

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何
部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



長江實業 (集團) 有限公司
(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：0001)

自願披露



長江基建集團有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：1038)

自願披露

和記黃埔有限公司 

和記黃埔有限公司
(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：0013)

關連交易



電能實業有限公司
(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：0006)

關連交易

成立合營公司

合營交易

茲提述長江實業、長江基建及電能實業於二零一四年五月八日就不具約束收購建議
刊發之聯合公告。

於二零一四年五月三十日，長江實業、長江基建（和記黃埔之附屬公司）、電能實
業及合營公司訂立股東協議，內容有關（其中包括）認購事項、為收購出價提供資
金，以及收購事項完成後合營集團及目標集團之營運及管理工作。

於認購事項完成後，長江實業、長江基建及電能實業將各自間接持有合營公司三分
之一權益，而合營集團各成員將於長江實業、長江基建及電能實業各自之綜合財務
報表以合營企業入賬。長江實業集團、長江基建集團及電能實業集團各自於合營交
易中之資本承擔最高約為 666,000,000 澳元（約港幣 4,798,700,000 元）。

於二零一四年五月三十日，長江實業、長江基建、電能實業、澳洲競投公司及目標公司訂立落實出價協議，據此，澳洲競投公司就收購出價對目標公司負有若干責任。長江實業、長江基建及電能實業各自須促使澳洲競投公司遵守其根據落實出價協議對目標公司之責任。

長江基建目前持有電能實業已發行股本約 38.87%。鑑於長江基建為電能實業之主要股東而屬電能實業之關連人士，因此根據上市規則，合營交易構成電能實業之關連交易。由於電能實業根據合營交易就合營公司作出之最高資本承擔規模所代表之相關百分比率超過 0.1% 但低於 5%，電能實業須就合營交易遵守上市規則第 14A 章有關申報及公告之規定，但獲豁免取得獨立股東批准之規定。

長江實業目前持有和記黃埔已發行股本約 49.97%。鑑於長江實業為和記黃埔之主要股東而屬和記黃埔之關連人士，因此根據上市規則，和記黃埔之附屬公司長江基建訂立合營交易構成和記黃埔之關連交易。由於長江基建根據合營交易就合營公司作出之最高資本承擔規模所代表之相關百分比率超過 0.1% 但低於 5%，和記黃埔須就合營交易遵守上市規則第 14A 章有關申報及公告之規定，但獲豁免取得獨立股東批准之規定。

澳洲競投公司於二零一四年五月三十日提交澳洲證券交易所之公告全文載於本公告之附件。長江實業、長江基建、電能實業及／或和記黃埔將於適當時候就收購事項及彼等就收購事項擬訂立交易之進展另行刊發公告。

緒言

茲提述長江實業、長江基建及電能實業於二零一四年五月八日刊發之聯合公告，其中披露財團成員已向目標公司提交不具約束收購建議，以及倘不具約束收購建議成為正式建議，財團成員擬成立一間實體，預期由財團成員各持有三分之一權益，並由該實體進行收購出價之正式建議。

於二零一四年五月三十日，長江實業、長江基建（和記黃埔之附屬公司）、電能實業及合營公司訂立股東協議，內容有關（其中包括）認購事項、為收購出價提供資金，以及收購事項完成後合營集團及目標集團之營運及管理工作。

於二零一四年五月三十日，長江實業、長江基建、電能實業、澳洲競投公司及目標公司訂立落實出價協議，據此，澳洲競投公司就收購出價對目標公司負有若干責任。長江實業、長江基建及電能實業各自須促使澳洲競投公司遵守其根據落實出價協議對目標公司之責任。

股東協議之主要條款、財團成員及合營公司與澳洲競投公司之間就收購出價作出之承諾，以及其他資料載於下文。

合營交易

股東協議

認購事項

長江實業、長江基建及電能實業將透過各自之一間或多間附屬公司，按將由合營公司董事會釐定之總認購價（上限為 666,000,000 澳元（約港幣 4,798,700,000 元））以現金認購合營公司股本中之普通股。認購事項之認購價將根據收購出價之資金需求釐定。

於認購事項完成後，長江實業集團、長江基建集團及電能實業集團將各自持有合營公司三分之一權益。

長江實業集團、長江基建集團及電能實業集團各自於認購事項之責任須待要約獲澳洲競投公司宣佈為無條件後方會作實。

董事會之組成

合營最終股東將各自有權就其透過各自之附屬公司直接或間接擁有合營公司股本中每完整 10% 股份委任一名合營公司董事，惟每名合營最終股東可委任之董事數目不得超過任何時候全體在任董事總人數之 40%。

