
此乃要件 請即處理

閣下如對本通函的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**名下所有長江實業集團有限公司股份，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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CK ASSET HOLDINGS LIMITED

長江實業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1113)

主要交易

**投標公司擬以建議之現金收購方式
收購在倫敦證交所上市之
GREENE KING PLC
全部已發行股本及將予發行股本**

董事會函件載於本通函第11頁至第26頁。

股東特別大會謹訂於二零一九年十月九日(星期三)上午十一時正(香港時間)假座香港北角油街23號港島海逸君綽酒店一樓宴會廳舉行(或倘於該日上午九時正(香港時間)黑色暴雨警告信號或八號或以上熱帶氣旋警告信號在香港仍然生效，則將於二零一九年十月十日(星期四)(香港時間)在同一時間及地點舉行)，召開有關會議的通告載於本通函第N-1頁至第N-4頁。本通函亦隨附股東特別大會使用之代表委任表格。不論閣下能否親身出席股東特別大會或其任何續會，務請閣下將隨附的代表委任表格按其上印列的指示填妥、簽署及交回，並須盡快(惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間前不少於48小時)送達本公司香港主要營業地點香港皇后大道中2號長江集團中心7樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

本通函中英文本內容如有任何差異，概以英文本為準。

二零一九年九月十七日
(香港時間)

目 錄

	頁次
預期時間表.....	1
釋義.....	3
董事會函件.....	11
附錄一 – 收購事項之條件及進一步條款.....	I-1
附錄二 – 協議安排.....	II-1
附錄三 – 本集團之財務資料.....	III-1
附錄四 – 目標公司集團之財務資料.....	IV-1
附錄五 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料.....	V-1
附錄六 – 一般資料.....	VI-1
股東特別大會通告.....	N-1

預期時間表

主要事項之預期時間表

1 概覽

以下指示性時間表載列實施協議安排的預計日期。

事項.....	時間及/或日期 ⁽¹⁾
公佈收購事項.....	二零一九年八月十九日(香港時間)
刊發協議安排文件.....	二零一九年九月十六日
寄發本通函.....	二零一九年九月十七日(香港時間)
遞交股東特別大會	
代表委任表格的截止時間...	二零一九年十月七日上午十一時正(香港時間) ⁽²⁾
表決記錄時間.....	二零一九年十月七日下午六時三十分 ⁽³⁾
股東特別大會.....	二零一九年十月九日上午十一時正(香港時間)
法院會議.....	二零一九年十月九日上午十時正
目標公司股東大會.....	二零一九年十月九日上午十時十五分 ⁽⁴⁾
於聯交所網站刊登	
股東特別大會結果的公告.....	二零一九年十月九日(香港時間)
協議安排生效日期.....	預期為二零一九年第四季

2 主要事項

與協議安排有關的下列日期及時間可予變動，將視乎(其中包括)協議安排的條件達成或獲豁免的日期，及法院認可協議安排的日期。當目標公司知悉有關日期及時間後，將透過監管資訊服務刊發公告，以就所有該等日期及時間給予充分通知。如該等時間有任何進一步更新及變動，目標公司將酌情以相同方式作出通知。同時請參閱下文附註(1)。

認可聆訊	D(預期不遲於監管條件達成後14日的日期) ⁽⁵⁾
法院作出命令認可協議安排的日期	D

預期時間表

目標公司股份最後買賣及登記轉讓 以及終止納入CREST的日期	D+1 營業日
協議安排記錄時間	D+1 營業日下午六時三十分
協議安排生效時間	D+1 營業日下午六時三十分後⁽⁶⁾
目標公司股份暫停買賣	D+2 營業日開市前
註銷目標公司股份於官方上市名單上市及 終止目標公司美國預託證券(ADR)計劃	D+2 營業日上午八時正或之前
寄發支票及於收取現金後存入CREST賬戶	生效日期後14日內
最後截止日期	二零二零年三月三十一日⁽⁷⁾

附註：

- (1) 所列日期及時間僅屬指示性質，並按現時的預期推算及可予變動(包括因監管時間表有變而引致之改動)。除另有註明外，所提述之時間指倫敦時間。如上述有關協議安排之任何時間及/或日期有變，將透過監管資訊服務公佈經修訂之時間及/或日期。
- (2) 代表委任表格連同已簽署之授權書或其他授權文件(如有)，或由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，最遲須於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間前不少於48小時送達本公司香港主要營業地點香港皇后大道中2號長江集團中心7樓，方為有效。
- (3) 如任何一個目標公司會議延期舉行，已延期的目標公司會議的表決記錄時間將為已延期目標公司會議日期前兩日(不包括並非工作日的任何日子)當日下午六時三十分。
- (4) 於訂定的時間或(如屬較後時間)緊隨法院會議結束或延期舉行後開始。
- (5) 「監管條件」指本通函附錄一A部分第3(b)段所載的條件。如該等條件於目標公司會議日期前均已達成或獲豁免(如適用)，則預期該日期為不遲於目標公司會議日期後14日的某個日期。
- (6) 協議安排的「協議安排生效時間」是協議安排根據其條款生效及向英國公司註冊處處長交付法院命令之日期及時間。法院命令預期將於緊隨法院頒令認可協議安排之日期後的營業日的協議安排記錄時間後送交英國公司註冊處處長，協議安排將於該時間生效。於隨後日期發生的事件，包括存入CREST賬戶，均受限於協議安排生效時間，並參考此時間操作。
- (7) 這是協議安排將會生效的最後日期。然而，最後截止日期可能延至投標公司與目標公司可能在經英國委員會同意下協定及(如需要)法院可能允許之較後日期。

釋義

於本通函內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「2.7公告」	指	投標公司與目標公司通過監管資訊服務，於二零一九年八月十九日刊發之公告，詳列根據英國收購守則第2.7條項下作出之收購事項之條款及條件
「目標公司二零一七年報」	指	目標公司集團截至二零一七年四月三十日止52週的年報及經審核賬目
「目標公司二零一八年報」	指	目標公司集團截至二零一八年四月二十九日止52週的年報及經審核賬目
「目標公司二零一九年報」	指	目標公司集團截至二零一九年四月二十八日止52週的年報及經審核賬目
「收購事項」	指	投標公司擬以透過協議安排(以及將於目標公司會議上考慮的其他事項)，或者(如投標公司選擇)透過收購要約，以建議之現金收購方式收購並非由本集團或由其代表已持有之目標公司全部已發行股本及將予發行股本
「該公告」	指	本公司日期為二零一九年八月十九日有關收購事項之公告
「聯營公司」	指	應根據《二零零八年大中型公司和集團(賬目及報告)規例》附表6第19段(第SI 2008/410號)詮釋，惟就此而言，不包括該等規例附表6第19(1)(b)段
「授權」	指	監管授權、命令、授予、認可、確認、同意、牌照、許可、證書、允許或批准
「投標公司」	指	CK Noble (UK) Limited，本公司旗下間接全資附屬公司，是根據英格蘭及威爾斯法律註冊成立之私人有限責任公司
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	倫敦結算銀行一般辦理業務之日，不計公眾假期、星期六或星期日

釋義

「現金代價」	指	具董事會函件「2.2.2目標公司股份的代價」一節賦予此詞彙的涵義
「英國CMA」	指	英國競爭和市場管理局
「英國公司法」	指	英國二零零六年《公司法》，以不時修訂者為準
「本公司」	指	長江實業集團有限公司，一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1113)
「本公司董事會推薦建議」	指	董事會一致及無條件推薦建議股東於股東特別大會上投票贊成批准及實施收購事項之決議案
「本公司董事會推薦建議的改動」	指	倘若董事會(i)於刊發本通函前，撤回、限制或對其於本通函內載入本公司董事會推薦建議之意向有負面改動，以致本通函未有載入本公司董事會推薦建議；或(ii)於本通函刊發後，撤回、限制或對本公司董事會推薦建議有負面改動
「條件」	指	載於2.7公告及本通函附錄一實施收購事項(包括協議安排)的條件
「關連人士」	指	具有上市規則賦予此詞彙之涵義
「合作協議」	指	本公司、投標公司及目標公司於二零一九年八月十九日訂立的合作協議
「歐盟理事會規例」	指	歐盟理事會規例(EC) 139/2004/EC
「法院」	指	英格蘭及威爾斯高等法院
「法院會議」	指	將根據英國公司法第26部分，按法院指示召開之協議安排股東會議，包括其任何續會，會上將提呈批准協議安排的決議案
「法院命令」	指	根據英國公司法第26部分，法院認可協議安排的命令

釋義

「董事」	指	本公司的董事
「已披露資料」	指	由目標公司或其代表於下列各項途徑披露的資料：(i)目標公司二零一八年報；(ii)目標公司二零一九年報；(iii) 2.7公告；(iv)於2.7公告日期前向監管資訊服務發出的任何其他公告；(v)於過去兩年內向英國公司註冊處處長存檔及可於網上公開查閱；(vi)目標公司網站www.greeneking.co.uk；或(vii)於2.7公告日期前向本公司、投標公司或彼等各自的顧問(以彼等擔任顧問的身份)公平披露
「DT1」	指	The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust，李嘉誠先生為其財產授予人，以及(其中包括)李澤鉅先生為可能受益人，此信託的信託人為TDT1
「DT2」	指	一個全權信託，李嘉誠先生為其財產授予人，以及(其中包括)李澤鉅先生為可能受益人，此信託的信託人為TDT2
「DT3」	指	一個全權信託，李嘉誠先生為其財產授予人，以及(其中包括)李澤鉅先生為可能受益人，此信託的信託人為TDT3
「DT4」	指	一個全權信託，李嘉誠先生為其財產授予人，以及(其中包括)李澤鉅先生為可能受益人，此信託的信託人為TDT4
「除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益」	指	除去利息、稅項、折舊和攤銷前及未計特殊及非基礎項目之收益
「生效」	指	在收購事項的文義下：(i)倘收購事項乃通過協議安排的方式實施，指協議安排已根據其條款生效；或(ii)倘收購事項乃透過收購要約方式實施，則指收購要約已被宣告或成為根據英國收購守則的規定在各方面屬無條件

釋義

「生效日期」	指	協議安排根據其條款生效的日期
「股東特別大會」	指	將召開以審議並酌情通過關於批准收購事項之決議案的本公司股東特別大會，包括其任何續會
「經擴大集團」	指	經收購事項擴大之本集團
「除外股份」	指	緊接協議安排記錄時間前以投標公司或本集團任何其他成員公司名義登記或由其實益擁有或本公司於相關日期或時間以庫存形式持有的任何目標公司股份
「英國FCA」	指	英國金融行為監管局或其不時的繼承機構
「末期股息」	指	具董事會函件「2.2.2目標公司股份的代價」一節賦予此詞彙的涵義
「英國FSMA」	指	英國二零零零年《金融服務及市場法令》，以不時修訂者為準
「英鎊」、「便士」	指	英國法定貨幣英鎊
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港幣」	指	香港法定貨幣港幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「最後實際可行日期」	指	二零一九年九月十三日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料之最後實際可行日期
「董事會函件」	指	本通函所載之董事會函件

釋義

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「倫敦證交所」	指	倫敦證券交易所或其繼承機構
「最後截止日期」	指	二零二零年三月三十一日(或投標公司與目標公司可能在經英國委員會同意下協定及(如需要)法院可能允許之較後日期)
「股東特別大會通告」	指	召開股東特別大會的通告，載於本通函第N-1頁至第N-4頁
「官方上市名單」	指	英國FCA的官方上市名單
「百分比率」	指	具有上市規則第十四章賦予此詞彙的涵義
「第二階段英國CMA 提呈」	指	向英國CMA主席提呈收購事項，從而根據英國二零一三年《企業與監管改革法》附錄四組成一集團
「監管資訊服務」	指	英國FCA的規則與指引手冊(以不時修訂者為準)所界定的監管資訊服務
「相關退休金計劃」	指	具有本通函附錄一「目標公司集團進行業務時並無重大交易、申索或變動」一節所賦予此詞彙的涵義
「認可聆訊」	指	為認可協議安排舉行的法院聆訊
「協議安排」	指	目標公司與協議安排股份持有人之間擬根據英國公司法第26部分及按本通函附錄二所載之形式實施的協議安排，並包括及受制於法院批准或施加並經目標公司及投標公司同意的任何修改、增補或條件
「協議安排文件」	指	於本通函日期或前後發送或將發送予目標公司股東及擁有知情權的人士的文件，當中載有(其中包括)協議安排及目標公司會議的通知，以及目標公司會議的代表委任表格
「協議安排記錄時間」	指	緊隨法院頒令認可協議安排之日期後的營業日下午六時三十分(倫敦時間)

釋義

「協議安排股東」	指	協議安排股份的持有人
「協議安排股份」	指	(i)於協議安排文件的日期發行在外的目標公司股份；(ii)(如有)於協議安排文件的日期後，但於表決記錄時間前發行的目標公司股份；(iii)(如有)於表決記錄時間或之後，但於協議安排記錄時間之前基於持有人須受協議安排約束之條款發行，或其原有或任何其後的持有人已書面同意受到協議安排之約束，並在各情況下，於協議安排記錄時間仍發行在外之任何目標公司股份，惟在任何情況下均不包括任何除外股份
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中的普通股，每股面值港幣1.00元
「附屬公司」及「附屬企業」	指	應根據英國公司法詮釋
「主要股東」	指	具有上市規則賦予此詞彙的涵義
「收購要約」	指	在受制於英國委員會同意的前提下，倘收購事項乃透過英國公司法第28部分第3章所界定的收購要約實施，則指由投標公司或代表投標公司所提出收購目標公司的全部已發行股本及將予發行股本(不包括本集團持有的目標公司股份)的要約，且若文義允許，包括指上述要約其後的修改、變更、延期或重續
「目標公司」	指	Greene King plc
「目標公司推薦建議的負面改動」	指	倘目標公司董事：(i)未有於協議安排文件中載入目標公司董事會推薦建議；(ii)撤回、限制或對目標公司董事會推薦建議有負面改動；或(iii)於刊發協議安排文件前，撤回、限制或對於協議安排文件中載入目標公司董事會推薦建議之意向有負面改動
「目標公司董事會推薦建議」	指	目標公司董事一致及無條件推薦目標公司股東於法院會議中投票贊成協議安排，及於目標公司股東大會中投票贊成有關收購事項提呈之決議案；或倘投標公司擬以收購要約方式進行，則接納收購要約(視情況而定)

釋義

「目標公司董事」	指	目標公司的董事
「目標公司財務顧問」	指	Citigroup Global Markets Limited及N. M. Rothschild and Sons Limited
「目標公司股東大會」	指	將召開以審議並酌情通過(其中包括)關於實施協議安排及擬對目標公司之公司章程作出若干修訂的特別決議案之目標公司股東大會，包括其任何續會
「目標公司集團」	指	目標公司及其附屬企業；若文義允許，亦指當中個別企業
「目標公司會議」	指	法院會議及目標公司股東大會
「目標公司股份計劃」	指	二零一三年Greene King plc績效股份計劃、Greene King plc二零一六年限制性股份計劃、二零一五年Greene King Sharesave計劃、Greene King Free4All員工利潤分享計劃、二零零五年Greene King Save4Shares計劃及Spirit股份獎勵計劃
「目標公司股份」	指	現有之無條件配發或發行並已繳足目標公司股本中每股面值12.5便士的普通股，以及在協議安排生效之前無條件配發或發行的任何額外股份，但在以上兩種情況下均不包括任何庫存或成為庫存的股份
「目標公司股東」	指	目標公司股份的登記持有人
「TDT1」	指	Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited，一家於開曼群島註冊成立之公司，為DT1之信託人
「TDT2」	指	Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited，一家於開曼群島註冊成立之公司，為DT2之信託人
「TDT3」	指	Li Ka-Shing Castle Trustee Corporation Limited，一家於開曼群島註冊成立之公司，為DT3之信託人
「TDT4」	指	Li Ka-Shing Castle Trustcorp Limited，一家於開曼群島註冊成立之公司，為DT4之信託人

釋義

「第三方」	指	具有本通函附錄一「其他第三方許可」一節賦予此詞彙的涵義
「信託」	指	DT1、DT2、DT3、DT4、UT1及UT3，以及根據文義所指，為其中任何一項
「英國委員會」	指	英國公司收購與合併事務委員會
「英國公司註冊處處長」	指	英格蘭與威爾斯公司註冊處處長
「英國收購守則」	指	英國委員會發出的公開收購與合併守則，以不時修訂者為準
「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「英國上市規則」	指	英國FCA根據英國FSMA第6部編製的上市規則，以不時修訂者為準
「UT1」	指	The Li Ka-Shing Unity Trust
「UT3」	指	The Li Ka-Shing Castle Trust
「表決記錄時間」	指	協議安排文件所指明的時間及日期，將據此以確定於目標公司會議上協議安排所涉之表決權
「廣泛長江實業集團」	指	本集團及其聯營公司及本公司及該等聯營公司擁有超過20%投票權或股本或同等權益(合併其權益)的任何其他法人團體、合作夥伴、合營企業或人士
「廣泛目標公司集團」	指	目標公司及其聯營公司及目標公司及該等聯營公司擁有超過20%投票權或股本或同等權益(合併其權益)的任何其他法人團體、合作夥伴、合營企業或人士
「%」	指	百分比

附註：除非另有註明，於本通函內，以「英鎊」為單位之金額均按1.00英鎊兌港幣9.50元的匯率(即該公告採用的匯率)換算為港幣，僅供說明用途，且不應被詮釋為表示任何金額已經或理應或可按此匯率或任何其他匯率換算。



CK ASSET HOLDINGS LIMITED
長江實業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1113)

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7樓

董事會

執行董事

李澤鉅 主席兼董事總經理

甘慶林 副董事總經理

葉德銓 副董事總經理

鍾慎強

趙國雄

周偉淦

鮑綺雲

吳佳慶

獨立非執行董事

張英潮

周年茂

洪小蓮

羅時樂

羅弼士

公司秘書

楊逸芝

敬啟者：

主要交易

**投標公司擬以建議之現金收購方式
收購在倫敦證交所上市之
GREENE KING PLC
全部已發行股本及將予發行股本**

1. 序言

茲提述本公司就收購事項於二零一九年八月十九日作出的該公告。

如該公告所述，於二零一九年八月十九日，投標公司與目標公司已就投標公司對目標公司(其股份於官方上市名單上市並於倫敦證交所主板買賣)全部已發行股本及將予發行股本(並非由本集團及其代表已持有者)進行建議

現金要約的條款達成協議。收購事項擬透過英國公司法項下法院認可的協議安排落實。根據收購事項的條款，於協議安排生效後，於協議安排記錄時間名列目標公司股東名冊的目標公司股東將獲支付現金代價每股目標公司股份850便士(相當於約港幣80.8元)。根據收購事項條款，現金代價以目標公司全部已發行股本及將予發行股本的價值按全面攤薄基準計算約為27億英鎊(相當於約港幣252億元)。此外，收購事項允許向目標公司股東派付末期股息。

本通函旨在：

- (i) 向閣下提供有關收購事項詳情的進一步資料；
- (ii) 向股東發出股東特別大會通告(將於股東特別大會上尋求股東批准收購事項)；及
- (iii) 就收購事項向股東提供上市規則所規定的其他資料，包括但不限於截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週目標公司集團的經審核財務資料，以及經擴大集團之若干未經審核備考財務資料。

2. 收購事項

2.1 2.7公告

於二零一九年八月十九日，投標公司與目標公司共同宣佈已就投標公司對目標公司全部已發行股本及將予發行股本(並非由本集團或其代表已持有者)進行建議現金要約的條款達成協議，投標公司及目標公司於同日按照英國收購守則項下之要求聯合發出2.7公告。

收購事項擬透過英國公司法第26部所指的法院認可的協議安排落實(惟投標公司保留權利，在取得英國委員會同意之前提下，透過收購要約方式落實收購事項)。

2.2 收購事項及協議安排的實施

下文概述收購事項及協議安排之條款及條件，其他進一步資料載於本通函附錄一及附錄二。

2.2.1 目標公司股份

收購事項將涵蓋協議安排記錄時間當時或之前已無條件配發或發行的任何目標公司股份，包括按目標公司股份計劃下所行使的期權或所歸屬的獎勵而配發或發行的目標公司股份，惟並不包括任何已由本集團或其代表持有的目標公司股份。

協議安排將不會涵蓋協議安排記錄時間之後發行的目標公司股份。然而，有關方面擬於目標公司股東大會上動議修改目標公司的組織章程細則，從而訂明，倘收購事項生效，於協議安排記錄時間後發行予投標公司或其代理人以外任何人士的任何目標公司股份(包括按任何目標公司股份計劃下所行使的期權而發行的任何目標公司股份)，將會自動被轉讓予投標公司，代價為投標公司向該等人士就每股被轉讓的目標公司股份支付一筆相等於現金代價的款項。

2.2.2 目標公司股份的代價

收購事項將按下列基礎支付代價：

就每股目標公司股份 現金850便士(相當於約港幣80.8元)
(「現金代價」)

現金代價乃經本集團與目標公司作商業磋商並考慮市場上的可資比較公司、目標公司的市場地位及長遠盈利能力後訂定。根據收購事項之條款，現金代價以目標公司全部已發行股本及將予發行股本的價值按全面攤薄基準計算約為27億英鎊(相當於約港幣252億元)。現金代價乃按目標公司於截至二零一九年四月二十八日止52週期間之除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益482百萬英鎊(相當於約港幣4,579百萬元)計算約9.5倍之企業價值，或如包括於二零一九年四月二十八日利率掉期負債的公平值計算，則為10倍之企業價值。

此外，收購事項允許於二零一九年九月十三日向二零一九年八月九日營業時間結束時已登記在股東名冊內的目標公司股東派發早前宣佈截至二零一九年四月二十八日止52週每股目標公司股份24.4便士(相當於約港幣2.3元)的末期股息(「**末期股息**」)。

倘於2.7公告當日或之後並於生效日期之前就目標公司股份宣派、作出或派付或應支付任何股息及／或其他分派及／或資本返還(末期股息除外)，則投標公司保留權利減少根據收購事項條款就目標公司股份應支付的現金代價，減幅最高相等於該項股息及／或其他分派及／或資本返還的數額，在此等情況下，2.7公告或協議安排文件所指根據收購事項條款應支付的現金代價，將被視作按此減少後的現金代價。

投標公司根據收購事項應支付的現金代價將從本集團現有現金資源撥付。

2.2.3 協議安排程序

為使協議安排生效，協議安排需要(其中包括)取得親身或委派代表出席由法院命令召開之法院會議並於會上投票的多數相關協議安排股東批准，而該等批准協議安排的股東必須持有價值不少於全體親身或委派代表出席及於會上投票之目標公司股東所持之協議安排股份總值之75%或以上的股份，以及於目標公司股東大會上為實施收購事項所需之特別決議案獲通過(該等決議案需取得親身或委派代表出席，並於會上投下至少75%之票數批准)。協議安排亦必須獲得法院認可，於獲得認可後，法院命令的副本必須送達英國公司註冊處處長。

協議安排文件(其載有收購事項的進一步資料及召開目標公司會議的通知，連同相關的代表委任表格)已經或將於本通函日期或前後寄發予目標公司股東，預期目標公司會議亦會於股東特別大會後不久召開。

待取得目標公司股東及股東必要的批准，以及取得歐盟委員會所需的決定，並在其他條件獲達成或(如適用)獲豁免，以及協議安排獲法院認可後，協議安排將於法院命令的副本送達英國公司註冊處處長後生效。待條件獲達成後，協議安排預期於二零一九年第四季生效。

2.3 收購事項與協議安排的條件及進一步條款

在英國收購守則條文的約束下，收購事項將取決於協議安排是否在不遲於最後截止日期下午十一時五十九分(倫敦時間)成為無條件並生效，方可作實。收購事項與協議安排將受限於本通函附錄一所載的條件。條件包括(其中包括)：

- (a) (i) 協議安排取得親身或委派代表出席法院會議以及另行需要召開的任何類別會議(或其任何續會)並於會上投票的多數相關協議安排股東批准，而該等批准協議安排的股東必須持有價值佔全體親身或委派代表出席及於會上投票之協議安排股東所持之協議安排股份總值之75%或以上的股份，以及(ii) 法院會議於二零一九年十月三十一日當日或之前(或投標公司與目標公司可能協定的(且法院可能允許的)較後日期)召開；

董事會函件

- (b) (i)為實施協議安排所需的特別決議案在目標公司股東大會(或其任何續會)上正式通過，以及(ii)目標公司股東大會於二零一九年十月三十一日當日或之前(或投標公司與目標公司可能協定的(且法院可能允許的)較後日期)召開；
- (c) (i)法院認可協議安排(不論有否修改(惟任何修改必須獲投標公司及目標公司接納))以及法院命令的副本送達英國公司註冊處處長；以及(ii)認可聆訊於協議安排文件所載認可聆訊預期召開之日後第22日當日或之前(或投標公司與目標公司可能協定的(且法院可能允許的)較後日期)召開；
- (d) 該為批准、實施及落實收購事項而必要的決議案於股東特別大會(或其任何續會)上獲得通過(該決議案載於本通函)；及
- (e) 倘若收購事項構成歐盟理事會規例涵蓋範圍內的達致共同體規模的經營者集中情況，接獲歐盟委員會根據歐盟理事會規例項下之相關條文作出之所需決定。

在英國委員會根據英國收購守則的規定所訂明的要求下，投標公司保留權利全部或部分豁免本通函附錄一A部分所載全部或任何條件，惟第2(a)(i)、2(b)(i)、2(c)(i)及3(a)各段所述的條件均不能獲豁免。根據英國收購守則，投標公司不得援引條件致使收購事項不能進行、因此而失效或被撤回，除非導致援引條件權利的情況對投標公司就收購事項而言有重大影響則除外。

如任何條件未能於該條件所指定之日期前達成，投標公司應透過監管資訊服務於切實可行情況下(但無論如何不遲於該指定日期後之營業日上午八時(倫敦時間))刊發公告，表明投標公司是否已援引該條件、(如適用)豁免該條件，或於目標公司同意之情況下，指明該條件必須獲達成之新日期。

若有以下任何情況，收購事項將會失效：於目標公司會議前(i)出現第二階段英國CMA提呈；或(ii)歐盟委員會根據歐盟理事會規例第6(1)(c)條發起程序。在此等情況下，目標公司將不受協議安排的條款所約束。

投標公司保留權利在英國委員會同意下，選擇透過收購要約方式代替協議安排實行收購事項。在此情況下，收購事項的實施將按照適用於協

議安排的相同條款進行(條款可進行適當的修改,包括但不限於納入與收購要約有關的75%(或英國委員會可能規定或投標公司在受制於英國收購守則的規則下可能決定高於50%的其他百分比)的股份接納條件,以及投標公司根據適用法律在適用情況下規定或視為恰當的修改)。此外,倘該要約獲足夠的接納程度,而且/或者以其他方式收購足夠的目標公司股份,投標公司有意引用英國公司法條文強制收購該收購要約所涉及的任何餘下的目標公司股份。

有關收購事項的條款及條件詳情,請參閱本通函附錄一。

2.4 目標公司撤銷上市、取消目標公司股份買賣以及目標公司再註冊

有關方面擬分別向倫敦證交所和英國FCA申請在生效日期當日或其後的短時間內分別取消目標公司股份在倫敦證交所上市證券主板市場買賣,以及於官方上市名單上撤銷目標公司股份的上市地位。

有關方面擬將目標公司於生效日期當日或之後在切實可行的情況下盡快再註冊為私人有限公司,而目標公司將會成為本集團之全資附屬公司。

2.5 目標公司董事的推薦建議及投票意向

誠如2.7公告及協議安排文件所述,經目標公司的財務顧問就收購事項財務條款提供的意見後,目標公司董事認為收購事項的條款屬公平合理。在向目標公司董事提供意見前,目標公司的財務顧問已考慮目標公司董事在商業上的評估。

因此,目標公司董事一致建議目標公司股東在法院會議及目標公司股東大會上分別投票贊成協議安排及有關收購事項的特別決議案,基於本身實益持有合共155,026股目標公司股份(相當於最後實際可行日期目標公司現有已發行之普通股本約0.050%)之目標公司董事已作出不可撤銷承諾。然而,倘在(其中包括)出現本公司董事會推薦建議的改動之情況下,該等承諾將會失效。

3. 合作協議

3.1 合作協議主要條款

於二零一九年八月十九日，本公司、投標公司及目標公司訂立合作協議，當中載列有關實施收購事項的義務。合作協議的主要條款概述如下：

- (a) 本公司及投標公司同意盡一切合理努力，以達成本通函附錄一所載的條件3(b)所指之有關反壟斷條件，而目標公司則同意為確保達成該項條件而合作；
- (b) 本公司及投標公司各自同意向目標公司提供若干資料，以作編製協議安排文件之用，並以其他方式協助編製協議安排文件；
- (c) 目標公司同意向本公司提供若干資料，以作編製本通函之用，並以其他方式協助編製本通函；及
- (d) 本公司、投標公司及目標公司同意有關目標公司股權計劃及若干其他僱員獎勵計劃將適用的條文。

3.2 終止情況

合作協議將於若干情況下終止，其中包括(除若干情況外)：

- (a) 本公司及投標公司在以下情況下可選擇終止合作協議：
 - (i) 目標公司董事作出目標公司推薦建議的負面改動；
 - (ii) 第三方公佈其已對目標公司提出要約的確實意向，並獲得目標公司董事的推薦意見；
 - (iii) 目標公司宣佈其將不會召開目標公司股東大會或法院會議，或其不擬刊發協議安排文件；或
 - (iv) 如協議安排文件一經刊發，協議安排文件內載列之目標公司股東大會或法院會議召開日期為協議安排文件刊發日期後之二十八日或以上，除非訂立該較後日期之原因為確保目標公司會議將於股東特別大會同日但較遲時間舉行；
- (b) 如出現本公司董事會推薦建議的改動，則目標公司可選擇終止合作協議；

董事會函件

- (c) 任何與收購事項競爭的計劃生效，或被宣佈在所有方面為無條件或在所有方面成為無條件；
- (d) 收購事項於最後截止日期或之前失效、終止或被撤回，包括如條件未獲達成，且投標公司成功援引該條件；
- (e) 如出現(於下文詳述)需支付終止費之情況，則本公司、投標公司或目標公司可選擇終止合作協議；及
- (f) 本公司、投標公司及目標公司另行同意下。

3.3 終止費

本公司亦已承諾於下述情況向目標公司支付53.1百萬英鎊(相當於約港幣504.5百萬元)之終止費：

- (1) 倘下列兩項情況均已發生：
 - (a) 本公司未能促使信託之相關信託人在不遲於向股東寄發本通函後之五個營業日向目標公司提供不可撤銷承諾將於股東特別大會上投票贊成有關收購事項之決議案，或信託之相關信託人未能按照有關承諾於股東特別大會上就彼等之股份投票贊成有關決議案；及
 - (b) 於股東特別大會上並無就有關收購事項之決議案投票，決議案未獲股東通過；或
- (2) 倘於股東特別大會前本公司未能於本通函內載列本公司董事會推薦建議，或於股東特別大會前出現本公司董事會推薦建議的改動，加上

下列其中一項：

- (a) 股東特別大會未有足夠時間舉行，令收購事項得以於最後截止日期前完成；或
 - (b) 於股東特別大會上並無就有關收購事項之決議案投票，決議案未獲股東通過；或
- (3) 倘任何董事或投標公司董事、李嘉誠先生或本公司執行委員會任何成員於股東特別大會召開之日期或之前作出公開陳述，而該等陳述

合理地可能對股東特別大會上通過有關收購事項之決議案具有負面影響，加上於股東特別大會上並無就有關收購事項之決議案投票，決議案未獲股東通過。

然而，倘(i)發生上述相關終止費事項時合作協議已予以終止；(ii)因目標公司重大違反其於合作協議項下之若干義務而引致相關終止費事項；或(iii)於發生相關終止費事項之前已出現目標公司推薦建議的負面改動，則將毋須支付終止費。

4. 目標公司集團之資料

目標公司為英國具領導地位的釀酒廠及英式酒館營運商，於英格蘭、威爾斯及蘇格蘭等地經營超過二千七百間英式酒館、餐廳及酒店，其三個主要業務分支為「Pub Company (英式酒館公司)」、「Pub Partners (英式酒館合作夥伴)」及「Brewing & Brands (釀酒及品牌)」。如協議安排文件所載，(1)截至二零一九年四月三十日，目標公司擁有2,730項買賣物業，其中2,722項物業之估值合共達4,453.1百萬英鎊。在該2,722項物業當中，約71%乃由獨立外聘估值師Christie & Co (「Christie」)於二零一八年九月二十六日進行估值。物業組合中其餘29%的物業幾乎全數由Colliers International (「Colliers」)於二零一九年四月三十日進行估值；(2)於二零一九年八月十八日，經更新總物業估值為4,441.9百萬英鎊，反映Colliers和Christie分別於二零一九年四月三十日及二零一八年九月二十六日(彼等各自最近期的估值日)進行的地產及用途實地估價內物業之變動(收購及出售)；及(3)Colliers及Christie於審閱物業最近期可用交易數據(目標公司董事共同確認為準確及適合之基礎)及外在市場環境後已確認，除物業變動(收購及出售)外，估值並無重大差異。

根據目標公司二零一九年報所載截至二零一八年四月二十九日止52週重列經審核財務報表，目標公司集團於截至二零一八年四月二十九日止52週之收入為2,177百萬英鎊(相當於約港幣20,679百萬元)，其未計特殊及非基礎項目前之經營溢利為373百萬英鎊(相當於約港幣3,544百萬元)。除稅前及未計特殊及非基礎項目前之溢利為243百萬英鎊(相當於約港幣2,309百萬元)，經調整後之每股基本盈利為62.7便士(相當於約港幣6.0元)。除稅前純利為198百萬英鎊(相當於約港幣1,876百萬元)、除稅後純利為183百萬英鎊(相當於約港幣1,741百萬元)，其資產淨值為2,073百萬英鎊(相當於約港幣19,694百萬元)。

根據目標公司二零一九年報，目標公司集團於截至二零一九年四月二十八日止52週之收入為2,217百萬英鎊(相當於約港幣21,061百萬元)，其未計特殊及非基礎項目前之經營溢利為368百萬英鎊(相當於約港幣3,498百萬元)。除稅前及未計特殊及非基礎項目前之溢利為247百萬英鎊(相當於約港幣

2,346百萬元)，經調整後之每股基本盈利為64.5便士(相當於約港幣6.1元)。除稅前純利為173百萬英鎊(相當於約港幣1,642百萬元)、除稅後純利為120百萬英鎊(相當於約港幣1,144百萬元)，其資產淨值為2,108百萬英鎊(相當於約港幣20,025百萬元)。

本通函附錄四載列目標公司集團之進一步財務資料。

本公司透過旗下全資附屬公司間接持有8,990,182股目標公司股份，相當於目標公司於最後實際可行日期之已發行股本約2.9%。

經作出一切合理查詢後，盡董事所知、所悉及所信，目標公司及其最終實益擁有人均為獨立於本公司之第三方，且為獨立於本公司於上市規則下之關連人士之第三方。

5. 有關投標公司及本集團的資料

投標公司乃本公司新註冊成立之間接全資附屬公司。投標公司是根據英格蘭及威爾斯法律註冊成立的私人有限公司。

本集團為具領導地位的跨國公司，多元化業務涵蓋物業發展及投資、酒店及服務套房業務、物業及項目管理、投資基建及實用資產業務和飛機租賃。

6. 進行收購事項之理由及裨益

本集團為長期及策略投資者，投資於受惠於房地產之支持下擁有穩定、可獲利及產生現金流的業務。本公司認為，英國英式酒館及釀酒業擁有此類特質，而且英式酒館將繼續成為英國文化和外出用餐飲食市場的重要部分。本集團已投資於英國英式酒館行業，並擁有一小部分具有永久業權的英式酒館，而全數均出租予目標公司集團。收購事項乃對該行業作出之一項重大額外投資。

目標公司具吸引力之條件包括其於英國英式酒館及釀酒具市場規模地位；擁有永久業權及長期租賃物業；以及強健財務狀況。

董事相信，收購事項為本公司投資者提供具吸引力的投資機會，本集團將因而受惠。收購事項與本集團全球多元化政策一致，並符合本集團投資準則。在收購事項生效之後，預期本集團將能夠擴展其領域至其他業務範疇，並受惠於業務拓展所帶來之穩定經常性收入，以及能鞏固本集團在英國及透過英國的持股權益。

本集團的策略性理念乃憑藉雄厚財務根基支持管理團隊制定和實施創造長久價值的計劃。本集團相信其擁有之財務資源可供其於合適情況下為新項目注入資金，以提升目標公司的可持續性、盈利能力及競爭力。

本集團期待與目標公司業務的所有持份者(包括其管理層、員工及租戶)合作，提升目標公司的長期價值及市場地位。

基於上述理由，董事認為，收購事項的條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。

7. 收購事項對本集團之財務影響

誠如目標公司集團截至二零一九年四月二十八日止52週的經審核財務報表所載，目標公司集團的除稅後純利為120百萬英鎊(相當於約港幣1,144百萬元)。在此基礎上，董事預期收購事項將隨著其完成而對本集團的盈利產生正面影響。

本通函附錄五載列經擴大集團的若干未經審核備考財務資料，其說明假設收購事項已於二零一九年六月三十日完成，收購事項對本集團的資產及負債之財務影響。

誠如本通函附錄五所載，倘收購事項已於二零一九年六月三十日完成：

- (i) 本集團於二零一九年六月三十日的資產總值將由約港幣476,572百萬元增加至經擴大集團的約港幣510,653百萬元；及
- (ii) 本集團於二零一九年六月三十日的負債總額將由約港幣126,379百萬元增加至經擴大集團的約港幣160,950百萬元。

董事認為，收購事項預期不會對本集團的財務狀況產生任何重大不利影響。

此外，誠如本通函附錄三「3. 營運資金」一節所載，董事認為經擴大集團將具有充足營運資金以應付其自本通函日期起至少未來十二個月之當前需求。

務請股東留意，目標公司集團於收購事項完成後的盈利貢獻將會視乎目標公司集團日後業務表現而定，而收購事項對本集團資產及負債之實際影響將會視乎目標公司集團於收購事項完成日期的財務狀況而定，其截至最後實際可行日期並未可予量化。本通函附錄五所載之經擴大集團未經審核備考財務資料僅為說明用途而編製，且基於其假設性質，有關資料未必能真實反映本集團及經擴大集團於任何未來日子的財務狀況。

8. 上市規則之涵義

由於按照收購事項下的總代價及交易成本計算的一個或多個適用百分比率超過25%但全部均少於100%，故收購事項構成本公司的主要交易，本公司須遵守上市規則第十四章下的公告、通知及股東批准之規定。

9. 豁免嚴格遵守上市規則

根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條，本公司須於本通函內載入根據上市規則第四章所編製的目標公司集團會計師報告。該目標公司集團的會計師報告必須載入目標公司集團截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止各52週的財務資料，而編製有關財務資料所採納之會計政策須與本集團所採納之會計政策大致相符。

如下文詳述，本公司認為，本通函所載有關目標公司集團的已刊發財務資料(連同相關管理層討論及分析、補充財務資料及對賬資料(定義見下文))將為股東提供一切所需重要資料以評估目標公司集團於所呈列期間的財務表現/財務狀況，而倘目標公司集團根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條編製會計師報告，則有關資料在所有重大方面與所作披露大體一致。因此，本公司已按下列基準向聯交所申請並獲其授出嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條的豁免：

- (a) 目標公司集團的經審核年度財務報表已採用與上市規則規定相符的準則審核並於合適平台刊發。

目標公司為一家於倫敦證交所上市的公司，其年度財務報表根據英國公司法及相關英國監管要求審核及於相關平台刊發。目標公司集團的經審核年度財務報表根據英國公司法規定及歐盟所採納的國際財務報告

董事會函件

準則(「國際財務報告準則(歐盟)」)編製。目標公司集團截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週的年度財務報表已由其核數師審核及於其網站刊發。

目標公司集團的核數師為Ernst & Young LLP(「安永英國」)。安永英國為享譽國際的會計師事務所，根據英國適用法律註冊，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會(ICAEW)(為全球性會計專業組織國際會計師聯會成員)之會員。目標公司採用截至四月底或五月初(如二零一九年四月二十八日、二零一八年四月二十九日及二零一七年四月三十日)止52週或53週期間作為其會計參照期。

另一方面，本公司的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製，而本公司的核數師為德勤•關黃陳方會計師行(「德勤香港」)。本公司的財政年度年結日為十二月三十一日。

由於目標公司於倫敦證交所上市，目標公司集團已根據英國上市規則及英國FCA發佈的《披露指引及透明度規則》規定刊發經審核財務報告，而該等報告符合國際財務報告準則(歐盟)。目標公司集團將向目標公司股東提供的同一組經審核財務報告提供予本公司股東乃屬合適。

(b) 本集團與目標公司集團採納的會計政策之間並無重大差異。

本集團於編製截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合財務報表時已提早採納國際財務報告準則第9號「金融工具」，而目標公司於二零一八年四月三十日或之後開始的會計期間採納國際財務報告準則第9號。目標公司已完成評估採納國際財務報告準則第9號對其綜合財務報表的影響，且於目標公司二零一九年報中披露採納國際財務報告準則第9號對財務資產及財務負債計量並無重大影響，且採納國際財務報告準則第9號時並無重列比較資料。本公司核數師德勤香港已確認，除上述者外，本集團根據國際財務報告準則採納之會計政策與目標公司根據國際財務報告準則(歐盟)採納之會計政策之間並無重大差異。

(c) 倘嚴格應用會計師報告要求，在時間及成本上對本公司及目標公司集團均會產生不利影響。

嚴格遵守第14.67(6)(a)(i)條規定將須就目標公司集團截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週的財務資料編製會計師報告。本公司獲本公司核數師德勤香港知會，基

董事會函件

於德勤香港的初步估計，編製該會計師報告約需四至六個星期，將對本公司在時間及成本上產生影響。

如該公告所述，預期本通函將於該公告刊發後多於15個營業日寄發，本通函寄發日期的靈活性甚低。本公司預定於二零一九年九月十七日(香港時間)或前後寄發本通函予股東，為目標公司預期向目標公司股東寄發協議安排文件的同一日期(倫敦時間二零一九年九月十六日)。就本公司所理解，英國收購守則規定，除非英國委員會同意，否則目標公司必須確保協議安排文件於2.7公告的28天內寄送予目標公司股東。實際上，此28天時間限制於大部分情況下必須遵守。倘在關於目標公司集團會計師報告的要求嚴格應用且並無獲得寬限之情況下，即使要及時完成編製會計師報告(並完成編製本通函)以於目標公司向目標公司股東寄發協議安排文件預定日期的同一日期發佈並非不可能，惟實際上將極為困難。

各方認為，在平等發佈訊息之前提下，本公司的本通函與目標公司的協議安排文件於同一日期刊發的做法極為可取。倘就本通函嚴格應用對會計師報告的要求，完成編製本通函以按原定時間寄發將相當困難，而延遲刊發本通函及協議安排文件對本公司及目標公司，以及彼等各自的股東將屬過份繁重的負擔。

就取代目標公司集團的會計師報告，本公司已於本通函載列以下資料：

- (a) 目標公司集團根據國際財務報告準則(歐盟)編製截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週的經審核財務資料(包括管理層討論及分析)(摘錄自目標公司集團於其網站刊發之年度報告)。此外，本通函載有目標公司集團截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週的集團收益表及集團資產負債表的量化逐行對賬，以解決倘目標公司集團根據本集團會計政策編製的財務資料存在的任何差異(「**對賬資料**」)。對賬資料由德勤香港根據《香港核證委聘準則》第3000號(經修訂)(HKSAE 3000(經修訂))作出報告。倘根據國際財務報告準則編製，預期將不會對根據國際財務報告準則(歐盟)編製的目標公司集團於上述財政期間的集團收益表及集團資產負債表產生任何重大影響；及

- (b) 根據上市規則第4.05(2)(b)條所須的應付賬款賬齡分析，即目標公司集團截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週的補充財務資料(「**補充財務資料**」)，該等補充財務資料根據上市規則要求須載於會計師報告但並無於目標公司集團已刊發財務資料披露，當中不包括根據上市規則第4.08(3)條所須的資料，該條規定會計師報告須聲明該報告乃遵照香港會計師公會所刊發的《香港投資通函呈報準則》第200號—投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告(HKSIR 200)編製而成。

10. 股東特別大會及投票表決

本公司將召開股東特別大會，以供股東考慮及酌情通過一項普通決議案以批准收購事項。

股東特別大會謹訂於二零一九年十月九日(星期三)上午十一時正(香港時間)假座香港北角油街23號港島海逸君綽酒店一樓宴會廳舉行，召開有關會議的通告載於本通函第N-1頁至第N-4頁。根據上市規則，股東於股東大會上所作的任何表決必須以投票方式進行。因此，於即將舉行之股東特別大會上，大會主席將根據本公司經修訂及重列組織章程細則第81條就將於股東特別大會上提呈之普通決議案以投票方式進行表決。於股東特別大會結束後，投票表決結果將於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.ckah.com登載。

於收購事項擁有重大權益之所有股東將須於股東特別大會上就批准收購事項的普通決議案放棄投票。經作出一切合理查詢後，盡董事所知、所悉及所信，概無股東於收購事項中擁有重大權益。因此，概無股東須根據上市規則於股東特別大會上就批准收購事項的決議案放棄投票。

本通函亦隨附股東特別大會適用之代表委任表格。不論閣下能否親身出席股東特別大會或其任何續會，務請閣下將隨附的代表委任表格按其上印備指示填妥、簽署及交回，並須盡快惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間前不少於48小時，送達本公司香港主要營業地點香港皇后大道中2號長江集團中心7樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票表決，而在此情況下，代表委任表格將視為已予撤回。

11. 推薦建議

經考慮收購事項之理由及裨益(詳見本通函題為「6. 進行收購事項之理由及裨益」一節)，董事(包括獨立非執行董事)一致建議股東投票贊成批准收購事項的決議案。

在本公司任何股份中擁有個人權益的各董事(包括獨立非執行董事)已作出不可撤銷承諾，於股東特別大會上，就該等股份投票贊成批准及實施收購事項的決議案。然而，倘在(其中包括)出現目標公司推薦建議的負面改動之情況下，該等承諾將會失效。

此外，本公司已同意在不遲於寄發本通函予股東後五個營業日促使信託之相關信託人向目標公司作出不可撤銷承諾，於股東特別大會上就其直接或間接持有之1,160,195,710股股份投票贊成或促使登記持有人投票贊成與收購事項有關的決議案(有關股份相當於本公司於合作協議日期的現有已發行股本約31.41%)。

12. 其他資料

由於收購事項的完成取決於是否達成或(如適用)豁免若干條款及條件，包括在股東特別大會上取得股東批准、相關協議安排股東及目標公司股東分別在法院會議及目標公司股東大會上給予所需批准、接獲歐盟委員會的所需決定，以及法院認可協議安排，故此收購事項仍有可能不會繼續進行。請參閱本通函所載之條件詳情及任何進一步資料。股東及潛在投資者於買賣本公司股份及其他證券時務請審慎行事。

此 致

列位股東 台照

代表董事會

長江實業集團有限公司

主席兼董事總經理

李澤鉅

謹啟

二零一九年九月十七日

A 部分：協議安排及收購事項之條件

1. 收購事項須待協議安排於最後截止日期下午十一時五十九分前成為無條件及生效(受英國收購守則條文所規限)後，方可作實。

協議安排批准

2. 協議安排須待以下條件達成後，方可作實：
 - (a) (i)取得親身或委派代表出席法院會議以及另行需要召開的任何類別會議(或其任何續會)並於會上投票的多數協議安排股東批准，而該等批准協議安排的股東必須持有價值佔全體親身或委派代表出席及於會上投票之協議安排股東所持之協議安排股份總值之75%或以上的股份；及(ii)法院會議於二零一九年十月三十一日或之前(或投標公司與目標公司可能協定的(且法院可能允許的)較後日期)召開；
 - (b) (i)為實施協議安排所需的決議案在目標公司股東大會(或其任何續會)上正式通過；及(ii)目標公司股東大會於二零一九年十月三十一日或之前(或投標公司與目標公司可能協定的(且法院可能允許的)較後日期)召開；及
 - (c) (i)法院認可協議安排(不論有否修改(惟任何修改必須獲投標公司及目標公司接納))以及法院命令的副本送達英國公司註冊處處長；及(ii)認可聆訊於認可聆訊預期召開之日後第22日當日或之前(或投標公司與目標公司可能協定的(且法院可能允許的)較後日期)召開。

