港口的競爭中將佔據良好優勢，進而提升業務量及吞吐量。

報告日期後概無發生其他可能對綜合財務報表的詮釋造成影響的重大事項。

## 28. 後續財務報表

該公司及該集團旗下附屬公司均無就 2016 年 12 月 31 日後任何期間編製經審核財務報表。

附表 A：附屬公司

2016 年

公司名稱	法律實體類別	註冊成立地點及營業地點	業務	營業地點	已發行股本及債務證券詳情	核數師	實際擁有權百分比
Noatum Ports, S.L.U.	個人有限責任公司	C/ Nuñez de Balboa, 42 – 28002 Madrid, Spain	控股公司	西班牙	129,250,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Noatum Container Terminal Bilbao S.L. (*)	有限責任公司	C/ Muelle 1 de la Ampliación del Puerto de Bilbao, Santurce, Vizcaya, Spain	港口碼頭	西班牙	12,198,829 歐元	KPMG Auditores, S.L.	77.47%
Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U.	個人有限責任公司	Puerto de Raos, s/n - Edificio GSM, 39011 Santander, Spain	船上貨物裝卸	西班牙	2,502,580 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.	個人法團	Muelle Principe Felipe, s/n. 46024 Valencia, Spain	港口碼頭	西班牙	49,564,707 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U.	個人有限責任公司	Muelle Puerto de Sagunto, s/n. 46520 Sagunto, Spain	港口碼頭	西班牙	13,631,405 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Autoterminal, S.A.	法團	Muelle Dársena Sur, Ed. Autoterminal Barcelona, Spain	港口碼頭	西班牙	3,606,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	57.71%
SM Gestiner, S.A.U.	個人法團	Muelle Dársena Sur, Ed. Autoterminal Barcelona, Spain	投資一般運輸公司	西班牙	2,040,000 歐元	未經審核	100.00%
Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U.	個人法團	Talleres y Almacenes, s/n Puerto de Málaga, Spain	港口碼頭	西班牙	14,000,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.	個人法團	Puerto de Raos, s/n - Edificio GSM, 39011 Santander, Spain	散貨碼頭	西班牙	7,160,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L.	有限責任公司	Calle Nuñez de Balboa, 42 – 28002 Madrid, Spain	港口碼頭	西班牙	3,000 歐元	BDO, S.L.	60.00%

(\*) 參閱附註 2.b)

2015 年

公司名稱	法律實體類別	註冊成立地點	業務	營業地點	已發行股本及債務證券詳情	核數師	實際擁有權百分比
Noatum Ports, S.L.U.	個人有限責任公司	C/ Nuñez de Balboa, 42 – 28002 Madrid, Spain	控股公司	西班牙	129,250,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
A.T.M. Cartera, S.L.	有限責任公司	C/ Muelle 1 de la Ampliación del Puerto de Bilbao, Santurce, Vizcaya, Spain	控股公司	西班牙	13,198,829 歐元	KPMG Auditores, S.L.	77.47%
Noatum Container Terminal Bilbao S.A.U.	個人法團	C/ Muelle 1 de la Ampliación del Puerto de Bilbao, Santurce, Vizcaya, Spain	港口碼頭	西班牙	15,785,872 歐元	KPMG Auditores, S.L.	77.47%
Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U. (formerly Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.)	個人有限責任公司	Puerto de Raos, s/n - Edificio GSM, 39011 Santander, Spain	船上貨物裝卸	西班牙	2,502,580 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U. (formerly Noatum Ports Valenciana, S.A.U.)	個人法團	Muelle Principe Felipe, s/n. 46024 Valencia - Spain	港口碼頭	西班牙	49,564,707 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U. Autoterminal, S.A.	個人有限責任公司	Muelle Puerto de Sagunto, s/n. 46520 Sagunto - Spain	港口碼頭	西班牙	13,631,405 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
SM Gestiner, S.A.U. (formerly SM Gestiner, S.A.)	法團	Muelle Dársena Sur, Ed. Autoterminal Barcelona, Spain	港口碼頭	西班牙	3,606,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	57.71%
Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U. (formerly Noatum Container Terminal Málaga, S.A.)	個人法團	Muelle Dársena Sur, Ed. Autoterminal Barcelona, Spain	投資一般運輸公司	西班牙	2,040,000 歐元	未經審核	100.00%
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U. (formerly Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.)	個人法團	Talleres y Almacenes, s/n Puerto de Málaga, Spain	港口碼頭	西班牙	14,000,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U. (formerly Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.)	個人法團	Puerto de Raos, s/n - Edificio GSM, 39011 Santander, Spain	散貨碼頭	西班牙	7,160,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L.	有限責任公司	Calle Nuñez de Balboa, 42 – 28002 Madrid, Spain	港口碼頭	西班牙	3,000 歐元	未經審核	60.00%