於合營集團各成員之任何董事會會議上處理事務之法定人數，須至少包括由有權委任董事且已行使該權利之合營最終股東各自委任之一名董事。

溢利分派

可供分派溢利（如有）將按合營最終股東各自於合營公司之股權比例分派予合營最終股東。

保留事項

如未取得合營最終股東（於考慮下述事項召開之股東大會上直接或間接透過其附屬公司控制至少 80% 以上投票表決票數）之事前書面同意，合營公司或目標集團任何成員公司均不可進行下述任何事項：

- (i) 修訂其組織章程細則；

- (ii) 設立或向任何人士（合營集團成員除外）發行任何股份，或授出任何股份之任何購股權，不包括於認購事項完成時向合營最終股東或彼等之附屬公司配發股份；或除非根據合營集團任何成員之任何銀行融資之條款需避免或解決違約事件，在此情況下，將予發行之任何合營公司股份須首先以相同條款按合營最終股東各自於合營公司（直接或間接持有）之股權比例向合營最終股東要約發售，而任何未獲認購之股份須於發售予並非為合營最終股東之任何人士前，先向接納認購之合營最終股東（或彼等之附屬公司）按彼等直接或間接持有之合營公司股權比例要約發售；
- (iii) 資本化、還款或以其他任何形式分派任何儲備之進賬或贖回合營公司任何股份或進行任何其他股本重組；
- (iv) 就清盤或清算發出任何呈請或通過任何決議或申請任何遺產管理令；
- (v) 於要約截止時間前，合營公司行使出價書、要約或公司法下之任何權利；
- (vi) 於要約截止時間前，合營公司豁免出價書、要約或公司法下之任何權利；及
- (vii) 於要約截止時間前，更改要約及公司法下任何人士之權利或任何條款。

就有關任何上述保留事項的批准、決議案或表決而言，合營最終股東所投的票數須不超過 (i) 所有合營最終股東（包括該最終股東）持有合營公司全部已發行股份可予行使之所有票數之40%；及 (ii) 所有其他合營最終股東可予行使票數之總和，以較少者為準。

除非根據股東協議之條款於合營公司董事會會議上獲得合營公司之董事會 80% 或以上之投票表決票數批准，否則合營公司或目標集團任何成員公司均不可進行下述任何事項：

- (i) 對目標集團持有之任何牌照作出任何一致同意之修訂；
- (ii) 合營集團任何成員於業務性質方面之任何變動，包括以下原因所導致之任何變動：(a) 任何收購或投資於另一間公司（合營公司之全資附屬公司除外）或參與任何合夥企業或合營企業；(b) 與任何其他公司或法律實體進行兼併或合併；或 (c) 任何拓展或擴大或修改合營集團任何成員之核心業務；
- (iii) 核數師之任何變動；

- (iv) 董事會主席之任何罷免；
- (v) 會計參考日期之任何變動；
- (vi) 股息政策之任何變動；
- (vii) 稅務選擇或分類之任何變動（即合營集團任何成員之稅務狀況之性質有所變動，而該變動將對整體合營最終股東或任何個別合營最終股東產生不利影響，或在組成合營公司及目標集團之架構中納入新實體而產生相同影響）；
- (viii) 合營公司任何購買本身股份；
- (ix) 出售知識產權或與資訊科技有關之權利或資產，而有關出售可能會損害目標集團之業務營運；
- (x) 收購任何與目標集團業務營運無關之資產或業務，而將予收購之資產或業務之價值超過 15,000,000 英鎊（約港幣 194,400,000 元），或出售目標集團之任何資產或部分業務而可能會損害目標集團之業務營運；
- (xi) 訂立涉及由合營集團任何成員支付或收取款項或合營集團任何成員需承擔超過合共 25,000,000 英鎊（約港幣 324,000,000 元）之負債之任何合約（無論就提供服務或就收購或出售任何資產或其他事宜）；
- (xii) 合營集團任何成員每年合共借入超過 25,000,000 英鎊（約港幣 324,000,000 元）之款項（其獲確認任何有關借款僅可為銀行契約批准之金額，並為合營集團或（視情況而定）其任何附屬公司之一般業務所需）；
- (xiii) 就任何資產設立任何按揭、押記、留置權或產權負擔；
- (xiv) 就涉及於任何一年須支付或收取合共 10,000,000 英鎊（約港幣 129,600,000 元）或以上之任何法律糾紛或訴訟作出和解或妥協；
- (xv) 委任或罷免任何行政總裁、財務總監或任何其他主要僱員；
- (xvi) 採納或修訂年度業務計劃；及
- (xvii) 除可能會損害目標集團業務營運之出售外，於任何一年內，以合共超過 10,000,000 英鎊（約港幣 129,600,000 元）之代價出售知識產權或與資訊科技有關之權利或資產。

