
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之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。

閣下如已售出或轉讓名下所有長江和記實業有限公司之股份，應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或送交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，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



長江和記實業有限公司 CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1)

(1)有關就英國流動電訊業務 成立合資企業之 主要交易 及 (2)股東特別大會通告

本封面頁所用詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第11頁至第32頁。

股東特別大會將於2024年10月17日(星期四)下午3時正，以混合會議形式同時在主要會議地點(即香港九龍紅磡德豐街20號九龍海逸君綽酒店一樓)，以及透過網上平台(<https://web.lumiagm.com>)於線上舉行。有關召開股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1頁至第EGM-3頁。本通函隨附適用於股東特別大會之代表委任表格。代表委任表格亦可從本公司網站(www.ckh.com.hk)及披露易網站(www.hkexnews.hk)下載。無論股東是否出席股東特別大會，本公司鼓勵股東委任股東特別大會主席為其受委代表。本公司建議股東按照代表委任表格上所印備之指示將其填妥及簽署，並盡速(於各情況下須於股東特別大會或其任何續會或延會舉行時間前最少48小時)(i)電郵至EGM2024proxy@ckh.com.hk，或(ii)交回本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)。本公司建議股東盡可能以電郵方式交回代表委任表格。倘其選擇以郵遞方式交回表格，應就郵遞服務預留充裕時間。

填妥及交回代表委任表格後，股東仍可按其意願親臨主要會議地點或透過網上平台以電子方式出席股東特別大會或其任何續會或延會並於會上投票。倘股東其後出席股東特別大會並於會上投票，受委代表之委任將視作撤回論。就將於2024年10月17日(星期四)下午3時正召開之股東特別大會而言，提交已填妥之代表委任表格的期限為2024年10月15日(星期二)下午3時。

本通函之中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。

2024年9月24日

目 錄

	頁次
股東特別大會指引	1
釋義	4
董事會函件	11
附錄一 — 本集團之財務資料	I-1
附錄二 — VODAFONE英國業務之會計師報告	II-1
附錄三 — 本集團之未經審核備考財務資料	III-1
附錄四 — VODAFONE英國業務之管理層討論及分析	IV-1
附錄五 — VODAFONE TOPCO之財務資料	V-1
附錄六 — 一般資料	VI-1
股東特別大會通告	EGM-1

股東特別大會指引

是次股東特別大會將以混合會議形式舉行。股東可選擇親臨主要會議地點(即香港九龍紅磡德豐街20號九龍海逸君綽酒店一樓)，或透過網上平台(<https://web.lumiagm.com>)以電子方式出席、參與股東特別大會並於會上投票。詳情請參閱下文。

出席股東特別大會

本公司提醒股東無需親臨出席股東特別大會仍可行使其投票權，同時鼓勵股東透過網上平台投票，或藉委任股東特別大會主席為其受委代表並盡早(於各情況下須於股東特別大會或其任何續會或延會舉行時間前最少48小時)遞交其代表委任表格以進行投票。

親臨主要會議地點之股東(包括其受委代表及公司代表)將使用電子投票系統，以提高點票過程之效率及透明度。本公司建議股東及其他與會者攜帶載有獨有登入資料之股東通知(定義見下文)及個人電子裝置(如具互聯網連線功能之智能電話或平板裝置)以進入電子投票系統。

於主要會議地點恕無茶點或飲品招待。

網上平台

除親臨股東特別大會外，股東(包括其受委代表及公司代表)可透過網上平台 <https://web.lumiagm.com> 以電子方式出席、參與股東特別大會並於會上投票。使用網上平台參與股東特別大會之股東亦將計入股東特別大會之法定人數內，而彼等將可投票及提問。股東特別大會之投票環節一旦結束，透過網上平台作出之投票乃不可撤回。此外，網上投票環節一旦結束，登記股東於股東特別大會上透過網上平台作出之投票將取代其受委代表(如有)所作出之投票(不論親臨或於線上出席股東特別大會)。

網上平台將於股東特別大會開始前約30分鐘(即由2024年10月17日下午2時30分起)開放予登記股東、非登記股東，以及其受委代表及公司代表登入(請參閱下文之登入資料及安排)，並可透過智能電話、平板裝置或電腦於任何有互聯網連接之地點登入。股東以及其受委代表及公司代表應預留充裕時間登入網上平台，以完成相關程序。如欲取得更多資料，請參閱於 <https://www.ckh.com.hk/tc/ir/2024egm.php> 提供之網上用戶指南。

登記股東之登入資料

網上平台之登入詳情(包括供登記及核證身份所用之會議號碼及獨有登入名稱與密碼)，均載於日期為2024年9月24日由本公司致登記股東之通知信函(「**股東通知**」)內。

股東特別大會指引

非登記股東之登入資料

有意使用網上平台出席、參與股東特別大會並於會上投票之非登記股東，應：

- (1) 聯絡並指示代其持有股份之銀行、經紀、託管商、代理人或香港中央結算(代理人)有限公司(統稱「中介公司」)以委任該非登記股東為受委代表或公司代表出席股東特別大會；及
- (2) 於相關中介公司規定之期限前，盡早向其中介公司提供彼等之電郵地址。

網上平台之登入詳情，將由本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司發送至由非登記股東透過中介公司所提供彼等之電郵地址。任何非登記股東已就此目的透過相關中介公司提供電郵地址，惟於2024年10月16日(星期三)下午3時前尚未收到登入資料，應聯絡本公司之香港股份過戶登記處以取得協助。倘無登入資料，非登記股東將無法透過網上平台出席、參與股東特別大會並於會上投票。因此，非登記股東應就上述第(1)項及第(2)項向其中介公司發出清晰具體之指示。

經正式委任之受委代表或公司代表之登入資料

網上平台之登入詳情，將由本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司發送至相關代表委任表格上所載受委代表之電郵地址。

就有意委任公司代表代其出席、參與股東特別大會並於會上投票之公司股東，請致電+852 2862 8558與本公司香港股份過戶登記處聯絡，以作安排。

如任何受委代表或公司代表於2024年10月16日(星期三)下午3時前尚未收到登入資料，請聯絡本公司之香港股份過戶登記處以取得協助。

一般事項

登記股東及非登記股東(包括其受委代表或公司代表)謹請注意，每組登入資料僅限在一個電子裝置上使用。請將登入資料妥為保管以留待於股東特別大會使用，亦請勿向任何人士透露該等資料。本公司或其人員或代理概不就傳送登入資料或任何使用登入資料作出席或參與股東特別大會或於會上投票或其他用途承擔任何責任或義務。股東及其他與會者亦應注意，為讓彼等透過網上平台參與股東特別大會、作出投票及提交問題，彼等須具備可用且穩定之互聯網連接。確保具備充足與穩定之互聯網連接屬使用者本身之責任。

股東特別大會指引

於股東特別大會上及預先提問

透過網上平台出席股東特別大會之股東(包括其受委代表或公司代表)，將可於股東特別大會進行期間提出與建議決議案有關之問題(英文或中文均可)。

倘任何股東有意於股東特別大會舉行前發送問題，請自2024年10月9日(星期三)上午9時起至2024年10月15日(星期二)下午5時止期間電郵至EGM2024@ckh.com.hk(如為登記股東，請註明印於股東通知右上角以字母「C」開始之十位數字股東參考編號)。

儘管本公司將於股東特別大會上盡量回應股東之提問，惟由於時間所限，或未能於股東特別大會上解答所有提問。仍未回答之問題可能於股東特別大會後適時回應。

股東特別大會舉行前委任代表

本公司鼓勵股東於股東特別大會舉行前盡早遞交已填妥之代表委任表格，且無論如何不得遲於股東特別大會或其任何續會或延會舉行時間前48小時交回。交回已填妥之代表委任表格後，股東仍可按其意願親臨主要會議地點或透過網上平台以電子方式出席股東特別大會或其任何續會或延會並於會上投票。倘股東其後出席股東特別大會並於會上投票，受委代表之委任將視作撤回論。

登記股東提交代表委任表格

本通函隨附適用於股東特別大會之代表委任表格。代表委任表格亦可從本公司網站(www.ckh.com.hk)及披露易網站(www.hkexnews.hk)下載。

就將於2024年10月17日(星期四)下午3時正召開之股東特別大會而言，提交已填妥之代表委任表格的期限為2024年10月15日(星期二)下午3時。已填妥之代表委任表格須於上述期限前(i)電郵至EGM2024proxy@ckh.com.hk，或(ii)交回本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)。

非登記股東委任代表

非登記股東應盡早聯絡其中介公司以協助其委任代表。

本公司網站亦設有專頁(<https://www.ckh.com.hk/tc/ir/2024egm.php>)，以便及時提供有關股東特別大會安排之最新消息及實用資訊。股東亦可瀏覽本公司網站之投資者資訊專頁及披露易網站，以查閱股東特別大會之最新資訊。股東應查閱本公司網站以取得股東特別大會安排之日後公告及最新資訊。

倘股東就股東特別大會有任何疑問，請聯絡以下本公司之香港股份過戶登記處：

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓
電話：+852 2862 8558
傳真：+852 2865 0990
網站：www.computershare.com/hk/contact

釋 義

於本通函內，除另作釋義或文義另有所指外，下列詞彙具有下述涵義：

「會計師報告」	指	載於本通函附錄二之Vodafone英國業務之會計師報告
「會計及財務匯報局條例」	指	經不時修訂之會計及財務匯報局條例(香港法例第588章)
「公告」	指	本公司日期為2023年6月14日就(其中包括)交易而刊發之公告
「章程細則」	指	本公司經不時修訂之組織章程細則
「董事會」	指	董事會
「認購/認沽選擇權價格」	指	相等於(i)合併公司於估值通知日期上一個月之最後曆日的公平企業市值減去其於V認購選擇權或H認沽選擇權(以適用者為準)完成當時之總綜合財務債項淨額(可為正數或負數)(可就合併公司當時之營運資金作出調整)，乘以(ii)和記於行使V認購選擇權或H認沽選擇權(以適用者為準)時於合併公司之股權(以百分比表示)所得之金額(英鎊)
「CKHGTH」	指	CK Hutchison Group Telecom Holdings Limited，一家於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，為本公司之間接全資附屬公司
「交割」	指	注入協議下交易之完成
「英國競爭及市場管理局」	指	英國競爭及市場管理局(UK Competition and Markets Authority)
「本公司」	指	長江和記實業有限公司，一家於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1)
「注入協議」	指	本公司、和記、CKHGTH、Vodafone、Vodafone TopCo與合併公司就交易所訂立日期為2023年6月14日之注入協議
「董事」	指	本公司董事

釋 義

「股東特別大會」	指	本公司訂於2024年10月17日(星期四)下午3時正，以混合會議形式同時在主要會議地點，以及透過網上平台於線上舉行之股東特別大會(或若黑色暴雨警告信號、八號或以上熱帶氣旋警告信號或香港政府宣佈之「極端情況」於當日正午12時在香港生效，則於2024年10月18日(星期五)於相同時間及地點以及透過相同網上平台舉行之股東特別大會)及其任何續會或延會，大會通告載於本通函第EGM-1頁至第EGM-3頁。香港政府可能會就「極端情況」作出公佈，例如於超強颱風或其他大規模天災過後，公共交通服務嚴重受阻、出現大範圍水浸、山泥傾瀉或大規模停電等情況
「歐盟合併規則」	指	理事會規則(歐盟理事會)(Council Regulation (EC) 139/2004
「公平企業市值」	指	根據股東協議透過估值過程所釐定合併公司之公平企業市值
「金融行為監管局」	指	英國之金融行為監管局(Financial Conduct Authority of the UK)以及任何不時之繼任或替代機構(按文義可能規定)
「金融服務及市場法」	指	2000年金融服務及市場法(Financial Services and Markets Act 2000)
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「披露易網站」	指	https://www.hkexnews.hk ，由香港交易及結算所有限公司為發佈資訊(包括發行人資訊)而設立之專用網站(或香港交易及結算所有限公司於有關時間為類似目的而維持及公佈之任何其他網站)
「港幣」	指	港幣，香港之法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「H第一項二級認購選擇權」	指	根據股東協議將由Vodafone授予和記之認購選擇權，據此和記可於行使H認沽選擇權完成前及發生Vodafone觸發事件後，認購Vodafone當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份

釋 義

「H第二項二級認購選擇權」	指	根據股東協議將由Vodafone授予和記之認購選擇權，據此和記可於行使H認沽選擇權完成後及發生Vodafone觸發事件後，認購Vodafone當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份
「H選擇權」	指	H認沽選擇權、H第一項二級認購選擇權及H第二項二級認購選擇權
「H認沽選擇權」	指	根據股東協議將由Vodafone授予和記之認沽選擇權，據此和記可向Vodafone認沽和記當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份
「和記」	指	Brilliant Design (BVI) Limited(前稱Brilliant Design Limited)，一家於英屬維爾京群島註冊成立之公司，為本公司之間接全資附屬公司
「公司間服務協議」	指	Vodafone服務供應商與合併公司所訂立日期為2023年6月14日之公司間服務協議
「國際證監會組織」	指	國際證券事務監察委員會組織(International Organization of Securities Commissions)
「國際證監會組織 多邊諒解備忘錄」	指	關於諮詢、合作及信息交流的國際證監會組織多邊諒解備忘錄
「成立合資企業」	指	根據注入協議成立合資企業(即合併公司)，以及和記與Vodafone將各自於英國之流動電訊業務注入合併公司，其中包括出售於3英國之100%股權與若干公司間債項
「最後實際可行日期」	指	2024年9月17日，即本通函付印前為確定其中所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「最後截止日期」	指	注入協議日期後24個月，在若干有限情況下可予延長

釋 義

「合併公司」	指	Vodafone UK Trading Holdings Limited，一家於英格蘭及威爾斯註冊成立之公司，於最後實際可行日期為Vodafone TopCo之間接全資附屬公司，而緊隨交割後，合併公司之已發行股本將由Vodafone及和記分別擁有51%及49%
「合併公司集團」	指	合併公司、3英國集團、Vodafone英國集團，以及於交割時合併公司不時之其他附屬公司(如有)
「網上平台」	指	互聯網平台 (https://web.lumiagm.com)，藉此股東可以電子方式出席、參與股東特別大會並於會上投票
「選擇權」	指	V認購選擇權、H認沽選擇權、H第一項二級認購選擇權及H第二項二級認購選擇權
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「主要會議地點」	指	香港九龍紅磡德豐街20號九龍海逸君綽酒店一樓
「二級選擇權」	指	H第一項二級認購選擇權及H第二項二級認購選擇權
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值港幣1.00元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「股東協議」	指	和記、CKHGTH、Vodafone、Vodafone TopCo與合併公司將於交割時訂立之股東協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「3英國」	指	Hutchison 3G UK Holdings Limited，一家於英格蘭及威爾斯註冊成立之有限公司，為本公司之間接全資附屬公司
「3英國集團」	指	3英國及其不時之附屬企業

釋 義

「3英國股份」	指	4,446,487,753股每股面值0.001英鎊之普通股，為根據注入協議將由合併公司向和記收購之3英國全部已發行股本
「交易」	指	根據注入協議擬進行之交易及步驟，包括成立合資企業，以及授出及可能行使選擇權(包括根據股東協議可能收購及出售Vodafone證券(如適用))
「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「英國上市規則」	指	金融行為監管局根據金融服務及市場法第VI部制訂之上市規則，該規則可不時予以修訂、修改或修正
「英國國家證券及投資法」	指	英國2021年國家證券及投資法(National Security and Investment Act 2021)
「英國收購守則」	指	城市收購及合併守則(City Code on Takeovers and Mergers)(可不時修訂或更新)
「美仙」	指	美仙，美國之法定貨幣
「V認購選擇權」	指	根據股東協議將由和記授予Vodafone之認購選擇權，據此Vodafone可認購全部(而非僅部分)和記當時所持有之合併公司股份
「估值期限」	指	估值通知送達之日後60個曆日，或相關訂約方可能書面協定之較長期間
「估值通知」	指	和記或Vodafone根據股東協議可能送達之書面通知，以展開估值過程
「估值過程」	指	根據股東協議由涉及三家獨立投資銀行進行以釐定公平企業市值之預設估值過程
「Vodafone」	指	Vodafone International Operations Limited，一家於英格蘭及威爾斯註冊成立之公司，為Vodafone TopCo之間接全資附屬公司
「Vodafone可轉換貸款票據」	指	將由Vodafone TopCo發行之各份面值為1.00英鎊之無擔保可轉換貸款票據
「Vodafone集團」	指	Vodafone TopCo及其不時之附屬企業(不包括合併公司)

釋 義

「Vodafone證券」	指	Vodafone股份及/或Vodafone可轉換貸款票據，各將由Vodafone TopCo發行以支付部分或全部(如適用)V認購選擇權或H認沽選擇權之行使價
「Vodafone服務供應商」	指	Vodafone Group Services Limited，一家於英格蘭及威爾斯註冊之公司，為Vodafone TopCo之間接全資附屬公司
「Vodafone股份」	指	Vodafone TopCo已發行股本中每股面值20 ²⁰ / ₂₁ 美仙之普通股，該等普通股獲准於金融行為監管局官方牌價之權益股份(商業公司)上市部分上市，並於倫敦證券交易所之上市證券主要市場交易
「Vodafone TopCo」	指	Vodafone Group Plc，一家於英格蘭及威爾斯註冊成立之公司，其股份獲准於金融行為監管局官方牌價之權益股份(商業公司)上市部分上市，並於倫敦證券交易所之上市證券主要市場交易
「Vodafone觸發事件」	指	倘(i)由若干信貸評級機構授予Vodafone TopCo之信貸評級下降至低於投資級別；或(ii)Vodafone股份(a)不再於金融行為監管局設立之官方牌價第一上市，以及不再獲准在倫敦證券交易所之上市證券主要市場交易；或(b)不再於認可證券交易所第二上市
「Vodafone英國」	指	Vodafone Limited，一家於英格蘭及威爾斯註冊成立之公司，為Vodafone之間接全資附屬公司
「Vodafone英國業務」	指	由Vodafone集團於英國經營之流動電訊業務
「Vodafone英國集團」	指	Vodafone英國及其不時之附屬企業
「投票承諾登記股東」	指	Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited(作為The Li Ka-Shing Unity Trust信託人)、Li Ka-Shing Castle Trustee Company Limited(作為The Li Ka-Shing Castle Trust信託人)以及彼等之相關公司，以及一家由Li Ka-Shing Castle Trustee Corporation Limited(作為一全權信託之信託人)控制之公司
「成交量加權平均價格」	指	成交量加權平均價格
「%」	指	百分比
「英鎊」	指	英鎊，英國之法定貨幣

釋 義

「歐羅」 指 大部份歐盟成員國之法定貨幣

就本通函而言，已按港幣9.91元兌1.00英鎊及港幣8.66元兌1.00歐羅轉換為港幣。有關轉換不應被詮釋為代表實際代表之港幣金額已經或可以按此匯率或任何其他匯率轉換為此等貨幣。

除另有指明外，本通函所提述之所有時間及日期均為香港時間及日期。

本通函內若干金額及百分比數字已作出約整調整。

本通函之中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。



長江和記實業有限公司
CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：1)

董事會：

執行董事

李澤鉅 主席
霍建寧 副主席
陸法蘭 集團聯席董事總經理兼集團財務董事
黎啟明 集團聯席董事總經理
葉德銓 副董事總經理
甘慶林 副董事總經理
施熙德
甄達安

註冊辦事處：

PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

主要營業地點：

香港皇后大道中2號
長江集團中心48樓

非執行董事

周近智
周胡慕芳
李業廣
麥理思

獨立非執行董事

周靜宜
斐歷嘉道理
梁劉柔芬
戴保羅
詹婧翎
黃桂林

公司秘書：

施熙德

敬啟者：

**(1)有關就英國流動電訊業務
成立合資企業之
主要交易
及
(2)股東特別大會通告**

1 緒言

如公告所披露，本公司、和記、CKHGTH、Vodafone、Vodafone TopCo與合併公司於2023年6月14日（於香港市場交易時段結束後）訂立注入協議，據此訂約各方有條件同意進行交易，以合併Vodafone及和記各自之英國電訊業務至合併公司。緊隨交割後，合併公司之已

董事會函件

發行股本將由Vodafone及和記分別擁有51%及49%，而3英國及Vodafone英國將成為合併公司之全資附屬公司。

於交割時，訂約各方及其若干聯屬公司亦將訂立多份與交易有關之協議，包括規管合併公司未來管治事宜之股東協議。

於交割時簽訂股東協議後，交易亦涉及授出(其中包括)選擇權。

香港上海滙豐銀行有限公司及美馳亞洲有限公司已獲委任為CKHGTTH有關交易之財務顧問。

本通函旨在向股東提供(其中包括)(i)交易之進一步詳情；(ii)股東特別大會通告；及(iii)上市規則規定之有關資料。

2 進行交易之理由及裨益

董事會認為，3英國集團及Vodafone英國集團之合併規模在英國作為單一實體營運可帶來以下裨益：

- (i) 有助合併公司改善客戶體驗，並建立以覆蓋範圍及可靠程度而言均為英國一流之網絡。Vodafone英國集團及3英國集團客戶將因更優質之網絡而獲得相對更高價值，自交割首日起將有至少700萬名客戶受惠於網絡速度改善以及更可靠兼持續之連接¹；
- (ii) 使合併公司能夠在英國進行大量投資，以建立歐洲其中一個最全面之5G網絡，從而推動英國全國及各個地區之經濟增長、創新及就業。合併公司將透過合併其獨立5G網絡與一流頻譜而處於更有利位置，使其能夠實現以5G為基礎之先進創新。成立合資企業將推動英國在歐洲數碼技術之領導地位；及
- (iii) 令合併公司擁有所需規模及平台用以日後投資、發展及競爭，挑戰兩大營運商BTEE及Virgin Media-O2。作為英國第三家具規模之流動網絡營運商，合併公司將能作出充分投資以推出領先之5G網絡，並能以可持續方式應對網絡流量呈指數式增長。此舉將因而激勵既有市場領導者加快其自身之網絡投資計劃，繼而以更快速及更具成本效益之方式向英國消費者提供5G服務。基於合併公司之合併網絡之規模及其所提供之更高質素，合併公司亦將能夠為流動虛擬網絡營運商(即英國市場增長最快之部分)就批發合夥提供更佳選擇。此舉將於零售層面維持激烈價格競爭。

成立合資企業將令合併公司實現重大協同效應，從而有助本公司就其英國流動電訊投資實現龐大資本增值。

¹ 自交割起12個月內達致。

成立合資企業及授出選擇權之代價概不會以現金方式支付，而3英國集團及Vodafone英國集團將於交割時連同其欠予各自股東之差額債項一併注入，以達致合併公司之擁有權由Vodafone及和記按51:49持有。於交割時，3英國集團欠予本集團之債項16億8,400萬英鎊將以現金償還。

交易之條款(包括成立合資企業之代價及釐定選擇權行使價之基準)乃經和記與Vodafone公平磋商並經考慮多項因素後達致，其中包括：(i)3英國集團及Vodafone英國集團之歷史財務表現；(ii)英國市況及經濟格局，以及3英國集團及Vodafone英國集團各自所從事業務之前景；(iii)透過合併3英國集團及Vodafone英國集團可實現之潛在協同效應；及(iv)上文所載進行交易之理由及裨益。

董事認為，成立合資企業及選擇權之條款屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益。

3 成立合資企業之條款

3.1 注入協議

於2023年6月14日(於香港市場交易時段結束後)，本公司、和記、CKHGTH、Vodafone、Vodafone TopCo與合併公司訂立注入協議，其主要條款概述如下。

成立合資企業

成立合資企業涉及合併Vodafone英國集團及3英國集團，致使緊隨交割後，合併公司之已發行股本將由Vodafone及和記分別擁有51%及49%，而Vodafone英國及3英國各自將成為合併公司之全資附屬公司。於交割後，合併公司及3英國將不會成為本公司之附屬公司或綜合計入本集團之綜合財務報表內。合併公司及3英國將於交割後成為Vodafone TopCo之附屬公司及綜合計入Vodafone集團之綜合財務報表內。

將於交割前完成成立合資企業之主要步驟如下：

- (i) Vodafone將進行重組，致使Vodafone英國將成為合併公司之全資附屬公司；
- (ii) 和記將向合併公司注入3英國股份及若干公司間債項；及
- (iii) 和記將取得合併公司普通股。

成立合資企業及授出選擇權之代價概不會以現金方式支付，而Vodafone英國集團及3英國集團將於交割時連同差額負債注入，以達致合併公司之擁有權按51:49持有。Vodafone英國集團將注入負債約43億英鎊，而3英國集團將注入負債約17億英鎊，惟可作出完成調

董事會函件

整。合併公司之初步債項總額預期約為60億英鎊，包括(i)於交割時欠予Vodafone之43億英鎊；及(ii)根據於交割時向合併公司提供貸款而欠予Vodafone之額外17億英鎊(將用於支付欠予本集團相同金額之還款責任)。

先決條件

注入協議交割(包括完成成立合資企業)須待(其中包括)以下條件達成後方可作實：

- (i) 本集團及Vodafone集團內若干公司已根據注入協議完成重組；
- (ii) 已(包括從英國競爭及市場管理局)取得及/或完成若干反壟斷及監管批准、確認及存檔；
- (iii) 股東已按照及根據上市規則及適用法律在股東大會上通過所需決議案以批准成立合資企業及V認購選擇權，以便注入協議訂約各方完成成立合資企業及V認購選擇權；及
- (iv) 於所需範圍內，Vodafone TopCo之股東已按照並根據英國上市規則及適用法律規定在股東大會上通過所需決議案以批准H選擇權(包括本集團可能收取作為H認沽選擇權之行使價的Vodafone證券)，以便注入協議之訂約各方完成H選擇權。

上文所載條件不得於任何時候獲全部或部分豁免。倘上述任何條件於最後截止日期前未能達成，則任何訂約方均可於指定情況下終止注入協議，前提為建議終止注入協議之訂約方在指定情況下並無嚴重違反注入協議。

於最後實際可行日期，已按注入協議之規定取得若干反壟斷及監管批准(如歐盟合併規則及英國國家證券及投資法下之批准)。就上文第(ii)段所指之英國反壟斷批准條件而言，本公司注意到，英國競爭及市場管理局之審查於最後實際可行日期仍在進行中。英國競爭及市場管理局於2024年9月13日發出臨時審查結果及可能補救措施之通知。此並非最終定案，而訂約各方將繼續與英國競爭及市場管理局合作以取得批准。英國競爭及市場管理局發出最終報告之現行法定期限為2024年12月7日。此外，於最後實際可行日期，上文第(i)段至第(iii)段所指之所有先決條件尚未達成，而上文先決條件第(iv)段所指之股東批准於英國上市規則及適用法律下不再需要，因此該先決條件被視為已達成。

交割

待注入協議之先決條件達成後，預期交割將於2025年發生。

3.2 股東協議

於交割時，和記、CKHGTH、Vodafone、Vodafone TopCo與合併公司將訂立股東協議，以規管彼等有關合併公司之關係及事宜。股東協議將於交割時生效，並持續有效至其終止為止。股東協議載有慣常及經公平磋商之條文，規管訂約各方作為合併公司股東之關係。股東協議之主要條款概述如下。

合併公司董事會及管理層

合併公司董事會將由六名董事組成，其中三名董事將由Vodafone委任及三名董事將由和記委任。兩項業務之僱員將獲得平等機會擔任合併業務之相關職位。

禁售及轉讓限制

除根據股東協議之條款外，Vodafone及和記將不得自交割起至交割後合併公司之第三個完整財政年度結束止期間內，出售其於合併公司之全部或部分股份。合併公司之股份不得出售予合併公司若干競爭對手或任何受制裁人士(或其他違反制裁法律之人士)。

V認購選擇權

和記將向Vodafone授予V認購選擇權，據此Vodafone可認購和記當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份。僅在根據交割後合併公司之第三個完整財政年度結束後，或合併公司隨後各財政年度結束後(如適用)60個曆日內送達之估值通知開展之估值過程釐定之當時之公平企業市值相等於或高於165億英鎊時，V認購選擇權方可由Vodafone行使。於合併公司每個財政年度僅可送達一份估值通知。V認購選擇權可在估值期限起計15個曆日至該截止日期起計30個曆日止期間行使。V認購選擇權將於股東協議終止時屆滿。

上述165億英鎊之公平企業市值門檻乃和記與Vodafone經公平磋商後達致及(i)同意作為觸發Vodafone行使V認購選擇權能力之適當門檻，即合併公司集團已達致可行使V認購選擇權之足夠規模及價值的水平；及(ii)經考慮3英國集團及Vodafone英國業務之歷史財務表現，以及電訊行業當時之現況及前景與一般市況。

V認購選擇權將以無代價金形式授出。根據行使V認購選擇權應付之代價將相等於認購/認沽選擇權價格。有關代價可由Vodafone全權選擇以現金、Vodafone證券或兩者兼有之方式支付。倘Vodafone選擇將以Vodafone證券之方式支付至少部分代價，則將予發行之任何Vodafone股份(作為Vodafone證券一部分，惟不包括轉換Vodafone可

董事會函件

轉換貸款票據而將予發行之Vodafone股份)之發行價將參考行使V認購選擇權時每股Vodafone股份之30日成交量加權平均價格計算。V認購選擇權完成將受限於慣常監管與股東批准及同意(如適用)。

倘V認購選擇權獲行使且於V認購選擇權完成前發生Vodafone觸發事件，行使V認購選擇權將繼續進行，惟Vodafone就認購/認沽選擇權價格欠付之金額必須僅以現金向和記支付。

倘V認購選擇權獲行使及於V認購選擇權完成後發生Vodafone觸發事件以及本集團當時持有任何Vodafone證券(不包括於Vodafone觸發事件日期前超過兩年向和記發行之任何Vodafone證券)，Vodafone須按相等於發行該等證券之價格總和之現金金額，購回及/或償還向和記發行作為支付認購/認沽選擇權價格之全部Vodafone證券，致使和記與猶如Vodafone已以現金支付全部認購/認沽選擇權價格般處於同等地位。

H認沽選擇權

Vodafone將向和記授予H認沽選擇權，據此和記可向Vodafone認沽和記當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份。倘根據於交割後合併公司之第四、第五、第六或第七個完整財政年度開始起計60個曆日內發出之估值通知所進行之估值過程釐定之當時之公平企業市值相等於或高於165億英鎊，H認沽選擇權方可由和記行使。於合併公司每個財政年度僅可發出一份估值通知。H認沽選擇權可由和記於交割後合併公司之第七個完整財政年度結束後及其後各財政年度結束後行使，而不論當時之公平企業市值為何。H認沽選擇權可於估值期限後30個曆日內行使。H認沽選擇權將於股東協議終止時屆滿。

上述165億英鎊之公平企業市值門檻乃和記與Vodafone經公平磋商後達致及(i)同意作為觸發和記於交割後之合併公司第四個至第七個完整財政年度期間行使H認沽選擇權之能力的適當門檻，即合併公司集團已達致可行使H認沽選擇權之足夠規模及價值的水平；及(ii)經考慮3英國集團及Vodafone英國業務之歷史財務表現，以及電訊行業當時之現況及前景與一般市況。

H認沽選擇權將以無代價金形式授出。根據行使H認沽選擇權應付之代價將相等於認購/認沽選擇權價格。有關代價可由Vodafone全權選擇以現金、Vodafone證券或兩者兼有之方式支付。倘Vodafone選擇將以Vodafone證券之方式支付至少部分代價，則將予發行之任何Vodafone股份(作為Vodafone證券一部分，惟不包括轉換Vodafone可轉換貸款票據而將予發行之Vodafone股份)之發行價將參考行使H認沽選擇權時每股Vodafone股份之30日成交量加權平均價格計算。H認沽選擇權完成將受限於慣常監管與股東批准及同意(如適用)。

就於完成H認沽選擇權前或後發生之Vodafone觸發事件結果的概要，請參閱「二級選擇權」一節。

Vodafone證券

Vodafone證券之數目將由Vodafone TopCo將予發行之Vodafone股份及可轉換為Vodafone股份之Vodafone可轉換貸款票據組成。

為支付部分或全部(如適用)認購/認沽選擇權價格而發行之Vodafone股份(作為Vodafone證券一部分，惟不包括因轉換Vodafone可轉換貸款票據而將予發行之Vodafone股份)須相等於以下之較低者：(a)總價值相等於Vodafone證券總值之 $33\frac{1}{3}\%$ 之Vodafone股份數目，前提為倘有關數目為分數，其將作出約整調整至最接近之整數；及(b)僅就V認購選擇權而言，相等於發行時按悉數攤薄基準計算之Vodafone TopCo已發行股本中所有Vodafone股份數目之5%的Vodafone股份數目，前提為倘有關數目為分數，其將作出約整調整至最接近之整數。

倘發行任何Vodafone可轉換貸款票據，其本金金額將相等於認購/認沽選擇權價格減去相等於任何已付現金代價與為支付認購/認沽選擇權價格而發行之Vodafone股份價值之總和。Vodafone可轉換貸款票據將設有固定利率，其將與緊接V認購選擇權或H認沽選擇權完成前Vodafone之債項成本相稱。在V認購選擇權或H認沽選擇權行使通知日期之第二個及第四個週年，Vodafone可轉換貸款票據之一半本金金額(連同應計利息)將到期。於到期時，Vodafone TopCo可選擇以現金贖回已到期之未償還本金金額(連同應計利息)，或按轉換價(相當於Vodafone股份發行日期每股Vodafone股份之30日成交量加權平均價格)將有關金額轉換為Vodafone股份。Vodafone TopCo有權隨時及按其絕對酌情權，按面值連同應計但未付利息贖回全部或部分尚未贖回之Vodafone可轉換貸款票據。

倘於發行Vodafone股份後，和記或其聯屬公司(或其任何一致行動人士)根據英國收購守則須就Vodafone TopCo承擔強制收購責任(即根據於最後實際可行日期已生效之英國收購守則，於和記或其聯屬公司(或其任何一致行動人士)首先持有Vodafone TopCo已發行股份之30%或以上時觸發)，(a)將發行予和記之Vodafone股份數目將會減少，而Vodafone可轉換貸款票據之金額將相應增加，及/或(b)Vodafone可轉換貸款票據將不會轉換，致使不會產生強制收購責任。因此，Vodafone TopCo將不會因行使H認沽選擇權或V認購選擇權或轉換Vodafone可轉換貸款票據而成為本公司之附屬公司。

按和記之指示，Vodafone須促使和記可將因行使V認購選擇權或H認沽選擇權而由Vodafone TopCo發行之任何Vodafone股份及因轉換Vodafone可轉換貸款票據而發行之任何Vodafone股份出售。

二級選擇權

二級選擇權將由Vodafone根據股東協議授予和記，作為保障措施以保障為支付行使H認沽選擇權之代價及於Vodafone可轉換貸款票據到期時，向和記發行之非現金代價(即Vodafone證券(如有))之價值。

根據H第一項二級認購選擇權，和記可於以下情況認購Vodafone當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份：

- (i) H認沽選擇權已獲行使，但H認沽選擇權之完成尚未發生；
- (ii) Vodafone觸發事件已發生；及
- (iii) Vodafone不擬以現金全數支付H認沽選擇權之行使價。

倘和記行使H第一項二級認購選擇權，其對H認沽選擇權之行使將被撤回。於行使H第一項二級認購選擇權完成時，合併公司將由和記全資擁有。H第一項二級認購選擇權將於股東協議終止時屆滿，並將不得於H認沽選擇權完成後行使。

根據H第二項二級認購選擇權，和記可於下述情況認購Vodafone當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份：

- (i) H認沽選擇權已獲行使及H認沽選擇權之完成已發生；
- (ii) Vodafone並無以現金全數支付H認沽選擇權之行使價；
- (iii) Vodafone觸發事件已發生，且本集團持有Vodafone證券(不包括於Vodafone觸發事件日期前超過兩年向和記發行之任何Vodafone證券)；及
- (iv) Vodafone未選擇購回及/或償還(如適用)和記持有之所有Vodafone證券。

倘和記行使H第二項二級認購選擇權，Vodafone必須按發行該等證券以支付H認沽選擇權行使價之價格減去Vodafone就該等證券收取之現金代價及作出或派付之任何分派總額，購回及/或償還全部Vodafone證券，致使和記與猶如Vodafone已以現金支付全部H認沽選擇權行使價般處於同地位。一方面Vodafone就購回Vodafone證券之付款責任，及另一方面和記就行使H第二項二級認購選擇權之付款責任互相抵銷，而和記將於H第二項二級認購選擇權完成後向Vodafone支付抵銷後之餘款。倘和記行使H第二項二級認購選擇權，於其完成時，合併公司將由和記全資擁有。一旦和記不再

董事會函件

持有任何Vodafone證券，H第二項二級認購選擇權將不得行使，並將於股東協議終止時屆滿。

各項二級選擇權將以無代價金形式授出。和記根據行使二級選擇權應付之代價將以現金支付，金額相等於(i)行使H認沽選擇權之公平企業市值減去合併公司於二級選擇權完成時當時之總綜合財務債項淨額，乘以(ii)Vodafone於行使H認沽選擇權時於合併公司之股權(以百分比表示)。二級選擇權完成將受限於慣常監管與股東批准及同意(如適用)。

公平企業市值

公平企業市值將用以釐定各項選擇權之行使價。公平企業市值將由和記及Vodafone連同彼等各自持有合併公司股份之聯屬公司，透過一個涉及三家獨立投資銀行之過程釐定。和記與Vodafone連同彼等各自於合併公司持有股份之聯屬公司，將各委任三家獨立投資銀行中的一家，而第三家獨立投資銀行由和記及Vodafone共同委任。