## 附表 A：附屬公司

2014 年

公司名稱	法律實體類別	註冊成立地點	業務	營業地點	已發行股本及債務證券詳情	核數師	實際擁有權百分比
Noatum Ports, S.L.U.	個人有限責任公司	C/ Nuñez de Balboa, 42 – 28002 Madrid, Spain	控股公司	西班牙	129,250,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
A.T.M. Cartera, S.L.	有限責任公司	C/ Muelle 1 de la Ampliación del Puerto de Bilbao, Santurce, Vizcaya, Spain	控股公司	西班牙	13,198,829 歐元	KPMG Auditores, S.L.	77.47%
Noatum Container Terminal Bilbao S.A.U.	個人法團	C/ Muelle 1 de la Ampliación del Puerto de Bilbao, Santurce, Vizcaya, Spain	港口碼頭	西班牙	15,785,872 歐元	KPMG Auditores, S.L.	77.47%
Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L. (formerly Terminales Maritimas de Santander, S.L.)	有限責任公司	Puerto de Raos, s/n - Edificio GSM, 39011 Santander, Spain	船上貨物裝卸	西班牙	2,502,580 歐元	KPMG Auditores, S.L.	81.00%
Noatum Ports Valenciana, S.A.U. (formerly Maritima Valenciana, S.A.)	個人法團	Muelle Principe Felipe, s/n, 46024 Valencia - Spain	港口碼頭	西班牙	49,564,707 歐元	KPMG Auditores, S.L.	100.00%
Autoterminal, S.A.	法團	Muelle Dársena Sur, Ed. Autoterminal Barcelona, Spain	港口碼頭	西班牙	3,606,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	44.73%
SM Gestinver, S.A.	法團	Muelle Dársena Sur, Ed. Autoterminal Barcelona, Spain	投資一般運輸公司	西班牙	2,040,000 歐元	未經審核	77.50%
Noatum Container Terminal Málaga, S.A. (formerly Terminales del Sudeste, S.A.)	個人法團	Talleres y Almacenes, s/n Puerto de Málaga, Spain	港口碼頭	西班牙	14,000,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	89.00%
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.	法團	Puerto de Raos, s/n - Edificio GSM, 39011 Santander, Spain	散貨碼頭	西班牙	7,160,000 歐元	KPMG Auditores, S.L.	81.00%
Noatum Rail Terminal Zizagoza, S.L.	有限責任公司	Calle Nuñez de Balboa, 42 – 28002 Madrid, Spain	港口碼頭	西班牙	3,000 歐元	未經審核	60.00%

## 附表 B：聯營公司

2016 年

公司	註冊地址	業務	核數師	實際擁有權百分比
Operaciones Portuarias Canarias, S.A.	Avda. de los Cambulloneros, s/n, Las Palmas de Gran Canaria, Spain	港口碼頭	Ernst & Young, S.L.	45.00%
Mepsa Servicios y Operaciones, S.A.	Port de Haifa, nº 3-1º A, 08039 Barcelona, Spain	其他獨立服務	-	35.00%
Desarrollo de Espacios Portuarios, S.A.	Muelle Darsena Sur. Ed. Autoterminal 08039 Barcelona, Spain	汽車碼頭特許營運商	-	28.86%
Conte-Rail, S.A.	Camino del Puerto, 1 28821 Coslada Madrid, Spain	綜合運輸	BDO, S.L.	50.00%

2015 年

公司	註冊地址	業務	核數師	實際擁有權百分比
Operaciones Portuarias Canarias, S.A.	Avda. de los Cambulloneros, s/n, Las Palmas de Gran Canaria, Spain	港口碼頭	Ernst & Young, S.L.	45.00%
Mepsa Servicios y Operaciones, S.A.	Port de Haifa, nº 3-1º A, 08039 Barcelona, Spain	其他獨立服務	-	35.00%
Desarrollo de Espacios Portuarios, S.A.	Muelle Darsena Sur. Ed. Autoterminal 08039 Barcelona, Spain	汽車碼頭特許營運商	-	28.86%
Conte-Rail, S.A.	Camino del Puerto, 1 28821 Coslada Madrid, Spain	綜合運輸	BDO, S.L.	50.00%

2014 年

公司	註冊地址	業務	核數師	實際擁有權百分比
Operaciones Portuarias Canarias, S.A.	Avda. de los Cambulloneros, s/n, Las Palmas de Gran Canaria, Spain	港口碼頭	Ernst & Young, S.L.	45.00%
Mepsa Servicios y Operaciones, S.A.	Port de Haifa, nº 3-1º A, 08039 Barcelona, Spain	其他獨立服務	-	35.00%
Desarrollo de Espacios Portuarios, S.A.	Muelle Darsena Sur. Ed. Autoterminal 08039 Barcelona, Spain	汽車碼頭特許營運商	-	22.36%
Conte-Rail, S.A.	Camino del Puerto, 1 28821 Coslada, Madrid, Spain	綜合運輸	BDO, S.L.	50.00%

Noatum Port Holdings, S.L.U. (「NPH」或「母公司」) 於2016年12月31日開始實施一項計劃，以轉讓Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.、Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U.及Noatum Terminal Malaga, S.A.U.持有的所有資產及負債，並出售其於SM Gestinver, S.A.U.及Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U.之股權（統稱「終止經營業務」）。上述公司並無從事集裝箱業務。於2016年12月31日，由於轉讓的可能性較高，上述資產及負債被歸類為持作出售，並被納入目標集團（定義見下文）管理層承諾及批准的出售計劃內。截至目前，向受讓人轉讓股份尚待若干港務局批准。此外，NPH董事會於2017年5月批准轉讓Operaciones Portuarias Canarias, S.A. (「OPCSA」) 的股份，有關股份轉讓以權益法入賬。上述公司及資產的轉讓預計將於2017年落實。NPH餘下業務（終止經營業務及OPCSA除外）統稱為「目標集團」。

母公司於交割後將於下述實體持有股份：

名稱	於2016年 12月31日之 所有權百分比
Noatum Ports, S.L.U.	100.00%
Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.	77.47%
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.	100.00%
Conte-Rail, S.A.	50.00%
Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L.	60.00%
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U (*)	100.00%
Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U (*)	100.00%
Noatum Container Terminal Malaga, S.A.U (*)	100.00%

(\*) 該等實體的所有資產及負債將從目標集團轉出

下文載列截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個財政年度有關目標集團之管理層討論與分析（「管理層討論與分析」）。管理層討論與分析涉及截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度之綜合財務報表。「較大集團」的定義見本附錄三「附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項」一節。

以下討論與分析應與本通函附錄二所載的會計師報告（「會計師報告」）一併閱讀。

## 收入

截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個年度，目標集團的收入分別為188,748,000歐元、188,930,000歐元及191,359,000歐元。

目標集團的收入包括來自Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U. (「NCTV」)及Noatum Container Terminal Bilbao S.L. (「NCTB」)兩個港口集裝箱碼頭以及Zaragoza鐵路集裝箱碼頭 (Noatum Rail Terminal Zaragoza S.L.) 的經營收入。