其他條件

3. 收購事項亦須待下列條件達成後，方可作實，因此，除非下列條件(如適當可予修訂)已獲達成或(如可豁免)獲豁免，否則不會採取必要行動使協議安排生效：

股東批准

- (a) 於股東特別大會(或其任何續會)上通過就批准、實施及落實收購事項而言屬必要之決議案(有關決議案或會載於本通函)；

反壟斷

- (b) 倘收購事項構成歐盟理事會規例涵蓋範圍內的達致共同體規模的經營者集中情況，歐盟委員會則會：

- (i) 根據歐盟理事會規例第6(1)(b)條作出決定(或被視為已作出有關決定或具有同等效力的決定)，宣佈收購事項符合一般市場慣例，且條款令目標公司合理信納(為免生疑問，包括該決定於二零一八年退出歐盟法案(經不時修訂)所載的英國脫離歐盟日期或之後而作出，或歐盟委員會表示其將不會因英國脫離歐盟及因其已發生而作出該決定)；或
- (ii) 根據歐盟理事會規例第9(3)條或第4(4)條，決定(或被視為已作出決定)將收購事項轉交一個或多個成員國的主管機關負責；

其他第三方許可

- (c) 除條件3(b)或英國CMA外，概無任何司法權區的中央銀行、政府、半政府、超國家、法定、監管、環境、行政、財政或調查的機構、法院、貿易代理、協會、機構、環境組織、僱員代表組織或任何其他機構或人士(各為「**第三方**」)就採取、發出、執行或威脅作出任何行動、法律程序、訴訟、調查、查詢或提述發出決定通知(且在各情況下，並無撤回)，或要求作出任何行動或以其他方式作出任何行動，或已制定、作出或建議作出任何法規、規例、決定、法令或已公佈慣例的修改(且在各情況下，並無撤回)，亦無任何其他法規、規例、決定或法令會或在合理預期下可能會：
 - (i) 使收購事項、其實施或廣泛長江實業集團任何成員公司收購或建議收購廣泛目標公司集團任何成員公司之任何股份或其他證券或廣泛長江實業集團任何成員公司控制或管理廣泛目標公司集團任何成員公司無效、可使無效、非法及/或不可強制執行(根據任何相關司法權區的法律)，或以其他方式直接或間接阻止、禁止或重大限制、約束、妨礙、反對、延遲或以其他方式嚴重干擾批准或實施收購事項或因廣泛長江實業集團任何成員公司建議收購廣泛目標公司集團任何成員公司之任何股份或其他證券或廣泛長江實業集團任何成員公司控制或管理廣泛目標公司集團任何成員公司而產生的任何事宜，或對收購事項或上述事宜施加額外重大條件或責任；
 - (ii) 要求、防止或嚴重延遲廣泛長江實業集團任何成員公司或廣泛目標公司集團任何成員公司減少投資彼等全部或任何重大部分業務、資產或物業或大幅修改有關減少投資而預期的條款，或對全部或任何彼等進

行業務(或其任何部分)或擁有、控制或管理彼等任何資產或物業(或其任何部分)的能力施加任何限制，而其程度對廣泛目標公司集團整體或廣泛長江實業集團整體而言屬重大；

- (iii) 對廣泛長江實業集團任何成員公司直接或間接收購或持有目標公司(或廣泛目標公司集團任何成員公司)的股份或其他證券或有效行使其全部或任何擁有權權利的能力，或對廣泛目標公司集團任何成員公司或廣泛長江實業集團任何成員公司直接或間接持有或有效行使廣泛目標公司集團任何成員公司的股份或其他證券(或同等項目)的任何擁有權權利的能力，或對廣泛目標公司集團任何成員公司行使管理控制權的能力施加任何重大限制或導致重大延誤，而其程度對廣泛目標公司集團整體或廣泛長江實業集團整體而言屬重大；
- (iv) 除根據協議安排的實施外，要求廣泛長江實業集團或廣泛目標公司集團的任何成員公司收購或要約收購廣泛目標公司集團任何成員公司的任何股份、其他證券(或同等項目)或權益，或任何第三方擁有的任何資產，而該等資產對廣泛目標公司集團或廣泛長江實業集團而言(在各情況下均被視為整體)屬重大；
- (v) 要求、防止或嚴重延誤廣泛長江實業集團任何成員公司減少投資廣泛目標公司集團任何成員公司的任何股份或其他證券(或同等項目)；
- (vi) 導致廣泛目標公司集團任何成員公司不能以其現時經營業務的名稱繼續經營業務，而其程度對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；
- (vii) 對廣泛長江實業集團任何成員公司或廣泛目標公司集團任何成員公司與廣泛長江實業集團及／或廣泛目標公司集團的任何其他成員公司的全部或任何部分業務進行、整合或協調的能力施加任何重大限制，而其限制之方式對廣泛長江實業集團及／或廣泛目標公司集團而言(在各情況下均被視為整體)屬不利；或
- (viii) 除已披露資料外，以其他方式影響廣泛目標公司集團任何成員公司或廣泛長江實業集團任何成員公司的業務、資產、價值、溢利、前景或營運表現，而於各情況下，有關影響對廣泛目標公司集團整體或廣泛長江實業集團任何成員公司的責任整體而言屬不利及重大；

及任何有關第三方可決定就收購事項或建議收購任何目標公司股份根據任何司法權區的法律採取、提出、執行或威脅作出任何有關行動、法律程序、

訴訟、調查、查詢或提述或採取任何其他措施或以其他方式干預的所有適用等候及其他時期(包括其任何延期)已屆滿、失效或終止；

- (d) 除通知英國CMA或向其存檔外，投標公司就收購事項已作出所有其視為必要或適當的通知、存檔或申請，及根據任何司法權區的任何適用法律或法規的所有必要等候及其他時期(包括其任何延期)已屆滿、失效或終止(如適用)，及已就收購事項於各情況下遵守任何司法權區的所有法定及監管責任，以及投標公司就收購事項或廣泛長江實業集團任何成員公司建議收購目標公司任何股份或其他證券或控制目標公司而言取得於任何司法權區認為屬必要或適當的所有授權，有關授權按投標公司合理信納的條款及形式取得，且從所有適當第三方或(在不影響上述一般性的情況下)廣泛目標公司集團任何成員公司或廣泛長江實業集團任何成員公司已與其訂立合約安排的任何人士或團體取得，並已取得投標公司就廣泛目標公司集團任何成員公司於任何司法權區經營業務而言認為屬必要或適當的所有該等授權，而在各情況下，未能作出有關通知或存檔；或未能等待任何有關等候期或其他時期屆滿、失效或終止；或未能遵守有關責任；或未能取得有關授權的直接後果於任何相關司法權區而言將屬違法，或對廣泛目標公司集團、廣泛長江實業集團任何成員公司或投標公司實施協議安排的能力造成重大不利影響，而所有該等授權於協議安排在所有方面成為無條件時仍具有十足效力及作用，且並無通知或告知撤銷、暫停、限制、修改或不重續有關授權之意向；

確認不存在不利情況

- (e) 除已披露資料外，廣泛目標公司集團任何成員公司為訂約方或任何有關成員公司或其任何資產現時或可能受約束、有權享有或受到限制之任何安排、協議、牌照、許可、特許、租賃或其他文據中並無條文，亦無出現任何事件或情況，會或可能合理會因收購事項或廣泛長江實業集團任何成員公司建議收購目標公司任何股份或其他證券或因廣泛目標公司集團任何成員公司之控制權或管理權變動或其他原因，而導致在各情況下對廣泛目標公司集團整體而言屬重大之以下情況：
- (i) 廣泛目標公司集團任何成員公司借入的任何款項或任何其他債務(實際或或然)或任何可授予廣泛目標公司集團任何成員公司的任何補助於緊接其指定到期日或還款日期前或之前須償還或成為須償還或可宣佈為須償還，或任何有關成員公司借入款項或產生任何債務的能力被撤回或受抑制或能夠被撤回或受抑制；

- (ii) 廣泛目標公司集團任何成員公司或廣泛長江實業集團任何成員公司於任何有關安排、協議、牌照、許可、租賃或文據項下的權利、負債、責任、權益或業務，或廣泛目標公司集團任何成員公司或廣泛長江實業集團任何成員公司於或與任何其他商號或公司或機構或人士的權益或業務(或與任何有關業務或權益有關的任何協議或安排)被或可被終止或不利變更或影響，或據此產生任何繁重責任或負債或採取任何不利行動；
- (iii) 廣泛目標公司集團任何成員公司不再能夠以其現時經營業務之任何名稱經營業務；
- (iv) 廣泛目標公司集團任何成員公司之任何資產或權益或其使用之任何資產正在或將會被出售或抵押，或產生任何權利致使任何該等資產或權益可能須出售或抵押或不再提供予廣泛目標公司集團任何成員公司，惟於日常業務過程中進行者除外；
- (v) 除於日常及一般業務過程外，廣泛目標公司集團任何成員公司全部或任何部分業務、物業或資產設立或執行任何按揭、押記或其他抵押權益，或任何有關按揭、押記或其他抵押權益(不論何時設立、產生或已產生)成為可強制執行；
- (vi) 廣泛目標公司集團任何成員公司的業務、資產、價值、財務或經營狀況、溢利、前景或經營表現受到損害或不利影響；
- (vii) 廣泛目標公司集團任何成員公司產生或增加任何負債(實際或或然)，惟於日常業務過程中產生的應付貿易賬款或其他負債除外；或
- (viii) 廣泛目標公司集團任何成員公司向其任何董事或其他高級職員支付任何遣散費、解僱費、花紅或其他款項的任何責任；

目標公司集團進行業務時並無重大交易、申索或變動

- (f) 除已披露資料外，自二零一九年四月二十八日起，廣泛目標公司集團成員公司概無：
 - (i) 除目標公司與其全資附屬公司之間或該等全資附屬公司之間外，以及除於行使購股權或歸屬根據目標公司股份計劃於日常業務過程中授予之獎勵時發行或轉讓庫存的目標公司股份外，已發行或同意發行或授權

或建議或宣佈其有意授權或建議發行任何類別之額外股份，或證券或可轉換或交換為任何該等股份或可換股證券之證券，或可認購或收購任何該等股份或可換股證券之權利、認股權證或購股權，或已轉讓或出售或同意轉讓或出售或授權或建議自庫存轉讓或出售目標公司股份；

- (ii) 除末期股息外，建議、宣派、派付或作出或擬建議、宣派、派付或作出任何紅股發行、股息或其他分派(不論以現金或其他方式支付)，惟不包括提供予目標公司或其一間全資附屬公司者；
- (iii) 除目標公司與其全資附屬公司之間或該等全資附屬公司之間外，與任何法團、合夥或業務進行合併(法定合併或其他方式)或分拆，或收購任何法團、合夥或業務，或收購或出售，或(於日常業務過程中除外)轉讓、按揭或押記或設立任何抵押權益於任何重大資產或於任何資產(包括股份及貿易投資)中的任何權利、所有權或重大權益，或授權、建議或宣佈有意如此行事；
- (iv) 除目標公司與其全資附屬公司之間或該等全資附屬公司之間外，作出、授權、建議或宣佈有意建議更改其貸款資本；
- (v) 發行、授權或建議或宣佈有意授權或建議發行任何債權證或對其條款作出任何變動，或(於日常業務過程中進行者除外及目標公司與其全資附屬公司之間或該等全資附屬公司之間除外)產生或增加任何債務，或須負上任何或然責任，而對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；
- (vi) 訂立、變更、授權或建議訂立或變更或宣佈有意訂立或變更任何重大合約、交易、安排或承擔(不論有關資本開支或其他事項)(於日常業務過程中訂立者除外)，而該等合約、交易、安排或承擔屬長期、不尋常或繁重性質，或涉及或可合理預期涉及性質或規模在任何有關情況下對目標公司集團而言屬重大或就收購事項而言屬重大的責任，或對廣泛目標公司集團任何成員公司的業務構成或可合理構成限制，而對廣泛目標公司集團整體而言屬重大或可能屬重大；
- (vii) 訂立廣泛目標公司集團任何成員公司之任何許可證或出售其他知識產權，而有關事項對廣泛目標公司集團整體而言屬重大及不屬於日常業務過程；
- (viii) 訂立、變更、授權或建議訂立或變更或宣佈有意訂立或變更與廣泛目標公司集團任何董事或高級行政人員訂立的任何合約、承擔、安排或任何

服務協議或其條款，或作出任何要約(仍可供接納)，以訂立任何合約、承擔、安排或任何服務協議或在很大程度上變更其條款，惟於日常過程中的薪金增加、花紅或條款變更除外；

- (ix) 建議、同意提供任何購股權計劃、激勵計劃或有關僱用或終止僱用廣泛目標公司集團任何僱員的其他福利或修訂其條款，而對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；
- (x) (I)建議、作出或同意對以下各項作出任何重大變動：(a)為任何廣泛目標公司集團之實體之董事、前董事、僱員或前僱員或彼等之受養人設立之信託契據、規則、政策或構成任何退休金計劃或其他退休或身故福利安排之其他監管文件之條款(「**相關退休金計劃**」)；(b)根據任何相關退休金計劃的應計福利、應付退休金或有權應計或獲支付福利的人士的基準；(c)任何相關退休金計劃的負債獲提供資金或估值的基準；(d)任何相關退休金計劃資產的投資方式；(e)僱主向相關退休金計劃供款的基準或比率；或(II)就任何相關退休金計劃訂立或擬訂立一項或多項大型年金合約；或(III)作出任何行為：(a)將會或可合理預期導致任何相關退休金計劃開始清盤；(b)將會或可能使僱主欠負任何相關退休金計劃重大債務；(c)將會或可能增加任何僱主向任何相關退休金計劃提供資金或支付額外供款的任何責任；或(d)因執行與計劃有關的英國二零零四年退休金法內第38至56條而將會或可能直接或間接就相關退休金計劃產生負債；
- (xi) 變更相關退休金計劃的信託人或信託人董事或任何其他受託人；
- (xii) 訂立、實施或執行，或授權、建議或宣佈其有意實施或執行對廣泛目標公司集團整體而言屬重大及於日常業務過程以外的任何合資企業、資產或溢利共享安排、合夥關係、債務重整協議、轉讓、重組、合併、承擔、計劃或其他交易或安排(協議安排除外)；
- (xiii) 購買、贖回或償還或宣佈任何建議購買、贖回或償還其任何本身股份或其他證券或削減股本，或除上文(i)分段所述事項外，對其任何部分股本作出任何其他變動，而(就目標公司而言除外)對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；

- (xiv) 除有關目標公司與其全資附屬公司之間(或該等附屬公司之間)的申索外，寬免、和解或解決於日常業務過程以外的任何申索，而該等申索對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；
- (xv) 對其組織章程細則或其他組織章程文件作出任何重大修訂(在各情況下，與協議安排有關者除外)；
- (xvi) (除就廣泛目標公司集團於有關時間暫無營業及有償債能力的成員公司而言外)在任何司法權區就暫停付款、延期償債、清盤(自願或其他方式)、解散、重組或就其全部或任何重大部分資產或收入委任任何遺產管理人、接管人、資產管理人、破產管理人、受託人或類似人員而採取或建議任何措施、公司行動或被提起或面臨任何法律程序或任何類似程序，或在任何司法權區委任任何類似人員，或有任何該等人士獲委任；
- (xvii) 無法或書面承認無法償還其債務或就重新安排或重組其任何債務與一名或多名債權人展開磋商，或全面停止或暫停(或面臨停止或暫停)償還其債務，或停止或面臨停止經營其全部或絕大部分業務，而對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；
- (xviii) 為進行本條件所述任何交易、事項或事件訂立任何合約、承諾、協議或安排(於日常業務過程中訂立者除外)或通過任何決議案或作出任何要約(仍可供接納)或宣佈有意或建議進行本條件所述任何交易、事項或事件；
- (xix) 終止廣泛目標公司集團任何成員公司與任何其他人士訂立之任何協議或安排或更改其條款，而其方式將會或可能預期會對廣泛目標公司集團之整體財務狀況造成重大不利影響；或
- (xx) 已採取(或同意或建議採取)需要或將會需要根據或按照英國收購守則第21.1條經英國委員會同意或經目標公司股東於股東大會上批准的任何行動；

無重大不利變動

(g) 自二零一九年四月二十八日起，除已披露資料外：

- (i) 概無出現不利變動及預期將導致廣泛目標公司集團任何成員公司之業務、資產、價值、財務或經營狀況、溢利、前景或經營表現出現任何不利變動或惡化之情況，而對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；
- (ii) 廣泛目標公司集團任何成員公司概無面臨、宣佈或提出或仍然面對尚未了結或廣泛目標公司集團任何成員公司為或可能成為其中一方(不論作為申索人或被告或其他身份)的任何訴訟、仲裁程序、檢控或其他法律程序(包括但不限於有關廣泛目標公司集團所使用的知識產權)，且廣泛目標公司集團任何成員公司概無面臨、宣佈或提出或仍然面對尚未了結有關廣泛目標公司集團任何成員公司的任何第三方的查詢、審閱、調查或執法程序或向任何第三方提出有關廣泛目標公司集團任何成員公司的投訴或提述，而在任何該等情況下，合理預期可能對廣泛目標公司集團整體而言造成重大不利影響；
- (iii) 概無或然或其他負債(日常業務過程中出現者除外)產生、增加或顯現，而合理地可能對廣泛目標公司集團任何成員公司之業務、資產、財務或經營狀況、溢利、前景或經營表現造成對目標公司集團整體而言屬重大之不利影響；及
- (iv) 概無採取任何措施且並無任何不作為而合理地可能導致廣泛目標公司集團任何成員公司持有且對其妥善經營業務而言屬必要的任何牌照被撤回、註銷、終止或修改，而有關撤回、註銷、終止或修改屬重大及可能對目標公司集團整體造成不利影響；

(h) 自二零一九年四月二十八日起，除已披露資料外，投標公司並無發現：

- (i) 於2.7公告日期前公開宣佈或於2.7公告日期前由或代表廣泛目標公司集團任何成員公司向任何廣泛長江實業集團成員公司或其任何彼等之顧問披露的任何有關廣泛目標公司集團的財務、業務或其他資料具有誤導性、含有失實陳述或遺漏陳述使有關資料不具誤導性的必要事實，而在任何情況下對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；

- (ii) 任何廣泛目標公司集團成員公司須承擔任何對廣泛目標公司集團整體而言屬重大之或然或其他負債；或
- (iii) 影響廣泛目標公司集團任何成員公司或代表廣泛目標公司集團任何成員公司於任何時間向投標公司披露的任何資料的含義且對廣泛目標公司集團而言屬重大的任何資料；

環境責任

- (i) 除已披露資料外，投標公司並無發現：
 - (i) 廣泛目標公司集團的任何過往或現有成員公司並無於任何重大方面遵守有關使用、處理、儲存、運載、處置、排放、溢出、釋放、洩漏或排出任何廢棄物或有害物質或溫室氣體或任何可能損害環境(包括財產)或危害人類、動物或其他生物或生態系統健康的物質或其他與環境事宜或人類健康及安全有關的任何司法權區或任何第三方的所有適用法律或法規、通知或其他規定或任何授權，而其不合規可能導致任何重大責任，包括廣泛目標公司集團任何成員公司整體因不合規(不論實際或或然)而承受的任何處罰；或
 - (ii) 已發生重大處置、排放、溢出、積聚、洩漏、排出、釋放或遷移、生產、供應、處理、儲存、運輸或使用任何廢棄物或有害物質或溫室氣體或任何可能損害環境(包括任何財產)或危害人體健康的物質，不論有否導致不遵守任何法律或法規，而可能導致廣泛目標公司集團任何成員公司整體產生任何責任(不論實際或或然)；或
 - (iii) 根據任何第三方的任何環境法例、普通法、規例、通知、通函、授權、其他具法律約束力的規定或命令，有或可能有任何重大義務或責任(不論實際或或然)或要求須彌補、補救、維修、修復或清理廣泛目標公司集團任何過往或現有成員公司(或其代表)現時或曾經擁有、佔用或使用的任何物業、資產，或任何有關成員公司現時或曾經於當中擁有或被視為擁有權益的任何物業、資產或環境的其他元素(包括任何受控制水域)，或就此支付其成本或與之相關的成本或對任何有關人士作出彌償保證，而在任何有關情況下對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；或
- (iv) 存在任何情況(不論因收購事項或其他原因)而：
 - (I) 可能導致任何第三方進行；或

- (II) 廣泛長江實業集團任何成員公司或廣泛目標公司集團任何成員公司可能據此須進行

環境審核或採取任何其他措施，而在任何該等情況下可能導致任何須改善、修改現有或安裝新廠房、機器或設備，或更改現時進行的程序，或彌補、補救、維修、修復或清理廣泛目標公司集團任何過往或現有成員公司(或其代表)或現時或曾經為任何廣泛目標公司集團成員公司須對其負責的人士現時或曾經擁有、佔用或使用或任何有關成員公司現時或曾經於當中擁有或被視為擁有權益的任何土地或其他資產的責任(不論實際或或然)，而對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；或

- (v) 存在令一名或某類別人士可能就廣泛目標公司集團任何過往或現有成員公司現時或曾經製造、出售或進行之任何產品或製造過程或當中所用材料提出任何申索或多項申索之情況，而有關申索將可能影響廣泛目標公司集團任何成員公司，且對廣泛目標公司集團整體而言屬重大；

知識產權

- (j) 概無發生有關廣泛目標公司集團任何成員公司所擁有或使用的任何知識產權的情況或事件，而可能對廣泛目標公司集團整體而言造成重大不利影響或對收購事項而言屬重大，包括：
- (i) 廣泛目標公司集團任何成員公司失去對其業務而言屬重大的任何知識產權的所有權，或廣泛目標公司集團擁有且對其業務而言屬重大的任何知識產權被撤銷、註銷或宣告無效；
- (ii) 任何人士以書面提出或以書面威脅提出任何申索，質疑廣泛目標公司集團任何成員公司對其任何知識產權的所有權或其任何知識產權的合法性或有效性；或
- (iii) 有關使用廣泛目標公司集團任何成員公司獲許可或所許可的任何知識產權的任何協議被終止或更改；

反貪污及制裁

- (k) 除已披露資料外，投標公司並無發現：
- (i) 廣泛目標公司集團的任何過往或現有成員公司或為或代表任何該等公司履行或曾履行服務的任何人士現時或曾經於任何時間從事任何違反

英國二零一零年《賄賂法》、美國一九七七年《反海外腐敗法》(經修訂)或任何其他適用反貪污法例的活動、行為或操守(或未有採取任何行動)；

- (ii) 廣泛目標公司集團任何成員公司根據英國二零零六年《公共合約規例》第23條或英國二零零六年《公用事業合約規例》第26條(各自經修訂)不符合資格獲授任何合約或業務；
- (iii) 廣泛目標公司集團的任何過往或現有成員公司曾與聯合國或歐盟(或彼等各自的任何成員國)或美國海外資產控制辦公室或任何司法權區的任何其他政府或超國家機構或機關實施的任何經濟制裁所涵蓋的任何政府、實體或個人進行任何活動或業務，或向該等政府、實體或個人作出任何投資或付款；或
- (iv) 目標公司集團的成員公司曾進行交易，而將會導致本集團於收購事項完成時違反任何法律或法規，包括由美國海外資產控制辦公室或英國財政部及海關或由聯合國、美國或歐盟或其任何成員國的任何經濟制裁所針對的任何政府、實體或個人實施的經濟制裁；

無犯罪財產

- (1) 除已披露資料外，投標公司並無發現廣泛目標公司集團任何成員公司的任何資產構成英國二零零二年《犯罪所得法》第340(3)條所界定的犯罪財產(但不包括該定義(b)段)。

B部分：收購事項之進一步條款

1. 在英國委員會根據英國收購守則的規定所訂明的要求下，投標公司保留權利全部或部分豁免上文A部分所載全部或任何條件，惟條件2(a)(i)、2(b)(i)、2(c)(i)及3(a)不能獲豁免。
2. 投標公司並無責任於其有權(在英國委員會同意下)援引的任何條件的最後達成或豁免日期前豁免該條件或將該條件視作已達成，即使其他條件可能已於該較早日期獲豁免或達成，且於該較早日期並無情況顯示任何該等條件可能無法達成。
3. 倘英國委員會要求投標公司根據英國收購守則第9條的條文就目標公司股份提出要約，投標公司可對任何上述條件作出必要的修改，以符合該規則的條文。

4. 根據英國收購守則第13.5(a)條，投標公司不得援引條件致使收購事項不再進行、失效或被撤回，除非就收購事項而言，產生援引條件的權利的情況對投標公司而言屬重大。上文第2及3(a)段所載條件及(如適用)任何接納條件(倘收購事項以收購要約方式進行)毋須遵守英國收購守則的該項條文。
5. 投標公司保留權利在英國委員會同意下，選擇透過收購要約方式代替協議安排實施收購事項。在此情況下，收購事項的實施將按照適用於協議安排的相同條款進行(條款可進行適當的修改，包括但不限於納入與收購要約有關的75%(或英國委員會可能規定或投標公司在受制於英國收購守則的規則下可能決定高於50%的其他百分比)的股份接納條件，以及投標公司根據適用法律在適用情況下規定或視為恰當的修改)。此外，倘該要約獲足夠的接納程度，而且/或者以其他方式收購足夠的目標公司股份，投標公司有意引用英國公司法條文強制收購該收購要約所涉及的任何餘下的目標公司股份。
6. 倘於法院會議及目標公司股東大會前出現第二階段英國CMA提呈，收購事項將會失效。在此情況下，目標公司將不受協議安排的條款所約束。
7. 倘歐盟委員會於法院會議及目標公司股東大會前根據歐盟理事會規例第6(1)(c)條發起程序，收購事項將會失效。在此情況下，目標公司將不受協議安排的條款所約束。
8. 收購事項受英國法律規管，並受英國法院的司法管轄權以及條件及載於協議安排文件有關協議安排及收購事項的進一步條款所規限。協議安排須遵守英國收購守則、英國委員會、倫敦證交所、英國上市規則、英國FCA及英國公司註冊處處長的適用規定。
9. 每項條件被視為一項獨立條件，不應因參照任何其他條件而予以局限。
10. 目標公司股份將根據收購事項連同全部所有權擔保收購，該等股份為已繳足及免除一切留置權、押記、衡平權、產權負擔、優先購買權及任何性質之任何其他權益，並聯同其現時或其後附帶之所有權利，包括但不限於投票權以及悉數收取及保留於生效日期或之後所宣佈、宣派、作出或派付之所有股息及其他分派(如有)或任何其他具價值回報(末期股息除外)之權利。

11. 倘於2.7公告當日或之後並於生效日期之前就目標公司股份宣派、作出或派付或應支付任何股息及／或其他分派及／或資本返還(末期股息除外)，則目標公司保留權利減少根據收購事項條款就目標公司股份應支付的現金代價，減幅最高相等於該項股息及／或其他分派及／或資本返還的數額，在此等情況下，2.7公告或協議安排文件所指根據收購事項條款應支付的現金代價，將被視作按此減少後的現金代價。在此情況下，相關目標公司股東將有權收取及保留有關股息及／或其他分派及／或資本返還。
12. 收購事項須受(其中包括)條件、本附錄一所載若干進一步條款、協議安排文件所載條款、為遵守英國上市規則而可能需要的進一步條款，以及英國收購守則條文所規限。
13. 並非居於英國的人士是否可參與收購事項可能受相關司法權區的法律影響。受英國以外任何司法權區法律管轄的任何人士應自行了解及遵守任何適用規定。
14. 收購事項並非直接或間接於、向或自收購事項將違反當地法律的任何司法權區作出，亦非透過使用該任何司法權區的州際或外國商業之郵件或任何工具(包括但不限於傳真、電郵或其他電子傳送、電傳或電話)或國家、州或其他證券交易所之任何設施作出。

以下為協議安排的全文。

英格蘭及威爾斯高等法院
公司法庭(大法官法庭)
商事與財產法院

CR-2019-005629

有關GREENE KING PLC
及
有關英國二零零六年《公司法》

GREENE KING PLC
與
其協議安排股東的
(定義見下文)
協議安排
(根據英國二零零六年《公司法》第26部)

前言

(A) 於本協議安排內，除非與主題或文義並非一致，否則下列詞彙具有以下涵義：

「英國公司法」	指	英國二零零六年《公司法》(經修訂)
「營業日」	指	倫敦證券交易所開放進行業務交易的日子
「憑證式」或 「以憑證形式」	指	並非無憑證形式(即並非CREST)
「CK投標公司」	指	CK Noble (UK) Limited，一家於英格蘭及威爾斯註冊成立的私人有限公司，註冊編號為12149330

「長江實業」	指	長江實業集團有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其註冊辦事處位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
「長江實業集團」	指	長江實業及其附屬企業
「貴公司」	指	Greene King plc，於英格蘭及威爾斯註冊成立，註冊編號為00024511
「法院」	指	英格蘭及威爾斯高等法院
「法院會議」	指	承法院命令根據英國公司法第896條召開的協議安排股東會議(包括其任何續會)，以考慮及酌情批准本協議安排
「CREST」	指	Euroclear根據二零零一年《非憑證式證券規例》(SI 2001/3755)(經修訂)營運的系統，用作無紙化結算證券買賣及持有非憑證式證券
「Euroclear」	指	Euroclear UK & Ireland Limited，於英格蘭及威爾斯註冊成立，註冊編號為02878738
「除外股份」	指	任何由CK投標公司或長江實業集團任何成員公司以其名義註冊或由其實益擁有，或於任何相關日期或時間 貴公司以庫存形式持有的任何普通股
「持有人」	指	登記持有人，包括因傳轉而有權登記的人士
「股東」	指	於任何相關日期或時間名列於股東名冊的 貴公司股東
「普通股」	指	貴公司股本中每股面值12.5便士的普通股
「公司註冊處處長」	指	英格蘭及威爾斯公司註冊處處長

「協議安排」	指	現有形式的本協議安排，或包括或受制於法院批准或施加並經 貴公司及CK投標公司同意的任何修改、增補或條件的協議安排
「協議安排生效時間」	指	本協議安排根據第6條生效的時間及日期
「協議安排記錄時間」	指	緊隨法院頒令認可本協議安排當日後之營業日下午六時三十分
「協議安排股東」	指	於任何相關日期或時間的協議安排股份持有人
「協議安排股份」	指	(i) 於本協議安排日期已發行的普通股； (ii) 於本協議安排日期後，但於表決記錄時間前發行的普通股(如有)；及 (iii) 於表決記錄時間或之後，但於協議安排記錄時間之前基於持有人須受本協議安排約束之條款發行，或其原有或任何其後的持有人已書面同意受到本協議安排之約束的普通股(如有)， 並在各情況下(若文義允許)，於協議安排記錄時間仍發行在外之普通股，惟不包括任何除外股份
「股份計劃」	指	貴公司於協議安排記錄時間實施的僱員購股權及獎勵計劃
「附屬公司」及 「附屬企業」	指	具有英國公司法所賦予之涵義
「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「非憑證」或 「以非憑證形式」	指	於相關股東名冊中記錄為於CREST以非憑證形式持有及其所有權可透過CREST轉讓

「表決記錄時間」 指 法院會議日期前兩日當日下午六時三十分，或倘法院會議押後舉行，於有關續會日期前兩日當日下午六時三十分，而在各情況下，不包括任何不屬於工作天的日子

條款指本協議安排的條款，而所提述的時間均為倫敦時間。

- (B) 貴公司於二零一九年九月十三日(即本協議安排日期前的最後實際可行日期)營業時間結束時的已發行股本為38,751,929英鎊，分為310,015,430股每股面值12.5便士的普通股，全部入賬列為繳足，且當中並無普通股以庫存形式持有。
- (C) 於二零一九年九月十三日(即本協議安排日期前的最後實際可行日期)營業時間結束時，8,990,182股普通股以長江實業或長江實業集團其他成員公司的名義登記或由其實益擁有。
- (D) CK投標公司已同意於聆訊中由律師應訊，以認可本協議安排並同意受本協議安排約束及向法院承諾受本協議安排約束，以及簽立及完成或促使簽立及完成其為執行本協議安排而可能需要或適宜簽立或完成的所有有關文件、行動及事宜。

協議安排

1 轉讓協議安排股份

- 1.1 於協議安排生效時間，CK投標公司(及／或其代名人)須收購所有協議安排股份，有關協議安排股份為已繳足，擁有全部所有權保證，不附帶任何留置權、衡平權、押記、產權負擔、購股權、優先購買權及任何其他第三方權利或其他權益，並擁有附帶的所有權利，包括表決權及收取 貴公司參照協議安排生效時間或之後的記錄日期所宣派、派付或作出的所有股息及其他分派的權利。
- 1.2 就有關收購事項而言，協議安排股份須轉讓予CK投標公司及／或其代名人，而有關轉讓須以轉讓表格或其他轉讓文據或指示之方式或以CREST方式進行，且任何人士可由 貴公司或CK投標公司委任為代理人或代理，並獲授權作為有關持有人的代理人或代理以轉讓人的身份代表簽立及交付有關轉讓表格或其他轉讓文據或指示，或促使以CREST方式轉讓有關協議安排股份，而以該等方式簽立的每份轉讓表格、文據或指示

的有效性，猶如所轉讓的協議安排股份的持有人簽立有關文件一樣。任何有關轉讓表格、文據或指示均被視為主要轉讓文據。

2 轉讓協議安排股份的代價

2.1 作為轉讓協議安排股份的代價，CK投標公司須(受第2.2條所規限)向各協議安排股東(於協議安排記錄時間名列 貴公司股東名冊上的股東)或代其或為其利益支付或促使支付：

就每股協議安排股份

現金850便士

2.2 倘於本協議安排日期起至協議安排生效時間止期間，就普通股宣派、作出或派付或應付任何股息及／或其他分派及／或資本回報，CK投標公司有權減少每股協議安排股份的代價金額，每股協議安排股份的減幅最高為有關股息及／或其他分派及／或資本回報的金額。在此情況下，協議安排股東有權保留任何該等股息及／或其他分派及／或資本回報。

3 結算代價

3.1 CK投標公司須在切實可行情況下，盡快於協議安排生效時間後(且無論如何不遲於協議安排生效時間後十四日(除非委員會另行同意))，透過以下方式根據第2條支付應付予協議安排股東的代價：

3.1.1 根據第3.1.3條，倘協議安排股份於協議安排記錄時間時為憑證形式，則促使分別向有權收取的人士寄發應付予彼等的款項的支票；

3.1.2 根據第3.1.3條，倘協議安排股份於協議安排記錄時間時為無憑證形式，則促使Euroclear按指示根據CREST保證付款安排就分別應付予有權收取的人士的款項以有關人士的付款銀行為受益人設立保證付款責任，惟倘CK投標公司因其合理控制範圍以外的原因而未能根據第3.1.3條進行結算或進行結算將產生重大額外成本，則CK投標公司可保留權利，如第3.1.1條所載以支票形式支付上述款項；及

3.1.3 倘於法院頒令認可本協議安排後及於協議安排記錄時間前根據股份計劃發行或轉讓協議安排股份，則向 貴公司或其任何附屬公司

或附屬企業支付有關協議安排股份的到期款項，或按其或彼等酌情決定，於實際可行情況下盡快及無論如何於該十四日期間內(除非委員會另行同意)，按與 貴公司可能協定的方式支付有關到期款項，而 貴公司屆時須促使於實際可行情況下盡快透過付款至相關個人的銀行賬戶(Greene King集團最近期存入薪金或工資的賬戶，或倘二零一三年Greene King plc績效股份計劃的參與者不再受聘於Greene King集團，則為彼等指定的相關帳戶)方式向有關協議安排股東付款，惟須扣除任何適用行使價、所得稅及社會保障供款。

- 3.2 自協議安排記錄時間起，存入任何CREST股份賬戶的各協議安排股份應被註銷，且所有協議安排股份應於適當時候自CREST移除。
- 3.3 根據本協議安排交付的所有支票，均須按照名列 貴公司股東名冊的有權收取人士的地址，以預付郵資的信封及一級郵遞(或國際標準郵寄或空郵(如海外))方式寄發予有關人士，或倘為聯名持有人，則按於協議安排記錄時間在股東名冊內就有關聯名持股排名首位的聯名持有人的地址寄發予有關人士，而根據本第3.3條寄發的任何支票，如於傳送或交付時出現任何遺失或延誤， 貴公司、CK投標公司或彼等各自的代理概不承擔任何責任，郵誤風險概由收件人承擔。
- 3.4 所有支票均以英鎊為貨幣單位及由英國的結算銀行開出，並須分別支付予有權收取所示款項的人士(倘屬聯名持有人，則CK投標公司保留權利向於協議安排記錄時間就該等聯名持股在 貴公司股東名冊排名首位的聯名持有人發出該等支票)，且倘根據第3.1.2條兌現任何該等支票或設立任何該等保證付款責任，即完全解除CK投標公司於本協議安排下支付所示款項的責任。
- 3.5 倘任何協議安排股東並無於協議安排生效時間起計六個月內兌現支票，CK投標公司及 貴公司須促使於協議安排生效時間起計12年期間內，以信託形式代該等協議安排股東持有根據本協議安排應付該等協議安排股東的現金代價，而該等協議安排股東可於協議安排生效時間起計12年期間內任何時間以書面通知 貴公司(以 貴公司認為可以證明其享有該代價權利的形式)，向 貴公司申索應付彼等的代價(連同任何應計利息，但扣除任何開支或稅項)。

3.6 本第3條的條文須受法律規定的任何條件或禁令所約束。

4 股票及轉讓所有權

自協議安排生效時間起或於切實可行情況下盡快緊隨其後：

- 4.1 所有代表協議安排股份的股票即時不再具有協議安排股份的所有權文件的效力，而各協議安排股東須應 貴公司要求向 貴公司(或 貴公司委任收取股票的任何人士)交付股票或銷毀股票；
- 4.2 Euroclear將按指示註銷或轉讓協議安排股東以非憑證形式享有的協議安排股份所有權，而有關協議安排股份的所有權將重新轉為實物形式(如有需要)；及
- 4.3 待交付第1.2條可能規定的轉讓表格或其他轉讓文據或指示及支付任何相關印花稅後， 貴公司將促使於 貴公司股東名冊中作出適當記錄，以反映協議安排股份的轉讓。

5 待登記轉讓的機構

自協議安排生效時間起，直至 貴公司更新股東名冊以反映根據第1.2條向CK投標公司(及/或其代名人)轉讓協議安排股份情況時為止：

- 5.1 CK投標公司(及/或其代名人)或其代理有權指示行使任何協議安排股份附帶的任何投票權及任何或所有其他權利及特權(包括要求 貴公司召開股東大會或任何類別股東之股東大會的權利)；
- 5.2 各協議安排股東授權 貴公司及/或其代理，向CK投標公司及/或其代名人的註冊辦事處寄發任何通知、通函、證明書、文件或其他通信(就其協議安排股份而言可能須向作為 貴公司股東的協議安排股東寄發的文件，包括任何股票或因轉換其協議安排股份為憑證形式而發出的其他所有權文件)；
- 5.3 各協議安排股東不可撤回地委任CK投標公司及/或其任何一名或多名代名人、董事或代理，代表該協議安排股東簽署該等文件，並進行以下有關事宜(CK投標公司及/或其任何一名或多名董事或代理認為就行使

相關協議安排股份所附帶的任何投票權或其他權利或特權而言屬必要或適宜之事宜)，包括但不限於授權作為有關協議安排股東的代理人或代理，代表其簽署在通知期不足之情況下召開的 貴公司股東大會或另行召開的類別股東會議的任何同意書，及／或授權出席及／或簽立有關該等協議安排股份的代表委任表格，委任CK投標公司提名的任何人士及／或其任何一名或多名代名人、董事或代理出席 貴公司股東大會及另行召開的類別股東會議(或其任何續會)，並代表該協議安排股東行使或不予行使協議安排股份所附帶的投票權；及

- 5.4 各協議安排股東均不可撤回地承諾：(i)在未經CK投標公司同意的情況下，不會行使相關協議安排股份附帶的任何投票權或任何其他權利；及(ii)不會委任代表或代理或親身出席 貴公司任何股東大會或另行召開的類別會議。

6 協議安排生效時間

- 6.1 當根據英國公司法第899條批准本協議安排的法院命令副本已送交公司註冊處處長後，本協議安排將告生效。
- 6.2 除非本協議安排於二零二零年三月三十一日或之前生效，或於 貴公司與CK投標公司可能協定及法院可能允許的較後日期(如有)生效，否則本協議安排將永不生效。

7 修訂

貴公司及CK投標公司可共同代表所有相關人士同意本協議安排的任何修改或增補，或同意法院可能批准或施加的任何條件。

8 規管法律

本協議安排受英格蘭及威爾斯法律所規管，並受英國法院的專屬管轄。

日期：二零一九年九月十六日

1. 本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一九年六月三十日止六個月之財務資料

本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一九年六月三十日止六個月之財務資料已分別於下列文件中披露，有關文件已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.ckah.com>)刊發，並可於下列網址查閱：

- (i) 本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報
(<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2017/0405/ltm201704051352.pdf>)
- (ii) 本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之年報
(<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2018/0406/ltm20180406599.pdf>)
- (iii) 本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報
(<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0409/ltm20190409588.pdf>)
- (iv) 本公司截至二零一九年六月三十日止六個月之中期報告
(<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0815/ltm20190815342.pdf>)

2. 債務

於二零一九年七月三十一日及二零一九年八月十八日*(即分別對本集團及目標公司集團就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，本集團及目標公司集團有以下未償還債務：

(a) 借款

- (i) 於二零一九年七月三十一日，本集團的銀行及其他借款總額為港幣61,005百萬元，其中港幣4,946百萬元為有抵押，而港幣56,059百萬元為無抵押；及
- (ii) 於二零一九年八月十八日，目標公司集團的銀行及其他借款總額為1,991百萬英鎊(相當於約港幣18,915百萬元)，其中1,807百萬英鎊(相當於約港幣17,167百萬元)為有抵押，而184百萬英鎊(相當於約港幣1,748百萬元)為無抵押。

* 二零一九年八月十八日為目標公司集團的管理財務資料呈報期的截止日期。根據目標公司提供的資料，本公司理解目標公司集團於其財政年度共採納13個管理財務資料申報(每四週一次)(除於53週的財政年度則是每五週一次的報告期之外)。

(b) 資產抵押

- (i) 於二零一九年七月三十一日，本集團持有港幣18,663百萬元之物業已為內地物業發展項目而安排之銀行借款作抵押；及
- (ii) 於二零一九年八月十八日，目標公司集團持有2,813百萬英鎊(相當於約港幣26,726百萬元)之物業已根據兩項證券化融資安排抵押予有抵押債權人。

(c) 或有負債

- (i) 於二零一九年七月三十一日，本集團提供之擔保金額為港幣3,101百萬元；及
- (ii) 於二零一九年八月十八日，目標公司集團並無重大或有負債及以集團綜合基準的擔保。

除上文所披露者及集團內負債與擔保外，本集團截至二零一九年七月三十一日營業時間結束時，以及目標公司集團截至二零一九年八月十八日營業時間結束時，並無任何已發行及未償還之債務證券、獲授權或已增設但未發行之債務證券、借貸資本、銀行透支、貸款、按揭、抵押或其他類似債務、租購承擔、承兌負債或承兌信貸、擔保或其他重大或有負債。

(d) 租賃負債

- (i) 於二零一九年七月三十一日，本集團並無任何重大租賃負債；及
- (ii) 於二零一九年八月十八日，目標公司集團的租賃負債(不包括尚欠本集團的租賃負債)為689百萬英鎊(相當於約港幣6,550百萬元)。該等租賃負債屬無抵押及無擔保。

3. 營運資金

董事認為，於收購事項完成後及無不可預見的情況下，且經考慮經擴大集團的業務展望、內部資源及可用信貸融資後，經擴大集團將擁有足夠營運資金以應付其自本通函日期起至少十二個月之當前需求。

4. 財務及經營展望

本集團於二零一九年上半年之各項業務維持穩健發展，整體業績符合預期。本集團貫徹執行地產及多元業務發展策略，既持續強化地產業務根基，同時

致力拓展本港及海外業務組合，增強固定收入基礎，保持本集團強勁現金流以作優質投資，為股東創造穩定長遠回報。

於二零一九年上半年，宏觀外在環境充滿挑戰，惟本集團積極拓展全球多元化優質業務組合，有助增強抵禦市場波動之能力及維持業務穩健發展。

本集團現金流強勁，於二零一九年六月三十日之負債比率約為0.5%。標準普爾及穆迪分別維持對本集團作出「A/穩定」及「A2穩定」之信貸評級。憑藉雄厚財務根基，本集團旗下業務日趨全球化及多元化，整體業務表現維持穩定及發展前景良好。

貫徹「發展不忘穩健、穩健不忘發展」基本方針，除秉承一貫審慎投資策略，本集團未來發展方向將持續以提高盈利質素與固定收入，及提升資產價值為原則，繼續拓展業務範疇及地域，同時透過規劃及發展中之物業和多元化項目，為本集團帶來更多收益貢獻，預期優質長期固定收入將隨時間而增長，可為股東創造長久價值及爭取最佳回報。本集團對未來前景審慎樂觀。

5. 並無重大不利變動

於最後實際可行日期，董事確認，自二零一八年十二月三十一日(即本集團最近期刊發的已審核綜合財務報表編製截至之日期)本集團的財務或營業狀況沒有出現任何重大不利變動。

A. 截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週目標公司集團已刊發財務資料

僅就本節而言，除非文義另有所指，「該公司」、「吾等」及「吾等的」均指目標公司。

1. 下文乃摘錄自目標公司於二零一七年八月三日發佈之目標公司二零一七年年報中，目標公司集團截至二零一七年四月三十日止52週的經審核財務報表，該等財務報表乃根據歐盟採納之國際財務報告準則編製。

集團收益表

截至二零一七年四月三十日止52週

	附註	二零一七年			二零一六年		
		未計特殊及非基礎項目 百萬元	特殊及非基礎項目 (附註5) 百萬元	總計 百萬元	未計特殊及非基礎項目 百萬元	特殊及非基礎項目 (附註5) 百萬元	總計 百萬元
收入	2,3	2,216.5	-	2,216.5	2,073.0	-	2,073.0
經營成本	4	(1,805.0)	(65.0)	(1,870.0)	(1,680.8)	(25.9)	(1,706.7)
經營溢利	2,4	411.5	(65.0)	346.5	392.2	(25.9)	366.3
融資收入	7	1.0	-	1.0	1.5	-	1.5
融資成本	7	(139.0)	(23.6)	(162.6)	(137.2)	(40.8)	(178.0)
除稅前溢利		273.5	(88.6)	184.9	256.5	(66.7)	189.8
稅項	10	(54.3)	21.1	(33.2)	(49.4)	50.5	1.1
母公司權益持有人應佔溢利		219.2	(67.5)	151.7	207.1	(16.2)	190.9

	附註	二零一七年		二零一六年	
		未計特殊 項目	總計	未計特殊 項目	總計
每股盈利					
—基本	12		49.0便士		64.4便士
—經調整後之基本	12	70.8便士		69.9便士	
—攤薄	12		48.9便士		64.1便士
—經調整後之攤薄	12	70.7便士		69.5便士	
每股股息					
(期間已付及擬付)	11		<u>33.20便士</u>		<u>32.05便士</u>