公平企業市值須根據普遍接受之估值原則、基於自願買方與自願賣方之間按公平基準進行之出售交易(現金)釐定。倘和記與Vodafone分別提名之兩家銀行釐定之估計公平企業市值相差超過10%，則最終公平企業市值應為和記與Vodafone共同委任之第三家銀行釐定之估計數額與數字上最接近第三家銀行釐定之估計數額之另一個估計數額之算術平均數。

保留事項及僵局解決方法

和記及Vodafone將各自擁有慣常之保留事項(如與清盤、合併或收購股份、融資及發行股份有關之事項)，而Vodafone(於若干情況下)對合併公司之業務計劃及預算擁有決定票。

分派政策

股東協議就如何計算分派及何時分派提供機制。

終止

當(i)訂約各方同意；(ii)合併公司之股份於證券市場上市或開始買賣；或(iii)僅有一名股東仍然持有合併公司之股份，股東協議即告終止。與V認購選擇權、H認沽選擇權及H第二項二級認購選擇權有關之若干條文將於股東協議終止後繼續適用。

4 公司間服務協議

於2023年6月14日，Vodafone服務供應商與合併公司訂立公司間服務協議，據此Vodafone服務供應商將自交割起，在日常與一般業務過程中向合併公司及其聯屬公司提供若干業務、技術、資訊科技及企業職能服務，並就此收取服務費。

公司間服務協議已於其簽訂日期生效，並將持續有效至其終止為止。合併公司及Vodafone服務供應商享有之終止權利於公司間服務協議內詳述。

5 交易之財務影響

於交割時，3英國及其附屬公司將不再為本集團之附屬公司，並將不再綜合計入本公司之綜合財務報表內，而合併公司之已發行股本將由Vodafone及和記分別擁有51%及49%，3英國集團欠予本集團之債項16億8,400萬英鎊(或港幣166億8,800萬元)將以現金償還。因此，本集團之資產總額及負債總額預期將分別減少港幣174億4,800萬元及港幣157億4,100萬元，導致本集團於交割時之資產淨值預期減少港幣17億700萬元。

本集團於交割時之資產淨值減少反映將自成立合資企業變現之重新分類調整前虧損(如下文所詳述)港幣17億700萬元。此項虧損乃基於目前所得資料計算，包括有關以下之估計及假設(i)經參考交易條款估計之代價價值、將注入之3英國集團及Vodafone英國集團之歷史表現、將實現之協同效應以及合併公司集團於交割時之債項金額；(ii)3英國集團將終止確認之資產及負債截至2024年6月30日之賬面值；(iii)於交割時償還3英國集團欠予本集團之債項16億8,400萬英鎊；及(iv)本通函「釋義」一節所披露之匯率。由於上述項目於交割時之實際金額可能與上述計算所用金額有別，故於交割時重新分類調整前損益之最終金額將與上述金額不同。

此外，本集團須為計入權益中先前於其他全面收益中確認及累計之外匯收益與虧損作出由權益重新分類至損益之會計調整，並於交割時在完成成立合資企業後於損益中確認。就說明用途，根據於2024年6月30日累計之外匯虧損淨額結餘港幣85億7,500萬元，本集團須於交割時於綜合收益表內確認相同金額之虧損。

假設英鎊兌港幣之匯率，以及合併公司之進入及退出價值維持不變，則行使選擇權預期並不會對本集團之盈利以及資產與負債造成任何影響。

該虧損、重新分類調整虧損以及將由本集團變現因行使V認購選擇權、H認沽選擇權及二級選擇權產生之影響的實際金額，須經審核並將視乎於交割時及完成行使選擇權時上述項目之實際金額/匯率而定，因此將與上述金額不同。

6 合併公司集團及VODAFONE TOPCO之財務資料

6.1 合併公司集團之財務資料

於最後實際可行日期，合併公司為Vodafone TopCo之間接全資附屬公司並主要從事投資控股公司之業務。

於最後實際可行日期，3英國為本公司之間接全資附屬公司並主要從事在英國營運流動電訊網絡及提供電訊服務。

於最後實際可行日期，Vodafone英國為Vodafone TopCo之間接全資附屬公司並主要從事在英國營運流動電訊網絡及提供電訊服務。

於最後實際可行日期並無編製合併公司之綜合財務報表。由於(i)合併公司於2023年5月30日註冊成立及緊接最後實際可行日期前之財政年度內並無業務；(ii) Vodafone英國於2024年9月2日轉讓予合併公司；及(iii)3英國於最後實際可行日期尚未轉讓予合併公司，故並無呈列合併公司歷史財務資料。取而代之，3英國集團及Vodafone英國業務之資產淨值及除稅前後溢利(虧損)載列如下。

注入協議規定合併公司集團於交割時之現金及營運資金之目標金額分別為2,000萬英鎊(相等於港幣1億9,800萬元)及負4億4,530萬英鎊(相等於負港幣44億1,300萬元)，乃經商業磋商及雙方就此等各自之項目互相同意之金額，並作為釐定注入協議所載交割後調整之基準。該等目標金額乃經分析後訂立，並於交易磋商階段被視為足以讓合併公司集團於交割後持續經營之金額。此確保合併公司集團於交割後不會有任何負擔，並就持續經營於交割日擁有足夠水平之此等項目。

3英國集團^(附註1)

截至2024年6月30日，3英國集團之未經審核資產淨值為港幣689億7,000萬元。

董事會函件

3英國集團截至2022年及2023年12月31日止兩個財政年度以及截至2024年6月30日止六個月期間之未經審核除稅前後溢利(虧損)載列如下：

(百萬)	截至12月31日止財政年度		截至6月30日
	2022年	2023年	止六個月 2024年
除稅前溢利(虧損)	港幣22,175元	港幣(4,294)元	港幣(2,060)元
除稅後溢利(虧損)	港幣18,995元	港幣(2,521)元	港幣(1,633)元

Vodafone英國業務^(附註2)

截至2024年3月31日，Vodafone英國業務之經審核資產淨值為71億7,490萬英鎊(相等於港幣711億300萬元)。

Vodafone英國業務截至2023年及2024年3月31日止兩個財政年度之經審核除稅前後溢利(虧損)載列如下：

(百萬)	截至3月31日止財政年度	
	2023年	2024年
除稅前溢利(虧損)	(4,016.8)英鎊 (相等於港幣(39,806)元)	462.8英鎊 (相等於港幣4,586元)
除稅後溢利(虧損)	(3,009.0)英鎊 (相等於港幣(29,819)元)	334.2英鎊 (相等於港幣3,312元)

附註：

- (1) 計入本公司截至2022年12月31日及2023年12月31日止年度經審核綜合財務報表以及本公司截至2024年6月30日止六個月期間之未經審核中期簡明綜合財務報表之3英國集團之應佔金額。
- (2) 按本通函附錄二所載Vodafone英國業務截至2023年3月31日及2024年3月31日止年度經審核歷史財務資料(定義見會計師報告)，Vodafone英國業務之金額以英鎊表示。此等金額已按本通函「釋義」一節所披露之匯率換算為港幣。

6.2 Vodafone TopCo之財務資料

Vodafone TopCo ^(附註1)

截至2024年3月31日，Vodafone TopCo之經審核綜合資產淨值為609億9,800萬歐羅（相等於港幣5,282億4,300萬元）。

Vodafone TopCo截至2023年及2024年3月31日止兩個財政年度之經審核綜合除稅前後溢利載列如下：

(百萬)	截至3月31日止財政年度	
	2023年	2024年
除稅前溢利－持續業務	13,074歐羅 (相等於港幣113,221元)	1,620歐羅 (相等於港幣14,029元)
除稅後溢利－持續業務	12,582歐羅 (相等於港幣108,960元)	1,570歐羅 (相等於港幣13,596元)
除稅後虧損－已終止業務	(247)歐羅 (相等於港幣(2,139)元)	(65)歐羅 (相等於港幣(563)元)
除稅後溢利淨額	12,335歐羅 (相等於港幣106,821元)	1,505歐羅 (相等於港幣13,033元)

附註：

- (1) 按Vodafone TopCo截至2024年3月31日止年度(包括截至2023年3月31日止年度之比較數字)之經審核綜合財務報表之金額。此等金額已按本通函「釋義」一節所披露之匯率換算為港幣。

7 本集團及其他訂約方之資料

7.1 本集團

本集團主要從事四項核心業務，包括港口及相關服務、零售、基建及電訊。本集團及聯營公司之多元化業務於全球逾50個國家/市場經營。

7.2 和記

和記為CKHGTH之間接全資附屬公司並為3英國之唯一股東。和記為一家投資控股公司。

7.3 CKHGTH

CKHGTH為本公司之間接全資附屬公司。CKHGTH連同其附屬公司為全球流動電訊網絡營運商，業務遍及歐洲六個國家以及中國香港及澳門。其歐洲電訊業務包括英國、意大利、瑞典、丹麥、奧地利及愛爾蘭之電訊業務，提供電訊服務。其在香港之電訊業務包括在聯交所上市之和記電訊香港控股有限公司約66.09%權益。

7.4 Vodafone

Vodafone為Vodafone TopCo之間接全資附屬公司而其主要功能為Vodafone集團之控股公司。

7.5 Vodafone TopCo

Vodafone集團為歐洲及非洲之領先電訊公司。其向15個國家(不包括Vodafone集團下已終止業務之意大利)逾3億3,000萬名客戶提供流動及固網服務，與另外45個國家之流動網絡合作，並擁有全球其中一個最大型物聯網平台。在非洲，Vodafone集團之金融科技業務為八個國家超過7,600萬名客戶提供服務，其處理之交易多於任何其他供應商。

Hutchison Telecommunications (Australia) Limited(於澳洲證券交易所上市)為本公司擁有87.87%之附屬公司，與Vodafone TopCo各自於TPG Telecom Limited(一家於澳洲證券交易所上市之公司)擁有25.05%權益。儘管於TPG Telecom Limited擁有共同權益，據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，Vodafone、Vodafone TopCo及其最終實益擁有人(i)並非本公司之關連人士；及(ii)為獨立於本公司及本公司關連人士之第三方。

8 上市規則下之涵義

8.1 成立合資企業

由於有關成立合資企業之一個或多個適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過25%但全部適用百分比率均少於75%或100%(視情況而定,即釐定是否分別構成非常重大的出售事項或非常重大的收購事項之適用門檻),故成立合資企業構成本公司於上市規則第十四章下之主要交易,因此須遵守有關申報、公告、通函及股東批准之規定。

8.2 V認購選擇權

V認購選擇權乃按Vodafone之酌情權行使。根據上市規則第14.74(1)條,授出V認購選擇權乃按如同其於授出時已獲行使而分類。由於和記於行使V認購選擇權時應收代價之實際金額或最高金額不可於授出時確定,故根據上市規則第14.76(1)條,V認購選擇權至少會被界定為本公司之主要交易。由於有關V認購選擇權之一個或多個適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過25%但全部適用百分比率均少於75%,故V認購選擇權(包括其授出及行使)構成本公司於上市規則第十四章下之主要交易,因此須遵守有關申報、公告、通函及股東批准之規定。倘於授出V認購選擇權時取得所需之股東批准,按照上市規則,於行使V認購選擇權時將毋須向本公司股東取得進一步批准。

8.3 H選擇權

各項H選擇權乃按無代價金形式授予本集團,並將按本集團之酌情權行使。根據上市規則第14.75(1)條,於授出H選擇權時,就須予公布的交易分類之目的僅會考慮權利金。授出H選擇權並不構成本公司於上市規則第十四章下之須予公布的交易,或引致該章項下關於公告及股東批准之要求。根據上市規則第14.75(2)條,和記於行使H選擇權時將遵守上市規則第十四章下之規定。

根據上市規則第14.76(2)條,上市發行人於訂立選擇權時,(除就訂立選擇權而尋求所需之任何股東批准外)可以就行使選擇權尋求所需之股東批准。有關批准(如獲得)將足以符合上市規則第十四章下之股東批准規定,前提為於行使時應付總代價之實際幣值以及所有其他相關資料,於取得該項批准時已為股東知悉並向股東披露,而於行使選擇權時任何相關事實並沒有出現變化。

董事會函件

基於以下理由，本公司已申請而聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第14.75(2)條及第14.76(2)條下之相關規定，致使本公司可於股東特別大會上尋求股東批准行使H選擇權，以取代於行使時方尋求股東批准：

- (i) 和記得以立即採取行動行使H認沽選擇權(此為一項互惠權利，使和記於V認購選擇權方面與Vodafone處於同等地位)，以及確保本公司受惠於二級選擇權項下之相關保障措施符合本公司及股東之最佳利益。倘行使H選擇權而須向股東尋求批准，則本集團將於行使時須受限於因此而產生之不確定性及市場風險；
- (ii) 就H第一項二級認購選擇權及H第二項二級認購選擇權而言，該等選擇權之行使須在其各自行使價92億5,700萬英鎊及181億5,000萬英鎊之金額上限規限下取得股東批准，乃計及V認購選擇權及(於若干財政年度)H認沽選擇權將予行使時之165億英鎊之公平企業市值門檻而釐定，另加10%權利金。倘H第一項二級認購選擇權或H第二項二級認購選擇權(視情況而定)行使時超出相關上限，則本公司將重新遵守上市規則第14.75(2)條之規定。為免生疑，該等金額上限不構成交易訂約方之間合約條款的一部分，且該金額上限之唯一目的乃為根據上市規則以授權形式於授出二級選擇權時獲得股東批准行使；
- (iii) Vodafone並非亦將不會於交割時成為本公司之關連人士；
- (iv) 上市規則第14.74(1)條關於批准V認購選擇權所需資料已於本通函披露，並與批准H認沽選擇權所需資料相同；如同若二級選擇權已獲行使時所需Vodafone英國之資料(包括但不限於會計師報告)亦已於本通函披露；及
- (v) H選擇權之行使價將根據股東協議透過獨立第三方估值過程釐定，並已於本通函披露。

就H認沽選擇權而言，由於一個或多個適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過25%但全部適用百分比率均少於75%，故行使H認沽選擇權構成本公司在上市規則下之主要交易。

就二級選擇權(包括任何二級選擇權獲行使後對合併公司股份之可能收購)而言，由於一個或多個適用百分比率(定義見上市規則第14.07條及基於(其中包括)各自行使價之

金額上限) 超過25%但全部適用百分比率均少於100%，故各項二級選擇權之行使均構成本公司之主要交易。

8.4 Vodafone證券

(i)就V認購選擇權或H認沽選擇權獲行使後對Vodafone證券之可能收購及為償還任何Vodafone可轉換貸款票據對已發行Vodafone股份之可能收購而言，由於一個或多個適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過25%但全部適用百分比率均少於100%；及(ii)就Vodafone證券之可能出售及為償還任何Vodafone可轉換貸款票據且於H第二項二級認購選擇權行使後仍由和記持有之任何已發行Vodafone股份之可能出售而言，由於一個或多個適用百分比率超過25%但全部適用百分比率均少於75%，該等可能收購及可能出售各自構成本公司之主要交易，故須遵守上市規則第十四章下之申報、公告、通函及股東批准規定。

9 豁免嚴格遵守上市規則

本公司已向聯交所申請並已獲其授予豁免嚴格遵守上市規則第4.03條及第14.67(6)(a)(i)條，詳情如下。

9.1 就Vodafone英國業務豁免嚴格遵守上市規則第4.03條

根據上市規則第4.03條，於上市規則第4.03(1)條及第4.03(2)條規限下，所有會計師報告一般須由已根據會計及財務匯報局條例註冊且未被禁止獲委任為公司核數師之執業會計師編製。

上市規則第4.03(2)條亦規定，如屬上市發行人就收購海外公司而刊發之主要交易通函，聯交所或會準備允許由未根據會計及財務匯報局條例註冊但獲聯交所接納之執業會計師事務所編製之會計師報告。該會計師事務所通常須符合上市規則第4.03(2)條所指之條件(例如擁有國際名聲及稱譽並為獲認可的會計師團體的會員)。

本公司已向聯交所申請並已獲其授予豁免嚴格遵守上市規則第4.03條，允許英國之PricewaterhouseCoopers LLP(「羅兵咸永道英國」)編製會計師報告，理由如下：

- (i) **國際名聲及稱譽**：羅兵咸永道英國為於英格蘭註冊之有限合夥企業，為PricewaterhouseCoopers International Limited國際事務所網絡之成員。羅兵咸永道英國擁有國際名聲及稱譽；

董事會函件

- (ii) 獲認可的會計師團體的會員：儘管羅兵咸永道英國並非根據會計及財務匯報局條例註冊，但其為國際認可會計師協會英格蘭及威爾士特許會計師公會之成員；
- (iii) 司法管轄區審核監察機構或證券監管機構為國際證監會組織多邊諒解備忘錄之正式簽署方：羅兵咸永道英國須受英國審核監管機構財務匯報局(Financial Reporting Council)之獨立監察。金融行為監管局作為英國之證券監管機構，為國際證監會組織多邊諒解備忘錄之正式簽署方；
- (iv) 獨立性：羅兵咸永道英國符合國際會計師道德標準委員會(International Ethics Standards Board)頒佈之國際專業會計師道德守則(包括國際獨立性標準)項下之獨立性要求，可刊發會計師報告；
- (v) 聘請已根據會計及財務匯報局條例註冊之其他香港會計師會帶來過度負擔：Vodafone英國業務之總部、主要財務報告人員及會計工作底稿位於英國。羅兵咸永道英國之申報會計師團隊與Vodafone英國業務之相關人員及記錄在地理位置上相近。因此，本公司認為，由香港之羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道香港」)或已根據會計及財務匯報局條例註冊之其他香港會計師擔任申報會計師及時編製Vodafone英國業務會計師報告將造成過度負擔、不切實際、費用高昂且耗時冗長；及
- (vi) 羅兵咸永道香港從旁協助：本公司之核數師羅兵咸永道香港將協助羅兵咸永道英國履行申報會計師之職責，以確保在編製會計師報告時妥為遵守公司條例(香港法例第622章)之披露規定及上市規則之適用條文。

9.2 就Vodafone TopCo豁免嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條

按上文「8.4 Vodafone證券」一節所述，因行使V認購選擇權或H認沽選擇權而可能收購Vodafone證券，以及因結算任何Vodafone可轉換貸款票據而發行之Vodafone股份(「可能收購事項」)構成本公司於上市規則第十四章下之主要交易。根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條，就構成主要交易之收購而刊發之通函，必須根據上市規則第四章載有所收購之業務、一家或多家公司之會計師報告，惟倘任何有關公司並未或將不會成為上市發行人之附屬公司，則聯交所或可放寬此項規定。

本公司已向聯交所申請並已獲其豁免嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條之規定，允許本公司根據上市規則第四章之規定，載入Vodafone TopCo刊載於金融行為監管局網站，於本通函刊發日期前三個財政年度各年之經審核財務報告之超連結，而非載入Vodafone TopCo之會計師報告，理由如下：

董事會函件

- (i) **Vodafone TopCo將不會成為本公司之附屬公司**：按上文「3.2 股東協議－Vodafone證券」一節所披露，Vodafone TopCo將不會因可能收購事項而成為本公司之附屬公司。上市規則第14.67(6)(a)(i)條明確規定，倘目標公司並未或將不會成為上市發行人之附屬公司，聯交所可放寬有關載入會計師報告之規定；
- (ii) **Vodafone TopCo於認可證券交易所上市**：Vodafone TopCo主要在倫敦證券交易所上市，並為金融時報100指數成份股之一，其財務披露受英國監管機構監督。Vodafone TopCo亦有第二上市，其美國預託證券於納斯達克證券交易所上市；
- (iii) **Vodafone TopCo定期公佈其財務資料**：Vodafone TopCo已每半年於其網站及金融行為監管局網站向市場公佈財務資料。尤其是Vodafone TopCo已公佈其至少截至2022年、2023年及2024年3月31日止三個年度之經審核財務報表。此等財務資料之定期公佈可讓投資者評估Vodafone TopCo之業績及財務狀況；
- (iv) **Vodafone TopCo之財務報表已經Ernst & Young LLP審核**：截至2022年、2023年及2024年3月31日止三個年度，Vodafone TopCo之財務報表已經Ernst & Young LLP（「安永」）審核。根據本公司所得之公開資料，安永為一家於英格蘭註冊之有限責任合夥公司，為Ernst & Young Global Limited國際事務所網絡之成員公司。安永擁有國際名聲與稱譽。雖然安永並未根據會計及財務匯報局條例註冊，惟其為英格蘭及威爾斯特許會計師協會(Institute of Chartered Accountants in England and Wales)之會員，該協會為國際認可之會計師協會。安永亦受英國審核監管機構財務匯報局(Financial Reporting Council)之獨立監察。金融行為監管局作為英國之證券監管機構，為國際證監會組織多邊諒解備忘錄之正式簽署方；
- (v) **就編製Vodafone TopCo會計師報告乃不切實際**：就編製Vodafone TopCo會計師報告乃不切實際，原因為(a)本公司無法取得Vodafone TopCo之非公開資料以編製相關之會計師報告，及(b)即使取得該等非公開資料，編製相關之會計師報告所需之大量時間及成本，與Vodafone TopCo定期刊發之經審核財務報表相比，並不能為股東提供更多額外資料。此外，V認購選擇權及H認沽選擇權會否行使，以及行使時其代價將為現金或Vodafone證券均屬未知之數；及
- (vi) **無重大差異**：上市規則第4.11條規定，會計師報告所載業績之財務歷史及財務狀況表通常須根據香港財務報告準則（「HKFRS」）或國際財務報告準則（「IFRS」）編製。Vodafone TopCo截至2022年、2023年及2024年3月31日止三個年度之財務報表乃根據英國採納之國際會計準則及IFRS編製。經參考香港會計師公會頒佈有

董事會函件

關IFRS與HKFRS比較之刊物後，本公司理解IFRS與本公司採納之準則HKFRS並無重大差異。

9.3 就於本公司網站及披露易網站展示注入協議豁免嚴格遵守上市規則第14.66(10)條及附錄D1B第43(2)(c)段

本公司已向聯交所申請並已獲其豁免嚴格遵守上市規則第14.66(10)條及附錄D1B第43(2)(c)段，致使注入協議中下列若干資料（「被遮蓋資料」）將會被遮蓋，以供於本公司網站及披露易網站展示（「經遮蓋之注入協議」）。本公司認為：

- (i) 被遮蓋資料並非重大資料，且不會影響就交易影響作出之評估。省略該等資料不大可能就事實及情況誤導股東，而知悉該等事實及情況對就交易之影響作出知情評估至為重要；
- (ii) 披露被遮蓋資料會或可能會對本集團造成損害、嚴重損害或競爭損害，且不符合本集團之整體利益；
- (iii) 經遮蓋之注入協議連同本通函載有對股東就交易作出知情評估之重大資料；及
- (iv) 披露若干被遮蓋資料可能違反《個人資料(私隱)條例》(香港法例第486章)。

「被遮蓋資料」一詞包括以下資料：

- (i) 個人資料或訊息，例如個人姓名、簽署及聯絡詳情；
- (ii) 僱員相關資料及安排；
- (iii) 3英國集團或Vodafone英國業務(作為一方)與網絡供應商或金融機構等獨立第三方(作為另一方)之間的若干協議及安排之詳情，以及此等協議與安排鑑於交易之協定安排；
- (iv) 若干集團內協議(包括(a) 3英國集團成員公司，(b) Vodafone英國業務成員公司，(c) 3英國集團成員公司與本集團其他成員公司，及(d) Vodafone英國業務成員公司與Vodafone集團其他成員公司之間的協議)之詳情，以及此等協議鑑於交易之協定安排；

董事會函件

- (v) 3英國集團及Vodafone英國業務之業務及營運詳情及細節，例如主要牌照、資產及財產之關鍵詳情；
- (vi) 交割前重組本集團及Vodafone集團之詳細步驟計劃(包括為交割作準備之若干交割前事宜及安排)；及
- (vii) 對交易基本結構而言並不重大之細微差別條款，如與彌償申索及交割安排之行為。

因此，根據本通函所載安排，僅有經遮蓋之注入協議將於本公司網站及披露易網站作為展示文件以供閱覽。

10 投票承諾

投票承諾登記股東(就截至最後實際可行日期本公司現有已發行股本總計約30%)已向本公司作出不可撤回承諾，會就將於股東特別大會上提呈有關成立合資企業及V認購選擇權之決議案投贊成票。

11 股東特別大會及投票

本公司將召開股東特別大會，供股東考慮並酌情通過普通決議案以批准交易及(包括行使H選擇權)。

謹訂於2024年10月17日(星期四)下午3時正假座香港九龍紅磡德豐街20號九龍海逸君綽酒店一樓召開之股東特別大會通告載於本通函第EGM-1頁至第EGM-3頁。根據上市規則，股東於股東大會上所作之任何表決必須以投票方式進行。根據章程細則第81條，將於股東特別大會上提呈之普通決議案，須以投票方式進行表決。於股東特別大會結束後，投票表決結果將於本公司網站(www.ckh.com.hk)及披露易網站(www.hkexnews.hk)發佈。

所有於交易中擁有重大利益之股東，將須於股東特別大會上就批准交易之普通決議案放棄投票。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並無股東於交易中擁有重大利益。因此，概無股東須根據上市規則於股東特別大會上就將提呈之決議案放棄投票。

本通函隨附適用於股東特別大會之代表委任表格。代表委任表格亦可從上述網站下載。本公司建議股東透過按照代表委任表格上所印備之指示將其填妥及簽署，並盡速(於各情況下須於股東特別大會或其任何續會或延會指定舉行時間前最少48小時)(i)電郵至EGM2024proxy@ckh.com.hk，或(ii)交回本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，以委任股東特別大會主席為

董事會函件

其受委代表。就將於2024年10月17日(星期四)下午3時正召開之股東特別大會而言，提交已填妥之代表委任表格的期限為2024年10月15日(星期二)下午3時。本公司建議股東盡可能以電郵方式交回代表委任表格。倘其選擇以郵遞方式交回表格，應就郵遞服務預留充裕時間。

填妥及交回代表委任表格後，股東仍可按其意願親臨主要會議地點或透過網上平台以電子方式出席股東特別大會或其任何續會或延會並於會上投票。倘股東其後出席股東特別大會並於會上投票，受委代表之委任將視作撤回論。

12 推薦建議

董事相信，交易之條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理。此外，經考慮本通函「2 進行交易之理由及裨益」一節所詳述進行交易之理由及裨益後，董事認為，成立合資企業及選擇權之條款符合本公司及股東之整體利益。鑑於上文所述，董事推薦股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之決議案。

由於交割須待若干條件達成後方可作實，故仍有可能不會進行交易。本公司建議本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務須審慎行事。

此 致

各股東 台照

代表

長江和記實業有限公司

董事會

主席

李澤鉅

謹啟

2024年9月24日

1 本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度各年及截至2024年6月30日止六個月之財務資料

本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度各年及截至2024年6月30日止六個月之財務資料已於下列文件內披露。所有該等文件已於本公司網站(www.ckh.com.hk)及披露易網站(www.hkexnews.hk)刊載，並可於以下網址查閱：

- (i) 本公司截至2021年12月31日止年度之年報(第124頁至第258頁)
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0411/2022041100562_c.pdf)
- (ii) 本公司截至2022年12月31日止年度之年報(第126頁至第262頁)
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0417/2023041700743_c.pdf)
- (iii) 本公司截至2023年12月31日止年度之年報(第132頁至第266頁)
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0419/2024041900569_c.pdf)
- (iv) 本公司截至2024年6月30日止六個月之中期報告(第39頁至第96頁)
(https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0829/2024082900310_c.pdf)

2 債務

本集團

借款

於2024年7月31日(即就本聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團之未償還借款總額約為港幣2,820億4,400萬元，包括：(i)無抵押票據及債券約為港幣1,912億1,000萬元；(ii)銀行借款約為港幣873億3,500萬元，其中約港幣15億4,700萬元屬有抵押及約港幣857億8,800萬元屬無抵押；(iii)其他借款約港幣7,200萬元，其中約港幣100萬元屬有抵押及約港幣7,100萬元屬無抵押；及(iv)非控股股東無抵押借款約為港幣34億2,700萬元。

抵押資產

於2024年7月31日，本集團之抵押資產總賬面值約為港幣14億9,400萬元，其中約港幣14億9,300萬元及約港幣100萬元分別用作銀行借款及其他借款之抵押品。

租賃負債

於2024年7月31日，本集團應用HKFRS 16「租賃」確認之租賃負債約為港幣644億7,500萬元，其中約港幣122億1,000萬元於一年內到期及約港幣522億6,500萬元於一年後到期。

或有負債及擔保

於2024年7月31日，本集團之或有負債約為港幣155億5,200萬元。或有負債包括聯營公司及合資企業之銀行及其他借款之擔保約港幣102億8,800萬元，以及履約及其他擔保約港幣52億6,400萬元。

除上文所載及集團內負債及擔保外，於2024年7月31日營業時間結束時，本集團並無有關按揭、押記、債券或借貸資本、銀行透支、借款、債務證券或其他類似債務或承兌信貸（於日常及一般業務過程中之商業票據除外）或租購承擔或任何擔保或其他重大或有負債之任何未償還債務。

Vodafone英國業務

借款

於2024年7月31日（即就本聲明而言之最後實際可行日期）營業時間結束時，Vodafone英國業務欠予餘下Vodafone集團之無擔保及無抵押借款（並非交易之一部分）為13億6,950萬英鎊。

租賃負債

於2024年7月31日，Vodafone英國業務應用IFRS 16「租賃」確認之租賃負債約為25億6,400萬英鎊，其中約5億6,190萬英鎊於一年內到期及約20億210萬英鎊於一年後到期。

或有負債

於2018年12月，前英國間接賣家Phones 4U之管理人入稟英國高等法院(English High Court)起訴包括Vodafone英國在內之三家英國流動網絡營運商（「流動網絡營運商」）及其母公司。該等管理人指控流動網絡營運商之間串謀從Phones 4U撤走業務，因而導致其倒閉。法官下令應就(1)法律責任及(2)成因與損害賠償分開審訊。有關法律責任之一審已於2022年5月至7月進行。於2023年11月10日，英國高等法院裁定Vodafone英國及Vodafone TopCo勝訴，並駁回Phones 4U有關被告違反競爭法之指控，與Vodafone英國及Vodafone TopCo先前表明當前義務並不存在之立場一致。Phones 4U已獲英國上訴法院(English Court of Appeal)准許就判決提出上訴。上訴聆訊將於2025年5月進行。Vodafone英國及Vodafone TopCo擬積極就上訴抗辯，且無法估計上訴敗訴時造成之任何可能損失。

於2023年11月，Gutmann先生向競爭上訴法院(Competition Appeal Tribunal)提出申索，尋求准許作為建議集體代表對四家英國流動網絡營運商及其各自之母公司提起集體訴訟。Vodafone TopCo及Vodafone英國被列為其中一項指稱價值為14億英鎊（包括利息）之申索的被告。據稱，Vodafone英國、Vodafone TopCo及其他流動網絡營運商被控利用其市場支配地位，在若干流動合約最短期限屆滿後向客戶收取過高費用（「忠誠度罰款」）。考慮到現階段所有可用證據，Vodafone英國及Vodafone TopCo之評估認為此等指控並無充分理據，而Vodafone英國及Vodafone TopCo擬就申索抗辯。Vodafone英國及Vodafone TopCo目前無法估計與此事項有關之任何可能損失，儘管無法確定結果，惟Vodafone英國及Vodafone TopCo認為當前義務很大可能並不存在。

於2024年7月31日，Vodafone英國可能就若干壞賬而面臨之風險為1,890萬英鎊。Vodafone英國有信心可於有需要時提供充分資訊抗辯，故並無歷史財務資料入賬任何撥備。

擔保

於2024年7月31日，Vodafone TopCo代Vodafone英國業務向第三方提供之履約擔保為1億3,900萬英鎊。此等擔保由Vodafone英國業務透過與Vodafone TopCo訂立之背對背彌償協議提供支持。

除上文所載外，於2024年7月31日營業時間結束時，Vodafone英國業務並無有關按揭、押記、債券或借貸資本、銀行透支、借款、債務證券或其他類似債務或承兌信貸(於日常及一般業務過程中之商業票據除外)或租購承擔或任何擔保或其他重大或有負債之任何未償還債務。

3 營運資金

經計及本集團之內部資源、可動用信貸融資及交易之影響，以及並無不可預見之情況下，董事認為，本集團將有充足營運資金滿足其自本通函日期起計最少12個月之目前需要。

4 財務及經營前景

本集團

本集團經營四項核心業務，包括港口及相關服務、零售、基建及電訊。

港口及相關服務

2024年第三季之需求前景仍然樂觀，惟預計第四季將逐漸放緩，因航運公司已提前補充因應假期旺季之貨櫃訂單。此部門期望整體貨運量將於2024年溫和增長，其中亞洲、歐洲及拉丁美洲地區之增幅預期相對較高。

零售

展望2024年下半年，歐洲及東盟亞洲各國之業務應可維持錄得穩固表現之動力，而同時採取之多項措施將得以改善位於非東盟地區之亞洲業務表現。此部門銳意透過推行成效卓著之效率規劃，藉此提升盈利能力及保持較短之店舖投資回收期，並促進與其龐大客戶群之連繫。

基建

基建部門包括香港上市附屬公司長江基建集團有限公司(「長江基建」)之75.67%權益，以及與長江基建共同擁有六項基建投資中之權益。

在利率高企及地緣政治局勢緊張的陰霾下，各種不明朗因素繼續籠罩全球市場。憑藉強大經常性收入及可預計之現金流，長江基建在經濟困難時期展現堅韌實力。

電訊

展望本年度餘下時間，得益於持續實施收益措施、審慎成本管理及嚴格資本開支管理令折舊回穩，預期上半年呈報之良好基本表現將會持續。儘管成本壓力將不斷影響此部門之盈利能力，惟所有業務將專注於提升毛利及降低成本以改善財務表現。

Vodafone英國業務

Vodafone英國業務為英國客戶提供流動及固網服務。

憑藉其流動及固網網絡，Vodafone英國業務為消費者及不同規模之企業提供廣泛的產品及服務，包括有能力為需要流動及固網服務組合之客戶提供融合解決方案。

透過與CityFibre及Openreach合作，Vodafone英國業務現時可相比任何其他供應商在較多英國地點提供最快之網絡速度，覆蓋1,620萬戶家庭，並為英國增長最快的寬頻供應商之一。

於截至2024年3月31日止六個月，Vodafone英國(Vodafone英國業務之成員公司)獲市場認為在消費者淨推薦值方面同踞領先地位，而消費者流動合約流失率目前處於歷史最低水平，反映過去幾年顯著改善客戶體驗並作出投資。

展望未來，該業務將繼續專注於實現其有關客戶、簡易及增長之策略重點。

5 無重大不利變動

於最後實際可行日期，董事確認，除上文「4 財務及經營前景」一節及本公司2023年年報及2024年中期報告，本集團之財務或經營狀況自2023年12月31日(即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表之編製日期)以來並無重大不利變動。

以下第II-1頁至II-2頁為本公司之申報會計師PricewaterhouseCoopers LLP(特許會計師)編製之報告全文，以供收錄於本通函內。



致長江和記實業有限公司列位董事就歷史財務資料出具之會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就若干Vodafone Group Plc之英國業務(「Vodafone英國業務」)之歷史財務資料作出報告(載於第II-3頁至II-63頁)，此等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年3月31日之匯總財務狀況表，以及截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度各年(「業績紀錄期」)之匯總收益表、匯總全面收益表、匯總權益變動表及匯總現金流量表，以及重大會計政策資料及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第II-3頁至II-63頁所載之歷史財務資料為本報告之組成部分，其編製以供收錄於長江和記實業有限公司(「公司」)於2024年9月24日就根據注入協議擬進行之交易及步驟，其中包括成立合資企業、授出及可能行使選擇權(包括根據股東協議項下可能收購及出售Vodafone證券(如適用))而刊發之通函(「通函」)內。

董事就歷史財務資料須承擔之責任

公司董事(「董事」)須負責根據歷史財務資料附註2所載之編製及呈列基準編製真實而中肯之歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述所必需之內部控制負責。

作為歷史財務資料所依據之Vodafone英國業務之基本財務報表，包括於2022年、2023年及2024年3月31日之匯總財務狀況表、業績紀錄期之匯總收益表、匯總全面收益表、匯總權益變動表及匯總現金流量表，以及該等匯總財務報表之附註(統稱為「基本財務報表」)，是由Vodafone Limited之董事編製。Vodafone Limited之董事須負責根據基本財務報表所載之編製及呈列基準

PricewaterhouseCoopers LLP, 3 Forbury Place, 23 Forbury Road, Reading, Berkshire, RG1 3JH
電話：+44 (0) 118 959 7111, 傳真：+44 (0) 1189 383 020, www.pwc.co.uk

PricewaterhouseCoopers LLP is a limited liability partnership registered in England with registered number OC303525. The registered office of PricewaterhouseCoopers LLP is 1 Embankment Place, London WC2N 6RH. PricewaterhouseCoopers LLP is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority for designated investment business and by the Solicitors Regulation Authority for regulated legal activities.