收入主要分為本地業務及中轉業務，本地業務由於費率較高，故利潤高於中轉業務。截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個年度，本地業務分別佔貨運總量的57.6%、49.8%及47.9%。

2015年收入較2014年輕微增長0.1%，主要由於箱量增長8.6%（正面影響），以及2015年中轉業務佔總吞吐量的份額較2014年有所上升，導致收入組合產生變動（負面影響，中轉業務的費率低於本地業務）。2016年收入較2015年增長1.3%，同樣由於箱量增長及單次收入輕微增加(+0.5%)所致。

## 所用物料成本及其他外部支出

截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個年度，目標集團所用物料成本及其他外部支出分別為80,646,000歐元、85,466,000歐元及88,650,000歐元。有關成本主要與僱用人手組成聯合裝卸隊及其他可變成本（業務費用、物資等）有關。截至2015年12月31日止年度的所用物料成本及其他外部支出較2014年增加6.0%，主要由於箱量增長所致。截至2016年12月31日止年度有關開支較2015年進一步上升3.7%，同樣受箱量增長所推動，加上受惡劣天氣條件影響及使用非雙吊式起重機，導致NCTV運能下降，致使單次可變成本增加。

## 僱員薪酬成本及其他經營費用

截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個年度，目標集團的僱員薪酬成本及其他經營費用分別為72,399,000歐元、70,164,000歐元及78,727,000歐元。

Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U. (「Sagunto」) 拆分后，僱員人數減少，促使2015年人工成本減少8.1%。由於根據集體議價協議的條件為新僱員加薪，2016年人工成本增加2.9%。由於支付保險費及獨立專業服務費用，其他經營費用於2015年增加0.8%，於2016年增加18.8%，這是由於2016年所購置的起重機運輸成本上漲以及與各大項目有關的獨立專業服務費用所致。

### 持續經營業務之虧損<sup>(1)</sup>

截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個年度，目標集團及OPCSA之年度綜合虧損分別為9,793,000歐元、18,716,000歐元及32,349,000歐元。

截至2015年12月31日止年度的綜合虧損較2014年有所增加，主要由於取消NCTB金融工具產生為數9,815,000歐元的虧損（2014年為零）。

目標集團及OPCSA截至2016年12月31日止年度的虧損較2015年有所增加，主要由於「應佔按權益入賬的投資除稅後溢利／（虧損）」一項產生減值虧損16,549,000歐元（2015年為零）。

### 借款及融資

目標集團的資金來源主要包括股東權益及銀行借款（外部借款）。所有借款以及現金及現金等價物均以歐元持有。

於2016年12月31日，目標集團的外部借款包括銀行銀團貸款（NCTV放款人為西班牙國際銀行、ING、班基亞銀行及凱克薩銀行，NCTB放款人為西班牙國際銀行、薩瓦德爾銀行及凱克薩銀行）及其他營運資本融通（循環信貸融通、代理融通等）。上述借款的到期情況載於附錄二「會計師報告」附註15.2。

於2014年12月31日，目標集團的債務淨額（即其債務減現金及現金等價物及短期投資）為202,653,000歐元。目標集團的債務金額（按非流動及流動貸款及借款、衍生金融工具及其他流動金融負債之和計算）為225,698,000歐元。目標集團的現金及現金等價物及短期投資總額為23,045,000歐元。

於2015年12月31日，目標集團的債務淨額（即其債務減現金及現金等價物及短期投資）為205,212,000歐元。目標集團的債務金額（按非流動及流動貸款及借款、衍生金融工具及其他流動金融負債之和計算）為236,971,000歐元。目標集團的現金及現金等價物及短期投資總額為31,759,000歐元。

於2016年12月31日，目標集團的債務淨額（即其債務減現金及現金等價物及短期投資）為261,764,000歐元。目標集團的債務金額（按非流動及流動貸款及借款、衍生金融工具及其他流動金融負債之和計算）為288,295,000歐元。目標集團的現金及現金等價物及短期投資總額為26,531,000歐元。

(1) 扣除稅項

債務淨額於上述期間整體增加主要由於NCTV及NCTB的資本開支融資所致。淨負債權益比率由2014年12月31日之61%增至2015年12月31日之82%，主要由於在NCTB再融資過程中取消掉期致使淨溢利減少至9,815,000歐元所致。淨負債權益比率由2015年12月31日之82%增至2016年12月31日之102%，乃由於「應佔按權益入賬的投資除稅後溢利／（虧損）」一項於2016年出現減值虧損16,549,000歐元及資本開支融資致使債務增加所致。

於2014年、2015年及2016年12月31日，目標集團已向其於NCTV及NCTB銀行融資之放款人授出若干擔保。該等擔保（包括資產費用）的詳情載於附錄二會計師報告附註7及15。

截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，目標集團的有抵押長期銀行借款的實際年利率分別介乎5.43%至7.46%、2.45%至3.04%及2.42%至3.16%。NPH集團的銀行借款按浮動利率（與歐元區銀行同業拆息掛鈎）另加息差計息。為減低銀行借款利率波動的影響，目標集團已安排多項金融衍生工具與該等銀行借款的利率對沖。對沖協議名義上涵蓋各利息期末償還債務的75%。

於2014年、2015年及2016年，本集團並未就銷售及服務外幣交易確認任何金額。

## 財務狀況

於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，目標集團的綜合資產總值分別為510,149,000歐元、503,316,000歐元及532,026,000歐元。

2015年綜合資產總值較2014年有所減少，主要由於Sagunto與Noatum Container Terminal Valencia S.A.U拆分（拆分前，兩者均為單一法律實體Noatum Ports Valenciana, S.A.U的一部分）所致。拆分導致其他無形資產減少12,616,000歐元，物業、廠房及設備減少6,372,000歐元。

2016年綜合資產總值較2015年有所增加，主要反映物業、廠房及設備以及遞延稅項資產入賬金額分別增加31,632,000歐元及17,771,000歐元，有關增加與NCTV及NCTB的額外投資以及本年度業績由盈轉虧有關。有關增加被「按權益入賬的投資」減少（當中包括OPCSA投資減值16,549,000歐元）部分抵銷。