在合營公司董事會會議的投票中，獲合營最終股東委任並出席會議的合營公司董事合共有權行使的票數相等於合營最終股東（不論直接或間接透過其附屬公司）所持有的合營公司已發行股份可予行使之票數，而有關票數須不得超過 (i) 所有合營最終股東（包括該最終股東）持有合營公司全部已發行股份可予行使之所有票數之40%；及 (ii) 所有其他合營最終股東可予行使票數之總和，以較少者為準。

終止

股東協議將於撤回要約、合營最終股東訂立書面協議終止股東協議或通過有效決議案或頒佈將合營公司清盤之具約束力法令（以較早發生者為準）後終止，且再無任何效力。

合營交易之資本承擔

長江實業集團、長江基建集團及電能實業集團於合營交易中之資本承擔最高為約 666,000,000 澳元（約港幣 4,798,700,000 元）。除上文披露者外，於本公告日期，長江實業集團、長江基建集團及電能實業集團於合營交易中概無其他資本承擔。

長江實業及電能實業各自擬使用內部資源為認購事項提供資金，而長江基建將透過銀行借款為認購事項提供資金。

有關收購出價的協議及承諾

落實出價協議

於二零一四年五月三十日，財團成員、澳洲競投公司及目標公司訂立落實出價協議，據此，澳洲競投公司同意按協定條款於實際可行情況下盡快提出要約（及於二零一四年五月三十日後第 15 個營業日前向澳洲證券及投資監察委員會遞交出價書副本及向目標公司及澳洲證券交易所送交出價書副本），而目標公司確認，其獨立董事將建議目標股份持有人在並無更佳建議下接納要約。

長江基建承諾不接納要約及不出售於 CKIM 的股份

於本公告日期，長江基建集團透過長江基建之間接全資附屬公司 CKIM 持有 313,645,693 股目標股份，目標股份約 17.46%。於二零一四年五月三十日，長江基建及 CKIM 股份直接持有人 Proway 向澳洲競投公司作出承諾，（其中包括）彼等將不會接納有關由 CKIM 作為登記持有人的任何目標股份之要約，或向可能接納要約的任何人士轉讓、出讓或出售任何該等目標股份或任何 CKIM 股份，直至收購出價之要約期結束後滿六個月當日止。

長江實業集團之資料

長江實業集團主要業務為股份投資、物業發展及投資、經營酒店及套房服務組合、物業及項目管理、基建業務投資及證券投資。

長江基建集團之資料

長江基建集團主要業務集中於基建之發展、投資及經營，分佈範圍遍及香港、中國內地、英國、荷蘭、澳洲、新西蘭及加拿大。

電能實業集團之資料

電能實業集團主要業務為投資香港及海外之能源業務。

和記黃埔集團之資料

和記黃埔集團經營與投資六項核心業務，包括港口及相關服務、地產及酒店、零售、基建、能源，以及電訊。

進行合營交易之理由及裨益

長江實業、長江基建及電能實業過去曾合作進行若干合營項目，而以往之成功合作經驗令彼等各自均為組成財團之合適夥伴，以透過收購出價進行收購事項。財團成員認為，目標集團於澳洲的天然氣分銷業務對投資者而言為可帶來適當增長潛力而極具吸引力之機遇。

因此，長江實業、長江基建、電能實業及和記黃埔認為，待收購事項完成後，彼此可透過合營交易合作而得益。

長江實業董事（包括長江實業獨立非執行董事）認為，合營交易之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合長江實業及長江實業股東之整體利益。

長江基建董事（包括長江基建獨立非執行董事）認為，合營交易之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合長江基建及長江基建股東之整體利益。

電能實業董事（包括電能實業獨立非執行董事）認為，合營交易之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合電能實業及電能實業股東之整體利益。由於概無電能實業董事於本公告內所述之關連交易中擁有任何重大權益，故電能實業董事毋須就通過與本公告有關之董事會決議案放棄投票。