(即符合國際財務報告準則委員會頒佈之國際財務報告準則(「IFRS」))擬備該基本財務報表，並對Vodafone Limited之董事認為使基本財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述所必需之內部控制負責。

申報會計師之責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會頒佈之《香港投資通函呈報委聘準則第200號》投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露之證據。所選擇之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與根據歷史財務資料附註2所載之編製及呈列基準編製真實而中肯之歷史財務資料相關之內部控制，以設計適合具體情況之程序，但目的並非對內部控制之有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策之恰當性及作出會計估計之合理性，以及評價歷史財務資料之整體呈列方式。

我們相信，我們所獲取之證據屬充分及適當為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載之編製及呈列基準，真實而中肯地反映Vodafone英國業務於2022年、2023年及2024年3月31日之匯總財務狀況，以及其於業績紀錄期之匯總財務表現及匯總現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則項下事項出具之報告

調整

對基本財務報表作出被視為必要的有關調整後，列報歷史財務資料。

PricewaterhouseCoopers LLP

特許會計師

雷丁

2024年9月24日

VODAFONE英國業務之歷史財務資料

歷史財務資料

下文載列Vodafone英國業務於2022年、2023年及2024年3月31日以及截至該等日期止年度之歷史財務資料(「歷史財務資料」)，構成本會計師報告之組成部分。

作為歷史財務資料所依據之Vodafone英國業務之基本財務報表，包括於2022年、2023年及2024年3月31日之匯總財務狀況表、截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之匯總收益表、匯總全面收益表、匯總權益變動表及匯總現金流量表，以及該等匯總財務報表之附註(「基本財務報表」)已經Ernst & Young LLP根據英國財務報告理事會(Financial Reporting Council)頒佈之國際審核準則(英國)(International Standards on Auditing (UK)) (「國際審核準則(英國)」)進行審核。國際審核準則(英國)以國際會計師聯會(International Federation of Accountants)頒佈之國際審核與核證準則委員會(International Auditing and Assurance Standards Board)頒佈之同名國際審核準則(「國際審核準則」)為基礎。

除另有指明外，歷史財務資料以百萬英鎊呈列。

匯總收益表

	附註	截至3月31日止年度		
		2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
收益	7	5,573.3	5,829.2	5,861.2
出售貨品成本	8	(11.2)	(13.6)	(14.9)
僱員薪酬成本	9	(472.7)	(518.2)	(560.2)
客戶上客及保留成本支出		(1,270.5)	(1,345.4)	(1,188.4)
折舊及攤銷	8	(1,476.1)	(1,650.0)	(1,531.0)
其他支出及虧損	8	(2,207.2)	(6,324.2)	(2,283.5)
其他收入及收益	8	1,707.0	–	154.5
		1,842.6	(4,022.2)	437.7
融資收入	10	5.8	47.9	122.9
利息支出及其他融資成本	10	(34.5)	(42.5)	(97.8)
除稅前溢利(虧損)		1,813.9	(4,016.8)	462.8
本期稅項抵減(支出)	11	(12.5)	59.6	(2.7)
遞延稅項抵減(支出)	11	(215.8)	948.2	(125.9)
除稅後溢利(虧損)		1,585.6	(3,009.0)	334.2

VODAFONE英國業務之歷史財務資料

匯總全面收益表

	附註	截至3月31日止年度		
		2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
除稅後溢利(虧損)		1,585.6	(3,009.0)	334.2
其他全面收益(虧損)				
不會重新分類為損益之項目				
界定福利退休金計劃：				
精算收益(虧損)	27	461.9	(202.1)	(85.6)
相關所得稅抵減(支出)		(106.6)	49.7	22.1
		<u>355.3</u>	<u>(152.4)</u>	<u>(63.5)</u>
可能會重新分類為損益之項目				
按公平價值於其他全面收益內				
列賬之應收貨款：				
收益(虧損)淨額	26	8.4	(3.3)	4.9
相關所得稅抵減(支出)	26	(2.1)	0.7	(1.2)
現金流量對沖：				
收益(虧損)淨額	26	9.7	(5.2)	(8.4)
相關所得稅抵減(支出)		(1.9)	1.3	2.1
		<u>14.1</u>	<u>(6.5)</u>	<u>(2.6)</u>
其他全面收益(虧損)		<u>369.4</u>	<u>(158.9)</u>	<u>(66.1)</u>
全面收益(虧損)總額		<u><u>1,955.0</u></u>	<u><u>(3,167.9)</u></u>	<u><u>268.1</u></u>

VODAFONE英國業務之歷史財務資料

匯總財務狀況表

		於3月31日		
	附註	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
非流動資產				
固定資產	12	2,693.8	1,747.3	1,901.4
使用權資產	13	1,599.6	952.3	1,136.9
電訊牌照	14	5,986.8	3,564.2	3,647.4
遞延稅項資產	17	438.4	1,438.1	1,335.2
其他非流動資產	18	1,034.5	710.7	585.1
		<u>11,753.1</u>	<u>8,412.6</u>	<u>8,606.0</u>
流動資產				
現金及現金等值	19	11.2	12.1	74.8
存貨	20	112.1	150.0	128.0
應收貨款及其他流動資產	21	3,979.7	4,256.3	4,210.6
		<u>4,103.0</u>	<u>4,418.4</u>	<u>4,413.4</u>
流動負債				
欠予餘下公司之貸款及其他債務	22	1,715.1	1,849.4	1,823.6
本期稅項負債		12.6	–	3.7
租賃負債	13	507.8	518.9	522.5
應付貨款及其他流動負債	23	1,954.5	2,087.7	2,058.2
		<u>4,190.0</u>	<u>4,456.0</u>	<u>4,408.0</u>
流動資產(負債)淨值		<u>(87.0)</u>	<u>(37.6)</u>	<u>5.4</u>
資產總額減流動負債		<u>11,666.1</u>	<u>8,375.0</u>	<u>8,611.4</u>
非流動負債				
租賃負債	13	1,262.4	1,214.9	1,163.2
退休金責任	27	6.3	6.5	6.5
其他非流動負債	25	253.0	264.9	266.8
		<u>1,521.7</u>	<u>1,486.3</u>	<u>1,436.5</u>
資產淨值		<u>10,144.4</u>	<u>6,888.7</u>	<u>7,174.9</u>
權益				
母公司之投資淨值		<u>10,144.4</u>	<u>6,888.7</u>	<u>7,174.9</u>
權益總額		<u>10,144.4</u>	<u>6,888.7</u>	<u>7,174.9</u>

VODAFONE英國業務之歷史財務資料

匯總權益變動表

	附註	母公司之 投資淨值 百萬英鎊
於2021年4月1日	33	8,062.2
年度內之溢利		1,585.6
其他全面收益		369.4
全面收益總額		<u>1,955.0</u>
與權益擁有人以其作為權益擁有人身份進行之交易：		
以股份為基礎的支付淨額		4.1
貢獻 ^(a)		123.1
		<u>127.2</u>
於2022年3月31日		10,144.4
年度內之虧損		(3,009.0)
其他全面收益(虧損)		(158.9)
全面收益(虧損)總額		<u>(3,167.9)</u>
與權益擁有人以其作為權益擁有人身份進行之交易：		
以股份為基礎的支付淨額		5.3
分派 ^(a)		(93.1)
		<u>(87.8)</u>
於2023年3月31日		6,888.7
年度內之溢利		334.2
其他全面收益(虧損)		(66.1)
全面收益總額		<u>268.1</u>
與權益擁有人以其作為權益擁有人身份進行之交易：		
以股份為基礎的支付淨額		8.2
貢獻 ^(a)		9.9
		<u>18.1</u>
於2024年3月31日		<u>7,174.9</u>

(a) 貢獻及分派乃自應用獨立回報法並採用就2024年3月31日前各年報稅提交之稅項計算方法產生。本期及遞延稅項結餘均以週邊實體退還或向Vodafone集團申索稅項虧損後可用之稅基為上限。貢獻及分派代表集團內虧損減免之集團內付款及收款之變動。

VODAFONE英國業務之歷史財務資料

匯總現金流量表

	附註	截至3月31日止年度		
		2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
經營業務				
未計融資收入、利息支出及其他 融資成本、已付稅項及營運資金 變動前之經營業務所得現金	29(a)	1,364.6	1,450.3	1,566.5
已收利息		–	–	0.7
已付利息		(34.1)	(38.4)	(62.6)
已付稅項		(0.7)	(1.1)	–
經營所得資金(未計租賃付款之 本金部分)				
營運資金變動	29(b)	44.5	240.5	56.4
來自經營業務之現金淨額		1,374.3	1,651.3	1,561.0
投資業務				
購入固定資產		(703.2)	(807.9)	(739.4)
增添電訊牌照		(20.0)	–	–
出售固定資產所得款項		2.4	1.0	0.4
短期借款及墊款之變動淨額		5.8	(127.3)	97.5
用於投資業務之現金流量		(715.0)	(934.2)	(641.5)
融資業務				
新增借款	29(c)	13.1	16.6	21.2
償還借款	29(c)	(15.0)	(1.7)	(27.9)
租賃付款之本金部分	29(c)	(650.0)	(731.1)	(835.1)
償還以股份為基礎的支付		(6.4)	–	(15.0)
用於融資業務之現金流量		(658.3)	(716.2)	(856.8)
現金及現金等值增加		1.0	0.9	62.7
年初之現金及現金等值		10.2	11.2	12.1
年終之現金及現金等值		11.2	12.1	74.8

歷史財務資料附註

1 一般資料

長江和記實業有限公司(「本公司」)、Brilliant Design Limited(「和記」)、CK Hutchison Group Telecom Holdings Limited(「CKHGTH」)、Vodafone International Operations Limited(「Vodafone」)、Vodafone Group Plc(「Vodafone TopCo」)，連同其附屬公司(「Vodafone集團」)以及Vodafone UK Trading Holdings Limited(「合併公司」)於2023年6月14日訂立注入協議(「注入協議」)，據此訂約各方有條件同意進行交易，以合併Vodafone及和記各自之英國電訊業務至合併公司。緊隨注入協議下交易之完成(「交割」)後，合併公司之已發行股本將由Vodafone及和記分別擁有51%及49%。

根據注入協議項下擬進行之交易及步驟，包括成立合資企業、根據股東協議(定義見下文)將予授出之選擇權的授出及可能行使(包括根據和記、CKHGTH、Vodafone、Vodafone TopCo與合併公司於交割時訂立之股東協議(「股東協議」)(如適用)可能作出之收購及出售Vodafone證券)於本文界定為「交易」。交易將受限於監管與股東批准。

Vodafone集團位於英國之電訊業務(「Vodafone英國業務」)為交易之主要事項，包括Vodafone集團於Vodafone Limited(「Vodafone英國」)、Talkmobile Limited、Vodafone Enterprise U.K.、Energis Communications Limited及Thus Group Holdings Limited之100%權益之全部；以及Vodafone集團於Digital Mobile Spectrum Limited之25%權益(統稱為「週邊實體」)。

Vodafone英國業務之主要業務為透過其流動及固定網絡在英國提供電訊服務。

2 編製及呈列基準

Vodafone英國業務代表一系列經濟活動，根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「IFRS」)代表一項業務。組成Vodafone英國業務之週邊實體由Vodafone集團共同控制及管理，並於截至2022年、2023年及2024年3月31日止整個年度由Vodafone集團作為單一業務管理。

歷史財務資料呈列Vodafone英國業務於2022年、2023年及2024年3月31日，以及截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度各年之財務往績記錄，並僅就交易載入本通函(「通函」)而編製。

歷史財務資料乃根據IFRS編製，並採用與本公司及其附屬公司之會計政策大致上一致的會計政策編製。本公司及其附屬公司之重大會計政策概要載於本公司截至2023年12月31日止年度之綜合財務報表。

歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年3月31日之匯總財務狀況表，以及截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度各年之匯總收益表、匯總全面收益表、匯總權益變動表及匯總現金流量表，以及載於本通函附錄之重大會計政策資料及其他附註解釋資料。於2022年、2023年及2024年3月31日之匯總財務狀況表乃為呈列組成Vodafone英國業務之週邊實體於2022年、2023年及2024年3月31日之匯總資產及匯總負債的賬面值而編製。截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之匯總收益表、匯總全面收益表、匯總權益變動表及匯總現金流量表均已編製，以計及組成Vodafone英國業務之週邊實體截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度各年之匯總財務表現、匯總權益變動及匯總現金流量。

歷史財務資料乃根據於2022年、2023年及2024年3月31日以及截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度各年(「業績紀錄期」)之經審核基本財務報表編製，並經調整以反映本公司及其附屬公司之適用會計政策。除另有指定外，於2022年、2023年及2024年3月31日及截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度各年之歷史財務資料所依據之經審核基本財務報表，乃根據Vodafone集團之綜合財務

報表及相關會計記錄編製，並根據Vodafone集團於2024年3月31日及截至2024年3月31日止年度之會計政策及IFRS編製。

根據IFRS編製歷史財務資料需要管理層作出影響會計政策應用之判斷、估計及假設。關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源詳載於附註6。

於編製歷史財務資料時，已應用IFRS第1號「首次採納國際財務報告準則」，以編製2021年4月1日之期初資產負債表(參見附註33)。由於Vodafone英國業務作為匯總報告實體，之前並無編製財務報表，故並無呈列其收益表、財務狀況或現金流量與過往公認會計原則(「公認會計原則」)之對賬。

除若干以公平價值計量之金融工具及以計劃資產之公平價值減去界定福利責任之現值計量的退休金計劃外，歷史財務資料均以歷史成本基準編製。

管理層相信，編製本歷史財務資料所用之假設及估計均屬合理。然而，歷史財務資料未必能指示Vodafone英國業務之未來表現，亦未必能反映Vodafone英國業務若作為個別獨立實體經營時於所呈列之業績紀錄期之業績或財務狀況。

董事信納，於批准歷史財務資料時，採用持續經營基準乃屬適當。董事已考慮Vodafone英國業務與構成長江和記於英國電訊業務之實體(統稱為「3英國業務」)之合併建議(「合併」)預期將於2025年9月30日之前之期間(「持續經營期間」)完成。

在形成對Vodafone英國業務持續經營之觀點時，董事已考慮兩種情況：一種情況為合併並未於持續經營期間發生，而Vodafone英國業務及3英國業務繼續以獨立基準經營(「獨立情況」)；另一種情況為合併於持續經營期間完成(「合併情況」)。

獨立情況

於獨立情況下，董事已考慮Vodafone英國業務之財務表現及狀況，並已評估直至2025年9月30日之每月現金流量預測，並認為持續經營基準屬適當。

董事亦注意到，作為Vodafone TopCo現金集中安排之一部分，Vodafone英國業務於2024年3月31日有一筆為數27億7,700萬英鎊之現金存放於通知存款賬戶。根據該項安排之條款，Vodafone英國業務之管理層擁有該筆存款之控制權，並可按要求提取資金。董事已審閱Vodafone TopCo之財務表現及狀況，並認為有足夠現金及流動資金於有需要時支持現金集中安排。

Vodafone TopCo已確認其繼續支持Vodafone英國業務為須於索還時支付之21億8,700萬英鎊的公司間負債進行再融資及不要求償還，惟以無法以其他方式融資為限，該筆負債於下列日期(以較早者為準)到期時屆滿：(i)完成合併；及(ii)2025年9月30日。

基於上述因素，董事合理預期於獨立情況下之Vodafone英國業務將有足夠資源持續經營業務。

合併情況

於評估Vodafone英國業務於合併情況下會否繼續持續經營時，董事已特別考慮以下因素：

- 合併預期於2025年完成，假設完成日期為2025年3月31日(「估計完成日期」)。

- 於完成時，合併公司之營運資金變動、股東債務注入及可用現金及現金等值之影響，包括但不限於通知存款賬戶及公司間結餘之結算。
- 股東債務由估計完成日期起計至少三年內不會到期償還，亦無任何財務契諾會引致即時還款。
- 於完成後，合併公司按合約可從股東獲得之可用股權融資。
- 於合併公司已用盡所有其他可能之融資選項後，股東可按合約向合併公司提供額外債務融資，且在持續經營期間內無須償還。
- 考慮到股東雙方之償還能力及流動資金狀況，股東雙方提供已承諾權益融資及額外債務融資之能力乃基於股東雙方之公開資料。
- 合併公司由估計完成日期起至2025年9月30日止六個月期間之基本情況現金流量預測，以及影響緊隨持續經營期間後之現金流量的任何重大事件及條件。
- 嚴重但可信之「下行」情況對合併公司可用流動資金之影響，以及反向壓力測試之結果，分別於下文(b)項及(c)項詳述。

(a) 基本情況

- 基本情況結合Vodafone英國業務及3英國業務之獨立現金流量預測，並就合併公司之預測債務付款作出調整。其亦考慮合併之預期影響，包括協同效應、整合成本及其他相關調整，此等均透過聯合業務規劃過程確定。
- 於持續經營期間，合併公司將動用股東協議中承諾之權益資金，而此已計入可用流動資金之評估中。
- 基本情況顯示，於持續經營期間內及緊隨持續經營期間後均具備充足流動資金，而無需採取緩解行動或於已承諾權益資金以外提供額外股東資金。

(b) 下行情況

- 董事已調整基本情況之預測，以反映嚴重但可信之下行情況對流動資金之潛在影響。
- 為確定應用於基本情況現金流量預測之敏感度程度，董事考慮合併公司之業務模式、其可能面對之主要風險及不確定因素，以及其融資架構。已假設下列下行風險，並已模擬此等風險同時變現之影響：
 - 客戶群於估計完成日期後之六個月內之增長減少；
 - 延遲實現協同效應及其他預測現金流入；
 - 營運支出、整合成本及債務利息成本增加；及
 - 影響持續經營期間主要現金流入時間之其他營運資金及現金敏感度。
- 倘上述下行風險同時變現，或出現任何未曾考慮之不可預見情況，現金流量預測之餘額於某些月份可能不足，並可能導致合併公司於可用之權益融資以外需要額外資金。在此情況下，兩名股東均已承諾於合併公司用盡所有其他可行之融資選項後，透過額外債務融資，向合併公司提供所需資金以確保該公司能持續經營。

- 下行情況顯示於整個持續經營期間內及緊隨持續經營期間後均有足夠流動資金，而無需於已承諾之權益及債務融資以外提供額外之股東資金。

(c) 反向壓力測試

- 董事亦已模擬反向壓力測試之情況，分析合併公司於突破基本情況餘額前可承受之客戶數目下降。由於需要合併公司於持續經營期間內按平均貢獻毛利計算之收益大幅減少，故此情況被認為可能性不大。鑑於Vodafone英國業務及3英國業務之客戶群之歷史增長趨勢，以及合併所產生之協同效應，董事認為於持續經營期間內出現收益減少之情況並不可行。

董事已評估自批准本歷史財務資料起計不少於十二個月期間之現金流量預測，並已考慮上文詳述之獨立及合併情況。董事認為，Vodafone英國業務將具備足夠流動資金為其營運籌集資金及應付其於批准本歷史財務資料日期起計未來十二個月內到期之財務責任。因此，董事信納以持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

3 匯總基準

除於Vodafone Enterprise U.K.持有之資產、負債、收入及支出外，週邊實體之資產、負債、收入及支出已全數計入歷史財務資料。於交易完成前，Vodafone Enterprise U.K.將其於法定賬目所確認之資產、負債、收入及支出轉移至週邊以外之實體。因此，Vodafone Enterprise U.K.於法定賬目內確認之該等資產、負債、收入及支出並未計入歷史財務資料。

此外，於Digital Mobile Spectrum Limited之25%權益入賬列為無形資產，即Vodafone英國業務於收購4G頻譜牌照後就Digital Mobile Spectrum Limited業務活動作出之具上限注資。

週邊實體間之交易及結餘已對銷。Vodafone英國業務與不屬於交易一部分之餘下Vodafone集團（「餘下公司」）之間的交易及結餘已呈列為對外交易及結餘，並已根據IAS第24號「有關連人士披露」披露為有關連人士之交易及結餘。

所有權益組成部分均於匯總財務狀況表及匯總權益變動表「母公司之投資淨值」中以單行項目呈列。由於Vodafone英國業務並不代表IFRS第10號「綜合財務報表」所界定之組別，因此並無呈列獨立股本或其他類似權益儲備。

4 分配基準

所有歸屬於Vodafone英國業務之可單獨識別資產及負債、收入及支出以及現金流量均已計入歷史財務資料。

若干金融資產及負債乃於Vodafone集團層面為整個Vodafone集團（包括Vodafone英國業務）而管理。歷史財務資料中對該等結餘之處理如下所述：

(a) 現金及流動資金管理

週邊實體參與由Vodafone集團庫務部中央運作之現金集中安排。每日超額現金結餘或存款自動轉入Vodafone集團之銀行賬戶；於資金不足時，則從Vodafone集團之銀行賬戶提取現金。轉入/轉出Vodafone集團銀行賬戶之現金結餘淨額確認為應收/應付賬項，此賬項為無抵押及須於索還時支付，並按公平基準收取利息。未轉入現金集中賬戶之任何結餘仍以週邊實體之法定名義保留，並於其法定賬目內確認為現金及現金等值。此等結餘由週邊實體分別確認為應收賬項、應付賬項以及現金及現金等值，並以此方式計入歷史財務資料。

(b) 外部借款及相關金融支出

Vodafone集團集中籌集對外借款。Vodafone集團之對外借款範圍包括已承諾銀行融資、銀行貸款及資本市場之短期及長期發行(包括債券)。此等對外借款並非特定於週邊實體。此等對外借款及相關費用並未由週邊實體於其法定賬目內確認。

此等對外借款及相關融資開支並未分配至歷史財務資料，原因如下：

- 概無週邊實體個別或共同對此等借款承擔責任；
- 概無週邊實體就此等借款提供任何擔保；及
- 於交易後，此等借款均不會更替或轉讓予Vodafone英國業務。

(c) 退休金

Vodafone英國為Vodafone英國業務內唯一擁有僱員之實體。此實體設有界定福利及界定供款計劃。

Vodafone英國之主要界定福利計劃為Vodafone英國集團退休金計劃(「Vodafone退休金計劃」)，屬於集團計劃。Vodafone退休金計劃之Vodafone英國部分涵蓋Vodafone集團內多個英國僱主。Vodafone退休金計劃於2010年3月停止接收新成員及未來應計費用。當時，已釐定Vodafone英國相對於其他Vodafone集團實體成員在已界定福利責任、計劃資產、供款及與計劃相關之成本中所佔份額分配。Vodafone英國及其他Vodafone集團實體已同意在未來所有年度維持於2010年3月釐定之退休金計劃資產及負債分配基準。Vodafone英國亦營辦THUS Group Plc退休金計劃及一項小型無供款計劃。

此等計劃所產生並直接歸屬於Vodafone英國之所有成本、資產及負債均於Vodafone英國之法定賬目內確認，並計入歷史財務資料。

(d) 以股份為基礎的支付

Vodafone TopCo向Vodafone英國(Vodafone英國業務內唯一擁有僱員之實體)部分僱員發放以權益結算之股份獎勵。當Vodafone TopCo向Vodafone英國僱員發放其股份之權利或認股權時，Vodafone英國將直接於權益中記錄為出資，並就以股份為基礎的支付相應記入收益表。當Vodafone英國就已授出之任何權利或認股權向其最終母公司作出現金付款時，該等現金出資將列作已收出資減少。

直接歸屬於Vodafone英國之以股份為基礎的支付獎勵開支於Vodafone英國之法定賬目內確認，並計入歷史財務資料。

(e) 企業成本分配

Vodafone集團集中產生多項企業成本。此等成本包括與Vodafone集團董事會(包括高級行政人員)薪酬、提供庫務服務、使用共用資產等相關之成本。此等成本根據預先界定之協議，按公平基準向週邊實體收取。週邊實體於其法定賬目內確認此等開支，並將其計入歷史財務資料。此等開支已計入附註30有關連人士交易披露中「購買貨品或服務」內。

(f) 稅項

本期及遞延稅項乃應用獨立回報法並採用就2024年3月31日前各年報稅提交之稅項計算方法按已知事實基準釐定。此方法假設週邊實體為獨立之應課稅實體，並無向Vodafone集團退還或申索稅項虧損。因此，週邊實體之本期及遞延所得稅乃分開計算，與此等實體法定賬目所反映之方法不同。差額於權益中確認為出資或分配。然而，於歷史財務資料內按獨立回報法確認之本期及遞延稅項結餘，均以週邊實體向Vodafone集團退還或申索稅項虧損後可用之稅基為上限。

5 重大會計政策

對歷史財務資料有重大影響之會計政策如下：

(a) 收益確認

當週邊實體與客戶訂立協議時，根據合約可交付之商品及服務被確定為單獨履約責任（「責任」），前提是客戶能夠單獨從商品或服務中受益，且單獨商品及服務被視為有別於協議中其他商品及服務。倘個別商品及服務不符合被識別定為單獨責任之標準，其將與協議中其他商品及/或服務合併，直至被確定為單獨責任為止。

已識別之責任將取決於個別客戶合約之性質，但一般會針對提供予客戶之手機、其他設備（如機頂盒及路由器）以及提供予客戶之服務（如流動及固網通訊服務）分別識別。週邊實體之數碼服務及物聯網客戶服務一般包括通訊服務以及設備及軟件或軟件（作為服務）之單獨責任。倘商品及服務具有功能依賴性（例如，固網路由器只能與週邊實體之服務共同使用），此不會單獨阻止將該等商品或服務評估為單獨責任。與連接客戶至週邊實體網絡以於未來提供服務有關之活動，被視為不符合確認為責任之標準，除非相關設備之控制權轉移至客戶。

週邊實體根據已承諾之合約金額（扣除銷售稅及折扣）釐定其向客戶提供已承諾責任預期收取之交易價。合約金額可包括固定金額、可變金額或兩者皆有。只有當與可變代價相關之不確定性於其後解決時，已確認之累計收益金額極有可能不會出現大幅撥回之情況下，週邊實體方會將部分或全部可變金額計入交易價。倘間接渠道經銷商（如零售商）代表週邊實體取得客戶合約並收取佣金，則經銷商被迫用於向客戶提供折扣或其他獎勵之任何佣金，於釐定交易價時被視為向客戶支付之款項，因此不會計入合約取得成本。

交易價按已識別責任之相對獨立售價在各項責任之間分配。合約內每項可交付責任之獨立售價乃根據週邊實體向類似客戶單獨出售責任所包括之類似商品及/或服務所收取之價格釐定。倘獨立售價無法直接觀察，則採用估計並盡量利用外部輸入。

估計獨立價格之方法包括釐定週邊實體出售類似商品及服務之獨立價格、觀察第三方出售類似商品及服務之獨立價格或使用成本加合理利潤法（手機及其他設備可能屬於此種情況）。倘因缺乏可觀察之獨立銷售或定價波動大而無法可靠估計獨立價格（服務有時會出現此情況），則某項責任之獨立價格可釐定為交易價減合約中其他責任之獨立價格。為每項責任釐定之獨立價格會影響此等責任之收益分配，以及在不同時間向客戶提供責任時之收益確認時間。

當合約中之各項責任交付予客戶且付款仍可能發生時確認收益。

- 提供服務（如流動電話通話時間及固網寬頻）之收益於週邊實體於協定服務期內提供相關服務時確認。
- 向最終客戶銷售裝置之收益一般於裝置交付予最終客戶時確認。對於向中介人（如間接渠道經銷商）銷售裝置，倘裝置之控制權已轉移至中介人，而中介人無權退回裝置以收取退款，則確認收益；否則，收益確認遞延至中介人將裝置售予最終客戶或任何退回權利屆滿時為止。

倘向客戶退款，則於相關服務期間自收益中扣除。

當週邊實體在向客戶交付前對商品或服務擁有控制權，則週邊實體為向客戶銷售之主事人。作為主事人，自客戶收取之款項及向供應商支付之款項按總額基準於收益及營運成本中呈報。倘另一方於轉讓予客戶前擁有商品或服務之控制權，則週邊實體可以代理人身份行事，而有關責任之收益乃於扣除向供應商支付之任何相關款項後確認；已確認收益代表週邊實體所賺取之利潤。

客戶一般預先支付預付流動服務費用，並每月支付其他通訊服務費用。客戶一般於銷售時預付手機及其他設備之費用，或於貸款協議一段時間內支付手機及其他設備之費用。

當就客戶合約確認之收益超過當時已收或應收客戶賬項時，則確認合約資產。一旦應收賬項變成僅以時間流逝為條件，合約資產即成為應收貨款。倘已收或應收客戶賬項超過合約已確認之收益，則確認合約負債。

當確認合約資產或負債時，合約中可能存有融資成分。情況一般指預先向客戶提供手機或其他設備，但在貸款期限內收取付款，此時會視客戶為已接受融資。倘向客戶提供大額融資成分，則交易價會降低，利息收入會於客戶付款期內按反映相關央行利率及客戶信貸風險之利率確認。

(b) 合約相關成本

當與特定合約直接相關之成本於確認相關責任收益前產生，而此等成本會提升週邊實體履行責任之能力並預期可收回，則此等成本於匯總財務狀況表確認為履行成本，並於相關責任交付時在確認收益時確認為開支。

取得合約之直接及新增成本，包括(例如)應付予員工或代理人以代表週邊實體獲取客戶之特定佣金，於相關付款責任記錄時於匯總財務狀況表內確認為合約取得成本資產。成本於確認週邊實體預期賺取之相關收益時確認為開支；由於新佣金須於續約時支付，故一般於客戶合約期內確認為開支。被評估為實質上由週邊實體出資作為對最終客戶之獎勵的應付代理之款項，將從已確認收益中扣除。

(c) 外幣

以週邊實體功能貨幣以外之貨幣進行之交易按交易當日現行匯率入賬。於每個資產負債表日，按其他貨幣計值之貨幣資產及負債將按該日現行匯率換算為功能貨幣。按其他貨幣計值並以歷史成本計量之非貨幣項目將不予重新換算。換算產生之損益將計入匯總收益表。

所有週邊實體之功能及呈列貨幣均為英鎊。

(d) 租賃

作為承租人

於週邊實體租賃資產時，將對租賃項目確認使用權資產，而租賃負債則於租賃開始日就租賃年期內須支付之任何租賃款項確認。使用權資產按成本首次計量，即已付或應付租賃款項之現值，加上訂立租賃所產生之任何首次直接成本並減去收到之任何租賃獎勵。

使用權資產於匯總財務狀況表內單獨呈列。

使用權資產按直線基準折舊，自租賃開始日起至資產使用年期結束或租賃年期結束(以較早者為準)為止。租賃年期為不可撤銷之租賃期加週邊實體「合理確定」行使延期選擇權之任何期間。資產使用年期以與固定資產一致之方式釐定。倘使用權資產被評估為減值，其賬面值將相應減少。

租賃負債按於租賃開始日尚未支付之租賃年期內之租賃付款價值首次計量，並使用週邊實體之增額借貸利率貼現。計入租賃負債之租賃付款包括租賃年期內之固定付款。

於首次確認後，租賃負債採用實際利率法按攤銷成本記錄。倘指數或利率變動(如與通脹相關之增加)導致未來租賃付款出現變動，或週邊實體對租賃年期之評估發生變化，則將重新計量；因該等變動而對租賃負債進行重新計量亦會導致對已記錄之使用權資產進行相應調整。

透過增加一項或多項相關資產之權利以擴大租賃範圍，從而換取與額外租賃部分單獨價格相稱之代價之租賃修訂，將被視為單獨租賃。倘租賃修訂縮小租賃範圍，週邊實體將重新計量使用權資產及租賃負債，並於損益中確認任何收益或虧損。其他租賃修訂會導致重新計量租賃負債及調整使用權資產。重新計量之租賃負債將於修訂日期按當前折現率折現。

租賃年期

於實際可行情況下，週邊實體尋求在租賃中納入延期或終止選擇權，以提供營運靈活性，因此許多租賃合約包括可選期限。有關評估及重新評估是否有理由確定租賃年期將包括可選期限之政策，載於附註6「關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源」。

於首次確認租賃後，週邊實體僅會在發生先前評估時並無預期之重大事件或情況之變動時重新評估租賃年期。重大事件或情況之變動可包括合併及收購或類似活動、先前評估時並無預計之租賃資產重大開支，或顯示與先前評估不同之可選期限結論的詳細管理計劃。倘重大事件或情況之變動並無發生，則租賃年期以及因此產生之租賃負債及使用權資產價值將隨時間下降。

客戶連接之租賃通常為受監管存取或網絡共享或類似優先存取安排，因此，週邊實體通常對其可租賃該等連接之期限內具有重大靈活性；一般而言，取消此等租賃所需之通知期少於與最終客戶訂立之服務合約所包括之通知期。因此，由於週邊實體可於服務協議終止時取消租賃，故其在客戶連接之可選期限方面並無任何重大現金風險。於部分情況下，週邊實體就連接租賃承擔最低支出金額，該金額已計入已呈報之租賃負債。

作為出租人

倘週邊實體為出租人，其於租賃開始時將確定租賃為融資或經營租賃。倘租賃會轉移相關資產所有權之絕大部分風險及回報，則為融資租賃；否則為經營租賃。

倘週邊實體為中介出租人，主租賃及分租賃之權益將分開入賬，而分租賃之租賃分類則參照主租賃所產生之使用權資產釐定。

融資租賃應收賬項將列為其他非流動資產及應收貨款及其他流動資產內之「租賃淨投資」。

經營租賃之收入將於租賃年期內以直線基準確認。融資租賃之利息收入則於租賃年期內確認。

凡屬於週邊實體日常業務(包括向客戶供應設備)一部分之交易，其租賃收入將確認為「其他收益」。週邊實體採用IFRS第15號「客戶合約收益」之原則，將合約代價於任何租賃及非租賃部分之間進行分配。

(e) 離職後福利

週邊實體參與界定福利及界定供款退休金計劃。

界定福利退休金計劃

就界定福利計劃於匯總財務狀況表所確認之盈餘或虧絀，指於報告日期計劃資產之公平價值減界定福利責任之現值。計劃資產淨值僅於經濟收益現值可透過計劃退款或計劃未來供款減少之形式提供時確認。資產按市值估值。計劃之界定福利責任每年由獨立精算師採用預測單位法計算。此等責任之現值乃透過使用以支付福利之貨幣計值之優質公司債券利率折現估計未來現金流出而釐定。所使用債券之到期期限與相關退休金責任之期限近似。

週邊實體於匯總全面收益表內確認因經驗調整及精算假設變動而產生之精算損益。超出利息收入之計劃資產回報及管理計劃資產產生之成本亦計入其他全面收益。

過往服務成本會即時於匯總收益表內確認，除非退休金計劃之變動以僱員於特定期間（歸屬期）內繼續任職為條件。在此情況下，過往服務成本將於歸屬期內以直線基準攤銷。

本期服務成本、過往服務成本及任何結算之影響，連同計劃管理成本均計入營運成本內。計劃負債折現解除減計劃資產之預期回報於融資成本內確認。

界定供款退休金計劃

就界定供款計劃而言，週邊實體會向獨立管理之基金支付供款。供款一經支付，週邊實體將無進一步付款責任。供款將於到期時確認為僱員福利開支。

計入匯總收益表之界定供款退休金成本指年內應付供款。

(f) 以股份為基礎的支付

Vodafone TopCo以認股權及股份之權利形式向週邊實體之若干僱員發行以權益結算之股份獎勵。以權益結算之股份獎勵按授出日期之公平價值（不包括非市場歸屬條件之影響）計量。根據Vodafone英國對最終歸屬股份之估計，於以權益結算之以股份為基礎的支付授出日期釐定之公平價值，將於歸屬期內按直線基準支銷，並就非市場歸屬條件之影響作出調整。

倘Vodafone英國向其僱員授出Vodafone TopCo股份之權利或認股權，Vodafone英國將其記錄為母公司淨投資增加。倘Vodafone英國就已授出之任何權利或認股權向Vodafone TopCo作出現金付款，該等現金出資將列作母公司淨投資減少。

(g) 稅項

期間稅項支出包括本期及遞延稅項。稅項於匯總收益表內確認，除非稅項與直接於其他全面收益或權益中確認之項目有關，於此情況下，稅項亦直接於其他全面收益或權益中確認。

本期稅項支出乃根據資產負債表日已頒佈或實質頒佈之稅法計算。週邊實體管理層就適用稅務法規須詮釋之情況定期評估報稅表之狀況。於適當情況下，管理層會根據預期向稅務機關支付之金額作出撥備。

遞延稅項就資產及負債之稅基與其於歷史財務資料內之賬面值之間產生的暫時性差異予以確認。然而，倘遞延稅項負債乃因首次確認不可扣減之商譽而產生；或因於業務合併以外之交易中首次確認資產或負債而產生，而於交易時既不影響會計損益亦不影響應課稅損益，則不會確認遞延稅項負債。遞延稅項採用於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈，並預期於相關遞延稅項資產變現或遞延所得稅負債結算時適用之稅率(及法律)釐定。

遞延稅項資產僅於未來應課稅溢利可能用於抵銷暫時性差異時確認。

遞延稅項資產及負債於下列情況下予以抵銷：當有法律上可強制執行之權利將本期稅項資產與本期稅項負債抵銷，以及當資產及負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，且有意按淨額基準結算結餘。

(h) 融資成本及收入

融資成本及收入分別於產生或賺取期間於匯總收益表內確認。

(i) 商譽

收購實體產生之商譽指收購成本超出於收購日確認之被收購實體可識別資產、負債及或有負債之公平淨值中週邊實體所佔權益之差額。

商譽分配至預期可自收購中獲益之現金產生單位，不論被收購方之其他資產或負債是否分配至該等單位。

商譽按成本首次確認為資產，其後按成本減任何累計減值虧損計量。商譽毋須攤銷，但會每年或於有跡象顯示資產可能出現減值時進行減值測試。就減值測試而言，資產按可獨立識別現金流量之最低層次組合，稱為現金產生單位。由於週邊實體作為整體一直參與提供一組類似之服務及產品(即提供通訊服務及相關產品)，代表可產生獨立可識別現金流量之最低層次資產組別，故於整個業績紀錄期已識別一個現金產生單位(「現金產生單位」)。

倘現金產生單位之可收回金額低於該單位之賬面值，減值虧損首先予以分配以減少分配至該單位之任何商譽的賬面值，繼而根據單位內各項資產之賬面值按比例分配至單位之其他資產。就商譽確認之減值虧損不可於往後期間撥回。