集團全面收益表

截至二零一七年四月三十日止52週

	附註	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
期間溢利		<u>151.7</u>	<u>190.9</u>
於其後期間重新分類至收益表的其他全面(虧損)/收益：			
現金流量對沖：			
—入賬至其他全面收益的現金流量對沖虧損	24	(38.5)	(40.1)
—有關現金流量對沖轉撥至收益表	24	26.7	27.6
有關現金流量對沖的所得稅項	10	2.0	—
有關現金流量對沖的遞延稅項	10	<u>(0.4)</u>	<u>(2.5)</u>
		<u>(10.2)</u>	<u>(15.0)</u>
於其後期間不能重新分類至收益表的項目：			
界定福利退休金計劃的重新計量收益/(虧損)	9	37.3	(4.5)
有關重新計量收益的遞延稅項	10	<u>(7.4)</u>	<u>(1.5)</u>
		<u>29.9</u>	<u>(6.0)</u>
期間其他全面收益/(虧損) (扣除稅項)		<u>19.7</u>	<u>(21.0)</u>
期間全面收益總額(扣除稅項)		<u><u>171.4</u></u>	<u><u>169.9</u></u>

集團資產負債表

於二零一七年四月三十日

		於二零一七年 四月三十日 百萬英鎊	於二零一六年 五月一日 百萬英鎊
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	3,621.9	3,671.3
無形資產	13	163.7	174.6
商譽	13	1,108.8	1,121.9
財務資產	15	16.3	16.8
遞延稅項資產	10	63.1	78.7
預付款項		0.2	0.3
貿易及其他應收款項	19	0.1	0.1
		<u>4,974.1</u>	<u>5,063.7</u>
流動資產			
存貨	18	45.0	41.3
財務資產	15	10.1	9.8
貿易及其他應收款項	19	93.3	82.7
預付款項		27.6	27.7
現金及現金等值項目	20	443.0	381.7
		<u>619.0</u>	<u>543.2</u>
持作待售的物業、廠房及設備	21	5.1	2.3
		<u>624.1</u>	<u>545.5</u>
流動負債			
借款	23	(219.7)	(210.3)
衍生金融工具	24	(30.9)	(41.2)
貿易及其他應付款項	22	(429.3)	(424.0)
遜於市場合約負債	25	(21.3)	(22.4)
應付所得稅	10	(12.6)	(30.3)
撥備	25	(26.9)	(24.7)
		<u>(740.7)</u>	<u>(752.9)</u>

		於二零一七年 四月三十日 百萬英鎊	於二零一六年 五月一日 百萬英鎊
	附註		
非流動負債			
借款	23	(2,297.8)	(2,219.8)
貿易及其他應付款項	22	(1.9)	(1.5)
遜於市場合約負債	25	(264.1)	(277.5)
衍生金融工具	24	(313.9)	(399.7)
遞延稅項負債	10	(9.8)	(17.9)
離職後福利負債	9	(11.2)	(53.6)
撥備	25	(14.6)	(12.7)
		<u>(2,913.3)</u>	<u>(2,982.7)</u>
總資產淨值			
		<u>1,944.2</u>	<u>1,873.6</u>
已發行股本及儲備			
股本	26	38.7	38.6
股份溢價	27	261.7	261.0
合併儲備	27	752.0	752.0
資本贖回儲備	27	3.3	3.3
對沖儲備	27	(192.2)	(182.0)
自有股份	27	(0.2)	(0.2)
保留盈利		<u>1,080.9</u>	<u>1,000.9</u>
權益總額			
		<u>1,944.2</u>	<u>1,873.6</u>
淨債務			
	29	<u>2,074.5</u>	<u>2,048.4</u>

於二零一七年六月二十八日代表董事會簽署

P E Yea
董事

R Anand
董事

集團現金流量表

截至二零一七年四月三十日止52週

	附註	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
經營業務			
經營溢利		346.5	366.3
經營特殊及非基礎項目	5	65.0	25.9
折舊	14	102.6	94.9
攤銷	13	10.0	9.8
除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益¹	2	524.1	496.9
營運資金及其他變動	28	(29.2)	(75.1)
已收利息		1.0	1.5
已付利息		(148.1)	(132.8)
已付稅項		(48.6)	(45.7)
經營業務之現金流量淨額		<u>299.2</u>	<u>244.8</u>
投資業務			
購入物業、廠房及設備		(194.9)	(194.1)
借出貿易貸款	15	(6.1)	(4.1)
償還貿易貸款	15	6.3	4.8
出售物業、廠房及設備		88.6	82.6
收購附屬公司(扣除收購現金)	17	–	104.3
投資業務之現金流量淨額		<u>(106.1)</u>	<u>(6.5)</u>
融資活動			
已付股本股息	11	(100.1)	(93.3)
發行股份		0.8	1.7
購買股份		(1.6)	–
股份發行交易成本		–	(2.1)
支付衍生工具負債		(117.4)	–
證券化債券發行		300.0	–
融資成本		(7.1)	–
償還借款	29	(200.6)	(44.0)
借入借款	29	–	65.0
融資活動之現金流量淨額		<u>(126.0)</u>	<u>(72.7)</u>
現金及現金等值項目增加淨額		<u>67.1</u>	<u>165.6</u>
期初現金及現金等值項目	20	375.9	210.3
期末現金及現金等值項目	20	<u>443.0</u>	<u>375.9</u>

¹ 除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益指除去利息、稅項、折舊和攤銷前及未計特殊及非基礎項目之收益。

集團權益變動表

截至二零一七年四月三十日止52週

	附註	資本贖回							權益總額 百萬英鎊
		股本 (附註26) 百萬英鎊	股份溢價 (附註27) 百萬英鎊	合併儲備 (附註27) 百萬英鎊	資本贖回 儲備 (附註27) 百萬英鎊	對沖儲備 (附註27) 百萬英鎊	自有股份 (附註27) 百萬英鎊	保留盈利 百萬英鎊	
於二零一五年五月三日		27.5	259.3	-	3.3	(167.0)	(4.9)	910.7	1,028.9
期間溢利		-	-	-	-	-	-	190.9	190.9
其他全面收益：									
界定福利退休金計劃的 精算虧損(扣除稅項)		-	-	-	-	-	-	(6.0)	(6.0)
現金流量對沖的虧損淨額 (扣除稅項)		-	-	-	-	(15.0)	-	-	(15.0)
全面收益總額		-	-	-	-	(15.0)	-	184.9	169.9
發行普通股本	26	11.1	1.7	752.0	-	-	-	-	764.8
股份發行交易成本	17	-	-	-	-	-	-	(2.1)	(2.1)
解除股份	27	-	-	-	-	-	4.7	(4.7)	-
以股份為基礎的付款	8	-	-	-	-	-	-	6.2	6.2
以股份為基礎付款的稅項	10	-	-	-	-	-	-	(0.8)	(0.8)
已付股本股息	11	-	-	-	-	-	-	(93.3)	(93.3)
於二零一六年五月一日		38.6	261.0	752.0	3.3	(182.0)	(0.2)	1,000.9	1,873.6
期間溢利		-	-	-	-	-	-	151.7	151.7
其他全面收益：									
界定福利退休金計劃的 精算收益(扣除稅項)		-	-	-	-	-	-	29.9	29.9
現金流量對沖的虧損淨額 (扣除稅項)		-	-	-	-	(10.2)	-	-	(10.2)
全面收益總額		-	-	-	-	(10.2)	-	181.6	171.4
發行普通股本	26	0.1	0.7	-	-	-	-	-	0.8
解除股份	27	-	-	-	-	-	1.6	(1.6)	-
購買股份		-	-	-	-	-	(1.6)	-	(1.6)
以股份為基礎的付款	8	-	-	-	-	-	-	(0.4)	(0.4)
以股份為基礎付款的稅項	10	-	-	-	-	-	-	0.5	0.5
已付股本股息	11	-	-	-	-	-	-	(100.1)	(100.1)
於二零一七年四月三十日		<u>38.7</u>	<u>261.7</u>	<u>752.0</u>	<u>3.3</u>	<u>(192.2)</u>	<u>(0.2)</u>	<u>1,080.9</u>	<u>1,944.2</u>

賬目附註

截至二零一七年四月三十日止52週

1 會計政策**公司資料**

Greene King plc截至二零一七年四月三十日止52週的綜合財務報表於二零一七年六月二十八日獲董事會授權刊發。Greene King plc乃一家於英格蘭及威爾斯註冊成立及常駐該地的公眾股份有限公司。該公司的股份於倫敦證券交易所上市。

合規聲明

該集團財務報表已經根據歐盟採納的國際財務報告準則編製，乃由於該等準則適用於該集團截至二零一七年四月三十日止52週(去年為截至二零一六年五月一日止52週)之財務報表。

編製基準

綜合財務報表乃根據適用於國際財務報告準則呈報的公司的公司法(二零零六年)相關部分編製。該等報表以百萬英鎊呈列，價值湊整至最接近十萬位，另有所述除外。

若干項目已作出輕微改動以重新分類去年的特殊及非基礎項目。

綜合基準

綜合財務報表包括Greene King plc、其附屬公司及其關連方、Greene King Finance plc及Spirit Issuer plc的財務報表。Greene King Finance plc及Spirit Issuer plc乃為該集團籌集債券融資而成立的結構性實體。由於Greene King plc已完全控制該兩間實體，其乃悉數綜合入賬。附屬公司的財務報表以與母公司相同的報告年度編製，並對其財務報表作出調整以令其會計政策符合該集團使用的政策。

該等附屬公司的業績從收購日期(即該集團獲得控制權的日期)起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至不再擁有該控制權為止。附屬公司間之交易、結餘、收益及開支於綜合時對銷。

持續經營

董事於批准財務報表時合理預期該公司及集團擁有足夠資源以於可預見未來持續經營業務。因此，彼等於編製財務報表時繼續採納持續經營的會計基準。更多詳情載於策略報告*所載的可行性聲明。

會計政策變動

所採納的會計政策與過往財政年度一致。於年內生效的新準則及詮釋並無對該集團財務報表造成重大影響。

* 策略報告載於目標公司二零一七年報內。

主要會計政策**物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備以成本或於過渡至國際財務報告準則時視為之成本減累計折舊及任何減值列賬。

折舊以資產的估計可使用年期按直線基準計算。

永久業權土地並無折舊。永久及長期租賃樓宇按最長50年折舊至其估計餘下價值，短期租賃物業裝修按餘下租賃期或資產可使用年期之較短者折舊至其估計餘下價值。

倘餘下價值與賬面值相同或超出賬面值，則並無折舊金額。

廠房及設備資產按介乎三至20年的估計年期折舊。

所有類別的物業、廠房及設備之餘下價值、可使用年期及折舊方法皆於各財政年末作審閱，及於適用時作調整。

物業、廠房及設備於出售或預期使用該項資產不會產生經濟利益時終止確認。終止確認的損益按出售所得款項淨額與該資產賬面值之差額計算，並於終止確認年度載入收益表。

無形資產**經營租賃無形資產**

收購時產生的經營租賃權益附帶公平值被視為租賃溢價，列作無形資產。

經營租賃無形資產於租賃期間攤銷。

品牌無形資產

收購時確認的品牌無形資產按其估計可使用年期(15年)以直線法攤銷。

業務合併及商譽

業務合併採用收購法列賬。收購成本按收購日以公平值計量之轉讓代價，以及於被收購方之任何非控股權益數額的總額計量。按公平值或按應佔被收購方可識別資產淨值之比例計量非控股權益的選擇於每次交易個別釐定。產生的收購費用於收益表列賬。

倘該集團收購業務，其根據合約期限、收購日的經濟狀況及相關條件評估所購入的財務資產及所承擔的負債，以作適當分類及指定。當中包括將被收購方的嵌入式衍生工具與主合約分開。

轉讓至賣方的任何或有代價於收購日按公平值確認。視作一項資產或負債的或有代價公平值其後變動於收益表確認。

倘或有代價分類為權益，其不會重新計量直至最終於權益內結清為止。

商譽於初始時按成本計量，即按收購日以公平值計量之轉讓代價，以及確認為被收購方之非控股權益額之總額超逾於業務合併購入之可識別資產及所承擔負債淨額之差額。如所購入資產及所承擔負債乃業務合併外之交易例如處理預先存在的關係或收購後的薪酬安排，則按其性質及適用的國際財務報告準則與業務合併分開列賬。符合合約法定或可分性標準的可識別無形資產與商譽分開確認。倘或有負債含有現行債務，而其收購日公平值能夠可靠地計量則予確認。

倘所轉讓代價的收購日公平值與就非控股權益確認的金額之和低於資產、負債及或有負債的公平值及於所購入業務中持有的任何預先存在的權益公平值，則該差額於收益表中確認。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。

減值

物業、廠房及設備

個別資產以最低水平組合後其可識別現金流入獨立於其他資產組別的現金流入則以此分組作減值評估。

於各報告日評估是否有減值跡象。倘存在該跡象，則該集團估計各組別資產的可收回金額。資產或現金產生單位的可收回金額乃其公平值減出售成本及使用價值之較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或組別資產的現金流入。

倘可收回金額低於資產的賬面值，則減值虧損確認。倘有跡象顯示任何過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少，則僅在上個減值虧損確認起用於釐定可收回金額的估計出現變動下作出虧損撥回。資產的賬面值撥回至其可收回金額，但限於若往年並無確認資產的減值虧損下扣除折舊後的賬面值。

減值虧損及任何其後撥回於收益表確認。

就物業、廠房及設備確認的減值虧損詳情載於附註14。

商譽

商譽每年一次檢討減值，倘事件或情況變動顯示其賬面值可能減值，則更頻繁地作減值檢討。

就減值測試而言，於業務合併中購入的商譽自收購日其分配至預期從合併中獲益的該集團各現金產生單位(或現金產生單位組合)，而不論被收購方的其他資產或負債是否分配至該等單位。獲分配商譽的各單位或單位組合，為就內部管理目的而監控商譽所界定組別內最小的單位，且不得大於合計前的營運分部。

減值按營運分部的可收回金額釐定。倘少於營運分部的賬面值，減值虧損即時於收益表確認。該虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽構成現金產生單位之一部分及該單位內之部分業務已出售，與已出售業務有關之任何商譽於釐定出售業務之盈虧時應計入業務之賬面值。在此情況下出售之商譽根據出售的業務及保留的部分現金產生單位之有關價值計算。

於二零零四年五月三日轉換至國際財務報告準則前攤銷的商譽未重列及商譽於該日的淨面值按賬面值結轉。於一九九八年五月之前，商譽撇銷至儲備。該商譽未重列，且於釐定出售盈虧時商譽未包括在內。

金融工具

金融工具於該集團成為工具合約條文訂約方時確認，且於該集團不再控制由金融工具組成的合約權利，一般透過銷售或該工具應佔的所有現金流量轉移至獨立第三方時終止確認。

財務資產

財務資產分類為按公平值計入收益表的財務資產、貸款及應收款項、持作到期投資或可供出售財務資產。該集團於初始確認時釐定其財務資產分類，及於需要時於各財政年末重新評估指定之分類。

該集團對購買其啤酒的英式酒館經營者作出貿易貸款。貿易貸款乃非衍生工具及並無於活躍市場報價，因此其已指定為「貸款及應收款項」，按實際利率法以攤銷成本列賬。倘貸款及應收款項被終止確認或減值，則收益及虧損於收益表以及透過攤銷過程確認。

該集團於結算日評估任何個別貿易貸款是否出現減值。倘有證據顯示已經發生減值虧損，則虧損金額按貸款賬面值與預期未來收回款項(不包括尚未發生的未來信貸虧損)之差額以原實際利率折算現值計量。虧損在經營溢利中確認。

貿易及其他應收款項

當貿易及其他應收款項被認為未能悉數收回時，則按其原本發票金額減去任何呆賬金額的撥備入賬。

存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者估值。原材料按平均成本估值。製成品及在製品包括材料、勞工成本及應佔生產間接費用(如適用)，並按平均成本估值。

現金及現金等值項目

資產負債表內現金及現金等值項目包括銀行及手頭現金以及原到期日為三個月或以下的短期存款。就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括上文界定的現金及現金等值項目，扣除未償還的銀行透支。

持作待售的物業、廠房及設備

物業、廠房及設備僅於其可按現狀出售，管理層承諾出售及很有可能進行該出售，且預期自分類日期起一年內將完成出售的情況下分類為持作待售。分類為持作待售的物業、廠房及設備按賬面值及公平值減出售成本之較低者計量，並不再折舊或攤銷。

計息貸款及借款

所有貸款及借款於初始時按已收代價的公平值確認，扣除發行成本。初始確認後，計息貸款及借款採用實際利率法按攤銷成本計量。

融資成本及收入

融資成本採用實際利率法於收益表支銷。融資收入採用實際利率法於收益表確認。

衍生金融工具及對沖會計

該集團使用利率掉期以對沖有關其浮息貸款、票據及債券的利率波動帶來的風險。

利率掉期於初始時按公平值(如有)計量，並於資產負債表內作為資產或負債入賬。其後按公平值計量，且變動於收益表確認，除非採納對沖會計處理方法。就並無應用對沖會計的利率掉期而言，公平值變動按特殊項目前融資成本與特殊項目融資成本分析。

特殊項目前融資成本包括利率掉期現金付款或收款，從而顯示債務的相關固定利率，而餘下公平值變動(一般為期間掉期賬面值變動)反映為特殊項目。

就按非零公平值(例如於收購時)購入的衍生工具，初始公平值攤銷於特殊項目前融資成本確認以抵銷現金付款或收款。

對沖會計

為符合資格進行對沖會計處理，對沖關係必須於開始時被指定及記錄。記錄文件必須包括該集團的風險管理目標，進行對沖的策略及對所對沖項目或交易的正式分配。該集團亦記錄其將如何評估對沖有效性，並定期評估以確保對沖可持續高度有效。

對沖可分類為公平值對沖(對沖資產或負債公平值變動)或現金流量對沖(對沖資產、負債或預測交易引致的現金流量波動)。該集團使用其若干利率掉期作為現金流量對沖。

現金流量對沖會計

利率掉期的盈虧有效部分於其他全面收益確認，而任何無效部分即時於收益表確認。

於其他全面收益確認的款項轉移至確認財務收益或開支的同期間收益表，除非所對沖交易導致非財務資產或負債確認，而該等款項轉撥至資產或負債的初始賬面值。

倘對沖工具屆滿或被出售、終止或行使，或不再符合資格進行對沖會計處理，則持有先前於其他全面收益確認的款項直至先前對沖交易影響收益表。倘若預期對沖交易不再發生，則於其他全面收益確認的累計盈虧即時轉移至收益表。

貿易應付款項

貿易應付款項乃不計息及按其面值列賬。

撥備

撥備於該集團因過往事件須履行現時法定或推定債務，資源將須很有可能流出以履行債務，及可對債務金額作出可靠估計時確認。

倘貨幣時間價值的影響重大，則撥備採用稅前折現率(反映現行市場估計時間價值及負債的特定風險)折現至現值。折現攤銷按融資成本確認。

遜於市場合約負債

於收購時倘合約按相對現行市場不利的條款訂立，則確認遜於市場合約負債。就現有租金低於市場條款的租賃而言，相關資產被當作確認為經營租賃無形資產。就其他購入的英式酒館而言，遜於市場負債已按未來訂約租金的現值與未來市值租金的現值之差額計算。

遜於市場合約負債之折現攤銷反映於租金開支，從而於收益表反映平均當前市場條款的開支。

遜於市場合約負債通過折現攤銷(以於收購日計量遜於市場合約負債時採用的實際利率)增加，並通過攤銷收益表中租金開支減少(以致於收益表反映現行市場條款的開支)。

退休金及其他離職後福利*界定福利退休金計劃*

該集團營運兩份界定福利退休金計劃，要求將供款撥付至受獨立管理的基金。根據該等計劃提供福利的成本就各計劃採用預計單位記賬精算法單獨釐定。現時服務成本於經營溢利扣除。任何重新計量盈虧於其產生的期間於該集團全面收益表內悉數確認。

倘發生支付或縮減，債務及相關計劃資產重新計量及相應的盈虧於同期於收益表確認。

界定福利淨債務／(資產)的利息淨額通過界定福利淨債務／(資產)乘以折現率計算(兩者均於年度報告期初釐定)，計及由供款及福利付款所產生的年度界定福利淨債務／(資產)之變動。

於資產負債表確認的界定福利資產或負債包括該等計劃債務的現值減計劃資產公平值。由該計算所產生的任何盈餘限制於可以計劃退款或減少日後計劃供款形式獲得的任何經濟利益現值。

界定供款退休金計劃

對該集團界定供款退休金計劃作出的供款於其成為應付時於收益表扣除。

以股份為基礎的付款

若干僱員及董事收取以權益結算的薪酬，彼等藉提供服務以換取股份或股份權利。授出的股份及購股權公平值於其授出的日期採用布萊克-休斯模型計量。除市況(與該公司股份價格掛鈎的績效)外，於計算公平值時並無計及任何歸屬條件(服務及績效)。須滿足以旨在令僱員完全有權享有獎勵的任何其他條件當作為。如同市場績效條件，非歸屬條件於釐定授出日期公平值時計算在內。授出的股份及購股權公平值於歸屬條件在歸屬日期末達致的期間確認為僱員開支，股權相應增加。確認為開支的累計款項反映歸屬期間已到期，就最終預期歸屬的股份及購股權估計數目作出調整。定期扣除或計入乃期初至期末累計狀況的變動。

由於並無滿足非市場績效及／或服務條件而未最終歸屬的獎勵不會確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易當作為歸屬，而不論是否達致市場或非歸屬條件，惟所有其他績效及／或服務條件已達致。

自有股份

自有股份包括庫存股份及於僱員福利信託持有的股份。該集團設立僱員福利信託以配發股份予合適僱員。

自有股份按成本於股東權益中列作扣減。其後就出售該等股份所收取的代價亦於權益中確認，及銷售所得款項之間差額當作保留盈利。概無盈虧自交易自有股份於績效報表中確認。

收入

一般而言，收入指對外銷售(不包括稅項)商品及服務，扣除折讓。收入於經濟利益將有可能流入該集團下確認，並按應收代價公平值計量，不包括折讓、回扣及其他銷售稅或釀酒及包裝若干產品的稅款。收入主要包括飲料、食品及住宿銷售(於提供商品或服務的時間點確認)、按租期直線基準確認的租金收入及售賣機於賺取時確認之淨銷售收入。應付回扣的應計價值載入其他應付款項。

供應商回扣

供應商回扣載入經營溢利。於報告日應計價值載入其他應收款項。

經營租賃

倘出租人保留大多數所有權風險及利益，則租賃分類為經營租賃。租賃付款於租賃期按直線基準於收益表確認為開支。

就訂立或購入經營租賃支付的租賃溢價為預付租賃付款，並於資產負債表持作為流動(該部分與下一個財政期間有關)或非流動預付款項。該等款項於租賃期按直線法攤銷。

於收購時產生的經營租賃權益附帶的公平值視作租賃溢價，並按無形資產列賬，於租賃期攤銷。

倘經營租賃公平值乃負債，有關會計政策請參閱「遜於市場合約負債」。

融資租賃

倘該集團擁有所有權的大多數風險及回報，則物業、廠房及設備租賃分類為融資租賃。融資租賃按租賃資產公平值與最少租賃付款現值之較低者於收購時確認。屆時該資產以資產的估計可使用年期或租賃期之較短者折舊。對應的負債作為融資租賃債務載入資產負債表。租賃付款在財務費用與將租賃負債扣減以達致餘下負債結餘利息固定利率之間分配。財務費用於融資成本中確認。

合併儲備

合併儲備指已收出資額及就收購Spirit Pub Company Limited確認的款項(即代價價值與作為代價發行的股份面值之差額)。

稅項

所得稅

所得稅開支包括基於年度溢利的應付所得稅及遞延所得稅。其採用於結算日執行或實際執行的稅率計算，並按預計從稅務局收取或向其支付的款項計量。

於其他全面收益及權益確認的項目相關的所得稅分別於其他全面收益及權益確認。

遞延稅項

遞延稅項乃就資產及負債稅基與其在財務報表的賬面值於結算日的暫時差額，採用負債法計提撥備。

遞延稅項就所有暫時差額確認，惟來自初始確認商譽或並非業務合併的交易中資產或負債之遞延稅項，於交易時並無影響會計溢利及可納稅溢利或虧損，或就有關投資於附屬公司的暫時可納稅差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額將可能不會於可預見未來撥回則除外。

僅在應課稅溢利將有可能抵銷可扣減暫時差額及未動用稅項虧損結轉可使用下，遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額及未動用稅項虧損結轉確認。

遞延稅項資產賬面值於各結算日檢討，並扣減至可能不再有充足可納稅溢利將可允許動用全部或部分遞延稅項資產使用。未經確認的遞延稅項資產於各結算日重新評估及在未來可納稅溢利將允許收回遞延稅項資產情況下確認。

遞延稅項資產及負債按未折讓基準按預期適用於資產變現或負債償付的年度之稅率或於結算日實際上已執行之稅率計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債在所得稅資產及所得稅負債有合法權利互相抵銷及其涉及同一應納稅實體及同一稅務機關，並有意按淨額結清結餘時互相抵銷。

與於其他全面收益及權益確認的項目有關的遞延稅項分別於其他全面收益及權益確認。

不確定的稅項狀況

不確定稅項狀況之撥備乃基於評估若干交易之稅務處理方式。稅項優惠不予確認，除非該優惠將可能獲得，且倘將有可能產生債務，則計提稅項撥備。該集團每年檢討其不確定的稅項狀況，旨在釐定適合的會計處理方法。

特殊及非基礎項目以及經調整之盈利狀況計量

管理層採用一系列措施監控及評估該集團的財務表現。該等措施包括將根據國際財務報告準則計算的法定計量與其他績效計量。該等其他績效計量包括下列盈利能力的經調整計量：

- 未計特殊及非基礎項目的經營溢利；
- 除稅、特殊及非基礎項目前溢利；
- 權益持有人應佔未計特殊及非基礎項目的溢利；及
- 經調整之每股基本盈利。

吾等報告該等計量方法，乃由於吾等相信，其向管理層及投資者提供有關該集團表現的額外有用的資料。

上述計量方法等同於國際財務報告準則計量方法，惟經調整以剔除吾等認為將阻礙比較該集團從一個報告期間至另一個報告期間的表現及有其他類似業務的項目。

特殊及非基礎項目並無根據國際財務報告準則界定。特殊項目分類為憑藉其規模、性質或預計頻率獨立可識別，因此需單獨呈列。非基礎項目乃管理層認為應單獨呈列的其他項目，以允許更好地理解業務的基礎績效。呈列該等計量不擬作為上述法定計量的替代者或擬表達其優於法定計量。

該集團的收益表載列經調整之盈利狀況計量(不包括特殊及非基礎項目)與未經調整之國際財務報告準則等值項目計量的對賬。特殊及非基礎項目隨後於財務報表附註5進一步詳述。

當作為特殊或非基礎及因此單獨識別以有助進行比較的項目包括下列：

特殊項目：

- 出售業務或投資導致的盈虧；
- 不包括於業務合併代價公平值而與業務合併有關所產生的成本，例如法律及專業費用以及印花稅；
- 業務合併或重組該集團的支援部門所產生的一次性重組及整合成本。該等成本可屬重大，及倘若不單獨識別，則將阻礙按年比較該集團的經營情況；
- 由重組、業務結束、場地表現不佳或火災所導致的有形及無形資產減值撥備；
- 因償付利率掉期負債產生盈虧所導致的融資成本或收入。該等款項可能屬重大及應單獨識別，因其不再構成該集團的持續資本架構；
- 有關現金流量對沖無效成分的公平值收益及虧損以及按公平值計入損益持有的衍生工具公平值變動。該等項目單獨呈列，乃由於變動可能屬重大及反覆無常；及

- 往年重大及／或一次性稅務繳付(包括任何有關利息)及上文識別項目的稅務影響，乃列作為特殊項目。該等項目單獨識別以允許管理層及投資者各自了解有關年內持續業務及與過往期間有關的稅務支出。

該等款項可能屬重大及需單獨識別為與其有關的該等工具不再構成該集團的持續資本架構：

非基礎項目可能包括：

- 倘該集團出售其不再認為滿足該業務持續需要的物業，則為出售物業、廠房及設備的盈虧。該等盈虧可能屬重大及反覆無常，而並不反映該集團持續經營結果；
- 與物業租賃撥回及虧損租賃有關的成本。倘租賃條款令其虧損或租賃已於先前出售但根據合約當事人的相互關係撥回至該集團，則該集團可能產生成本及確認有關租賃物業的負債。該等成本可能頻繁產生或屬重大，但並不反映該集團的持續營運；
- 因重新評估預計計劃後於往年表現確認的以股份為基礎的付款開支撥回而導致重大計入收益表；
- 因有關該集團退休金計劃的負債償付而導致的盈虧；
- 融資成本或收入包括收益表中撥回有關先前當作為對沖儲備的所結算掉期累計盈虧；
- 法定稅率變動的影響；
- 因稅基成本變動對集團持牌物業及指數連結的影響；及
- 最終確定早年報稅表所引致的往年稅項其他調整及持牌物業的滾存收益。

未應用的新準則及詮釋

於批准財務報表日期，國際會計準則委員會及國際財務報告詮釋委員會發佈一系列於該財務報表日期後生效及該集團未提早採納的準則及詮釋。該等準則及詮釋預計應用如下：

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號金融工具於二零一四年七月發佈及替代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。

國際財務報告準則第9號涵蓋財務資產及財務負債的分類、計量及終止確認，連同計算減值的新預期信貸虧損模式及新對沖會計。

新準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，受歐盟採納所規限。初步評估表示採納國際財務報告準則第9號將不會對其綜合業績及財務狀況造成重大影響。

國際財務報告準則第15號與客戶合約的收入

國際會計準則委員會於二零一四年五月發佈國際財務報告準則第15號與客戶合約的收入。新準則載列單一的五個步驟收入確認模式，適用於所有銷售合約，依據的原則為倘商品或服務控制權轉移至客戶，則確認收入。該準則替代現有國際財務報告準則項下所有現有收入確認指引，並於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，受歐盟採納所規限。該集團進行的初步評估表示採納國際財務報告準則第15號將不會對其綜合業績及財務狀況造成重大影響，惟可能導致額外披露要求。

國際財務報告準則第16號租賃

國際會計準則委員會於二零一六年一月發佈國際財務報告準則第16號租賃。新準則提供單一的承租人會計模式，要求承租人確認所有租賃的資產及負債，除非租期為12個月或以下或相關資產價值低。新準則將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，受歐盟採納所規限，並替代現有租賃準則(國際會計準則第17號租賃)。就出租人而言，這與國際會計準則第17號租賃的現有會計處理方式比較無大變動。

該集團釐定，應用國際財務報告準則第16號將對其綜合財務業績及財務狀況造成重大影響。其包括確認利息及攤銷開支，代替收益表中固定租金開支，以及於資產負債表中確認其經營租賃投資組合為使用權資產及租賃負債。其對應用國際財務報告準則第16號並無現金流量淨額影響。該集團將進行詳細評估以釐定國際財務報告準則第16號對其綜合業績及財務狀況的全面影響。

國際會計準則第7號披露計劃-國際會計準則第7號之修訂

國際會計準則委員會於二零一六年一月發佈該修訂。改進有關現金流量報表的披露，並要求公司提供有關其財務負債變動的資料。此修訂乃應投資者要求，提供有助於其更好地了解公司債務淨額變動的資料而作出。此修訂將有助於投資者評估融資活動產生之負債變動，包括現金流量及非現金流量(例如外匯盈虧)之變動，並於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效，受歐盟採納所規限。該集團釐定，國際會計準則第7號之影響將限於披露，且將不會對綜合業績及財務狀況造成影響。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號-所得稅處理之不確定性

國際會計準則委員會於二零一七年六月發佈國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號-所得稅處理之不確定性，以於不能確定的所得稅處理存在時澄清國際會計準則第12號所得稅中確認及計量規定，於二零一九年一月一日生效。鑒於其發佈時間所限，該集團將於未來期間評估此準則的影響。

與該集團有關的其他準則及詮釋經已評估為此時並無重大財務影響或額外披露規定。

- 國際會計準則第12號就未變現虧損確認遞延稅項資產；
- 國際財務報告準則第2號：對國際財務報告準則第2號之修訂；及
- 國際會計準則委員會於二零一四年至二零一六年的年度改進流程。

重大會計判斷及估計

編製財務報表需要管理層於應用會計政策時作出判斷、估計及假設，該政策影響資產及負債、收入及開支的報告金額。該集團依據其對過往經驗作出的估計及判斷以及在有關情況下視為合理的其他因素，包括未來事件的任何預期。實際結果可能不同於該等估計。視為重大的估計及判斷詳述如下：

稅項

於釐定稅項撥備時需要作出判斷，乃由於部分交易的稅項處理無法最終釐定直至已與稅務局達成正式解決方案。對符合資格進行資本撥備的資產及不可扣稅開支的水平亦作出假設，而此舉影響所得稅的計算。對可影響遞延稅項及即期稅項的不確定風險亦作出撥備。除非優惠將會獲取，否則稅項優惠不會確認，且倘將有可能產生負債，則作出稅項撥備。該等交易的最終解決方案可能造成對收益表及／或未來期間現金流量作出重大調整。該集團檢討各期間的各項重大稅務負債或利益，以評估合適的會計處理。更多詳情請參閱附註5、10及25。

以股份為基礎的付款

於計算根據該集團以股份為基礎的付款計劃作出的獎勵公平值時需要作出判斷。附註8闡述於釐定該等價值所用的關鍵假設及估值模式輸入數據。此外，對將最終歸屬的獎勵數目作出估計，及須就達致不以市場為基礎的績效條件之可能性及僱員持續參與計劃作出判斷。

退休金負債

退休金負債的現值以精算為基準釐定，並取決於附註9披露的若干精算假設。該等假設的任何變動將影響退休金負債的賬面值。附註9闡述於入賬退休金福利債務時所用的關鍵假設。

商譽減值

該集團至少每年釐定商譽是否出現減值。測試及資產賬面值詳情於附註13列示。其需要估算獲分配商譽的現金產生單位使用價值。使用價值計算需要就現金產生單位之預期未來現金流量及適合的折現率選擇作出假設，旨在計算該等現金流量現值。倘若實際現金流量低於估計，則可能有必要作出未來減值。

物業、廠房及設備減值

倘出現減值跡象，則該集團釐定物業、廠房及設備是否減值。此要求估計使用價值及公平值減出售個別英式酒館的成本。使用價值計算需要就現金產生單位之預期未來現金流量及適合的折現率選擇作出假設，旨在計算該等現金流量現值。

附註14闡述對物業、廠房及設備進行減值測試時所用的假設，連同關鍵假設變動的敏感度分析。

餘下價值

物業餘下價值經參考現行的物業市場趨勢釐定。倘餘下價值低於估計，則可能需要對資產價值作出減值及重新評估未來折舊撥備。每年重新評估可使用年期，可能導致折舊相應增加或減少。

物業撥備

倘該物業關閉或閒置及就租金開支超出收入的物業而言，該集團就經營租賃項下的責任計提撥備。現金流量的估計時限及金額乃根據內部及外部物業專家經驗釐定。然而，免除責任的預計方法變動會導致記錄的撥備水平變動。詳情請參閱附註25。

2 分部資料

於財務期間開始時，Greene King有三個可呈報分部，主要按照提供的產品及服務性質、分銷渠道及客戶概況分組及單獨管理。該等分部包括下列業務：

Pub Company (英式酒館公司)：管理英式酒館及餐廳

Pub Partners (英式酒館合作夥伴)：承租及租賃英式酒館

Brewing & Brands (釀酒及品牌)：釀酒、市場營銷及售賣啤酒

該等分部亦當作為該集團的經營分部，並以向行政總裁(視為首席營運決策者)呈列的資料為基礎。經營分部並無合計。

經營分部之間的轉讓價格按公平基準釐定。

二零一七年	英式酒館 公司 百萬英鎊	英式酒館 合作夥伴 百萬英鎊	釀酒及 品牌 百萬英鎊	公司 百萬英鎊	營運總額 百萬英鎊
外部收入	1,817.4	198.8	200.3	–	2,216.5
分部經營溢利	308.1	92.8	31.0	(20.4)	411.5
特殊項目					(65.0)
融資成本淨額					(161.6)
所得稅抵免					(33.2)
					<u>151.7</u>
除去利息、稅項、折舊和 攤銷前收益 ²	<u>403.2</u>	<u>103.1</u>	<u>36.2</u>	<u>(18.4)</u>	<u>524.1</u>
資產負債表					
分部資產	3,750.5	892.8	394.0	54.8	5,092.1
未分配資產 ¹					506.1
	<u>3,750.5</u>	<u>892.8</u>	<u>394.0</u>	<u>54.8</u>	<u>5,598.2</u>
分部負債	(428.3)	(46.8)	(107.8)	(149.6)	(732.5)
未分配負債 ¹					(2,921.5)
	<u>(428.3)</u>	<u>(46.8)</u>	<u>(107.8)</u>	<u>(149.6)</u>	<u>(3,654.0)</u>
資產淨值	<u>3,322.2</u>	<u>846.0</u>	<u>286.2</u>	<u>(94.8)</u>	<u>1,944.2</u>
其他分部資料					
資本開支	155.5	20.0	7.2	4.2	186.9
折舊及攤銷	(95.1)	(10.3)	(5.2)	(2.0)	(112.6)
	<u>(95.1)</u>	<u>(10.3)</u>	<u>(5.2)</u>	<u>(2.0)</u>	<u>(112.6)</u>

二零一六年	英式酒館 公司 百萬英鎊	英式酒館 合作夥伴 百萬英鎊	釀酒及 品牌 百萬英鎊	公司 百萬英鎊	營運總額 百萬英鎊
外部收入	1,688.2	187.9	196.9	–	2,073.0
分部經營溢利	299.2	85.3	32.7	(25.0)	392.2
特殊項目					(25.9)
融資成本淨額					(176.5)
所得稅抵免					1.1
					<u>190.9</u>
除去利息、稅項、折舊和 攤銷前收益²	<u>386.0</u>	<u>95.3</u>	<u>37.8</u>	<u>(22.2)</u>	<u>496.9</u>
資產負債表					
分部資產	3,790.8	917.7	384.5	55.8	5,148.8
未分配資產 ¹					460.4
	<u>3,790.8</u>	<u>917.7</u>	<u>384.5</u>	<u>55.8</u>	<u>5,609.2</u>
分部負債	(435.2)	(45.4)	(84.8)	(174.0)	(739.4)
未分配負債 ¹					(2,996.2)
	<u>(435.2)</u>	<u>(45.4)</u>	<u>(84.8)</u>	<u>(174.0)</u>	<u>(3,735.6)</u>
資產淨值	<u>3,355.6</u>	<u>872.3</u>	<u>299.7</u>	<u>(118.2)</u>	<u>1,873.6</u>
其他分部資料					
資本開支	157.2	21.3	6.3	7.1	191.9
折舊及攤銷	(86.8)	(10.0)	(5.1)	(2.8)	(104.7)

¹ 未分配資產／負債包括現金、借款、退休金、遞延稅項淨額、即期稅項淨額、衍生工具及間接稅項撥備。

² 除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益指除去利息、稅項、折舊和攤銷前及未計特殊項目之收益，並按未計特殊項目的經營溢利計算，就期間折舊及攤銷開支作出調整。

管理層報告及控制系統

管理層個別監控其策略業務單位的經營業績，以就分配資源及評估表現作出決策。分部表現基於該集團管理及報告系統中提述為交易利潤的分部經營溢利或虧損而計量。包含於上表公司一欄的項目乃中央組別管理的職能。

由於該集團的活動主要在英國國內進行，因此未有提供地區資料。

3 收入

收入分析如下：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
商品	2,069.1	1,920.6
服務	147.4	152.4
	<u>2,216.5</u>	<u>2,073.0</u>

來自服務的收入包括從持牌物業應收取的租金53.5百萬英鎊(二零一六年：50.5百萬英鎊)。

4 經營成本

經營溢利已扣除/(計入)下列項目：

	二零一七年			二零一六年		
	未計特殊及非 基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊及非 基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
確認為開支的所出售						
產品成本	769.7	–	769.7	748.7	–	748.7
僱傭成本(附註6)	590.9	4.9	595.8	529.4	9.7	539.1
物業、廠房及設備折舊 (附註14)	102.6	–	102.6	94.9	–	94.9
攤銷(附註13)	10.0	–	10.0	9.8	–	9.8
經營租賃租金：						
– 應付最少租賃租金	79.9	–	79.9	71.9	–	71.9
其他經營開支	251.9	63.5	315.4	226.1	40.0	266.1
出售的淨溢利(附註5)	–	(3.4)	(3.4)	–	(23.8)	(23.8)
	<u>1,805.0</u>	<u>65.0</u>	<u>1,870.0</u>	<u>1,680.8</u>	<u>25.9</u>	<u>1,706.7</u>

於期間支付予核數師的費用包括：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
審核綜合財務報表	0.4	0.5
審核附屬公司	0.2	0.1
包含於其他經營開支的項目	<u>0.6</u>	<u>0.6</u>

5 特殊及非基礎項目

	二零一七年			二零一六年		
	特殊項目 百萬英鎊	非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	特殊項目 百萬英鎊	非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
包含於經營溢利的項目						
收購及整合成本	(10.8)	–	(10.8)	(17.5)	–	(17.5)
物業、廠房及設備減值淨額(附註14)	(58.6)	–	(58.6)	(32.2)	–	(32.2)
僱員成本	–	(3.7)	(3.7)	–	–	–
以股份為基礎的付款抵免	–	3.1	3.1	–	–	–
出售物業、廠房及設備及商譽的淨溢利	–	3.4	3.4	–	23.8	23.8
退休金及離職後福利負債抵免	–	1.6	1.6	–	–	–
	<u>(69.4)</u>	<u>4.4</u>	<u>(65.0)</u>	<u>(49.7)</u>	<u>23.8</u>	<u>(25.9)</u>
包含於融資成本的項目						
償付利率掉期負債收益	12.2	–	12.2	–	–	–
從有關償付利率負債的對沖儲備						
撥轉的款項	–	(11.8)	(11.8)	–	–	–
現金流量對沖無效成分的公平值虧損	–	(0.4)	(0.4)	(1.3)	–	(1.3)
按公平值計入損益持有的衍生工具						
公平值變動	(23.6)	–	(23.6)	(39.1)	–	(39.1)
間接稅項撥備的利息(附註25)	–	–	–	–	(0.4)	(0.4)
	<u>(80.8)</u>	<u>(7.8)</u>	<u>(88.6)</u>	<u>(90.1)</u>	<u>23.4</u>	<u>(66.7)</u>
除稅前特殊及非基礎項目總計						
特殊項目的稅務影響	5.0	–	5.0	11.3	–	11.3
非基礎項目的稅務影響	–	2.8	2.8	–	0.1	0.1
有關持牌地產的稅務抵免	3.2	6.3	9.5	5.8	27.8	33.6
稅率變動的稅務抵免	–	4.3	4.3	–	4.8	4.8
就過往期間作出調整	(2.7)	2.2	(0.5)	0.3	0.4	0.7
	<u>5.5</u>	<u>15.6</u>	<u>21.1</u>	<u>17.4</u>	<u>33.1</u>	<u>50.5</u>
特殊及非基礎稅務總額						
除稅後特殊及非基礎項目總計	<u>(75.3)</u>	<u>7.8</u>	<u>(67.5)</u>	<u>(72.7)</u>	<u>56.5</u>	<u>(16.2)</u>

特殊經營成本

收購及整合成本乃一次性開支項目，包括因收購及整合 Spirit Pub Company 所產生的法律及專業費用、專門整合項目團隊成本及裁員成本。

於截至二零一七年四月三十日止期間，該集團已確認減值虧損淨額為58.6百萬英鎊(二零一六年：32.2百萬英鎊)。其包括有關物業的減值撥備77.7百萬英鎊(二零一六年：79.5百萬英鎊)及撥回先前確認的減值虧損19.1百萬英鎊(二零一六年：47.3百萬英鎊)。其中，已確認有關於少部分英式酒館的減值為23.7百萬英鎊，主要是由各場地的當地競爭性及經營環境變化所致；餘下的34.9百萬英鎊是由於財政年度期間決定退出部分場地所致。減值撥回已隨著貿易表現改善及先前減值場地的估計未來現金流量增加或其公平值減出售成本的差額增加而確認。

非基礎經營成本

出售物業、廠房及設備及商譽的淨溢利3.4百萬英鎊(二零一六年：23.8百萬英鎊)包括出售的總溢利38.2百萬英鎊(二零一六年：50.6百萬英鎊)及出售的總虧損34.8百萬英鎊(二零一六年：26.8百萬英鎊)。

該集團產生特殊僱員開支3.7百萬英鎊，包括重組成本及與關鍵管理層人員變動有關的成本。此外，確認計入以股份為基礎的付款3.1百萬英鎊，乃由於重新評估預計計劃績效後早年確認的支出撥回所致。

於完成提供彈性的退休金補償及增加退休金計劃轉換後，該集團確認有關退休金支付的非基礎補助1.6百萬英鎊。

特殊及非基礎融資成本

於發行300百萬英鎊抵押債券後，該集團的若干掉期負債按折現償付，確認特殊收益12.2百萬英鎊。償付此負債的現金成本為114.2百萬英鎊。

有關的掉期乃有關Greene King A5債券及浮動利率銀行貸款的對沖現金流量。該等現金流量預期仍然會發生，因此，根據國際會計準則第39號，於對沖儲備入賬的累計虧損將於影響損益的對沖預測現金流量所在的相同期間撥轉至收益表重新使用。非基礎撥備11.8百萬英鎊已於該期間就此確認。

過往期間該集團購入衍生工具作為業務合併的一部分，其後按公平值計入損益入賬有別於現有指定用作對沖的衍生工具。特殊撥備23.6百萬英鎊(二零一六年：39.1百萬英鎊)與該等衍生工具以市值計價的變動有關，不包括於收購時公平值攤銷，扣減包括已付利息的特殊項目前融資成本(附註24)。市值計價變動視為特殊項目，乃由於其波動性並會個別列示以確保特殊項目前融資成本每年更易於比較。公平值攤銷被視為特殊項目前項目，乃由於其調整掉期利息至市場息率。

特殊稅項

有關持牌地產的特殊稅務抵免與減值有關。

於二零一六年六月六日，該集團就若干過往稅務狀況與英國稅務海關總署達成正式協議，及於二零一六年七月二十二日，上訴法院發佈其對薩塞克斯案件的最終判決。因此，該集團於期間支付所得稅20.7百萬英鎊及利息12.2百萬英鎊。所得稅抵免0.8百萬英鎊已包含於有關過往期間(參閱下文)的調整中。

餘下過往稅務狀況乃關於內部物業安排，現正與英國稅務海關總署早期商討中(見附註25)。

非基礎稅項

有關持牌地產的稅務抵免產生自其稅基成本的變動及指數連結。

二零一五年財政法案(第2號)規定自二零一七年四月一日起將公司稅率由20%降至19%，且二零一六年財政法案規定，自二零二零年四月一日起進一步將稅率降至17%。該等兩次稅率下調於結算日實質上已執行，因此載入該等賬目。遞延稅項資產淨值以該等稅率預期引致的暫時性可扣減差異計算。下調該等稅率的影響乃減少遞延稅項資產淨額0.6百萬英鎊，包括計入收益表的款項4.3百萬英鎊，於該集團全面收益表扣除的款項3.6百萬英鎊及於該集團權益變動表扣除的款項0.1百萬英鎊。

過往期間稅項作出的調整產生自最終確定的較早期間報稅表、重估及持牌地產的滾存收益。

6 僱傭成本

	二零一七年			二零一六年		
	未計特殊及非 基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊及非 基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
薪金及工資	546.3	7.0	553.3	484.5	9.7	494.2
其他以股份為基礎 的付款(附註8)	2.3	(3.1)	(0.8)	6.2	-	6.2
薪金及工資總額	548.6	3.9	552.5	490.7	9.7	500.4
社會保險費用	34.9	0.9	35.8	32.0	-	32.0
其他退休金費用(附註9)：						
- 界定供款	7.4	0.1	7.5	6.7	-	6.7
	<u>590.9</u>	<u>4.9</u>	<u>595.8</u>	<u>529.4</u>	<u>9.7</u>	<u>539.1</u>