和記黃埔董事（包括和記黃埔獨立非執行董事）經考慮長江基建董事於上文表達且獲和記黃埔董事贊同之意見後認為，合營交易之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合和記黃埔及和記黃埔股東之整體利益。由於概無和記黃埔董事於本公告內所述之關連交易中擁有任何重大權益，故和記黃埔董事毋須就通過與本公告有關之董事會決議案放棄投票。

有關合營交易的上市規則涵義

就長江實業及長江基建而言

就長江實業及長江基建而言，合營交易毋須遵守上市規則第 14 章或第 14A 章有關申報、公告或取得獨立股東批准之規定。

就電能實業而言

長江基建目前持有電能實業已發行股本約 38.87%。鑑於長江基建為電能實業之主要股東而屬電能實業之關連人士，因此根據上市規則，合營交易構成電能實業之關連交易。由於電能實業根據合營交易就合營公司作出之最高資本承擔規模所代表之相關百分比率超過 0.1% 但低於 5%，電能實業須就合營交易遵守上市規則第 14A 章有關申報及公告之規定，但獲豁免取得獨立股東批准之規定。

就和記黃埔而言

長江實業目前持有和記黃埔已發行股本約 49.97%。鑑於長江實業為和記黃埔之主要股東而屬和記黃埔之關連人士，因此根據上市規則，和記黃埔之附屬公司長江基建訂立合營交易構成和記黃埔之關連交易。由於長江基建根據合營交易就合營公司作出之最高資本承擔規模所代表之相關百分比率超過 0.1% 但低於 5%，和記黃埔須就合營交易遵守上市規則第 14A 章有關申報及公告之規定，但獲豁免取得獨立股東批准之規定。

進一步資料

澳洲競投公司於二零一四年五月三十日於澳洲證券交易所刊發之公告全文載於本公告之附件。

長江實業、長江基建、電能實業及／或和記黃埔將於適當時候就收購事項及彼等就收購事項擬訂立交易之進展另行刊發公告。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有如下涵義：

「收購事項」	澳洲競投公司透過收購出價收購目標股份
「澳洲證券交易所」	澳洲證券交易所
「澳洲競投公司」	CK ENV Investments Pty Ltd，於澳洲註冊成立之有限公司，並為合營公司之間接全資附屬公司
「落實出價協議」	財團成員、澳洲競投公司與目標公司於二零一四年五月三十日就收購出價訂立之落實出價協議
「出價書」	將向目標股份持有人發出載有要約條款之要約文件
「澳元」	澳元，澳洲之法定貨幣
「長江實業」	長江實業（集團）有限公司，於香港註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：0001）
「長江實業董事會」	長江實業董事會
「長江實業董事」	長江實業之董事
「長江實業集團」	長江實業及其附屬公司
「長江實業股份」	長江實業已發行股本中之普通股
「長江實業股東」	長江實業股份持有人
「長江基建」	長江基建集團有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：1038）
「長江基建董事會」	長江基建董事會
「長江基建董事」	長江基建之董事

「長江基建集團」	長江基建及其附屬公司
「長江基建股份」	長江基建已發行股本中每股面值港幣 1 元之普通股
「長江基建股東」	長江基建股份持有人
「CKIM」	Cheung Kong Infrastructure Holdings (Malaysian) Limited ，於馬來西亞註冊成立及遷冊往巴哈馬之有限公司
「要約截止時間」	要約期最後一天下午七時正（墨爾本時間），除非澳洲競投公司根據公司法強制收購目標股份，於該情況下，指根據公司法須完成強制收購程序期間結束之時間
「關連人士」	具上市規則賦予該詞彙之涵義
「財團成員」	長江實業、長江基建及電能實業
「公司法」	澳洲公司法（2001 年）
「港幣」	港幣，香港之法定貨幣
「和記黃埔」	和記黃埔有限公司，於香港註冊成立之有限責任公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：0013）
「和記黃埔董事會」	和記黃埔董事會
「和記黃埔董事」	和記黃埔之董事
「和記黃埔集團」	和記黃埔及其附屬公司
「和記黃埔股份」	和記黃埔已發行股本中之普通股
「和記黃埔股東」	和記黃埔股份持有人
「合營交易」	股東協議下財團成員之間的交易
「合營公司」	CK ENV UK Limited ，根據英格蘭及威爾斯法律註冊成立之私人有限公司
「合營集團」	合營公司及其附屬公司（包括澳洲競投公司）