於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年12月31日，目標集團的綜合負債總額分別為597,825,000歐元、621,573,000歐元及681,614,000歐元。2015年綜合負債總額較2014年有所增加，主要由於(1)因利息費用資本化而導致股東貸款餘額增加，及(2)外部債務增加（主要由於NCTV及NCTB的資本開支融資，以及在上述兩個實體2015年再融資過程中取消按市值計算的掉期融資）。2016年綜合負債總額較2015年有所增加，主要由於NCTV及NCTB的資本開支融資所致。

### 附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項

於2016年、2015年及2014年12月31日，NPH及其附屬公司（下稱「較大集團」）包括以下公司：

名稱	2014年	2015年	2016年
<b>附屬公司</b>			
Noatum Ports, S.L.U. <sup>(1)</sup>	100.00%	100.00%	100.00%
Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U. <sup>(1)</sup>	77.47%	77.47%	—
Noatum Container Terminal Bilbao S.L. (前稱A.T.M. Cartera S.L.) <sup>(1)</sup>	77.47%	77.47%	77.47%
Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U. <sup>(2)</sup>	81.00%	100.00%	100.00%
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U. <sup>(1)</sup>	100.00%	100.00%	100.00%
Autoterminal, S.A. <sup>(2)</sup>	44.73%	57.71%	57.71%
SM Gestinver, S.A.U. <sup>(2)</sup>	77.50%	100.00%	100.00%
Noatum Container Terminal Málaga, S.A.U. <sup>(2)</sup>	89.00%	100.00%	100.00%
Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U. <sup>(2)</sup>	81.00%	100.00%	100.00%
Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L. <sup>(1)</sup>	60.00%	60.00%	60.00%
Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U. <sup>(2)</sup>	—	100.00%	100.00%
<b>聯營公司</b>			
Desarrollo de Espacios Portuarios, S.A. <sup>(2)</sup>	22.36%	28.86%	28.86%
Conte-Rail, S.A. <sup>(1)</sup>	50.00%	50.00%	50.00%
Mepsa Servicios y Operaciones, S.A. <sup>(2)</sup>	35.00%	35.00%	35.00%
Operaciones Portuarias Canarias, S.A. <sup>(1)</sup>	45.00%	45.00%	45.00%

(1) 持續經營業務

(2) 終止經營業務

Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L.所持權益由2013年的80%減至2014年的60%，這是2014年合併範圍的唯一變動。該公司於2013年註冊成為較大集團的一部分，較大集團於2013年底持有該公司80%權益。

於2015年，所有權百分比出現多項變動。Noatum Terminal Polivalente Santander, S.L.U.、SM Gestinver, S.A.U.、Noatum Container Terminal Málaga, S.A.、Noatum Terminal Graneles Santander, S.A.U.及Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U變為全資擁有，而於Autoterminal, S.A.持有的權益由2014年的44.73%升至2015年的57.71%。

於2015年，Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.（一間分拆公司，薩貢托特許權原持有人）將其於薩貢托港的部分業務進行分拆。部分分拆的公契已於2015年7月15日在瓦倫西亞商業註冊處備案。

就稅收而言，分拆構成業務分支透過經營業務注資，分拆公司向Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U.注入若干資產，當中包括一個原有業務分支，同時保留另一個業務分支。作為對價，分拆公司的唯一股東Noatum Ports, S.L.U.已收取Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U.的股份。

分拆乃根據西班牙規管合併、分拆、資產出資及證券交易的特殊制度進行，並已正式通知西班牙經濟及財政部。

Noatum Terminal Polivalente Sagunto, S.L.U.於2014年12月31日的資產負債表被視為部分分拆的資產負債表。分拆資產及負債按其於2014年12月31日的賬面值計量，該公司於儲備中按淨值18,969,000歐元確認分拆資產及負債。

於2016年6月，A.T.M. Cartera, S.L.及Noatum Container Terminal Bilbao, S.A.U.兩間公司併入Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.，從而在一個單一實體中整合包括巴斯克自治區港口碼頭集裝箱裝卸在內的所有業務。合併後，A.T.M. Cartera, S.L.更名為Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.。

## 僱員及薪酬政策

於2014年、2015年及2016年12月31日，目標集團分別擁有349名、339名及349名僱員。於截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個年度，目標集團的僱員薪酬成本總額分別為31,564,000歐元、29,011,000歐元及29,853,000歐元。

僱員薪酬乃根據僱員的表現、專業經驗、資質、技能及現行市況釐定。管理層會定期檢討僱員薪酬政策及安排。部分僱員可根據個人表現獲發酌情花紅作為獎勵。目標集團並無採納任何購股權計劃。

## 董事會薪酬

於2016年12月31日，母公司董事會成員包括一名男性董事及兩個法律實體（每個法律實體各有一名男性代表），於2015年及2014年12月31日，母公司董事會成員亦包括一名男性董事及兩個法律實體（每個法律實體各有一名男性代表）。

於截至2014年、2015年及2016年止三個年度向母公司董事會成員支付的薪酬分別為134,000歐元、146,000歐元及153,000歐元。上述薪酬為2014年、2015年及2016年應付予董事的全部金額。

## 未來重大投資承擔

截至2016年12月31日，目標集團層面的唯一未來重大投資承擔與NCTV特許權延期（預計將於未來數月內獲批）及NCTB特許權延期（已於2016年7月獲批）有關，涉及金額分別為9,875,000歐元及34,000,000歐元。