以股份為基礎的付款之總開支與以權益結算的計劃有關。

於期間僱員平均人數如下：

	二零一七年	二零一六年
Pub Company (英式酒館公司)	40,693	39,587
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	64	50
Brewing & Brands (釀酒及品牌) 公司	838	806
	<u>884</u>	<u>1,043</u>
	<u>42,479</u>	<u>41,486</u>

上文數字包括25,473名(二零一六年：20,638名)兼職僱員。

董事薪酬詳情於董事薪酬報告*所示。

7 融資(成本)/收入

	二零一七年			二零一六年		
	未計特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
銀行貸款及透支	(6.2)	-	(6.2)	(10.7)	-	(10.7)
其他貸款(包括現金流量對沖儲備 撥轉至收益表)	(117.1)	-	(117.1)	(112.4)	-	(112.4)
現金流量對沖無效成分	0.2	(0.4)	(0.2)	1.6	(1.3)	0.3
按公平值計入損益持有的衍生工具	-	(23.6)	(23.6)	-	(39.1)	(39.1)
償付利率掉期負債收益	-	12.2	12.2	-	-	-
從有關償付利率負債的對沖儲備 撥轉的款項	-	(11.8)	(11.8)	-	-	-
稅項撥備的利息	-	-	-	(1.2)	-	(1.2)
特殊增值稅撥備的利息	-	-	-	-	(0.4)	(0.4)
撥備及遜於市場合約負債的 折現成分攤銷	(14.2)	-	(14.2)	(12.6)	-	(12.6)
來自退休金的融資成本淨額	(1.7)	-	(1.7)	(1.9)	-	(1.9)
融資成本總額	<u>(139.0)</u>	<u>(23.6)</u>	<u>(162.6)</u>	<u>(137.2)</u>	<u>(40.8)</u>	<u>(178.0)</u>
應收銀行利息	<u>1.0</u>	<u>-</u>	<u>1.0</u>	<u>1.5</u>	<u>-</u>	<u>1.5</u>
融資收入總額	<u>1.0</u>	<u>-</u>	<u>1.0</u>	<u>1.5</u>	<u>-</u>	<u>1.5</u>
融資成本淨額	<u>(138.0)</u>	<u>(23.6)</u>	<u>(161.6)</u>	<u>(135.7)</u>	<u>(40.8)</u>	<u>(176.5)</u>

* 董事薪酬報告載於目標公司二零一七年報內。

8 以股份為基礎的付款計劃

該集團運作三類以股份為基礎的付款安排：高級管理層長期激勵計劃、其他管理層遞延股份計劃及一般僱員購股權計劃。

高級管理層長期激勵計劃的一般條款詳述於董事薪酬報告*。所有計劃以權益結算。

就以股份為基礎的付款交易(包括國民保險供款)所產生的期間確認的總支出為0.8百萬英鎊(二零一六年：7.1百萬英鎊)。相應的扣除0.4百萬英鎊(二零一六年：計入6.2百萬英鎊)已於權益確認。

自二零一五年起發佈的高級管理層長期激勵計劃公平值被視為等同於發佈日期的股價。就於二零一七年授出的獎勵而言，公平值介乎每股購股權805便士(二零一六年：863便士)。未來股息派付並無納入估值，乃由於參與者有權享有股息派付。

過往發行高級管理層長期激勵計劃的公平值乃使用布萊克-休斯模型估計。

其他以權益結算的購股權公平值採用布萊克-休斯模型估計。授出的公平值及用於計算期內授出公平值的模型輸入數據如下：

	二零一七年 一般僱員 購股權計劃	二零一六年 一般僱員 購股權計劃
加權平均股價	682便士	870便士
行使價	574便士	726便士
預期股息率	4.4%	3.9%
無風險回報率	0.6%	0.6%
波幅	22.5%	21.2%
預期年期(年)	3.3	3.3
年內授出加權平均公平值	107便士	140便士

無風險回報率乃具有與預期購股權年期相同期限的零息英國政府債券的收益率。預期波幅以該公司過往股價波幅為準，假設過往股價波動趨勢反映未來趨勢。預期購股權年期已當作為相關行使期的中間點。其沒必要反映未來行使模式。

授出的股本工具其他特點未納入公平值計量。

* 董事薪酬報告載於目標公司二零一七年報內。

年內未行使的購股權及權利變動如下：

ESOS	購股權數目		加權平均行使價	
	二零一七年 百萬	二零一六年 百萬	二零一七年 便士	二零一六年 便士
期初未行使	–	0.1	–	528
已行使	–	(0.1)	–	528
期末未行使	–	–	–	528
期末可行使	–	–	–	–
一般僱員購股權計劃	購股權數目		加權平均行使價	
	二零一七年 百萬	二零一六年 百萬	二零一七年 便士	二零一六年 便士
期初未行使	2.3	1.9	645	570
授出	1.3	1.0	574	726
沒收	(0.7)	(0.3)	682	603
已行使	(0.1)	(0.3)	503	462
期末未行使	2.8	2.3	610	645
期末可行使	0.2	0.2	620	453
高級管理層長期激勵計劃	股份數目			
	二零一七年 百萬	二零一六年 百萬		
期初未行使			2.2	2.1
授出			1.0	1.0
沒收			(0.3)	(0.2)
已歸屬			(0.6)	(0.7)
期末未行使			2.3	2.2
期末可行使			–	–

根據高級管理層長期激勵計劃授出的購股權及股份按零成本列賬；因此，期初及期末未行使，期內授出、沒收及行使的權利之加權平均行使價均為零英鎊(二零一六年：零英鎊)。

一般僱員購股權計劃及高級管理層長期激勵計劃

購股權於若干日期行使。於期間加權平均股價於二零一七年為748便士及於二零一六年為865便士。

於二零一七年四月三十日根據高級管理層長期激勵計劃未行使的權利行使價為零英鎊(二零一六年：零英鎊)，及加權平均餘下合約期限為1.4年(二零一六年：1.4年)。

一般僱員購股權計劃的未行使購股權行使價介乎387便士至726便士(二零一六年：368便士至726便士)，及加權平均餘下合約期限為3.2年(二零一六年：3.4年)。

9 退休金

該集團維持三份界定供款計劃，對所有新僱員全部公開，並維持兩份(二零一六年：三份)界定福利計劃。於年內，Belhaven退休金計劃的資產及負債轉讓至Greene King退休金計劃。

過往期間，該集團亦有涉及過往提供予僱員的離職後醫療福利的過往服務債務，以支付離職後任何醫療費用。此福利不再給予僱員。

界定供款退休金計劃

界定福利計劃的成員基金由Friends Life Group持有及管理。期內於經營溢利確認總成本為7.5百萬英鎊(二零一六年：6.7百萬英鎊)。

界定福利退休金計劃及離職後福利

該集團維持下列界定福利計劃，對新准入者封閉及對未來應計項目封閉。以後僅產生行政開支及虧絀追收供款。所有計劃均於過往三年作出悉數精算估值：Greene King退休金計劃(上一次於二零一五年四月估值)及Spirit (Legacy)退休金計劃(上一次於二零一五年四月估值)。

界定福利計劃的成員基金獨立於該集團財務，並由退休金受託人管理。退休金福利與成員退休時候或未來應計項目封閉及其服務年期結束之較早者最終薪金有關。

由於退休金負債就消費價格指數變動調整，退休金計劃面臨通脹、利率風險及退休員工預期壽命變動的風險。由於該等計劃資產包括對製造及消費產品行業內實體的報價權益股份的重大投資，該集團亦面臨製造及消費產品行業所帶來的股票市場風險。股票及債券大幅增加乃由於收購Spirit所致。大多數債券為英國政府及公司債券。

收益表確認的總成本為：

	退休金計劃	
	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
行政開支	—	2.1
於經營溢利確認的總額	—	2.1
退休金計劃資產利息	26.3	26.5
計劃負債利息	(28.0)	(28.4)
界定福利淨負債的淨利息	(1.7)	(1.9)

計劃負債價值已由合資格精算師基於上個精算估值結果釐定，於截至二零一七年四月三十日採用下列主要精算假設更新：

	二零一七年	二零一六年
折現率	2.7–2.8%	3.4%
預期退休金付款增加	2.7%	3.4%
通脹率(零售物價指數)	3.3%	3.3%
通脹率(消費物價指數)	2.2%	2.3%

意指下列壽命預期從65歲起的死亡率假設：

男士現年40歲	22.1	24.4
女士現年40歲	23.5	26.5
男士現年65歲	23.9	22.2
女士現年65歲	25.5	24.2

死亡率假設以標準列表(就計劃經驗作出調整)為基準，並就未來預期壽命延長作出撥備。

下表列示有關退休金計劃負債及其他離職後福利負債中的退休金資產投資分配：

	退休金計劃價值		離職後福利	
	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
活躍市場上所報投資				
股票	410.6	366.6	-	-
附有利潤	-	3.1	-	-
債券	425.7	370.2	-	-
年金	1.5	1.5	-	-
無報價投資				
物業	48.0	48.0	-	-
現金	2.2	11.8	-	-
資產總公平值	888.0	801.2	-	-
計劃負債現值：				
籌資計劃	(899.2)	(853.5)	-	-
無籌資計劃	-	-	-	(1.3)
確認的非流動負債	(11.2)	(52.3)	-	(1.3)

期內退休金計劃負債淨額及離職後福利負債變動如下：

	退休金資產		退休金負債		退休金淨負債	
	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
期初	801.2	324.4	(853.5)	(383.6)	(52.3)	(59.2)
淨收購(附註17)	-	480.4	-	(477.5)	-	2.9
計入收益表的退休金成本						
行政開支	-	(2.1)	-	-	-	(2.1)
淨利息	26.3	26.5	(28.0)	(28.4)	(1.7)	(1.9)
	26.3	24.4	(28.0)	(28.4)	(1.7)	(4.0)
已付福利	(33.4)	(35.7)	33.4	35.7	-	-
償付	(25.4)	-	27.0	-	1.6	-
其他全面收益的重新計量收益/(虧損)						
計劃資產回報 (不包括淨利息支出內的款項)	115.4	(4.8)	-	-	115.4	(4.8)
人口統計假設變動導致的精算變動	-	-	9.8	5.1	9.8	5.1
財務假設變動導致的精算變動	-	-	(92.3)	(19.9)	(92.3)	(19.9)
經驗調整	-	-	4.4	15.1	4.4	15.1
	115.4	(4.8)	(78.1)	0.3	37.3	(4.5)
已付供款-僱主	3.9	12.5	-	-	3.9	12.5
期末	888.0	801.2	(899.2)	(853.5)	(11.2)	(52.3)

Spirit退休金計劃的供款於二零一六年已停止；因此，已相應地減少預計日後供款。

	離職後福利負債	
	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
期初	(1.3)	(1.3)
解除	1.3	–
期末	<u>–</u>	<u>(1.3)</u>

單獨用於評估計劃負債的主要假設的敏感度載列如下：

	負債減少／(增加)	
	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
折現率上調0.25個百分點	40.5	37.1
通脹率假設上調0.25個百分點	(31.8)	(29.6)
預期壽命額外增加一年	(36.6)	(27.1)
	<u>(31.9)</u>	<u>(27.1)</u>

下列最低籌資要求的付款乃對未來年度界定福利計劃的預期供款：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
1年內	3.3	3.3
2至5年	13.1	13.1
5至10年	9.7	12.4
	<u>26.1</u>	<u>28.8</u>

於報告年末界定福利計劃債務的平均持續期為18-19年(二零一六年：18年)。

10 稅項

綜合收益表	二零一七年			二零一六年		
	未計特殊 及非基礎 項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎 項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊 及非基礎 項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎 項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
所得稅						
未計特殊項目的公司稅	43.3	–	43.3	32.6	–	32.6
特殊及非基礎項目的可收回款額	–	(11.1)	(11.1)	–	(3.2)	(3.2)
即期所得稅	43.3	(11.1)	32.2	32.6	(3.2)	29.4
就過往期間調整	–	0.8	0.8	(1.0)	(0.5)	(1.5)
	<u>43.3</u>	<u>(10.3)</u>	<u>33.0</u>	<u>31.6</u>	<u>(3.7)</u>	<u>27.9</u>
遞延稅項						
暫時差額產生及撥回	11.0	(6.2)	4.8	17.3	(41.8)	(24.5)
就過往期間調整	–	(0.3)	(0.3)	0.5	(0.2)	0.3
稅率變動的稅務抵免	–	(4.3)	(4.3)	–	(4.8)	(4.8)
	<u>11.0</u>	<u>(10.8)</u>	<u>0.2</u>	<u>17.8</u>	<u>(46.8)</u>	<u>(29.0)</u>
於收益表的稅項扣除/(計入)	<u>54.3</u>	<u>(21.1)</u>	<u>33.2</u>	<u>49.4</u>	<u>(50.5)</u>	<u>(1.1)</u>
集團全面收益表				二零一七年	二零一六年	
				百萬英鎊	百萬英鎊	
遞延稅項						
退休金負債精算估值的收益/(虧損)				6.3	(0.8)	
現金流量對沖重估虧損淨額				(2.1)	(2.3)	
稅率變動的稅項支出				<u>3.6</u>	<u>7.1</u>	
				<u>7.8</u>	<u>4.0</u>	
所得稅						
衍生金融工具—即期應課稅福利				<u>(2.0)</u>	<u>—</u>	
總稅項				<u>5.8</u>	<u>4.0</u>	

集團權益變動表	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
遞延稅項		
以股份為基礎的付款—未來應課稅利益	(0.6)	3.4
稅率變動的稅項支出	0.1	0.4
	<u> </u>	<u> </u>
於權益報告的遞延稅項	(0.5)	3.8
	<u> </u>	<u> </u>
所得稅		
以股份為基礎的付款—即期應課稅利益	—	(3.0)
	<u> </u>	<u> </u>
於權益報告的稅項總額	(0.5)	0.8
	<u> </u>	<u> </u>

期內所得稅開支對賬

稅項的實際稅率低於(二零一六年：低於)公司稅的整個稅率。差額於下文解釋：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
除稅前溢利	184.9	189.8
	<u> </u>	<u> </u>
除稅前溢利乘以標準公司稅稅率19.9%(二零一六年：20.0%)	36.8	38.0
	<u> </u>	<u> </u>
就下列影響作出調整：		
不可扣稅的開支	0.9	(1.1)
持牌地產的遞延稅項影響	1.1	(32.6)
所得稅不同稅率的遞延稅項影響	(1.8)	0.6
遞延稅項結餘的稅率變動影響	(4.3)	(4.8)
過往期間調整—所得稅	0.8	(1.5)
過往期間調整—遞延稅	(0.3)	0.3
	<u> </u>	<u> </u>
於收益表報告的所得稅開支/(抵免)	33.2	(1.1)
	<u> </u>	<u> </u>

應付所得稅

所得稅負債12.6百萬英鎊(二零一六年：30.3百萬英鎊)包括對未與英國稅務海關總署協定或與其發生爭議的不確定稅務狀況作出的預計付款評估。

遞延稅項

載入資產負債表的遞延稅項如下：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
遞延稅項負債		
加速資本撥備	24.2	30.8
收益及物業重估增加	15.3	29.6
經營租賃	25.4	28.7
其他暫時差異	14.5	8.7
	<u>79.4</u>	<u>97.8</u>
遞延稅項資產		
離職後福利負債	(2.0)	(9.7)
衍生金融工具	(75.7)	(79.4)
以股份為基礎的付款	(0.1)	(1.6)
遜於市場合約負債	(48.4)	(53.7)
資本虧損結轉	(5.5)	(11.7)
交易虧損結轉	(1.0)	(2.5)
	<u>(132.7)</u>	<u>(158.6)</u>
遞延稅項資產淨值	<u>(53.3)</u>	<u>(60.8)</u>

遞延稅項資產與負債於有合法可強制執行權利以將所得稅資產與所得稅負債抵銷及有意按淨額結算結餘時方可互相抵銷。在資產負債表中，遞延稅項資產及負債因而已互相抵銷的情況如下：

	二零一七年 四月三十日 百萬英鎊	二零一六年 五月一日 百萬英鎊
遞延稅項負債	9.8	17.9
遞延稅項資產	<u>(63.1)</u>	<u>(78.7)</u>
遞延稅項資產淨值	<u>(53.3)</u>	<u>(60.8)</u>

計入收益表中的遞延稅項如下：

	二零一七年			二零一六年		
	未計特殊及 非基礎項目	特殊及非 基礎項目	總計	未計特殊及 非基礎項目	特殊及非 基礎項目	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
收益表內的遞延稅項						
加速資本撥備	4.7	(11.3)	(6.6)	3.6	(4.0)	(0.4)
收益及物業重估增加	–	(14.3)	(14.3)	–	(47.6)	(47.6)
經營租賃	(1.7)	(1.6)	(3.3)	(1.6)	(3.4)	(5.0)
離職後福利負債	0.6	(0.3)	0.3	1.5	(1.2)	0.3
其他暫時差異	0.4	5.4	5.8	0.8	(1.5)	(0.7)
衍生金融工具	2.7	0.6	3.3	2.2	(4.0)	(1.8)
以股份為基礎的付款	0.5	1.5	2.0	(1.7)	0.4	(1.3)
遜於市場合約負債	2.3	3.0	5.3	2.5	6.3	8.8
資本虧損結轉	–	6.2	6.2	–	8.2	8.2
稅項虧損結轉	1.5	–	1.5	10.5	–	10.5
遞延稅項支出	11.0	(10.8)	0.2	17.8	(46.8)	(29.0)

期內遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項負債	收益及物業				總計
	加速資本撥備	重估增加	經營租賃	其他暫時差異	
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二零一五年五月三日	33.7	63.8	–	–	97.5
於收益表計入	(0.4)	(47.6)	(5.0)	(1.6)	(54.6)
收購(附註17)	(2.5)	13.4	33.7	10.3	54.9
於二零一六年五月一日	30.8	29.6	28.7	8.7	97.8
於收益表(扣除)/計入	(6.6)	(14.3)	(3.3)	5.8	(18.4)
於二零一七年四月三十日	24.2	15.3	25.4	14.5	79.4

遞延稅項資產	離職後 福利負債 百萬英鎊	其他 暫時差異 百萬英鎊	衍生工具 百萬英鎊	以股份為 基礎的付款 百萬英鎊	遞於市場 合約負債 百萬英鎊	資本 虧損結轉 百萬英鎊	交易 虧損結轉 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
於二零一五年五月三日	(12.1)	(0.9)	(47.1)	(1.9)	—	(6.4)	—	(68.4)
於權益/全面收益扣除	1.5	—	2.5	3.8	—	—	—	7.8
於收益表(扣除)/計入	0.3	0.9	(1.8)	(1.3)	8.8	8.2	10.5	25.6
收購(附註17)	0.6	—	(33.0)	(2.2)	(62.5)	(13.5)	(13.0)	(123.6)
於二零一六年五月一日	(9.7)	—	(79.4)	(1.6)	(53.7)	(11.7)	(2.5)	(158.6)
於權益/全面收益扣除	7.4	—	0.4	(0.5)	—	—	—	7.3
於收益表扣除	0.3	—	3.3	2.0	5.3	6.2	1.5	18.6
於二零一七年四月三十日	(2.0)	—	(75.7)	(0.1)	(48.4)	(5.5)	(1.0)	(132.7)

Greene King plc向其股東派付股息並無附帶所得稅後果。

於二零一七年四月三十日，該集團有未動用交易虧損5.3百萬英鎊(二零一六年：12.6百萬英鎊)及未動用資本虧損809.7百萬英鎊(二零一六年：815.5百萬英鎊)。遞延稅項資產1.1百萬英鎊(二零一六年：2.5百萬英鎊)已就交易虧損確認，及遞延稅項資產5.5百萬英鎊(二零一六年：11.7百萬英鎊)已就資本虧損確認，並且稅項虧損將用於抵銷未來的利潤和收益。現行法例允許該集團所有稅項虧損的結轉期不受限制。

可能影響未來稅項支出的因素

二零一五年財政法案(第2號)規定自二零一七年四月一日起將公司稅率由20%降至19%，且二零一六年財政法案規定，自二零二零年四月一日起進一步將稅率降至17%。該等兩次稅率下調實質上於資產負債表日執行，因此載入該等賬目。遞延稅項資產淨值乃採用預計各暫時差額撥回所使用的稅率計算。下調該等稅率的作用乃減少遞延稅項資產淨額0.6百萬英鎊，包括計入收益表的款項4.3百萬英鎊，於該集團全面收益表扣除的款項3.6百萬英鎊及於該集團權益變動表扣除的款項0.1百萬英鎊。

11 已付及擬付股息

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
期間宣派及已付		
二零一七年年中期股息：8.8便士(二零一六年：8.45便士)	27.2	26.2
二零一六年末期股息：23.6便士(二零一五年：21.8便士)	72.9	67.1
	<u>100.1</u>	<u>93.3</u>
於股東週年大會待批准及擬付		
二零一七年年末期股息：24.4便士(二零一六年：23.6便士)	75.6	72.9
二零一七年年已付及擬付股息總額：33.2便士 (二零一六年：32.05便士)	<u>102.8</u>	<u>99.1</u>

自有股份的股息已豁免。

12 每股盈利

每股基本盈利已通過權益持有人應佔的溢利151.7百萬英鎊(二零一六年：190.9百萬英鎊)除以期間加權平均已發行股份數目309.4百萬股(二零一六年：296.2百萬股)計算。

每股攤薄盈利已按類似基準計算，計及購股權項下具潛在攤薄作用的0.8百萬股(二零一六年：1.6百萬股)股份，給予就攤薄影響調整的加權平均普通股數目310.2百萬股(二零一六年：297.8百萬股)。沒有(二零一六年：沒有)反攤薄購股權從每股攤薄盈利計算中剔除。授出2.4百萬股(二零一六年：1.6百萬股)股份的購股權績效條件於本財務期間未達成，因此，計算每股攤薄盈利時未考慮其對年末已發行的股份數目攤薄影響。

經調整之每股盈利不包括特殊及非基礎項目的影響，並以基本及攤薄基準列示該集團相關績效。

經調整之每股盈利	盈利		每股基本盈利		每股攤薄盈利	
	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	二零一七年 便士	二零一六年 便士	二零一七年 便士	二零一六年 便士
權益持有人應佔溢利	151.7	190.9	49.0	64.4	48.9	64.1
特殊及非基礎項目	67.5	16.2	21.8	5.5	21.8	5.4
未計特殊及非基礎項目之 權益持有人應佔溢利	<u>219.2</u>	<u>207.1</u>	<u>70.8</u>	<u>69.9</u>	<u>70.7</u>	<u>69.5</u>

13 商譽及其他無形資產

	品牌 無形資產 百萬英鎊	經營租賃 無形資產 百萬英鎊	其他無形 資產總值 百萬英鎊	商譽 百萬英鎊
成本				
於二零一五年五月三日	–	–	–	700.9
出售	–	–	–	(13.0)
添置(收購(附註17))	16.1	168.3	184.4	434.0
於二零一六年五月一日	16.1	168.3	184.4	1,121.9
出售	–	(1.3)	(1.3)	(13.1)
於二零一七年四月三十日	<u>16.1</u>	<u>167.0</u>	<u>183.1</u>	<u>1,108.8</u>
減值及攤銷				
於二零一五年五月三日	–	–	–	–
攤銷	(0.9)	(8.9)	(9.8)	–
於二零一六年五月一日	(0.9)	(8.9)	(9.8)	–
攤銷	(1.1)	(8.9)	(10.0)	–
出售	–	0.4	0.4	–
於二零一七年四月三十日	<u>(2.0)</u>	<u>(17.4)</u>	<u>(19.4)</u>	<u>–</u>
賬面淨值				
於二零一七年四月三十日	14.1	149.6	163.7	1,108.8
於二零一六年五月一日	15.2	159.4	174.6	1,121.9
於二零一五年五月三日	–	–	–	700.9

其他無形資產包括品牌無形資產及經營租賃無形資產，兩者均為於去年作出的收購事項的一部分(見附註17)。品牌無形資產於資產的預期年期(15年)內攤銷。經營租賃無形資產於租賃期限按直線基準攤銷，而加權平均的可使用年期為26年。

所有商譽均確認為業務合併的一部分。自二零零四年五月三日(過渡至國際財務報告準則日期)起，商譽不再攤銷，惟須進行年度減值測試。

商譽以收購利益流入經營分部為限，分配至經營分部，即內部監控商譽所在組別的最小組別現金產生單位。

商譽賬面值分配如下：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
Pub Company (英式酒館公司)	691.6	699.9
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	182.3	187.1
Brewing & Brands (釀酒及品牌)	234.9	234.9
	<u>1,108.8</u>	<u>1,121.9</u>

年內出售的商譽乃分配至年內出售的經營分部一部分的商譽金額。出售的金額基於出售的經營業務相關價值及保留的經營分部部分計算。

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
Pub Company (英式酒館公司)	8.3	4.3
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	4.8	8.7
	<u>13.1</u>	<u>13.0</u>

各分部的可收回金額按使用價值基準釐定，採用以董事會批准的一年預算為基準的現金流量預測，而在任何情況下超出賬面值。

計算使用價值所用的關鍵假設為預算的除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益、稅前折現率及用於推算預算期之外現金流量的增長率。

預算之除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益基於過往經驗及按照現況預期的銷售價格、數量、業務組合及利潤率的改變而計算。

現金流量按8.65%(二零一六年：8.65%)折現，用作相關經營分部的風險調整折現率的概約數。由於該集團各經營分部的風險因素類似，相同水平的折現率適用於所有分部。Pub Company(英式酒館公司)增長率1.75%(二零一六年：1.75%)，Pub Partners(英式酒館合作夥伴)增長率2.50%(二零一六年：2.50%)及Brewing & Brands(釀酒及品牌)增長率1.00%(二零一六年：1.00%)均已用於推算現金流量。增長率乃低於經營分部的長期平均增長率，反映經營表現趨勢。

假設變動的敏感度

(一)預算之現金流量、(二)稅前折現率及(三)增長率的假設變動對計算最為敏感。管理層認為，假設的可能合理變動乃折現率增加1個百分點，增長率下降1個百分點或預算現金流量減少10%。作為敏感度的顯示，倘單獨或個別適用於使用價值計算，增長率下降1%，預算現金流量減少10%或折現率增加1%均不會導致期內商譽出現減值。

14 物業、廠房及設備

	持牌地產		其他		總計 百萬英鎊
	土地及樓宇 百萬英鎊	廠房及設備 百萬英鎊	土地及樓宇 百萬英鎊	廠房及設備 百萬英鎊	
成本					
於二零一五年五月三日	2,130.3	681.3	66.1	130.3	3,008.0
期內添置	96.6	92.7	(0.2)	2.8	191.9
收購	1,265.0	142.7	5.7	–	1,413.4
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(2.6)	–	–	–	(2.6)
期內出售	(45.8)	(11.2)	(1.0)	(0.4)	(58.4)
於二零一六年五月一日	3,443.5	905.5	70.6	132.7	4,552.3
期內添置	76.2	92.4	5.4	12.9	186.9
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(6.1)	(0.7)	–	–	(6.8)
期內出售	(58.1)	(23.2)	(4.1)	(0.1)	(85.5)
於二零一七年四月三十日	<u>3,455.5</u>	<u>974.0</u>	<u>71.9</u>	<u>145.5</u>	<u>4,646.9</u>
折舊及減值					
於二零一五年五月三日	178.5	496.3	14.9	82.9	772.6
年內撥備	2.0	86.6	1.8	4.5	94.9
於出售時撥回	(10.8)	(7.3)	(0.2)	(0.1)	(18.4)
減值(見下文)	74.7	–	–	4.8	79.5
減值撥回(見下文)	(47.3)	–	–	–	(47.3)
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(0.3)	–	–	–	(0.3)
於二零一六年五月一日	196.8	575.6	16.5	92.1	881.0
年內撥備	14.4	81.2	2.2	4.8	102.6
於出售時撥回	(0.3)	(15.0)	(0.1)	(0.1)	(15.5)
減值(見下文)	77.7	–	–	–	77.7
減值撥回(見下文)	(19.1)	–	–	–	(19.1)
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(1.2)	(0.5)	–	–	(1.7)
於二零一七年四月三十日	<u>268.3</u>	<u>641.3</u>	<u>18.6</u>	<u>96.8</u>	<u>1,025.0</u>
賬面淨值					
於二零一七年四月三十日	3,187.2	332.7	53.3	48.7	3,621.9
於二零一六年五月一日	3,246.7	329.9	54.1	40.6	3,671.3
於二零一五年五月三日	<u>1,951.8</u>	<u>185.0</u>	<u>51.2</u>	<u>47.4</u>	<u>2,235.4</u>

持牌地產與物業有關，及於該等物業持有的資產獲准出售酒(即管理、承租及租賃房屋)。與物業、廠房及設備有關的其他資產涉及非持牌物業(即釀酒、分銷及中央資產)。

土地及樓宇的賬面淨值包括：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
永久業權物業	3,078.3	3,171.9
租賃物業>50年未到期期限	104.6	75.6
租賃物業<50年未到期期限	57.6	53.3
	<u>3,240.5</u>	<u>3,300.8</u>

估值

持牌地產物業乃於二零零三年十二月二十日由該集團自身的專業合資格特許測量師，以現有使用價值為基準，根據皇家特許測量師學會評定的估價及估值準則估值。代表性的物業樣本亦由外聘估值師Gerald Eve Chartered Surveyors and Property Consultants估值，其確認該等估值與其估價一致。凍結重估已在過渡至國際財務報告準則時以視作成本處理，因此並無提供歷史成本分析。

直至一九九九年，釀酒廠及倉庫按折舊替代成本估值，其他物業按公開市值估值。該等估值已保留，但未更新。後續增加的項目已按成本載入或在收購時則按公平值載入。

資產抵押

土地及樓宇包括賬面淨值為1,593.8百萬英鎊(二零一六年：1,446.2百萬英鎊)及1,522.4百萬英鎊(二零一六年：1,519.1百萬英鎊)有第一押記並分別以Greene King抵押融資工具及Spirit抵押融資工具的證券化債務持有人為受益人的物業。詳情請參閱附註23。

按融資租賃持有的資產

該集團根據融資租賃租賃多項持牌物業、寫字樓及其他商用物業及其他資產。該等租賃的年期、加租條款及續約權利各有不同。計入上述物業、廠房及設備為根據融資租賃持有的物業，賬面淨值為21.4百萬英鎊(二零一六年：22.3百萬英鎊)。

未來資本開支

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
已訂約	<u>8.1</u>	<u>7.6</u>

物業、廠房及設備減值

於截至二零一七年四月三十日期間，該集團已經確認減值虧損淨額58.6百萬英鎊(二零一六年：32.2百萬英鎊)。其包括減值撥備77.7百萬英鎊(二零一六年：79.5百萬英鎊)及撥回先前確認的減值虧損19.1百萬英鎊(二零一六年：47.3百萬英鎊)。減值資產的可收回金額乃基於使用價值13.1百萬英鎊(二零一六年：25.2百萬英鎊)及公平值減出售成本64.6百萬英鎊(二零一六年：47.3百萬英鎊)計算。減值撥回的資產可收回金額基於使用價值9.4百萬英鎊(二零一六年：43.0百萬英鎊)及公平值減出售成本9.7百萬英鎊(二零一六年：4.6百萬英鎊)計算。

該集團主要報告分部之間的分析列示於下文：

	二零一七年			二零一六年		
	減值 百萬英鎊	撥回減值 百萬英鎊	淨減值 百萬英鎊	減值 百萬英鎊	撥回減值 百萬英鎊	淨減值 百萬英鎊
Pub Company (英式酒館公司)	62.2	(14.7)	47.5	56.6	(33.5)	23.1
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	14.4	(4.4)	10.0	17.4	(13.8)	3.6
公司	1.1	-	1.1	5.5	-	5.5
	<u>77.7</u>	<u>(19.1)</u>	<u>58.6</u>	<u>79.5</u>	<u>(47.3)</u>	<u>32.2</u>

該集團認為，其各個別英式酒館乃現金產生單位。各現金產生單位每年就減值指跡象檢討。倘發現減值跡象，現金產生單位的賬面值與其可收回金額比較。可收回金額為現金產生單位的公平值減出售成本與其使用價值的較高者。

該集團採用折現現金流量模式估計使用價值。所用的關鍵假設乃下一年度的預計現金流量預測，適用於該等現金流量的折現率8.65%(二零一六年：8.65%)及採用Pub Company(英式酒館公司)平均增長率1.75%(二零一六年：1.75%)及Pub Partners(英式酒館合作夥伴)平均增長率2.50%(二零一六年：2.50%)推算的預測現金流量，其均低於經營分部的長期平均增長率，並反映經營表現。由於該集團各經營分部的風險因素類似，相同水平的折現率適用於所有分部。

有關個別現金產生單位的現金流量預測基於過往趨勢及管理層對中期經營前景的估計調整而作出。

公平值減出售成本的估計以外部估值為基準，而最新的外部估值於二零一六/一七年進行。於估值中考慮現行及未來預測收益水平的假設，其計及英式酒館位置及質素。此外，估值已考慮該行業最近市場交易及潛在可選擇的使用價值。

採用的估值技術與國際財務報告準則第13號公平值計量一致。由於其使用重大不可觀察輸入資料，其於公平值等級的第3層分類，於附註24進一步解釋。

就少數英式酒館確認的減值撥備受其各自場地的當地具競爭力及經營環境變動所驅動，並考慮了退出部分場地的決策(該場地的現行市場價值低於賬面值)。

減值撥回已於經營績效改善及先前減值場地的估計未來現金流量款項增加後確認。

假設變動的敏感度

減值水平主要取決於達致(一)公平值、現金流量預測的(二)未來增長率及(三)折現率的判斷。應用不同假設於(一)公平值、現金流量預測的(二)增長率及(三)稅前折現率，對減值撥備的淨影響如下：

下列導致淨減值增加：	公平值減出售成本					
	之差額減少10%：		折現率增加1%：		增長率下降1%：	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
Pub Company (英式酒館公司)	22.7	9.8	8.4	11.7	8.4	11.7
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	2.2	2.2	2.7	3.1	2.7	3.1
	<u>24.9</u>	<u>12.0</u>	<u>11.1</u>	<u>14.8</u>	<u>11.1</u>	<u>14.8</u>

Spirit地產並無確認減值，因此上述敏感度僅包括Greene King地產。

15 財務資產

	二零一七年	二零一六年
	百萬英鎊	百萬英鎊
貿易貸款(扣除撥備)	10.1	9.8
流動總額	10.1	9.8
貿易貸款(扣除撥備)	15.8	16.3
其他財務資產	0.5	0.5
非流動總額	16.3	16.8

貿易貸款乃扣除撥備5.1百萬英鎊(二零一六年：5.1百萬英鎊)。年內動用撥備0.3百萬英鎊(二零一六年：0.3百萬英鎊)及設立新撥備0.3百萬英鎊(二零一六年：1.3百萬英鎊)。所有既未逾期亦無減值的貿易貸款預計將悉數可收回。所有重大逾期結餘悉數計提撥備。

貿易貸款按與供應條款掛鈎的條款墊付予客戶，從而令回報高於利息收入。固定利率貿易貸款達18.8百萬英鎊(二零一六年：19.2百萬英鎊)及浮息貿易貸款達12.2百萬英鎊(二零一六年：12.0百萬英鎊)。固定利率貸款包含貸款為15.7百萬英鎊的項目(二零一六年：16.4百萬英鎊)，並按相關的購買水平償付。該等貸款已於餘下貸款期限按直線法撇減，作為償付貸款的概約數。

固定利率貿易貸款的加權平均利率為0.3%(二零一六年：0.5%)，及加權平均期限為3.30年(二零一六年：3.93年)。浮息貿易貸款的利率與基準利率掛鈎。

貿易貸款(扣除撥備)	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
期初結餘	26.1	29.9
墊款	6.1	4.1
還款	(6.3)	(6.9)
撥備	—	(1.0)
期末結餘	25.9	26.1

16 附屬公司

附屬公司為：

附屬公司	主要業務	註冊成立 所在的國家	持有人	持股	佔投票權 及擁有權 的比例
由 Greene King plc 直接持有					
Greene King Developments Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King EBT Investment (Jersey) Limited ¹	控股公司	澤西島	母公司	普通股	100%
Greene King GP Limited ¹	暫無業務	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Investments Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Pension Scheme Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Properties Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Pubs Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Retailing Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Norman Limited ⁴	控股公司	根西	母公司	普通股	100%
Realpubs Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Rushmere Sports Club Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Spirit Pub Company Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
The Capital Pub Company Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
由 Greene King plc 間接持有					
Allied Kunick Entertainments Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Ashes Investment LP ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Aspect Ventures Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
AVL (Pubs) No.1 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
AVL (Pubs) No.2 Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Belhaven Brewery Company Limited ²	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Belhaven Finance Limited ²	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Belhaven Pubs Limited ²	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Capital Pub Company Trading Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股 優先股	100%
Chef & Brewer Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
City Limits Limited ³	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Cleveland Place Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Cloverleaf Restaurants Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
CPH Palladium Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Dearg Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Freshwild Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
G.K. Holdings No.1 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Acquisitions (No.3) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%

附屬公司	主要業務	註冊成立 所在的國家	持有人	持股	估投票權 及擁有權 的比例
Greene King Acquisitions No.2 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Brewing and Retailing Limited ¹	釀酒及零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Leasing No.1 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Leasing No.2 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Neighbourhood Estate Pubs Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Retail Services Limited ¹	僱傭	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Retailing Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Services Limited ¹	僱傭	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Hardys & Hansons Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Huggins and Company Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
LFR Group Limited ²	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Mountloop Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Narnain ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Old English Inns Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Open House Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Premium Casual Dining Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Premium Dining Restaurants and Pubs Limited ²	零售	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
R.V. Goodhew Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股 遞延普通股	100% 100%
Realpubs Developments Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Realpubs II Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food North East No.1 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food North West No.3 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food South East No.4 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food South West No.2 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Rural Destinations No.5 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (AKE Holdings) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (Faith) Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (Legacy) Pension Trustee Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (PSC) Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (Redwood Bidco) Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (SGL) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Acquisition Properties Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Acquisitions Guarantee Limited ^{1,3}	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	不適用	不適用
Spirit Acquisitions Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Financial Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Finco Limited ⁴	無營業	開曼群島	附屬公司	普通股	100%
Spirit Funding Limited ⁴	無營業	開曼群島	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Equity Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Pension Trustee Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Retail (Northampton) Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股 優先股	100% 100%

附屬公司	主要業務	註冊成立 所在的國家	持有人	持股	佔投票權 及擁有權 的比例
Spirit Group Retail (South) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Retail Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
				優先股	100%
Spirit Group Retail Pensions Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Intermediate Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Managed Funding Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
				優先股	100%
Spirit Managed Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Managed Inns Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Derwent) Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Holdco) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Investments) Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Leased) Limited ¹	租賃公共房屋	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Managed) Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Services) Limited ¹	管理	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (SGE) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Supply) Limited ¹	採購	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Trent) Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pubs Debenture Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pubs Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Retail Bidco Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Springtarn Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
The Chef & Brewer Group Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
The Nice Pub Company Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Tom Cobleigh Group Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Tom Cobleigh Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Tom Cobleigh Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Whitegate Taverns Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%

¹ 註冊辦事處：Westgate Brewery, Bury St Edmunds, Suffolk, IP33 1QT。

² 註冊辦事處：Belhaven Brewery, Brewery Lane, Dunbar, East Lothian, EH42 1PE。

³ 擔保有限公司。

⁴ 註冊辦事處：Dorey Court, Admiral Park, St Peter Port, Guernsey。

17 業務合併

於過往期間，該集團完成對 Spirit Pub Company plc 的收購，成為英國具領導地位的英式酒館管理公司。

該集團以代價 763.1 百萬英鎊收購 100% 股本，由 Greene King plc 的 89,095,959 股股份組成，完成時每股市值為 8.565 英鎊。

所收購資產的公平值	百萬英鎊
物業、廠房及設備	1,413.4
品牌無形資產	16.1
經營租賃(無形資產)	168.3
存貨	9.0
貿易應收款項	7.5
其他應收款項/預付款項	33.6
持作待售的物業、廠房及設備	6.0
現金及現金等值項目	147.5
貿易應付款項	(52.9)
其他應付款項/應計費用	(160.7)
遜於市場合約負債	(312.7)
退休福利資產	2.9
撥備	(30.4)
遞延稅項	68.7
衍生工具	(165.2)
融資租賃	(22.7)
借款	(799.3)
	<hr/>
所收購淨資產的公平值	329.1
商譽	434.0
	<hr/>
代價	<u>763.1</u>

收購的淨現金流量影響為：

	百萬英鎊
支付予 Spirit Pub Company 股東的特別股息	(43.2)
所收購的現金	147.5
	<hr/>
	104.3
所收購的債務及融資租賃的公平值	(822.0)
	<hr/>
	<u>(717.7)</u>

商譽產生的主要原因是預期的運營協同效應、認同管理層的良好表現記錄，以及預期將出現的機會，以優化經擴大集團的英式酒館產業的業績。預計可扣稅的商譽金額為零英鎊。收購產生的商譽乃根據經營分部預期的協同效應預測水平分配予經營分部。

所收購物業(包括經營租賃)的公平值是經外部合資格測量師進行物業審查後而確定。經考慮物業的最高和最佳用途後，物業已根據其現有使用價值進行重估。其他流動資產及負債的價值已經分別調整為將予變現或支付的金額。

收購時確認312.7百萬英鎊的遜於市場合約負債，該等合約相對現行市場不利的條款訂立。就現有租金低於市場條款的租賃而言，則已確認無形資產(見附註13)。就其他購入的英式酒館而言，遜於市場負債已按未來訂約租金的現值與未來市場租金的現值之差額計算(見附註25)。

外部合資格測量師已獲聘用對收購的租賃英式酒館資產的當前市場租金進行正式評估。租金增長率為2.0-2.5%，來自市場對零售業的一致預測，並採用5%的折現率，即所收購業務的估計增量借貸成本，以達到市場租金的現值。

16.1百萬英鎊的品牌無形資產就相比類似無品牌英式酒館提供溢利得益的格式加以確認。品牌無形資產按15年的可使用經濟壽命攤銷。

18 存貨

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
原材料及在製品	5.4	4.7
製成品及轉賣品	36.7	34.2
消耗品	2.9	2.4
	<u>45.0</u>	<u>41.3</u>

19 貿易及其他應收款項

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
其他應收款項	<u>0.1</u>	<u>0.1</u>
非流動總額	<u>0.1</u>	<u>0.1</u>
貿易應收款項	73.9	63.2
其他應收款項	<u>19.4</u>	<u>19.5</u>
流動總額	<u>93.3</u>	<u>82.7</u>

貿易及其他應收款項為不計息。

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
並無逾期或減值	65.8	55.5
已逾期但無減值：		
– 少於30日	2.5	3.6
– 30至60日	2.4	1.0
– 超過60日	3.2	3.1
	<u>73.9</u>	<u>63.2</u>

貿易應收款項已扣除撥備5.4百萬英鎊(二零一六年：5.4百萬英鎊)。

20 現金及現金等值項目

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
銀行及手頭現金	202.1	155.2
短期存款	83.4	69.0
流動性融資儲備(附註23)	<u>157.5</u>	<u>157.5</u>
資產負債表的現金及現金等值項目	443.0	381.7
銀行透支(附註23)	<u>–</u>	<u>(5.8)</u>
現金流量表的現金及現金等值項目	<u>443.0</u>	<u>375.9</u>

計入銀行及手頭現金及短期存款為存放於證券化銀行賬戶的112.0百萬英鎊(二零一六年：109.1百萬英鎊)及88.9百萬英鎊(二零一六年：113.0百萬英鎊)，僅可分別由Greene King抵押融資工具及Spirit抵押融資工具使用。

Greene King抵押融資工具包括Greene King Retailing Parent Limited及其附屬公司之一；Spirit抵押融資工具包括Spirit Pubs Debenture Holdings Limited及其若干附屬公司。

誠如附註23所述，流動性融資儲備為受限制現金。

現金及短期存款的應收利息與基準利率掛鉤，並按月或按存款期限收取。

21 持作待售的物業、廠房及設備

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
持作待售的物業、廠房及設備	5.1	2.3

期末持作待售的物業、廠房及設備5.1百萬英鎊(二零一六年:2.3百萬英鎊)是指於市場上積極推銷的英式酒館並預期一年內完成出售。持作待售的物業、廠房及設備的價值為預計出售所得淨額。公平值減出售成本之估值的進一步詳情已載於附註14。重新分類至持作待售資產的該等場地減值撥備為零英鎊(二零一六年:零英鎊)。

22 貿易及其他應付款項

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
貿易應付款項	110.0	112.2
其他應付款項：		
—其他稅項及社會保險費用	91.8	87.2
—應計費用及遞延收入	209.9	194.2
—應付利息	17.6	30.4
流動總額	429.3	424.0
其他應付款項	1.9	1.5
非流動總額	1.9	1.5

貿易應付款項及其他應付款項為不計息。根據相關金融工具的條款，應付利息主要於年內按月、按季度或按半年支付。應付利息亦包括不確定的稅項狀況的利息1.9百萬英鎊(二零一六年:13.8百萬英鎊)。

23 借款

還款日期	二零一七年			二零一六年		
	流動 百萬英鎊	非流動 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	流動 百萬英鎊	非流動 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
銀行透支 按要求	—	—	—	5.8	—	5.8
流動性融資貸款 按要求	157.5	—	157.5	157.5	—	157.5
銀行貸款—浮動利率 二零二一年	—	168.3	168.3	—	315.0	315.0
抵押債務：						
—由Greene King Finance plc發行 二零零五年至二零三六年	48.9	1,343.6	1,392.5	34.3	1,106.6	1,140.9
—由Spirit Issuer plc發行 二零一五年至二零三六年	11.7	765.9	777.6	11.1	777.6	788.7
融資租賃債務 二零一五年至二零八四年	1.6	20.0	21.6	1.6	20.6	22.2
	219.7	2,297.8	2,517.5	210.3	2,219.8	2,430.1

銀行透支

透支用於日常現金管理。該集團可用的融資額度為25.0百萬英鎊(二零一六年：25.0百萬英鎊)，其利息與基準利率掛鈎。

銀行貸款—無抵押

年內，該集團修訂及擴大其400百萬英鎊的五年循環信貸額度，其中170百萬英鎊(二零一六年：315百萬英鎊)於年末提取，賬面值為168.3百萬英鎊(二零一六年：315百萬英鎊)，其中包括1.7百萬英鎊(二零一六年：零英鎊)的費用。

提取的任何款項按高於倫敦銀行同業拆息之息差計息，以及按該集團每次提取的額度比例支付使用費用。承諾利息按未提取的部分收取。利息須於每次續期日支付，並因到期期限而不同。儘管任何個別提取的額度須於結算日的12個月內償還，該集團預期續期該額度，且可根據該400百萬英鎊融資即時續期直至二零二一年十月。各融資提取的結餘總額最後還款於協定還款日一次性到期支付。

Greene King抵押融資工具

該集團已發行若干有關Greene King Retailing Limited營運的英式酒館證券化的債券批次。該等債券以物業及其未來收益來源作抵押，並由Greene King Finance plc發行。

於二零一六年五月，就該集團額外89家英式酒館證券化，該集團額外發行按固定利率4.06%(A6批次)計息的300百萬英鎊抵押貸款票據。

根據Greene King Finance plc發行的該集團證券化債務包括下列批次：

批次	面值 (百萬英鎊)	賬面值(百萬英鎊) ¹		利息	利率 (%) ²	最後 還款期	加權 平均年期 ³
		二零一七年	二零一六年				
A1	104.3	103.3	112.8	浮動	6.11	二零三一年	5.8年
A2	232.5	230.4	235.7	固定	5.32	二零三一年	9.3年
A3	61.4	60.6	72.6	浮動	6.09	二零二一年	2.4年
A4	258.9	257.7	257.6	固定	5.11	二零三四年	11.4年
A5	235.1	235.1	242.9	浮動	3.93	二零三三年	9.9年
A6	290.6	285.8	—	固定	4.06	二零三五年	10.0年
B1	120.9	120.1	120.0	固定/浮動	5.7 ⁴	二零三四年	16.2年
B2	99.9	99.5	99.3	浮動	6.92	二零三六年	18.3年
	<u>1,403.6</u>	<u>1,392.5</u>	<u>1,140.9</u>				