「合營最終股東」	長江實業、長江基建、電能實業或透過簽立股東協議附件所載形式之遵守契約以遵從股東協議之任何一方
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「不具約束收購建議」	長江實業、長江基建及電能實業之指示性、不具約束及有條件建議，以收購目標公司之所有股份
「要約」	澳洲競投公司根據收購出價將向目標股份持有人作出有條件現金要約，按 1.32 澳元收購所有已發行之目標股份
「電能實業」	電能實業有限公司，於香港註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：0006）
「電能實業董事會」	電能實業董事會
「電能實業董事」	電能實業之董事
「電能實業集團」	電能實業及其附屬公司
「電能實業股份」	電能實業已發行股本中之普通股
「電能實業股東」	電能實業股份持有人
「百分比率」	具上市規則第 14 章賦予該詞彙之涵義
「Proway」	Proway Limited，於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「股東協議」	財團成員與合營公司於二零一四年五月三十日就（其中包括）認購事項、為收購出價提供資金，以及收購事項完成後合營集團及目標集團之營運及管理工作訂立之股東協議
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	具上市規則賦予該詞彙之涵義

「認購事項」	長江實業、長江基建及電能實業根據股東協議各自認購合營公司之普通股
「收購出價」	澳洲競投公司於二零一四年五月三十日向澳洲證券交易所提交公佈，根據公司法以建議場外收購出價方式，由澳洲競投公司作出之有條件現金收購出價，按每股目標股份 1.32 澳元收購所有已發行之目標股份
「目標公司」	Envestra Limited，根據澳洲法律註冊成立之有限公司，其股份於澳洲證券交易所上市（澳洲證券交易所代號為 ENV）
「目標集團」	目標公司及其附屬公司
「目標股份」	目標公司之繳足普通股
「英鎊」	英鎊，英國之法定貨幣
「%」	百分比

附註：於本公告內，以「澳元」為單位之數字均按於二零一四年五月二十九日 1.00 澳元兌港幣 7.2053 元之匯率兌換為港幣，以「英鎊」為單位之數字均按於二零一四年五月二十九日 1.00 英鎊兌港幣 12.961 元之匯率兌換為港幣，並僅供說明用途。

承長江實業董事會命
長江實業（集團）有限公司
 公司秘書
楊逸芝

承和記黃埔董事會命
和記黃埔有限公司
 公司秘書
施熙德

承長江基建董事會命
長江基建集團有限公司
 公司秘書
楊逸芝

承電能實業董事會命
電能實業有限公司
 公司秘書
吳偉昌

香港，二零一四年五月三十日

於本公告日期，長江實業之董事（附註）為執行董事李嘉誠先生（主席）、李澤鉅先生（董事總經理兼副主席）、甘慶林先生（副董事總經理）、葉德銓先生（副董事總經理）、鍾慎強先生、鮑綺雲小姐、吳佳慶小姐及趙國雄先生；非執行董事梁肇漢先生、霍建寧先生、陸法蘭先生、周近智先生、麥理思先生及李業廣先生；以及獨立非執行董事郭敦禮先生、葉元章先生、馬世民先生、周年茂先生、洪小蓮女士、王葛鳴博士（亦為馬世民先生之替任董事）及張英潮先生。

附註：除主席、董事總經理及副董事總經理外，董事次序按其委任日期排列，非執行董事／獨立非執行董事之次序則按其獲委任為非執行董事／獨立非執行董事之日期排列。

於本公告日期，長江基建之執行董事為李澤鉅先生（主席）、甘慶林先生（集團董事總經理）、葉德銓先生（副主席）、霍建寧先生（副主席）、甄達安先生（副董事總經理）、陳來順先生（財務總監）、周胡慕芳女士（亦為霍建寧先生及陸法蘭先生之替任董事）及陸法蘭先生；非執行董事為張英潮先生（獨立非執行董事）、郭李綺華女士（獨立非執行董事）、孫潘秀美女士（獨立非執行董事）、羅時樂先生（獨立非執行董事）、藍鴻震先生（獨立非執行董事）、高保利先生（獨立非執行董事）、李王佩玲女士、麥理思先生及曹榮森先生；及替任董事為文嘉強先生（為葉德銓先生之替任董事）及楊逸芝小姐（為甘慶林先生之替任董事）。

於本公告日期，電能實業之執行董事為霍建寧先生（主席）、蔡肇中先生（行政總裁）、陳來順先生、甄達安先生、麥堅先生及尹志田先生；非執行董事為李澤鉅先生、陸法蘭先生、葉毓強先生（獨立非執行董事）、余頌平先生（獨立非執行董事）及黃頌顯先生（獨立非執行董事）。