可收回金額為公平價值減處置成本與使用價值兩者中之較高者。

(j) 固定資產

固定資產以成本減累計折舊及任何減值撥備列賬。

網絡基建資產之成本包括待安裝之材料，其價值按成本減過剩及陳舊項目撥備計算。此等材料用於建設及維護新及現有之基建設施，並於發出時計入特定基建之成本或匯總收益表。

電腦軟件包括向第三方購買之軟件及內部開發軟件之成本。電腦軟件許可權乃根據購入及使用特定軟件所產生之成本予以資本化。與生產由週邊實體控制之可識別及獨特軟件產品直接相關，並可能產生未來經濟利益之成本確認為無形資產。開發軟件之直接成本包括僱員成本及直接應佔間接成本。與維護軟件程式有關之成本於產生時分類為開支。

在建資產按成本減任何已確認之減值虧損列賬。此等資產之折舊於資產可作擬定用途時開始計算。

固定資產之成本包括購入及安裝時產生之直接可歸屬遞增成本。

固定資產折舊

固定資產折舊乃按下列估計可使用年期，以直線法撇銷資產(在建資產除外)之成本至其剩餘價值：

永久業權樓宇	40年至50年
租賃物業裝修	5年至40年(或租賃期，以較短者為準)
電腦軟件	不超過5年
廠房及機器	1年至7年
機動車輛	4年
傢具及裝置	5年至10年
網絡基建	5年至40年

永久業權土地不計提折舊。

資產之折舊支出乃根據其預期可使用年期及預期剩餘價值估計得出，並每年進行檢討。週邊實體管理層根據類似資產之經驗，並考慮其他相關因素(如任何預期之技術變化)，於購入資產時釐定資產之可使用年期及剩餘價值。網絡基建之可使用年期假設不超過相關經營牌照之期限，除非有合理預期資產可續期或有其他未來用途。電腦軟件之可使用年期不會超過特許權之期間。

(k) 電訊牌照

電訊牌照按成本減累計攤銷及任何減值撥備列賬。自2009年1月1日起，電訊牌照被視為具有無限可使用年期，因此不予以攤銷，並會每年及於有跡象顯示其可能出現減值時進行減值測試。

(l) 金融工具

當週邊實體成為金融工具合約條文之一方時，金融資產及金融負債於匯總財務狀況表內確認。

(m) 應收貨款及其他應收賬項

應收貨款及其他應收賬項(合約資產及租賃淨投資除外)按公平價值首次確認。應收貨款指應收客戶之款項，而收取付款之權利僅取決於時間的推移。

以收取合約現金流量為目的而持有之應收貨款，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。於一段較長期間內分期向客戶收回之應收貨款按市場利率首次折現，利息收入於預期還款期內累計。其他應收貨款不附帶任何利息，並按其面值列賬。

週邊實體不時出售與手機銷售有關之應收賬項組合。此等組合主要就收取合約現金流量及銷售而持有，因此按公平價值於其他全面收益內列賬之金融資產以予記錄。於起始時，此等應收賬項之公平價值預期相等於其折現現值。其後，由於此等應收賬項之折現按月累計，其賬面值一般被視為相等於其公平價值。當無風險利率(於首次確認時釐定折現率時已考慮)出現變動時，折現值之變動於其他全面收益內列為公平價值變動。當信貸風險出現變動時，減值收益或虧損將於匯總收益表內扣除，並於其他全面收益中確認相應之虧損撥備變動。信貸風險應佔之公平價值變動會調整至該等應收賬項之賬面值，並於其他全面收益中確認相應變動。

當出售應收賬項時，當與應收賬項相關之絕大部分風險及回報轉讓予買方，應收賬項即終止確認。於終止確認時，應收賬項按出售前之公平價值重新計量，於其他全面收益內確認之累計公平價值變動於匯總收益表之「其他支出及虧損」內回撥至損益。

按攤銷成本入賬之應收貨款及合約資產之賬面值，均已按扣除長遠預期信貸虧損撥備呈列。預期待來信貸虧損於首次確認應收賬項時首次記錄，並根據過往經驗及前瞻性考慮因素計算。當週邊實體管理層認為個別結餘無法收回時，則將其撤銷。

倘預期可於一年或更短時間內收回，則應收賬項分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(n) 應付貨款及其他應付賬項

應付貨款及其他應付賬項(合約負債除外)按公平價值首次確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

(o) 現金集中安排下之結餘

現金集中安排下之應收賬項及應付賬項按公平價值首次計量(相等於起始時之成本)，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。此等結餘為無抵押、須於索還時支付，並按公平基準收取利息。此等應收賬項及應付賬項分別計入匯總財務狀況表之「應收貨款及其他流動資產」及「欠予餘下公司之貸款及其他債務」內。

(p) 現金及現金等值

現金及現金等值包括銀行現金結餘。現金及現金等值按攤銷成本計量。大部分現金結餘存放於由第三方管理之銀行賬戶。此等結餘被視為週邊實體使用不受限制之活期存款，因此於匯總財務狀況表內確認為現金。

(q) 存貨

存貨按成本與估計可變現淨值兩者中之較低者估值。成本按加權平均成本基準釐定，包括直接材料及(如適用)直接勞工成本，以及將存貨運至目前地點及狀況所產生之間接成本。倘存貨流動緩慢或過時，則會作出撥備，以將成本減至其可變現淨值(參考過往銷售經驗及預測需求計算)。

(r) 撥備

當週邊實體因過往事件而產生現有法律或推定責任，而償還該責任可能需要資源外流，且金額能可靠估計時，則確認資產退役責任、重組成本及其他索償撥備。撥備按預期償還責任所需支出之現值計量，採用之稅前利率反映目前市場對貨幣時間價值及責任特有風險之評估。倘結算時間不確定，而預期結算距離呈報日期超過12個月，則有關金額分類為非流動。

(s) 或有負債

或有負債為潛在之未來現金流出，其付款可能性被視為非遙不可及，但被視為不可能或無法可靠地計量。

(t) 分部呈報

Vodafone英國業務之經營分部乃根據首席營運決策者(「首席營運決策者」)於決定如何分配資源及評估績效時如何定期評估週邊實體而建立。Vodafone英國業務已確定Vodafone英國業務之行政總裁為「首席營運決策者」。

於業績紀錄期，週邊實體一直參與提供單一組別類似服務及產品，即供應通訊服務及相關產品。此外，週邊實體之業績由首席營運決策者按匯總基準審閱。因此，Vodafone英國業務整體被視為單一經營分部。

新會計公告

於業績紀錄期採納之新會計公告

週邊實體採納下列新會計政策，以符合國際會計準則委員會頒佈之IFRS修訂。此等會計政策自其採納日期起生效，且並無於早期期間提前採納。此等會計公告於採納時對歷史財務資料並無重大影響。

新會計公告	採納日期
IFRS第16號「新型冠狀病毒–相關租金寬免」及「新型冠狀病毒–2021年6月30日後之相關租金寬免」之修訂	2021年4月1日
IFRS第9號、IAS第39號、IFRS第4號、IFRS第7號及IFRS第16號「利率基準改革–第二階段」	2021年4月1日
2018年至2020年IFRS年度改進	2022年4月1日
IAS第16號「物業、廠房及設備：未經擬定使用前之收益」之修訂	2022年4月1日
IAS第37號「繁重合約–履行合約之成本」之修訂	2022年4月1日
IFRS第3號「概念框架參考」之修訂	2022年4月1日
IFRS第17號「保險合約」	2023年4月1日
IAS第1號「會計政策之披露」之修訂	2023年4月1日
IAS第8號「會計估計之定義」之修訂	2023年4月1日
IAS第12號「國際稅務改革–支柱二規則範本」之修訂	2023年4月1日
IAS第12號「與單一交易產生之資產及負債相關的遞延稅項」之修訂	2023年4月1日

於2024年4月1日或之後採納之新會計公告

國際會計準則委員會已頒佈下列狹義範圍之修訂，並於2024年1月1日或之後開始之年度報告期間生效：

- IAS第1號「負債之流動或非流動分類」之修訂及IAS第1號「非流動負債及契約」之修訂
- IFRS第16號「售後租回中之租賃負債」之修訂
- IAS第7號及IFRS第7號「披露–供應商融資安排」之修訂

IAS第1號、IFRS第16號、IAS第7號及IFRS第7號之修訂預計不會對Vodafone英國業務之匯總財務報表造成重大影響。

於2025年4月1日或之後採納之新會計公告

國際會計準則委員會已頒佈下列狹義範圍之修訂，並於2025年1月1日或之後開始之年度報告期間生效：

- IAS第21號「缺乏兌換能力–外幣匯率變動之影響」之修訂

IAS第21號之修訂預期不會對Vodafone英國業務之匯總財務報表造成重大影響。

於2026年4月1日或之後採納之新會計公告

國際會計準則委員會已頒佈下列狹義範圍之修訂，並於2026年1月1日或之後開始之年度報告期間生效：

- IFRS第9號與IFRS第7號「金融工具分類與計量修訂」之修訂

- IFRS第9號與和IFRS第7號「以電子支付結算」之修訂
- IFRS會計準則之年度改進–第11卷

週邊實體正評估IFRS第9號及IFRS第7號之修訂，以及IFRS會計準則之年度改進對Vodafone英國業務之匯總財務報表之影響。

於2027年4月1日或之後採納之新會計公告

國際會計準則委員會已頒佈下列新會計準則，並於2027年1月1日或之後開始之年度報告期間生效：

- IFRS第18號「財務報表之呈列與披露」
- IFRS第19號「無公眾責任的附屬公司：披露」

週邊實體正評估IFRS第18號對Vodafone英國業務之匯總財務報表之影響。IFRS第19號並不適用於週邊實體。

6 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

判斷及估計會持續評估，並根據過往經驗及其他因素，包括於有關情況下相信為合理未來事件之預期。週邊實體對未來作出估計及假設。按定義，由此產生之會計估計很少等同於相關之實際結果。

判斷

已作出以下對歷史財務資料所確認金額具有最重大影響之判斷：

(a) 收益確認

總額與淨額之呈列

當週邊實體以主事人身份銷售貨品或服務時，收入及支付予供應商之款項按總額基準於收益及營運成本呈報。倘週邊實體以代理人身份銷售商品或服務，則收益及支付予供應商之款項按淨額基準記錄於收益中，代表所賺取之毛利。週邊實體於交易中被視為主事人或代理人，取決於週邊實體管理層對週邊實體與其業務夥伴之間協議的法律形式及實質內容之分析；此等判斷影響呈報之收益及營運支出金額，但不影響所呈報之資產、負債或現金流量。

(b) 電訊牌照之使用年期

電訊牌照包括使用頻譜之權利及提供電訊服務之權利。被視為有無限使用年期之電訊牌照不予以攤銷。電訊牌照每年進行減值檢討。需要判斷資產之使用年期為無限或有限。由於該等電訊牌照屬永久性質，故此等牌照被斷定為無限年期。

(c) 租賃會計

IFRS第16號下之租賃會計必須整理及處理大量數據，並增加使用管理判斷及估計以產生財務資料。

租賃識別

安排會否被視為租賃或服務合約，取決於週邊實體管理層對週邊實體與交易對方之間安排的法律形式及實質內容之分析，以釐定已識別資產之控制權是否已在雙方之間轉移；若否，則該項安排為一項服務安排。倘週邊實體於資產之使用中獲得大部分經濟利益，並能於一段時間內指

導其使用，則存有控制權。當一項協議明確或隱含地識別一項資產或一項資產之實質不同部分，而出租人並無實質權利取代該資產時，則存有一項已識別資產。

最需要判斷之情況包括安排使用光纖或其他固定電訊線路。一般而言，當週邊實體獨家使用實體線路時，可確定週邊實體亦可指示線路之使用，因此租賃將予以確認。當週邊實體以批發方式向另一營運商提供光纖或其他固定電訊線路之使用權時，則該安排一般會被確定為租賃。

釐定一項協議屬租賃或服務之影響，取決於週邊實體於安排中為潛在承租人或出租人，以及於週邊實體為出租人之情況下，安排乃被分類為經營租賃或融資租賃。下文將說明每種情況對週邊實體之潛在影響：

— 承租人

此項判斷會影響成本及呈報資產及負債之性質與時間。租賃會導致資產及負債之呈報，並確認折舊與利息；利息支出會於租期內減少。服務合約則會於合約期內平均確認營運開支，且不會記錄任何資產或負債(應付貨款、預付款項及應計費用除外)。

— 經營出租人

此項判斷影響已確認收入之性質。經營租賃會確認租賃收入，而服務合約則會產生服務收入。兩者均於合約期內平均確認。

— 融資出租人

此項判斷會影響收入及呈報資產之性質及時間。融資租賃會於租賃開始時確認租賃收入，並記錄資產(租賃淨投資)。

租賃年期

倘租賃包括於初始租賃年期後之額外可選期限，則須作出重大判斷，以決定於釐定租賃年期時應否包括此等可選期限。於週邊實體作為承租人之情況下，此項判斷之影響顯著較大。作為承租人，倘週邊實體合理確定其將行使延長可選期限或不會行使終止選擇權，則選擇期將計入租賃年期；此取決於週邊實體管理層對所有相關事實及情況之分析，包括租賃資產之性質與用途、更換資產之經濟及實際潛力以及週邊實體就資產之未來用途制定之任何計劃。倘一項租賃資產為高度制訂(不論於首次提供時或因租賃權益改善而產生)，或其重置不實際或無經濟效益，則週邊實體更有可能判斷行使租賃延期選擇權為合理確定。當延長選擇權包括於租賃年內，則使用權資產及租賃負債之價值將會較大。按資產類別計算租賃年期所採用之一般方法如下文所述。

租賃年期會因資產類型及用途而有很大差異。此外，確切之租賃年期受限於每份合約中不可撤銷期限以及權利與選擇權。一般而言，租賃年期以最短租賃年期及以下兩者中之較長者為準：

- 土地及樓宇(不包括零售)之年期介乎5年至10年之間，倘租賃涉及之資產因經濟、實際或聲譽原因而被認為難以提早退出，則租賃會位於此範圍之最頂端；
- 零售店舖至下一個合約租約終止日期之期間(不包括未來12個月內終止租約)；
- 用於提供內部連接之租賃所連接資產的租期或有用經濟年限；

- 為個別客戶提供固定線路服務所需之區域迴路連接或其他資產租賃之客戶服務協議年限；及
- 週邊實體租用發射塔空間放置網路基建，租期為5年。

倘訂有合約協議以租賃資產提供服務，則此等資產之租賃年期一般根據上述原則釐定，或為協定服務期提供服務所需之租賃年期(倘更長)釐定。

於大多數情況下，週邊實體有選擇權於租賃年期結束後續租或延長租賃年期，並根據上述標準進行評估。

倘租賃資產發生週邊實體可控制之重大事件或情況的變動，則會重新評估租賃年期；此等變動通常與週邊實體訂立之商業協議或週邊實體作出之業務決策有關。倘此等變動修訂週邊實體對其是否有合理把握行使選擇權以延長或不終止租賃之評估，則會重新評估租賃年期及重新計量租賃負債，於大多數情況下會增加租賃負債。

(d) 確認遞延稅項資產

管理層根據週邊實體日後可能有足夠及合適之應課稅溢利以動用該等資產，作出判斷以釐定遞延稅項資產之確認。

(e) 或有負債

管理層會作出判斷，以決定是否確認與未決訴訟或其他有待協商解決、調解、仲裁或政府監管之未決申索有關之撥備及或有負債風險，以及其他或有負債(參見附註31)。有必要作出判斷，以評估未決申索勝訴或產生負債之可能性。

估計

於報告日期，具有重大風險導致資產及負債之賬面值於資產負債表日起計12個月內出現重大調整之未來主要假設及其他估計不確定性的主要來源，詳述如下：

(a) 遞延稅項資產之可收回性

週邊實體使用與Vodafone英國業務使用價值計算相同之週邊實體業務五年未折現之預測，以評估未來應課稅溢利之可用性。倘稅項虧損預測將於五年期間後收回，則應課稅溢利之可用性乃運用使用價值計算所用之現金流量及長期增長率進行評估。

此等預測中固有之估計現金流量包括經營電訊業務之非系統性風險，包括市場結構變化之潛在影響、客戶定價趨勢、與上客及保留客戶相關之成本、未來技術演進及潛在監管變動，如Vodafone英國業務獲取及/或更新頻譜牌照之能力。

Vodafone英國業務預測所依據之估計若有變動，可能會影響未來應課稅溢利之金額，並對遞延稅項資產之回收期造成重大影響。

週邊實體於評估可用於抵銷未來應課稅溢利之稅項虧損金額及可用性時，僅考慮實質上已頒佈之稅法。

進一步詳情(包括敏感度分析)載於附註17。

(b) 離職後福利

管理層於釐定週邊實體之界定福利計劃負債時作出判斷。週邊實體管理層須就未來通脹率、薪金增幅、折現率及成員壽命作出假設，而每項假設均可能對所記錄之界定福利責任產生重大影響。

進一步詳情(包括敏感度分析)載於附註27。

(c) 減值檢討

IFRS要求管理層每年對商譽及無限使用年期之無形資產進行減值測試，或於事件或情況變化顯示其可能出現減值時更頻密地進行減值測試。每當有事件或情況變化顯示賬面金額可能無法收回時，便會對有限期資產進行減值測試。

減值虧損乃按現金產生單位(商譽已分配予該單位)之賬面值超出其可收回金額之金額確認。資產之可收回金額為資產或現金產生單位之公平價值減處置成本與其使用價值兩者中之較高者。管理層根據公平價值減處置成本釐定現金產生單位之可收回金額，因其高於使用價值之計算。公平價值減處置成本採用現金流量折現法計算，需要就高度不確定事項作出假設，包括管理層對以下各項之預期：

- 預測5年期間之現金流量，包括未來資本開支、牌照及頻譜付款之時間及金額之假設；
- 長期增長率；及
- 稅後折現率。

改變管理層所選取之假設，尤其是現金流量預測所用之折現率及增長率之假設，可能會對週邊實體之減值評估造成重大影響，從而影響所呈報之資產及損益。

進一步詳情(包括敏感度分析)載於附註8。

7 收益及分部分析

於業績紀錄期之收益包括來自與客戶訂立之合約收益，其中包括服務及硬件收益、具重大融資成分之交易產生之利息收入及其他收入項目(主要包括租賃收入)。

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
服務收益	4,355.1	4,586.2	4,825.4
硬件收益	1,154.4	1,163.1	965.0
與客戶訂立合約之收益	5,509.5	5,749.3	5,790.4
利息收入	28.5	28.6	37.6
其他收入	35.3	51.3	33.2
收益總額	5,573.3	5,829.2	5,861.2

與合約相關之結餘

於2022年、2023年及2024年3月31日，週邊實體與客戶就尚未交付予該等客戶之履約責任之合約餘下年期之未來收入總額分別為37億2,900萬英鎊、36億9,300萬英鎊及39億9,800萬英鎊；其中21億900萬英鎊、20億8,300萬英鎊及21億2,500萬英鎊預期分別於未來十二個月內確認，而餘下金額大部分於隨後二十四個月內確認。

合約資產、合約負債及合約相關成本之結餘於附註18、21、23及25內披露。

分部分析

就歷史財務資料而言，Vodafone英國業務整體被視為單一經營及可呈報分部。

收益根據呈報收益之週邊實體所在地劃分為一個國家。本集團並無位於英國境外之資產或來自英國境外活動之營運收益。於所呈列之業績紀錄期，並無單一外部客戶之收益超過總收益之10%。

經調整EBITDAaL乃識別為Vodafone英國業務之分部損益計量，而EBITDA則為Vodafone英國業務財務業績之替代表現計量。後者被視為歷史財務資料使用者之重要資訊。

經調整EBITDAaL之定義為(i)扣除使用權資產折舊及租賃負債利息後，及(ii)扣除固定資產折舊、合約相關成本攤銷、分立重組計劃產生之重組成本、餘下公司補充之企業成本、固定資產、使用權資產及電訊牌照之減值虧損(減值虧損撥回)(包括因減值虧損(減值虧損撥回)對使用權資產產生之折舊調整)、Vodafone英國業務管理層認為並無反映週邊實體基本表現之其他收入及支出、融資收入、利息支出及其他融資成本以及稅項前之損益。經調整EBITDAaL之定義及計算方法乃根據於基本財務報表中所應用之經調整EBITDAaL之定義及計算方法，並作出調整以反映附註2所述本公司及其附屬公司之適用會計政策。

EBITDA (LBITDA)之定義為未扣除折舊及攤銷、融資收入、利息支出及其他財務成本及稅項前之損益。EBITDA (LBITDA)之定義及計算方法乃根據於基本財務報表中所應用之EBITDA之定義及計算方法，並作出調整以反映附註2所述本公司及其附屬公司之適用會計政策。

Vodafone英國業務之經調整EBITDAaL及EBITDA (LBITDA) 與業績紀錄期之稅前溢利(虧損)的對賬如下。

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
經調整EBITDAaL	1,393.3	1,426.8	1,495.4
重組支出-重組(參見附註8)	(21.7)	(5.9)	(8.6)
租賃負債之利息支出(參見附註10)	29.4	33.0	62.6
固定資產折舊(參見附註8)	(662.6)	(701.1)	(636.9)
合約相關成本攤銷(參見附註8)	(235.5)	(264.8)	(280.0)
餘下公司補充之企業成本	(434.3)	(407.7)	(437.3)
減值虧損撥回(減值虧損)(參見附註8)	1,707.0	(4,088.8)	140.4
因減值虧損(減值虧損撥回)對使用權 資產產生之折舊調整	60.5	(10.0)	95.6
其他收入及支出	6.5	(3.7)	6.5
	1,842.6	(4,022.2)	437.7
融資收入	5.8	47.9	122.9
利息支出及其他融資成本	(34.5)	(42.5)	(97.8)
除稅前溢利(虧損)	<u>1,813.9</u>	<u>(4,016.8)</u>	<u>462.8</u>

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
EBITDA (LBITDA)	3,318.7	(2,372.2)	1,968.7
折舊及攤銷	<u>(1,476.1)</u>	<u>(1,650.0)</u>	<u>(1,531.0)</u>
融資收入	1,842.6	(4,022.2)	437.7
利息支出及其他融資成本	<u>5.8</u>	<u>47.9</u>	<u>122.9</u>
	<u>(34.5)</u>	<u>(42.5)</u>	<u>(97.8)</u>
除稅後溢利(虧損)	<u><u>1,813.9</u></u>	<u><u>(4,016.8)</u></u>	<u><u>462.8</u></u>

減值影響前之EBITDA分析如下。

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
扣除減值虧損前之EBITDA	1,611.7	1,716.6	1,828.3
減值虧損撥回(減值虧損)(參見附註8)	<u>1,707.0</u>	<u>(4,088.8)</u>	<u>140.4</u>
EBITDA (LBITDA)	<u><u>3,318.7</u></u>	<u><u>(2,372.2)</u></u>	<u><u>1,968.7</u></u>

8 銷貨成本、折舊及攤銷、其他支出及虧損與其他收入及收益之呈列

此附註提供有關銷貨成本、折舊及攤銷、其他支出及虧損與其他收入及收益之額外詳細資料。

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
銷貨成本：			
計入「出售貨品成本」	11.2	13.6	14.9
計入「客戶上客及保留成本支出」	<u>992.9</u>	<u>1,023.1</u>	<u>846.0</u>
	<u><u>1,004.1</u></u>	<u><u>1,036.7</u></u>	<u><u>860.9</u></u>

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
折舊及攤銷：			
固定資產(參見附註12)	662.6	701.1	636.9
使用權資產(參見附註13)	578.0	684.1	614.1
合約相關成本	<u>235.5</u>	<u>264.8</u>	<u>280.0</u>
	<u><u>1,476.1</u></u>	<u><u>1,650.0</u></u>	<u><u>1,531.0</u></u>

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
其他支出及虧損：			
提供服務成本	1,716.4	1,740.4	1,850.1
辦公室及行政費用及其他	321.7	303.5	280.4
核數師酬金 ^(a)	1.4	1.4	1.5
金融及合約資產之減值虧損淨額(參見附註26)	140.5	181.1	142.9
重組支出-重組	21.7	5.9	8.6
出售固定資產之虧損	5.0	1.8	-
外幣匯兌虧損淨額	0.5	1.3	-
減值虧損 ^(b)	-	4,088.8	-
	<u>2,207.2</u>	<u>6,324.2</u>	<u>2,283.5</u>

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
其他收入及收益：			
減值虧損撥回 ^(b)	1,707.0	-	140.4
出售固定資產之利潤	-	-	14.1
	<u>1,707.0</u>	<u>-</u>	<u>154.5</u>

- (a) 審核費用支付予集團申報及法定審核之法定核數師。與交易相關之費用由餘下公司承擔。
- (b) 減值虧損(減值虧損撥回)

管理層認為，Vodafone英國業務為單一現金產生單位，其商譽已全部獲分配。自業績紀錄期開始至業績紀錄期結束之商譽賬面值的對賬載於附註16。

管理層根據公平價值減處置成本釐定現金產生單位之可收回金額，因其高於使用價值之計算。公平價值減處置成本採用現金流量折現法計算，折現率應用於市場參與者為基礎之預測現金流量及終端價值。公平價值減處置成本全部歸類為公平價值等級架構中之第三級。

於釐定公平價值減處置成本所用之主要假設為：

- 預測現金流量以Vodafone英國業務之正式五年計劃為基礎，並根據市場參與者可獲得之目標及假設進行調整。
- 於五年預測期結束時立即採用永久長期增長率。其以外部所得資料(包括宏觀經濟及特定市場因素)為基準。
- 稅後折現率為應用於稅後現金流量之加權平均資本成本。用於制訂折現率之假設以外部所得數據為基準。此等假設包括無風險利率、貝他系數、資產負債比率、市場風險溢價、債務成本及稅率。折現率以名義條款釐定，以配合未來現金流量之名義估計。

於每年年終對無限使用年期之無形資產進行年度減值測試。減值測試結果如下：

	截至3月31止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
就以下各項之減值虧損(減值虧損撥回)：			
電訊牌照	(998.0)	2,422.6	(83.2)
固定資產	(415.6)	1,018.9	(34.9)
使用權資產	(293.4)	647.3	(22.3)
	<u>(1,707.0)</u>	<u>4,088.8</u>	<u>(140.4)</u>

計算現金產生單位之公平價值減處置成本所採用的長期增長率及稅後折現率披露如下：

	截至3月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
長期增長率	1.0%	1.0%	1.0%
稅後折現率	6.5%	7.3%	7.4%

2022年3月31日之年度減值測試導致電訊牌照及其他資產之減值虧損撥回17億700萬英鎊，反映收益增長、持續強勁之成本控制及從新型冠狀病毒大流行中復甦所帶動之自由現金流量預期有所改善。

2023年3月31日之年度減值測試導致電訊牌照及其他資產減值虧損為40億8,880萬英鎊，主要由於市場利率上升導致折現率增加，以及能源危機令市場環境充滿挑戰。

2024年3月31日之年度減值測試導致電訊牌照及其他資產之減值虧損撥回1億4,040萬英鎊，主要歸因優於預期之收益增長。

就說明用途，倘計算公平價值減處置成本所用現金流量之長期增長率及稅後折現率分別低10個基準點及高50個基準點，而所有其他變數維持不變，則減值虧損之增加/減少/減值虧損之撥回如下：

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
長期增長率			
低10個基準點	100	50	50
稅後折現率			
高50個基準點	660	320	350

敏感度分析僅作說明用途。應注意實際上編製折現現金流量預測時使用之假設及估計(包括公平價值減處置成本計算中使用之假設及估計)不一定會單獨改變。未來之實際結果可能與敏感度分析有重大差異。

9 僱員薪酬成本

週邊實體之僱員(包括董事)所產生之成本淨額如下：

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
工資及薪金	440.9	477.3	525.3
社保費用	54.6	61.2	63.0
退休金成本(參見附註27)	39.9	55.1	62.1
僱員股份計劃之成本	10.5	13.9	16.4
其他僱員成本	19.4	20.2	19.4
	<u>565.3</u>	<u>627.7</u>	<u>686.2</u>
減：已資本化之僱員薪酬成本	<u>(92.6)</u>	<u>(109.5)</u>	<u>(126.0)</u>
	<u>472.7</u>	<u>518.2</u>	<u>560.2</u>

10 融資收入(成本)淨額

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
融資收入			
應收餘下公司賬項之利息收入 ^(a)	3.0	44.3	116.9
租賃淨投資之利息	2.8	3.6	6.0
	<u>5.8</u>	<u>47.9</u>	<u>122.9</u>
利息支出及其他融資成本			
應付餘下公司賬項之利息支出	(1.4)	(12.2)	(25.9)
租賃負債之利息支出	(29.4)	(33.0)	(62.6)
其他金融進賬(成本)	(3.7)	2.7	(9.3)
	<u>(34.5)</u>	<u>(42.5)</u>	<u>(97.8)</u>
金融收入(成本)淨額	<u>(28.7)</u>	<u>5.4</u>	<u>25.1</u>

(a) 截至2023年及2024年3月31日止年度之利息收入大幅增加，主要由於應收餘下公司賬項之相關市場利率較上一個財政年度上升所致。

11 稅項

所得稅抵減(支出)代表本期稅項與遞延稅項之總和。

稅項於匯總收益表內扣除或計入，除非稅項與直接於其他全面收益或權益內扣除或計入之項目有關，在此情況下，稅項直接於其他全面收益或權益中確認。

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
計入損益之稅項：			
英國公司稅抵減(支出)：			
2022年及2023年3月31日：19%			
2024年3月31日：25%	(12.5)	59.6	(2.7)
本期稅項抵減(支出)總額	(12.5)	59.6	(2.7)
遞延稅項抵減(支出)：			
本年度	(458.7)	948.2	(127.6)
往年超額之撥備	—	—	1.7
稅率變動之影響 ^(a)	242.9	—	—
遞延稅項抵減(支出)總額	(215.8)	948.2	(125.9)
所得稅抵減(支出)總額	<u>(228.3)</u>	<u>1,007.8</u>	<u>(128.6)</u>
計入其他全面收益之稅項：			
本期稅項抵減	0.5	—	—
本期稅項抵減總額	0.5	—	—
遞延稅項抵減(支出)：			
暫時性差異之產生及撥回	(91.8)	39.3	23.0
稅率變動之影響	(19.3)	12.4	—
遞延稅項抵減(支出)總額	(111.1)	51.7	23.0
所得稅抵減(支出)總額	<u>(110.6)</u>	<u>51.7</u>	<u>23.0</u>
直接於股權扣除之稅項：			
本期稅項支出	—	—	(1.0)
遞延稅項支出	—	(0.2)	—
所得稅支出總額	<u>—</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(1.0)</u>

(a) 於2021年4月1日之期初遞延稅項結餘已按於2022年3月31日之實際頒佈稅率25% (2021年4月1日：19%)重新計量，導致於匯總收益表確認遞延稅項抵減2億4,290萬英鎊。

業績紀錄期之實際所得稅與按標準稅率計算之稅項抵減(支出)不同，原因載於以下對賬：

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
除稅前溢利(虧損)	1,813.9	(4,016.8)	462.8
按標準稅率計算之稅項抵減(支出)	(344.7)	763.3	(115.8)
影響年度稅項抵減(支出)之因素：			
永久差異	4.3	4.7	(14.5)
重新計量遞延稅項－英國稅率之變動	242.9	—	—
標準稅率與用於計算遞延稅項之 稅率的差異影響	(130.8)	239.8	—
往年超額之撥備	—	—	1.7
年度之稅項抵減(支出)總額	<u>(228.3)</u>	<u>1,007.8</u>	<u>(128.6)</u>

影響未來年度稅項支出之因素

截至2022年及2023年3月31日止年度之稅率為19%，而2024年3月31日之稅率則為25%。於2022年、2023年及2024年3月31日用於計算期末遞延稅項資產(負債)之稅率為25%。

於2021年12月，經濟合作及發展組織(「經合組織」)發佈適用於全球收益超過7億5,000萬歐羅之跨國企業集團之新全球最低企業稅務框架之範本規則(「支柱二規則」)。英國於2023年6月實質頒佈實施此等規則之法例，而此等規則自2024年4月1日起適用於週邊實體。根據現有所得資料，由於週邊實體僅於英國經營，預期此等規則對週邊實體稅務狀況之影響不大。根據截至2024年3月31日止年度生效之IAS第12號「國際稅務改革－支柱二規則範本」修訂項下之強制例外規定，週邊實體並無因實施支柱規則而重新計量遞延稅項資產及負債。

12 固定資產

下表按資產類別對固定資產之變動進行對賬：

	永久業權 土地及 樓宇及租賃 物業裝修 百萬英鎊	網絡基建 百萬英鎊	其他資產 ^(a) 百萬英鎊	在建資產 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
成本					
於2021年4月1日	282.0	6,083.2	2,495.0	252.6	9,112.8
增添	–	270.0	256.7	177.4	704.1
轉撥	–	200.7	12.2	(212.9)	–
出售	(85.8)	(70.8)	(406.8)	–	(563.4)
於2022年3月31日	196.2	6,483.1	2,357.1	217.1	9,253.5
增添	–	311.9	273.4	194.7	780.0
轉撥	–	146.4	17.1	(163.5)	–
出售	(43.8)	(94.1)	(116.5)	–	(254.4)
於2023年3月31日	152.4	6,847.3	2,531.1	248.3	9,779.1
增添	–	386.3	245.3	125.4	757.0
轉撥	–	179.2	21.0	(200.2)	–
分類至存貨	–	–	–	(0.5)	(0.5)
出售	(0.4)	(61.5)	(10.2)	–	(72.1)
於2024年3月31日	<u>152.0</u>	<u>7,351.3</u>	<u>2,787.2</u>	<u>173.0</u>	<u>10,463.5</u>
累計折舊及減值					
於2021年4月1日	253.6	4,561.9	2,049.1	–	6,864.6
折舊支出	0.8	448.7	213.1	–	662.6
減值虧損撥回(參見附註8)	(5.9)	(316.8)	(92.9)	–	(415.6)
出售	(80.6)	(65.9)	(405.4)	–	(551.9)
於2022年3月31日	167.9	4,627.9	1,763.9	–	6,559.7
折舊支出	0.7	471.3	229.1	–	701.1
減值虧損(參見附註8)	9.3	745.5	264.1	–	1,018.9
出售	(39.3)	(94.1)	(114.5)	–	(247.9)
於2023年3月31日	138.6	5,750.6	2,142.6	–	8,031.8
折舊支出	0.5	398.1	238.3	–	636.9
減值虧損撥回(參見附註8)	(0.3)	(25.6)	(9.0)	–	(34.9)
出售	(0.2)	(61.5)	(10.0)	–	(71.7)
於2024年3月31日	<u>138.6</u>	<u>6,061.6</u>	<u>2,361.9</u>	<u>–</u>	<u>8,562.1</u>
賬面淨值					
於2022年3月31日	<u>28.3</u>	<u>1,855.2</u>	<u>593.2</u>	<u>217.1</u>	<u>2,693.8</u>
於2023年3月31日	<u>13.8</u>	<u>1,096.7</u>	<u>388.5</u>	<u>248.3</u>	<u>1,747.3</u>
於2024年3月31日	<u>13.4</u>	<u>1,289.7</u>	<u>425.3</u>	<u>173.0</u>	<u>1,901.4</u>

(a) 其他資產於2022年、2023年及2024年3月31日之賬面淨值分別為5億9,320萬英鎊、3億8,850萬英鎊及4億2,530萬英鎊，主要與2022年、2023年及2024年3月31日之電腦軟件分別為4億9,630萬英鎊、3億4,050萬英鎊及3億7,330萬英鎊以及傢私及裝置8,560萬英鎊、4,250萬英鎊及4,750萬英鎊有關。

計入固定資產為永久業權土地，於2022年、2023年及2024年3月31日之成本為950萬英鎊。永久業權土地不予折舊。

13 租賃

作為承租人

週邊實體租賃樓宇作為零售店舖、辦公室及數據中心、網絡基建之網絡場地及空間與住宿。此外，週邊實體租賃供網絡用途之光纖及其他固定連接，以支持回程系統及其他內部使用，以及向客戶提供固定連接服務。

按資產類別釐定租賃年期之一般方法於附註6「關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源」中說明。

若干租賃包括固定百分比之未來價格上漲、按定期基準將通脹措施指數化或租金檢討條款。除固定百分比增幅外，除非計量日期已過，否則租賃負債不反映此等未來增幅之影響。租賃不包括重大可變之付款條款。

使用權資產

下表披露使用權資產之結餘：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
永久業權土地及樓宇及租賃物業裝修	935.9	577.2	591.3
網絡基建	652.8	368.4	536.5
其他資產	10.9	6.7	9.1
	<u>1,599.6</u>	<u>952.3</u>	<u>1,136.9</u>

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度，使用權資產分別錄得6億6,990萬英鎊、7億8,960萬英鎊及8億5,800萬英鎊之增添。

所有年度之使用權資產均記錄折舊支出：

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
使用權資產之折舊支出(計入「折舊及攤銷」)			
永久業權土地及樓宇及租賃物業裝修	162.7	185.2	127.3
網絡基建	411.2	493.8	481.9
其他資產	4.1	5.1	4.9
	<u>578.0</u>	<u>684.1</u>	<u>614.1</u>

計入網絡基建之賬面值為週邊實體根據經營租賃租出之資產：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
網絡基建			
成本	261.4	260.6	272.9
累計折舊	(142.7)	(166.9)	(194.2)
賬面淨值	<u>118.7</u>	<u>93.7</u>	<u>78.7</u>

於匯總收益表內確認之分租使用權資產之收入披露如下：

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
分租使用權資產之收入	<u>15.0</u>	<u>22.7</u>	<u>19.8</u>

租賃負債

週邊實體之租賃負債的到期日概況如下：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
於一年內	526.9	586.7	619.2
於超過一年但少於兩年	347.4	374.8	416.7
於超過兩年但少於三年	239.6	230.6	273.9
於超過三年但少於四年	204.3	235.2	251.9
於超過四年但少於五年	195.9	228.4	180.7
於超過五年	382.3	277.5	255.7
	<u>1,896.4</u>	<u>1,933.2</u>	<u>1,998.1</u>
折現之影響	(126.2)	(199.4)	(312.4)
租賃負債	<u>1,770.2</u>	<u>1,733.8</u>	<u>1,685.7</u>
於下列項目內呈列：			
非流動負債	1,262.4	1,214.9	1,163.2
流動負債	<u>507.8</u>	<u>518.9</u>	<u>522.5</u>
	<u>1,770.2</u>	<u>1,733.8</u>	<u>1,685.7</u>