上述投資主要側重於機械設備，務求提升裝機容量，以容納不斷增長的箱量，同時提供解決方案，降低營運成本，讓相關碼頭成為行業標桿。

上述重大投資預期將由特定銀行信貸融通以及NCTV和NCTB經營現金流提供資金。

## (A) 經擴大集團之未經審核備考財務資料

以下為經擴大集團作說明用途之未經審核備考綜合資產及負債表（「未經審核備考財務資料」），乃按上市規則第4.29條及基於下文所載附註編製，旨在說明交易事項對經擴大集團未經審核備考綜合資產及負債表之影響，猶如收購事項已於2016年12月31日進行。未經審核備考財務資料乃僅供說明用途而編製，由於其假設性質使然，未必真確反映倘交易事項已於2016年12月31日或任何未來日期交割後經擴大集團之財務狀況。未經審核備考財務資料應與本通函其他部份所載之其他財務資料一併閱讀。

## (B) 經擴大集團之未經審核備考綜合資產及負債表

	備考調整						經擴大集團之 未經審核 備考綜合資產 及負債表 千美元
	本集團 於2016年 12月31日之 經審核 綜合資產及 負債表 千美元 附註1	NPH及 其附屬公司 於2016年 12月31日之 經審核綜合 資產及負債表 千美元 附註3	附註4 千美元 附註4	附註5 千美元 附註5	附註6 千美元 附註6	附註7 千美元 附註7	
<b>非流動資產</b>							
物業、廠房及設備	2,367,602	178,964	-	-	(3,954)	-	2,542,612
投資物業	8,135	-	-	-	-	-	8,135
土地使用權	201,804	-	-	-	-	-	201,804
無形資產	5,435	227,155	-	-	153,149	-	385,739
合營企業及聯營公司	2,814,879	17,884	-	(16,958)	-	-	2,815,805
子合營企業及聯營公司貸款	175,183	-	-	-	-	-	175,183
可供出售及其他金融資產	156,939	221	-	-	-	-	157,160
遞延所得稅資產	11	61,150	-	-	-	-	61,161
其他非流動資產	60,960	-	-	-	-	-	60,960
	<u>5,790,948</u>	<u>485,374</u>	<u>-</u>	<u>(16,958)</u>	<u>149,195</u>	<u>-</u>	<u>6,408,559</u>
<b>流動資產</b>							
存貨	9,951	3,658	-	-	-	-	13,609
應收賬款及其他應收款	148,015	27,570	-	-	-	-	175,585
可回收即期所得稅	442	14,832	-	-	-	-	15,274
有限制銀行存款	2,868	-	-	-	-	-	2,868
現金及現金等價物	834,232	15,793	-	-	(85,735)	-	764,290
短期投資及其他流動資產	-	13,159	-	-	-	-	13,159
持有待售的處置組的資產	-	73,020	-	(73,020)	-	-	-
	<u>995,508</u>	<u>148,032</u>	<u>-</u>	<u>(73,020)</u>	<u>(85,735)</u>	<u>-</u>	<u>984,785</u>
<b>總資產</b>	<u>6,786,456</u>	<u>633,406</u>	<u>-</u>	<u>(89,978)</u>	<u>63,460</u>	<u>-</u>	<u>7,393,344</u>

	備考調整						經擴大集團之 未經審核 備考綜合資產 及負債表 千美元
	本集團	NPH及					
	於2016年	其附屬公司					
	12月31日之	於2016年					
經審核	12月31日之						
綜合資產及	經審核綜合	附註4	附註5	附註6	附註7		
負債表	資產及負債表	附註4	附註5	附註6	附註7		
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
附註1	附註3	附註4	附註5	附註6	附註7		
<b>負債</b>							
<b>非流動負債</b>							
遞延所得稅負債	52,914	-	-	-	19,694	-	72,608
衍生金融工具	-	5,509	-	-	-	-	5,509
長期借貸	1,071,406	277,488	-	-	128,603	-	1,477,497
一同系附屬公司的貸款	28,805	-	-	-	-	-	28,805
關聯方貸款	-	366,438	(365,283)	-	-	-	1,155
其他長期負債	31,584	7,909	-	-	-	-	39,493
	<u>1,184,709</u>	<u>657,344</u>	<u>(365,283)</u>	<u>-</u>	<u>148,297</u>	<u>-</u>	<u>1,625,067</u>
<b>流動負債</b>							
應付賬款及其他應付款及其他	395,955	37,832	-	-	-	3,226	437,013
即期所得稅負債	8,403	2,149	-	-	-	-	10,552
長期借貸的即期部分	256,609	3,687	-	-	-	-	260,296
關聯方貸款	-	7,728	(7,701)	-	-	-	27
短期借貸	174,976	9,210	-	-	-	-	184,186
持有待售的處置組的負債	-	69,612	-	(69,612)	-	-	-
	<u>835,943</u>	<u>130,218</u>	<u>(7,701)</u>	<u>(69,612)</u>	<u>-</u>	<u>3,226</u>	<u>892,074</u>
<b>總負債</b>	<u>2,020,652</u>	<u>787,562</u>	<u>(372,984)</u>	<u>(69,612)</u>	<u>148,297</u>	<u>3,226</u>	<u>2,517,141</u>
<b>資產淨值</b>	<u>4,765,804</u>	<u>(154,156)</u>	<u>372,984</u>	<u>(20,366)</u>	<u>(84,837)</u>	<u>(3,226)</u>	<u>4,876,203</u>

## 經擴大集團之未經審核備考財務資料附註

- (1) 本集團於2016年12月31日的經審核綜合資產及負債表乃摘錄自本集團於2016年12月31日的經審核綜合資產負債表（載於本公司於及截至2016年12月31日止年度之已刊發年報）。
- (2) 為編製經擴大集團之未經審核備考綜合資產及負債表，已按1.00歐元兌1.053308美元之匯率將歐元換算為美元。
- (3) NPH及其附屬公司於2016年12月31日之綜合資產及負債表乃摘錄自本通函附錄二所載NPH及其附屬公司之財務資料，並已換算為美元。
- (4) 有關調整指將分成貸款354,107,000歐元（相當於約372,984,000美元）（包括利息）作為交割前重組的自願準備金注入NPH權益，以使NPH於任何分成貸款項下概無未償還金額（不論是本金或利息），亦不會就任何分成貸款產生進一步融資成本。
- (5) 有關調整指剔除將於交易事項交割前出售予Noatum Maritime Holdings S.L.U.並按賬面值計入保留的Noatum集團之資產及負債。根據附錄二所載之NPH及其附屬公司之財務資料，這包括持有待售的處置組的資產及負債（其賬面淨值為3,235,000歐元（相當於約3,408,000美元））及NPH以權益入賬的投資OPCSA（賬面值為16,100,000歐元（相當於約16,958,000美元））。
- (6) 交易事項