- 賬面值扣除相關遞延財務費用。
- 包括有關浮息票據的利率掉期利率之影響；該集團的利率掉期安排於附註24內討論。
- 假設票據一直持有至最終到期為止。
- B1批次於二零二零年三月轉換為浮動利率L+1.80%及其掉期利率為5.16%-L。

各浮動利率批次的應付利息如下：

批次	應付利率 ¹	利率掉期	總利率
A1	L+0.95%	5.16%-L	6.11%
A3	L+1.25%	4.84%-L	6.09%
A5	L+2.50%	1.43%-L	3.93%
B2	L+2.08%	4.84%-L	6.92%

1. 浮息債券的應付利率為三個月倫敦銀行同業拆息(L)加所示差價。

根據還款時間表，面值於上文所示期間按季度每期償還。所有類別的債券利息於每季度日期支付。所有浮息債券悉數採用利率掉期對沖。

A1、A2、A3、A4、A5及A6類債券於抵押、利息及本金付款方面享有同等地位，並較B類債券享有優先支付利息及還款的權利。B1及B2類債券於抵押、本金還款及利息付款方面享有同等地位。

證券化受若干契諾、保證及違約事件所規管，其中很多適用於集團公司Greene King Retailing Limited。這些規管包括有關證券化物業維修及出售的契諾和限制其轉移現金至其他集團公司的能力。

年內，該集團就A5掉期償付按市價計算的負債，因此該掉期從固定利率5.26%重新調整至市場利率1.43%。

流動性融資

於二零一四年，Greene King抵押融資工具的備用流動性融資供應商蘇格蘭皇家銀行將其短期信用評級降至低於融資協議規定的最低限額，因此該集團行使其全額提取的權利悉數提取融資並將其存放於指定的銀行賬戶中。此銀行賬戶的157.5百萬英鎊(二零一六年：157.5百萬英鎊)結餘包括在現金及現金等值項目中。該提取的款項僅可在營運中欠缺足夠資金時用於履行證券化的償債義務。因此，該等金額被視為受限制現金。

Spirit抵押融資工具

於二零一五年六月二十三日收購Spirit Pub Company後，該集團現有Spirit Issuer plc發行的若干抵押貸款票據。該等抵押貸款票據以Spirit Pub Company (Managed) Ltd及Spirit Pub Company (Leased) Ltd的若干物業資產作固定及浮動押記。

Spirit Issuer plc發行的該集團抵押貸款票據包括以下：

批次	面值 (百萬英鎊)	賬面值(百萬英鎊) ¹		利息	利率 (%) ²	最後 還款期	加權 平均年期 ³
		二零一七年	二零一六年				
A1	29.5	26.3	25.9	浮動	8.37	二零二六年	8.7年
A2	186.6	181.8	181.3	浮動	9.42	二零二九年	10.7年
A3	27.7	27.1	37.2	浮動	6.13	二零一九年	1.3年
A4	207.7	218.4	220.5	固定/浮動	6.58 ⁴	二零二五年	5.3年
A5	158.5	165.5	166.1	固定/浮動	6.49 ⁴	二零三二年	13.9年
A6	101.3	99.5	98.3	浮動	8.52 ⁵	二零三六年	17.8年
A7	58.4	59.0	59.4	浮動	8.48 ⁵	二零三六年	17.8年
	<u>769.7</u>	<u>777.6</u>	<u>788.7</u>				

- 賬面值包括公平值調整所導致的溢價。
- 包括Ambac提供的財務擔保成本以及浮息票據的利率掉期利率之影響。該集團的利率掉期安排於附註24內討論。
- 假設票據一直持有至最終到期為止。
- A4批次將於二零一八年十二月轉換為浮動利率L+2.78%及其掉期利率為4.56%-L，及A5類批次將於二零二八年十二月轉換為浮動利率L+0.75%及其掉期利率為4.56%-L。
- A6類浮息票據的息差將於二零一八年九月遞升至L+3.30%，及A7類將於二零一八年九月遞升至L+5.45%。

各浮動利率批次的應付利息如下：

批次	應付利率 ¹	利率掉期	總利率
A1	L+1.69%	6.68%-L	8.37%
A2	L+2.74%	6.68%-L	9.42%
A3	L+1.60%	4.53%-L	6.13%
A6	L+1.84%	6.68%-L	8.52%
A7	L+3.95%	4.53%-L	8.48%

- 浮息債券的應付利率為三個月倫敦銀行同業拆息(L)加所示差價及A1、A2、A3及A6債券應付Ambac的保證費。

根據還款時間表，面值於上文所示日期期限內按季度每期償還。所有類別的抵押貸款票據利息於每季度到期時支付。

債權證債券於抵押、利息及本金支付方面享有同等地位。

債權證受若干契諾、保證及違約事件所規管，其中很多適用於集團公司 Spirit Pub Company (Managed) Ltd 及 Spirit Pub Company (Leased) Ltd。這些規管包括有關債權證物業維修及出售的契諾和限制其轉移現金至其他集團公司的能力和出售所得款項之使用。

於二零一七年六月二十八日，該集團按面值償還 Spirit Issuer plc 發行的 27.7 百萬英鎊的 A3 類抵押貸款票據。

融資租賃債務

於二零一五年六月二十三日收購 Spirit Pub Company 後，該集團購入其擁有絕大部分所有權風險及回報的物業、廠房及設備的租賃，且已分類為融資租賃。於資產負債表中，相應負債已載入作為融資租賃債務。

融資租賃的最低租賃付款到期如下：

	二零一七年		二零一六年	
	最低 租賃付款 百萬英鎊	未來 債務現值 百萬英鎊	最低 租賃付款 百萬英鎊	未來 債務現值 百萬英鎊
於一年內	1.6	1.6	1.6	1.6
一至五年	4.9	4.0	5.3	4.5
五年以上	52.0	16.0	53.1	16.1
	<u>58.5</u>	<u>21.6</u>	<u>60.0</u>	<u>22.2</u>

24 金融工具

該集團的主要庫務目標為識別及管理因相關業務需要所帶來的財務風險，及就該集團業務提供穩健及具競爭力的定價撥資。如需要，該集團使用金融工具及衍生工具以管理該等風險。

為營運籌集融資所持的主要金融工具乃銀行貸款及透支、有抵押債券、現金及短期存款。其他金融工具直接來自該集團營運，例如貿易及其他應收款項、貿易應付款項及貿易貸款。

衍生金融工具主要為利率掉期，用於管理有關該集團營運及融資來源的利率風險。該集團並無進行衍生金融工具投機買賣。

該集團金融工具的主要風險乃利率風險、流動資金風險及信貸風險。管理該等風險的政策載於下文。

利率風險

該集團借款的利率變動風險就相關債務的到期情況及現金流量檢討。該集團混合使用固定及浮動利率債務，而市場利率波動風險主要來自浮動利率工具。該集團的目標為固定利率佔整體利率風險不少於95%。該集團訂立利率掉期以管理風險。若干掉期於載入賬目的合約日期被指定為現金流量對沖，並每六個月測試其有效性。

根據國際財務報告準則第7號，該集團就受利率變動影響的金融工具進行敏感度分析。該分析是基於固定債務淨額及固定至浮動利率的固定比率，並根據於二零一七年四月三十日及二零一六年五月一日現有的對沖工具所編製。該分析僅與該等日期結餘有關，而不代表整個年度。已作出下列假設：

- 資產負債表利率敏感度僅適用於衍生金融工具，乃由於債務及存款賬面值不會隨著利率波動而變動。
- 收益及虧損根據該集團會計政策於其他全面收益及收益表確認。
- 按與年末相同的基準假設現金流量對沖的有效或無效。

基於該集團年末的淨額狀況，利率上升或下降1%將令該集團除稅前溢利變動約47.8百萬英鎊(二零一六年：50.6百萬英鎊)及該集團其他全面收益變動65.4百萬英鎊(二零一六年：82.9百萬英鎊)。利率上升將會增加該集團的溢利。

當大多數現金流量利率風險被對銷時，使用固定利率借款及衍生金融工具令該集團面臨公平值利率風險，從而該集團將不能顯著受惠於利率下降及因債務或衍生金融工具須重組或提早償還而將承擔計劃外成本例如解約費用。

年末固定利率債務淨額所佔百分比為95.8%(二零一六年：96.1%)，符合該集團所有淨債務中固定利率佔最少95%的目標。

流動資金風險

該集團通過管理其營運產生的現金，結合銀行借款及長期債務，降低流動資金風險。該集團的目標乃通過使用透支及銀行貸款，在籌資持續性及靈活性之間維持平衡。該集團亦監控財務負債的到期以避免資金短缺的風險。

該集團與其供應商訂立的標準付款期限為月底後60日(二零一六年：月底後60日)。

於管理流動資金時使用的超額現金存放為到期日不超過1個月的計息存款。通過使用該集團循環信貸額度的貨幣市場短期借款，達致短期靈活性。

下表基於未折現合約付款(包括利息)概述該集團於二零一七年四月三十日及二零一六年五月一日財務負債的到期情況。

截至二零一七年四月三十日 止期間	一年內 百萬英鎊	一至兩年 百萬英鎊	兩至五年 百萬英鎊	五年以上 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
計息貸款及借款：					
– 資本	218.7	63.8	441.4	1,776.9	2,500.8
– 利息	92.6	91.9	250.7	600.7	1,035.9
	311.3	155.7	692.1	2,377.6	3,536.7
按淨額償付的利率掉期	34.8	33.9	110.5	191.3	370.5
	346.1	189.6	802.6	2,568.9	3,907.2
貿易應付款項及應計費用	334.8	–	–	–	334.8
融資租賃債務	1.6	1.4	3.5	52.0	58.5
遜於市場合約負債	2.3	2.1	6.1	17.0	27.5
	684.8	193.1	812.2	2,637.9	4,328.0
截至二零一六年五月一日 止期間	一年內 百萬英鎊	一至兩年 百萬英鎊	兩至五年 百萬英鎊	五年以上 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
計息貸款及借款：					
– 資本	208.8	48.0	511.6	1,638.1	2,406.5
– 利息	92.2	94.3	243.5	671.9	1,101.9
	301.0	142.3	755.1	2,310.0	3,508.4
按淨額償付的利率掉期	48.9	44.3	134.8	329.7	557.7
	349.9	186.6	889.9	2,639.7	4,066.1
貿易應付款項及應計費用	318.3	–	–	–	318.3
融資租賃債務	1.6	1.6	3.7	53.1	60.0
遜於市場合約負債	2.7	2.2	27.7	–	32.6
	672.5	190.4	921.3	2,692.8	4,477.0

信貸風險

財務資產包括貿易貸款、現金及現金等值項目及貿易及其他應收款項。信貸風險乃交易對手方違反其履行義務的風險，而該集團面臨的最大風險乃該等工具賬面值。現金及現金等值項目的信貸風險受限於將盈餘資金投資國際信貸機構給予高信貸評級的銀行及金融機構。

第三方交易政策乃有意按信貸條款買賣的所有客戶須遵守日常的信貸核實程序。倘視為必要限制壞賬風險至並不重要水平，則應收款項結餘亦持續監控及計提撥備。

該集團並無持有重大抵押品，且並無重大信貸集中風險。

符合進行對沖會計處理的金融工具

(i) *Greene King* 抵押融資工具

於二零一七年四月三十日，該集團持有4份(二零一六年：4份)面值為500.7百萬英鎊(二零一六年：530.0百萬英鎊)的利率掉期合約，被指定為針對500.7百萬英鎊(二零一六年：530.0百萬英鎊)浮息債券作現金流量對沖。該等掉期乃A1、A3、A5及B2批次的對沖，根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息及就A1批次、A3批次、A5批次及B2批次分別按固定利率5.155%、4.837%、1.426%及4.837%支付利息。該等掉期的加權平均固定利率為3.3%(二零一六年：5.1%)。

此外，該集團持有1份(二零一六年：1份)遠期合約，當B1票據於二零二零年三月由固定利率轉換為浮動利率時開始啟動掉期。此掉期將根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息，並支付固定利率5.155%。

5個利率掉期於資產負債表作為公平值146.6百萬英鎊(二零一六年：214.6百萬英鎊)所示。合約到期日期介乎二零二一年九月至二零三六年三月。進行追溯定量對沖有效性測試，債券及相關利率掉期擁有相同的重要條款，不包括信貸風險。

對有效的現金流量對沖，其公平值變動於對沖儲備內確認。期間，利率掉期已評估為非常有效，並預期於其餘下合約年期仍然非常有效。於融資成本/收入確認的無效部分為0.2百萬英鎊虧損(二零一六年：0.3百萬英鎊收益)。

(ii) 無抵押銀行貸款

於二零一七年四月三十日，該集團並無就無抵押銀行貸款訂立利率掉期合約。於二零一六年五月一日，該集團持有2份面值為100百萬英鎊的利率掉期合約，指定為對沖該年度提取的循環信貸額度所產生的315百萬英鎊現金流量利率風險。利率掉期在資產負債表作為公平值負債34.6百萬英鎊所示。現金流量每季度根據倫敦銀行同業拆息的浮動利息產生。

該年度，該集團結算了2份掉期的利率掉期負債，其中一份指定為對沖A5抵押債券，另一份指定為沖該集團無抵押銀行借款。就該等掉期而言，11.8百萬英鎊虧損已從對沖儲備撥轉，於對沖儲備內確認的餘下虧損將於影響損益的對沖預測現金流量的所在期間撥轉。對指定對沖A5債券的掉期作出修訂，以反映市場條款並在年末維持不變，而指定對沖無抵押銀行借款的掉期於年末已取消。

此外，一份對沖無抵押銀行貸款的掉期於年內到期。

不符合對沖會計處理資格的金融工具

於二零一七年四月三十日，該集團持有3份(二零一六年：3份)面值為349.7百萬英鎊(二零一六年：376百萬英鎊)的利率掉期合約。該等掉期不符合進行對沖會計處理的資格，涉及Spirit的A1、A2、A3、A6及A7批次的債券，根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息，並就A1、A2及A6批次及A3及A7批次分別按固定利率6.681%及4.529%支付利息。該等掉期的加權平均固定利率為6.3%(二零一六年：6.2%)。

與A1、A2及A6債券相關的利率掉期應付固定利率自二零一八年九月起增加至6.791%。

此外，該集團持有兩份(二零一六年：兩份)遠期合約，當A4及A5類票據分別於二零一八年十二月及二零二八年十二月由固定利息轉換為浮動利率時開始啟動掉期。該等掉期將根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息及按固定利率4.555%支付利息。

於收購Spirit Pub Company後，該等掉期視為無效對沖，因此不符合進行對沖會計處理的資格，其公平值變動於收益表確認。利率掉期於資產負債表作為公平值負債198.1百萬英鎊(二零一六年：191.7百萬英鎊)持有。現金流量將於每季度根據倫敦銀行同業拆息的浮動利息計算。

年度公平值變動分為21.0百萬英鎊的現金支付(二零一六年：21.7百萬英鎊)，並扣除有關收購事項的公平值攤銷13.9百萬英鎊(二零一六年：12.3百萬英鎊)於特殊項目前融資成本內確認。

該等款項載入特殊項目前溢利內，乃由於其可視為購入掉期的市場利率。該年度，由於掉期部分終止，導致現金支付3.2百萬英鎊。餘下公平值變動23.6百萬英鎊(二零一六年：39.1百萬英鎊)於特殊項目前融資成本確認為開支，乃由於其被認為波動更大及其載入特殊項目前溢利將妨礙按年比較績效。

倘衍生工具面值超出相關抵押票據(例如，由於提早償還浮息票據)，在財政上實際可行下，該集團尋求對銷超額對沖。於二零一七年四月三十日，與Spirit抵押債務相關的已註銷浮息票據的未償還利率掉期為2.9百萬英鎊(二零一六年：5.7百萬英鎊)。

公平值

下表載列該集團所有金融工具賬面值與公平值之比較。

財務資產及負債公平值按有關款項載列，就此工具可由有意訂約方在當前交易中交換(強制清盤或銷售除外)。下列方法及假設用於估計公平值：

- 現金及現金等值項目(包括銀行及手頭現金以及短期存款)與賬目所載的賬面值相若。
- 貿易應收款項—由於此等工具的到期時間短所以與賬面值相若。
- 財務資產—採用實際利息法按攤銷成本列賬及公平值視為與其相同。

- 透支—由於此等工具的到期時間短所以與賬面值相若。
- 長期貸款—倘為證券化債務，則基於所報市價；倘為浮動利率銀行貸款及其他浮息借款，則與賬面值相若。
- 利率掉期—通過按結算日的市場收益率曲線折算所有未來現金流量，並於需要時就該集團及交易對手方信貸風險作出調整。信貸風險變動並無對對沖關係中指定衍生工具的對沖有效性評估造成重大影響。
- 貿易應付款項及應計費用—由於此等工具的到期時間短所以與賬面值相若。
- 融資租賃債務及遜於市場合約負債(不包括遜於市場租賃負債)—通過使用現時就具類似條款、信貸風險及餘下期限的債務可用的利率，折算未來現金流量而估計。

	層級分類	公平值	賬面值	公平值	賬面值
		二零一七年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
財務負債					
透支	第2層	—	—	5.8	5.8
計息貸款及借款					
— 抵押債務：					
Greene King Finance plc 發行	第1層	1,478.0	1,392.5	1,158.0	1,140.9
Spirit Issuer plc 發行	第1層	776.0	777.6	757.3	788.7
— 浮動利率銀行貸款	第2層	168.3	168.3	315.0	315.0
— 流動性融資貸款	第2層	157.5	157.5	157.5	157.5
利率掉期	第2層	344.8	344.8	440.9	440.9
貿易應付款項及應計費用	第2層	334.8	334.8	318.3	318.3
融資租賃債務	第2層	21.6	21.6	22.2	22.2
遜於市場合約負債	第2層	21.1	21.1	22.6	22.6
財務資產					
現金	第2層	(285.5)	(285.5)	(224.2)	(224.2)
貿易應收款項	第2層	(73.9)	(73.9)	(63.2)	(63.2)
流動性融資儲備	第2層	(157.5)	(157.5)	(157.5)	(157.5)
財務資產	第3層	(26.4)	(26.4)	(26.6)	(26.6)

Greene King Finance plc發行的抵押債務賬面值按扣除11.1百萬英鎊(二零一六年：6.9百萬英鎊)遞延財務費用後列賬。Spirit Issuer plc發行的抵押債務賬面值包括公平值調整所產生的7.9百萬英鎊(二零一六年：8.2百萬英鎊)溢價。浮動利率銀行貸款票據按扣除1.7百萬英鎊(二零一六年：零英鎊)遞延財務費用後列賬。

按公平值計量的財務資產及負債的層級分類

國際財務報告準則第13號規定按公平值計量的金融工具需參考其用於公平值計量的輸入數據來源釐定分類。其分類使用下列三個層級進行分類：

第1層－相同資產或負債於活躍市場未經調整的報價。

第2層－其他估值方法，其對公平值有重大影響的輸入數據均可直接或間接觀察。

第3層－估值方法使用對公平值有重大影響的輸入數據並非基於可觀察市場數據。

截至二零一七年四月三十日及二零一六年五月一日止期間，第1、2或3層公平值計量之間並無互相轉移。

資本風險管理

該集團旨在通過維持強勁的信貸評級及核心債務水平，進而優化加權平均資本成本及股東價值，將股東價值達致最大化。

鑒於經濟及經營狀況，於需要時，一系列機制將應用於管理資產負債表上披露的債務淨額及權益水平(共計稱為資本)。為維持或調整資本架構，該集團可調整對股東的股息派付，返還資本予股東或發行新股份。期間內，此目標、政策或流程並無作出變動。

該集團採取多項措施，包括固定費用保證倍數、淨債務對除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益的比率及自由現金流量償債保障。所有有關證券化工具及銀行貸款的契諾已完全遵守。董事會的股息政策以維持經每股基本盈利調整約兩倍的最低股息保障為目標。

25 遜於市場合約負債及撥備

	遜於 市場負債 百萬英鎊	物業租賃 百萬英鎊	間接 稅項撥備 百萬英鎊	總撥備 百萬英鎊
於二零一五年五月三日	–	6.6	–	6.6
收購(附註17)	312.7	7.4	23.0	343.1
撥備的折現成分攤銷	12.2	0.4	–	12.6
期內撥備	–	–	0.4	0.4
期內動用	(25.0)	(0.4)	–	(25.4)
於二零一六年五月一日	299.9	14.0	23.4	337.3
撥備的折現成分攤銷	13.8	0.4	–	14.2
期內撥備	–	4.4	2.2	6.6
解除	(6.3)	(1.0)	–	(7.3)
期內動用	(22.0)	(1.9)	–	(23.9)
於二零一七年四月三十日	285.4	15.9	25.6	326.9

流動及非流動撥備分析如下：

	二零一七年四月三十日				二零一六年五月一日			
	遞於 市場負債 百萬英鎊	物業租賃 百萬英鎊	間接 稅項撥備 百萬英鎊	總撥備 百萬英鎊	遞於 市場負債 百萬英鎊	物業租賃 百萬英鎊	間接 稅項撥備 百萬英鎊	總撥備 百萬英鎊
流動	21.3	1.3	25.6	48.2	22.4	1.3	23.4	47.1
非流動	264.1	14.6	-	278.7	277.5	12.7	-	290.2
	<u>285.4</u>	<u>15.9</u>	<u>25.6</u>	<u>326.9</u>	<u>299.9</u>	<u>14.0</u>	<u>23.4</u>	<u>337.3</u>

遞於市場合約負債

於收購時，倘合約按相對現行市場不利的條款訂立，則確認遞於市場合約負債。就現有租金低於市場條款的已購入租賃而言，則已確認為經營租賃無形資產(見附註13)。就其他購入的英式酒館而言，遞於市場負債已按未來訂約租金的現值與未來市場租金的現值之差額計算。遞於市場合約負債之折現攤銷反映於租金開支，從而於收益表反映平均期為18年(二零一六年：19年)的當前市場條款的開支。結餘中持有的餘額與不利擔保合約有關。

物業租賃

已設立物業租賃撥備以撥付因閒置或產生虧損以及破舊的物業所產生的經營成本。預期持續就該等物業作出平均15年(二零一六年：15年)的付款。

間接稅項撥備

於過往期間，因遵從涉及The Rank Group plc (Rank)增值稅申請違反歐盟財政中立性的裁決，Greene King集團及於收購前的Spirit Pub Company集團就其賭博機分別從英國稅務海關總署收到增值稅退款7.0百萬英鎊及17.9百萬英鎊。英國稅務海關總署於二零一三年十月成功就該判決提出上訴，而Greene King集團因此需要償還增值稅退稅7.0百萬英鎊及相關利息1.7百萬英鎊。然而，英國稅務海關總署並無要求收回已退還Spirit Pub Company的增值稅退款17.9百萬英鎊及相關利息6.1百萬英鎊，此乃由於英國稅務海關總署已接納Spirit Pub Company的承諾，倘Rank訴訟最終作出對英國稅務海關總署有利的裁決時，才會償還該增值稅。於二零一五年七月Rank的最近上訴遭最高法院駁回，而該集團現時正在等待涉及Rank相關訴訟的結果。

此外，該集團已作出1.5百萬英鎊的印花稅土地稅(SDLT)撥備，此乃由於與英國稅務海關總署結算二零一二年實施的內部物業安排的稅務狀況所產生的後果。與英國稅務海關總署的討論仍處於相對早的階段，而披露各種可能的結果將可能不利於該集團繼續堅定地辯護的立場。

26 股本

	二零一七年		二零一六年	
	已發行 股份數目 百萬	股本 百萬英鎊	已發行 股份數目 百萬	股本 百萬英鎊
催繳、配發及悉數繳足				
期初	309.2	38.6	219.7	27.5
發行股本—Spirit收購	—	—	89.1	11.1
發行股本—已行使的購股權	0.7	0.1	0.4	—
期末	309.9	38.7	309.2	38.6

授出及未行使的購股權詳情載於附註8。

27 儲備

股份溢價賬

股份溢價指收取的所得款項超出已發行新股面值。

合併儲備

合併儲備指收取的出資及就收購Spirit Pub Company確認的款項，即代價價值與作為代價發行的股份面值之差額。

資本贖回儲備

資本贖回儲備來自購買及註銷自有股本，及指註銷的股本面值。

對沖儲備

對沖儲備調整產生自該集團用作有效對沖的衍生工具公平值之變動，符合於附註1披露的會計政策。回復至收益的款項載入於收益表的融資成本內。

自有股份

自有股份與以庫存持有，由透過僱員福利信託持有或購入以完成根據遞延紅股計劃作出的獎勵的股份有關。於二零一七年四月三十日，零股(二零一六年：零股)股份以庫存持有，0.1百萬股(二零一六年：0.04百萬股)股份透過僱員福利信託持有及零股(二零一六年：零股)股份持有至完成遞延紅股計劃項下的獎勵。庫存股份於二零一七年四月三十日的市值為零英鎊(二零一六年：零英鎊)，其中透過僱員福利信託持有的股份市值為0.2百萬英鎊(二零一六年：0.3百萬英鎊)及其中就遞延紅股計劃持有的股份市值為零英鎊(二零一六年：零英鎊)。

僱員福利信託乃被獨立管理及已購買股份來滿足未行使的僱員購股權及長期獎勵計劃下的潛在獎勵。

年末零股(二零一六年：零股)庫存股份及零股(二零一六年：零股)僱員福利信託持有之股份獲分配作長期獎勵計劃下的獎勵。

1.6百萬英鎊(二零一六年：4.7百萬英鎊)從自有股份轉移至保留盈利，反映自有股份轉讓作滿足長期獎勵計劃下的獎勵及根據行政人員購股權計劃下行使的購股權，並反映自有股份的加權平均成本。

期間零股(二零一六年：零股)股份按零英鎊(二零一六年：零英鎊)成本購回以完成根據遞延紅股計劃作出的獎勵，及零股(二零一六年：零股)股份轉讓至個人仕來滿足獎勵。僱員福利信託按成本1.6百萬英鎊(二零一六年：零英鎊)購買0.8百萬股(二零一六年：零股)而0.74百萬股(二零一六年：0.57百萬股)股份已轉讓來滿足長期獎勵計劃下的獎勵。

商譽

撇銷至保留盈利有關於一九九八年五月前所作出收購事項的累計商譽金額為89.7百萬英鎊。

28 營運資金及非現金變動

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
存貨增加	(3.7)	(0.2)
貿易及其他應收款項(增加)/減少	(10.4)	4.9
貿易及其他應付款項增加/(減少)	24.4	(28.7)
遜於市場合約負債減少	(22.0)	(25.0)
撥備減少	(1.9)	—
其他非現金變動	—	3.1
以股份為基礎的付款開支	2.7	6.2
已付的界定福利退休金供款與扣除金額的差異	(3.9)	(10.4)
經營特殊及非基礎項目	(14.4)	(25.0)
營運資金及其他變動	(29.2)	(75.1)

29 債務淨額分析及變動

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
銀行及手頭現金以及短期存款 ¹	285.5	224.2
流動性融資儲備 ¹	157.5	157.5
透支	—	(5.8)
借款(流動部分)	(62.2)	(47.0)
流動性融資貸款	(157.5)	(157.5)
借款(非流動部分)	(2,297.8)	(2,219.8)
期末債務淨額	(2,074.5)	(2,048.4)

1. 包括於資產負債表的現金及現金等值項目。

債務淨額變動	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
現金及現金等值項目增加淨額	67.1	165.6
所得款項—借款	—	(65.0)
償還本金—證券化債務	55.0	44.0
償還銀行借款	145.0	—
償還本金—融資租賃	0.6	—
證券化債務發行	(300.0)	—
透過收購所購得的債務(附註17)	—	(822.0)
融資發行成本	7.1	—
現金流量所引起的債務淨額增加	(25.2)	(677.4)
其他非現金變動	(0.9)	(2.3)
債務淨額增加	(26.1)	(679.7)
期初債務淨額	(2,048.4)	(1,368.7)
期末債務淨額	(2,074.5)	(2,048.4)

30 財務承擔

該集團已就若干物業和廠房及機器項目訂立商業租約。租約條款有所不同，但通常於起始時物業租賃將可長達30年，而廠房及機器租賃將可長達六年。大多數物業租賃有根據於檢討時市值租金僅可調高的租金檢討。

不可取消經營租賃之未來最少應付租金如下：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
於一年內	80.5	81.9
一至五年	304.6	315.2
五年以上	1,201.9	1,281.7
	1,586.9	1,678.8

收購時已確認的遜於市場負債相關之經營租賃已包括在上述之內。

該集團租出其部分持牌場地及其他非持牌物業予承租人。大多數租賃協議有六個月至25年的租期，就會計而言分類為經營租賃。大多數租期超過三年的租賃包括按三年或五年基準進行租金檢討的條文。

不可取消經營租賃之未來最少應收租賃租金如下：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
於一年內	45.5	47.0
一至五年	131.5	145.0
五年以上	124.5	133.1
	<u>301.5</u>	<u>325.1</u>

未來最少租賃租金包括就不可取消轉租的應收款項5.0百萬英鎊(二零一六年：1.5百萬英鎊)。

31 關連方交易

期內並無與關連方訂立交易。

Greene King Finance plc及Spirit Issuer plc乃結構性實體，設立以為該集團籌集債務融資，因此視為關連方。實體之業績及財務狀況已於該集團業績綜合入賬。

該集團董事及其他關鍵管理人員報酬

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
短期僱員福利(包括國民保險供款)	5.1	4.9
離職後退休金及醫療福利	0.6	0.5
終止福利	–	1.0
以股份為基礎的付款	0.1	2.3
	<u>5.8</u>	<u>8.7</u>

關鍵管理人員

關鍵管理人員被視為Greene King plc或其附屬公司的董事。

董事於僱員股份獎勵計劃的權益

董事會之執行董事持有的購股權詳情載於薪酬報告。概無購股權已根據此計劃授予董事會非執行董事。

32 結算日後事件

末期股息

總計為75.6百萬英鎊(二零一六年：72.9百萬英鎊)每股24.4便士(二零一六年：23.6便士)的末期股息已由董事會於二零一七年六月二十八日的董事會會議上動議。此財務報表並無反映應付末期股息。

借款

於二零一七年六月二十八日，該集團按面值償還Spirit Issuer plc發行的27.7百萬英鎊的A3類抵押貸款票據。

33 或有負債

於二零一七年四月三十日，該集團就自由貿易客戶的銀行借款提供總金額為0.4百萬英鎊(二零一六年：0.8百萬英鎊)之擔保。

公司資產負債表

於二零一七年四月三十日

註冊編號：24511

	附註	於二零一七年 四月三十日 百萬英鎊	於二零一六年 五月一日 百萬英鎊
固定資產			
投資	38	3,493.5	3,381.9
流動資產			
應收款項			
應收附屬公司款項		470.5	270.7
現金		34.7	–
應付款項：於一年內到期的款項			
銀行透支		–	(4.4)
應付所得稅		–	(6.4)
其他應付款	39	(2,455.8)	(1,921.1)
流動負債淨額		(1,950.6)	(1,661.2)
總資產減流動負債		1,542.9	1,720.7
應付款項：於一年後到期的款項			
借款	40	(168.3)	(315.0)
資產淨值		1,374.6	1,405.7
資本及儲備			
催繳股本	41	38.7	38.6
股份溢價賬	42	261.7	261.0
合併儲備	42	752.0	752.0
重估儲備		2.5	2.5
其他儲備	42	93.9	93.9
自有股份	42	(0.2)	(0.2)
保留盈利 ¹		226.0	257.9
母公司擁有人應佔權益		1,374.6	1,405.7

¹ 母公司的盈虧賬目憑藉公司法(二零零六年)第408條授出的豁免從該公司賬目中省略。年內為普通股股東錄得及載入母公司財務報表的溢利達70.2百萬英鎊(二零一六年：22.7百萬英鎊)。

於二零一七年六月二十八日代表董事會簽署

P E Yea
董事

R Anand
董事

公司權益變動表

截至二零一七年四月三十日止52週

	股份							保留盈利	總計
	催繳股本	溢價賬	合併儲備	重估儲備	對沖儲備	其他儲備	自有股份		
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二零一五年五月三日	27.5	259.3	-	2.5	(1.2)	93.9	(4.9)	329.1	706.2
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	22.7	22.7
其他全面收益：									
現金流量對沖-計入權益的虧損	-	-	-	-	1.2	-	-	-	1.2
全面收益總額	-	-	-	-	1.2	-	-	22.7	23.9
發行普通股本	11.1	1.7	752.0	-	-	-	-	-	764.8
股份發行交易成本	-	-	-	-	-	-	-	(2.1)	(2.1)
解除股份	-	-	-	-	-	-	4.7	(4.7)	-
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	6.2	6.2
已付權益股息	-	-	-	-	-	-	-	(93.3)	(93.3)
於二零一六年五月一日	38.6	261.0	752.0	2.5	-	93.9	(0.2)	257.9	1,405.7
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	70.2	70.2
其他全面收益：									
現金流量對沖-計入權益的虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	70.2	70.2
發行普通股本	0.1	0.7	-	-	-	-	-	-	0.8
購買股份	-	-	-	-	-	-	(1.6)	-	(1.6)
解除股份	-	-	-	-	-	-	1.6	(1.6)	-
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	(0.4)	(0.4)
已付權益股息	-	-	-	-	-	-	-	(100.1)	(100.1)
於二零一七年四月三十日	<u>38.7</u>	<u>261.7</u>	<u>752.0</u>	<u>2.5</u>	<u>-</u>	<u>93.9</u>	<u>(0.2)</u>	<u>226.0</u>	<u>1,374.6</u>

公司賬目附註

截至二零一七年四月三十日止52週

34 會計政策**會計及呈列基準**

財務報表乃按傳統歷史成本法及根據適用英國會計標準編製。

該公司符合英國財務匯報局發行的財務報告準則第100號應用財務報告規定項下合資格實體的定義。因此，財務報表乃根據財務報告準則第101號編製。

該公司已利用下列財務報告準則第101號下之披露豁免：

- 國際會計準則第7號之規定：現金流量報表；
- 國際會計準則第8號之規定：會計政策、會計估計及誤差變動；披露已發行但未生效的國際財務報告準則；
- 國際財務報告準則第2號之規定：以股份為基礎的付款；
- 國際財務報告準則第7號之規定：金融工具：披露；
- 國際財務報告準則第13號之規定：公平值計量；
- 國際會計準則第24號之規定：關連方披露(呈列關鍵管理層人員酬金及公司間交易，包括全資附屬公司)；
- 國際會計準則第1號之規定：呈列財務報表，以呈列若干比較資料及資本管理披露；及
- 國際財務報告準則第1號之規定：首次採納財務報告準則第101號時提交期初財務狀況表。

以上所有豁免乃基於同等披露已載入於併入該公司的集團綜合財務報表內。

Greene King plc乃於英格蘭及威爾斯註冊成立及常駐該地的公眾股份有限公司。該公司股份於倫敦證交所上市。

投資

投資於附屬公司按成本扣除減值列賬，並於資產負債表持作為固定資產。倘有事件或情況變動表示賬面值可能不可收回，投資之賬面值會就減值進行檢討。於過渡至財務報告準則第101號，於過渡日期過往一般公認會計原則之賬面值被當作為成本。

稅項

應付公司稅就乃根據應課稅溢利以結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅率及稅法計提撥備。

金融工具

金融工具於該公司成為工具的合約條文一訂約方時確認，而於該公司一般透過出售而不再控制構成金融工具的合約權益，或該工具應佔的所有現金流量轉移予獨立第三方時取消確認。

借款

所有貸款及借款於初始時按已收代價公平值確認，扣除發行成本。初始確認後，計息貸款及借款採用實際利率法按攤銷成本計量。

衍生金融工具及對沖會計

該公司使用利率掉期以對沖有關其浮息借款的利率波動帶來的風險。

利率掉期於初始時按公平值(如有)計量，並於資產負債表內按資產或負債入賬。其後計量的公平值參考類似工具的市場價值確定。倘衍生工具不符合對沖會計的條件，則公平值變動產生的溢利或虧損在損益賬中確認。

對沖會計

為符合資格進行對沖會計處理，對沖關係必須於開始時被指定及記錄。記錄文件必須包括該公司的風險管理目標，進行對沖的策略及對所對沖項目或交易的正式分配。該公司亦記載其將如何評估對沖有效性，並定期評估以確保對沖可持續高度有效。

對沖可分類為公平值對沖(對沖資產或負債公平值變動)或現金流量對沖(對沖資產、負債或預測交易引致的現金流量波動)。該公司使用其利率掉期作為現金流量對沖。

就此等現金流量對沖而言，對沖工具收益或虧損的有效部分直接於其他全面收益確認，而無效部分則於收益表確認。當對沖交易影響收益表，計入權益的金額將轉移至損益賬。

倘對沖工具屆滿或被出售、終止或行使，或不再符合資格進行對沖會計處理，則持有先前於權益確認的款項直至先前對沖交易影響損益。倘若預期對沖交易不再發生，則於權益確認的累計盈虧即時轉移至收益表。

自有股份

自有股份包括庫存股份及於僱員福利信託持有的股份。該公司設立僱員福利信託以配發股份予合適僱員。

自有股份按成本於股東權益中列作扣減。其後就出售該等股份所收取的代價亦於權益中確認，及銷售所得款項與原成本之間差額當作保留盈利。概無盈虧自交易自有股份於績效報表中確認。

以股份為基礎的付款

若干僱員及董事收取以權益結算的薪酬，彼等藉提供服務以換取股份或股份權利。授出的股份及購股權公平值於其授出的日期採用布萊克-休斯模型計量。除市況(與該公司股份價格掛鈎的績效)外，於計算公平值時並無計及任何歸屬條件(服務及績效)。須滿足以旨在令僱員完全有權享有獎勵的任何其他條件當作為。如同市場績效條件，非歸屬條件於釐定授出日期公平值時計算在內。授出的股份及購股權公平值於歸屬條件在歸屬日期末達致的期間確認為僱員開支，股權相應增加。確認為開支的累計款項反映歸屬期間已到期，就最終預期歸屬的股份及購股權估計數目作出調整。定期扣除或計入乃期初至期末累計狀況的變動。

並無滿足非市場績效及/或服務條件而未最終歸屬的獎勵不會確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易當作為歸屬，而不論是否達致市場或非歸屬條件，惟所有其他績效及/或服務條件已達致。

重大會計判斷及估計

管理層於編製財務報表時需要應用會計政策作出判斷、估計及假設，並影響資產及負債、收入及開支的報告金額。該公司依據其過往經驗以及在有關情況下視為合理的其他因素，包括未來事件的任何預期，而作出估計及判斷。實際結果可能與該等估計不同。概無估計或判斷被視為重大。

35 期間溢利

根據公司法(二零零六年)第408條的許可並無呈列該公司收益表。期間除稅後溢利為70.2百萬英鎊(二零一六年：22.7百萬英鎊)。

36 核數師薪酬

該公司審核服務的核數師薪酬為16,500英鎊(二零一六年：16,500英鎊)。二零零八年公司(核數師薪酬披露及責任界限協議)規例第5(1)(b)條規定的該公司核數師薪酬數字並無於此呈列，乃由於該集團賬目乃按綜合基準遵守該規例。

37 董事薪酬及僱員成本

董事薪酬詳情載於董事薪酬報告*。該公司除董事外並無僱員，且董事並無透過該公司獲得薪酬。該公司發行的購股權詳情載於附註8。

38 投資

	投資於 附屬公司 百萬英鎊	對附屬 公司貸款 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
於二零一五年五月三日成本	1,582.9	1,038.2	2,621.1
添置	777.8	–	777.8
授予附屬公司僱員的以股份為基礎 的付款獎勵	6.2	–	6.2
於二零一六年五月一日成本	2,366.9	1,038.2	3,405.1
添置	–	112.0	112.0
授予附屬公司僱員的以股份為基礎 的付款獎勵	(0.4)	–	(0.4)
於二零一七年四月三十日成本	2,366.5	1,150.2	3,516.7
於二零一五年五月三日及 二零一六年五月一日減值	(23.2)	–	(23.2)
於二零一七年四月三十日減值	(23.2)	–	(23.2)
於二零一七年四月三十日賬面淨值	2,343.3	1,150.2	3,493.5
於二零一六年五月一日賬面淨值	2,343.7	1,038.2	3,381.9
於二零一五年五月三日賬面淨值	1,559.7	1,038.2	2,597.9

主要附屬公司

有關所有附屬公司的全部列表，請參閱附註16。

欠付及應收集團公司款項的利息按倫敦銀行同業拆息+1.0%的利率累計，並於中期及年底日期列為應收款項。

39 其他應付款項

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
應計費用	2.0	2.3
欠付附屬公司款項	2,453.8	1,918.8
	2,455.8	1,921.1

欠付及應收集團公司款項的利息按倫敦銀行同業拆息+1.0%的利率累計，並於中期及年底日期列為應付款項。

* 董事薪酬報告載於目標公司二零一七年報內。

40 借款

	二零一七年			二零一六年		
	於一年內 百萬英鎊	一年後 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	於一年內 百萬英鎊	一年後 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
銀行貸款—浮動利率	—	168.3	168.3	—	315.0	315.0

於二零一七年四月三十日，該公司並未持有(二零一六年：持有1份)利率掉期合約以對沖與浮息債務相關的現金流量利率風險。於前會計期間結束時，該掉期的名義價值為40百萬英鎊，並在資產負債表中的公平值負債淨額為零英鎊。

須於一年後到期償還的銀行貸款如下：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
兩至五年到期	168.3	315.0

儘管已提取的融資須於結算日後的12個月內償還，惟融資可即時續期至二零二一年十月(二零一六年：二零一八年六月)。

41 配發及發行的股本

配發、催繳及悉數繳足	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊
每股面值12.5便士的普通股 309.9百萬股股份(二零一六年：309.2百萬股股份)	38.7	38.6

有關股本的更多資料載於附註26。授出及未行使的購股權詳情載於附註8。

42 儲備

股份溢價賬

股份溢價指已收的所得款項超出發行的新股份面值。

合併儲備

合併儲備指已收出資額及就收購Spirit Pub Company Limited確認的款項，即代價價值與作為代價發行的股份面值之差額。

其他儲備

其他儲備包括購入自有股本產生的資本贖回儲備3.3百萬英鎊(二零一六年：3.3百萬英鎊)及轉讓經重估的資產至其他集團公司產生的90.6百萬英鎊(二零一六年：90.6百萬英鎊)，並將僅於相關資產由該集團出售時變現。

對沖儲備

對沖儲備調整產生自該集團用作有效對沖的衍生工具之公平值變動，符合於附註34披露的會計政策。

自有股份

自有股份涉及以庫存形式及透過僱員福利信託持有的股份。自有股份變動載於附註27。

43 或有負債

該公司就其附屬公司Greene King Services Limited對Greene King退休金計劃的付款責任為Greene King退休金計劃提供擔保。倘該等責任未履行，則該公司將對應付退休金計劃款項負上責任；該事件被視為不大可能發生。

該集團的退休金計劃詳情載於附註9。

44 結算日後事件**末期股息**

總計為75.6百萬英鎊(二零一六年：72.9百萬英鎊)每股24.4便士(二零一六年：23.6便士)的末期股息已由董事會於二零一七年六月二十八日的董事會會議上動議。此財務報表並無反映應付末期股息。

2. 下文乃摘錄自目標公司於二零一八年八月八日發佈之目標公司二零一八年年報中，目標公司集團截至二零一八年四月二十九日止52週的經審核財務報表，該等財務報表乃根據歐盟採納之國際財務報告準則編製。

集團收益表

截至二零一八年四月二十九日止52週

	附註	二零一八年			二零一七年		
		未計特殊 及非基礎 項目 百萬元	特殊及非 基礎項目 (附註5) 百萬元	總計 百萬元	未計特殊 及非基礎 項目 百萬元	特殊及非 基礎項目 (附註5) 百萬元	總計 百萬元
收入	2,3	2,176.7	—	2,176.7	2,216.5	—	2,216.5
經營成本	4	(1,803.6)	(56.1)	(1,859.7)	(1,805.0)	(65.0)	(1,870.0)
經營溢利	2,4	373.1	(56.1)	317.0	411.5	(65.0)	346.5
融資收入	7	1.0	—	1.0	1.0	—	1.0
融資成本	7	(131.1)	10.6	(120.5)	(139.0)	(23.6)	(162.6)
除稅前溢利		243.0	(45.5)	197.5	273.5	(88.6)	184.9
稅項	10	(48.6)	13.6	(35.0)	(54.3)	21.1	(33.2)
母公司權益持有人 應佔溢利		<u>194.4</u>	<u>(31.9)</u>	<u>162.5</u>	<u>219.2</u>	<u>(67.5)</u>	<u>151.7</u>

	附註	二零一八年		二零一七年	
		未計特殊及 非基礎項目	總計	未計特殊及 非基礎項目	總計
每股盈利					
—基本	12		52.4 便士		49.0 便士
—經調整後之基本	12	62.7 便士		70.8 便士	
—攤薄	12		52.3 便士		48.9 便士
—經調整後之攤薄	12	62.6 便士		70.7 便士	
每股股息					
(期間已付及擬付)	11		33.2 便士		33.2 便士

集團全面收益表

截至二零一八年四月二十九日止52週

	附註	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
期間溢利		<u>162.5</u>	<u>151.7</u>
於其後期間重新分類至收益表的其他全面收益／(虧損)			
現金流量對沖：			
一入賬至其他全面收益的現金流量對沖收益／(虧損)		15.5	(38.5)
一有關現金流量對沖轉撥至收益表		25.6	26.7
有關現金流量對沖的所得稅項	10	—	2.0
有關現金流量對沖的遞延稅項	10	<u>(7.0)</u>	<u>(0.4)</u>
		<u>34.1</u>	<u>(10.2)</u>
於其後期間不能重新分類至收益表的項目			
界定福利退休金計劃的重新計量收益	9	21.5	37.3
有關重新計量收益的遞延稅項	10	<u>(3.6)</u>	<u>(7.4)</u>
		<u>17.9</u>	<u>29.9</u>
期間其他全面收益(扣除稅項)		<u>52.0</u>	<u>19.7</u>
期間全面收益總額(扣除稅項)		<u><u>214.5</u></u>	<u><u>171.4</u></u>

集團資產負債表

於二零一八年四月二十九日

		於二零一八年 四月二十九日	於二零一七年 四月三十日 (附註9)
	附註	百萬英鎊	百萬英鎊
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	3,589.2	3,621.9
無形資產	13	124.7	163.7
商譽	13	1,089.7	1,108.8
財務資產	15	13.2	16.3
衍生金融工具	23	1.5	—
遞延稅項資產	10	29.7	63.1
離職後福利資產	9	13.6	16.8
預付款項		0.2	0.2
貿易及其他應收款項	18	0.1	0.1
		<u>4,861.9</u>	<u>4,990.9</u>
流動資產			
存貨	17	47.7	45.0
財務資產	15	10.5	10.1
應收所得稅	10	10.2	—
貿易及其他應收款項	18	87.5	93.3
預付款項		26.3	27.6
現金及現金等值項目	19	168.5	443.0
		<u>350.7</u>	<u>619.0</u>
持作待售的物業、廠房及設備	20	8.6	5.1
		<u>359.3</u>	<u>624.1</u>
資產總值		<u>5,221.2</u>	<u>5,615.0</u>
流動負債			
借款	22	(54.6)	(219.7)
衍生金融工具	23	(20.6)	(30.9)
貿易及其他應付款項	21	(420.0)	(429.3)
遜於市場合約負債	24	(17.9)	(21.3)
應付所得稅	10	—	(12.6)
撥備	24	(29.5)	(26.9)
		<u>(542.6)</u>	<u>(740.7)</u>