週邊實體並無剩餘價值保證之重大負債，亦無就未計入租賃負債之可變付款作出重大付款。

業績紀錄期之租賃負債的利息支出於附註10披露。

租賃之現金流出總額為：

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
租賃之現金流出總額	<u>684.1</u>	<u>769.5</u>	<u>897.7</u>

租賃承擔

於2022年、2023年及2024年3月31日，週邊實體與一名有關連人士訂立若干尚未開始之租賃承擔（參見附註30）。

作為出租人

週邊實體與消費者及企業客戶、其他電訊公司及其他公司進行廣泛出租活動。週邊實體透過向消費者及企業客戶提供手機、路由器及其他通訊設備而產生租賃收入。週邊實體亦向其他電訊公司提供批發接入週邊實體之光纖及有線網絡的服務。此外，週邊實體分租零售店舖予特許經營夥伴，並分租剩餘資產（如空置辦公室及零售店舖）。

由於週邊實體已訂立背對背分租安排，故與週邊實體保留於相關資產之權利有關的風險並不重大。此等分租安排反映總租賃之付款條款。

作為出租人之經營租賃

週邊實體作為出租人之經營租賃的收入如下：

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
經營租賃之收入：			
計入「收益」	38.7	35.1	30.3
計入「其他支出及虧損」	7.1	6.9	7.4
	<u>45.8</u>	<u>42.0</u>	<u>37.7</u>

自週邊實體之經營租賃(未折現租賃付款)將收取的承諾金額如下：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
到期概況			
於一年內	35.8	35.7	29.8
於超過一年但少於兩年	21.5	21.7	16.4
於超過兩年但少於三年	6.9	8.0	3.8
於超過三年但少於四年	0.8	0.9	0.2
於超過四年但少於五年	0.2	0.1	0.1
於超過五年	0.1	0.1	0.1
	<u>65.3</u>	<u>66.5</u>	<u>50.4</u>

作為出租人之融資租賃

週邊實體之租賃淨投資於附註18及21披露。

週邊實體之租賃淨投資的到期概況如下：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
到期概況			
於一年內	51.8	51.5	46.9
於超過一年但少於兩年	51.6	45.2	43.5
於超過兩年但少於三年	40.2	40.1	39.0
於超過三年但少於四年	35.7	36.2	36.6
於超過四年但少於五年	31.6	34.2	26.8
於超過五年	41.0	29.8	13.5
	<u>251.9</u>	<u>237.0</u>	<u>206.3</u>
未賺取之融資收入	<u>(7.6)</u>	<u>(21.9)</u>	<u>(27.5)</u>
租賃淨投資	<u>244.3</u>	<u>215.1</u>	<u>178.8</u>

週邊實體並無由可變租賃付款產生之重大租賃收入。

租賃淨投資之利息收入於附註10披露。

14 電訊牌照

百萬英鎊

成本	
於2021年4月1日	7,289.3
增添	196.4
	<u>7,485.7</u>
於2022年、2023年及2024年3月31日	<u><u>7,485.7</u></u>
累計攤銷及減值	
於2021年4月1日	2,496.9
減值虧損撥回(參見附註8)	(998.0)
	<u>1,498.9</u>
於2022年3月31日	1,498.9
減值虧損(參見附註8)	2,422.6
	<u>3,921.5</u>
於2023年3月31日	3,921.5
減值虧損撥回(參見附註8)	(83.2)
	<u>3,838.3</u>
於2024年3月31日	<u><u>3,838.3</u></u>
賬面淨值	
於2022年3月31日	5,986.8
	<u><u>5,986.8</u></u>
於2023年3月31日	3,564.2
	<u><u>3,564.2</u></u>
於2024年3月31日	<u><u>3,647.4</u></u>

自2009年1月1日起，電訊牌照被視為無限使用年期。

管理層就無限使用年期之無形資產於每年及當有跡象顯示該等有關資產可能蒙受任何減值時進行減值測試。無限使用年期之無形資產之年度減值測試於每年年終進行。減值測試結果載於附註8(b)。

就評估商譽及無限使用年期之無形資產有否蒙受任何減值而應用的關鍵會計判斷及所作出之估計與假設，請參閱附註6。

15 客戶群

百萬英鎊

成本	
於2021年4月1日以及2022年、2023年及2024年3月31日	307.3
	<u><u>307.3</u></u>
累計攤銷	
於2021年4月1日以及2022年、2023年及2024年3月31日	307.3
	<u><u>307.3</u></u>
賬面淨值	
於2022年、2023年及2024年3月31日	-
	<u><u>-</u></u>

16 商譽

百萬英鎊

成本

於2021年4月1日以及2022年、2023年及2024年3月31日

648.1

累計減值

於2021年4月1日以及2022年、2023年及2024年3月31日

648.1

賬面淨值

於2022年、2023年及2024年3月31日

—

管理層視Vodafone英國業務為獲分配全數商譽之單一現金產生單位。商譽於2021年4月1日之期初匯總財務狀況表內全面減值。

就評估商譽及無限使用年期之無形資產有否蒙受任何減值而應用的關鍵會計判斷及所作出之估計與假設，請參閱附註6。

17 遞延稅項

於匯總財務狀況表中確認為資產及負債之遞延稅項元素如下：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
固定資產暫時差異	1,729.5	2,091.7	2,000.5
以股份為基礎的支付	4.0	2.9	3.2
其他時間差異 ^(a)	54.0	64.7	73.3
遞延稅項資產總額	1,787.5	2,159.3	2,077.0
牌照稅項攤銷	(1,241.2)	(659.3)	(700.5)
退休金計劃	(99.2)	(51.5)	(32.0)
其他時間差異	(8.7)	(10.4)	(9.3)
遞延稅項負債總額	(1,349.1)	(721.2)	(741.8)
遞延稅項資產淨值	438.4	1,438.1	1,335.2

(a) 其他時間差異(遞延稅項資產內)主要自預期信貸虧損撥備產生。

遞延稅項資產及負債並無折現。

遞延稅項結餘淨值之變動如下：

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
年初之遞延稅項資產淨值	765.3	438.4	1,438.1
於匯總收益表內計入(扣除)之金額	(215.8)	948.2	(125.9)
於其他全面收益內計入(扣除)之金額	(111.1)	51.7	23.0
直接於權益內扣除之金額	—	(0.2)	—
年終之遞延稅項資產淨值	438.4	1,438.1	1,335.2

遞延稅項資產之可收回性乃透過對可用作抵扣暫時差異之未來應課稅溢利的機率進行評估。未來應課稅溢利乃以估計為基準。

支持週邊實體預測之假設變動可能會對未來應課稅溢利金額造成影響，並對可收回遞延稅項資產之期限造成重大影響。然而，預測每年應課稅溢利增加或減少5%至10%不會改變將使用遞延稅項資產之總期限。

遞延稅項資產對賬

	固定資產 暫時差異 百萬英鎊	以股份為 基礎的支付 百萬英鎊	其他時間 差異 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
於2021年4月1日	1,392.5	2.8	43.1	1,438.4
於匯總收益表內計入之金額	337.0	1.2	14.9	353.1
於其他全面收益內扣除之金額	—	—	(4.0)	(4.0)
於2022年3月31日	1,729.5	4.0	54.0	1,787.5
於匯總收益表內計入(扣除)之金額	362.2	(0.9)	8.7	370.0
於其他全面收益內計入之金額	—	—	2.0	2.0
直接於權益內扣除之金額	—	(0.2)	—	(0.2)
於2023年3月31日	2,091.7	2.9	64.7	2,159.3
於匯總收益表內計入(扣除)之金額	(91.2)	0.3	7.7	(83.2)
於其他全面收益內計入之金額	—	—	0.9	0.9
於2024年3月31日	<u>2,000.5</u>	<u>3.2</u>	<u>73.3</u>	<u>2,077.0</u>

遞延稅項負債對賬

	牌照稅項 攤銷 百萬英鎊	退休金計劃 百萬英鎊	其他時間 差異 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
於2021年4月1日	(686.8)	16.0	(2.3)	(673.1)
於匯總收益表內扣除之金額	(554.4)	(8.1)	(6.4)	(568.9)
於其他全面收益內扣除之金額	—	(107.1)	—	(107.1)
於2022年3月31日	(1,241.2)	(99.2)	(8.7)	(1,349.1)
於匯總收益表內計入(扣除)之金額	581.9	(2.0)	(1.7)	578.2
於其他全面收益內計入之金額	—	49.7	—	49.7
於2023年3月31日	(659.3)	(51.5)	(10.4)	(721.2)
於匯總收益表內計入(扣除)之金額	(41.2)	(2.6)	1.1	(42.7)
於其他全面收益內計入之金額	—	22.1	—	22.1
於2024年3月31日	<u>(700.5)</u>	<u>(32.0)</u>	<u>(9.3)</u>	<u>(741.8)</u>

18 其他非流動資產

	2022年 百萬英鎊	於3月31日 2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
退休金資產(參見附註27)	406.6	214.2	138.3
按公平價值於其他全面收益內列賬 之應收貨款(參見附註21)	216.2	99.7	82.9
租賃淨投資	195.2	168.3	139.1
應收餘下公司賬項(參見附註30)	33.1	–	–
合約資產(參見附註21)	63.6	73.9	59.6
合約相關成本	89.3	76.9	72.0
預付款項	27.2	40.9	43.3
其他應收賬項	3.3	36.8	49.9
	<u>1,034.5</u>	<u>710.7</u>	<u>585.1</u>

於每年年終合約相關成本之分析如下：

	2022年 百萬英鎊	於3月31日 2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
週邊實體之合約相關成本包括：			
取得客戶合約產生之成本	275.0	287.5	278.9
履行客戶合約產生之成本	3.3	4.8	2.4
	<u>278.3</u>	<u>292.3</u>	<u>281.3</u>
於以下各項內呈列：			
其他非流動資產	89.3	76.9	72.0
應收貨款及其他流動資產	189.0	215.4	209.3
	<u>278.3</u>	<u>292.3</u>	<u>281.3</u>

合約相關成本之攤銷支出於附註8披露。

19 現金及現金等值

現金及現金等值包括在匯總財務狀況表及匯總現金流量表內呈列之現金結餘。

	2022年 百萬英鎊	於3月31日 2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
銀行存款	11.2	12.1	74.8
	<u>11.2</u>	<u>12.1</u>	<u>74.8</u>

週邊實體並無受限制現金。

20 存貨

	2022年 百萬英鎊	於3月31日 2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
持作轉售之製成品(已扣除撥備)	112.1	150.0	128.0
	<u>112.1</u>	<u>150.0</u>	<u>128.0</u>

存貨之賬面值與其可變現淨值之間並無重大差異。

按攤銷成本列賬之應收貨款、按公平價值於其他全面收益內列賬之應收貨款及應收餘下公司之貨款相關結餘按到期日列示之賬齡分析如下：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
未逾期	656.3	502.5	549.4
30天或以下	62.4	47.2	36.8
31天至60天	25.3	14.1	7.9
61天至180天	43.0	40.9	24.9
180天以上	17.2	54.6	13.8
	<u>804.2</u>	<u>659.3</u>	<u>632.8</u>

上表不包括合約資產賬齡，乃由於此等結餘並未逾期。計入上述賬齡分析之結餘詳情如下：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
計入「應收貨款及其他流動資產」：			
按攤銷成本列賬之應收貨款	388.6	403.7	416.4
按公平價值於其他全面收益內列賬之應收貨款	170.2	132.2	106.8
應收餘下公司賬項－貨款相關結餘	29.2	23.7	26.7
計入「其他非流動資產」：			
按公平價值於其他全面收益內列賬之應收貨款	216.2	99.7	82.9
	<u>804.2</u>	<u>659.3</u>	<u>632.8</u>

週邊實體管理層使用到期日賬齡作為監控應收貨款及預期信貸虧損撥備結餘變動之措施。應收貨款之標準除賬期為30天或以下。因此，倘按發票發出日期披露，賬齡分析不會有重大差異。

22 欠予餘下公司之貸款及其他債務

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
欠予餘下公司之貸款	1,713.4	1,847.4	1,823.6
其他債務	1.7	2.0	–
	<u>1,715.1</u>	<u>1,849.4</u>	<u>1,823.6</u>

欠予餘下公司之貸款為無擔保、無抵押及須於索還時支付。

23 應付貨款及其他流動負債

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
應付貨款	565.4	715.0	515.5
應付餘下公司貨款	428.2	454.7	350.8
應付餘下公司其他賬項	–	8.3	0.4
撥備(參見附註24)	15.4	12.8	16.9
其他稅項及社保費用	247.2	217.3	290.0
應計費用	369.4	367.7	569.3
合約負債	268.6	238.2	226.7
衍生金融工具	–	4.4	12.6
其他應付賬項	60.3	69.3	76.0
	<u>1,954.5</u>	<u>2,087.7</u>	<u>2,058.2</u>

應付貨款為不計息及按其面值列賬。

實質上，於2021年、2022年及2023年4月1日入賬為流動合約負債之所有款項3億140萬英鎊、2億6,860萬英鎊及2億3,820萬英鎊分別於截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度確認為收益。

應付貨款及應付餘下公司貨款按發票發出日期列示之賬齡分析如下：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
少於31天	558.7	641.1	682.1
31天至60天	105.1	283.7	73.3
61天至90天	75.4	102.5	56.2
90天以上	254.4	142.4	54.7
	<u>993.6</u>	<u>1,169.7</u>	<u>866.3</u>

上表不包括合約負債賬齡，乃由於此等結餘並未逾期。計入上述賬齡分析之結餘詳情如下：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
計入「應付貨款及其他流動負債」：			
應付貨款	565.4	715.0	515.5
應付餘下公司貨款	428.2	454.7	350.8
	<u>993.6</u>	<u>1,169.7</u>	<u>866.3</u>

24 撥備

	資產報廢責任 百萬英鎊	其他 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
於2021年4月1日	155.4	12.0	167.4
於匯總收益表內扣除之金額	-	21.5	21.5
增添	19.9	-	19.9
轉撥	-	(3.6)	(3.6)
年度內解除	(3.1)	(5.1)	(8.2)
年度內使用	(6.1)	(7.6)	(13.7)
撥回折讓	1.5	-	1.5
於2022年3月31日	167.6	17.2	184.8
於匯總收益表內扣除之金額	-	10.5	10.5
增添	17.6	-	17.6
年度內解除	(30.6)	(3.0)	(33.6)
年度內使用	(8.9)	(10.7)	(19.6)
撥回折讓	3.3	-	3.3
於2023年3月31日	149.0	14.0	163.0
於匯總收益表內扣除之金額	-	20.4	20.4
增添	34.4	-	34.4
年度內解除	(17.7)	(1.4)	(19.1)
年度內使用	(7.8)	(10.7)	(18.5)
撥回折讓	6.0	-	6.0
於2024年3月31日	<u>163.9</u>	<u>22.3</u>	<u>186.2</u>

資產報廢責任主要為週邊實體確認之撥備，以便網絡資產於其運作年期結束時除役。相關現金流出大致上預期將於資產除役日期發生，並屬長期性質；主要期限為自資產投入使用起計最多25年。

其他撥備主要與重組活動有關，例如與空置租賃物業相關之繁重非租賃成本。於2022年、2023年及2024年3月31日之大部分非流動結餘預期將分別於未來17年、16年及15年使用。

撥備按流動及非流動分析如下：

	資產報廢責任 百萬英鎊	其他 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
流動負債	5.9	9.5	15.4
非流動負債	161.7	7.7	169.4
於2022年3月31日	167.6	17.2	184.8
流動負債	4.9	7.9	12.8
非流動負債	144.1	6.1	150.2
於2023年3月31日	149.0	14.0	163.0
流動負債	5.0	11.9	16.9
非流動負債	158.9	10.4	169.3
於2024年3月31日	163.9	22.3	186.2

25 其他非流動負債

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
撥備(參見附註24)	169.4	150.2	169.3
合約負債	21.8	29.7	19.3
其他稅項	61.5	84.7	78.0
其他應付賬項	0.3	0.3	0.2
	253.0	264.9	266.8

26 資本及財務風險管理

金融工具 – 金融資產及負債

下表概述週邊實體之金融資產及金融負債：

	2022年 百萬英鎊	於3月31日 2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
資產			
被指定作對沖工具之衍生工具			
衍生金融工具	0.8	–	–
按公平價值於其他全面收益內列賬之金融資產			
按公平價值於其他全面收益內列賬之應收貨款	386.4	231.9	189.7
按攤銷成本列賬之金融資產			
按攤銷成本列賬之應收貨款	388.6	403.7	416.4
餘下公司所欠款項 ^(a)	2,621.7	2,783.5	2,803.4
現金及現金等值	11.2	12.1	74.8
其他應收賬項 ^(a)	15.4	32.9	47.3
按攤銷成本列賬之金融資產總額 ^(b)	3,036.9	3,232.2	3,341.9
金融資產總額	3,424.1	3,464.1	3,531.6

(a) 表中列示之結餘僅包括在IFRS第9號範圍內被視為金融資產之部分。

(b) 按攤銷成本列賬之金融資產的賬面值與其公平價值相若。

	2022年 百萬英鎊	於3月31日 2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
負債			
被指定作對沖工具之衍生工具			
衍生金融工具	–	4.4	12.6
按攤銷成本列賬之金融負債			
應付貨款	565.4	715.0	515.5
應付餘下公司貨款	428.2	454.7	350.8
應付餘下公司其他賬項	–	8.3	0.4
欠予餘下公司之貸款	1,713.4	1,847.4	1,823.6
其他貸款	1.7	2.0	–
應計費用	369.4	367.7	569.3
按攤銷成本列賬之金融負債總額 ^(c)	3,078.1	3,395.1	3,259.6
金融負債總額	3,078.1	3,399.5	3,272.2

(c) 按攤銷成本列賬之金融負債的賬面值與其公平價值相若。

資本管理

於業績紀錄期，週邊實體之資本管理由Vodafone TopCo進行。Vodafone TopCo於週邊實體之投資包括於匯總財務狀況表中呈列為「母公司之投資淨值」之權益及呈列為「欠予餘下公司之貸款及其他債務」內欠予餘下公司之貸款之借款。

財務風險管理

週邊實體之庫務職能獲Vodafone TopCo之庫務職能支持，其提供取得融資及衍生工具之中央渠道，以便管理其資金需求及淨外匯風險。庫務業務乃在獲Vodafone TopCo董事會授權及審閱之政策及指引框架內進行，最近一次為2024年3月。

週邊實體之財務風險管理政策旨在降低受到金融市場任何未來干擾之風險，包括全球經濟及政治不明朗因素以及其他宏觀經濟事件帶來之任何未來影響。

週邊實體面臨其金融工具產生之以下風險：

- 信貸風險
- 流動資金風險
- 市場風險

信貸風險

信貸風險指交易對方將不會履行金融資產項下責任，導致週邊實體蒙受財務損失之風險。週邊實體因其經營業務及融資業務而面臨信貸風險，週邊實體認為其最高信貸風險為：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
現金及現金等值	11.2	12.1	74.8
衍生金融工具	0.8	-	-
應收貨款	775.0	635.6	606.1
合約資產	475.4	496.3	490.2
其他應收賬項 ^(a)	15.4	32.9	47.3
租賃淨投資	244.3	215.1	178.8
應收餘下公司賬項 ^(a)	2,621.7	2,783.5	2,803.4
	<u>4,143.8</u>	<u>4,175.5</u>	<u>4,200.6</u>

(a) 表中列示之結餘僅包括在IFRS第9號範圍內被視為金融資產之部分。

現金及現金等值

現金及現金等值存入銀行及金融機構交易對方，根據標準普爾之評級，該等交易對方截至2022年及2023年3月31日止年度之評級為A-至A+，而截至2024年3月31日止年度之評級為A至A+。

儘管現金及現金等值亦須根據IFRS第9號計提預期信貸虧損撥備，惟已識別之減值虧損並不重大。

衍生金融工具

週邊實體與Vodafone TopCo已訂立衍生工具合約以對沖其風險。基於此項安排，最高違約風險相等於基本工具之價值，並與Vodafone TopCo違約有關，該公司截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之標準普爾評級為BBB。

經營業務

客戶信貸風險由週邊實體管理，其執行與客戶信貸風險管理有關之政策、程序及管制。未償還應收貨款及合約資產定期作檢討，以監控信貸風險之任何變動，鑑於週邊實體客戶群規模龐大且並無關連，故信貸風險集中情況被視為有限。

週邊實體採用簡化方法並記錄應收貨款及合約資產之全期預期信貸虧損。預期信貸虧損盡可能使用最少24個月之過往現金收款數據計量，並根據產品或客戶類型劃分為不同客戶分部。

倘宏觀經濟因素(例如利率或失業率之變動)或其他商業因素預期將會對釐定未來預期信貸虧損率造成重大影響，則對過往虧損率作出調整。就應收貨款而言，預期信貸虧損撥備採用撥備矩陣計算，其中撥備隨著結餘賬齡增加而上升。就分期付款之應收賬項及合約資產而言，計算加權虧損率以反映客戶到期應付款項之期限。

當週邊實體釐定不存在合理收回預期且強制執行活動已停止時，應收貨款及合約資產將予撇銷。就應收餘下公司結餘而言，週邊實體管理層已釐定預期信貸虧損並不重大，故並無在下表之分析內呈列。

於業績紀錄期之預期信貸虧損變動如下：

	合約資產 百萬英鎊	按攤銷 成本列賬 之應收貨款 百萬英鎊	按公平價值 於其他全面 收益內列賬 之應收貨款 百萬英鎊
於2021年4月1日	12.3	132.2	–
於金融資產信貸虧損內扣除(計入)之金額	(5.2)	110.7	36.7
其他 ^(a)	(0.2)	(125.2)	–
於2022年3月31日	6.9	117.7	36.7
於金融資產信貸虧損內扣除之金額	2.6	107.7	70.7
其他 ^(a)	(3.1)	(128.2)	–
於2023年3月31日	6.4	97.2	107.4
於金融資產信貸虧損內扣除之金額	0.4	93.4	48.6
其他 ^(a)	(0.1)	(105.5)	–
於2024年3月31日	<u>6.7</u>	<u>85.1</u>	<u>156.0</u>

(a) 其他主要指以撇銷方式使用撥備。

下表載列於業績紀錄期與按公平價值於其他全面收益內列賬之應收貨款有關的其他全面收益儲備變動：

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
年初結餘	–	6.3	3.7
減值虧損	36.7	70.7	48.6
重新分類至匯總收益表之款項	(1.7)	0.1	0.5
於其他全面收益確認之公平價值變動：			
信貸風險	(21.4)	(73.8)	(50.3)
無風險利率	(5.2)	(0.3)	6.1
相關所得稅	(2.1)	0.7	(1.2)
年終結餘	<u>6.3</u>	<u>3.7</u>	<u>7.4</u>

於業績紀錄期，以下與金融及合約資產有關之虧損(收益)已於匯總收益表確認：

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
按攤銷成本列賬之應收貨款：			
信貸虧損撥備增加	110.7	107.7	93.4
按公平價值於其他全面收益內列賬之應收貨款：			
減值虧損	36.7	70.7	48.6
重新分類至匯總收益表之款項	(1.7)	0.1	0.5
合約資產：			
信貸虧損撥備增加(減少)	(5.2)	2.6	0.4
金融及合約資產之減值虧損淨額	<u>140.5</u>	<u>181.1</u>	<u>142.9</u>

預期信貸虧損在「其他支出及虧損」內呈列為金融及合約資產之減值虧損淨額，而其後收回先前撇銷之款項則計入同一項目內。

週邊實體大部分應收貨款在30天內到期，並主要包括應收消費者及企業客戶賬項。

下表按逾期日數呈列按攤銷成本列賬之應收貨款及其相關預期信貸虧損之資料。下表不包括合約資產結餘，乃由於此等結餘並未逾期。

	按攤銷成本列賬之應收貨款					總額 百萬英鎊
	未逾期 百萬英鎊	30天 或以下 百萬英鎊	31天 至60天 百萬英鎊	61天 至180天 百萬英鎊	180天 以上 百萬英鎊	
於2022年3月31日						
賬面值總額	308.1	47.3	23.4	65.4	62.1	506.3
預期信貸虧損撥備	(21.8)	(8.7)	(8.3)	(37.1)	(41.8)	(117.7)
賬面值淨額	<u>286.3</u>	<u>38.6</u>	<u>15.1</u>	<u>28.3</u>	<u>20.3</u>	<u>388.6</u>
於2023年3月31日						
賬面值總額	342.6	28.6	15.8	53.2	60.7	500.9
預期信貸虧損撥備	(4.6)	(6.8)	(7.6)	(35.5)	(42.7)	(97.2)
賬面值淨額	<u>338.0</u>	<u>21.8</u>	<u>8.2</u>	<u>17.7</u>	<u>18.0</u>	<u>403.7</u>
於2024年3月31日						
賬面值總額	394.0	13.0	10.5	39.6	44.4	501.5
預期信貸虧損撥備	(9.9)	(4.9)	(5.6)	(26.4)	(38.3)	(85.1)
賬面值淨額	<u>384.1</u>	<u>8.1</u>	<u>4.9</u>	<u>13.2</u>	<u>6.1</u>	<u>416.4</u>

下表按逾期日數呈列按公平價值於其他全面收益內列賬之應收貨款之資料。此等應收貨款之賬面值指其公平價值。

	按公平價值於其他全面收益內列賬之應收貨款					總額 百萬英鎊
	未逾期 百萬英鎊	30天 或以下 百萬英鎊	31天 至60天 百萬英鎊	61天 至180天 百萬英鎊	180天 以上 百萬英鎊	
於2022年3月31日						
賬面值	<u>358.2</u>	<u>6.8</u>	<u>6.2</u>	<u>14.6</u>	<u>0.6</u>	<u>386.4</u>
於2023年3月31日						
賬面值	<u>158.0</u>	<u>6.6</u>	<u>5.9</u>	<u>20.3</u>	<u>41.1</u>	<u>231.9</u>
於2024年3月31日						
賬面值	<u>164.4</u>	<u>3.5</u>	<u>3.0</u>	<u>11.6</u>	<u>7.2</u>	<u>189.7</u>

流動資金風險

於2022年、2023年及2024年3月31日，週邊實體之現金及現金等值分別為1,120萬英鎊、1,210萬英鎊及7,480萬英鎊。

預期未來現金流(包括與週邊實體非衍生金融負債有關且按未折現基準計算(有別於賬面值及公平價值)之利息)的償還到期日如下：

	租賃負債 百萬英鎊	應付餘下 公司貨款 及其他 應付賬項 百萬英鎊	欠予 餘下公司 之貸款 百萬英鎊	應付貨款 百萬英鎊	其他貸款 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
於2022年3月31日						
一年內	526.9	428.2	1,713.4	565.4	1.7	3,235.6
一至兩年	347.4	–	–	–	–	347.4
兩至三年	239.6	–	–	–	–	239.6
三至四年	204.3	–	–	–	–	204.3
四至五年	195.9	–	–	–	–	195.9
多於五年	382.3	–	–	–	–	382.3
	<u>1,896.4</u>	<u>428.2</u>	<u>1,713.4</u>	<u>565.4</u>	<u>1.7</u>	<u>4,605.1</u>
折現/融資比率之影響	(126.2)	–	–	–	–	(126.2)
	<u>1,770.2</u>	<u>428.2</u>	<u>1,713.4</u>	<u>565.4</u>	<u>1.7</u>	<u>4,478.9</u>
於2023年3月31日						
一年內	586.7	463.0	1,847.4	715.0	2.0	3,614.1
一至兩年	374.8	–	–	–	–	374.8
兩至三年	230.6	–	–	–	–	230.6
三至四年	235.2	–	–	–	–	235.2
四至五年	228.4	–	–	–	–	228.4
多於五年	277.5	–	–	–	–	277.5
	<u>1,933.2</u>	<u>463.0</u>	<u>1,847.4</u>	<u>715.0</u>	<u>2.0</u>	<u>4,960.6</u>
折現/融資比率之影響	(199.4)	–	–	–	–	(199.4)
	<u>1,733.8</u>	<u>463.0</u>	<u>1,847.4</u>	<u>715.0</u>	<u>2.0</u>	<u>4,761.2</u>
		租賃負債 百萬英鎊	應付餘下 公司貨款 及其他 應付賬項 百萬英鎊	欠予餘下 公司之貸款 百萬英鎊	應付貨款 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
於2024年3月31日						
一年內		619.2	351.2	1,823.6	515.5	3,309.5
一至兩年		416.7	–	–	–	416.7
兩至三年		273.9	–	–	–	273.9
三至四年		251.9	–	–	–	251.9
四至五年		180.7	–	–	–	180.7
多於五年		255.7	–	–	–	255.7
		<u>1,998.1</u>	<u>351.2</u>	<u>1,823.6</u>	<u>515.5</u>	<u>4,688.4</u>
折現/融資比率之影響		(312.4)	–	–	–	(312.4)
		<u>1,685.7</u>	<u>351.2</u>	<u>1,823.6</u>	<u>515.5</u>	<u>4,376.0</u>

市場風險

市場風險指將影響週邊實體收入或其所持有金融工具價值之市場價格(例如外匯匯率及利率)變動之風險。市場風險管理目標為將市場風險管理及控制在可接受參數範圍內,同時優化回報。

利率管理

週邊實體因餘下公司所欠及欠予餘下公司之浮息借款而面臨利率風險。

下表詳述週邊實體對利率風險之敏感度。

	除稅前溢利(虧損) 截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
基準點變動			
+100	22.1	22.6	22.6
-100	(22.1)	(22.6)	(22.6)

外匯管理

週邊實體主要以其功能貨幣英鎊進行交易。儘管週邊實體業務營運以英國為基地，惟外匯風險來自以外幣為單位之買賣交易。倘因進行買賣之貨幣與週邊實體功能貨幣(即英鎊)無法配合而產生外匯風險，則透過訂立外匯衍生工具合約管理有關風險。於2022年、2023年及2024年3月31日，現金及現金等值以英鎊為單位。

向週邊實體管理層匯報有關週邊實體所面臨外匯風險之定量資料概要如下：

	於2022年3月31日		
	歐羅 百萬英鎊	美元 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
按攤銷成本列賬之應收貨款及其他應收賬項	6.9	18.2	25.1
應付貨款及其他應付賬項	(10.8)	(28.1)	(38.9)
財務狀況表淨風險	(3.9)	(9.9)	(13.8)
	=====	=====	=====
	於2023年3月31日		
	歐羅 百萬英鎊	美元 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
按攤銷成本列賬之應收貨款及其他應收賬項	–	11.0	11.0
應付貨款及其他應付賬項	(5.3)	(23.3)	(28.6)
財務狀況表淨風險	(5.3)	(12.3)	(17.6)
	=====	=====	=====
	於2024年3月31日		
	歐羅 百萬英鎊	美元 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
按攤銷成本列賬之應收貨款及其他應收賬項	–	10.9	10.9
應付貨款及其他應付賬項	4.5	22.8	27.3
財務狀況表淨風險	4.5	33.7	38.2
	=====	=====	=====

下表詳述週邊實體對外匯風險之敏感度。

	權益 於3月31日			除稅後溢利(虧損) 截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
美元 匯率	0.7595	0.8088	0.7916	0.7341	0.8304	0.7948
升值(1%)	(0.1)	(0.1)	0.2	(0.1)	(0.1)	0.2
貶值(1%)	0.1	0.1	(0.2)	0.1	0.1	(0.2)

週邊實體與Vodafone TopCo亦訂立衍生工具合約，以對沖外匯匯率變動之風險。此舉導致於2022年3月31日確認非重大衍生工具資產80萬英鎊，並於2023年及2024年3月31日分別確認衍生工具負債440萬英鎊及90萬英鎊。於2022年、2023年及2024年3月31日，該等衍生工具合約之相應面值分別為6,300萬英鎊、8,170萬英鎊及7,680萬英鎊。

截至2024年3月31日止年度，週邊實體與Vodafone TopCo亦訂立衍生工具合約，以對沖能源價格變動之風險，導致於2024年3月31日確認衍生工具負債1,170萬英鎊，其面值為3,390萬英鎊。

公平價值及賬面值資料

下表列示按公平價值列賬之金融資產賬面值及公平價值，包括於公平價值等級中之級別。下表不包括按攤銷成本計量之金融資產及金融負債公平價值資料，其賬面值為公平價值之合理約數。

	於2022年3月31日		於2023年3月31日		於2024年3月31日	
	公平價值 — 第二級 百萬英鎊	賬面值 百萬英鎊	公平價值 — 第二級 百萬英鎊	賬面值 百萬英鎊	公平價值 — 第二級 百萬英鎊	賬面值 百萬英鎊
金融資產						
按公平價值於其他全面收益內列賬之應收貨款	386.4	386.4	231.9	231.9	189.7	189.7

於業績紀錄期，按照IFRS第13號「公平價值計量」劃分之公平價值等級各級之間並無轉撥。

按公平價值於其他全面收益內列賬之應收貨款於公平價值第二級持有，當中包括公平價值根據資產或負債可直接或間接觀察之報價以外輸入值釐定的項目。

對銷

金融資產及金融負債可予對銷，倘存在當前可強制執行法定權利對銷已確認金額且擬按淨額結算，以同時變現資產及清償負債，則於匯總財務狀況表呈報淨額。金融資產及金融負債一般於匯總財務狀況表呈報總額，惟符合IFRS淨額計算標準則除外。

對銷權為透過應用應收同一交易對方賬項結算或以其他方式消除全部或部分到期賬項之合法權利，從而降低信貸風險。

週邊實體有符合對銷標準之應付及應收餘下公司賬項結餘。下表概述可予對銷之結餘：

	對銷前金額 百萬英鎊	對銷 百萬英鎊	於匯總財務 狀況表確認 之淨額 百萬英鎊
於2022年3月31日			
應收餘下公司賬項	2,727.3	(72.5)	2,654.8
應付餘下公司貨款及其他應付賬項	(500.7)	72.5	(428.2)
欠予餘下公司之貸款	(1,713.4)	–	(1,713.4)
於2023年3月31日			
應收餘下公司賬項	2,838.9	(55.4)	2,783.5
應付餘下公司貨款及其他應付賬項	(512.4)	49.4	(463.0)
欠予餘下公司之貸款	(1,853.4)	6.0	(1,847.4)
於2024年3月31日			
應收餘下公司賬項	3,037.5	(234.1)	2,803.4
應付餘下公司貨款及其他應付賬項	(562.6)	211.4	(351.2)
欠予餘下公司之貸款	(1,846.3)	22.7	(1,823.6)

27 退休金計劃

Vodafone英國為其僱員設有退休金計劃。退休金計劃包括界定福利及界定供款安排。

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
於匯總收益表入賬之支出(收入)			
界定供款計劃	55.8	59.8	66.9
界定福利計劃(已扣除利息收入)	(15.9)	(4.7)	(4.8)
	<u>39.9</u>	<u>55.1</u>	<u>62.1</u>

界定供款計劃

界定供款計劃為僱員提供可於退休時轉換為福利之個人資金。於2022年、2023年及2024年3月31日，退休金計劃並無應計但未支付款項。

界定福利計劃

概覽

界定福利計劃根據僱員可享退休金之服務年期及其最終可享退休金之薪金或其他標準提供福利。

界定福利計劃由在法律上獨立於週邊實體之受託人委員會管理。每個退休金計劃之受託人委員會均由僱員、前僱員或獨立於週邊實體之代表組成。法律規定退休金計劃委員會以計劃參與者之最佳利益行事，並負責制訂若干政策(例如投資及供款政策)以及基金治理。

Vodafone英國之主要界定福利計劃為Vodafone退休金計劃。Vodafone退休金計劃分為兩個獨立部分，即Vodafone部分中Vodafone退休金計劃之現有資產及負債，以及CWW部分中前Cable & Wireless Worldwide退休計劃(「CWW退休計劃」)之資產及負債(於2014年6月6日已轉入Vodafone退休金計劃，而CWW退休計劃其後已結束)。現有Vodafone退休金計劃及前CWW退休計劃分別於2010年3月31日及2013年11月30日停止接收未來應計費用。

規例及估值

Vodafone退休金計劃向英國稅務海關總署(HM Revenue & Customs)註冊為職業退休金計劃，並須遵守英國法例及受退休金監管機構(Pensions Regulator)監督。英國法例規定退休金計劃須審慎撥資，並最少每三年進行一次估值。Vodafone部分及CWW部分須進行獨立估值。

Vodafone退休金計劃之Vodafone部分及CWW部分最近一次估值乃由計劃受託人委任之獨立精算師於2022年3月31日進行。此等估值顯示，按撥資基準之淨盈餘為2億4,800萬英鎊，當中包括Vodafone部分盈餘9,700萬英鎊及CWW部分盈餘1億5,100萬英鎊。於2022年、2023年及2024年3月31日，Vodafone退休金計劃並無到期應付之進一步供款。下一次精算估值之生效日期為2025年3月31日。

Vodafone退休金計劃之Vodafone部分涵蓋Vodafone集團內多個英國僱主。自2010年3月31日起，Vodafone英國之供款(包括計劃內任何盈餘或虧絀之影響)已由Vodafone英國按相同比例計算，當計劃停止接收未來應計費用時，則根據實體當時僱用之成員計算。

Vodafone英國亦營辦THUS Group Plc退休金計劃及一項小型無供款計劃。

此等計劃之撥資政策乃諮詢獨立計劃精算師後按系統化基準審閱，以確保營辦僱主之資金供款足以應付計劃之長期付款責任。截至2023年及2024年3月31日止年度以及截至2025年3月31日止年度，Vodafone英國向THUS Group Plc退休金計劃作出之撥資承擔分別為410萬英鎊以及400萬英鎊。