交易事項涉及本公司根據買賣協議之條款收購NPH集團51%股權，總代價為203,490,000歐元（相當於約214,338,000美元），將以銀行借款128,603,000美元及內部資源（手頭現金）85,735,000美元結付。

有關調整指確認交易事項產生之商譽、無形資產及物業、廠房及設備以及遞延稅項負債。於交易事項交割後，NPH集團之可識別資產及負債已根據香港財務報告準則第3號「業務合併」（「香港財務報告準則第3號」）於經擴大集團之綜合資產負債表按收購法以公允價值入賬。就未經審核備考財務資料而言及僅供說明用途，本集團已根據香港財務報告準則第3號進行說明性的代價分配。NPH集團之可識別資產及負債乃於經擴大集團之未經審核備考綜合資產及負債表中按董事經參照獨立專業合資格估值師（其已就購買價分配對NPH集團發出日期為2017年6月21日之估值報告（「估值報告」）所作之估值而估計的公允價值入賬。

代價超出本集團分佔NPH集團可識別資產淨值之公允價值的部分金額確認為商譽。NPH集團持續經營業務之交易事項產生之商譽計算如下：

	附註	千美元
代價		<b>214,338</b>
減：		
NPH及其附屬公司於2016年12月31日之資產淨值	<i>a</i>	218,829
剔除保留的Noatum集團	附註5	(20,366)
先前已確認商譽	<i>b</i>	(33,156)
物業、廠房及設備之公允價值虧損	<i>c</i>	(3,954)
無形資產公允價值盈餘	<i>d</i>	82,729
無形資產公允價值盈餘及物業、廠房及設備公允價值虧損對遞延稅項負債之影響	<i>e</i>	(19,694)
本集團可識別的購入資產及承擔負債之公允價值		224,388
減：		
NPH集團附屬公司之非控制性權益	<i>f</i>	(7,206)
<b>NPH集團可識別的購入資產及承擔負債之公允價值總額</b>		<b>217,182</b>
加：		
NPH集團之49%非控制性權益	<i>g</i>	106,420
<b>商譽</b>	<i>h</i>	<b>103,576</b>

附註：

- (a) NPH及其附屬公司之資產淨值釐定如下：

	千美元
NPH及其附屬公司於2016年12月31日之負債淨額 (附註3)	(154,155)
加：分成貸款 (包括利息) 資本化 (附註4)	372,984
	<hr/>
NPH及其附屬公司之資產淨值	<u>218,829</u>

- (b) NCTV及NCTB先前已就過往年度業務合併確認商譽31,478,000歐元 (相當於約33,156,000美元)，該款項未計入所收購可識別資產。
- (c) 就未經審核備考財務資料而言，NPH集團之物業、廠房及設備之公允價值乃基於獨立估值師編製之估值報告，公允價值虧損為3,754,000歐元 (相當於約3,954,000美元)。
- (d) 無形資產之公允價值盈餘指所得特許權之公允價值盈餘52,542,000歐元 (相當於約55,343,000美元) 及採用超額盈利法計算得出自收購事項所得之客戶關係26,000,000歐元 (相當於約27,386,000美元)。
- (e) 對遞延稅項負債之調整額19,694,000美元乃根據無形資產之公允價值盈餘82,729,000美元經扣除物業、廠房及設備之公允價值虧損3,954,000美元採用西班牙法定稅率25%釐定。
- (f) 該金額指NPH集團附屬公司之非控制性權益6,841,000歐元 (相當於約7,206,000美元)。
- (g) 該金額指NPH集團擁有人應佔可識別資產淨值已確認金額之49%。
- (h) 由於NPH集團之可識別資產及負債於交割日期之公允價值可能與編製經擴大集團之未經審核備考財務資料所採用之公允價值有重大差別，已識別資產 (包括無形資產) 淨值及商譽之最終金額或有別於上文所呈報之金額。本公司董事確認，在對商譽及其他無形資產進行減值評估時，已根據香港會計準則第36號「資產減值」採用一致政策及假設，且本公司董事經考慮經擴大集團之性質、前景、財務狀況及業務風險後，並不知悉有任何跡象表明經擴大集團之商譽及其他無形資產須作出減值。
- (7) 有關調整指經擴大集團就交易事項產生之估計專業費用及交易成本約3,226,000美元 (假設於交易事項交割後支付)。
- (8) 除交易事項外，概未對未經審核備考財務資料作出其他調整，以反映本集團及NPH集團於2016年12月31日後之任何營運業績或進行的其他交易。特別是，未經審核備考財務資料未計入收購青島港國際股份有限公司股份及出售青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司之股權，有關詳情披露於本公司日期為2017年1月20日之公告。



## (C) 有關經擴大集團未經審核備考財務資料之報告

以下為香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所的報告全文，以供載入本通函。



羅兵咸永道

獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑑證報告

致中遠海運港口有限公司列位董事

本所已對中遠海運港口有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」），以及NPH及其附屬公司（不包括保留的Noatum集團）（「NPH集團」）（統稱「經擴大集團」）的未經審核備考財務資料（由 貴公司董事編製，並僅供說明用途）完成鑑證工作並作出報告。未經審核備考財務資料包括 貴公司就擬收購Noatum Port Holdings, S.L.U.（「該項交易」）而於2017年6月30日刊發的通函中第IV-1至IV-5頁內所載有關於2016年12月31日的未經審核備考資產和負債報表以及相關附註（「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IV-1至IV-5頁。