		於二零一八年 四月二十九日	於二零一七年 四月三十日 (附註9)
	附註	百萬英鎊	百萬英鎊
非流動負債			
借款	22	(2,146.2)	(2,297.8)
貿易及其他應付款項	21	(1.8)	(1.9)
遜於市場合約負債	24	(228.6)	(264.1)
衍生金融工具	23	(222.0)	(313.9)
遞延稅項負債	10	–	(9.8)
離職後福利負債	9	–	(28.0)
撥備	24	(23.1)	(14.6)
		<u>(2,621.7)</u>	<u>(2,930.1)</u>
負債總額		<u>(3,164.3)</u>	<u>(3,670.8)</u>
總資產淨值		<u>2,056.9</u>	<u>1,944.2</u>
已發行股本及儲備			
股本	25	38.7	38.7
股份溢價	26	262.0	261.7
合併儲備	26	752.0	752.0
資本贖回儲備	26	3.3	3.3
對沖儲備	26	(158.1)	(192.2)
自有股份	26	(0.5)	(0.2)
保留盈利		<u>1,159.5</u>	<u>1,080.9</u>
權益總額		<u>2,056.9</u>	<u>1,944.2</u>
淨債務	28	<u>2,032.3</u>	<u>2,074.5</u>

於二零一八年六月二十七日代表董事會簽署

P E Yea
董事

R Anand
董事

集團現金流量表

截至二零一八年四月二十九日止52週

	附註	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
經營業務			
經營溢利		317.0	346.5
經營特殊及非基礎項目	5	56.1	65.0
折舊	14	103.7	102.6
攤銷	13	9.8	10.0
除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益¹	2	486.6	524.1
營運資金及其他變動	27	(46.8)	(29.2)
已收利息		1.0	1.0
已付利息		(130.2)	(148.1)
已付稅項		(44.8)	(48.6)
經營業務之現金流量淨額		265.8	299.2
投資業務			
購入物業、廠房及設備		(193.2)	(194.9)
出售其他投資	15	0.3	–
借出貿易貸款	15	(3.4)	(6.1)
償還貿易貸款	15	5.9	6.3
出售物業、廠房及設備		117.2	88.6
投資業務之現金流量淨額		(73.2)	(106.1)
融資活動			
已付股本股息	11	(102.9)	(100.1)
發行股份		0.3	0.8
購入自有股份		(0.5)	(1.6)
支付衍生工具財務負債		(42.6)	(117.4)
證券化債券發行		–	300.0
融資成本		(3.2)	(7.1)
償還借款	28	(505.2)	(200.6)
借入借款	28	187.0	–
融資活動之現金流量淨額		(467.1)	(126.0)
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額		(274.5)	67.1
期初現金及現金等值項目	19	443.0	375.9
期末現金及現金等值項目	19	168.5	443.0

1. 除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益指除去利息、稅項、折舊和攤銷前及未計特殊及非基礎項目之收益。

集團權益變動表

截至二零一八年四月二十九日止52週

	附註	資本							權益總額 百萬英鎊
		股本 (附註25) 百萬英鎊	股份溢價 (附註26) 百萬英鎊	合併儲備 (附註26) 百萬英鎊	贖回儲備 (附註26) 百萬英鎊	對沖儲備 (附註26) 百萬英鎊	自有股份 (附註26) 百萬英鎊	保留盈利 百萬英鎊	
於二零一六年五月一日		38.6	261.0	752.0	3.3	(182.0)	(0.2)	1,000.9	1,873.6
期間溢利		-	-	-	-	-	-	151.7	151.7
其他全面收益：									
界定福利退休金計劃的 精算收益(扣除稅項)		-	-	-	-	-	-	29.9	29.9
現金流量對沖的虧損淨額 (扣除稅項)		-	-	-	-	(10.2)	-	-	(10.2)
全面收益總額		-	-	-	-	(10.2)	-	181.6	171.4
發行普通股本	25	0.1	0.7	-	-	-	-	-	0.8
解除股份	26	-	-	-	-	-	1.6	(1.6)	-
購買股份		-	-	-	-	-	(1.6)	-	(1.6)
以股份為基礎的付款	8	-	-	-	-	-	-	(0.4)	(0.4)
以股份為基礎付款的稅項	10	-	-	-	-	-	-	0.5	0.5
已付股本股息	11	-	-	-	-	-	-	(100.1)	(100.1)
於二零一七年四月三十日		38.7	261.7	752.0	3.3	(192.2)	(0.2)	1,080.9	1,944.2
期間溢利		-	-	-	-	-	-	162.5	162.5
其他全面收益：									
界定福利退休金計劃的 精算收益(扣除稅項)		-	-	-	-	-	-	17.9	17.9
現金流量對沖的收益淨額 (扣除稅項)		-	-	-	-	34.1	-	-	34.1
全面收益總額		-	-	-	-	34.1	-	180.4	214.5
發行普通股本	25	-	0.3	-	-	-	-	-	0.3
解除股份	26	-	-	-	-	-	0.2	(0.2)	-
購買股份		-	-	-	-	-	(0.5)	-	(0.5)
以股份為基礎的付款	8	-	-	-	-	-	-	1.3	1.3
以股份為基礎付款的稅項	10	-	-	-	-	-	-	-	-
已付股本股息	11	-	-	-	-	-	-	(102.9)	(102.9)
於二零一八年四月二十九日		38.7	262.0	752.0	3.3	(158.1)	(0.5)	1,159.5	2,056.9

賬目附註

截至二零一八年四月二十九日止52週

1 會計政策**公司資料**

Greene King plc截至二零一八年四月二十九日止52週的綜合財務報表於二零一八年四月二十七日獲董事會授權刊發。Greene King plc乃一家於英格蘭及威爾斯註冊成立及常駐該地的公眾股份有限公司。該公司的股份於倫敦證券交易所上市。

合規聲明

該集團財務報表已經根據歐盟採納的國際財務報告準則編製，乃由於該等準則適用於該集團截至二零一八年四月二十九日止52週(去年為截至二零一七年四月三十日止52週)之財務報表。

編製基準

綜合財務報表乃根據適用於國際財務報告準則呈報的公司的公司法(二零零六年)相關部分編製。該等報表以百萬英鎊呈列，價值湊整至最接近十萬位，另有所述除外。

過往年度的比較數字已經就退休金作出重列(見附註9)，以分別呈列個別退休金計劃的資產及負債，並糾正日後的財務承擔(見附註29)。

綜合基準

綜合財務報表包括Greene King plc、其附屬公司及其關連方、Greene King Finance plc及Spirit Issuer plc的財務報表。Greene King Finance plc及Spirit Issuer plc乃為該集團籌集債券融資而成立的結構性實體。由於Greene King plc已完全控制該兩間實體，其乃悉數綜合入賬。附屬公司的財務報表以與母公司相同的報告年度編製，並對其財務報表作出調整以令其會計政策符合該集團使用的政策。

該等附屬公司的業績從收購日期(即該集團獲得控制權的日期)起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至不再擁有該控制權為止。附屬公司間之交易、結餘、收益及開支於綜合時對銷。

持續經營

董事於批准財務報表時合理預期該公司及集團擁有足夠資源以於可預見未來持續經營業務。因此，彼等於編製財務報表時繼續採納持續經營的會計基準。更多詳情載於董事會報告*及策略報告*所載的可行性聲明。

會計政策變動

所採納的會計政策與過往財政年度一致。除與財務負債產生的負債變動有關的新披露要求外，於年內生效的新準則及詮釋並無對該集團財務報表造成重大影響。

* 董事會報告及策略報告載於目標公司二零一八年報內。

該等準則及詮釋包括：

- 國際會計準則第7號(修訂本)：財務報表現金流量表的披露
- 國際會計準則第12號(修訂本)：就未變現虧損確認遞延稅項資產
- 國際財務報告準則第12號(修訂本)：披露於其他實體的權益：澄清國際財務報告準則第12號的披露範圍規定

主要會計政策

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本或於過渡至國際財務報告準則時視為之成本減累計折舊及任何減值列賬。

折舊以資產的估計可使用年期按直線基準計算。

永久業權土地並無折舊。永久及長期租賃樓宇按最長50年折舊至其估計餘下價值，短期租賃物業裝修按餘下租賃期或資產可使用年期之較短者折舊至其估計餘下價值。

倘餘下價值與賬面值相同或超出賬面值，則並無折舊金額。

廠房及設備資產按介乎三至20年的估計年期折舊。

所有類別的物業、廠房及設備之餘下價值、可使用年期及折舊方法皆於各財政年末作審閱，及於適用時作調整。

物業、廠房及設備於出售或預期使用該項資產不會產生日後經濟利益時終止確認。終止確認的損益按出售所得款項淨額與該資產賬面值之差額計算，並於終止確認年度載入收益表。

無形資產

經營租賃無形資產

收購時產生的經營租賃權益附帶公平值被視為租賃溢價，列作無形資產。經營租賃無形資產於租賃期間攤銷。

品牌無形資產

收購時確認的品牌無形資產按其估計可使用年期(15年)以直線法攤銷。

業務合併及商譽

業務合併採用收購法列賬。收購成本按收購日以公平值計量之轉讓代價，以及於被收購方之任何非控股權益數額的總額計量。按公平值或按應佔被收購方可識別資產淨值之比例計量非控股權益的選擇於每次交易個別釐定。產生的收購費用於收益表列賬。

倘該集團收購業務，其根據合約期限、收購日的經濟狀況及相關條件評估所購入的財務資產及所承擔的負債，以作適當分類及指定。當中包括將被收購方的嵌入式衍生工具與主合約分開。

轉讓至賣方的任何或有代價於收購日按公平值確認。視作一項資產或負債的或有代價公平值其後變動於收益表確認。

倘或有代價分類為權益，其不會重新計量直至最終於權益內結清為止。

商譽於初始時按成本計量，即按收購日以公平值計量之轉讓代價，以及確認為被收購方之非控股權益數額總額超逾於業務合併購入之可識別資產及所承擔負債之差額。如所購入資產及所承擔負債乃業務合併外之交易，例如處理預先存在的關係或收購後的薪酬安排，則按其性質及適用的國際財務報告準則與業務合併分開列賬。符合合約法定或可分性標準的可識別無形資產與商譽分開確認。倘或有負債含有現行債務，而其收購日公平值能夠可靠地計量則予確認。

倘所轉讓代價的收購日公平值與就非控股權益確認的金額之和低於資產、負債及或有負債的公平值及於所購入業務中持有的任何預先存在的權益公平值，則該差額於收益表中確認。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。

倘商譽構成現金產生單位之一部分及該單位內之部分業務已出售，與已出售業務有關之任何商譽於釐定出售業務之盈虧時應計入業務之賬面值。在此情況下出售之商譽根據出售的業務及保留的部分現金產生單位之有關價值計算。

減值

物業、廠房及設備

個別資產以最低水平組合後其可識別現金流入獨立於其他資產組別的現金流入則以此分組作減值評估。

於各報告日評估是否有減值跡象。倘存在該跡象，則該集團估計各組別資產的可收回金額。資產或現金產生單位的可收回金額乃其公平值減出售成本及使用價值之較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或組別資產的現金流入。

倘可收回金額低於資產的賬面值，則減值虧損確認。倘有跡象顯示任何過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少，則僅在上個減值虧損確認起用於釐定可收回金額的估計出現變動下作出虧損撥回。資產的賬面值撥回至其可收回金額，但限於若往年並無確認資產的減值虧損下扣除折舊後的賬面值。

減值虧損及任何其後撥回於收益表確認。

就物業、廠房及設備確認的減值虧損詳情載於附註14。

商譽

商譽每年一次檢討減值，倘事件或情況變動顯示其賬面值可能減值，則更頻繁地作減值檢討。

就減值測試而言，於業務合併中購入的商譽自收購日其分配至預期從合併中獲益的該集團各現金產生單位(或現金產生單位組合)，而不論被收購方的其他資產或負債是否分配至該等單位。獲分配商譽的各單位或單位組合，為就內部管理目的而監控商譽界定組別內最小的單位，且不得大於合計前的營運分部。

減值按營運分部的可收回金額釐定。倘少於營運分部的賬面值，減值虧損即時於收益表確認。該虧損不得於未來期間撥回。

金融工具

金融工具於該集團成為工具合約條文訂約方時確認，且於該集團不再控制由金融工具組成的合約權利，一般透過銷售或該工具應佔的所有現金流量轉移至獨立第三方時終止確認。

財務資產

財務資產分類為按公平值計入收益表的財務資產、貸款及應收款項、持作到期投資或可供出售財務資產。該集團於初始確認時釐定其財務資產分類，及於需要時於各財政年末重新評估指定之分類。

該集團對購買其啤酒的英式酒館經營者作出貿易貸款。貿易貸款乃非衍生工具及並無於活躍市場報價，因此其已指定為「貸款及應收款項」，按實際利率法以攤銷成本列賬。倘貸款及應收款項被終止確認或減值，則收益及虧損於收益表以及透過攤銷過程確認。

該集團於結算日評估任何個別貿易貸款是否出現減值。倘有證據顯示已經發生減值虧損，則虧損金額按貸款賬面值與預期未來收回款項(不包括尚未發生的未來信貸虧損)之差額以原實際利率折算現值計量。虧損在經營溢利中確認。

貿易及其他應收款項

當貿易及其他應收款項被認為未能悉數收回時，則按其原本發票金額減去任何呆賬金額的撥備入賬。

存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者估值。原材料按平均成本估值。製成品及在製品包括材料、勞工成本及應佔生產間接費用(如適用)，並按平均成本估值。

現金及現金等值項目

資產負債表內現金及現金等值項目包括銀行及手頭現金以及原到期日為三個月或以下的短期存款。就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括上文界定的現金及現金等值項目，扣除未償還的銀行透支。

持作待售的物業、廠房及設備

物業、廠房及設備僅於其可按現狀出售，管理層承諾出售及很有可能進行該出售，且預期自分類日期起一年內將完成出售的情況下分類為持作待售。分類為持作待售的物業、廠房及設備按賬面值及公平值減出售成本之較低者計量，並不再折舊或攤銷。

計息貸款及借款

所有貸款及借款於初始時按已收代價的公平值確認，扣除發行成本。初始確認後，計息貸款及借款採用實際利率法按攤銷成本計量。

融資成本及收入

融資成本採用實際利率法於收益表支銷。融資收入採用實際利率法於收益表確認。

衍生金融工具及對沖會計

該集團使用利率掉期以對沖有關其浮息貸款、票據及債券的利率波動帶來的風險。

利率掉期於初始時按公平值(如有)計量，並於資產負債表內作為資產或負債入賬。其後按公平值計量，且變動於收益表確認，除非採納對沖會計處理方法。就並無應用對沖會計的利率掉期而言，公平值變動按特殊項目前融資成本與特殊項目融資成本分析。

特殊項目前融資成本包括利率掉期現金付款或收款，從而顯示債務的相關固定利率，而餘下公平值變動(一般為期間掉期賬面值變動)反映為特殊項目。

就按非零公平值(例如於收購時)購入的衍生工具，初始公平值攤銷於特殊項目前融資成本確認以抵銷現金付款或收款。

對沖會計

為符合資格進行對沖會計處理，對沖關係必須於開始時被指定及記錄。記錄文件必須包括該集團的風險管理目標，進行對沖的策略及對所對沖項目或交易的正式分配。該集團亦記錄其將如何評估對沖有效性，並定期評估以確保對沖持續高度有效。

對沖可分類為公平值對沖(對沖資產或負債公平值變動)或現金流量對沖(對沖資產、負債或預測交易引致的現金流量波動)。該集團使用其若干利率掉期作為現金流量對沖。

現金流量對沖會計

利率掉期的盈虧有效部分於其他全面收益確認，而任何無效部分即時於收益表確認。

於其他全面收益確認的款項轉移至確認財務收益或開支的同期間收益表，除非所對沖交易導致非財務資產或負債確認，而該等款項轉撥至資產或負債的初始賬面值。

倘對沖工具屆滿或被出售、終止或行使，或不再符合資格進行對沖會計處理，則持有先前於其他全面收益確認的款項直至先前對沖交易影響收益表。倘若預期對沖交易不再發生，則於其他全面收益確認的累計盈虧即時轉移至收益表。

貿易應付款項

貿易應付款項乃不計息及按其面值列賬。

撥備

撥備於該集團因過往事件須履行現時法定或推定債務，資源將須很有可能流出以履行債務，及可對債務金額作出可靠估計時確認。

倘貨幣時間價值的影響重大，則撥備採用稅前折現率(反映現行市場估計時間價值及負債的特定風險)折現至現值。折現攤銷按融資成本確認。

遜於市場合約負債

於收購時倘合約按相對現行市場不利的條款訂立，則確認遜於市場合約負債。就現有租金低於市場條款的租賃而言，相關資產被當作確認為經營租賃無形資產。就其他購入的英式酒館而言，遜於市場負債已按未來訂約租金的現值與未來市值租金的現值之差額計算。

遜於市場合約負債通過折現攤銷(以於收購日計量遜於市場合約負債時採用的實際利率)增加，並通過攤銷收益表中租金開支減少(以致於收益表反映現行市場條款的開支)。

退休金及其他離職後福利

界定福利退休金計劃

該集團營運兩份界定福利退休金計劃，要求將供款撥付至受獨立管理的基金。根據該等計劃提供福利的成本就各計劃採用預計單位記賬精算法單獨釐定。現時服務成本於經營溢利扣除。任何重新計量盈虧於其產生的期間於該集團全面收益表內悉數確認。

倘發生支付或縮減，債務及相關計劃資產重新計量及相應的盈虧於同期於收益表確認。

界定福利淨債務／(資產)的利息淨額通過界定福利淨債務／(資產)乘以折現率計算(兩者均於年度報告期初釐定)，計及由供款及福利付款所產生的年度界定福利淨債務／(資產)之變動。

於資產負債表確認的界定福利資產或負債包括該等計劃債務的現值減計劃資產公平值。由該計算所產生的任何盈餘限制於可以計劃退款或減少日後計劃供款形式獲得的任何經濟利益現值。

界定供款退休金計劃

對該集團界定供款退休金計劃作出的供款於其成為應付時於收益表扣除。

以股份為基礎的付款

若干僱員及董事收取以權益結算的薪酬，彼等藉提供服務以換取股份或股份權利。授出的股份及購股權公平值於其授出的日期採用布萊克-休斯模型計量。除市況(與該公司股份價格掛鈎的績效)外，於計算公平值時並無計及任何歸屬條件(服務及績效)。

須滿足以旨在令僱員完全有權享有獎勵的任何其他條件當作為非歸屬條件。如同市場績效條件，非歸屬條件於釐定授出日期公平值時計算在內。授出的股份及購股權公平值於歸屬條件在歸屬日期未達致的期間確認為僱員開支，股權相應增加。確認為開支的累計款項反映歸屬期間，就最終預期歸屬的股份及購股權估計數目作出調整。定期扣除或計入乃期初至期末累計狀況的變動。

由於並無滿足非市場績效及／或服務條件而未最終歸屬的獎勵不會確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易當作為歸屬，而不論是否達致市場或非歸屬條件，惟所有其他績效及／或服務條件已達致。

自有股份

自有股份包括庫存股份及於僱員福利信託持有的股份。該集團設立僱員福利信託以配發股份予合適僱員。

自有股份按成本於股東權益中列作扣減。其後就出售該等股份所收取的代價亦於權益中確認，及銷售所得款項之間差額當作保留盈利。概無盈虧自交易自有股份於績效報表中確認。

收入

一般而言，收入指對外銷售(不包括稅項)商品及服務，扣除折讓。收入於經濟利益將有可能流入該集團下確認，並按應收代價公平值計量，不包括折讓、回扣及其他銷售稅或釀酒及包裝若干產品的稅款。收入主要包括飲料、食品及住宿銷售(於提供商品或服務的時間點確認)、於按租期直線基準確認的租金收入及售賣機於賺取時確認淨銷售收入。應付回扣的應計價值載入其他應付款項。

供應商回扣

供應商回扣載入經營溢利。於報告日應計價值載入其他應收款項。

經營租賃

倘出租人保留大多數所有權風險及利益，則租賃分類為經營租賃。租賃付款於租賃期按直線基準於收益表確認為開支。

就訂立或購入經營租賃支付的租賃溢價為預付租賃付款，並於資產負債表持作為流動(該部分與下一個財政期間有關)或非流動預付款項。該等款項於租賃期按直線法攤銷。

於收購時產生的經營租賃權益附帶的公平值視作租賃溢價，並按無形資產列賬，於租賃期攤銷。

倘經營租賃公平值乃負債，有關會計政策請參閱「遞於市場合約負債」。

融資租賃

倘該集團擁有所有權的大多數風險及回報，則物業、廠房及設備租賃分類為融資租賃。融資租賃按租賃資產公平值與最少租賃付款現值之較低者於收購時確認。屆時該資產以資產的估計可使用年期或租賃期之較短者折舊。對應的負債作為融資租賃債務載入資產負債表。租賃付款在財務費用與將租賃負債扣減以達致餘下負債結餘利息固定利率之間分配。財務費用於融資成本中確認。

合併儲備

合併儲備指已收出資額及就收購Spirit Pub Company Limited確認的款項(即代價價值與作為代價發行的股份面值之差額)。

稅項*所得稅*

所得稅開支包括基於年度溢利的應付所得稅及遞延所得稅。其採用於結算日執行或實際執行的稅率計算，並按預計從稅務局收取或向其支付的款項計量。

於其他全面收益及權益確認的項目相關的所得稅分別於其他全面收益及權益確認。

遞延稅項

遞延稅項乃就資產及負債稅基與其在財務報表的賬面值於結算日的暫時差額，採用負債法計提撥備。

遞延稅項就所有暫時差額確認，惟來自初始確認商譽或並非業務合併的交易中資產或負債之遞延稅項，於交易時並無影響會計溢利及可納稅溢利或虧損，或就有關投資於附屬公司的暫時可納稅差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額將可能不會於可預見未來撥回則除外。

僅在應課稅溢利將有可能抵銷可扣減暫時差額及未動用稅項虧損結轉可使用下，遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額及未動用稅項虧損結轉確認。

遞延稅項資產賬面值於各結算日檢討，並扣減至可能不再有充足可納稅溢利將可允許動用全部或部分遞延稅項資產使用。未經確認的遞延稅項資產於各結算日重新評估及在未來可納稅溢利將允許收回遞延稅項資產情況下確認。

遞延稅項資產及負債按未折讓基準按預期適用於資產變現或負債償付的年度之稅率或於結算日實際上已執行之稅率計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債在所得稅資產及所得稅負債有合法權利互相抵銷及其涉及同一應納稅實體及同一稅務機關，並有意按淨額結清結餘時互相抵銷。

與於其他全面收益及權益確認的項目有關的遞延稅項分別於其他全面收益及權益確認。

不確定的稅項狀況

不確定稅項狀況之撥備乃基於評估若干交易之稅務處理方式。稅項優惠不予確認，除非該優惠將可能獲得，且倘將有可能產生債務，則計提稅項撥備。該集團每年檢討其不確定的稅項狀況，旨在釐定適合的會計處理方法。

特殊及非基礎項目以及經調整之盈利狀況計量

管理層採用一系列措施監控及評估該集團的財務表現。該等措施包括將根據國際財務報告準則計算的法定計量與其他績效計量。該等其他績效計量包括下列盈利能力的經調整計量：

- 未計特殊及非基礎項目的經營溢利；
- 除稅、特殊及非基礎項目前溢利；
- 權益持有人應佔未計特殊及非基礎項目的溢利；及
- 經調整之每股基本盈利。

管理層相信該等措施提供有關該集團表現的額外有用資料。

上述計量方法等同於國際財務報告準則計量方法，惟經調整以剔除吾等認為將阻礙比較該集團從一個報告期間至另一個報告期間的表現及有其他類似業務的項目。

特殊及非基礎項目並無根據國際財務報告準則界定。特殊項目分類為憑藉其規模、性質或預計頻率獨立可識別，因此需單獨呈列。非基礎項目乃管理層認為應單獨呈列的其他項目，以允許更好地理解業務的基礎績效。呈列該等計量不擬作為上述法定計量的替代者或擬表達其優於法定計量。

該集團的收益表載列經調整之盈利狀況計量(不包括特殊及非基礎項目)與未經調整之國際財務報告準則等值項目計量的對賬。特殊及非基礎項目隨後於財務報表附註5進一步詳述。

當作為特殊或非基礎及因此單獨識別以有助進行比較的項目包括下列：

特殊項目：

- 出售業務或投資導致的盈虧；
- 不包括於業務合併代價公平值而與業務合併有關所產生的成本，例如法律及專業費用以及印花稅；
- 業務合併或重組該集團的支援部門所產生的一次性重組及整合成本。該等成本可屬重大，及倘若不單獨識別，則將阻礙按年比較該集團的經營情況；
- 由重組、業務結束、場地表現不佳或火災所導致的有形及無形資產減值撥備；
- 因償付利率掉期及債券負債產生盈虧所導致的融資成本或收入。該等款項可能屬重大及應單獨識別，因其不再構成該集團的持續資本架構；
- 有關現金流量對沖無效成分的公平值收益及虧損以及按公平值計入損益持有的衍生工具公平值變動。該等項目單獨呈列，乃由於變動可能屬重大及反覆無常；及
- 往年重大及／或一次性稅務繳付(包括任何有關利息)及上文識別項目的稅務影響和持牌物業的變動，乃列作為特殊項目。該等項目單獨識別以允許管理層及投資者各自了解有關年內持續業務及與往年有關的稅務支出。

非基礎項目可能包括：

- 與該集團再融資活動有關的成本及為維護不確定稅務狀況；
- 倘該集團出售其不再認為滿足該業務持續需要的物業，則為出售物業、廠房及設備的盈虧。該等盈虧可能屬重大及反覆無常，而並不反映該集團持續經營結果；

- 與物業租賃撥回及虧損租賃有關的成本。倘租賃條款令其虧損或租賃已於先前出售但根據合約當事人的相互關係撥回至該集團，則該集團可能產生成本及確認有關租賃物業的負債。該等成本可能頻繁產生或屬重大，但並不反映該集團的持續營運；
- 因重新評估預計計劃後於往年表現確認的以股份為基礎的付款開支撥回而導致重大計入收益表；
- 因有關該集團退休金計劃的負債償付而導致的盈虧；
- 融資成本或收入包括收益表中撥回有關先前當作為對沖儲備的所結算掉期累計盈虧；
- 法定稅率變動的影響；
- 因稅基成本變動對集團持牌物業及指數連結的影響；及
- 最終確定早年報稅表所引致的往年稅項其他調整及持牌物業的滾存收益。

未應用的新準則及詮釋

於批准財務報表日期，國際會計準則委員會及國際財務報告詮釋委員會發佈一系列於該財務報表日期後生效及該集團未提早採納的準則及詮釋。該等準則及詮釋預計應用如下：

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號金融工具於二零一四年七月發佈及替代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。國際財務報告準則第9號涵蓋財務資產及財務負債的分類、計量及終止確認，連同計算減值的新預期信貸虧損模式及新對沖會計。

新準則於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效，該集團將於二零一八年四月三十日採納經修訂追溯評估方式採納。該集團已評估影響，並認為採納國際財務報告準則第9號將不會對其綜合業績及財務狀況產生重大影響。

國際財務報告準則第15號與客戶合約的收入

國際會計準則委員會於二零一四年五月發佈國際財務報告準則第15號與客戶合約的收入，並於二零一六年四月修訂。新準則載列單一的五個步驟收入確認模式，適用於所有銷售合約，依據的原則為倘商品或服務控制權轉移至客戶，則確認收入。

新準則於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效，該集團將於二零一八年四月三十日採納。此準則取替現行國際財務報告準則下的所有現時收入確認指引。該集團已完成影響評估，並認為採納國際財務報告準則第15號將不會對其綜合業績及財務狀況產生重大影響，但會導致額外披露要求。

國際財務報告準則第16號租賃

國際會計準則委員會於二零一六年一月發佈國際財務報告準則第16號租賃。新準則提供單一的承租人會計模式，要求承租人確認所有租賃的資產及負債，除非租期為12個月或以下或相關資產價值低。

新準則將於二零一九年一月一日或之後年度開始生效，該集團計劃於二零一九年五月一日採納國際財務報告準則第16號。對於出租人而言，這與國際會計準則第17號租賃的現有會計處理方式比較無大變動。

採納國際財務報告準則第16號將對該集團的綜合財務業績及財務狀況產生重大影響。此包括在收益表中確認利息及攤銷費(以取代固定租賃費用)，並在資產負債表中確認其經營租賃組合的使用權資產及租賃負債。

採納國際財務報告準則第16號並無淨現金流量影響，但現金流量分類將受到影響，因為國際會計準則第17號下的經營租賃付款呈列為經營現金流量，而根據國際財務報告準則第16號模式，租賃付款將分為本金及利息部分將分別作為融資和經營現金流量列示。

該集團正進行一個綜合項目，以評估採納國際財務報告準則第16號的總體影響，包括：釐定首選的過渡方法並量化財務影響；解決未來的數據收集要求並相應地更新程序；自二零一九年五月一日起將國際財務報告準則第16號納入其所有報告中。於此評估項目完成之前，對國際財務報告準則第16號首次採納的財務影響進行合理估計是不可行的。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號—所得稅處理之不確定性

國際會計準則委員會於二零一七年六月發佈國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號—所得稅處理之不確定性，以於不能確定的所得稅處理存在時澄清國際會計準則第12號所得稅中確認及計量規定，規定於二零一九年一月一日生效。該集團已完成影響評估，並認為國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號預計不會對其綜合業績及財務狀況產生影響。

與該集團有關的其他準則及詮釋經已評估為此時並無重大財務影響或額外披露規定。

- 國際財務報告準則第2號(修訂本)：澄清以股份為基礎的交易的分類及計量
- 國際財務報告準則第17號保險合約
- 國際會計準則第40號(修訂本)：投資物業轉讓

重大會計判斷及估計

編製財務報表需要管理層於應用會計政策時作出判斷、估計及假設，該政策影響資產及負債、收入及開支的報告金額。該集團依據其對過往經驗作出的估計及判斷以及在有關情況下視為合理的其他因素，包括未來事件的任何預期。實際結果可能不同於該等估計。視為重大的估計及判斷詳述如下：

稅項

於釐定稅項撥備時需要作出判斷，乃由於部分交易的稅項處理無法最終釐定直至已與稅務局達成正式解決方案。對符合資格進行資本撥備的資產及不可扣稅開支的水平亦作出假設，而此舉影響所得稅的計算。對可影響遞延稅項及即期稅項的不確定風險亦作出撥備。除非優惠將會獲取，否則稅項優惠不會確認，且倘將有可能產生負債，則作出稅項撥備。該等交易的最終解決方案可能造成對收益表及／或未來期間現金流量作出重大調整。該集團檢討各期間的各項重大稅務負債或利益，以評估合適的會計處理。更多詳情請參閱附註5、10及24。

以股份為基礎的付款

於計算根據該集團以股份為基礎的付款計劃作出的獎勵公平值時需要作出判斷。附註8闡述於釐定該等價值所用的關鍵假設及估值模式輸入數據。此外，對將最終歸屬的獎勵數目作出估計，及須就達致不以市場為基礎的績效條件之可能性及僱員持續參與計劃作出判斷。

退休金資產及負債

該集團釐定，倘所有退休金計劃成員離開該計劃，任何餘下盈餘將根據信託契約退還予該公司。因此，國際會計準則第19號項下盈餘的全面經濟效益被視作可由該公司獲得，並於資產負債表確認。

退休金負債的現值以精算為基準釐定，並取決於附註9披露的若干精算假設。該等假設的任何變動將影響退休金負債的賬面值。

商譽減值

該集團至少每年釐定商譽是否出現減值。測試及資產賬面值詳情於附註13列示。其需要估算獲分配商譽的現金產生單位使用價值。使用價值計算需要就現金產生單位之預期未來現金流量及適合的折現率選擇作出假設，旨在計算該等現金流量現值。倘若實際現金流量低於估計，則可能有必要作出未來減值。

物業、廠房及設備以及無形資產減值

倘出現減值跡象，則該集團釐定物業、廠房及設備是否減值。此要求估計使用價值及公平值減出售個別英式酒館的成本。使用價值計算需要就現金產生單位之預期未來現金流量及適合的折現率選擇作出假設，旨在計算該等現金流量現值。

附註14闡述對物業、廠房及設備進行減值測試時所用的假設，連同關鍵假設變動的敏感度分析。

餘下價值及可使用年期

物業餘下價值經參考現行的物業市場趨勢釐定。倘餘下價值低於估計，則可能需要對資產價值作出減值及重新評估未來折舊撥備。為與其會計政策保持一致，該集團於年內檢討其永久業權樓宇的餘下價值並作出增加以反映最近外部估值。該增加並無對該集團除稅前綜合業績或財務狀況造成重大影響，或其預計於未來期間不會產生重大影響。稅務影響於附註5報告。可使用年期乃每年進行重新評估，可能導致折舊相應地增加或減少。

物業撥備

倘該物業關閉或閒置及就租金開支超出收入的物業而言，該集團就經營租賃項下的責任計提撥備。現金流量的估計時限及金額乃根據內部及外部物業專家經驗釐定。然而，免除責任的預計方法變動會導致記錄的撥備水平變動。詳情請參閱附註24。

2 分部資料

該集團有三個可呈報分部，主要按照提供的產品及服務性質，分銷渠道及客戶概況分組及單獨管理。該等分部包括下列業務：

Pub Company (英式酒館公司)：管理英式酒館及餐廳

Pub Partners (英式酒館合作夥伴)：承租及租賃英式酒館

Brewing & Brands (釀酒及品牌)：釀酒、市場營銷及售賣啤酒

該等分部亦當作為該集團的經營分部，並以向行政總裁(視為首席營運決策者)呈列的資料為基礎。經營分部並無合計。

經營分部之間的轉讓價格按公平基準釐定。

二零一八年	英式酒館 公司 百萬英鎊	英式酒館 合作夥伴 百萬英鎊	釀酒及 品牌 百萬英鎊	公司 百萬英鎊	營運總額 百萬英鎊
外部收入	1,767.7	193.9	215.1	–	2,176.7
分部經營溢利	268.2	91.4	30.7	(17.2)	373.1
特殊及非基礎經營成本					(56.1)
融資成本淨額					(119.5)
所得稅抵免					(35.0)
					<u>162.5</u>
除去利息、稅項、折舊和 攤銷前收益 ¹	<u>362.9</u>	<u>101.3</u>	<u>36.0</u>	<u>(13.6)</u>	<u>486.6</u>
資產負債表					
分部資產	3,688.8	874.0	395.1	39.8	4,997.7
未分配資產 ²					223.5
資產總值	<u>3,688.8</u>	<u>874.0</u>	<u>395.1</u>	<u>39.8</u>	<u>5,221.2</u>
分部負債	(392.1)	(45.3)	(101.4)	(157.5)	(696.3)
未分配負債 ²					(2,468.0)
負債總額	<u>(392.1)</u>	<u>(45.3)</u>	<u>(101.4)</u>	<u>(157.5)</u>	<u>(3,164.3)</u>
資產淨值	<u>3,296.7</u>	<u>828.7</u>	<u>293.7</u>	<u>(117.7)</u>	<u>2,056.9</u>
其他分部資料					
資本開支	158.0	23.9	6.8	3.7	192.4
折舊及攤銷	<u>(94.7)</u>	<u>(9.9)</u>	<u>(5.3)</u>	<u>(3.6)</u>	<u>(113.5)</u>

二零一七年	英式酒館 公司 百萬英鎊	英式酒館 合作夥伴 百萬英鎊	釀酒及 品牌 百萬英鎊	公司 百萬英鎊	營運總額 百萬英鎊
外部收入	1,817.4	198.8	200.3	–	2,216.5
分部經營溢利	308.1	92.8	31.0	(20.4)	411.5
特殊及非基礎經營成本					(65.0)
融資成本淨額					(161.6)
所得稅抵免					(33.2)
					<u>151.7</u>
除去利息、稅項、折舊和 攤銷前收益 ¹	<u>403.2</u>	<u>103.1</u>	<u>36.2</u>	<u>(18.4)</u>	<u>524.1</u>
資產負債表					
分部資產	3,750.5	892.8	394.0	54.8	5,092.1
未分配資產 ²					522.9
資產總值	<u>3,750.5</u>	<u>892.8</u>	<u>394.0</u>	<u>54.8</u>	<u>5,615.0</u>
分部負債	(428.3)	(46.8)	(107.8)	(149.6)	(732.5)
未分配負債 ²					(2,938.3)
負債總額	<u>(428.3)</u>	<u>(46.8)</u>	<u>(107.8)</u>	<u>(149.6)</u>	<u>(3,670.8)</u>
資產淨值	<u>3,322.2</u>	<u>846.0</u>	<u>286.2</u>	<u>(94.8)</u>	<u>1,944.2</u>
其他分部資料					
資本開支	155.5	20.0	7.2	4.2	186.9
折舊及攤銷	<u>(95.1)</u>	<u>(10.3)</u>	<u>(5.2)</u>	<u>(2.0)</u>	<u>(112.6)</u>

1 除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益指除去利息、稅項、折舊和攤銷前及未計特殊及非基礎項目之收益，並按未計特殊及非基礎項目的經營溢利計算，就期間折舊及攤銷開支作出調整。

2 未分配資產／負債包括現金、借款、退休金、遞延稅項淨額、即期稅項淨額、衍生工具及間接稅項撥備。二零一七年的比較數字已經重列，以反映個別界定福利計劃的退休金資產及負債的總額。

管理層報告及控制系統

管理層個別監控其策略業務單位的經營業績，以就分配資源及評估表現作出決策。分部表現基於該集團管理及報告系統中提述為交易利潤的分部經營溢利或虧損而計量。包括上表公司一欄的項目乃中央組別管理的職能。

由於該集團的活動主要在英國國內進行，因此未有提供地區資料。

3 收入

收入分析如下：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
商品	2,032.4	2,069.1
服務	144.3	147.4
	<u>2,176.7</u>	<u>2,216.5</u>

來自服務的收入包括從持牌物業應收取的租金53.6百萬英鎊(二零一七年：53.5百萬英鎊)。

4 經營成本

經營溢利已扣除/(計入)下列項目：

	二零一八年			二零一七年		
	未計特殊及非 基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊及非 基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
確認為開支的所出售						
產品成本	743.0	–	743.0	769.7	–	769.7
僱傭成本(附註6)	584.7	2.5	587.2	590.9	4.9	595.8
物業、廠房及設備折舊 (附註14)	103.7	–	103.7	102.6	–	102.6
攤銷(附註13)	9.8	–	9.8	10.0	–	10.0
經營租賃租金：						
–應付最少租賃租金	70.0	–	70.0	68.9	–	68.9
其他經營開支	292.4	73.3	365.7	262.9	63.5	326.4
出售的淨溢利(附註5)	–	(19.7)	(19.7)	–	(3.4)	(3.4)
	<u>1,803.6</u>	<u>56.1</u>	<u>1,859.7</u>	<u>1,805.0</u>	<u>65.0</u>	<u>1,870.0</u>

於期間支付予核數師的費用包括：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
審核綜合財務報表	0.4	0.4
審核附屬公司	0.1	0.2
非審核服務	0.1	–
包含於其他經營開支的項目	<u>0.6</u>	<u>0.6</u>

5 特殊及非基礎項目

	二零一八年			二零一七年		
	特殊項目 百萬英鎊	非基礎 項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	特殊項目 百萬英鎊	非基礎 項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
包含於經營溢利的項目						
整合成本及其他法律及專業費用	(3.7)	(1.9)	(5.6)	(10.8)	–	(10.8)
物業、廠房及設備以及無形資產 減值淨額(附註13及14)	(70.4)	–	(70.4)	(58.6)	–	(58.6)
僱員成本	–	(1.6)	(1.6)	–	(3.7)	(3.7)
以股份為基礎的付款抵免	–	–	–	–	3.1	3.1
保險所得款項	–	1.8	1.8	–	–	–
出售物業、廠房及設備及商譽 的淨溢利	–	19.7	19.7	–	3.4	3.4
退休金及離職後福利負債償付收益	–	–	–	–	1.6	1.6
	<u>(74.1)</u>	<u>18.0</u>	<u>(56.1)</u>	<u>(69.4)</u>	<u>4.4</u>	<u>(65.0)</u>
包含於融資成本的項目						
償付財務負債收益	3.0	–	3.0	12.2	–	12.2
從有關償付利率負債的對沖 儲備撥轉的款項	–	(11.6)	(11.6)	–	(11.8)	(11.8)
現金流量對沖無效成分的公平值 虧損	–	–	–	–	(0.4)	(0.4)
按公平值計入損益持有的衍生 工具公平值變動	19.2	–	19.2	(23.6)	–	(23.6)
	<u>22.2</u>	<u>(11.6)</u>	<u>10.6</u>	<u>(11.4)</u>	<u>(12.2)</u>	<u>(23.6)</u>
除稅前特殊及非基礎項目總計	<u>(51.9)</u>	<u>6.4</u>	<u>(45.5)</u>	<u>(80.8)</u>	<u>(7.8)</u>	<u>(88.6)</u>
特殊項目的稅務影響	(0.2)	–	(0.2)	5.0	–	5.0
非基礎項目的稅務影響	–	2.9	2.9	–	2.8	2.8
有關持牌地產的稅務抵免	14.0	–	14.0	3.2	6.3	9.5
稅率變動的稅務抵免	–	–	–	–	4.3	4.3
就過往期間作出調整	(10.1)	7.0	(3.1)	(2.7)	2.2	(0.5)
特殊及非基礎稅務總額	<u>3.7</u>	<u>9.9</u>	<u>13.6</u>	<u>5.5</u>	<u>15.6</u>	<u>21.1</u>
除稅後特殊及非基礎項目總計	<u>(48.2)</u>	<u>16.3</u>	<u>(31.9)</u>	<u>(75.3)</u>	<u>7.8</u>	<u>(67.5)</u>

特殊經營成本

往年最終確定的整合成本乃一次性開支項目，包括因收購及整合 Spirit Pub Company 所產生的法律及專業費用、專門整合項目團隊成本及裁員成本。

於截至二零一八年四月二十九日止期間，該集團已確認減值虧損淨額為70.4百萬英鎊(二零一七年：58.6百萬英鎊)。其包括有關物業的減值撥備76.1百萬英鎊(二零一七年：77.7百萬英鎊)及撥回先前確認的減值虧損12.8百萬英鎊(二零一七年：19.1百萬英鎊)。其中已確認有關於少部分英式酒館的減值為39.3百萬英鎊，主要是由各場地的當地競爭性及經營環境變化所致；餘下的24.0百萬英鎊由於財政年度期間決定退出部分場地所致。減值撥回已隨著經營表現改善及先前減值場地的估計未來現金流量增加或其公平值減出售成本的差額增加而確認。此外，年內已就無形資產確認減值開支7.1百萬英鎊(二零一七年：零英鎊)。

非基礎經營成本

年內，該集團就再融資活動及防範不確定的稅務狀況產生非基礎法律及專業費用1.9百萬英鎊。

出售物業、廠房及設備及商譽的淨溢利19.7百萬英鎊(二零一七年：3.4百萬英鎊)包括出售的總溢利68.4百萬英鎊(二零一七年：38.2百萬英鎊)及出售的總虧損48.7百萬英鎊(二零一七年：34.8百萬英鎊)。

年內該集團收取保險賠償1.8百萬英鎊(二零一七年：零英鎊)，以支付恢復因往年火災或水災損毀的場地之成本。

該集團產生非基礎僱員成本1.6百萬英鎊(二零一七年：3.7百萬英鎊)，包括重組成本及與關鍵管理人員變動有關的成本。往年確認計入以股份為基礎的付款3.1百萬英鎊，乃由於重新評估預計計劃績效後早年確認的支出撥回所致。

往年，該集團完成向 Spirit 退休金計劃的若干成員提供彈性的退休金補償及增加退休金計劃轉換後，確認有關退休金支付的非基礎補助1.6百萬英鎊。

特殊及非基礎融資成本

年內該集團償付有關 Spirit 抵押融資工具的財務負債，確認收益淨額3.0百萬英鎊。Ambac 以現金代價12.6百萬英鎊，及額外同意支付金額2.2百萬英鎊及其他費用終止一系列 Spirit 抵押債券提供的財務擔保(附註24)。該遜於市場合約負債公平值在起始時確認為 Spirit Pub Company 收購公平值的一部分。特殊收益5.9百萬英鎊已確認，即負債賬面值與現金總代價及為終止負債而產生的費用之間的差額。

此外，A1、A3、A6及A7 Spirit 抵押債券按其面值216.9百萬英鎊悉數償付。該集團已確認提早支付4.1百萬英鎊的特殊虧損，即債券賬面值與其於預付時面值之間的差額。

該集團亦以現金代價42.6百萬英鎊終止兩份有關償付該等債券的利率掉期合約，確認特殊收益1.2百萬英鎊(等於就終止收取的折現)。

於過往年度，該集團的若干掉期負債按折現償付，確認特殊收益12.2百萬英鎊。有關的掉期乃有關Greene King A5債券及浮動利率銀行貸款的對沖現金流量。該等現金流量預期仍然會發生，因此，根據國際會計準則第39號，於對沖儲備入賬的累計虧損將於影響損益的對沖預測現金流量所在的相同期間撥轉至收益表重新使用。非基礎撥備11.6百萬英鎊(二零一七年：11.8百萬英鎊)已於該年度就此確認。

往年該集團購入衍生工具作為業務合併的一部分，其後已按公平值計入損益列賬，乃由於其被視為不符合資格進行對沖會計處理。特殊收益19.2百萬英鎊(二零一七年：扣除23.6百萬英鎊)與該等衍生工具按市值計價的變動有關，不包括收購時公平值攤銷，減少包括已付利息的特殊項目前融資成本(附註23)。按市值計價的變動由於其波動性被認為屬特殊項目，並單獨列示以確保特殊項目前融資成本更易於每年比較。公平值攤銷被視為特殊項目前項目，乃由於其調整掉期利率至市場利率。

特殊稅項

該年有關持牌地產的遞延稅項14.0百萬英鎊乃由於管理層將物業餘下價值估計由80%修訂為85%而導致。

往年有關持牌地產的特殊稅務抵免與減值有關。

於二零一七年十月十六日，就內部物業安排(該集團唯一重要的未解決歷史稅務狀況)與英國稅務海關總署達成協議。除預計將於下個財政年度結束前將解決的維修之外，其他已經於賬目內悉數撥備。因此，該集團於年內繳納公司稅9.4百萬英鎊及利息2.1百萬英鎊。

於二零一六年六月六日，該集團就若干過往稅務狀況與英國稅務海關總署達成正式協議，及於二零一六年七月二十二日，上訴法院發佈其對薩塞克斯案件的最終判決。因此，該集團於往年支付所得稅20.7百萬英鎊及利息12.2百萬英鎊。所得稅抵免0.8百萬英鎊已包含於有關以往年度的調整中。

往年稅項作出的調整產生自最終確定的早期報稅表及持牌地產的變動。

非基礎稅項

有關往年持牌地產的稅務抵免產生自其稅基成本的變動及指數連結。

二零一六年財政法案決定自二零二零年四月一日起將公司稅稅率由19%降至17%。稅率下降於結算日實質上執行，因此載入該等賬目。遞延稅項資產淨值已採用預期撥回的暫時性可扣減差異計算。

就往年稅項作出的調整產生自最終確定的早期報稅表及持牌地產的變動。

6 僱傭成本

	二零一八年			二零一七年		
	未計特殊及非基礎項目 百萬英鎊	特殊及非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊及非基礎項目 百萬英鎊	特殊及非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
薪金及工資	538.8	2.2	541.0	546.3	7.0	553.3
其他以股份為基礎的付款(附註8)	1.8	-	1.8	2.3	(3.1)	(0.8)
薪金及工資總額	540.6	2.2	542.8	548.6	3.9	552.5
社會保險費用	36.9	0.3	37.2	34.9	0.9	35.8
其他退休金費用(附註9)						
—界定供款	7.2	-	7.2	7.4	0.1	7.5
	<u>584.7</u>	<u>2.5</u>	<u>587.2</u>	<u>590.9</u>	<u>4.9</u>	<u>595.8</u>