於本公告日期，和記黃埔之執行董事為李嘉誠先生（主席）、李澤鉅先生（副主席）、霍建寧先生、周胡慕芳女士、陸法蘭先生、黎啟明先生及甘慶林先生；非執行董事為米高嘉道理爵士（獨立非執行董事）、顧浩格先生（獨立非執行董事）、李慧敏女士（獨立非執行董事）、李業廣先生、麥理思先生、盛永能先生（獨立非執行董事）及黃頌顯先生（獨立非執行董事）；以及替任董事為毛嘉達先生（為米高嘉道理爵士之替任董事）。

Announcement

Recommended A\$1.32 per share cash offer by CK ENV Investments Pty Ltd¹ for Envestra Limited

30 May 2014

- Recommended cash offer price of A\$1.32 per ordinary share values Envestra at approximately A\$2.37 billion.
- CK ENV Investments Pty Ltd's offer provides Envestra shareholders with an attractive, all-cash offer for their shares at a premium to historical trading prices.
- Through an undertaking given by Cheung Kong Infrastructure Holdings Limited ("CKI") and wholly-owned subsidiaries of CKI, CK ENV Investments Pty Ltd and each of its shareholders and ultimate shareholders through to their ultimate parent entities have a relevant interest in 17.46% of Envestra's shares.

CK ENV Investments Pty Ltd ("Bidder"), Cheung Kong (Holdings) Limited ("CKH"), CKI, Power Assets Holdings Limited ("PAH") and Envestra Limited ("Envestra") have entered into a Bid Implementation Agreement ("BIA") for a cash offer ("Offer") by the Bidder to acquire all of the issued shares in Envestra ("Envestra Shares") by way of a recommended off-market takeover offer.

The Offer price of A\$1.32 per share values Envestra at approximately A\$2.37 billion. The Offer will be financed through the existing cash reserves and credit facilities available to CKH, CKI and PAH.

The Bidder has agreed that Envestra shareholders will be entitled to receive a final dividend of up to \$0.035 per Envestra Share in respect of the financial year ending 30 June 2014, provided that such dividend is declared (or determined to be paid) on or prior to 21 August 2014 ("Final Dividend"), without any reduction to the Offer price of A\$1.32 per share.

It is a condition of the Offer that, other than the Final Dividend, no other dividend or other distribution is declared, authorised, determined, announced or otherwise paid or payable to Envestra Shareholders before the end of the Offer period (and even if payment is made or due to be made after the end of the Offer period) ("Additional Dividend"). To the extent that any Additional Dividend does not defeat the Offer, the Offer price of A\$1.32 will be reduced by the amount of such Additional Dividend per Envestra Share.

The Independent Envestra Directors² have recommended that shareholders accept the Offer and have indicated they intend to accept the Offer for the Envestra Shares that they control, in each case in the absence of a superior proposal and the BIA not being terminated.

Commenting on the Acquisition on behalf of the Consortium, HL Kam, Group Managing Director of CKI said:

CKI first invested in Envestra in 1999. That transaction marked CKI's first entry into the Australian market and was a springboard for the Group's subsequent investments into Australia's growing

¹ CK ENV Investments Pty Ltd is indirectly owned by CKH, CKI and PAH each as to one-third.

² Messrs John Allpass, Ian Little, Fraser Ainsworth and Olaf O'Duill are Envestra's Independent Directors, being those directors of Envestra who are not nominees of APA Group or CKI.

regulated energy industry. We are very pleased with our existing investment in Envestra and as the Company's longest standing major shareholder, we are very familiar with its operations.

Currently, CKI has a strong portfolio of regulated energy businesses in Australia comprising SA Power Networks in South Australia, Victoria Power Networks (comprising CitiPower in Melbourne and Powercor in Victoria), and Transmission Operations Australia in Victoria. Given that 80% of Envestra's gas coverage is in South Australia and Victoria, the Acquisition would enable us to further share our expertise and to explore opportunities for synergy.