未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明該項交易對 貴集團於2016年12月31日的財務狀況可能造成的影響，猶如該項交易於2016年12月31日已經發生。在此過程中， 貴公司董事從 貴集團截至2016年12月31日止年度的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佈審計報告。

### 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。

### 我們的獨立性和品質控制

我們已遵守會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。

### 申報會計師對未經審核備考財務資料的責任

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，就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑑證業務執行我們的工作。該準則要求我們計劃和實施程序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號編製未經審核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計或審閱。

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，我們不對該項交易於2016年12月31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、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，2017年6月30日

## 1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則而提供有關本公司之資料。董事對本通函內容共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載之資料在各重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺騙成份，及本通函並無遺漏其他事實，以致本通函所載任何聲明或本通函有所誤導。

## 2. 董事權益披露

- (a) 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（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉），或擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司根據該條例存置之登記冊內之權益，或擁有根據上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益如下：

### (i) 於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	權益性質	於最後實際 可行日期 持有股份數目	於最後實際可行 日期佔已發行股 份總數百分比
張焯先生	實益擁有人	個人	30,000	0.001%
黃天祐博士	實益擁有人	個人	564,062	0.019%

## (ii) 於相聯法團股份之好倉

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	於最後實際可行日期所持H股數目	於最後實際可行日期佔相聯法團已發行H股股份總數百分比
中遠海運控股股份有限公司	范徐麗泰	實益擁有人	個人	10,000	0.0004%
中遠海運能源運輸股份有限公司	李民橋先生	實益擁有人	個人	508,000	0.04%

  

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	於最後實際可行日期所持A股數目	於最後實際可行日期佔相聯法團已發行A股股份總數百分比
中遠海運發展股份有限公司	馮波鳴先生	實益擁有人	個人	29,100	0.0004%

- (b) 於最後實際可行日期，除下文所披露者外，據董事所知，概無董事於在本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉的公司中擔任董事或僱員：

## 中國遠洋海運集團有限公司

董事姓名	職銜
黃小文先生	副總經理、黨組成員
馮波鳴先生	戰略與企業管理本部總經理
張煒先生	運營管理本部總經理
陳冬先生	財務管理本部總經理
王海民先生	董事

## 中遠海運控股股份有限公司

董事姓名	職銜
黃小文先生	副董事長、執行董事
張為先生	執行董事、副總經理
方萌先生	職工代表監事
鄧黃君先生	財務總監
馮波鳴先生	非執行董事
張煒先生	非執行董事
陳冬先生	非執行董事
許遵武先生	執行董事、總經理、黨委副書記（主持黨委工作）
王海民先生	執行董事、副總經理

- (c) 除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據董事所知，(i)概無本公司董事或主要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）之任何股份或相關股份或債權證中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司根據該條例存置之登記冊內之權益或淡倉；或擁有根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉；及(ii)概無董事於在本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉的公司中擔任董事或僱員。

### 3. 董事於競爭業務之權益

於最後實際可行日期，董事黃小文先生、張為先生、方萌先生、鄧黃君先生、馮波鳴先生、張煒先生、陳冬先生、許遵武先生及王海民先生於中國遠洋海運集團有限公司及其聯營公司及／或其他於碼頭運營及管理業務中擁有權益（「碼頭權益」）之公司擔任董事及／或高級管理層職位。

董事會認為，本集團有能力經營獨立於碼頭權益之業務。在對本集團碼頭業務作出決策時，相關董事在履行彼等作為本公司董事之職責時已及將繼續以本集團之最佳利益行事。除上文所披露者外，董事及彼等各自之聯繫人概無於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中擁有權益。

#### 4. 董事之資產利益

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自2016年12月31日（即本公司最近期刊發之經審核綜合財務報表之結算日期）以來所收購、出售或租賃，或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接利益。

#### 5. 董事之合約利益

於最後實際可行日期，概無董事於任何仍然有效並對經擴大集團業務屬重大之合約或安排中擁有任何重大利益。

#### 6. 董事之服務合約利益

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或建議訂立本集團於一年內若不支付賠償（法定賠償除外）便不可終止之服務合約或僱傭合約。

#### 7. 專家及同意

以下為名列本通函並提供本通函內所載之意見或建議之專家之資格：

名稱	資格
羅兵咸永道	執業會計師
畢馬威西班牙	執業會計師

於最後實際可行日期，羅兵咸永道及畢馬威西班牙概無於本集團任何成員公司實益持有任何股本或於本集團任何成員公司擁有認購或提名他人認購證券之權利（不論是否可依法強制執行）。

於最後實際可行日期，羅兵咸永道及畢馬威西班牙概無於本集團任何成員公司自2016年12月31日（即本集團最近期刊發之經審核賬目之結算日期）以來所收購、出售或租賃，或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接利益。

羅兵咸永道及畢馬威西班牙各自已就本通函之刊發以及在本通函中以其形式及涵義載列其報告或函件及引述其名稱授出書面同意，且迄今並無撤回其書面同意。

## 8. 重大不利變動

董事確認，於最後實際可行日期，就董事所知，自2016年12月31日（即本公司最近期刊發之經審核綜合財務報表之結算日期）以來本集團之財務或經營狀況並無任何重大不利變動。

## 9. 訴訟

於最後實際可行日期，經擴大集團任何成員公司概無任何尚未了結或面臨之重大訴訟或索償。

## 10. 重大合約

以下為經擴大集團之成員公司於緊接本通函日期前兩年內訂立之重大合約（在日常業務過程中訂立之合約除外）：

- (a) 本公司（作為買方）與中遠海運發展股份有限公司（前稱中海集裝箱運輸股份有限公司）及中遠海運金融控股有限公司（前稱中國海運（香港）控股有限公司）（作為賣方）於2015年12月11日訂立之買賣協議，其內容有關以初始代價人民幣7,632,455,300元（須根據交割賬目作出調整，據此，為數人民幣216,989,700元的款項已就未完成出售Damietta International Port Company S.A.E.予以扣減）收購中海港口發展有限公司之全部已發行股本，詳情載於本公司日期為2015年12月11日之公告及本公司日期為2015年12月31日之通函；
- (b) 本公司（作為賣方）與中遠海運發展（香港）有限公司（前稱中海集裝箱運輸（香港）有限公司）（作為買方）於2015年12月11日訂立之買賣協議，其內容有關以初始代價人民幣7,784,483,300元（須根據交割賬目作出調整）出售佛羅倫國際有限公