以股份為基礎的付款之總開支與以權益結算的計劃有關。

於期間僱員平均人數如下：

	二零一八年	二零一七年
Pub Company (英式酒館公司)	37,417	40,693
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	62	64
Brewing & Brands (釀酒及品牌) 公司	862	838
	<u>827</u>	<u>884</u>
	<u>39,168</u>	<u>42,479</u>

上文數字包括24,751名(二零一七年：25,473名)兼職僱員。

董事薪酬詳情於董事薪酬報告*所示。

* 董事薪酬報告載於目標公司二零一八年報內。

7 融資(成本)/收入

	二零一八年			二零一七年		
	未計特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
銀行貸款及透支	(6.4)	–	(6.4)	(6.2)	–	(6.2)
其他貸款	(110.5)	–	(110.5)	(117.1)	–	(117.1)
現金流量對沖無效成分	–	–	–	0.2	(0.4)	(0.2)
按公平值計入損益持有的衍生工具	–	19.2	19.2	–	(23.6)	(23.6)
償付財務負債	–	3.0	3.0	–	12.2	12.2
從有關償付利率負債的對沖儲備 撥轉的款項	–	(11.6)	(11.6)	–	(11.8)	(11.8)
不確定的稅務情況的利息	(0.3)	–	(0.3)	–	–	–
特殊間接稅務撥備的利息	(0.6)	–	(0.6)	–	–	–
撥備及遞於市場合約負債的 折現成分攤銷	(13.0)	–	(13.0)	(14.2)	–	(14.2)
來自退休金的融資成本淨額	(0.3)	–	(0.3)	(1.7)	–	(1.7)
融資成本總額	(131.1)	10.6	(120.5)	(139.0)	(23.6)	(162.6)
應收銀行利息	1.0	–	1.0	1.0	–	1.0
融資收入總額	1.0	–	1.0	1.0	–	1.0
融資成本淨額	(130.1)	10.6	(119.5)	(138.0)	(23.6)	(161.6)

8 以股份為基礎的付款計劃

該集團運作三類以股份為基礎的付款安排：高級管理層長期激勵計劃、其他管理層遞延股份計劃及一般僱員購股權計劃。

高級管理層長期激勵計劃的一般條款詳述於董事薪酬報告*。所有計劃以權益結算。

就以股份為基礎的付款交易(包括國民保險供款)所產生的年度確認的總支出為1.8百萬英鎊(二零一七年：計入0.8百萬英鎊)。相應的計入1.3百萬英鎊(二零一七年：扣除0.4百萬英鎊)已於權益確認。

自二零一五年起發佈的高級管理層長期激勵計劃公平值被視為等同於發佈日期的股價。就於二零一八年授出的獎勵而言，公平值介乎每股購股權558便士至573便士(二零一七年：805便士)。未來股息派付並無納入估值，乃由於參與者有權享有股息派付。

* 董事薪酬報告載於目標公司二零一八年報內。

其他以權益結算的購股權公平值採用布萊克-休斯模型估計。授出的公平值及用於計算年內授出公平值的模型輸入數據如下：

	二零一八年 一般僱員 購股權計劃	二零一七年 一般僱員 購股權計劃
加權平均股價	524 便士	682 便士
行使價	463 便士	574 便士
預期股息率	6.1%	4.4%
無風險回報率	0.8%	0.6%
預期波幅	25.0%	22.5%
預期年期(年)	3.3	3.3
年內授出加權平均公平值	68 便士	107 便士

無風險回報率乃具有與預期購股權年期相同期限的零息英國政府債券的收益率。預期波幅以該公司過往股價波幅為準，假設過往股價波動趨勢反映未來趨勢。預期購股權年期已當作為相關行使期的中間點。其沒必要反映未來行使模式。

授出的股本工具其他特點未納入公平值計量。

年內未行使的購股權及權利變動如下：

	購股權數目		加權平均行使價	
	二零一八年 百萬	二零一七年 百萬	二零一八年 便士	二零一七年 便士
一般僱員購股權計劃				
期初未行使	2.8	2.3	610	645
授出	1.7	1.3	463	574
沒收	(1.4)	(0.7)	608	682
已行使	(0.1)	(0.1)	583	503
期末未行使	3.0	2.8	529	610
期末可行使	0.5	0.2	588	620

	股份數目	
	二零一八年 百萬	二零一七年 百萬
高級管理層長期激勵計劃		
年初未行使	2.3	2.2
授出	1.2	1.0
沒收	(1.2)	(0.3)
已歸屬	—	(0.6)
年末未行使	2.3	2.3
年末可行使	—	—

根據高級管理層長期激勵計劃授出的購股權及股份按零成本列賬；因此，年初及年末未行使，年內授出、沒收及行使的權利之加權平均行使價均為零英鎊(二零一七年：零英鎊)。

一般僱員購股權計劃及高級管理層長期激勵計劃

購股權已於若干日期行使。於期間加權平均股價於二零一八年為580便士及於二零一七年為748便士。

於二零一八年四月二十九日根據高級管理層長期激勵計劃未行使的權利行使價為零英鎊(二零一七年：零英鎊)，及加權平均餘下合約期限為1.6年(二零一七年：1.4年)。

一般僱員購股權計劃的未行使購股權行使價介乎463便士至726便士(二零一七年：387便士至726便士)，及加權平均餘下合約期限為3.3年(二零一七年：3.2年)。

9 退休金

界定供款退休金計劃

該集團維持三份界定供款計劃，對所有新僱員全部公開。

界定供款計劃的成員基金由Friends Life Group持有及管理。年內於經營溢利確認的總成本為7.2百萬英鎊(二零一七年：7.5百萬英鎊)。

界定福利退休金計劃及離職後福利

該集團維持兩份界定福利計劃：Greene King退休金計劃及Spirit (Legacy)退休金計劃，兩者均對新進入者封閉及對未來應計項目封閉。以後僅產生行政開支及虧蝕追收供款。該兩個計劃最近一次估值為二零一五年四月及於二零一八年四月二十九日正進行全面精算估值。界定福利計劃的成員基金獨立於該集團財務的單獨基金持有，並由退休金受託人管理。退休金福利與成員退休時候或未來應計項目封閉及其服務年期結束之較早者最終薪金有關。

由於退休金負債就消費價格指數變動調整，退休金計劃面臨通脹、利率風險及退休員工預期壽命變動的風險。由於該等計劃資產包括對製造及消費產品行業內實體的報價權益股份的重大投資，該集團亦面臨製造及消費產品行業所帶來的股票市場風險。大多數債券與英國政府及公司債券有關。

二零一七年資產負債表的比較數字已經重列，以反映個別界定福利計劃的退休金資產及負債的總額。

界定福利淨負債的淨利息：

	退休金計劃					
	二零一八年			二零一七年		
	Greene King	Spirit	總計	Greene King	Spirit	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
退休金計劃資產利息	9.6	14.3	23.9	10.4	15.9	26.3
計劃負債利息	(10.3)	(13.9)	(24.2)	(12.0)	(16.0)	(28.0)
界定福利淨負債的淨利息	<u>(0.7)</u>	<u>0.4</u>	<u>(0.3)</u>	<u>(1.6)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>(1.7)</u>

計劃負債價值已由合資格精算師基於上個精算估值結果釐定，於截至二零一八年四月二十九日採用下列主要精算假設更新：

	二零一八年		二零一七年	
	Greene King	Spirit	Greene King	Spirit
折現率	2.8%	2.8%	2.7%	2.8%
預期退休金付款增加	3.0%	3.0%	3.1%	3.1%
通脹率(零售物價指數)	3.1%	3.1%	3.3%	3.3%
通脹率(消費物價指數)	2.0%	2.0%	2.2%	2.2%

意指下列壽命預期從65歲起的死亡率假設：

男士現年40歲	23.7	23.7	23.5	23.5
女士現年40歲	25.8	25.8	25.5	25.5
男士現年65歲	21.9	21.9	22.1	22.1
女士現年65歲	23.8	23.8	23.9	23.9

死亡率假設以標準列表(就計劃經驗作出調整)為基準，並就未來預期壽命延長作出撥備。

下表列示與退休金計劃相關負債對應的退休金資產投資分配：

	退休金計劃			退休金計劃		
	二零一八年		總計	二零一七年		總計
	Greene King	Spirit		Greene King	Spirit	
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
活躍市場上所報投資						
股票	298.5	103.5	402.0	290.6	120.0	410.6
債券	65.5	287.6	353.1	71.1	354.6	425.7
物業	–	53.4	53.4	–	48.0	48.0
年金	1.3	–	1.3	1.5	–	1.5
無報價投資						
年金保險合約	–	45.5	45.5	–	–	–
現金	2.0	1.9	3.9	0.1	2.1	2.2
資產總公平值	367.3	491.9	859.2	363.3	524.7	888.0
計劃負債現值：						
籌資計劃	(365.8)	(479.8)	(845.6)	(391.3)	(507.9)	(899.2)
確認的非流動資產/(負債)	1.5	12.1	13.6	(28.0)	16.8	(11.2)

年內，Spirit計劃簽訂了一項買入保單，為一部分養老金領取者提供保險。按國際會計準則第19號會計基準計算的買入保單價值匹配相關退休金債務價值。

上表列示的139.3百萬英鎊(二零一七年：177.8百萬英鎊)債券乃設計為匹配計劃負債價值變動的負債推動投資。

年內退休金計劃資產/(負債)變動如下：

	退休金資產		退休金負債		退休金淨 (負債)/ 資產 百萬英鎊
	Greene King 百萬英鎊	Spirit 百萬英鎊	Greene King 百萬英鎊	Spirit 百萬英鎊	
於二零一六年五月一日離職後福利 資產/(負債)	312.0	489.2	(360.6)	(492.9)	(52.3)
於收益表確認的退休金利息收入/(成本)	10.4	15.9	(12.0)	(16.0)	(1.7)
已付利益	(16.6)	(16.8)	16.6	16.8	-
償付	-	(25.4)	-	27.0	1.6
其他全面收益的重新計量收益/(虧損)：					
計劃資產回報(不包括淨利息支出內 的款項)	54.2	61.2	-	-	115.4
人口統計假設變動導致的精算變動	-	-	4.8	5.0	9.8
財務假設變動導致的精算變動	-	-	(44.5)	(47.8)	(92.3)
經驗調整	-	-	4.4	-	4.4
已付供款-僱主	3.3	0.6	-	-	3.9
於二零一七年四月三十日離職後福利 資產/(負債)	363.3	524.7	(391.3)	(507.9)	(11.2)
於收益表確認的退休金利息收入/(成本)	9.6	14.3	(10.3)	(13.9)	(0.3)
已付利益	(17.3)	(24.0)	17.3	24.0	-
其他全面收益的重新計量收益/(虧損)：					
計劃資產回報(不包括淨利息支出內的款項)	8.1	(23.1)	-	-	(15.0)
人口統計假設變動導致的精算變動	-	-	2.2	2.9	5.1
財務假設變動導致的精算變動	-	-	16.3	15.1	31.4
已付供款-僱主	3.6	-	-	-	3.6
於二零一八年四月二十九日離職後福利 資產/(負債)	367.3	491.9	(365.8)	(479.8)	13.6

於資產負債表列示的項目如下：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
離職後福利資產	13.6	16.8
離職後福利負債	—	(28.0)
	<u>13.6</u>	<u>(11.2)</u>
離職後福利負債		
	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
年初	—	(1.3)
解除	—	1.3
年末	<u>—</u>	<u>—</u>

單獨用於評估計劃負債的主要假設的敏感度載列如下：

	負債減少／(增加)	
	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
折現率上調0.25個百分點	38.1	40.5
通脹率假設上調0.25個百分點	(29.9)	(31.8)
預期壽命額外增加一年	(34.4)	(36.6)
	<u>(34.4)</u>	<u>(36.6)</u>

下列最低籌資要求的付款乃對未來年度界定福利計劃的預期供款：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
1年內	3.3	3.3
2至5年	13.1	13.1
5至10年	6.4	9.7
	<u>22.8</u>	<u>26.1</u>

於年末界定福利計劃債務的平均持續期為17-18年(二零一七年：18-19年)。

10 稅項

綜合收益表	二零一八年			二零一七年		
	未計特殊 及非基礎 項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎 項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊 及非基礎 項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎 項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
所得稅						
未計特殊及非基礎項目的公司稅	38.7	–	38.7	43.3	–	43.3
特殊及非基礎項目的可收回款額	–	(9.9)	(9.9)	–	(11.1)	(11.1)
即期所得稅	38.7	(9.9)	28.8	43.3	(11.1)	32.2
就過往期間調整	–	(6.5)	(6.5)	–	0.8	0.8
	<u>38.7</u>	<u>(16.4)</u>	<u>22.3</u>	<u>43.3</u>	<u>(10.3)</u>	<u>33.0</u>
遞延稅項						
暫時差額產生及撥回	9.9	(6.8)	3.1	11.0	(6.2)	4.8
就過往期間調整	–	9.6	9.6	–	(0.3)	(0.3)
稅率變動的稅務抵免	–	–	–	–	(4.3)	(4.3)
	<u>9.9</u>	<u>2.8</u>	<u>12.7</u>	<u>11.0</u>	<u>(10.8)</u>	<u>0.2</u>
於收益表的稅項扣除/(計入)	<u>48.6</u>	<u>(13.6)</u>	<u>35.0</u>	<u>54.3</u>	<u>(21.1)</u>	<u>33.2</u>
集團全面收益表				二零一八年	二零一七年	
				百萬英鎊	百萬英鎊	
遞延稅項						
界定福利退休金計劃的重新計量收益				3.6	6.3	
現金流量對沖重估收益/(虧損)淨額				7.0	(2.1)	
稅率變動的稅項支出				–	3.6	
				<u>10.6</u>	<u>7.8</u>	
所得稅						
現金流量對沖重估虧損淨額				–	(2.0)	
總稅項				<u>10.6</u>	<u>5.8</u>	

集團權益變動表	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
遞延稅項		
以股份為基礎的付款—未來應課稅利益	0.3	(0.6)
稅率變動的稅項支出	—	0.1
於權益報告的遞延稅項	0.3	(0.5)
所得稅		
以股份為基礎的付款—即期應課稅利益	(0.3)	—
於權益報告的稅項總額	—	(0.5)
年內所得稅開支對賬		
稅項的實際稅率低於(二零一七年：低於)公司稅的整個稅率。差額於下文解釋：		
	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
除稅前溢利	197.5	184.9
除稅前溢利乘以標準公司稅稅率19.0%(二零一七年：19.9%)	37.5	36.8
就下列影響作出調整：		
不可扣稅的開支	3.3	0.8
並無遞延稅項影響的出售溢利	(4.1)	2.1
並無遞延稅項影響的減值	10.0	8.6
持牌地產的遞延稅項影響	(14.0)	(9.5)
所得稅不同稅率的遞延稅項影響	(0.8)	(1.8)
遞延稅項結餘的稅率變動影響	—	(4.3)
過往年度調整—所得稅	(6.5)	0.8
過往年度調整—遞延稅	9.6	(0.3)
於收益表報告的所得稅開支	35.0	33.2

遞延稅項

載入資產負債表的遞延稅項如下：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
遞延稅項負債		
離職後福利資產	2.2	–
加速資本撥備	34.4	24.2
收益及物業重估增加	–	15.3
經營租賃	19.3	25.4
其他暫時差異	11.9	14.5
	<u>67.8</u>	<u>79.4</u>
遞延稅項資產		
離職後福利負債	–	(2.0)
衍生金融工具	(54.6)	(75.7)
以股份為基礎的付款	(0.1)	(0.1)
遜於市場合約負債	(41.8)	(48.4)
資本虧損結轉	–	(5.5)
交易虧損結轉	(1.0)	(1.0)
	<u>(97.5)</u>	<u>(132.7)</u>
遞延稅項資產淨值	<u>(29.7)</u>	<u>(53.3)</u>

遞延稅項資產與負債於有合法可強制執行權利以將所得稅資產與所得稅負債抵銷及有意按淨額結算結餘時方可互相抵銷。在資產負債表中，遞延稅項資產及負債因而已互相抵銷的情況如下：

	二零一八年 四月二十九日 百萬英鎊	二零一七年 四月三十日 百萬英鎊
遞延稅項負債	–	9.8
遞延稅項資產	(29.7)	(63.1)
遞延稅項資產淨值	<u>(29.7)</u>	<u>(53.3)</u>

計入收益表中的遞延稅項如下：

	二零一八年			二零一七年		
	未計特殊及 非基礎項目	特殊及非 基礎項目	總計	未計特殊及 非基礎項目	特殊及非 基礎項目	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
收益表內的遞延稅項						
加速資本撥備	7.1	3.1	10.2	4.7	(11.3)	(6.6)
收益及物業重估增加	—	(15.3)	(15.3)	—	(14.3)	(14.3)
經營租賃無形資產	(5.2)	(0.9)	(6.1)	(1.7)	(1.6)	(3.3)
離職後福利負債	0.6	—	0.6	0.6	(0.3)	0.3
其他暫時差異	—	(2.6)	(2.6)	0.4	5.4	5.8
衍生金融工具	2.1	12.0	14.1	2.7	0.6	3.3
以股份為基礎的付款	(0.3)	—	(0.3)	0.5	1.5	2.0
遜於市場合約負債	5.6	1.0	6.6	2.3	3.0	5.3
資本虧損結轉	—	5.5	5.5	—	6.2	6.2
交易虧損結轉	—	—	—	1.5	—	1.5
遞延稅項支出/(抵免)	9.9	2.8	12.7	11.0	(10.8)	0.2

年內遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項負債	離職後 福利資產	加速 資本撥備	收益及物業 重估增加	經營租賃 無形資產	其他暫時 差異	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
於二零一六年五月一日	—	30.8	29.6	28.7	8.7	97.8
於收益表(計入)/扣除	—	(6.6)	(14.3)	(3.3)	5.8	(18.4)
於二零一七年四月三十日	—	24.2	15.3	25.4	14.5	79.4
於收益表扣除/(計入)	—	10.2	(15.3)	(6.1)	(2.6)	(13.8)
從遞延稅項資產轉移	2.2	—	—	—	—	2.2
於二零一八年四月二十九日	2.2	34.4	—	19.3	11.9	67.8

遞延稅項資產	離職後 福利負債 百萬英鎊	衍生工具 百萬英鎊	以股份為 基礎的付款 百萬英鎊	遞於市場 合約負債 百萬英鎊	資本 虧損結轉 百萬英鎊	交易 虧損結轉 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
於二零一六年五月一日	(9.7)	(79.4)	(1.6)	(53.7)	(11.7)	(2.5)	(158.6)
於權益/全面收益表扣除/(計入)	7.4	0.4	(0.5)	-	-	-	7.3
於收益表扣除	0.3	3.3	2.0	5.3	6.2	1.5	18.6
於二零一七年四月三十日	(2.0)	(75.7)	(0.1)	(48.4)	(5.5)	(1.0)	(132.7)
於權益/全面收益表扣除	3.6	7.0	0.3	-	-	-	10.9
於收益表扣除/(計入)	0.6	14.1	(0.3)	6.6	5.5	-	26.5
轉移至遞延稅項負債	(2.2)	-	-	-	-	-	(2.2)
於二零一八年四月二十九日	-	(54.6)	(0.1)	(41.8)	-	(1.0)	(97.5)

Greene King plc向其股東派付股息並無附帶所得稅後果。

於二零一八年四月二十九日，該集團有未動用交易虧損5.3百萬英鎊(二零一七年：5.3百萬英鎊)及未動用資本虧損805.9百萬英鎊(二零一七年：809.7百萬英鎊)。遞延稅項資產1.0百萬英鎊(二零一七年：1.0百萬英鎊)已就交易虧損確認，並且預期稅項虧損與未來溢利及收益相互抵銷，有關資本虧損並無確認遞延稅項資產(二零一七年：5.5百萬英鎊)。現行法例允許該集團所有稅項虧損的結轉期不受限制。

可能影響未來稅項支出的因素

二零一六年財政法案決定自二零二零年四月一日起將公司稅稅率由19%降至17%。稅率下降實質上於資產負債表日執行，因此載入該等賬目。遞延稅項資產淨值已採用預期撥回的各暫時差額所依循的稅率計算。

11 已付及擬付股息

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
期間宣派及已付		
二零一八年中期股息：8.8便士(二零一七年：8.8便士)	27.3	27.2
二零一七年末期股息：24.4便士(二零一六年：23.6便士)	75.6	72.9
	<u>102.9</u>	<u>100.1</u>
於股東週年大會待批准及擬付		
二零一八年末期股息：24.4便士(二零一七年：24.4便士)	75.6	75.6
二零一八年已付及擬付股息總額：33.2便士 (二零一七年：33.2便士)	<u>102.9</u>	<u>102.8</u>

自有股份的股息已豁免。

12 每股盈利

每股基本盈利已通過權益持有人應佔的溢利162.5百萬英鎊(二零一七年：151.7百萬英鎊)除以年度加權平均已發行股份數目309.9百萬股(二零一七年：309.4百萬股)計算。

每股攤薄盈利已按類似基準計算，計及購股權項下具潛在攤薄作用的0.5百萬股(二零一七年：0.8百萬股)股份，給予就攤薄影響調整的加權平均普通股數目310.4百萬股(二零一七年：310.2百萬股)。沒有(二零一七年：沒有)反攤薄購股權從每股攤薄盈利計算中剔除。授出2.7百萬股(二零一七年：2.4百萬股)股份的購股權績效條件於本財務期間未達成，因此，計算每股攤薄盈利時未考慮其對年末已發行的股份數目攤薄影響。

經調整之每股盈利不包括特殊及非基礎項目的影響，並以基本及攤薄基準列示該集團相關績效。

經調整之每股盈利	盈利		每股基本盈利		每股攤薄盈利	
	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊	二零一八年 便士	二零一七年 便士	二零一八年 便士	二零一七年 便士
權益持有人應佔溢利	162.5	151.7	52.4	49.0	52.3	48.9
特殊及非基礎項目	31.9	67.5	10.3	21.8	10.3	21.8
未計特殊及非基礎項目之 權益持有人應佔溢利	194.4	219.2	62.7	70.8	62.6	70.7

13 商譽及其他無形資產

	品牌 無形資產 百萬英鎊	經營租賃 無形資產 百萬英鎊	其他無形 資產總值 百萬英鎊	商譽 百萬英鎊
成本				
於二零一六年五月一日	16.1	168.3	184.4	1,121.9
出售	—	(1.3)	(1.3)	(13.1)
於二零一七年四月三十日	16.1	167.0	183.1	1,108.8
出售	—	(26.5)	(26.5)	(19.1)
於二零一八年四月二十九日	16.1	140.5	156.6	1,089.7
減值及攤銷				
於二零一六年五月一日	(0.9)	(8.9)	(9.8)	—
攤銷	(1.1)	(8.9)	(10.0)	—
出售	—	0.4	0.4	—
於二零一七年四月三十日	(2.0)	(17.4)	(19.4)	—
攤銷	(1.1)	(8.7)	(9.8)	—
減值(附註5)	(1.7)	(5.4)	(7.1)	—
出售	—	4.4	4.4	—
於二零一八年四月二十九日	(4.8)	(27.1)	(31.9)	—
賬面淨值				
於二零一八年四月二十九日	11.3	113.4	124.7	1,089.7
於二零一七年四月三十日	14.1	149.6	163.7	1,108.8
於二零一六年五月一日	15.2	159.4	174.6	1,121.9

其他無形資產包括品牌無形資產及經營租賃無形資產，兩者均為業務合併的一部分。品牌無形資產於資產的預期年內攤銷，及有餘下可使用年期12年。減值資產的可收回金額以使用價值為基準。經營租賃無形資產於租賃期限按直線基準攤銷。減值資產的可收回金額以合併使用價值或公平值減出售成本為基準。

減值撥備由下列分部組成：Pub Company(英式酒館公司)(2.4百萬英鎊)及公司(4.7百萬英鎊)。

所有商譽均確認為業務合併的一部分。

商譽以收購利益流入經營分部為限分配至經營分部，即內部監控商譽所在組別的最小組別現金產生單位。

商譽賬面值分配如下：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
Pub Company (英式酒館公司)	677.1	691.6
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	177.7	182.3
Brewing & Brands (釀酒及品牌)	234.9	234.9
	<u>1,089.7</u>	<u>1,108.8</u>

年內出售的商譽

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
Pub Company (英式酒館公司)	14.5	8.3
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	4.6	4.8
	<u>19.1</u>	<u>13.1</u>

商譽減值測試

各分部的可收回金額按使用價值基準釐定，採用以董事會批准的一年預算為基準的現金流量預測，而在任何情況下超出賬面值。

計算使用價值所用的關鍵假設為預算的除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益、稅前折現率及用於推算預算期之外現金流量的增長率。

預算的除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益乃以該集團最新三年策略計劃為基準，反映Pub Company (英式酒館公司)增長率1.15% (二零一七年：1.75%)，Pub Partners (英式酒館合作夥伴)增長率1.09% (二零一七年：2.50%)及Brewing & Brands (釀酒及品牌)增長率1.00% (二零一七年：1.00%)，均已用於推算現金流量。增長率低於經營分部的長期平均增長率，反映未來經營表現的預計趨勢。

現金流量按7.50% (二零一七年：8.65%)折現，用作相關經營分部的風險調整折現率的概約數。折現率已以外部估值為基準。由於該集團各經營分部的風險因素類似，相同水平的折現率適用於所有分部。

假設變動的敏感度

(一)預算之現金流量、(二)除稅前折現率及(三)增長率的假設變動，對商譽估值最為敏感。管理層認為，假設的可能合理變動乃稅前折現率增加1個百分點，增長率下降1個百分點或預算現金流量減少10%。作為敏感度的顯示，倘單獨應用於使用價值計算，增長率下降1%，預算現金流量減少10%或稅前折現率增加1%均不會導致年內商譽出現減值。

14 物業、廠房及設備

	持牌地產		其他		總計 百萬英鎊
	土地及 樓宇 百萬英鎊	廠房 及設備 百萬英鎊	土地及 樓宇 百萬英鎊	廠房 及設備 百萬英鎊	
成本					
於二零一六年五月一日	3,443.5	905.5	70.6	132.7	4,552.3
年內添置	76.2	92.4	5.4	12.9	186.9
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(6.1)	(0.7)	–	–	(6.8)
年內出售	(58.1)	(23.2)	(4.1)	(0.1)	(85.5)
於二零一七年四月三十日	3,455.5	974.0	71.9	145.5	4,646.9
年內添置	74.2	107.8	1.7	8.7	192.4
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(36.3)	(11.6)	(0.2)	–	(48.1)
年內出售	(58.6)	(14.7)	(5.0)	(0.2)	(78.5)
重新分類	(118.6)	(82.8)	3.0	(12.5)	(210.9)
於二零一八年四月二十九日	3,316.2	972.7	71.4	141.5	4,501.8
折舊及減值					
於二零一六年五月一日	196.8	575.6	16.5	92.1	881.0
年內撥備	14.4	81.2	2.2	4.8	102.6
出售撤回	(0.3)	(15.0)	(0.1)	(0.1)	(15.5)
減值(見下文)	77.7	–	–	–	77.7
減值撥回(見下文)	(19.1)	–	–	–	(19.1)
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(1.2)	(0.5)	–	–	(1.7)
於二零一七年四月三十日	268.3	641.3	18.6	96.8	1,025.0
年內撥備	13.5	81.3	2.3	6.6	103.7
出售撤回	(18.0)	(8.5)	(2.5)	–	(29.0)
減值(見下文)	64.0	11.7	0.3	0.1	76.1
減值撥回(見下文)	(11.7)	(1.1)	–	–	(12.8)
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(28.8)	(10.7)	–	–	(39.5)
重新分類	(60.4)	(147.2)	(1.1)	(2.2)	(210.9)
於二零一八年四月二十九日	226.9	566.8	17.6	101.3	912.6
賬面淨值					
於二零一八年四月二十九日	3,089.3	405.9	53.8	40.2	3,589.2
於二零一七年四月三十日	3,187.2	332.7	53.3	48.7	3,621.9
於二零一六年五月一日	3,246.7	329.9	54.1	40.6	3,671.3

持牌地產與物業有關，及於該等物業持有的資產獲准出售酒(即管理、承租及租賃房屋)。與物業、廠房及設備有關的其他資產涉及非持牌物業(即釀酒、分銷及中央資產)。

土地及樓宇的賬面淨值包括：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
永久業權物業	2,978.5	3,078.3
租賃物業>50年未到期期限	109.0	104.6
租賃物業<50年未到期期限	55.6	57.6
	<u>3,143.1</u>	<u>3,240.5</u>

物業、廠房及設備檢討

經檢討固定資產分類賬後，總成本(及累計折舊)210.9百萬英鎊的資產類別已被識別出作重新分類，及其於上文物業、廠房及設備的變動對賬中反映。

估值

持牌地產物業乃於二零零三年十二月二十日由該集團自身的專業合資格特許測量師，以現有使用價值為基準，根據皇家特許測量師學會評定的估價及估值準則估值。代表性的物業樣本亦由外聘估值師Gerald Eve Chartered Surveyors and Property Consultants估值，其確認該等估值與其估價一致。凍結重估已在過渡至國際財務報告準則時以視作成本處理，因此並無提供歷史成本分析。

直至一九九九年，釀酒廠及倉庫按折舊替代成本估值，其他物業按公開市值估值。該等估值已保留，但未更新。後續增加的項目已按成本載入或在收購時按公平值載入。

資產抵押

載入土地及樓宇的項目為一組賬面淨值1,334.1百萬英鎊(二零一七年：1,368.7百萬英鎊)及1,008.3百萬英鎊(二零一七年：1,246.1百萬英鎊)的物業，分別以Greene King抵押融資工具及Spirit抵押融資工具之證券化債務持有人為受益人作第一押記。詳情參閱附註23。

根據融資租賃持有的資產

該集團根據融資租賃租賃若干持牌物業、辦公室及其他商業物業以及其他資產。該等租賃有若干條款，加租條款及續訂權利。載入上文物業、廠房及設備的項目包含根據融資租賃持有的物業，賬面淨值為21.7百萬英鎊(二零一七年：21.4百萬英鎊)。

未來資本開支

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
已訂約	13.6	8.1

物業、廠房及設備減值

於截至二零一八年四月二十九日期間，該集團已經確認減值虧損淨額63.3百萬英鎊(二零一七年：58.6百萬英鎊)。其包括減值撥備76.1百萬英鎊(二零一七年：77.7百萬英鎊)及撥回先前確認的減值虧損12.8百萬英鎊(二零一七年：19.1百萬英鎊)。減值資產的可收回金額乃基於合併使用價值或公平值減出售成本計算。

該集團主要報告分部之間的分析列示於下文：

	二零一八年			二零一七年		
	減值 百萬英鎊	撥回減值 百萬英鎊	淨減值 百萬英鎊	減值 百萬英鎊	撥回減值 百萬英鎊	淨減值 百萬英鎊
Pub Company(英式酒館公司)	61.9	(10.8)	51.1	62.2	(14.7)	47.5
Pub Partners(英式酒館合作夥伴)	13.9	(2.0)	11.9	14.4	(4.4)	10.0
公司	0.3	-	0.3	1.1	-	1.1
	<u>76.1</u>	<u>(12.8)</u>	<u>63.3</u>	<u>77.7</u>	<u>(19.1)</u>	<u>58.6</u>

該集團認為，其各個別英式酒館乃現金產生單位。各現金產生單位每年就減值跡象檢討。倘發現減值跡象，現金產生單位的賬面值與其可收回金額比較。減值資產的可收回金額基於合併使用價值或公平值減出售成本計算。

該集團採用折現現金流量模式估計使用價值。所用的關鍵假設乃下一年度的預計現金流量預測，適用於該等現金流量的折現率7.50%(二零一七年：8.65%)及採用Pub Company(英式酒館公司)平均增長率1.15%(二零一七年：1.75%)及Pub Partners(英式酒館合作夥伴)平均增長率1.09%(二零一七年：2.50%)推算的預測現金流量，其均低於經營分部的長期平均增長率，並反映未來經營表現。由於該集團各經營分部的風險因素類似，相同水平的折現率適用於所有分部。

有關個別現金產生單位的現金流量預測基於過往趨勢及管理層對中期經營前景的估計調整而作出。

公平值減出售成本的估計以內部及外部估值為基準，而最新的外部估值於二零一八年五月進行。於估值中考慮現行及未來預測收益水平的假設，其計及英式酒館位置及質素。此外，估值已考慮該行業最近市場交易及潛在其他可選擇的使用價值。

採用的估值技術與國際財務報告準則第13號公平值計量一致。由於其使用重大不可觀察輸入資料，其於公平值等級的第3層分類，於附註23進一步解釋。

就少數英式酒館確認的減值撥備受其各自場地的當地具競爭力及經營環境變動所驅動，並考慮了退出部分場地的決策(該場地的現行市場價值低於賬面值)。

減值撥回已於經營績效改善及先前減值場地的估計未來現金流量款項增加後確認。

假設變動的敏感度

減值水平主要取決於達致(一)公平值、現金流量預測的(二)未來增長率及(三)折現率的判斷。應用不同假設於(一)公平值、現金流量預測的(二)增長率及(三)稅前折現率，對減值撥備的淨影響如下：

	公平值減出售成本 之差額減少10%：		折現率增加1%：		增長率下降1%：	
	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
下列導致淨減值增加：						
Pub Company (英式酒館公司)	6.2	22.7	23.1	8.4	23.1	8.4
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	2.0	2.2	3.1	2.7	3.1	2.7
	<u>8.2</u>	<u>24.9</u>	<u>26.2</u>	<u>11.1</u>	<u>26.2</u>	<u>11.1</u>

15 財務資產

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
貿易貸款(扣除撥備)	<u>10.5</u>	<u>10.1</u>
流動總額	<u>10.5</u>	<u>10.1</u>
貿易貸款(扣除撥備)	12.9	15.8
其他財務資產	<u>0.3</u>	<u>0.5</u>
非流動總額	<u>13.2</u>	<u>16.3</u>

貿易貸款乃扣除撥備5.1百萬英鎊(二零一七年：5.1百萬英鎊)。年內動用撥備0.2百萬英鎊(二零一七年：0.3百萬英鎊)及設立新撥備0.2百萬英鎊(二零一七年：0.3百萬英鎊)。所有既未逾期亦無減值的貿易貸款預計將悉數可收回。所有重大逾期結餘悉數計提撥備。

貿易貸款按與供應條款掛鈎的條款墊付予客戶，從而令回報高於利息收入。固定利率貿易貸款達17.2百萬英鎊(二零一七年：18.8百萬英鎊)及浮息貿易貸款達11.3百萬英鎊(二零一七年：12.2百萬英鎊)。固定利率貸款包含貸款為16.2百萬英鎊的項目(二零一七年：15.7百萬英鎊)，及按相關的購買水平償付。該等貸款已於餘下貸款期限按直線法撇減，作為償付貸款的概約數。

固定利率貿易貸款的加權平均利率為0.2%(二零一七年：0.3%)，及加權平均期限為2.92年(二零一七年：3.30年)。浮息貿易貸款的利率與基準利率掛鈎。

貿易貸款(扣除撥備)	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
年初結餘	25.9	26.1
墊款	3.4	6.1
還款	(5.9)	(6.3)
年末結餘	23.4	25.9

16 附屬公司

附屬公司為：

附屬公司	主要業務	註冊成立 所在的國家	持有人	持股	佔投票權 及擁有權 的比例
由Greene King plc直接持有					
Greene King Developments Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King EBT Investment (Jersey) Limited ²	控股公司	澤西島	母公司	普通股	100%
Greene King GP Limited ¹	暫無業務	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Investments Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Pension Scheme Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Properties Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Pubs Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Retailing Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Norman Limited ³	控股公司	根西	母公司	普通股	100%
Realpubs Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Rushmere Sports Club Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Spirit Pub Company Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
The Capital Pub Company Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
由Greene King plc間接持有					
Allied Kunick Entertainments Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Ashes Investment LP ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Aspect Ventures Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
AVL (Pubs) No.1 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
AVL (Pubs) No.2 Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Belhaven Brewery Company Limited ⁴	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Belhaven Finance Limited ⁴	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Belhaven Pubs Limited ⁴	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Capital Pub Company Trading Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股 優先股	100%
Chef & Brewer Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
City Limits Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Cleveland Place Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Cloverleaf Restaurants Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
CPH Palladium Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Dearg Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%

附屬公司	主要業務	註冊成立 所在的國家	持有人	持股	佔投票權 及擁有權 的比例
Freshwild Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
G.K. Holdings No.1 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Acquisitions (No.3) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Acquisitions No.2 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Brewing and Retailing Limited ¹	釀酒及零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Leasing No.1 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Leasing No.2 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Neighbourhood Estate Pubs Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Retail Services Limited ¹	僱傭	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Retailing Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Services Limited ¹	僱傭	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Hardys & Hansons Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Huggins and Company Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
LFR Group Limited ⁴	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Mountloop Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Narnain ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Old English Inns Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Open House Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Premium Casual Dining Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Premium Dining Restaurants and Pubs Limited ⁴	零售	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
R.V. Goodhew Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
				遞延普通股	100%
Realpubs Developments Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Realpubs II Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food North East No.1 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food North West No.3 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food South East No.4 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food South West No.2 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Rural Destination No.5 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (AKE Holdings) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (Faith) Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (Legacy) Pension Trustee Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (PSC) Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (Redwood Bidco) Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (SGL) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Acquisition Properties Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Acquisitions Guarantee Limited ^{1,6}	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	不適用	不適用
Spirit Acquisitions Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Financial Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Finco Limited ⁵	無營業	開曼群島	附屬公司	普通股	100%
Spirit Funding Limited ⁵	無營業	開曼群島	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Equity Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%

附屬公司	主要業務	註冊成立 所在的國家	持有人	持股	佔投票權 及擁有權 的比例
Spirit Group Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Pension Trustee Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Retail (Northampton) Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股 優先股	100%
Spirit Group Retail (South) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Retail Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股 優先股	100%
Spirit Group Retail Pensions Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Intermediate Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Managed Funding Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股 優先股	100%
Spirit Managed Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Managed Inns Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Derwent) Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Holdco) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Investments) Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Leased) Limited ¹	租賃公共房屋	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Managed) Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Services) Limited ¹	管理	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (SGE) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Supply) Limited ¹	採購	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Trent) Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pubs Debenture Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pubs Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Retail Bidco Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Springtarn Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
The Chef & Brewer Group Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
The Nice Pub Company Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Tom Cobleigh Group Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Tom Cobleigh Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Tom Cobleigh Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Whitegate Taverns Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%

¹ 註冊辦事處：Westgate Brewery, Bury St Edmunds, Suffolk, IP33 1QT

² 註冊辦事處：18 Esplanade, St Helier, Jersey JE4 8RT

³ 註冊辦事處：Hambro House, St Julian's Avenue, St Peter Port, Guernsey GY1 3AE

⁴ 註冊辦事處：Belhaven Brewery, Brewery Lane, Dunbar, East Lothian, EH42 1PE

⁵ 註冊辦事處：PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1004

⁶ 擔保有限公司

17 存貨

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
原材料及在製品	4.4	5.4
製成品及轉賣品	39.5	36.7
消耗品	3.8	2.9
	<u>47.7</u>	<u>45.0</u>

18 貿易及其他應收款項

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
其他應收款項	<u>0.1</u>	<u>0.1</u>
非流動總額	<u>0.1</u>	<u>0.1</u>
貿易應收款項	69.9	73.9
其他應收款項	<u>17.6</u>	<u>19.4</u>
流動總額	<u>87.5</u>	<u>93.3</u>

貿易及其他應收款項為不計息。

貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
並無逾期	61.4	65.8
已逾期		
– 少於30日	4.5	2.5
– 30至60日	0.2	2.4
– 超過60日	<u>3.8</u>	<u>3.2</u>
	<u>69.9</u>	<u>73.9</u>

貿易應收款項已扣除撥備4.9百萬英鎊(二零一七年：5.4百萬英鎊)。

19 現金及現金等值項目

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
銀行及手頭現金	115.9	202.1
短期存款	52.6	83.4
流動性融資儲備(附註22)	—	157.5
資產負債表的現金及現金等值項目	168.5	443.0
銀行透支(附註22)	—	—
現金流量表的現金及現金等值項目	168.5	443.0

計入銀行及手頭現金及短期存款為存放於證券化的銀行賬戶的74.6百萬英鎊(二零一七年：112.0百萬英鎊)及90.4百萬英鎊(二零一七年：88.9百萬英鎊)，僅可分別由Greene King抵押融資工具及Spirit抵押融資工具使用。

Greene King抵押融資工具包括Greene King Retailing Parent Limited及其附屬公司；Spirit抵押融資工具包括Spirit Pubs Debenture Holdings Limited及其若干附屬公司。

誠如附註22所述，Greene King抵押融資工具的流通性融資儲備已於年內悉數償付。

現金及短期存款的應收利息與基準利率掛鈎，並按月或按存款期限收取。

20 持作待售的物業、廠房及設備

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
持作待售的物業、廠房及設備	8.6	5.1

年末持作待售的物業、廠房及設備8.6百萬英鎊(二零一七年：5.1百萬英鎊)是指於市場上積極推銷的英式酒館並預期一年內完成出售。持作待售的物業、廠房及設備的價值為預計出售所得淨額；公平值減出售成本之估值的進一步詳情已載於附註14。重新分類至持作待售資產的該等場地減值撥備為0.5百萬英鎊(二零一七年：零英鎊)。

21 貿易及其他應付款項

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
貿易應付款項	120.5	110.0
其他應付款項：		
– 其他稅項及社會保險費用	108.7	91.8
– 應計費用及遞延收入	175.8	209.9
– 應付利息	15.0	17.6
流動總額	<u>420.0</u>	<u>429.3</u>
其他應付款項	<u>1.8</u>	<u>1.9</u>
非流動總額	<u>1.8</u>	<u>1.9</u>

貿易應付款項及其他應付款項為不計息。根據相關金融工具的條款，應付利息主要於年內按月、按季度或按半年支付。二零一七年應付利息亦包括不確定的稅項狀況的利息。

22 借款

還款日期	二零一八年			二零一七年		
	流動 百萬英鎊	非流動 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	流動 百萬英鎊	非流動 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
流動性融資貸款						
無抵押銀行貸款—浮動利率						
– 融資A	–	88.8	88.8	–	168.3	168.3
– 融資B	–	184.3	184.3	–	–	–
抵押債務：						
– 由Greene King Finance plc發行						
– 由Spirit Issuer plc發行						
– 由Greene King Finance plc發行	51.3	1,292.2	1,343.5	48.9	1,343.6	1,392.5
– 由Spirit Issuer plc發行	2.1	561.5	563.6	11.7	765.9	777.6
融資租賃債務						
– 由Greene King Finance plc發行	1.2	19.4	20.6	1.6	20.0	21.6
	<u>54.6</u>	<u>2,146.2</u>	<u>2,200.8</u>	<u>219.7</u>	<u>2,297.8</u>	<u>2,517.5</u>

銀行透支

透支用於日常現金管理。該集團可用的融資額度為25.0百萬英鎊(二零一七年：25.0百萬英鎊)，其利息與基準利率掛鉤。

銀行貸款—無抵押

於二零一七年十一月，該集團修訂其現有的400百萬英鎊(融資A)循環信貸額度，以納入額外350百萬英鎊(融資B)的三年循環信貸額度，融資總額為750百萬英鎊。融資B可用於撥付內部轉讓Spirit抵押融資工具的英式酒館所需的資金，提高該集團再融資Spirit抵押貸款票據及相關利率掉期的能力。於二零一七年十二月，就償還若干Spirit抵押貸款票據提取融資B項下187.0百萬英鎊的款項。

於融資A項下可用額度400.0百萬英鎊(二零一七年：400.0百萬英鎊)中，90.0百萬英鎊(二零一七年：170.0百萬英鎊)於年末提取，賬面值為88.8百萬英鎊(二零一七年：168.3百萬英鎊)，其中包括費用1.2百萬英鎊(二零一七年：1.7百萬英鎊)。融資B項下可用額度350.0百萬英鎊(二零一七年：零英鎊)中，187.0百萬英鎊(二零一七年：零英鎊)於年末提取，賬面值為184.3百萬英鎊(二零一七年：零英鎊)，其中包括費用2.7百萬英鎊(二零一七年：零英鎊)。

提取的任何款項按高於倫敦銀行同業拆息之息差計息，以及按該集團每次提取的額度比例支付使用費用。承諾利息按未提取的部分收取。利息須於償還每個已提取的額度時支付，因此時間長短不同。儘管任何個別提取的額度須於結算日的12個月內償還，該集團預期續期該額度，且可根據融資A即時續期直至二零二一年十月及融資B即時續期直至二零二零年十一月。各融資提取的結餘總額最後還款於協定還款日一次性到期支付。

Greene King抵押融資工具

該集團已發行若干有關Greene King Retailing Limited營運的英式酒館證券化的債券批次。該等債券以物業及其未來收益來源作抵押，並由Greene King Finance plc發行。

根據Greene King Finance plc發行的該集團證券化債務包括下列批次：

批次	面值 (百萬英鎊)	賬面值(百萬英鎊) ¹		利息	利率(%) ²	最後 還款期	加權 平均年期 ³
		二零一八年	二零一七年				
A1	94.7	93.8	103.3	浮動	6.11%	二零三一年	5.4年
A2	226.3	224.4	230.4	固定	5.32%	二零三一年	8.5年
A3	48.7	48.0	60.6	浮動	6.09%	二零二一年	1.9年
A4	258.9	257.8	257.7	固定	5.11%	二零三四年	10.4年
A5	226.8	226.8	235.1	浮動	3.93%	二零三三年	9.3年
A6	277.5	273.2	285.8	固定	4.06%	二零三五年	9.5年
B1	120.9	120.1	120.1	固定/浮動	5.70% ⁴	二零三四年	15.2年
B2	99.9	99.4	99.5	浮動	6.92%	二零三六年	17.3年
	<u>1,353.7</u>	<u>1,343.5</u>	<u>1,392.5</u>				

¹ 賬面值扣除相關遞延財務費用。

² 包括有關浮息票據的利率掉期利率之影響；該集團的利率掉期安排於附註23內討論。

³ 假設票據一直持有至最終到期為止。

⁴ B1批次於二零二零年三月轉換為浮動利率L+1.80%及其掉期利率為5.16%-L。

各浮動利率批次的應付利息如下：

批次	應付利率 ¹	利率掉期	總利率
A1	L+0.95%	5.16%-L	6.11%
A3	L+1.25%	4.84%-L	6.09%
A5	L+2.50%	1.43%-L	3.93%
B2	L+2.08%	4.84%-L	6.92%

¹ 浮息債券的應付利率為三個月倫敦銀行同業拆息(L)加所示差價。

根據還款時間表，面值於上文所示期間按季度每期償還。所有類別的債券利息於每季度日期支付。所有浮息債券悉數採用利率掉期對沖。

A1、A2、A3、A4、A5及A6類債券於抵押、利息及本金付款方面享有同地位，並較B類債券享有優先支付利息及還款的權利。B1及B2類債券於抵押、本金還款及利息付款方面享有同地位。

證券化受若干契諾、保證及違約事件所規管，其中很多適用於集團公司Greene King Retailing Limited。這些規管包括有關證券化物業維修及出售的契諾和限制其轉移現金至其他集團公司的能力。

流動性融資

於二零一四年，Greene King抵押融資工具的備用流動性融資供應商蘇格蘭皇家銀行將其短期信用評級降低於融資協議規定的最低限額，因此該集團行使其全額提取的權利悉數提取融資並將其存放於指定的銀行賬戶中。流動性融資項下提取的款項僅可在營運中欠缺足夠資金時用於履行證券化的償債義務。因此，該等金額被視為受限制現金。

於二零一七年十二月對融資協議進行修訂，以使流動性融資供應商的信貸評級在允許的範圍內。因此，提取結餘157.5百萬英鎊已悉數償還，截至年底的提取金額為零英鎊(二零一七年：157.5百萬英鎊)。