Implementation

The Offer is subject to a number of conditions which are set out in full in Appendix 1 to this announcement. These conditions include:

- the Bidder acquiring a relevant interest in more than 50% of Envestra's shares³;
- binding confirmations being provided by those of Envestra's financiers (including noteholders) that are owed in aggregate not less than 51% of Envestra's total financial indebtedness that they will not declare any Envestra change of control resulting from the Offer to be "unacceptable" for the purposes of the Intercreditor Deed Poll to which Envestra is a party (**Financier Confirmations**), the Financier Confirmations remaining in full force and effect and not being withdrawn or materially adversely modified, and no event occurring which would give the financiers who have given the Financier Confirmations a right to withdraw or materially adversely modify them;
- no event of default occurring under the Intercreditor Deed Poll;
- Foreign Investment Review Board approval;
- no material adverse change occurring in respect of Envestra and its subsidiaries (taken as a whole);
- no termination of the BIA by Envestra;
- no material breach of the BIA by Envestra which breach, if capable of remedy, is not remedied by Envestra within 5 business days of receiving written notice of the breach from the Bidder, CKH, CKI or PAH;
- no prescribed occurrences (as specified in section 652C(1) and (2) of the Corporations Act); and
- other than the Final Dividend, no other dividend or other distribution is declared, authorised, determined, announced or otherwise paid or payable to Envestra Shareholders (and even if payment is made or due to be made after the end of the Offer period).

Existing relevant interest in 17.46% of Envestra Shares

As at the date of this announcement, Cheung Kong Infrastructure (Malaysian) Limited ("CKIM") is the registered holder of 313,645,693 Envestra Shares, which amounts to approximately 17.46% of the total number of Envestra Shares. The sole shareholder of CKIM is Proway Limited ("Proway"), which in turn is a wholly-owned subsidiary of CKI.

Each of CKI, Proway and CKIM have given an undertaking to the Bidder that they will not accept the Offer in respect of any of the Envestra Shares of which CKIM is the registered holder, nor will they transfer, assign or dispose of any of those Envestra Shares or any of the shares in CKIM or Proway until after the Offer has ended.

³ Including CKIM's 17.46% holding of Envestra Shares.

As a consequence of this undertaking, the Bidder and CKH, CKI and PAH each have a relevant interest in the 17.46% of Envestra Shares held by CKIM.

Next Steps

The Bidder expects that a Bidder's Statement will be lodged with the Australian Securities and Investments Commission and given to the Australian Securities Exchange and Envestra by around mid-June 2014 in relation to the Offer, with documents proposed to be sent to Envestra shareholders by around late June 2014.

Appendix 1 – Conditions to the Offer

Capitalised terms in this Appendix 1 have the meaning given to them in the BIA, which is annexed to Envestra's announcement to ASX of today's date.

The Offer and any contracts resulting from acceptance of the Offer are subject to fulfilment of the following conditions:

- (a) **(Minimum acceptance)** Before the end of the Offer Period, Bidco has received acceptances under the Offer that give Bidco and its Associates a Relevant Interest in more than 50% of Envestra Shares (by number) (inclusive of any Relevant Interest in Envestra Shares held by Cheung Kong Infrastructure Holdings (Malaysian) Limited).
- (b) **(Financier Confirmation)** As at the end of the Offer Period:
 - (i) binding confirmations have been provided by the Financiers whose Exposures in aggregate comprise not less than 51% of the total Exposures that they will not declare any Envestra change of control resulting from the Takeover Bid to be "unacceptable" for the purposes of the Intercreditor Deed Poll (**Financier Confirmation**);
 - (ii) the Financier Confirmation remains in full force and effect and has not been withdrawn or materially adversely modified; and
 - (iii) no event has occurred which would give the parties who have given the Financier Confirmation a right to withdraw or materially adversely modify the Financier Confirmation.
- (c) **(Foreign Investment Review Board approval)** Before the end of the Offer Period, one of the following occurs:
 - (i) the Treasurer of the Commonwealth of Australia (**Treasurer**) (or his delegate) gives Bidco a notice in writing to the effect that there are no objections to the acquisition of Envestra Shares under the Offer in terms of the Federal Government's foreign investment policy, and such notice is given on an unconditional basis;
 - (ii) after Bidco has notified the Treasurer that it proposes to acquire Envestra Shares under the Offer (and that notice has not been withdrawn), a period of 40 days has expired and:
 - (A) no order has been made during that period in relation to the acquisition of Envestra Shares under the Offer under section 22 of the Foreign Acquisitions and Takeovers Act 1975 (Cth) (**FATA**);
 - (B) no order has been made under the FATA during that period prohibiting the acquisition of Envestra Shares under the Offer; and
 - (C) no notice is given by the Treasurer to Bidco during that period to the effect that there are any objections of the kind referred to in paragraph (c)(i); or