司（前稱佛羅倫貨箱控股有限公司）之全部已發行股本，以及以代價285,000,000美元轉讓合共285,000,000美元之股東貸款，詳情載於本公司日期為2015年12月11日之公告及本公司日期為2015年12月31日之通函；及

- (c) 上海中海碼頭發展有限公司（「上海中海碼頭」，本公司之全資附屬公司）與青島港國際股份有限公司（「青島港國際」）於2017年1月20日訂立之交易協議，其內容有關上海中海碼頭以總代價人民幣5,798,619,200元（相當於每股人民幣5.71元）認購1,015,520,000股青島港國際之非流通內資股股份，其中人民幣3,198,650,840元以向青島港國際轉讓青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司20%股權之方式結算，餘下人民幣2,599,968,360元以現金結算，以及本公司與青島港國際於2017年1月20日訂立之戰略合作協議。詳情載於本公司日期為2017年1月20日之公告及本公司日期為2017年2月13日之通函。

除上文所披露者外，經擴大集團之成員公司概無於緊接本通函日期前兩年內訂立其他重大合約。

## 11. 備查文件

由本通函日期起至2017年7月27日（包括該日）止期間，可於星期一至星期五上午9時30分至下午5時30分（公眾假日除外）於本公司主要營業地點（地址為香港皇后大道中183號中遠大廈49樓）查閱下列各文件之副本：

- (a) 本公司之組織章程大綱及章程細則；
- (b) 本附錄「重大合約」一節內提述之重大合約；
- (c) 畢馬威西班牙就NPH及其附屬公司之財務資料編製之會計師報告，全文載於本通函附錄二；
- (d) 羅兵咸永道就經擴大集團之未經審核備考財務資料編製之報告，全文載於本通函附錄四；

- (e) 本附錄「專家及同意」一節內提述之專家發出之書面同意書；
- (f) 本公司截至2015年及2016年12月31日止兩個財政年度各年之年度報告；及
- (g) 本公司自2016年12月31日（即本公司最近期刊發之經審核賬目之日期）以來根據上市規則第14章及／或第14A章規定所刊發全部通函之副本。

## 12. 一般資料

- (a) 本公司之總法律顧問兼公司秘書為洪雯女士。洪女士為香港執業律師，同時亦擁有英格蘭及威爾士律師資格。
- (b) 本公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。
- (c) 本公司股份過戶登記處香港分處為卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。
- (d) 本通函的中、英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

# 股東特別大會通告



## COSCO SHIPPING Ports Limited 中遠海運港口有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1199)

### 股東特別大會通告

茲通告中遠海運港口有限公司(「本公司」)謹訂於2017年7月27日(星期四)下午2時30分假座香港皇后大道中183號中遠大廈47樓舉行股東特別大會，藉以考慮及酌情通過(不論有否修訂)以下決議案為本公司一項普通決議案：

#### 普通決議案

「動議：

- (a) 批准、追認及確認(i)本公司之全資附屬公司中遠海運港口(西班牙)有限公司(「項目公司」)(作為買方)及本公司(作為買方擔保人)與TPIH Iberia, S.L.U. (「TPIH」)(作為賣方)於2017年6月12日就項目公司收購Noatum Port Holdings, S.L.U. (「NPH」)的51%股份訂立之買賣協議；(ii)本公司(作為項目公司擔保人)、項目公司、TPIH及NPH於2017年6月12日就NPH(包括但不限於項目公司可能收購TPIH於NPH之股份)訂立之股東協議；及(iii)該等協議項下擬進行之交易(統稱為「交易事項」)；及
- (b) 授權本公司董事代表本公司(其中包括)簽署、訂立及交付，或授權簽署、訂立及交付所有有關文件和作出彼等可全權酌情認為為使交易事項得以執行及/或生效及符合本公司之利益或就此而言屬必要、權宜或適宜的一切事宜。」

承董事會命  
中遠海運港口有限公司  
總法律顧問兼公司秘書  
洪雯

香港，2017年6月30日

---

## 股東特別大會通告

---

**註冊辦事處：**

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

**主要營業地點：**

香港  
皇后大道中183號  
中遠大廈49樓

*附註：*

1. 於2017年7月21日（星期五）營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東有權於股東特別大會上投票。為確保在股東特別大會上的投票權利，所有填妥之股份過戶文件連同有關股票，須於2017年7月21日（星期五）下午4時30分前送達本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。
2. 任何有權出席大會並於會上投票的本公司股東均有權委派一名或多名（如相關股東持有超過一股股份）代表出席大會，並代其投票。獲委派之代表毋須為本公司股東，但必須親身出席以代表該股東。
3. 委任代表表格連同已簽署的授權書或其他授權文件（如有）或該等文件之認證副本，務須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓），方為有效。
4. 本公司股東填妥及交回委任代表表格後仍可依願親身出席大會或其任何續會，並於會上投票。在此情況下，其委任代表表格將被視作已撤回論。
5. 如屬本公司任何股份之聯名登記持有人，則任何一位聯名持有人可親身或委派代表於會上就該等股份投票，猶如彼為該等股份之唯一有權投票者，惟倘若超過一位聯名持有人出席上述會議，則只會接納排名首位之股東（不論親身或委派代表出席）之投票。就此而言，排名先後則按本公司股東名冊中有關聯名股份持有人之排名次序而定。
6. 除文義另有所指外，本通告所用詞彙與本公司日期為2017年6月30日的通函（本通告構成其中一部分）所界定者具有相同涵義。