投資策略及風險

英國計劃之投資策略由受託人諮詢Vodafone英國後控制，計劃並無對餘下公司及週邊實體目前使用之Vodafone TopCo股權證券、物業或其他資產作出直接投資。不同投資類別之間的資產分配獲定期審視，為受託人投資政策之關鍵因素。受託人旨在透過投資於多元化增長資產組合實現計劃投資目標，長遠而言，預期此等資產價值增長將高於低風險資產。低風險資產包括Vodafone退休金計劃之Vodafone部分及CWW部分的現金及國債、通脹及利率對沖以及實質上受保之退休金領取人士的年金保單。多名投資經理獲委任以促進資產、組織及投資風格多元化，並定期評估現行市況及趨勢，此舉或會導致調整資產分配。

截至2023年3月31日止年度，英國國債市場出現重大變動，特別是英國政府於2022年9月23日宣佈之「迷你預算案」導致快速拋售政府債券，進一步打擊國債市場。儘管英倫銀行臨時干預及其後之政策變動穩定市場，惟國債收益率於短期內大幅上升。此舉觸發使用負債驅動投資策略對沖利率風險之退休金計劃(例如Vodafone退休金計劃)追收抵押品情況增加。

因應潛在未來追收抵押品風險，於2022年10月18日，Vodafone TopCo與Vodafone退休金計劃之兩個部分訂立總額為4億5,000萬英鎊之短期流動資金融資。此等融資乃為短期流動資金而設，擬在國債收益率大幅上升之情況下，降低英國計劃須於短時間內處置資產之風險。於2023年1月27日之前可從融資中提款，所有借入款項均須於2023年2月28日前償還。概無根據此等融資提取任何款項。

自2022年年底以來，國債收益率之波幅減少，惟收益率水平遠高於2022年3月31日，導致Vodafone退休金計劃於2023年3月31日之資產及負債價值下跌。

以下列示與Vodafone退休金計劃有關之主要風險，連同為緩解各項風險所採取步驟之概要。

風險詳情

投資策略風險

投資策略表現相對於Vodafone退休金計劃之負債變動(對利率及通脹敏感)而言未如理想,可能導致不足以履行退休金責任。

長壽風險

Vodafone退休金計劃支付之退休金為終身保障,因此,倘預期成員壽命延長,則負債將會增加。

監管風險

退休金規例及會計準則之變動可能會影響週邊實體之退休金責任及匯報規定。

對匯總收益表及匯總全面收益表之影響

就界定福利退休金計劃於匯總收益表及匯總全面收益表確認之款項分析如下:

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
現行服務成本	1.0	0.7	0.4
過去服務進賬淨額 ^(a)	(21.2)	—	—
利息收入淨額	(0.2)	(10.5)	(10.0)
行政支出	4.5	5.1	4.8
於匯總收益表確認之總進賬淨額	<u>(15.9)</u>	<u>(4.7)</u>	<u>(4.8)</u>
於匯總全面收益表確認之總精算(收益)虧損	<u>(461.9)</u>	<u>202.1</u>	<u>85.6</u>

(a) Vodafone退休金計劃之過去服務進賬淨額於截至2022年3月31日止年度確認。此等進賬與於退休時向所有成員提供退休金增加交換選擇及福利釐清有關。

精算假設

Vodafone英國營辦之界定福利退休金計劃的IAS第19號估值已由合格獨立精算師ISIO Group於各年年終進行。計劃負債採用預期單位記賬法計量;主要精算假設載列如下:

	於3月31日		
	2022年 %	2023年 %	2024年 %
所用加權平均精算假設			
通脹率	3.5	3.2	3.2
加薪比率	3.4	2.9	3.0
折現率	2.6	4.7	4.8

Vodafone退休金計劃於2022年、2023年及2024年3月31日之退休人士死亡率假設採用S3PXA表格且作出具體計劃調整,並根據CMI 2018(用於2022年3月31日)、CMI 2021(用於2023年3月31日)及CMI 2022(用於2024年3月31日)、長期趨勢年利率1.5%(用於2022年3月31日及2023年3月31日)及年利率1.25%(用於2024年3月31日)以及男女平滑係數7.5作出改進。

基於此等假設，65歲退休金領取人士之預期壽命如下：

	2022年 年	於3月31日 2023年 年	2024年 年
男性	23.4	22.7	22.5
女性	25.4	24.7	24.2

基於此等假設，目前40歲之非退休金領取人士(即25年後退休)自65歲起的預期壽命如下：

	2022年 年	於3月31日 2023年 年	2024年 年
男性	25.3	23.8	23.5
女性	27.4	25.6	25.4

下表提供Vodafone英國整體淨盈餘(虧絀)之分析：

	2022年 百萬英鎊	於3月31日 2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
資產總市值	4,754.3	3,046.0	2,930.9
計劃負債現值	(4,354.0)	(2,838.3)	(2,799.1)
超出撥資責任之淨盈餘	<u>400.3</u>	<u>207.7</u>	<u>131.8</u>
代表：			
資產超出責任之計劃(參見附註18)	406.6	214.2	138.3
責任超出資產之計劃	(6.3)	(6.5)	(6.5)
	<u>400.3</u>	<u>207.7</u>	<u>131.8</u>

退休金資產被視為可收回，並無就最低資金規定作出調整，乃由於週邊實體可於每年年終以未來退款或(就仍接收福利應計費用之計劃而言)以可能減少未來供款之形式獲得未來經濟收益。

計劃之資產公平價值及負債現值

Vodafone英國就其界定福利計劃責任所產生並計入匯總財務狀況表之款項如下：

	資產 百萬英鎊	負債 百萬英鎊	淨盈餘(虧絀) 百萬英鎊
於2021年4月1日	4,757.6	(4,839.8)	(82.2)
服務成本	–	(1.0)	(1.0)
過去服務進賬	–	21.2	21.2
利息收入(支出)	96.2	(96.0)	0.2
計劃資產之回報(不包括利息收入)	46.1	–	46.1
由財務假設的變動引起之精算收益	–	331.2	331.2
由人口統計假設的變動引起之精算收益	–	5.7	5.7
由經驗調整引起之精算收益	–	78.9	78.9
僱主現金供款	4.7	–	4.7
成員現金供款	0.1	(0.1)	–
已付福利	(145.9)	145.9	–
已付支出	(4.5)	–	(4.5)
於2022年3月31日	<u>4,754.3</u>	<u>(4,354.0)</u>	<u>400.3</u>

	資產 百萬英鎊	負債 百萬英鎊	淨盈餘(虧絀) 百萬英鎊
於2022年4月1日	4,754.3	(4,354.0)	400.3
服務成本	–	(0.7)	(0.7)
利息收入(支出)	123.0	(112.5)	10.5
計劃資產之回報(不包括利息收入)	(1,707.7)	–	(1,707.7)
由財務假設的變動引起之精算收益	–	1,526.0	1,526.0
由人口統計假設的變動引起之精算收益	–	136.3	136.3
由經驗調整引起之精算虧損	–	(156.7)	(156.7)
僱主現金供款	4.8	–	4.8
成員現金供款	0.1	(0.1)	–
已付福利	(123.4)	123.4	–
已付支出	(5.1)	–	(5.1)
於2023年3月31日	<u>3,046.0</u>	<u>(2,838.3)</u>	<u>207.7</u>
	資產 百萬英鎊	負債 百萬英鎊	淨盈餘(虧絀) 百萬英鎊
於2023年4月1日	3,046.0	(2,838.3)	207.7
服務成本	–	(0.4)	(0.4)
利息收入(支出)	140.4	(130.4)	10.0
計劃資產之回報(不包括利息收入)	(157.4)	–	(157.4)
由財務假設的變動引起之精算收益	–	24.6	24.6
由人口統計假設的變動引起之精算收益	–	54.5	54.5
由經驗調整引起之精算收益	–	(7.3)	(7.3)
僱主現金供款	4.9	–	4.9
成員現金供款	0.1	(0.1)	–
已付福利	(98.3)	98.3	–
已付支出	(4.8)	–	(4.8)
於2024年3月31日	<u>2,930.9</u>	<u>(2,799.1)</u>	<u>131.8</u>

退休金資產之公平價值

退休金資產之公平價值按資產級別分析如下：

	2022年 百萬英鎊	於3月31日 2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
現金及現金等值	8.7	7.6	10.0
股權投資：			
具有活躍市場之報價	489.8	47.9	110.1
債務工具：			
具有活躍市場之報價	884.8	345.5	577.9
物業：			
具有活躍市場之報價	24.3	14.7	13.5
並無活躍市場之報價	299.0	290.8	206.1
衍生工具：			
並無活躍市場之報價	1,463.2	1,252.3	1,090.8
投資基金：			
具有活躍市場之報價	688.6	401.6	398.0
並無活躍市場之報價	178.0	180.1	34.3
年金保單：			
並無活躍市場之報價	717.9	505.5	490.2
	<u>4,754.3</u>	<u>3,046.0</u>	<u>2,930.9</u>

福利責任之年期

界定福利責任之加權平均年期披露如下：

	於3月31日		
	2022年 年	2023年 年	2024年 年
界定福利責任之加權平均年期	22.3	17.1	16.2

敏感度分析

計量界定福利退休責任對若干關鍵假設之變動敏感。以下敏感度分析顯示特定假設之合理可能增加或減少將如何單獨導致於每年年終界定福利責任之現值增加(減少)。

	通脹率		折現率		壽命預期	
	減少0.5% 百萬英鎊	增加0.5% 百萬英鎊	減少0.5% 百萬英鎊	增加0.5% 百萬英鎊	減少1年 百萬英鎊	增加1年 百萬英鎊
於2022年3月31日	(356.7)	352.1	495.8	(429.9)	(159.1)	158.5
於2023年3月31日	(139.7)	168.1	250.4	(221.7)	(83.7)	82.9
於2024年3月31日	(146.4)	156.2	228.5	(202.8)	(76.2)	75.8

敏感度分析可能無法反映界定福利責任之實際變動，乃由於假設變動不大可能單獨發生。呈列此敏感度分析時，界定福利責任之現值變動已採用各年於結算日使用預期單位記賬法之相同基準計算，計算於匯總財務狀況表內確認之界定福利責任時亦採用同一計算方法。

28 以股份為基礎的支付

週邊實體目前使用多項以權益結算之股份計劃，以授予其董事及僱員購入Vodafone TopCo股份之權利，其中包括：

認股權

Vodafone集團行政人員計劃

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度，並無根據週邊實體之酌情認股權計劃向任何董事或僱員授出認股權。

Vodafone集團股份儲蓄計劃

Vodafone集團2008年股份儲蓄計劃讓英國員工於三年期或五年期內每月儲蓄高達375英鎊，以購入Vodafone TopCo股份。存款其後可用於按選擇權價格購買股份，選擇權價格乃於邀請期開始時設定，通常較當時現行股份市價折讓最多20%。

股份計劃

Vodafone集團行政人員計劃

董事及若干僱員根據Vodafone環球激勵計劃獲授股份獎勵。發放此等股份以繼續受僱為條件，而部分獎勵則取決於三年期內若干公司表現目標之達成情況。

Vodafone股份激勵計劃

Vodafone股份激勵計劃讓員工以每月高達125英鎊或5%薪金(以較低者為準)購入Vodafone TopCo股份。就僱員購入之每股股份而言，Vodafone TopCo提供免費股份對盤。經審視Vodafone股份激勵計劃後，其決定自2017年4月1日起，僱員將不能再根據此項計劃購入股份，亦不再獲股份對盤。

IFRS第2號「以股份為基礎的支付」規定向週邊實體僱員發放以權益結算之以股份為基礎的支付按公平價值計量，而此價值於歸屬期內支銷，並直接於母公司投資淨額中計入等值進賬。於股份歸屬時，Vodafone TopCo向週邊實體收取股份內在價值。

就根據Vodafone股份儲蓄計劃授出之認股權而言，公平價值採用二項式定價模式計量，並使用柏力克-舒爾斯選擇權定價框架校準。模式所用預期年期根據Vodafone英國業務管理層之最佳估計作出調整，以計及不可轉讓性、行使限制及行為考慮之影響。

股份權利乃根據Vodafone集團行政人員計劃及Vodafone股份激勵計劃等股份計劃授出。根據Vodafone集團行政人員計劃授予週邊實體僱員之股份權利具有根據股東總回報計算之附帶市場條件，在計算股份獎勵之公平價值時亦會計及股東總回報。股東總回報乃根據Vodafone集團於過去五年在相同集團公司(如可能)中之排名進行估值。非歸屬股份獎勵之公平價值乃根據授出日前一日Vodafone TopCo股份之收市價計算，並就延遲領取股息(如適用)之現值作出調整。

29 匯總現金流量表附註

- (a) 除稅後溢利(虧損)與經營業務未計融資收入、利息支出與其他融資成本、已付稅項及營運資金變動前所得現金對賬

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
除稅後溢利(虧損)	1,585.6	(3,009.0)	334.2
調整：			
本期稅項支出(抵減)	12.5	(59.6)	2.7
遞延稅項支出(抵減)	215.8	(948.2)	125.9
融資收入	(5.8)	(47.9)	(122.9)
利息支出與其他融資成本	34.5	42.5	97.8
折舊及攤銷	1,476.1	1,650.0	1,531.0
EBITDA (LBITDA) (參見附註7)	3,318.7	(2,372.2)	1,968.7
於年內資本化之合約相關成本	(271.1)	(278.8)	(269.0)
出售固定資產之虧損(溢利) (參見附註8)	5.0	1.8	(14.1)
以股份為基礎的支付及其他非現金支出	19.0	10.7	21.3
減值虧損(減值虧損撥回) (參見附註8)	(1,707.0)	4,088.8	(140.4)
	<u>1,364.6</u>	<u>1,450.3</u>	<u>1,566.5</u>

(b) 營運資金變動

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
存貨減少(增加)	27.4	(39.6)	28.4
應收貨款及其他流動資產減少(增加)	219.0	59.9	(69.1)
應付貨款及其他流動負債增加(減少)	(201.9)	220.2	97.1
	<u>44.5</u>	<u>240.5</u>	<u>56.4</u>

(c) 融資業務引致之負債的變動

	租賃負債 百萬英鎊	其他債務 百萬英鎊	欠予餘下 公司之貸款 百萬英鎊	總額 百萬英鎊
於2021年4月1日	1,969.3	10.9	1,705.2	3,685.4
融資業務之現金流量				
新增借款	–	1.7	11.4	13.1
償還借款	–	(10.9)	(4.1)	(15.0)
租賃付款之本金部分	(650.0)	–	–	(650.0)
經營業務之現金流量				
已付利息	(34.1)	–	–	(34.1)
非現金變動				
利息成本	29.4	–	1.4	30.8
新增租賃及其他調整	455.6	–	–	455.6
其他	–	–	(0.5)	(0.5)
於2022年3月31日	<u>1,770.2</u>	<u>1.7</u>	<u>1,713.4</u>	<u>3,485.3</u>
融資業務之現金流量				
新增借款	–	2.0	14.6	16.6
償還借款	–	(1.7)	–	(1.7)
租賃付款之本金部分	(731.1)	–	–	(731.1)
經營業務之現金流量				
已付利息	(38.4)	–	–	(38.4)
非現金變動				
利息成本	33.0	–	12.2	45.2
新增租賃及其他調整	700.1	–	–	700.1
其他 ^(a)	–	–	107.2	107.2
於2023年3月31日	<u>1,733.8</u>	<u>2.0</u>	<u>1,847.4</u>	<u>3,583.2</u>
融資業務之現金流量				
新增借款	–	–	21.2	21.2
償還借款	–	(2.0)	(25.9)	(27.9)
租賃付款之本金部分	(835.1)	–	–	(835.1)
經營業務之現金流量				
已付利息	(62.6)	–	–	(62.6)
非現金變動				
利息成本	62.6	–	25.9	88.5
新增租賃及其他調整	787.0	–	–	787.0
其他 ^(a)	–	–	(45.0)	(45.0)
於2024年3月31日	<u>1,685.7</u>	<u>–</u>	<u>1,823.6</u>	<u>3,509.3</u>

(a) 其他指截至2023年及2024年3月31日止年度之集團稅項寬免結餘轉換為欠予餘下公司之貸款。

30 有關連人士交易

週邊實體有多名有關連人士，包括退休金計劃(參見附註27)及主要管理層人士。與餘下公司之關係性質於附註2及3披露。

與有關連人士(退休金計劃(參見附註27)除外)之交易載列如下。於業績紀錄期提取及償還之貸款詳情於附註29「融資業務引致之負債的變動」披露。

	截至3月31日止年度		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
與餘下公司之交易：			
銷售貨品及服務	96.2	108.8	85.3
購買貨品及服務	(1,071.5)	(1,134.0)	(980.3)
利息收入	5.0	46.9	117.3
利息支出	(13.8)	(16.1)	(31.6)
			截至2024年 3月31日止年度 百萬英鎊
與Cornerstone Telecommunications Infrastructure Limited(「CTIL」)之交易 ^(a)			
購買貨品及服務			(228.5)
利息收入			4.6
利息支出			(15.1)

(a) Vodafone TopCo於2023年3月22日不再將Vantage Towers AG綜合入賬後，CTIL(於此日期前作為餘下公司之合資經營入賬)成為餘下公司之聯營公司。與CTIL之交易主要包括向Vodafone英國業務提供及/或管理發射塔空間基建之費用。於2023年3月22日至2023年3月31日與CTIL之交易並不重大，故並無獨立披露。

與有關連人士(退休金計劃(參見附註27)除外)之結餘載列如下：

	於3月31日		
	2022年 百萬英鎊	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
應收餘下公司結餘：			
應收餘下公司賬項 ^(a)	2,654.8	2,783.5	2,803.4
衍生金融工具	0.8	-	-
融資租賃淨投資	180.2	-	-
應付餘下公司結餘：			
應付貸款及其他應付賬項	(428.2)	(463.0)	(351.2)
衍生金融工具	-	(4.4)	(12.6)
貸款	(1,713.4)	(1,847.4)	(1,823.6)
租賃負債	(736.2)	-	-

(a) 應收餘下公司賬項為無抵押及須於索還時支付。

	於3月31日	
	2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
應收CTIL結餘：		
應收貸款及其他應收賬項	40.6	45.8
融資租賃淨投資	146.4	128.3
應付CTIL結餘：		
應付貸款及其他應付賬項	(27.7)	(7.3)
租賃負債	(756.4)	(624.2)

為有關連人士提供擔保之詳情

於2022年、2023年及2024年3月31日，Vodafone TopCo代表Vodafone英國業務向外部人士提供之履約擔保分別為3,020萬英鎊、1億3,280萬英鎊及1億3,910萬英鎊。此等擔保由Vodafone英國業務透過與Vodafone TopCo訂立之背對背擔保協議提供保證。

租賃承擔

週邊實體與CTIL已訂立於2022年、2023年及2024年3月31日尚未開始之租賃承擔，其未折現付款責任合共分別為2,620萬英鎊、1,650萬英鎊及690萬英鎊。

與主要管理層人士之交易

就週邊實體而言，Vodafone英國董事會及英國綜合管理團隊被視為主要管理層人士。

主要管理層人士之補償金總額如下：

	2022年 百萬英鎊	於3月31日 2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
短期僱員福利	7.1	7.1	7.9
以股份為基礎的支付	1.3	2.0	2.1
	<u>8.4</u>	<u>9.1</u>	<u>10.0</u>

31 承擔、或有事項及法律訴訟**資本承擔**

以下款項為週邊實體承諾支付之最低金額：

	2022年 百萬英鎊	於3月31日 2023年 百萬英鎊	2024年 百萬英鎊
已就未來資本開支簽約但在歷史財務資料 未有作準備	106.5	115.9	107.6

週邊實體與一名有關連人士亦訂立於2022年、2023年及2024年3月31日尚未開始之若干租賃承擔(參見附註30)。

或有事項

- (a) 於2018年12月，前英國間接賣家Phones 4U之管理人入稟英國高等法院(English High Court)起訴包括Vodafone英國在內之三家英國流動網絡營運商(「流動網絡營運商」)及其母公司。該等管理人指控流動網絡營運商之間串謀從Phones 4U撤走業務，因而導致其倒閉。法官下令應就1)法律責任及2)成因與損害賠償分開審訊。有關法律責任之一審已於2022年5月至7月進行。於2023年11月10日，英國高等法院裁定Vodafone英國及Vodafone TopCo勝訴，並駁回Phones 4U有關被告違反競爭法之指控，與Vodafone英國及Vodafone TopCo先前表明當前義務並不存在之立場一致。Phones 4U已獲英國上訴法院(English Court of Appeal)准許就判決提出上訴。上訴聆訊將於2025年5月進行。Vodafone英國及Vodafone TopCo擬積極就上訴抗辯，且無法估計上訴敗訴時造成之任何可能損失。
- (b) 於2023年11月，Gutmann先生向競爭上訴法院(Competition Appeal Tribunal)提出申索，尋求准許作為建議集體代表對四家英國流動網絡營運商及其各自之母公司提起集體訴訟。Vodafone TopCo及Vodafone英國被列為其中一項指稱價值為14億英鎊(包括利息)之申索的被告。據稱，Vodafone英國、Vodafone TopCo及其他流動網絡營運商被控利用其市場支配地位，在若干流動合約最短期限屆滿後向客戶收取過高費用(「忠誠度罰款」)。考慮到現階段所有可用證據，Vodafone英國及Vodafone TopCo之評估認為此等指控並無充分理據，而Vodafone英國及Vodafone TopCo擬就申索抗辯。Vodafone英國及Vodafone TopCo目前無法估計與此事項有關之任何可能損失，儘管無法確定結果，惟Vodafone英國及Vodafone TopCo認為當前義務很大可能並不存在。
- (c) 於2022年、2023年及2024年3月31日，Vodafone英國可能就若干壞賬而面臨之風險分別為3,600萬英鎊、3,000萬英鎊及2,300萬英鎊。Vodafone英國有信心可於有需要時提供充分資訊抗辯，故並無於歷史財務資料入賬任何撥備。

32 結算期後事件

網絡共享

於2024年6月，Vodafone英國與Virgin Media O2同意將其現有網絡共享協議延長並加強10年以上。協議內多項元素均擴大現有安排，並獨立於Vodafone英國與3英國之合併結果。然而，受交易完成之規限下，營運商同意Virgin Media O2將向新合併業務購入頻譜，成立三家大型流動網絡營運商。

延長網絡共享協議觸發Vodafone英國業務重新評估列賬為租賃之若干網絡基建協議的結束日期，以致確認重大進一步租賃負債及相關使用權資產。

更改直屬母公司

因應進行交易，Vodafone英國所有股份已於2024年9月2日由Vodafone轉讓予合併公司(最終由Vodafone TopCo控制)。

英國競爭及市場管理局之審查

本公司注意到英國競爭及市場管理局之審查仍在進行中。英國競爭及市場管理局於2024年9月13日發出臨時審查結果及可能補救措施之通知。此並非最終定案，而訂約各方將繼續與英國競爭及市場管理局合作以取得批准。根據本公司目前之預期，為處理英國競爭及市場管理局之關注而將同意採取之措施，預期不會對合併公司截至2025年9月30日止十二個月期間之流動資金造成重大不利影響。英國競爭及市場管理局發出最終報告之現行法定限期為2024年12月7日。

33 首次採納IFRS

歷史財務資料及基本財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈之IFRS就Vodafone英國業務編製之首份財務報表，並已應用IFRS第1號編製，過渡日期為2021年4月1日。

於應用IFRS第1號時，管理層已善用IFRS第1號提供之豁免，按照計入Vodafone集團綜合財務報表(依照Vodafone集團過渡至IFRS日期根據IFRS編製)之賬面值計量Vodafone英國業務資產及負債於過渡日期之賬面值，當中撇除綜合程序之影響，並包括為反映本公司截至2023年12月31日止年度之綜合財務報表所載本公司及其附屬公司適用會計政策而作出之調整。

基於Vodafone英國業務先前並無編製任何匯總財務報表，故並無呈列與過往公認會計原則之對賬。
Vodafone英國業務於其過渡至IFRS第1號日期之匯總財務狀況表呈列如下：

	於2021年 4月1日 百萬英鎊
非流動資產	
固定資產	2,248.2
使用權資產	1,408.7
電訊牌照	4,792.4
遞延稅項資產	765.3
其他非流動資產	517.1
	<u>9,731.7</u>

流動資產	
現金及現金等值	10.2
存貨	142.1
應收貨款及其他流動資產	4,207.5
	<u>4,359.8</u>

流動負債	
欠予餘下公司之貸款及其他債務	1,716.0
本期稅項負債	42.3
租賃負債	473.8
應付貨款及其他流動負債	1,987.3
	<u>4,219.4</u>

流動資產淨值	<u>140.4</u>

資產總額減流動負債	<u>9,872.1</u>

非流動負債	
租賃負債	1,495.5
退休金責任	133.1
其他非流動負債	181.3
	<u>1,809.9</u>

資產淨值	<u>8,062.2</u>
	<u>8,062.2</u>
權益	
母公司之投資淨值	8,062.2
	<u>8,062.2</u>
權益總額	<u>8,062.2</u>
	<u>8,062.2</u>

34 週邊實體之額外資料

週邊實體之額外資料詳列如下：

實體名稱	註冊成立國家 及經營地區	已發行及 繳足股本	Vodafone英國業務權益百分比 於3月31日		
			2022年	2023年	2024年
Vodafone Limited	英國	4,543英鎊	100%	100%	100%
Talkmobile Limited	英國	2英鎊	100%	100%	100%
Digital Mobile Spectrum Limited ^(a)	英國	4英鎊	25%	25%	25%
Vodafone Enterprise U.K. ^(b)	英國	1英鎊	100%	100%	100%
Energis Communications Limited	英國	19,600,820.8 英鎊	100%	100%	100%
Thus Group Holdings Limited	英國	1,000英鎊	100%	100%	100%

(a) Vodafone英國持有Digital Mobile Spectrum Limited之25%權益(即一股股份)，其列賬為無形資產(參見附註3)。

(b) 於交易完成前，Vodafone Enterprise U.K.將其法定賬戶中確認之資產、負債、收入及支出轉讓予Vodafone英國業務以外之實體。

本附錄所載資料僅供說明用途，並不構成本通函附錄二所載本公司之獨立申報會計師 PricewaterhouseCoopers LLP 編製之 Vodafone 英國業務會計師報告之一部分。

I. 緒言

本公司、和記、CKHGTH、Vodafone、Vodafone TopCo與合併公司於2023年6月14日訂立注入協議，據此訂約各方有條件同意進行交易，以合併Vodafone及和記各自之英國電訊業務至合併公司。緊隨交割後，合併公司之已發行股本將由Vodafone及和記分別擁有51%及49%，而3英國及Vodafone英國將成為合併公司之全資附屬公司。成立合資企業之代價概不會以現金方式支付，而3英國集團及Vodafone英國集團將於交割時連同其欠予各自股東之差額債項一併注入，以達致合併公司之擁有權由Vodafone及和記按51:49持有。於交割時，3英國集團欠予本集團之債項16億8,400萬英鎊將以現金償還。

於交割時，訂約各方及其若干聯屬公司亦將訂立多份與交易有關之協議，包括規管合併公司未來管治事宜之股東協議。於交割時簽訂股東協議後，交易亦涉及授出(其中包括)選擇權，包括V認購選擇權、H認沽選擇權、H第一項二級認購選擇權及H第二項二級認購選擇權。

II. 未經審核備考財務資料

以下本集團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」)乃根據上市規則第4.29段及以下文所載附註為基準編製，僅供說明用途，以提供有關下述各情況：

1. 成立合資企業，
2. 成立合資企業及V認購選擇權，
3. 成立合資企業及H認沽選擇權，
4. 成立合資企業及H第一項二級認購選擇權，及
5. 成立合資企業、H認沽選擇權及H第二項二級認購選擇權，

如何可能影響本集團綜合資產及負債之資料，猶如該等事項已於2024年6月30日完成。

未經審核備考財務資料僅供說明用途而編製，而由於其假設性質使然，倘上述各情況之成立合資企業及選擇權已於2024年6月30日或日後任何日期完成，其未必可真實反映本集團之財務狀況。

未經審核備考財務資料應與本公司截至2024年6月30日止六個月之已刊發中期報告所載本集團之財務資料及本通函其他部分所載其他財務資料一併閱讀。除另有界定外，本附錄所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

僅供說明用途，所有英鎊金額已按匯率1英鎊兌港幣9.91元轉換為港幣。

情況一—成立合資企業

以下本集團之未經審核備考綜合資產及負債表乃根據上市規則第4.29段及以本附錄所載附註為基準編製，僅供說明用途，以提供有關成立合資企業如何可能影響本集團綜合資產及負債之資料，猶如成立合資企業已於2024年6月30日完成。

	本集團 (未經調整) 附註1 港幣百萬元	成立合資企業 附註2 港幣百萬元	成立合資企業 後之本集團 港幣百萬元
非流動資產			
固定資產	112,848	(22,950)	89,898
使用權資產	58,342	(5,412)	52,930
電訊牌照	62,630	(19,871)	42,759
品牌及其他權利	81,105	(5,011)	76,094
商譽	268,714	(3,320)	265,394
聯營公司	142,625	50,938	193,563
合資企業權益	156,318	–	156,318
遞延稅項資產	20,520	(13,172)	7,348
速動資金及其他上市投資	11,477	–	11,477
其他非流動資產	20,269	(8,311)	11,958
	<u>934,848</u>	<u>(27,109)</u>	<u>907,739</u>
流動資產			
現金及現金等值	131,599	16,195	147,794
存貨	25,162	(560)	24,602
應收貨款及其他流動資產	46,878	(5,974)	40,904
	<u>203,639</u>	<u>9,661</u>	<u>213,300</u>

	本集團 (未經調整) 附註1 港幣百萬元	成立合資企業 附註2 港幣百萬元	成立合資企業 後之本集團 港幣百萬元
流動負債			
銀行及其他債務	69,327	–	69,327
來自非控股股東之計息借款	2,007	–	2,007
本期稅項負債	3,703	(1,616)	2,087
租賃負債	12,415	(1,214)	11,201
應付貨款及其他流動負債	79,345	(6,568)	72,777
	<u>166,797</u>	<u>(9,398)</u>	<u>157,399</u>
流動資產淨值	<u>36,842</u>	<u>19,059</u>	<u>55,901</u>
資產總額減流動負債	<u>971,690</u>	<u>(8,050)</u>	<u>963,640</u>
非流動負債			
銀行及其他債務	208,690	–	208,690
來自非控股股東之計息借款	1,134	–	1,134
租賃負債	51,691	(4,166)	47,525
遞延稅項負債	19,578	(1,569)	18,009
退休金責任	3,088	–	3,088
其他非流動負債	30,549	(608)	29,941
	<u>314,730</u>	<u>(6,343)</u>	<u>308,387</u>
資產淨值	<u><u>656,960</u></u>	<u><u>(1,707)</u></u>	<u><u>655,253</u></u>

情況二 – 成立合資企業及V認購選擇權

以下本集團之未經審核備考綜合資產及負債表乃根據上市規則第4.29段及以本附錄所載附註為基準編製，僅供說明用途，以提供有關成立合資企業及V認購選擇權如何可能影響本集團綜合資產及負債之資料，猶如該等事項已於2024年6月30日完成。

	成立合資 企業後之 本集團 附註3 港幣百萬元	V認購選擇權 附註4 港幣百萬元	成立合資企業 及V認購選擇權 後之本集團 港幣百萬元
非流動資產			
固定資產	89,898	–	89,898
使用權資產	52,930	–	52,930
電訊牌照	42,759	–	42,759
品牌及其他權利	76,094	–	76,094
商譽	265,394	–	265,394
聯營公司	193,563	(50,938)	142,625
合資企業權益	156,318	–	156,318
遞延稅項資產	7,348	–	7,348
速動資金及其他上市投資	11,477	50,938	62,415
其他非流動資產	11,958	–	11,958
	<u>907,739</u>	<u>–</u>	<u>907,739</u>
流動資產			
現金及現金等值	147,794	–	147,794
存貨	24,602	–	24,602
應收貨款及其他流動資產	40,904	–	40,904
	<u>213,300</u>	<u>–</u>	<u>213,300</u>
流動負債			
銀行及其他債務	69,327	–	69,327
來自非控股股東之計息借款	2,007	–	2,007
本期稅項負債	2,087	–	2,087
租賃負債	11,201	–	11,201
應付貨款及其他流動負債	72,777	–	72,777
	<u>157,399</u>	<u>–</u>	<u>157,399</u>
流動資產淨值	<u>55,901</u>	<u>–</u>	<u>55,901</u>
資產總額減流動負債	<u>963,640</u>	<u>–</u>	<u>963,640</u>

	成立合資 企業後之 本集團 附註3 港幣百萬元	V認購選擇權 附註4 港幣百萬元	成立合資企業 及V認購選擇權 後之本集團 港幣百萬元
非流動負債			
銀行及其他債務	208,690	–	208,690
來自非控股股東之計息借款	1,134	–	1,134
租賃負債	47,525	–	47,525
遞延稅項負債	18,009	–	18,009
退休金責任	3,088	–	3,088
其他非流動負債	29,941	–	29,941
	<u>308,387</u>	<u>–</u>	<u>308,387</u>
資產淨值	<u><u>655,253</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>655,253</u></u>

情況三－成立合資企業及H認沽選擇權

以下本集團之未經審核備考綜合資產及負債表乃根據上市規則第4.29段及以本附錄所載附註為基準編製，僅供說明用途，以提供有關成立合資企業及H認沽選擇權如何可能影響本集團綜合資產及負債之資料，猶如該等事項已於2024年6月30日完成。

	成立合資 企業後之 本集團 附註3 港幣百萬元	H認沽選擇權 附註5 港幣百萬元	成立合資企業 及H認沽選擇權 後之本集團 港幣百萬元
非流動資產			
固定資產	89,898	–	89,898
使用權資產	52,930	–	52,930
電訊牌照	42,759	–	42,759
品牌及其他權利	76,094	–	76,094
商譽	265,394	–	265,394
聯營公司	193,563	(50,938)	142,625
合資企業權益	156,318	–	156,318
遞延稅項資產	7,348	–	7,348
速動資金及其他上市投資	11,477	50,938	62,415
其他非流動資產	11,958	–	11,958
	<u>907,739</u>	<u>–</u>	<u>907,739</u>
流動資產			
現金及現金等值	147,794	–	147,794
存貨	24,602	–	24,602
應收貨款及其他流動資產	40,904	–	40,904
	<u>213,300</u>	<u>–</u>	<u>213,300</u>
流動負債			
銀行及其他債務	69,327	–	69,327
來自非控股股東之計息借款	2,007	–	2,007
本期稅項負債	2,087	–	2,087
租賃負債	11,201	–	11,201
應付貨款及其他流動負債	72,777	–	72,777
	<u>157,399</u>	<u>–</u>	<u>157,399</u>
流動資產淨值	<u>55,901</u>	<u>–</u>	<u>55,901</u>
資產總額減流動負債	<u>963,640</u>	<u>–</u>	<u>963,640</u>

	成立合資 企業後之 本集團 附註3 港幣百萬元	H認沽選擇權 附註5 港幣百萬元	成立合資企業 及H認沽選擇權 後之本集團 港幣百萬元
非流動負債			
銀行及其他債務	208,690	–	208,690
來自非控股股東之計息借款	1,134	–	1,134
租賃負債	47,525	–	47,525
遞延稅項負債	18,009	–	18,009
退休金責任	3,088	–	3,088
其他非流動負債	29,941	–	29,941
	<u>308,387</u>	<u>–</u>	<u>308,387</u>
資產淨值	<u>655,253</u>	<u>–</u>	<u>655,253</u>

情況四 – 成立合資企業及H第一項二級認購選擇權

以下本集團之未經審核備考綜合資產及負債表乃根據上市規則第4.29段及以本附錄所載附註為基準編製，僅供說明用途，以提供有關成立合資企業及H第一項二級認購選擇權如何可能影響本集團綜合資產及負債之資料，猶如該等事項已於2024年6月30日完成。

	成立合資 企業後之 本集團 附註3 港幣百萬元	H認沽選擇權 (已獲行使 但未完成) 附註6 港幣百萬元	H第一項 二級認購 選擇權 附註7 港幣百萬元	成立合資企業 及H第一項 二級認購 選擇權後 之本集團 港幣百萬元
非流動資產				
固定資產	89,898	–	41,793	131,691
使用權資產	52,930	–	16,679	69,609
電訊牌照	42,759	–	56,017	98,776
品牌及其他權利	76,094	–	5,011	81,105
商譽	265,394	–	35,343	300,737
聯營公司	193,563	–	(50,938)	142,625
合資企業權益	156,318	–	–	156,318
遞延稅項資產	7,348	–	26,404	33,752
速動資金及其他上市投資	11,477	–	–	11,477
其他非流動資產	11,958	–	14,109	26,067
	<u>907,739</u>	<u>–</u>	<u>144,418</u>	<u>1,052,157</u>
流動資產				
現金及現金等值	147,794	–	(52,819)	94,975
存貨	24,602	–	1,828	26,430
應收貨款及其他流動資產	40,904	–	21,934	62,838
	<u>213,300</u>	<u>–</u>	<u>(29,057)</u>	<u>184,243</u>
流動負債				
銀行及其他債務	69,327	–	–	69,327
來自非控股股東之計息借款	2,007	–	–	2,007
本期稅項負債	2,087	–	1,653	3,740
租賃負債	11,201	–	6,392	17,593
應付貨款及其他流動負債	72,777	–	26,980	99,757
	<u>157,399</u>	<u>–</u>	<u>35,025</u>	<u>192,424</u>
流動資產(負債)淨值	<u>55,901</u>	<u>–</u>	<u>(64,082)</u>	<u>(8,181)</u>
資產總額減流動負債	<u>963,640</u>	<u>–</u>	<u>80,336</u>	<u>1,043,976</u>