- (iii) where an order is made under section 22 of the FATA, a period of 90 days has expired after the order comes into operation and no notice is given by the Treasurer to Bidco during that period to the effect that there are any objections of the kind referred to in paragraph (c)(i) and no final order is made under the FATA during that period prohibiting the acquisition of Envestra Shares under the Offer.
- (d) **(No Envestra Prescribed Event)** Between the Announcement Date and the end of the Offer Period (each inclusive), there is no occurrence of any of the following events (each an **Envestra Prescribed Event**):
- (i) Envestra converts all or any of its shares into a larger or smaller number of shares;
 - (ii) Envestra or a subsidiary of Envestra resolves to reduce its share capital in any way;
 - (iii) Envestra or a subsidiary of Envestra:
 - (A) enters into a buy-back agreement; or
 - (B) resolves to approve the terms of a buy-back agreement under subsection 257C(1) or 257D(1) of the Corporations Act;
 - (iv) Envestra or a subsidiary of Envestra issues shares, or grants an option over its shares, or agrees to make such an issue or grant such an option;
 - (v) Envestra or a subsidiary of Envestra issues, or agrees to issue, convertible notes;
 - (vi) Envestra or a subsidiary of Envestra disposes, or agrees to dispose, of the whole, or a substantial part, of its business or property;
 - (vii) Envestra or a subsidiary of Envestra grants, or agrees to grant, a Security Interest in the whole, or a substantial part, of its business or property; or
 - (viii) Envestra or a subsidiary of Envestra resolves to be wound up;
 - (ix) a liquidator or provisional liquidator of Envestra or of a subsidiary of Envestra is appointed;
 - (x) a court makes an order for the winding up of a Envestra or of a subsidiary of Envestra;
 - (xi) an administrator of Envestra, or of a subsidiary of Envestra, is appointed under section 436A, 436B or 436C of the Corporations Act;
 - (xii) Envestra or a subsidiary of Envestra executes a deed of company arrangement; or
 - (xiii) a receiver, or a receiver and manager, is appointed in relation to the whole, or a substantial part, of the property of Envestra or of a subsidiary of Envestra.
- (e) **(No material adverse change)** Between the Announcement Date and the end of the Offer Period (each inclusive), there is no event, change or circumstance or announcement or disclosure of any event, change or circumstance (or, in the case of any pre-existing event, change or circumstances, any worsening thereof) which has occurred or becomes known to Bidco on or after the Announcement Date that, individually or in the aggregate with other such events, changes or circumstances, has or would, with the lapse of time, be reasonably likely to have, a material adverse effect on the business, assets, liabilities, financial position, financial performance, prospects or profitability of the Envestra Group taken as a whole, except any such event, change or circumstance:
- (i) resulting from or arising in connection with:
 - (A) any adoption, implementation or change in applicable law or interpretation of applicable law by any Governmental Agency;
 - (B) any change in global, national or regional political conditions (including the outbreak of war or acts of terrorism);

- (ii) caused or to the extent contributed to by any climatic or other natural event or condition (including any weather conditions and any natural disaster); or
 - (iii) resulting from or arising in connection with the Takeover Bid or the execution, announcement or performance of the Bid Implementation Agreement or the consummation of any transaction contemplated by the Bid Implementation Agreement or the Takeover Bid.
- (f) **(No termination of the Bid Implementation Agreement by Envestra)** Between the Announcement Date and the end of the Offer Period (each inclusive), Envestra does not terminate the Bid Implementation Agreement in accordance with its terms.
- (g) **(No material breach of the Bid Implementation Agreement by Envestra)** Between the Announcement Date and the end of the Offer Period (each inclusive), Envestra is not in breach of any provision of the Bid Implementation Agreement in circumstances where:
 - (i) that breach is material;
 - (ii) a Consortium Member or Bidco has given written notice to Envestra setting out the breach; and
 - (iii) either:
 - (A) the breach is incapable of remedy; or
 - (B) if the breach is capable of remedy, the breach is not remedied by Envestra within 5 Business Days of it receiving notice under sub-paragraph (ii).
- (h) **(No Event of Default)** Before the end of the Offer Period, no Event of Default has occurred or is subsisting, nor has any event arisen which may give rise to an Event of Default occurring.
- (i) **(No further dividends)** Between the Announcement Date and the end of the Offer Period (each inclusive), no dividend or other distribution is declared, authorised, determined, announced or otherwise paid or payable to Envestra Shareholders (and even if payment is made or due to be made after the end of the Offer Period) other than the Final Dividend.