	成立合資 企業後之 本集團 附註3 港幣百萬元	H認沽選擇權 (已獲行使 但未完成) 附註6 港幣百萬元	H第一項 二級認購 選擇權 附註7 港幣百萬元	成立合資企業 及H第一項 二級認購 選擇權後 之本集團 港幣百萬元
非流動負債				
銀行及其他債務	208,690	–	59,758	268,448
來自非控股股東之計息借款	1,134	–	–	1,134
租賃負債	47,525	–	15,693	63,218
遞延稅項負債	18,009	–	1,569	19,578
退休金責任	3,088	–	64	3,152
其他非流動負債	29,941	–	3,252	33,193
	<u>308,387</u>	<u>–</u>	<u>80,336</u>	<u>388,723</u>
資產淨值	<u>655,253</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>655,253</u>

情況五－成立合資企業、H認沽選擇權及H第二項二級認購選擇權

以下本集團之未經審核備考綜合資產及負債表乃根據上市規則第4.29段及以本附錄所載附註為基準編製，僅供說明用途，以提供有關成立合資企業、H認沽選擇權及H第二項二級認購選擇權如何可能影響本集團綜合資產及負債之資料，猶如該等事項已於2024年6月30日完成。

	成立合資 企業後之 本集團 附註3 港幣百萬元	H認沽 選擇權 附註5 港幣百萬元	成立合資 企業及 H認沽選擇權 後之本集團 港幣百萬元	H第二項 二級認購 選擇權 附註8 港幣百萬元	成立合資 企業、H認沽 選擇權及 H第二項二級 認購選擇權後 之本集團 港幣百萬元
非流動資產					
固定資產	89,898	–	89,898	41,793	131,691
使用權資產	52,930	–	52,930	16,679	69,609
電訊牌照	42,759	–	42,759	56,017	98,776
品牌及其他權利	76,094	–	76,094	5,011	81,105
商譽	265,394	–	265,394	35,343	300,737
聯營公司	193,563	(50,938)	142,625	–	142,625
合資企業權益	156,318	–	156,318	–	156,318
遞延稅項資產	7,348	–	7,348	26,404	33,752
速動資金及其他上市投資	11,477	50,938	62,415	(50,938)	11,477
其他非流動資產	11,958	–	11,958	14,109	26,067
	<u>907,739</u>	<u>–</u>	<u>907,739</u>	<u>144,418</u>	<u>1,052,157</u>
流動資產					
現金及現金等值	147,794	–	147,794	(52,819)	94,975
存貨	24,602	–	24,602	1,828	26,430
應收貨款及其他流動資產	40,904	–	40,904	21,934	62,838
	<u>213,300</u>	<u>–</u>	<u>213,300</u>	<u>(29,057)</u>	<u>184,243</u>

	成立合資 企業後之 本集團 附註3 港幣百萬元	H認沽 選擇權 附註5 港幣百萬元	成立合資 企業及 H認沽選擇權 後之本集團 港幣百萬元	H第二項 二級認購 選擇權 附註8 港幣百萬元	成立合資 企業、H認沽 選擇權及 H第二項二級 認購選擇權後 之本集團 港幣百萬元
流動負債					
銀行及其他債務	69,327	-	69,327	-	69,327
來自非控股股東之					
計息借款	2,007	-	2,007	-	2,007
本期稅項負債	2,087	-	2,087	1,653	3,740
租賃負債	11,201	-	11,201	6,392	17,593
應付貨款及其他流動負債	72,777	-	72,777	26,980	99,757
	<u>157,399</u>	<u>-</u>	<u>157,399</u>	<u>35,025</u>	<u>192,424</u>
流動資產(負債)淨值	<u>55,901</u>	<u>-</u>	<u>55,901</u>	<u>(64,082)</u>	<u>(8,181)</u>
資產總額減流動負債	<u>963,640</u>	<u>-</u>	<u>963,640</u>	<u>80,336</u>	<u>1,043,976</u>
非流動負債					
銀行及其他債務	208,690	-	208,690	59,758	268,448
來自非控股股東之					
計息借款	1,134	-	1,134	-	1,134
租賃負債	47,525	-	47,525	15,693	63,218
遞延稅項負債	18,009	-	18,009	1,569	19,578
退休金責任	3,088	-	3,088	64	3,152
其他非流動負債	29,941	-	29,941	3,252	33,193
	<u>308,387</u>	<u>-</u>	<u>308,387</u>	<u>80,336</u>	<u>388,723</u>
資產淨值	<u><u>655,253</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>655,253</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>655,253</u></u>

附註1

本集團之未經調整資產及負債乃摘錄自本公司2024年上半年之已刊發中期報告所載本集團於2024年6月30日之未經審核簡明綜合財務狀況表。

附註2

於交割時，3英國集團將不再為本集團之附屬公司，並將不再綜合計入本集團內，3英國及Vodafone英國將成為合併公司之全資附屬公司，而合併公司之已發行股本將由Vodafone及和記分別擁有51%及49%，而3英國集團欠予本集團之債項16億8,400萬英鎊(或港幣166億8,800萬元)將以現金償還。此外，根據交易之條款，注入協議所載3英國集團現金、債項(上述債項16億8,400萬英鎊(或港幣166億8,800萬元)除外)及營運資金之實際與目標金額之間的差額將以現金結算。

本附註所載下表提供有關以下各項對本集團於2024年6月30日之未經審核簡明綜合財務狀況表所產生影響之資料：

- (i) 3英國集團不再綜合計入本集團內，
 - (ii) 確認本集團於合併公司之49%權益，
 - (iii) 償還3英國集團欠予本集團之債項及以現金結算上述項目之差額，及
 - (iv) 本集團應付之估計法律及專業費用，
- 猶如成立合資企業已於2024年6月30日完成。

下表載列與成立合資企業有關之備考調整。

	不再綜合 計入3英國 集團 附註2(i) 港幣百萬元	確認於 合併公司 之投資 附註2(ii) 港幣百萬元	向本集團 支付現金 16億8,400萬 英鎊及 1,500萬英鎊 附註2(iii) 港幣百萬元	本集團 應付之法律 及專業費用 附註2(iv) 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
非流動資產					
固定資產	(22,950)	–	–	–	(22,950)
使用權資產	(5,412)	–	–	–	(5,412)
電訊牌照	(19,871)	–	–	–	(19,871)
品牌及其他權利	(5,011)	–	–	–	(5,011)
商譽	(3,320)	–	–	–	(3,320)
聯營公司	–	50,938	–	–	50,938
遞延稅項資產	(13,172)	–	–	–	(13,172)
其他非流動資產	(8,311)	–	–	–	(8,311)
	<u>(78,047)</u>	<u>50,938</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(27,109)</u>
流動資產					
現金及現金等值	(639)	–	16,834	–	16,195
存貨	(560)	–	–	–	(560)
應收貨款及其他流動資產	(5,974)	–	–	–	(5,974)
	<u>(7,173)</u>	<u>–</u>	<u>16,834</u>	<u>–</u>	<u>9,661</u>
流動負債					
本期稅項負債	(1,616)	–	–	–	(1,616)
租賃負債	(1,214)	–	–	–	(1,214)
應付貨款及其他流動負債	(7,077)	–	–	509	(6,568)
	<u>(9,907)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>509</u>	<u>(9,398)</u>
流動資產(負債)淨值	<u>2,734</u>	<u>–</u>	<u>16,834</u>	<u>(509)</u>	<u>19,059</u>
資產總額減流動負債	<u>(75,313)</u>	<u>50,938</u>	<u>16,834</u>	<u>(509)</u>	<u>(8,050)</u>
非流動負債					
租賃負債	(4,166)	–	–	–	(4,166)
遞延稅項負債	(1,569)	–	–	–	(1,569)
其他非流動負債	(608)	–	–	–	(608)
	<u>(6,343)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(6,343)</u>
資產(負債)淨值	<u>(68,970)</u>	<u>50,938</u>	<u>16,834</u>	<u>(509)</u>	<u>(1,707)</u>

附註2(i)

此備考調整說明3英國集團不再綜合計入本集團內如何可能影響本集團綜合資產及負債，猶如不再綜合計入已於2024年6月30日完成。就未經審核備考財務資料而言，3英國集團之資產及負債乃源自本集團有關3英國集團之會計記錄，而本集團於2024年6月30日之已刊發未經審核簡明綜合財務狀況表乃以會計記錄為基礎。由於3英國集團於交割時之資產及負債金額可能與未經審核備考財務資料所用金額不同，故於交割時不再綜合計入3英國集團資產及負債之最終金額可能與上述金額有重大差別。

附註2(ii)

於交割時，本集團於合併公司之49%權益將根據香港會計準則第28號「聯營公司及合資企業之投資」採用權益法入賬為聯營公司。此備考調整說明確認本集團於合併公司之49%權益如何可能影響本集團綜合資產及負債，猶如合併公司已於2024年6月30日入賬為本集團擁有49%權益之聯營公司。就未經審核備考財務資料而言，本集團於合併公司之49%權益確認為港幣509億3,800萬元。此金額乃參考交易之條款，包括假設企業價值為165億英鎊及合併公司之初始債項總額為60億英鎊。由於交割時之投資公平價值可能與未經審核備考財務資料所用價值不同，故於交割時確認投資公平價值之最終金額可能與上述金額有重大差別。

附註2(iii)

於附註2所述與向本集團償還債項及現金結算有關之備考調整說明還款及結算如何可能影響本集團綜合資產及負債，猶如該等事項已於2024年6月30日完成。未經審核備考財務資料所用向本集團償還債項金額16億8,400萬英鎊(或港幣166億8,800萬元)乃以注入協議為基準。就未經審核備考財務資料而言，3英國集團應付予本集團之現金、債項(上述債項16億8,400萬英鎊(或港幣166億8,800萬元)除外)及營運資金之實際與目標金額之間的差額釐定為1,500萬英鎊(或港幣1億4,600萬元)，並假設於2024年6月30日結算。釐定款項所用實際金額乃源自本集團有關3英國集團之會計記錄，而本集團於2024年6月30日之已刊發未經審核簡明綜合財務狀況表乃以該會計記錄為基礎(參見附註2(i))，而目標金額則以注入協議為基準。由於3英國集團於交割時之此等項目金額可能與未經審核備考財務資料所用金額不同，故於交割時結算此等項目之最終金額可能與上述金額有重大差別。

附註2(iv)

金額指本集團於2024年6月30日就成立合資企業應付之估計法律及專業費用。此備考調整說明估計應付此等費用如何可能影響本集團綜合資產及負債，猶如成立合資企業已於2024年6月30日完成。由於交割時應付之法律及專業費用可能與未經審核備考財務資料所用金額不同，故於交割時應付之法律及專業費用之最終金額可能與上述金額有重大差別。

附註3

此等金額乃摘錄自情況一。金額指本集團就上文附註2(i)、(ii)、(iii)及(iv)所述備考調整影響作出調整後之綜合資產及負債，猶如成立合資企業已於2024年6月30日完成。

本集團之未經調整資產及負債(摘錄自本公司2024年上半年之已刊發中期報告所載本集團於2024年6月30日之未經審核簡明綜合財務狀況表)，請參閱情況一及附註1。

有關成立合資企業之備考調整詳情，請參閱情況一及附註2。

附註4

根據交易之條款，和記將向Vodafone授予V認購選擇權，據此Vodafone可認購和記當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份。僅在根據交割後合併公司之第三個完整財政年度結束後60個曆日內送達，或合併公司隨後各財政年度結束後送達(如適用)之估值通知開展之估值過程釐定之當時之公平企業市值相等於或高於165億英鎊時，V認購選擇權方可由Vodafone行使。根據行使V認購選擇權應付之代價將相等於認購/認沽選擇權價格。有關代價可由Vodafone全權選擇以現金、Vodafone證券或兩者兼有之方式支付。Vodafone證券之數目將由Vodafone TopCo將予發行之Vodafone股份及可轉換為Vodafone股份之Vodafone可轉換貸款票據組成。

此備考調整說明V認購選擇權如何可能影響本集團綜合資產及負債，猶如行使V認購選擇權已於2024年6月30日完成。就未經審核備考財務資料而言，根據行使V認購選擇權應付予本集團之代價估計為51億4,000萬英鎊(或港幣509億3,800萬元)，而全數金額假設將以Vodafone證券支付。上述應付予本集團之代價51億4,000萬英鎊(或港幣509億3,800萬元)乃參考交易之條款估計，包括假設企業價值為165億英鎊、合併公司之初始債項總額為60億英鎊及本集團於合併公司之49%權益。由於根據未來實際行使V認購選擇權應付予本集團之代價金額及組合(現金及Vodafone證券)可能與未經審核備考財務資料所用金額及組合不同，故於未來行使V認購選擇權完成時應付予本集團代價之最終金額及組合可能與上述金額有重大差別。

附註5

根據交易之條款，Vodafone將向和記授予H認沽選擇權，據此和記可向Vodafone認沽和記當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份。倘根據於交割後合併公司之第四、第五、第六或第七個完整財政年度開始起計60個曆日內發出之估值通知所進行之估值過程釐定之當時之公平企業市值相等於或高於165億英鎊，H認沽選擇權方可由和記行使。H認沽選擇權可由和記於交割後合併公司之第七個完整財政年度結束後及其後各財政年度結束後行使，而不論當時之公平企業市值為何。根據行使H認沽選擇權應付之代價將相等於認購/認沽選擇權價格。有關代價可由Vodafone全權選擇以現金、Vodafone證券或兩者兼有之方式支付。Vodafone證券之數目將由Vodafone TopCo將予發行之Vodafone股份及可轉換為Vodafone股份之Vodafone可轉換貸款票據組成。

此備考調整說明H認沽選擇權如何可能影響本集團綜合資產及負債，猶如行使H認沽選擇權已於2024年6月30日完成。就未經審核備考財務資料而言，根據行使H認沽選擇權應付予本集團之代價估計為51億4,000萬英鎊(或港幣509億3,800萬元)，而全數金額假設將以Vodafone證券支付。上述應付予本集團之代價51億4,000萬英鎊(或港幣509億3,800萬元)乃參考交易之條款估計，包括假設企業價值為165億英鎊、合併公司之初始債項總額為60億英鎊及本集團於合併公司之49%權益。由於根據未來實際行使H認沽選擇權應付予本集團之代價金額及組合(現金及Vodafone證券)可能與未經審核備考財務資料所用金額及組合不同，故於未來行使H認沽選擇權完成時應付予本集團代價之最終金額及組合可能與上述金額有重大差別。

附註6

在此情況下，假設H認沽選擇權已獲行使(但未完成)，而於和記行使H第一項二級認購選擇權後，行使H認沽選擇權將被撤回。因此，在此情況下行使H認沽選擇權對本集團綜合資產及負債並無影響。

附註7

根據交易之條款，H第一項二級認購選擇權將由Vodafone根據股東協議授予和記，作為保障措施以保障為支付行使H認沽選擇權之代價及於Vodafone可轉換貸款票據到期時，向和記發行之非現金代價(即Vodafone證券(如有))之價值。H第一項二級認購選擇權將不得於H認沽選擇權完成後行使。倘和記行使H第一項二級認購選擇權，其對H認沽選擇權之行使將被撤回。

根據H第一項二級認購選擇權，和記可認購Vodafone當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份。和記根據行使H第一項二級認購選擇權應付之代價將以現金支付，金額相等於(i)就行使H認沽選擇權所釐定之公平企業市值減去合併公司於H第一項二級認購選擇權完成時當時之總綜合財務債項淨

額，乘以(ii) Vodafone於行使H認沽選擇權時於合併公司之股權(以百分比表示)。完成行使H第一項二級認購選擇權後，合併公司將不再為本集團之聯營公司並成為和記之全資附屬公司。

下文附註7(i)所載表格，僅供說明用途，提供有關以下各項對本集團於2024年6月30日之未經審核簡明綜合財務狀況表所產生影響之資料：

- (i) 合併公司集團綜合計入本集團內，及
- (ii) 支付本集團因行使H第一項二級認購選擇權而應付之代價，以及取消確認於前聯營公司合併公司之投資，

猶如H第一項二級認購選擇權之行使已於2024年6月30日完成。

下文附註7(ii)所載表格，僅供說明用途，提供有關合併公司集團於2024年6月30日之資產及負債之資料，猶如合併公司集團已於2024年6月30日綜合計入本集團內，即上文所述第(i)項。

附註7(i)

下表載列與H第一項二級認購選擇權有關之備考調整。

	合併公司集團 之資產及負債 附註7(ii) 港幣百萬元	支付收購 合併公司51% 權益之代價 附註7(iii) 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
非流動資產			
固定資產	41,793	–	41,793
使用權資產	16,679	–	16,679
電訊牌照	56,017	–	56,017
品牌及其他權利	5,011	–	5,011
商譽	35,343	–	35,343
聯營公司	–	(50,938)	(50,938)
遞延稅項資產	26,404	–	26,404
其他非流動資產	14,109	–	14,109
	<u>195,356</u>	<u>(50,938)</u>	<u>144,418</u>
流動資產			
現金及現金等值	198	(53,017)	(52,819)
存貨	1,828	–	1,828
應收貨款及其他流動資產	21,934	–	21,934
	<u>23,960</u>	<u>(53,017)</u>	<u>(29,057)</u>
流動負債			
本期稅項負債	1,653	–	1,653
租賃負債	6,392	–	6,392
應付貨款及其他流動負債	26,980	–	26,980
	<u>35,025</u>	<u>–</u>	<u>35,025</u>
流動負債淨值	<u>(11,065)</u>	<u>(53,017)</u>	<u>(64,082)</u>
資產總額減流動負債	<u>184,291</u>	<u>(103,955)</u>	<u>80,336</u>
非流動負債			
銀行及其他債務	59,758	–	59,758
租賃負債	15,693	–	15,693
遞延稅項負債	1,569	–	1,569
退休金責任	64	–	64
其他非流動負債	3,252	–	3,252
	<u>80,336</u>	<u>–</u>	<u>80,336</u>
資產淨值	<u>103,955</u>	<u>(103,955)</u>	<u>–</u>

附註7(ii)

此備考調整說明合併公司集團綜合計入本集團內如何影響本集團之綜合資產及負債，猶如合併公司已於2024年6月30日成為本集團之全資附屬公司。就未經審核備考財務資料而言，本集團於合併公司之100%權益確認為港幣1,039億5,500萬元。此金額乃參考交易之條款，包括假設企業價值為165億英鎊及合併公司之初始債項總額為60億英鎊。由於合併公司於行使H第一項二級認購選擇權完成時之公平價值可能與未經審核備考財務資料所用價值不同，故於行使H第一項二級認購選擇權完成時將予確認之合併公司公平價值的最終金額可能與上文呈列之金額有重大差別。為供說明用途，本附註所載下表提供有關合併公司集團之資產及負債之資料，猶如合併公司已於2024年6月30日成為本集團之全資附屬公司。

	合併公司集團之資產及負債				
	綜合計入 3英國集團 附註7(ii)(a) 港幣百萬元	綜合計入 Vodafone 英國集團 附註7(ii)(b) 港幣百萬元	現金、債項 及營運資金 之調整 附註7(ii)(c) 港幣百萬元	確認商譽 附註7(ii)(d) 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
非流動資產					
固定資產	22,950	18,843	–	–	41,793
使用權資產	5,412	11,267	–	–	16,679
電訊牌照	19,871	36,146	–	–	56,017
品牌及其他權利	5,011	–	–	–	5,011
商譽	3,320	–	–	32,023	35,343
遞延稅項資產	13,172	13,232	–	–	26,404
其他非流動資產	8,311	5,798	–	–	14,109
	<u>78,047</u>	<u>85,286</u>	<u>–</u>	<u>32,023</u>	<u>195,356</u>
流動資產					
現金及現金等值	639	741	(1,182)	–	198
存貨	560	1,268	–	–	1,828
應收貨款及其他流動資產	5,974	41,727	(25,767)	–	21,934
	<u>7,173</u>	<u>43,736</u>	<u>(26,949)</u>	<u>–</u>	<u>23,960</u>
流動負債					
銀行及其他債務	–	18,072	(18,072)	–	–
本期稅項負債	1,616	37	–	–	1,653
租賃負債	1,214	5,178	–	–	6,392
應付貨款及其他流動負債	7,077	20,397	(494)	–	26,980
	<u>9,907</u>	<u>43,684</u>	<u>(18,566)</u>	<u>–</u>	<u>35,025</u>
流動資產(負債)淨值	<u>(2,734)</u>	<u>52</u>	<u>(8,383)</u>	<u>–</u>	<u>(11,065)</u>
資產總額減流動負債	<u>75,313</u>	<u>85,338</u>	<u>(8,383)</u>	<u>32,023</u>	<u>184,291</u>
非流動負債					
銀行及其他債務	–	–	59,758	–	59,758
租賃負債	4,166	11,527	–	–	15,693
遞延稅項負債	1,569	–	–	–	1,569
退休金責任	–	64	–	–	64
其他非流動負債	608	2,644	–	–	3,252
	<u>6,343</u>	<u>14,235</u>	<u>59,758</u>	<u>–</u>	<u>80,336</u>
資產(負債)淨值	<u>68,970</u>	<u>71,103</u>	<u>(68,141)</u>	<u>32,023</u>	<u>103,955</u>

附註7(ii)(a)

就未經審核備考財務資料而言，3英國集團之資產及負債乃源自本集團有關3英國集團之會計記錄，而本集團於2024年6月30日之已刊發未經審核簡明綜合財務狀況表乃以該會計記錄為基礎。由於3英國集團於H第一項二級認購選擇權行使完成時之資產及負債金額可能與未經審核備考財務資料所用金額不同，故3英國集團於H第一項二級認購選擇權行使完成時將綜合計入之資產及負債的最終金額可能與上述呈列之金額有重大差別。

附註7(ii)(b)

就未經審核備考財務資料而言，Vodafone英國集團之資產及負債乃源自本通函附錄二所載Vodafone英國業務於2024年3月31日之經審核匯總財務狀況表。由於Vodafone英國集團於H第一項二級認購選擇權行使完成時之資產及負債金額可能與未經審核備考財務資料所用金額不同，故Vodafone英國集團於H第一項二級認購選擇權行使完成時將綜合計入之資產及負債的最終金額可能與上述呈列之金額有重大差別。

附註7(ii)(c)

就未經審核備考財務資料而言，按附註7(ii)(a)及附註7(ii)(b)，3英國集團及Vodafone英國集團之現金、債項及營運資金匯總總額已作出調整，以與注入協議之現金、債項及營運資金之目標金額分別為2,000萬英鎊(或港幣1億9,800萬元)、約60億英鎊(或港幣597億5,800萬元)及負4億4,530萬英鎊(或負港幣44億1,300萬元)一致。由於3英國集團、Vodafone英國集團及合併公司集團於H第一項二級認購選擇權行使完成時之現金、債項及其他資產負債表項目之金額可能與未經審核備考財務資料所用金額不同，故3英國集團、Vodafone英國集團及合併公司集團於H第一項二級認購選擇權行使完成時之現金、債項及其他資產負債表項目之最終調整金額可能與上述呈列之金額有重大差別。

附註7(ii)(d)

就未經審核備考財務資料而言，按附註7(ii)就合併公司確認之公平價值港幣1,039億5,500萬元，與按附註7(ii)(a)、7(ii)(b)及7(ii)(c)就合併公司集團所收購之可識別資產及所承擔負債之賬面值之間的差額，於H第一項二級認購選擇權行使完成時確認為商譽。由於合併公司之公平價值及合併公司集團所收購之可識別資產及所承擔負債之公平價值，於行使H第一項二級認購選擇權完成時可能與未經審核備考財務資料所用價值不同，故於行使H第一項二級認購選擇權完成時將予確認之合併公司公平價值及合併公司集團所收購可識別資產及所承擔負債之公平價值的最終金額可能與上文呈列之金額有重大差別。

附註7(iii)

就未經審核備考財務資料而言，和記因行使H第一項二級認購選擇權而應付之代價釐定為53億5,000萬英鎊(或港幣530億1,700萬元)。此金額乃按相等於以下各項之金額釐定(i)假設企業價值165億英鎊減去合併公司初始債項總額60億英鎊，乘以(ii) Vodafone於合併公司之51%股權。由於和記於行使H第一項二級認購選擇權完成時應付之代價可能與未經審核備考財務資料所用價值不同，故和記於行使H第一項二級認購選擇權完成時應付之代價的最終金額可能與上述呈列之金額有重大差別。

此外，由於合併公司資產及負債之100%權益已於H第一項二級認購選擇權行使完成時綜合計入本集團之綜合財務狀況表(參見上文附註7(ii))，故作為備考調整之一部分，已取消確認於聯營公司之投資(即本集團於成立合資企業完成時持有合併公司之49%權益)。

附註8

根據交易之條款，Vodafone將根據股東協議向和記授出H第二項二級認購選擇權，作為保障措施以保障為支付行使H認沽選擇權之代價及於Vodafone可轉換貸款票據到期時，向和記發行之非現金代價(即Vodafone證券(如有))之價值。

根據H第二項二級認購選擇權，和記可於下述情況認購Vodafone當時所持有之全部(而非僅部分)合併公司股份：

- (i) H認沽選擇權已獲行使及H認沽選擇權已完成；
- (ii) Vodafone並無以現金全數支付H認沽選擇權之行使價；
- (iii) Vodafone觸發事件已發生，且本集團持有Vodafone證券(不包括於Vodafone觸發事件日期前超過兩年向和記發行之任何Vodafone證券)；及
- (iv) Vodafone未選擇購回及/或償還(如適用)和記持有之所有Vodafone證券。

倘和記行使H第二項二級認購選擇權，Vodafone必須按發行該等證券以支付H認沽選擇權行使價之價格減去Vodafone就該等證券收取之現金代價及作出或派付之任何分派總額，購回及/或償還全部Vodafone證券，致使和記與猶如Vodafone已以現金支付全部H認沽選擇權行使價般處於同等地位。一方面Vodafone就購回Vodafone證券之付款責任，及另一方面和記就行使H第二項二級認購選擇權之付款責任互相抵銷，而和記將於H第二項二級認購選擇權完成後向Vodafone支付抵銷後之餘款。倘和記行使H第二項二級認購選擇權，於其完成時，合併公司將由和記全資擁有。一旦和記不再持有任何Vodafone證券，H第二項二級認購選擇權將不得行使。和記根據行使H第二項二級認購選擇權應付之代價將以現金支付，金額相等於(i)行使H認沽選擇權之公平企業市值減去合併公司於H第二項二級認購選擇權完成時當時之總綜合財務債項淨額，乘以(ii)Vodafone於行使H認沽選擇權時於合併公司之股權(以百分比表示)。於H第二項二級認購選擇權完成時，合併公司將成為和記之全資附屬公司。

下文附註8(i)所載表格，僅供說明用途，提供有關下列各項對本集團於2024年6月30日之未經審核簡明綜合財務狀況表所產生影響之資料：

- (i) 合併公司集團綜合計入本集團內，及
- (ii) 支付本集團因行使H第二項二級認購選擇權而應付之代價，

猶如H第二項二級認購選擇權之行使已於2024年6月30日完成。

附註8(i)

下文所載表格為與H第二項二級認購選擇權有關之備考調整。

	合併公司 集團之資產 及負債 附註8(ii) 港幣百萬元	支付收購 合併公司100% 權益之代價 附註8(iii) 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
非流動資產			
固定資產	41,793	–	41,793
使用權資產	16,679	–	16,679
電訊牌照	56,017	–	56,017
品牌及其他權利	5,011	–	5,011
商譽	35,343	–	35,343
遞延稅項資產	26,404	–	26,404
速動資金及其他上市投資	–	(50,938)	(50,938)
其他非流動資產	14,109	–	14,109
	<u>195,356</u>	<u>(50,938)</u>	<u>144,418</u>
流動資產			
現金及現金等值	198	(53,017)	(52,819)
存貨	1,828	–	1,828
應收貨款及其他流動資產	21,934	–	21,934
	<u>23,960</u>	<u>(53,017)</u>	<u>(29,057)</u>
流動負債			
本期稅項負債	1,653	–	1,653
租賃負債	6,392	–	6,392
應付貨款及其他流動負債	26,980	–	26,980
	<u>35,025</u>	<u>–</u>	<u>35,025</u>
流動負債淨值	<u>(11,065)</u>	<u>(53,017)</u>	<u>(64,082)</u>
資產總額減流動負債	<u>184,291</u>	<u>(103,955)</u>	<u>80,336</u>
非流動負債			
銀行及其他債務	59,758	–	59,758
租賃負債	15,693	–	15,693
遞延稅項負債	1,569	–	1,569
退休金責任	64	–	64
其他非流動負債	3,252	–	3,252
	<u>80,336</u>	<u>–</u>	<u>80,336</u>
資產淨值	<u>103,955</u>	<u>(103,955)</u>	<u>–</u>

附註8(ii)

此備考調整說明合併公司集團綜合計入本集團內如何影響本集團之綜合資產及負債，猶如合併公司已於2024年6月30日成為本集團之全資附屬公司。就未經審核備考財務資料而言，本集團於合併公司之100%權益確認為港幣1,039億5,500萬元。此金額乃參考交易之條款，包括假設企業價值165億英鎊及合併公司之初始債項總額60億英鎊。由於合併公司於行使H第二項二級認購選擇權完成時之公平價值可能與未經審核備考財務資料所用價值不同，故於行使H第二項二級認購選擇權完成時將予確認之合併公司公平價值的最終金額可能與上文呈列之金額有重大差別。

有關合併公司集團資產及負債之進一步資料，請參閱附註7(ii)，以及附註7(ii)(a)、7(ii)(b)、7(ii)(c)及7(ii)(d)所載之表格，猶如合併公司已於2024年6月30日成為本集團之全資附屬公司。

附註8(iii)

就未經審核備考財務資料而言，和記根據行使H第二項二級認購選擇權之應付代價釐定為104億9,000萬英鎊(或港幣1,039億5,500萬元)。此金額乃按相等於假設企業價值165億英鎊減合併公司初始債項總額60億英鎊之金額釐定。一方面本集團就行使H第二項二級認購選擇權之付款責任，與另一方面Vodafone就購回Vodafone證券之付款責任互相抵銷，而本集團將於H第二項二級認購選擇權完成後向Vodafone支付抵銷後之餘款。由於和記於行使H第二項二級認購選擇權完成時應付之代價可能與未經審核備考財務資料所用價值不同，故和記於行使H第二項二級認購選擇權完成時應付之代價的最終金額可能與上述呈列之金額有重大差別。

除上述者外，本集團之未經審核備考綜合資產負債表並無作出其他調整，以反映本集團及3英國集團於2024年6月30日後之任何交易業績或所訂立之其他交易，或Vodafone英國業務於2024年3月31日後之任何交易業績或所訂立之其他交易。

III. 申報會計師就本集團未經審核備考財務資料發出的報告

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



羅兵咸永道

獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑒證報告

致長江和記實業有限公司列位董事

本所已對長江和記實業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的未經審核備考財務資料(由貴公司董事(「貴公司董事」)編製，並僅供說明用途)完成鑒證工作並作出報告。未經審核備考財務資料包括貴公司就與根據注入協議擬進行之交易及步驟，其中包括成立合資企業、授出及可能行使選擇權(包括根據股東協議項下可能收購及出售Vodafone證券(如適用)(「交易」))而於2024年9月24日刊發的通函(「通函」)中第III-1至III-20頁內所載有關於2024年6月30日的未經審核備考綜合資產及負債表以及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。貴公司董事用於編製未經審核備考財務資料的適用標準載於本通函第III-1頁至第III-20頁。

未經審核備考財務資料由貴公司董事編製，以說明交易對貴集團於2024年6月30日的財務狀況可能造成的影響，猶如交易已於2024年6月30日發生。在此過程中，貴公司董事從貴集團截至2024年6月30日止六個月的中期財務報表中摘錄有關貴集團財務狀況的資料，並已就上述財務報表刊發審閱報告。

貴公司董事對未經審核備考財務資料的責任

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

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

我們的獨立性和質量管理

我們遵守會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本會計師事務所採用會計師公會所頒佈的《香港質量管理準則》(HKSQM)第1號「會計師事務所對執行財務報表審計或審閱、其他鑒證或相關服務業務實施的質量管理」，並要求事務所設計、執行及營運一套完善的質量管理系統，包括關於要遵守道德要求、專業準則規定及可適用的法律及監管規定的政策或程序。

申報會計師的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於本所過往就用於編製未經審核備考財務資料的任何財務資料而發出的報告，除於報告發出日期向該等報告收件人承擔的責任外，本所概不承擔任何責任。

本所根據會計師公會頒佈的《香港鑒證業務準則》第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑒證業務」執行我們的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對貴公司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任何在編製未經審核備考財務資料時所使用的歷史財務資料的報告或意見，且在本業務過程中，我們無就編製未經審核備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

將未經審核備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該項交易於2024年6月30日的實際結果會否如同呈報一樣提供任何保證。

對於未經審核備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製而進行的合理保證鑒證業務，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了已對未經調整財務資料作出適當調整。

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，我們所獲得的證據充足及適當地為我們的意見提供基礎。

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，2024年9月24日

VODAFONE英國業務之管理層討論及分析

以下有關Vodafone英國業務之討論及分析應與本通函附錄二所載Vodafone英國業務之會計師報告(「會計師報告」)載列之歷史財務資料一併閱讀，而本附錄所用詞彙與會計師報告所界定者具有相同涵義。歷史財務資料乃根據Vodafone英國業務於業績紀錄期之經審核基本財務報表編製，該等財務報表乃按照Vodafone集團之會計政策擬備，並作出調整以反映本公司及其附屬公司之適用會計政策。歷史財務資料已根據國際財務報告準則委員會頒佈之國際財務報告準則並以會計師報告所載附註為基準編製，以呈列Vodafone英國業務於2022年、2023年及2024年3月31日以及截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度各年之財務往績記錄，以供載入Vodafone英國業務之會計師報告。

財務業績回顧**收益**

截至2022年、2023年及2024年3月31日止三個年度各年，Vodafone英國業務之收益分別為55億7,330萬英鎊、58億2,920萬英鎊及58億6,120萬英鎊。Vodafone英國業務之收益主要包括透過其流動及固網網絡在英國提供電訊服務及銷售電訊產品(「硬件收益」)之服務收益。

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之服務收益分別為43億5,510萬英鎊、45億8,620萬英鎊及48億2,540萬英鎊。截至2022年3月31日止年度至截至2023年3月31日止年度之年度增幅5.3%乃由多項因素所帶動，包括流動及固網寬頻消費者部分之客戶人數增長、受到與通脹掛鈎之年度價格上漲支持之流動合約ARPU增長，以及因贏得若干大型公司合約及項目工作增加令業務部分有所改善。截至2023年3月31日止年度至截至2024年3月31日止年度之年度增幅5.2%乃由受到與通脹掛鈎之年度價格上漲支持之流動合約ARPU增長、漫遊收入增加，以及流動及固網寬頻消費者部分之客戶人數增長所帶動，惟因Virgin Media流動虛擬網絡營運商離開網絡而部分抵銷。

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之硬件收益分別為11億5,440萬英鎊、11億6,310萬英鎊及9億6,500萬英鎊。截至2022年3月31日止年度至截至2023年3月31日止年度之年度增幅0.8%乃由固網寬頻硬件銷售增加所帶動。截至2023年3月31日止年度至截至2024年3月31日止年度之年度減幅17.0%乃由於流動裝置銷售減少，惟因固網寬頻硬件銷售增加而得以部分彌補。

經調整EBITDAaL

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之經調整EBITDAaL分別為13億9,330萬英鎊、14億2,680萬英鎊及14億9,540萬英鎊。截至2022年3月31日止年度至截至2023年3月31日止年度之年度增幅2.4%乃由服務收益增長所帶動，惟因能源及其他上漲成本較高、使用權資產折舊(未扣除減值影響)增加以及新年度牌照費(2000年獲授之長期3G頻譜牌照須於截至2022年3月31日

止年度屆滿後支付)而部分抵銷。截至2023年3月31日止年度至截至2024年3月31日止年度之年度增幅4.8%乃由服務收益增長所帶動，惟因能源成本較高、使用權資產折舊(未扣除減值影響)增加以及Virgin Media流動虛擬網絡營運商離開網絡而部分抵銷。

經調整EBITDAaL之定義為(i)扣除使用權資產折舊及租賃負債利息後，及(ii)扣除固定資產折舊、合約相關成本攤銷、分立重組計劃產生之重組成本、餘下公司補充之企業成本、固定資產、使用權資產及電訊牌照之減值虧損(減值虧損撥回)(包括使用權資產減值虧損(減值虧損撥回)所產生之折舊調整)、Vodafone英國業務管理層認為並無反映週邊實體基本表現之其他收入及支出、融資收入、利息支出及其他融資成本以及稅項前之損益。經調整EBITDAaL之定義及計算方法乃根據於基本財務報表內應用之經調整EBITDAaL之定義及計算方法，並作出調整以反映本節第一段所述本公司及其附屬公司之適用會計政策。

未扣除減值影響之EBITDA

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度未扣除減值影響之EBITDA分別為16億1,170萬英鎊、17億1,660萬英鎊及18億2,830萬英鎊。截至2022年3月31日止年度至截至2023年3月31日止年度之年度增幅6.5%乃由服務收益增長所帶動，惟因能源及其他上漲成本較高以及新年度牌照費(2000年獲授之長期3G頻譜牌照須於截至2022年3月31日止年度屆滿後支付)而部分抵銷。截至2023年3月31日止年度至截至2024年3月31日止年度之年度增幅6.5%乃由服務收益增長所帶動，惟因能源成本較高以及Virgin Media流動虛擬網絡營運商離開網絡而部分抵銷。

EBITDA (LBITDA)之定義為未扣除折舊及攤銷、融資收入、利息支出及其他財務成本及稅項之損益。EBITDA (LBITDA)之定義及計算方法乃根據於基本財務報表內應用之EBITDA之定義及計算方法，並作出調整以反映本節第一段所述本公司及其附屬公司之適用會計政策。

減值虧損(減值虧損撥回)

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之減值虧損(減值虧損撥回)分別為(17億700萬)英鎊、40億8,880萬英鎊及(1億4,040萬)英鎊。此等支出(支出撥回)乃確認為調整之一部分，以反映本節第一段所述本公司及其附屬公司之適用會計政策。

折舊及攤銷

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之折舊及攤銷分別為14億7,610萬英鎊、16億5,000萬英鎊及15億3,100萬英鎊。按年變動主要反映成本基礎改變。

融資收入

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之融資收入分別為580萬英鎊、4,790萬英鎊及1億2,290萬英鎊。截至2022年3月31日止年度至截至2023年3月31日止年度及截至2023年3月31日止年度至截至2024年3月31日止年度之增幅主要由應收餘下公司賬項之基本市場利率上升所帶動。

利息支出及其他融資成本

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之利息支出及其他融資成本分別為3,450萬英鎊、4,250萬英鎊及9,780萬英鎊。截至2022年3月31日止年度至截至2023年3月31日止年度及截至2023年3月31日止年度至截至2024年3月31日止年度之增幅主要由欠予餘下公司之貸款之基本市場利率上升所帶動。

所得稅抵減(支出)

所得稅抵減(支出)指本期及遞延稅項之總和。截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之所得稅抵減(支出)分別為(2億2,830萬)英鎊、10億780萬英鎊及(1億2,860萬)英鎊。結餘之按年變動主要受到年度內與減值虧損(減值虧損撥回)有關之稅項影響所影響。撇除此等稅項影響，截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之所得稅抵減(支出)分別為1億9,850萬英鎊、(1,440萬)英鎊及(9,350萬)英鎊。截至2022年3月31日止年度之所得稅抵減1億9,850萬英鎊變為截至2023年3月31日止年度之所得稅支出(1,440萬)英鎊乃由截至2022年3月31日止年度按照實質上已頒佈之英國公司稅率25%(先前為19%)重新計量遞延稅項結餘所帶動，導致截至2022年3月31日止年度錄得一次性遞延稅項抵減2億4,290萬英鎊。截至2023年3月31日止年度之所得稅支出(1,440萬)英鎊增至截至2024年3月31日止年度之所得稅支出(9,350萬)英鎊乃由截至2024年3月31日止年度之除稅前溢利增加及與合格資本開支有關之稅項減免減少所帶動。

除稅後溢利(虧損)

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之除稅後溢利(虧損)分別為15億8,560萬英鎊、(30億900萬)英鎊及3億3,420萬英鎊。年度內除稅後溢利(虧損)之按年變動主要反映年度內已確認之減值支出(減值支出撥回)改變。此外，截至2022年3月31日止年度之除稅後溢利減至截至2023年3月31日止年度之除稅後虧損乃由於截至2022年3月31日止年度已確認一次性遞延稅項抵減。截至2023年3月31日止年度之除稅後虧損增至截至2024年3月31日止年度之除稅後溢利亦由截至2024年3月31日止年度未扣除減值影響之EBITDA及融資收入淨額增加所帶動。

財務狀況

於2022年、2023年及2024年3月31日，Vodafone英國業務之資產淨值分別為101億4,440萬英鎊、68億8,870萬英鎊及71億7,490萬英鎊。

2022年3月31日至2023年3月31日之資產淨值減少32億5,570萬英鎊主要由於電訊牌照、固定資產、使用權資產及遞延稅項資產淨減少30億1,670萬英鎊(主要由減值虧損所帶動)、退休金資產減少1億9,240萬英鎊(由精算虧損所帶動)，以及應付貨款及其他流動負債增加1億3,320萬英鎊(主要由能源成本上漲及通脹影響所帶動)，惟因存貨增加3,790萬英鎊(由單位成本增加及裝置存貨水平增加之合併影響所帶動)及租賃負債減少3,640萬英鎊(由若干租賃安排之折現率增加及年度內所作租賃付款所帶動)而得以部分彌補。

2023年3月31日至2024年3月31日之資產淨值增加2億8,620萬英鎊主要由於電訊牌照、固定資產、使用權資產及遞延稅項資產淨增加3億1,900萬英鎊(由減值虧損撥回以及自有及租賃網絡基建資產之淨增添所帶動)，惟因退休金資產減少7,590萬英鎊(由精算虧損所帶動)及存貨減少2,200萬英鎊(由改善年末存貨狀況管理所帶動)而部分抵銷。

主要營運動力

	截至3月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
衡量方法			
流動客戶(千名)	17,107	17,920	18,638
流動合約(後繳)百分比	77.6%	75.3%	71.3%
流動合約(後繳)ARPU(英鎊) ¹	16.3	17.3	18.2
固網寬頻客戶(千名)	1,050	1,223	1,383

¹ 為財政年度平均數

截至2023年3月31日及2024年3月31日止年度，在Vodafone「Evo」(即Vodafone英國業務之靈活手機合約融資計劃)及數碼預繳子品牌「VOXI」等多品牌策略支持下，Vodafone英國業務繼續實現客戶總人數增長，新增超過80萬名及70萬名新流動客戶。截至2023年3月31日及2024年3月31日止年度，在對Vodafone「Pro Broadband」及光纖產品需求支持下，固網寬頻客戶分別增加17.3萬名及16萬名。截至2023年3月31日及2024年3月31日止年度，在無限5G計劃及與通脹掛鉤之年度價格上漲支持下，平均每月流動合約ARPU分別每月每名用戶增加1.0英鎊及0.9英鎊至17.3英鎊及18.2英鎊。

資本結構、流動資金及財務資源

資本結構

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度，Vodafone英國業務之資金需求由Vodafone TopCo庫務職能中央管理。截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度並無進行注資。

現金資源

Vodafone英國業務參與Vodafone TopCo庫務職能中央營運之現金集中安排，每日超額現金結餘或存款自動轉入Vodafone TopCo之銀行賬戶。於2022年、2023年及2024年3月31日，Vodafone英國業務之現金及現金等值總額分別為1,120萬英鎊、1,210萬英鎊及7,480萬英鎊，全部均以英鎊(£)為單位。

借款及融資

Vodafone英國業務之外債主要包括欠予餘下公司之貸款，於2022年、2023年及2024年3月31日分別為17億1,340萬英鎊、18億4,740萬英鎊及18億2,360萬英鎊。欠予餘下公司之貸款為無抵押、須於索還時支付及以英鎊(£)為單位。此等結餘當中，於2022年、2023年及2024年3月31日分別13億3,020萬英鎊、13億4,520萬英鎊及13億760萬英鎊為不計息。其餘借款按市場利率計算。

外匯風險

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度，Vodafone英國業務面臨交易貨幣風險。此等風險主要來自以Vodafone英國業務功能貨幣英鎊(£)以外貨幣進行買賣之收支交易。

此項風險乃透過訂立外匯衍生工具合約管理，以對沖若干並非以Vodafone英國業務功能貨幣為單位之支出(即對沖外匯現貨風險)。衍生金融工具包括外匯掉期及遠期，並指定為現金流量對沖。掉期到期日及名義現金流之流動資金狀況均配合此等風險。

資本承擔及未來計劃

於2022年、2023年及2024年3月31日，Vodafone英國業務之資本承擔分別為1億650萬英鎊、1億1,590萬英鎊及1億760萬英鎊。每年之承擔主要涉及購買頻譜牌照及網絡基建。除與3英國之建議合併(仍待監管批准)外，董事局目前並無Vodafone英國業務資本資產日常業務需求以外之重大未來資本投資計劃。

或有資產及負債

請參閱會計師報告之歷史財務資料附註31「或有事項」一節第(a)段及第(b)段。

於2022年、2023年及2024年3月31日，Vodafone英國可能就若干壞賬而面臨之風險分別為3,600萬英鎊、3,000萬英鎊及2,300萬英鎊。Vodafone英國有信心可於有需要時提供充分資訊抗辯，故並無於歷史財務資料入賬任何撥備。

於2022年、2023年及2024年3月31日，Vodafone英國業務並無其他或有資產及負債。

分部資料

Vodafone英國業務經營單一分部，即英國電訊業務。就此，並無呈列分部資料。

僱員及薪酬政策

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度，Vodafone英國業務分別平均僱用9,010名、9,113名及9,424名僱員。截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度之僱員薪酬成本(未扣除資本化)分別為5億6,530萬英鎊、6億2,770萬英鎊及6億8,620萬英鎊。Vodafone英國業務為僱員提供具競爭力之薪酬，並為多項花紅及以股份為基礎之支付計劃、界定福利及界定供款退休金計劃供款，亦為其僱員舉辦培訓計劃。

資產抵押

於2022年、2023年及2024年3月31日，並無抵押Vodafone英國業務之資產。

資產負債比率

於2022年、2023年及2024年3月31日，資產負債比率分別為14.4%、21.1%及19.6%。資產負債比率之定義為債務淨額對總資本淨額比率。債務淨額指欠予餘下公司之貸款及其他債務減現金及現金等值。總資本淨額之定義為欠予餘下公司之貸款及其他債務加權益總額減現金及現金等值。

附屬公司或聯營公司之重大投資、重大收購及出售

截至2022年、2023年及2024年3月31日止年度，Vodafone英國業務並無附屬公司及聯營公司之重大投資或重大收購或出售。

1 VODAFONE TOPCO截至2022年、2023年及2024年3月31日止三個年度各年之財務資料

Vodafone TopCo截至2022年、2023年及2024年3月31日止三個年度各年之財務資料於下列文件內披露。所有該等文件已於金融行為監管局網站刊載，並可於以下網址查閱：

- (i) Vodafone TopCo截至2022年3月31日止年度之年報 (<https://data.fca.org.uk/artefacts/NSM/Portal/NI-000056458/reports/213800TB53ELEUKM7Q61-2022-03-31-T01.html>)
- (ii) Vodafone TopCo截至2023年3月31日止年度之年報 (<https://data.fca.org.uk/artefacts/NSM/Portal/NI-000076038/NI-000076038.pdf>)
- (iii) Vodafone TopCo截至2024年3月31日止年度之年報 (<https://data.fca.org.uk/artefacts/NSM/Portal/NI-000097578/NI-000097578.pdf>)

1 責任聲明

董事共同及個別承擔本通函之全部責任，其載有遵照上市規則而提供之詳情，旨在提供有關本公司之資料。董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重大層面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，且無遺漏其他事項能足以導致本通函任何陳述或本通函產生誤導。

2 董事權益

於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益

於最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7分部及第8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被視為或當作持有之權益或淡倉)，或已在本公司按證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊中記錄，或已根據本公司採納之董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

(I) 於股份之好倉

董事	身份	權益性質	持有股份數目	總數	持股權概約百分比 ⁽⁸⁾
李澤鉅	信託受益人	其他權益	1,162,632,010 ⁽¹⁾		
)		
	實益擁有人	個人權益	220,000)	
)		
	受控制公司之權益	公司權益	2,572,350 ⁽²⁾)	
)		
	配偶之權益	家族權益	200,000)	
)		
	子女之權益	家族權益	205,200 ⁽³⁾	1,165,829,560	30.4390%
霍建寧	受控制公司之權益	公司權益	6,011,438 ⁽⁴⁾	6,011,438	0.1569%
陸法蘭	實益擁有人	個人權益	166,800	166,800	0.0043%
黎啟明	實益擁有人	個人權益	34,200	34,200	0.0008%

董事	身份	權益性質	持有股份數目	總數	持股權概約百分比 ⁽⁸⁾
甘慶林	實益擁有人	個人權益	51,040)	108,400	0.0028%
	子女之權益	家族權益	57,360)		
施熙德	實益擁有人	個人權益	187,125)	192,187	0.0050%
	配偶之權益	家族權益	5,062)		
周近智	實益擁有人	個人權益	99,752	99,752	0.0026%
周胡慕芳	實益擁有人	個人權益	129,960	129,960	0.0033%
李業廣	實益擁有人	個人權益	862,124)	906,584	0.0236%
	配偶之權益	家族權益	37,620)		
	受控制公司之權益	公司權益	6,840 ⁽⁵⁾)		
麥理思	全權信託成立人及/或受益人	其他權益	833,868 ⁽⁶⁾)	936,000	0.0244%
	實益擁有人	個人權益	85,361)		
	配偶之權益	家族權益	16,771)		
斐歷嘉道理	酌情信託受益人	其他權益	7,380,860 ⁽⁷⁾	7,380,860	0.1927%
梁劉柔芬	實益擁有人	個人權益	10,000)	11,000	0.0002%
	配偶之權益	家族權益	1,000)		

附註：

(1) 1,162,632,010股股份，其中包括：

- (a) 1,005,817,044股股份，由Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited(「TUT1」)以The Li Ka-Shing Unity Trust(「UT1」)信託人之身份，及由TUT1以UT1信託人身份有權在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權的相關公司(「TUT1相關公司」)持有。李嘉誠先生為The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust(「DT1」)及另一全權信託(「DT2」)各自之財產授予人。DT1信託人Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited(「TDT1」)及DT2信託人Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited(「TDT2」)各自持有UT1之單位，但無權享有該單位信託的信託資產內任何指定財產之任何權益或股份。DT1與DT2各自之可能受益人為(其中包括)李澤鉅先生與其妻子和子女，以及李澤楷先生。

TUT1、TDT1及TDT2之全部已發行股本，概為Li Ka-Shing Unity Holdings Limited (「Unity Holdco」)所擁有。李嘉誠先生及李澤鉅先生分別持有Unity Holdco三分之一及三分之二之全部已發行股本。TUT1擁有股份權益僅因其在作為信託人的正常業務運作中有責任與權力持有該等股份權益，並在履行其信託人職責時，可獨立行使其持有股份權益之權力而毋須向Unity Holdco或上述任何一位Unity Holdco股份持有人李嘉誠先生及李澤鉅先生徵詢任何意見。

由於李澤鉅先生為DT1與DT2各自之可能受益人，以及基於上文所述原因，根據證券及期貨條例規定，身為董事的李澤鉅先生被視為須就由TUT1以UT1信託人身份及TUT1相關公司持有上述股份申報權益。

- (b) 72,387,720股股份，由Li Ka-Shing Castle Trustee Company Limited (「TUT3」)以The Li Ka-Shing Castle Trust (「UT3」)信託人之身份，及由TUT3以UT3信託人身份有權在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權的相關公司 (「TUT3相關公司」)持有。李嘉誠先生為兩項全權信託 (「DT3」及「DT4」)各自之財產授予人。DT3信託人Li Ka-Shing Castle Trustee Corporation Limited (「TDT3」)及DT4信託人Li Ka-Shing Castle Trustcorp Limited (「TDT4」)各自持有UT3之單位，但無權享有該單位信託的信託資產內任何指定財產之任何權益或股份。DT3與DT4各自之可能受益人為 (其中包括)李澤鉅先生與其妻子和子女，以及李澤楷先生。

TUT3、TDT3及TDT4之全部已發行股本，概為Li Ka-Shing Castle Holdings Limited (「Castle Holdco」)所擁有。李嘉誠先生及李澤鉅先生分別持有Castle Holdco三分之一及三分之二之全部已發行股本。TUT3擁有股份權益僅因其在作為信託人的正常業務運作中有責任與權力持有該等股份權益，並在履行其信託人職責時，可獨立行使其持有股份權益之權力而毋須向Castle Holdco或上述任何一位Castle Holdco股份持有人李嘉誠先生及李澤鉅先生徵詢任何意見。

由於李澤鉅先生為DT3與DT4各自之可能受益人，以及基於上文所述原因，根據證券及期貨條例規定，身為董事的李澤鉅先生被視為須就由TUT3以UT3信託人身份及TUT3相關公司持有上述股份申報權益。

- (c) 84,427,246股股份，由TDT3以DT3信託人身份控制的一家公司持有。
- (2) 該等股份中，
- (a) 300,000股股份由李嘉誠基金會有限公司 (「李嘉誠基金會」)持有。根據李嘉誠基金會之組織章程文件條款，李澤鉅先生可能被視為可於該基金會之成員大會上行使或控制行使三分之一或以上之投票權。
- (b) 2,272,350股股份由李澤鉅先生有權在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權之若干公司持有。
- (3) 此等股份由李澤鉅先生之一名子女有權在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權之一家公司持有。
- (4) 此等股份由霍建寧先生及其配偶各擁有同等控制權之一家公司持有。
- (5) 此等股份由李業廣先生擁有全部已發行股本權益之一家公司持有。
- (6) 184,000股股份由麥理思先生為可能受益人之信託控制之一家公司持有，以及649,868股股份由以麥理思先生為財產授予人及或可能受益人之一項全權信託間接持有。
- (7) 此等股份由以斐歷嘉道理先生為其中一名酌情受益人之一項酌情信託最終持有。
- (8) 本表所列之持股權百分比乃按本公司於最後實際可行日期之已發行股份數目 (即3,830,044,500股股份)計算。

(II) 於本公司相聯法團股份、相關股份及債券之好倉

- (1) (a) 於最後實際可行日期，李澤鉅先生作為本公司董事，因持有(其中包括)上文第2(I)節附註(1)所述之權益，被視為持有下列權益：
- (i) 5,428,000股長江基建集團有限公司(「**長江基建**」)普通股，約佔長江基建已發行有投票權股份之0.21%，由TUT1以UT1信託人身份持有；
 - (ii) 53,604,826股和記電訊香港控股有限公司(「**和電香港**」)普通股，約佔和電香港已發行有投票權股份之1.11%，當中53,451,546股普通股由TUT1以UT1信託人之身份，及由TUT1以UT1信託人身份有權在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權的一家相關公司持有，而153,280股普通股由TUT3以UT3信託人身份持有；
 - (iii) 15,000,000股美地有限公司普通股，約佔該公司已發行有投票權股份之15%，由TUT1以UT1信託人身份擁有之一家全資附屬公司持有；及
 - (iv) 2,700,000份股份合訂單位，約佔港燈電力投資(「**HKEI**」)及港燈電力投資有限公司(「**HKEIL**」)已發行有投票權股份合訂單位之0.03%，由TUT1以UT1信託人身份持有。
- (b) 於最後實際可行日期，李澤鉅先生亦被視為持有下列權益：(i) 5,170,000份HKEI及HKEIL股份合訂單位，約佔HKEI及HKEIL已發行有投票權股份合訂單位之0.05%，由李嘉誠基金會持有；(ii) 2,835,759,715股長江生命科技集團有限公司(「**長江生命科技**」)普通股，約佔長江生命科技已發行有投票權股份之29.50%，由李嘉誠基金會擁有之若干全資附屬公司持有；及(iii) 350,527,953股和電香港普通股，約佔和電香港已發行有投票權股份之7.27%，由李嘉誠基金會持有。根據李嘉誠基金會之組織章程文件條款，李先生可能被視為可於該基金會之成員大會上行使或控制行使三分之一或以上之投票權。
- (c) 此外，李澤鉅先生於最後實際可行日期持有下列權益：
- (i) 以實益擁有人身份，持有2,250,000股長江生命科技普通股之個人權益，約佔長江生命科技已發行有投票權股份之0.02%；
 - (ii) (A)由其一名子女有權在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權之一家公司持有192,000股和電香港普通股之家族權益，約佔和電香港已發行有投票權股份之0.003%；及(B)由其配偶持有227,000股長江基建普通股之家族權益，約佔長江基建已發行有投票權股份之0.009%；及

- (iii) 由李先生有權在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權之多家公司持有(A) 2,519,250股和電香港普通股之公司權益，約佔和電香港已發行有投票權股份之0.05%；及(B)面值為10,000,000美元，由Cheung Kong Infrastructure Finance (BVI) Limited發行，息率為4.20釐之有擔保永久資本證券之公司權益。
- (2) 霍建寧先生於最後實際可行日期持有下列權益：
- (a) 5,100,000股Hutchison Telecommunications (Australia) Limited(「HTAL」)普通股之權益，約佔HTAL已發行有投票權股份之0.03%，當中包括4,100,000股普通股之個人權益及1,000,000股普通股之公司權益；
- (b) 由其配偶持有267,400股和黃醫藥(中國)有限公司(「和黃醫藥」)普通股之家族權益，約佔和黃醫藥已發行有投票權股份之0.03%；
- (c) 1,202,380股和電香港普通股之公司權益，約佔和電香港已發行有投票權股份之0.02%；
- (d) 2,000,000份HKEI及HKEIL股份合訂單位之公司權益，約佔HKEI及HKEIL已發行有投票權股份合訂單位之0.02%；及
- (e) 1,500,000股長江生命科技普通股之公司權益，約佔長江生命科技已發行有投票權股份之0.01%。
- 霍建寧先生以實益擁有人身份持有上述個人權益，並透過由霍先生及其配偶各擁有同等控制權之一家公司持有上述公司權益。
- (3) 陸法蘭先生於最後實際可行日期以實益擁有人身份，持有(a) 1,000,000股HTAL普通股之個人權益，約佔HTAL已發行有投票權股份之0.007%；(b) 255,000股和電香港普通股之個人權益，約佔和電香港已發行有投票權股份之0.005%；(c) 900,000股長江生命科技普通股之個人權益，約佔長江生命科技已發行有投票權股份之0.009%；及(d) 492,000股TOM集團有限公司(「TOM」)普通股之個人權益，約佔TOM已發行有投票權股份之0.01%。
- (4) 葉德銓先生於最後實際可行日期以實益擁有人身份，持有2,250,000股長江生命科技普通股之個人權益，約佔長江生命科技已發行有投票權股份之0.02%。

- (5) 甘慶林先生於最後實際可行日期持有下列權益：
- (a) 以實益擁有人身份，持有100,000股長江基建普通股之個人權益，約佔長江基建已發行有投票權股份之0.003%；及
 - (b) 由其一名子女持有(i) 100,000股電能實業有限公司（「電能實業」）普通股之家族權益，約佔電能實業已發行有投票權股份之0.004%；(ii) 1,025,000份HKEI及HKEIL股份合訂單位之家族權益，約佔HKEI及HKEIL已發行有投票權股份合訂單位之0.01%；及(iii) 6,225,000股長江生命科技普通股之家族權益，約佔長江生命科技已發行有投票權股份之0.06%。
- (6) 施熙德女士於最後實際可行日期以實益擁有人身份，持有700,000股和黃醫藥普通股及100,000股和黃醫藥美國預託證券（每股代表五股普通股）之個人權益，合共約佔和黃醫藥已發行有投票權股份之0.13%。
- (7) 周近智先生於最後實際可行日期以實益擁有人身份，持有(a) 10,000股長江基建普通股之個人權益，約佔長江基建已發行有投票權股份之0.0003%；(b) 903,936股長江生命科技普通股之個人權益，約佔長江生命科技已發行有投票權股份之0.009%；(c) 134,918股電能實業普通股之個人權益，約佔電能實業已發行有投票權股份之0.006%；(d) 582,000股TOM普通股之個人權益，約佔TOM已發行有投票權股份之0.01%；及(e) 33,730份HKEI及HKEIL股份合訂單位之個人權益，約佔HKEI及HKEIL已發行有投票權股份合訂單位之0.0003%。
- (8) 周胡慕芳女士於最後實際可行日期以實益擁有人身份，持有250,000股和電香港普通股之個人權益，約佔和電香港已發行有投票權股份之0.005%。
- (9) 李業廣先生於最後實際可行日期持有下列權益：
- (a) 以實益擁有人身份，持有100,000股長江基建普通股之個人權益，約佔長江基建已發行有投票權股份之0.003%；
 - (b) 247,000股電能實業普通股，約佔電能實業已發行有投票權股份之0.01%，當中包括由李先生持有全部已發行股本權益之一家公司持有100,000股普通股之公司權益，及由其配偶持有147,000股普通股之家族權益；及
 - (c) 25,000份HKEI及HKEIL股份合訂單位之公司權益，約佔HKEI及HKEIL已發行有投票權股份合訂單位之0.0002%，由李先生持有全部已發行股本權益之一家公司持有。

(10) 麥理思先生於最後實際可行日期持有下列權益：

- (a) 13,333股和電香港普通股，約佔和電香港已發行有投票權股份之0.0002%，當中包括以實益擁有人身份持有13,201股普通股之個人權益，及由其配偶持有132股普通股之家族權益；及
- (b) 765,000股長江生命科技普通股，約佔長江生命科技已發行有投票權股份之0.007%，當中包括(i)由麥先生以實益擁有人身份，持有753,360股普通股之個人權益；(ii)由其配偶持有600股普通股之家族權益；及(iii)由麥先生為可能受益人之信託控制之一家公司持有11,040股普通股之其他權益。

(11) 梁劉柔芬女士於最後實際可行日期持有下列權益：

- (a) 以實益擁有人身份，持有6,000股TOM普通股之個人權益，約佔TOM已發行有投票權股份之0.0001%；
- (b) 由其配偶持有2,400股長江生命科技普通股之家族權益，約佔長江生命科技已發行有投票權股份之0.00002%；及
- (c) 由梁女士持有已發行股本三分之一權益之一家公司以一項慈善信託之信託人身份持有(i) 100,000份HKEI及HKEIL股份合訂單位之公司權益，約佔HKEI及HKEIL已發行有投票權股份合訂單位之0.001%；(ii) 200,000股電能實業普通股之公司權益，約佔電能實業已發行有投票權股份之0.009%；及(iii)面值為1,000,000美元，由Hutchison Whampoa Finance (CI) Limited發行於2027年到期，息率為7.5釐之票據之公司權益。

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7分部及第8分部知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被視為或當作持有之權益或淡倉)，或已在本公司按證券及期貨條例第352條規定備存之登記冊中記錄，或已根據標準守則知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

若干董事以信託方式代其他附屬公司持有本公司若干附屬公司之合資格股份。

董事之競爭權益

於最後實際可行日期，下列董事透過下述公司、其附屬公司、聯營公司或其他投資形式於下列業務(本公司或其附屬公司之業務除外)中持有權益，而該等業務被視為與本公司或其附屬公司之核心業務直接或間接構成或可能構成競爭，根據上市規則第8.10(2)條所須披露如下：

本公司及其附屬公司之核心業務：

- (1) 港口及相關服務
- (2) 零售
- (3) 基建
- (4) 電訊

競爭業務之權益：

董事	公司/合夥企業/ 獨資經營者之名稱	於競爭業務之權益	競爭 業務性質
李澤鉅	長江實業集團有限公司 (「長實」)	主席兼董事總經理	(3)
	長江生命科技	主席	(2)
	HKEI之受託人—經理 港燈電力投資管理人 有限公司(「HKEIML」)，及HKEIL	HKEIL副主席， HKEIML及HKEIL 之非執行董事	(3)
	電能實業	非執行董事	(3)
霍建寧	HKEI之受託人—經理HKEIML， 及HKEIL	主席	(3)
	PT Indosat Tbk	監事會副會長	(4)
	TPG Telecom Limited(「TPG」)	主席	(4)
陸法蘭	HKEI之受託人—經理HKEIML， 及HKEIL	替任董事	(3)
	TOM	非執行主席	(4)
	TPG	非執行董事	(4)
黎啟明	Hutchison Port Holdings Trust (「和記港口信託」)之託管人—經理 Hutchison Port Holdings Management Pte. Limited(「HPHM」)	主席	(1)
	TOM	替任董事	(4)
葉德銓	長實	副主席	(3)
	長江生命科技	高級副總裁及投資總監	(2)

董事	公司/合夥企業/ 獨資經營者之名稱	於競爭業務之權益	競爭 業務性質
甘慶林	長實	副董事總經理	(3)
	長江生命科技	總裁	(2)
施熙德	和記港口信託之託管人－經理HPHM	非執行董事	(1)
甄達安	電能實業	主席	(3)

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人(猶如彼等各自根據上市規則第8.10條被視為控股股東)，於任何直接或間接與本集團之核心業務構成或可能構成競爭之業務(本集團業務除外)中擁有利益。

3 董事服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團訂立不可於一年內由本集團終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之現有或建議服務合約。

4 於對本集團屬重大之本集團資產或合約或安排中之利益

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司或Vodafone英國業務自2023年12月31日(即本集團最近期刊發經審核賬目之編製日期)以來已經或建議收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接利益。

於最後實際可行日期，除本公司截至2023年12月31日止財政年度之年報內之「持續關連交易」一節另有披露外，概無董事於與本集團業務或Vodafone英國業務有重大關係之任何仍然有效合約或安排中擁有重大利益。

5 重大合約

以下合約(非於日常業務過程中訂立之合約)已由本集團之成員公司及Vodafone英國業務於緊接最後實際可行日期前兩年內訂立，而其屬或可能屬重大：

- (i) 注入協議。

6 重大訴訟

本集團

於最後實際可行日期，本集團之成員公司概無涉及任何重大訴訟，且就董事所知，本集團任何成員公司亦無尚未了結或面臨或提出之任何重大訴訟或索償。

Vodafone英國業務

除會計師報告附註31「或有事項」一節中第(a)段及第(b)段所披露者外，董事概不知悉Vodafone英國業務之任何成員公司於最後實際可行日期涉及任何尚未了結或面臨任何重大訴訟或索償。

7 專家及同意書

以下為提供本通函所載意見或建議之專家的資格：

名稱	資格
羅兵咸永道會計師事務所， 香港（「羅兵咸永道香港」）	《專業會計師條例》（香港法例第50章）項下之執業會計師及《會計及財務匯報局條例》（香港法例第588章）項下之註冊公眾利益實體核數師
PricewaterhouseCoopers LLP， 英國（「羅兵咸永道英國」）	英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員公司

羅兵咸永道香港及羅兵咸永道英國已各自就本通函之刊發發出同意書，同意以本通函所載格式及內容，載入其函件/報告及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，上述各專家均並無擁有本集團任何成員公司之股權，亦無擁有任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之權利（不論能否依法強制執行）。

於最後實際可行日期，上述各專家概無於自2023年12月31日（即本公司最近期刊發經審核財務報表之編製日期）以來本集團任何成員公司已經或建議收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接利益。

8 其他事項

- (i) 本公司之註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及本公司在香港之主要營業地點位於香港皇后大道中2號長江集團中心48樓。
- (ii) 本公司之香港股份登記及過戶處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。
- (iii) 本公司之股份登記及過戶總處為Maples Fund Services (Cayman) Limited，地址為PO Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1102, Cayman Islands。
- (iv) 本公司之公司秘書為施熙德女士。施女士為英格蘭與威爾斯、香港及澳洲維多利亞省之合資格律師。她亦為香港公司治理公會及特許公司治理公會之資深會士。

9 展示文件

下列文件之副本將自本通函日期起計直至第14天(包括該日)止14日期間內於本公司網站(www.ckh.com.hk)及披露易網站(www.hkexnews.hk)刊載：

- (i) 經遮蓋之注入協議；
- (ii) 會計師報告；
- (iii) 由羅兵咸永道香港發出之本集團之未經審核備考財務資料，全文載於本通函附錄三；
- (iv) 由羅兵咸永道英國簽署之書面聲明，載列於達致會計師報告時對所呈示數字作出之調整；及
- (v) 本附錄「7 專家及同意書」一節所指之專家同意函。

股東特別大會通告



長江和記實業有限公司 CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：1)

股東特別大會通告

茲通告長江和記實業有限公司(「本公司」)謹訂於2024年10月17日(星期四)下午3時正，以混合會議形式，假座香港九龍紅磡德豐街20號九龍海逸君綽酒店一樓(「主要會議地點」)，以及透過網上平台於線上舉行股東特別大會(「大會」)(或若黑色暴雨警告信號、八號或以上熱帶氣旋警告信號或香港政府宣佈之「極端情況」於當日正午12時在香港生效，則於2024年10月18日(星期五)在相同時間及地點並透過相同網上平台舉行大會)，以便考慮並酌情通過(不論會否作出修訂)下列決議案為本公司普通決議案。除另有界定外，本通告(包括決議案)所用詞彙與本公司於2024年9月24日刊發之通函(「通函」)所界定者具有相同涵義。

普通決議案

「通過

- (a) 批准根據本公司、Brilliant Design (BVI) Limited(前稱Brilliant Design Limited)、CK Hutchison Group Telecom Holdings Limited、Vodafone International Operations Limited、Vodafone Group Plc及Vodafone UK Trading Holdings Limited之間於2023年6月14日訂立之注入協議(「注入協議」)(註有「A」字樣並由大會主席簡簽以資識別之副本已提呈大會)項下擬進行之交易及步驟，以及本公司及/或其附屬公司根據或附帶於該交易而採取或將採取之一切行動；
- (b) 批准Brilliant Design (BVI) Limited向Vodafone International Operations Limited授出V認購選擇權，以及本公司及/或其附屬公司根據或附帶於該項授出而採取或將採取之一切行動(包括但不限於根據行使V認購選擇權而擬進行之交易)；
- (c) 於H第一項二級認購選擇權及H第二項二級認購選擇權各自之行使價分別不超過92億5,700萬英鎊及181億5,000萬英鎊之規限下，批准行使各自之H第一項二級認購選擇權及/或H第二項二級認購選擇權(視乎情況而定)，以及本公司及/或其附屬公司根據或附帶於行使任何該等選擇權(視乎情況而定)而採取或將採取之一切行動；
- (d) 批准行使H認沽選擇權以及本公司及/或其附屬公司根據或附帶於行使該選擇權而採取或將採取之一切行動；及

股東特別大會通告

- (e) 授權本公司任何一位董事共同及個別採取其可能全權酌情認為就或為實施或使上文所述擬進行之交易生效(包括但不限於根據各自之條款及條件以及本文所載之決議案實施及使注入協議、授出V認購選擇權及行使H選擇權生效)而屬必要、適當、適宜或權宜之一切有關步驟、作出一切有關行動及事宜，並簽署、簽立、蓋章(倘需要)及交付一切有關文件。」

承董事會命

執行董事兼公司秘書

施熙德

香港，2024年9月24日

附註：

- a. 大會將以混合會議形式舉行。股東可選擇親臨主要會議地點或以電子方式透過網站(<https://web.lumiagm.com>)(「網上平台」)於線上出席、參與大會並於會上投票。以電子方式出席及參與大會之股東亦將計入法定人數內，而彼等將可投票及提問。有關網上平台之詳情載於通函及日期為2024年9月24日由本公司致登記股東之信函(「股東通知」)內。
- b. 於大會上，大會主席將根據章程細則第81條，就上述決議案以投票方式進行表決。
- c. 凡有權出席大會並於會上投票之任何股東，可委派一名或多於一名代表出席並於投票表決時代其投票，而其受委代表毋須為股東。
- d. 本公司建議所有有意委任代表出席大會並於會上投票之股東，根據代表委任表格上所列指示填妥、簽署及交回代表委任表格，以委任大會主席為其受委代表。
- e. 填妥及已簽署之代表委任表格聯同簽署人之授權書或其他授權文件(如有)，或由公證人簽署之授權文件認證副本，須於各情況下，於大會或其任何續會或延會舉行時間前不少於48小時，(i)電郵至 EGM2024proxy@ckh.com.hk，或(ii)交回本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，方為有效。本公司建議股東盡可能以電郵方式交回代表委任表格。倘其選擇以郵遞方式交回表格，應就郵遞服務預留充裕時間。
- f. 填妥及交回代表委任表格後，股東仍可按其意願親臨主要會議地點或透過網上平台以電子方式出席大會或其任何續會或延會並於會上投票。倘股東其後出席大會並於會上投票，受委代表之委任將視作撤回論。

股東特別大會通告

- g. 本公司將由2024年10月14日(星期一)至2024年10月17日(星期四)(或至2024年10月18日(星期五)，如大會因黑色暴雨警告信號、八號或以上熱帶氣旋警告信號或香港政府宣佈之「極端情況」而於2024年10月18日(星期五)舉行)，包括首尾兩天在內，為確定股東出席大會(或其任何續會或延會)並於會上投票之權利，暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席大會，所有股票聯同已填妥背面或另頁之過戶表格，須於2024年10月10日(星期四)下午4時30分前送達本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)，以辦理股份過戶登記手續。
- h. 親臨主要會議地點之股東(包括其受委代表及公司代表)將使用電子投票系統，以提高點票過程之效率及透明度。本公司建議股東及其他與會者攜帶載有獨有登入資料之股東通知及個人電子裝置(如具互聯網連線功能之智能電話或平板裝置)以進入電子投票系統。
- i. 倘股東就親臨大會特定會場設施要求，請於2024年10月10日(星期四)下午5時或之前致電(852) 2128 1188或電郵cosec@ckh.com.hk聯絡公司秘書。
- j. 於主要會議地點恕無茶點或飲品招待。
- k. 惡劣天氣下之安排：
- 倘黃色或紅色暴雨警告信號於2024年10月17日(星期四)任何時間在香港生效，則大會將如期於當日舉行。
- 然而，倘黑色暴雨警告信號、八號或以上熱帶氣旋警告信號或香港政府宣佈之「極端情況」於2024年10月17日(星期四)正午12時在香港生效，則大會將不會於當日舉行，但將根據本通告自動延後至2024年10月18日(星期五)於相同時間及地點並透過相同網上平台舉行。香港政府可能會就「極端情況」作出公佈，例如於超強颱風或其他大規模天災過後，公共交通服務嚴重受阻、出現大範圍水浸、山泥傾瀉或大規模停電等情況。
- 股東可致電熱線電話(852) 3169 3868或瀏覽本公司網站(www.ckh.com.hk)以查閱大會延期及替代安排之詳情。
- 在惡劣天氣下，股東應因應其本身之實際情況，自行決定是否親臨大會，如選擇親臨出席大會，則務請小心注意安全。
- l. 本通告之中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。
- m. 本通告提述之所有時間及日期均為香港時間及日期。