Spirit抵押融資工具

於二零一五年六月二十三日收購Spirit Pub Company後，該集團有Spirit Issuer plc發行的若干抵押貸款票據。該等抵押貸款票據以Spirit Pub Company (Managed) Ltd及Spirit Pub Company (Leased) Ltd的若干物業資產作固定及浮動押記。

Spirit Issuer plc發行的該集團抵押貸款票據包括以下：

批次	面值 (百萬英鎊)	賬面值(百萬英鎊) ¹		利率 (%) ² 利息	利率 (%) ²		最後 還款期間	加權 平均年期 ³
		二零一八年	二零一七年		二零一八年	二零一七年		
A1類	-	-	26.3	浮動	-	8.37%	-	-
A2類	186.6	182.2	181.8	浮動	9.38%	9.42%	二零二九	9.7年
A3類	-	-	27.1	浮動	-	6.13%	-	-
A4類	207.7	216.4	218.4	固定/浮動	6.58% ⁴	6.58%	二零二五	4.3年
A5類	158.5	165.0	165.5	固定/浮動	5.47% ⁵	6.49%	二零三二	12.9年
A6類	-	-	99.5	浮動	-	8.52%	-	-
A7類	-	-	59.0	浮動	-	8.48%	-	-
	<u>552.8</u>	<u>563.6</u>	<u>777.6</u>					

¹ 賬面值包括公平值調整所導致的溢價。

² 包括浮息票據的利率掉期利率之影響。該集團的利率掉期安排於附註23內討論。二零一七年比較數字亦包括於年內已終止的Ambac提供的財務擔保成本。

³ 假設票據一直持有至最終到期為止。

⁴ A4批次於二零一八年十二月轉換為浮動利率L+2.78%及其掉期利率為4.56%-L。

⁵ A5批次於二零二八年十二月轉換為浮動利率L+0.75%及其掉期利率為4.56%-L。

各浮動利率批次的應付利息如下：

批次	應付利率 ¹	利率掉期	總利率
A2	L+2.70%	6.68%-L2	9.38%

¹ 浮息票據A2的應付利率為三個月倫敦銀行同業拆息(L)加所示息差。

² 於二零一八年九月，A2掉期利率增加至6.79%-L。

根據還款時間表，面值於上文所示日期期限內按季度每期償還。所有類別的抵押貸款票據利息於每季度到期日支付。

抵押貸款票據於抵押、利息及本金支付方面享有同等地位。

債權證受若干契諾、保證及違約事件所規管，其中很多適用於集團公司Spirit Pub Company (Managed) Ltd及Spirit Pub Company (Leased) Ltd。這些規管包括有關抵押物業維修及出售的契諾和限制其轉移現金至其他集團公司的能力及出售所得款項之使用。

於二零一七年六月，該集團按面值償還Spirit Issuer plc發行的27.7百萬英鎊的A3類抵押貸款票據。

於二零一七年八月，Ambac提供的財務擔保終止。該擔保涉及A1、A3及A5抵押貸款票據以及與A1、A2及A6票據相關的兩份利率掉期。此導致適用於此等類別的利率全部下降。

於二零一七年十二月，該集團按面值悉數償還Spirit Issuer plc發行的29.5百萬英鎊的A1類、101.3百萬英鎊的A6類及58.4百萬英鎊的A7類抵押貸款票據。此對銷現金結算及於二零一八年九月開始生效的A6及A7票據所承擔的1.5%差價。該集團亦終止與已償還票據相關的兩份利率掉期。

融資租賃債務

於二零一五年六月二十三日收購Spirit Pub Company後，該集團購入其擁有絕大部分所有權風險及回報的物業、廠房及設備的租賃，且已分類為融資租賃。於資產負債表中，相應負債已載入作為融資租賃債務。

融資租賃的最低租賃付款到期如下：

	二零一八年		二零一七年	
	最低 租賃付款 百萬英鎊	未來 債務現值 百萬英鎊	最低 租賃付款 百萬英鎊	未來 債務現值 百萬英鎊
於一年內	1.2	1.2	1.6	1.6
一至五年	4.6	3.9	4.9	4.0
五年以上	49.7	15.5	52.0	16.0
	<u>55.5</u>	<u>20.6</u>	<u>58.5</u>	<u>21.6</u>

23 金融工具

該集團的主要庫務目標為識別及管理因相關業務需要所帶來的財務風險，及就該集團業務提供穩健及具競爭力的定價撥資。如需要，該集團使用金融工具及衍生工具以管理該等風險。

為營運籌集融資所持的主要金融工具乃銀行貸款及透支、有抵押債券、現金及短期存款。其他金融工具直接來自該集團營運，例如貿易及其他應收款項、貿易應付款項及貿易貸款。

衍生金融工具主要為利率掉期，用於管理有關該集團營運及融資來源的利率風險。該集團並無進行衍生金融工具投機買賣。

該集團金融工具的主要風險乃利率風險、流動資金風險及信貸風險。管理該等風險的政策載於下文。

利率風險

該集團借款的利率變動風險就相關債務的到期情況及現金流量檢討。該集團混合使用固定及浮動利率債務，而市場利率波動風險主要來自浮動利率工具。該集團的目標為固定利率佔整體利率風險不少於95%。該集團訂立利率掉期以管理風險。若干掉期於開始時被指定為現金流量對沖，並每六個月測試其有效性。

根據國際財務報告準則第7號，該集團就受利率變動影響的金融工具進行敏感度分析。該分析是基於固定債務淨額及固定至浮動利率的固定比率，並根據於二零一八年四月二十九日及二零一七年四月三十日現有的對沖工具所編製。該分析僅與該等日期結餘有關，而不代表整個年度。已作出下列假設：

- 資產負債表利率敏感度僅適用於衍生金融工具，乃由於債務及存款賬面值不會隨著利率波動而變動。
- 收益及虧損根據該集團會計政策於其他全面收益及收益表確認。
- 按與年末相同的基準假設現金流量對沖的有效或無效。

基於該集團年末的淨額狀況，利率上升或下降1%將令該集團除稅前溢利變動約31.2百萬英鎊(二零一七年：47.8百萬英鎊)及該集團其他全面收益變動58.4百萬英鎊(二零一七年：65.4百萬英鎊)。利率上升將會增加該集團的溢利。

當大多數現金流量利率風險被對銷時，使用固定利率借款及衍生金融工具令該集團面臨公平值利率風險，從而該集團將不能顯著受惠於利率下降及因債務或衍生金融工具須重組或提早償還而將承擔計劃外成本例如解約費用。

年末固定利率債務淨額所佔百分比為94.4%(二零一七年：95.8%)，符合該集團所有淨債務中固定利率佔最少95%的目標。

流動資金風險

該集團通過管理其營運產生的現金，結合銀行借款及長期債務，降低流動資金風險。該集團的目標乃通過使用透支及銀行貸款，在籌資持續性及靈活性之間維持平衡。該集團亦監控財務負債的到期以避免資金短缺的風險。

該集團與其供應商訂立的標準付款期限為月底後60日(二零一七年：月底後60日)。

於管理流動資金時使用的超額現金存放為到期日不超過1個月的計息存款。通過使用該集團循環信貸額度的貨幣市場短期借款，達致短期靈活性。

下表基於未折現合約付款(包括利息)概述該集團於二零一八年四月二十九日及二零一七年四月三十日財務負債的到期情況。

截至二零一八年四月二十九日

止年度	一年內 百萬英鎊	一至兩年 百萬英鎊	兩至五年 百萬英鎊	五年以上 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
計息貸款及借款：					
— 資本	52.2	75.7	569.1	1,486.5	2,183.5
— 利息	92.9	89.7	226.4	420.5	829.5
	145.1	165.4	795.5	1,907.0	3,013.0
按淨額償付的利率掉期	24.4	27.8	74.2	140.4	266.8
	169.5	193.2	869.7	2,047.4	3,279.8
貿易應付款項及應計費用	308.1	—	—	—	308.1
融資租賃債務	1.2	1.2	3.4	49.7	55.5
遜於市場合約負債	—	—	—	—	—
	478.8	194.4	873.1	2,097.1	3,643.4

截至二零一七年四月三十日

止年度	一年內 百萬英鎊	一至兩年 百萬英鎊	兩至五年 百萬英鎊	五年以上 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
計息貸款及借款：					
— 資本	218.7	63.8	441.4	1,776.9	2,500.8
— 利息	92.6	91.9	250.7	600.7	1,035.9
	311.3	155.7	692.1	2,377.6	3,536.7
按淨額償付的利率掉期	34.8	33.9	110.5	191.3	370.5
	346.1	189.6	802.6	2,568.9	3,907.2
貿易應付款項及應計費用	334.8	—	—	—	334.8
融資租賃債務	1.6	1.4	3.5	52.0	58.5
遜於市場合約負債	2.3	2.1	6.1	17.0	27.5
	684.8	193.1	812.2	2,637.9	4,328.0

信貸風險

財務資產包括貿易貸款、現金及現金等值項目及貿易及其他應收款項。信貸風險乃交易對手方違反其履行義務的風險，而該集團面臨的最大風險乃該等工具賬面值。現金及現金等值項目的信貸風險受限於將盈餘資金投資國際信貸機構給予高信貸評級的銀行及金融機構。

第三方交易政策乃有意按信貸條款買賣的所有客戶須遵守日常的信貸核實程序。倘視為必要限制壞賬風險至不重要水平，則應收款項結餘亦持續監控及計提撥備。

該集團並無持有重大抵押品，且並無重大信貸集中風險。

符合進行對沖會計處理的金融工具

於二零一八年四月二十九日，該集團持有四份(二零一七年：四份)面值為470.1百萬英鎊(二零一七年：500.7百萬英鎊)的利率掉期合約，被指定為針對Greene King Finance plc發行的470.1百萬英鎊(二零一七年：500.7百萬英鎊)浮息債券作現金流量對沖。該等掉期及的A1、A3、A5及B2批次的對沖，根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息及就A1批次、A3批次、A5批次及B2批次分別按固定利率5.155%、4.837%、1.426%及4.837%支付利息。該等掉期的加權平均固定利率為3.3%(二零一七年：3.3%)。

此外，該集團持有一份(二零一七年：一份)遠期合約，當Greene King Finance plc發行的B1票據於二零二零年三月由固定利息轉換為浮動利率時開始啟動掉期。此掉期將根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息，並支付固定利率5.155%。

對沖A1、A3、B1及B2批次的利率掉期於資產負債表作為公平值負債118.6百萬英鎊(二零一七年：140.2百萬英鎊)所示。對沖A5批次的利率掉期於資產負債表作為公平值資產1.4百萬英鎊(二零一七年：公平值負債6.4百萬英鎊)所示。合約到期日期介乎二零二一年九月至二零三六年三月。進行追溯定量對沖有效性測試，債券及相關利率掉期擁有相同的標準條款，不包括信貸風險。

對有效的現金流量對沖，其公平值變動於對沖儲備內確認。期間，利率掉期已評估為非常有效，並預期於其餘下合約年期仍然非常有效。期間，於融資成本確認的無效部分為零英鎊(二零一七年：0.2百萬英鎊虧損)。

於年內，就涉及過往期間償付的利率掉期負債而言，11.6百萬英鎊(二零一七年：11.8百萬英鎊)虧損已從對沖儲備撥轉。指定為現金流量對沖的掉期的對沖儲備內餘下虧損將於影響損益的對沖預測現金流量的所在期間撥轉。

不符合對沖會計處理資格的金融工具

於二零一八年四月二十九日，該集團持有一份(二零一七年：三份)面值為189.4百萬英鎊(二零一七年：349.7百萬英鎊)的利率掉期合約。該等掉期不符合進行對沖會計處理的資格，涉及Spirit Issuer plc發行的A2抵押貸款票據，根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息，並按固定利率6.681%支付利息。利率掉期的應付固定利率自二零一八年九月起增加至6.791%。

此外，該集團持有兩份(二零一七年：兩份)遠期合約，當Spirit Issuer plc發行的A4及A5類票據分別於二零一八年十二月及二零二八年十二月由固定利息轉換為浮動利率時開始啟動掉期。該等掉期將根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息及按固定利率4.555%支付利息。

於收購Spirit Pub Company後，該等掉期視為無效對沖，因此不符合進行對沖會計處理的資格，其公平值變動於收益表確認。利率掉期於資產負債表作為公平值負債124.0百萬英鎊(二零一七年：198.1百萬英鎊)持有。合約到期日介乎二零二五年三年至二零三二年十二月。

就掉期作出的預設現金付款18.5百萬英鎊(二零一七年：21.0百萬英鎊)已於特殊項目前融資成本內確認，並扣除有關收購事項的公平值攤銷11.3百萬英鎊(二零一七年：13.9百萬英鎊)。該等款項載入特殊項目前溢利內，乃由於其可視為購入掉期的市場利率。餘下公平值變動收益19.2百萬英鎊(二零一七年：虧損23.6百萬英鎊)於特殊項目融資成本確認，乃由於其被認為波動更大及其載入特殊項目前溢利將妨礙按年比較績效。

於二零一七年十二月，該集團終止兩份利率掉期合約，導致現金付款總計42.6百萬英鎊。如附註22所述，該等掉期屬於Spirit Issuer plc發行的A1、A3、A6及A7抵押貸款票據，並於年內全額償還。1.2百萬英鎊收益為終止付款與掉期於終止日期的公平值之間的差額已在特殊項目融資成本中確認。

倘衍生工具面值超出相關抵押票據(例如，由於提早償還浮息票據)，在財政上實際可行下，該集團尋求對銷超額對沖。於二零一八年四月二十九日，與Spirit抵押債務相關的已註銷浮息票據的未償還利率掉期為2.9百萬英鎊(二零一七年：2.9百萬英鎊)。

公平值

下表載列該集團所有金融工具賬面值與公平值之比較。

財務資產及負債公平值按有關款項載列，就此工具可由有意訂約方在當前交易中交換(強制清盤或銷售除外)。下列方法及假設用於估計公平值：

現金及現金等值項目(包括銀行及手頭現金以及短期存款)與賬目所載的賬面值相若。

貿易應收款項—由於此等工具的到期時間短所以與賬面值相若。

財務資產—採用實際利息法按攤銷成本列賬及公平值視為與其相同。

透支—由於此等工具的到期時間短所以與賬面值相若。

長期借款—倘為證券化債務，則基於所報市價；倘為浮動利率銀行貸款及其他浮息借款，則與賬面值相若。

利率掉期—通過按結算日的市場收益率曲線折算所有未來現金流量，並於需要時就該集團及交易對手方信貸風險作出調整。信貸風險變動並無對對沖關係中指定衍生工具的對沖有效性評估造成重大影響。

貿易應付款項及應計費用—由於此等工具的到期時間短所以與賬面值相若。

融資租賃債務及遜於市場合約負債(不包括遜於市場租賃負債)－通過使用現時就具類似條款、信貸風險及餘下到期日的債務可用的利率，折算未來現金流量而估計。

	層級分類	公平值	賬面值	公平值	賬面值
		二零一八年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
財務負債					
透支	第2層	-	-	-	-
計息貸款及借款					
－抵押債務：					
Greene King Finance plc發行	第1層	1,423.7	1,343.5	1,478.0	1,392.5
Spirit Issuer plc發行	第1層	561.1	563.6	776.0	777.6
－浮動利率銀行貸款	第2層	273.1	273.1	168.3	168.3
－流動性融資貸款	第2層	-	-	157.5	157.5
利率掉期	第2層	242.6	242.6	344.8	344.8
貿易應付款項及應計費用	第2層	308.1	308.1	334.8	334.8
融資租賃債務	第2層	20.6	20.6	21.6	21.6
遜於市場合約負債	第2層	-	-	21.1	21.1
財務資產					
現金	第2層	(168.5)	(168.5)	(285.5)	(285.5)
貿易應收款項	第2層	(69.9)	(69.9)	(73.9)	(73.9)
流動性融資儲備	第2層	-	-	(157.5)	(157.5)
利率掉期	第2層	(1.5)	(1.5)	-	-
財務資產	第3層	(23.7)	(23.7)	(26.4)	(26.4)

Greene King Finance plc發行的抵押債務賬面值扣除10.2百萬英鎊(二零一七年：11.1百萬英鎊)遞延財務費用後列賬。Spirit Issuer plc發行的抵押債務賬面值包括公平值調整產生的10.9百萬英鎊(二零一七年：7.9百萬英鎊)溢價。浮動利率銀行貸款票據按扣除4.0百萬英鎊(二零一七年：1.7百萬英鎊)遞延財務費用後列賬。

按公平值計量的財務資產及負債的層級分類

國際財務報告準則第13號規定按公平值計量的金融工具需參考其用於公平值計量的輸入數據來源釐定分類。其分類使用下列三個層級進行分類：

第1層－相同資產或負債於活躍市場未經調整的報價。

第2層－其他估值方法，其對公平值有重大影響的輸入數據均可直接或間接觀察。

第3層－估值方法使用對公平值有重大影響的輸入數據並非基於可觀察市場數據。

截至二零一八年四月二十九日及二零一七年四月三十日止期間，第1、2或3層公平值層級之間並無互相轉移。

資本風險管理

該集團旨在通過維持強勁的信貸評級及核心債務水平，進而優化加權平均資本成本及股東價值，將股東價值達致最大化。

鑒於經濟及經營狀況，於需要時，一系列機制將應用於管理資產負債表上披露的債務淨額及權益水平(共計稱為資本)。為維持或調整資本架構，該集團可調整對股東的股息派付，返還資本予股東或發行新股份。期間內，此目標、政策或流程並無作出變動。

該集團採取多項措施，包括固定費用保證倍數、淨債務對除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益的比率及自由現金流量償債保障。所有有關證券化工具及銀行貸款的契諾已完全遵守。董事會的股息政策以經調整之每股基本盈利約兩倍的股息保障為目標。

24 遜於市場合約負債及撥備

	遜於 市場負債 百萬英鎊	物業租賃 百萬英鎊	間接 稅項撥備 百萬英鎊	總撥備 百萬英鎊
於二零一六年五月一日	299.9	14.0	23.4	337.3
撥備的折現成分攤銷	13.8	0.4	–	14.2
年內撥備	–	4.4	2.2	6.6
年內解除	(6.3)	(1.0)	–	(7.3)
年內動用	(22.0)	(1.9)	–	(23.9)
於二零一七年四月三十日	285.4	15.9	25.6	326.9
撥備的折現成分攤銷	12.5	0.5	–	13.0
年內撥備	–	19.2	0.6	19.8
年內解除	(17.0)	(5.9)	(1.5)	(24.4)
年內動用	(34.4)	(1.8)	–	(36.2)
於二零一八年四月二十九日	<u>246.5</u>	<u>27.9</u>	<u>24.7</u>	<u>299.1</u>

流動及非流動撥備分析如下：

	二零一八年四月二十九日				二零一七年四月三十日			
	遜於 市場負債 百萬英鎊	物業租賃 百萬英鎊	間接 稅項撥備 百萬英鎊	總撥備 百萬英鎊	遜於 市場負債 百萬英鎊	物業租賃 百萬英鎊	間接 稅項撥備 百萬英鎊	總撥備 百萬英鎊
流動	17.9	4.8	24.7	47.4	21.3	1.3	25.6	48.2
非流動	228.6	23.1	–	251.7	264.1	14.6	–	278.7
	<u>246.5</u>	<u>27.9</u>	<u>24.7</u>	<u>299.1</u>	<u>285.4</u>	<u>15.9</u>	<u>25.6</u>	<u>326.9</u>

遜於市場合約負債

於收購時，倘合約按相對現行市場不利的條款訂立，則確認遜於市場合約負債。就現有租金低於市場條款的已購入租賃而言，則已確認為經營租賃無形資產(見附註13)。就其他購入的英式酒館而言，遜於市場負債已按未來訂約租金的現值與未來市場租金的現值之差額計算。遜於市場合約負債之折現攤銷反映於租金開支，從而於收益表反映平均期為17年(二零一七年：18年)的內當前市場條款的開支。

年內，該集團以現金代價12.6百萬英鎊結算Ambac提供的有關若干Spirit抵押債券的財務擔保，另外亦同意支付2.2百萬英鎊及其他費用(附註5)。

物業租賃

已設立物業租賃撥備以撥付因閒置或產生虧損以及破舊的物業所產生的經營成本。預期持續就該等物業作出平均14年(二零一七年：15年)的付款。

間接稅項撥備

於過往期間，因遵從涉及The Rank Group plc (Rank)增值稅申請違反歐盟財政中立性的裁決，Spirit Pub Company集團就其賭博機從英國稅務海關總署收到增值稅退款17.9百萬英鎊。英國稅務海關總署於二零一三年十月成功就該判決提出上訴。然而，英國稅務海關總署並無要求收回增值稅退款17.9百萬英鎊及相關利息6.8百萬英鎊，此乃由於英國稅務海關總署已接納該集團的承諾，倘Rank訴訟最終作出對英國稅務海關總署有利的裁決時，才會償還該增值稅。於二零一五年七月Rank的最近上訴遭最高法院駁回，而該集團現時正在等待涉及Rank相關訴訟的結果。

該集團於往年作出1.5百萬英鎊的印花稅土地稅(SDLT)撥備，此乃由於二零一二年所實施的內部物業安排而可能產生的後果。於二零一七年十月十六日，英國稅務海關總署同意毋須支付印花稅土地稅，因此，這項撥備已於年內解除。

25 股本

	二零一八年		二零一七年	
	已發行 股份數目 百萬	股本 百萬英鎊	已發行 股份數目 百萬	股本 百萬英鎊
每股12.5便士的普通股—催繳、配發及 悉數繳足				
年初	309.9	38.7	309.2	38.6
發行股本—已行使的購股權	0.1	—	0.7	0.1
年末	310.0	38.7	309.9	38.7

授出及未行使的購股權詳情載於附註8。

26 儲備

股份溢價賬

股份溢價指收取的所得款項超出已發行新股面值。

合併儲備

合併儲備指收取的出資及就收購 Spirit Pub Company Limited 確認的款項，即代價價值與作為代價發行的股份面值之差額。

資本贖回儲備

資本贖回儲備來自購買及註銷自有股本，及指註銷的股本面值。

對沖儲備

對沖儲備調整產生自該集團用作有效對沖的衍生工具公平值之變動，符合於附註1披露的會計政策。回復至收益的款項載入於收益表的融資成本內。

自有股份

自有股份與以庫存持有，由透過僱員福利信託持有或購入以完成根據遞延紅股計劃作出的獎勵的股份有關。於二零一八年四月二十九日，零股(二零一七年：零股)股份以庫存持有，0.1百萬股(二零一七年：0.1百萬股)以下股份透過僱員福利信託持有及零股(二零一七年：零股)股份持有至完成遞延紅股計劃項下的獎勵。庫存股份於二零一八年四月二十九日的市值為零英鎊(二零一七年：零英鎊)，其中透過僱員福利信託持有的股份市值為0.7百萬英鎊(二零一七年：0.2百萬英鎊)及其中就遞延紅股計劃持有的股份市值為零英鎊(二零一七年：零英鎊)。

僱員福利信託乃被獨立管理及已購買股份來滿足未行使的僱員購股權及長期獎勵計劃下的潛在獎勵。

年末零股(二零一七年：零股)庫存股份及零股(二零一七年：零股)僱員福利信託持有之股份獲分配作長期獎勵計劃下的獎勵。

0.2百萬英鎊(二零一七年：1.6百萬英鎊)從自有股份轉移至保留盈利，反映自有股份轉讓作滿足長期獎勵計劃下的獎勵及行政人員購股權計劃下行使的購股權，並反映自有股份的加權平均成本。

年內零股(二零一七年：零股)股份按零英鎊(二零一七年：零英鎊)成本購回以完成根據遞延紅股計劃作出的獎勵，及零股(二零一七年：零股)股份轉讓至個別人士來滿足獎勵。僱員福利信託按成本0.5百萬英鎊(二零一七年：1.6百萬英鎊)購買0.1百萬股(二零一七年：0.2百萬股)及0.07百萬股(二零一七年：0.74百萬股)股份已轉讓來滿足長期獎勵計劃下的獎勵。

商譽

撇銷至保留盈利有關於一九九八年五月前所作出收購事項的累計商譽金額為89.7百萬英鎊。

27 營運資金及非現金變動

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
存貨增加	(2.7)	(3.7)
貿易及其他應收款項減少／(增加)	7.1	(10.4)
貿易及其他應付款項(減少)／增加	(3.6)	24.4
遜於市場合約負債減少	(19.6)	(22.0)
撥備減少	(1.8)	(1.9)
以股份為基礎的付款開支	1.3	2.7
已付的界定福利退休金供款	(3.6)	(3.9)
經營特殊及非基礎項目	(23.9)	(14.4)
營運資金及其他變動	(46.8)	(29.2)

28 債務淨額分析及變動

	於二零一七年 四月三十日 百萬英鎊	融資現金 流量 百萬英鎊	公平值 變動 百萬英鎊	其他非現金 變動 百萬英鎊	於二零一八年 四月二十九日 百萬英鎊
現金及現金等值項目					
銀行及手頭現金 ¹	285.5	(117.0)	–	–	168.5
流動性融資儲備	157.5	(157.5)	–	–	–
資產負債表的現金及 現金等值項目	443.0	(274.5)	–	–	168.5
透支	–	–	–	–	–
現金流量的現金等值項目	443.0	(274.5)	–	–	168.5
融資活動之負債					
載入債務淨額：					
– 融資租賃	(21.6)	1.0	–	–	(20.6)
– 流動資金貸款融資	(157.5)	157.5	–	–	–
– 無抵押銀行貸款					
– 浮動利率					
– 銀行貸款–融資A	(168.3)	80.0	–	(0.5)	(88.8)
– 銀行貸款–融資B	–	(183.8)	–	(0.5)	(184.3)
– 證券化借款	(2,170.1)	266.7	–	(3.7)	(1,907.1)
	(2,517.5)	321.4	–	(4.7)	(2,200.8)
並無載入債務淨額：					
– 衍生金融工具 ²	(344.8)	42.6	59.9	1.2	(241.1)
融資活動之負債	(2,862.3)	364.0	59.9	(3.5)	(2,441.9)
債務淨額	(2,074.5)	46.9	–	(4.7)	(2,032.3)

¹ 包括短期存款。

² 包括衍生工具資產結餘。

29 財務承擔

該集團已就若干物業和廠房及機器項目訂立商業租約。租約條款有所不同，但通常於起始時物業租賃將可長達30年，而廠房及機器租賃將可長達六年。大多數物業租賃有根據於檢討時市值租金僅可調高的租金檢討。

不可取消經營租賃之未來最少應付現金租金如下：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 重列 百萬英鎊
於一年內	80.2	78.1
一至五年	309.5	312.6
五年以上	1,437.4	1,509.0
	<u>1,827.1</u>	<u>1,899.7</u>

二零一七年披露已經重新呈列，以正確反映未來現金支付，並不包括物業撥備及遜於市場負債的非現金利益。

該集團租出其部分持牌場地及其他非持牌物業予承租人。大多數租賃協議有六個月至25年的租期，就會計而言分類為經營租賃。大多數租期超過三年的租賃包括按三年或五年基準進行租金檢討的條文。

不可取消經營租賃之未來最少應收租金如下：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
於一年內	45.1	45.5
一至五年	122.9	131.5
五年以上	119.5	124.5
	<u>287.5</u>	<u>301.5</u>

未來最少租賃租金包括就不可取消轉租的應收款項6.1百萬英鎊(二零一七年：5.0百萬英鎊)。

30 關連方交易

年內並無與關連方訂立交易。

Greene King Finance plc 及 Spirit Issuer plc 乃結構性實體，設立以為該集團籌集債務融資，因此視為關連方。實體之業績及財務狀況已於該集團業績綜合入賬。

該集團董事及其他關鍵管理人員報酬

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
短期僱員福利(包括國民保險供款)	5.2	5.1
離職後退休金及醫療福利	0.6	0.6
以股份為基礎的付款	0.1	0.1
	5.9	5.8

關鍵管理人員

關鍵管理人員被視為 Greene King plc 或其附屬公司的董事。

董事於僱員以股份為基礎的付款計劃的權益

董事會之執行董事持有的購股權詳情載於薪酬報告。概無購股權已授予董事會非執行董事。

31 結算日後事件

末期股息

總計為 75.6 百萬英鎊(二零一七年：75.6 百萬英鎊)每股 24.4 便士(二零一七年：24.4 便士)的末期股息已由董事會於二零一八年六月二十七日的董事會會議上動議。此財務報表並無反映應付末期股息。

借款及金融工具

於二零一八年六月七日，該集團發出通知於二零一八年六月二十八日按面值之 103.3% 償還由 Spirit Issuer plc 發行未償還的 A4 類抵押貸款票據 62.3 百萬英鎊(30%) (於二零一八年四月二十九日分類為非流動負債)。該集團亦已同意於二零一八年六月二十八日作出 7.4 百萬英鎊的付款以終止 30% 相應的利率掉期合約。

公司資產負債表

於二零一八年四月二十九日

註冊編號：24511

	附註	於二零一八年 四月二十九日 百萬英鎊	於二零一七年 四月三十日 百萬英鎊
固定資產			
投資	36	<u>3,474.8</u>	<u>3,493.5</u>
流動資產			
應收附屬公司款項		98.2	470.5
現金		6.9	34.7
應付款項：於一年內到期的款項			
應付款項	37	<u>(1,922.1)</u>	<u>(2,455.8)</u>
流動負債淨額		<u>(1,817.0)</u>	<u>(1,950.6)</u>
總資產值減流動負債		1,657.8	1,542.9
應付款項：於一年後到期的款項			
借款	38	<u>(273.1)</u>	<u>(168.3)</u>
資產淨值		<u><u>1,384.7</u></u>	<u><u>1,374.6</u></u>
資本及儲備			
催繳股本	39	38.7	38.7
股份溢價賬	40	262.0	261.7
合併儲備	40	752.0	752.0
重估儲備		2.5	2.5
其他儲備	40	93.9	93.9
自有股份	40	(0.5)	(0.2)
保留盈利 ¹		<u>236.1</u>	<u>226.0</u>
母公司擁有人應佔權益		<u><u>1,384.7</u></u>	<u><u>1,374.6</u></u>

¹ 母公司的盈虧賬目憑藉公司法(二零零六年)第408條授出的豁免從該公司賬目中省略。年內為普通股股東錄得及載入母公司財務報表的溢利達111.9百萬英鎊(二零一七年：70.2百萬英鎊)。

於二零一八年六月二十七日代表董事會簽署

P E Yea
董事

R Anand
董事

財務報表

公司權益變動表

截至二零一八年四月二十九日止52週

	股份							總計 百萬英鎊
	繳股本 百萬英鎊	溢價賬 百萬英鎊	合併儲備 百萬英鎊	重估儲備 百萬英鎊	其他儲備 百萬英鎊	自有股份 百萬英鎊	保留盈利 百萬英鎊	
於二零一六年五月一日	38.6	261.0	752.0	2.5	93.9	(0.2)	257.9	1,405.7
年度溢利	-	-	-	-	-	-	70.2	70.2
其他全面收益：								
現金流量對沖—計入權益的虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額	-	-	-	-	-	-	70.2	70.2
發行普通股本	0.1	0.7	-	-	-	-	-	0.8
購買股份	-	-	-	-	-	(1.6)	-	(1.6)
解除股份	-	-	-	-	-	1.6	(1.6)	-
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	(0.4)	(0.4)
已付權益股息	-	-	-	-	-	-	(100.1)	(100.1)
於二零一七年四月三十日	38.7	261.7	752.0	2.5	93.9	(0.2)	226.0	1,374.6
期間溢利	-	-	-	-	-	-	111.9	111.9
其他全面收益：								
現金流量對沖—計入權益的虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
全面收益總額	-	-	-	-	-	-	111.9	111.9
發行普通股本	-	0.3	-	-	-	-	-	0.3
轉撥	-	-	-	-	-	0.2	(0.2)	-
購買股份	-	-	-	-	-	(0.5)	-	(0.5)
解除股份	-	-	-	-	-	-	-	-
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	1.3	1.3
已付權益股息	-	-	-	-	-	-	(102.9)	(102.9)
於二零一八年四月二十九日	38.7	262.0	752.0	2.5	93.9	(0.5)	236.1	1,384.7

公司賬目附註

截至二零一八年四月二十九日止52週

32 會計政策

會計及呈列基準

財務報表乃按傳統歷史成本法及根據適用英國會計標準編製。

該公司符合英國財務匯報局發行的財務報告準則第100號應用財務報告規定項下合資格實體的定義。因此，財務報表乃根據財務報告準則第101號縮減披露框架編製。

該公司已利用下列財務報告準則第101號下之披露豁免：

- 國際會計準則第7號之規定：現金流量報表；
- 國際會計準則第8號之規定：會計政策、會計估計及誤差變動；披露已發行但未生效的國際財務報告準則；
- 國際財務報告準則第2號之規定：以股份為基礎的付款；
- 國際財務報告準則第7號之規定：金融工具：披露；
- 國際財務報告準則第13號之規定：公平值計量；
- 國際會計準則第24號之規定：關連方披露(呈列關鍵管理層人員酬金及公司間交易，包括全資附屬公司)；及
- 國際會計準則第1號之規定：呈列財務報表，以呈列若干比較資料及資本管理披露。

以上所有豁免乃基於相等披露已載入於併入該公司的集團綜合財務報表內。

Greene King plc乃於英格蘭及威爾斯註冊成立及常駐該地的公眾股份有限公司。該公司股份於倫敦證交所上市。

投資

投資於附屬公司按成本扣除減值列賬，並於資產負債表持作為固定資產。倘有事件或情況變動表示賬面值可能不可收回，投資之賬面值會就減值進行檢討。於過渡至財務報告準則第101號，於過渡日期過往一般公認會計原則之賬面值被當作為成本。

稅項

應付公司稅乃根據應課稅溢利以結算日已頒佈或實質上已頒佈稅率及稅法計提撥備。

金融工具

金融工具於該公司成為工具的合約條文一訂約方時確認，而於該公司一般透過出售而不再控制構成金融工具的合約權益，或該工具應佔的所有現金流量轉移予獨立第三方時取消確認。

借款

所有貸款及借款於初始時按已收代價公平值確認，扣除發行成本。初始確認後，計息貸款及借款採用實際利率法按攤銷成本計量。

自有股份

自有股份包括庫存股份及於僱員福利信託內持有的股份。該公司設立僱員福利信託以達成行使根據該集團購股權計劃已歸屬的購股權。

自有股份按成本於股東權益中列作扣減。其後就出售該等股份所收取的代價亦於權益中確認，及銷售所得款項與原成本之間差額當作保留盈利。概無盈虧自交易自有股份於績效報表中確認。

以股份為基礎的付款

倘該公司就其自有股份授出以股份為基礎的獎勵，以換取僱員向其附屬公司提供服務(包括該公司董事提供的服務)，則其於個別財務報表中確認等同於綜合財務報表確認以股份為基礎的付款開支的投資成本增加及相應計入權益中。有關董事的以股份為基礎的付款由附屬公司確認為開支，與其他薪酬一致。

若干僱員及董事收取以權益結算的薪酬，彼等藉提供服務以換取股份或股份權利。授出的股份及購股權公平值於其授出的日期採用布萊克-休斯模型計量。除市況(與該公司股份價格掛鈎的績效)外，於計算公平值時並無計及任何歸屬條件(服務及績效)。須滿足以旨在令僱員完全有權享有獎勵的任何其他條件當作為。如同市場績效條件，非歸屬條件於釐定授出日期公平值時計算在內。授出的股份及購股權公平值於歸屬條件在歸屬日期末達致的期間確認為僱員開支，股權相應增加。確認為開支的累計款項反映歸屬期間已到期，就最終預期歸屬的股份及購股權估計數目作出調整。定期扣除或計入乃期初至期末累計狀況的變動。

並無滿足非市場績效及/或服務條件而未最終歸屬的獎勵不會確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易當作為歸屬，而不論是否達致市場或非歸屬條件，惟所有其他績效及/或服務條件已達致。

重大會計判斷及估計

管理層於編製財務報表時需要應用會計政策作出判斷、估計及假設，並影響資產及負債、收入及開支的報告金額。該公司依據其過往經驗以及在有關情況下視為合理的其他因素，包括未來事件的任何預期，而作出估計及判斷。實際結果可能與該等估計不同。概無估計及判斷被視為重大。

33 期間溢利

根據公司法(二零零六年)第408條的許可並無呈列該公司收益表。期間除稅後溢利為111.9百萬英鎊(二零一七年：70.2百萬英鎊)。

34 核數師薪酬

該公司審核服務的核數師薪酬為16,500英鎊(二零一七年：16,500英鎊)。二零零八年公司(核數師薪酬披露及責任界限協議)規例第5(1)(b)條規定的該公司核數師薪酬數字並無於此呈列，乃由於該集團賬目乃按綜合基準遵守該規例。

35 董事薪酬及僱員成本

董事薪酬詳情載於董事薪酬報告*。該公司除董事外並無僱員，且董事並無透過該公司獲得薪酬。該公司發行的購股權詳情載於附註8。

36 投資

	投資於 附屬公司 百萬英鎊	對附屬 公司貸款 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
於二零一六年五月一日成本	2,366.9	1,038.2	3,405.1
添置	–	112.0	112.0
授予附屬公司僱員的以股份為基礎的付款獎勵	(0.4)	–	(0.4)
於二零一七年四月三十日成本	2,366.5	1,150.2	3,516.7
授予附屬公司僱員的以股份為基礎的付款獎勵償還	1.3	–	1.3
	–	(20.0)	(20.0)
於二零一八年四月二十九日成本	2,367.8	1,130.2	3,498.0
於二零一六年五月一日及 二零一七年四月三十日減值	(23.2)	–	(23.2)
於二零一八年四月二十九日減值	(23.2)	–	(23.2)
於二零一八年四月二十九日賬面淨值	2,344.6	1,130.2	3,474.8
於二零一七年四月三十日賬面淨值	2,343.3	1,150.2	3,493.5
於二零一六年五月一日賬面淨值	2,343.7	1,038.2	3,381.9

主要附屬公司

有關所有附屬公司的全部列表，請參閱附註16。

欠付及應收集團公司款項的利息按倫敦銀行同業拆息+1.0%的利率累計，並於中期及年底日期列為應收款項。

* 董事薪酬報告載於目標公司二零一八年報內。

37 應付款項

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
應計費用	3.4	2.0
欠付附屬公司款項	1,918.7	2,453.8
	<u>1,922.1</u>	<u>2,455.8</u>

欠付及應收集團公司款項的利息按倫敦銀行同業拆息+1.0%的利率累計，並須按要求支付。

38 借款

	二零一八年			二零一七年		
	於一年內 百萬英鎊	一年後 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	於一年內 百萬英鎊	一年後 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
銀行貸款—浮動利率：						
—融資A	—	88.8	88.8	—	168.3	168.3
—融資B	—	184.3	184.3	—	—	—
	<u>—</u>	<u>273.1</u>	<u>273.1</u>	<u>—</u>	<u>168.3</u>	<u>168.3</u>

如附註22所述，該公司在年內對其現有的400百萬英鎊循環信貸融資(融資A)進行修訂，以額外增加350百萬英鎊的三年期循環融資(融資B)，使總融資達到750百萬英鎊。

須於一年後到期還款的銀行貸款如下：

	二零一八年 百萬英鎊	二零一七年 百萬英鎊
兩至五年到期	<u>273.1</u>	<u>168.3</u>

儘管任何個別提取的融資須於結算日後的12個月內償還，惟融資A可即時續期至二零二一年十月(二零一七年：二零二一年十月)及融資B可即時續期至二零二零年十一月(二零一七年：不適用)。

39 配發及發行的股本**配發、催繳及悉數繳足**

每股面值12.5便士的普通股
310.0百萬股股份(二零一七年：309.9百萬股股份)

二零一八年
百萬英鎊

二零一七年
百萬英鎊

38.7

38.7

有關股本的更多資料載於附註25。

授出及未行使的購股權詳情載於附註8。

40 儲備**股份溢價賬**

股份溢價指已收的所得款項超出發行的新股份面值。

合併儲備

合併儲備指已收出資額及就收購Spirit Pub Company Limited確認的款項，即代價價值與作為代價發行的股份面值之差額。

其他儲備

其他儲備包括購入自有股本產生的資本贖回儲備3.3百萬英鎊(二零一七年：3.3百萬英鎊)及轉讓經重估的資產至其他集團公司產生的90.6百萬英鎊(二零一七年：90.6百萬英鎊)，並將僅於相關資產由該集團出售時變現。

自有股份

自有股份涉及以庫存形式及透過僱員福利信託持有的股份。自有股份變動載於附註26。

41 或有負債

該公司就其附屬公司Greene King Services Limited對Greene King退休金計劃的付款責任為Greene King退休金計劃提供擔保。倘該等責任未履行，則該公司將對應付退休金計劃款項負上責任；該事件被視為不大可能發生。

該集團的退休金計劃詳情載於附註9。

42 結算日後事件**末期股息**

總計為75.6百萬英鎊(二零一七年：75.6百萬英鎊)每股24.4便士(二零一七年：24.4便士)的末期股息已由董事會於二零一八年六月二十七日的董事會會議上動議。此財務報表並無反映應付末期股息。

3. 下文乃摘錄自目標公司於二零一九年八月六日發佈之目標公司二零一九年年報中，目標公司集團截至二零一九年四月二十八日止52週的經審核財務報表，該等財務報表乃根據歐盟採納之國際財務報告準則編製。

集團收益表

截至二零一九年四月二十八日止52週

	附註	二零一九年			二零一八年		
		未計特殊及非基礎項目	特殊及非基礎項目 (附註5)	總計	未計特殊及非基礎項目	特殊及非基礎項目 (附註5) (重列 ¹)	總計 (重列 ¹)
		百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
收入	3	2,216.9	–	2,216.9	2,176.7	–	2,176.7
經營成本	4	(1,848.7)	(53.5)	(1,902.2)	(1,803.6)	(56.1)	(1,859.7)
經營溢利	3,4	368.2	(53.5)	314.7	373.1	(56.1)	317.0
融資收入	7	1.1	–	1.1	1.0	–	1.0
融資成本	7	(122.4)	(20.6)	(143.0)	(131.1)	10.6	(120.5)
除稅前溢利		246.9	(74.1)	172.8	243.0	(45.5)	197.5
稅項	10	(47.1)	(5.3)	(52.4)	(48.6)	34.4	(14.2)
母公司權益持有人應佔溢利		199.8	(79.4)	120.4	194.4	(11.1)	183.3
每股盈利							
– 基本 ¹	12			38.9便士			59.1便士
– 經調整後之基本 ²	12	64.5便士			62.7便士		
– 攤薄 ¹	12			38.7便士			58.9便士
– 經調整後之攤薄 ²	12	64.3便士			62.6便士		
每股股息 (期間已付及擬付)	11			33.2便士			33.2便士

¹ 特殊及非基礎項目相關稅項經已重列。因此，每股基本及攤薄盈利經已重列。有關更多詳情，請參閱附註1。

² 經調整後之每股基本及攤薄盈利未計及特殊及非基礎項目的影響。

集團全面收益表

截至二零一九年四月二十八日止52週

	附註	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 (重列 ¹) 百萬英鎊
期間溢利		120.4	183.3
於其後期間重新分類至收益表的其他全面收益			
現金流量對沖：			
—入賬至其他全面收益的現金流量對沖(虧損)/收益		(21.2)	15.5
—有關現金流量對沖轉撥至收益表		21.9	25.6
有關現金流量對沖的遞延稅項	10	0.6	(7.0)
		1.3	34.1
於其後期間不能重新分類至收益表的項目			
界定福利退休金計劃的重新計量收益	9	17.0	21.5
有關重新計量收益的遞延稅項	10	(2.9)	(3.6)
		14.1	17.9
期間其他全面收益(扣除稅項)		15.4	52.0
期間全面收益總額(扣除稅項)		135.8	235.3

¹ 特殊及非基礎項目相關稅項已經重列。因此，期間溢利及期間全面收益總額(扣除稅項)經已重列。有關更多詳情，請參閱附註1。

集團資產負債表

於二零一九年四月二十八日

		於二零一九年 四月二十八日	於二零一八年 四月二十九日 (重列 ¹)	於二零一七年 四月三十日 (重列 ¹)
	附註	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	3,537.0	3,589.2	3,621.9
無形資產	13	112.2	124.7	163.7
商譽	13	1,104.7	1,115.5	1,134.6
財務資產	15	13.4	13.2	16.3
衍生金融工具	23	–	1.5	–
遞延稅項資產	10	9.5	20.1	22.9
離職後福利資產	9	32.4	13.6	16.8
預付款項		0.1	0.2	0.2
貿易及其他應收款項	18	–	0.1	0.1
		<u>4,809.3</u>	<u>4,878.1</u>	<u>4,976.5</u>
流動資產				
存貨	17	51.1	47.7	45.0
財務資產	15	9.0	10.5	10.1
應收所得稅	10	–	10.2	–
貿易及其他應收款項	18	89.7	87.5	93.3
預付款項		32.6	26.3	27.6
現金及現金等值項目	19	185.3	168.5	443.0
		<u>367.7</u>	<u>350.7</u>	<u>619.0</u>
持作待售的物業、廠房及設備	20	6.4	8.6	5.1
		<u>374.1</u>	<u>359.3</u>	<u>624.1</u>
總資產值		<u><u>5,183.4</u></u>	<u><u>5,237.4</u></u>	<u><u>5,600.6</u></u>
流動負債				
借款	22	(66.2)	(54.6)	(219.7)
衍生金融工具	23	(21.7)	(20.6)	(30.9)
貿易及其他應付款項	21	(408.9)	(420.0)	(429.3)
遜於市場合約負債	24	(17.8)	(17.9)	(21.3)
應付所得稅	10	(13.2)	–	(12.6)
撥備	24	(31.3)	(29.5)	(26.9)
		<u>(559.1)</u>	<u>(542.6)</u>	<u>(740.7)</u>

		於二零一九年 四月二十八日	於二零一八年 四月二十九日 (重列 ¹)	於二零一七年 四月三十日 (重列 ¹)
	附註	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
非流動負債				
借款	22	(2,062.4)	(2,146.2)	(2,297.8)
衍生金融工具	23	(208.3)	(222.0)	(313.9)
貿易及其他應付款項	21	(1.7)	(1.8)	(1.9)
遜於市場合約負債	24	(219.2)	(228.6)	(264.1)
離職後福利負債	9	(1.3)	–	(28.0)
撥備	24	(23.5)	(23.1)	(14.6)
		<u>(2,516.4)</u>	<u>(2,621.7)</u>	<u>(2,920.3)</u>
總負債		<u><u>(3,075.5)</u></u>	<u><u>(3,164.3)</u></u>	<u><u>(3,661.0)</u></u>
總資產淨值		<u><u>2,107.9</u></u>	<u><u>2,073.1</u></u>	<u><u>1,939.6</u></u>
已發行股本及儲備				
股本	25	38.7	38.7	38.7
股份溢價	26	262.2	262.0	261.7
合併儲備	26	752.0	752.0	752.0
資本贖回儲備	26	3.3	3.3	3.3
對沖儲備	26	(161.6)	(158.1)	(192.2)
自有股份	26	–	(0.5)	(0.2)
保留盈利		<u>1,213.3</u>	<u>1,175.7</u>	<u>1,076.3</u>
權益總額		<u><u>2,107.9</u></u>	<u><u>2,073.1</u></u>	<u><u>1,939.6</u></u>
淨債務	28	<u><u>1,943.3</u></u>	<u><u>2,032.3</u></u>	<u><u>2,074.5</u></u>

¹ 遞延稅項、商譽及保留盈利經已重列。有關更多詳情，請參閱附註1。

於二零一九年六月二十六日代表董事會簽署

R Smothers

董事

集團現金流量表

截至二零一九年四月二十八日止52週

	附註	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
經營業務			
經營溢利		314.7	317.0
經營特殊及非基礎項目	5	53.5	56.1
折舊	14	105.6	103.7
攤銷	13	8.2	9.8
除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益¹	3	482.0	486.6
營運資金及其他變動	27	(41.4)	(46.8)
已收利息		0.7	1.0
已付利息		(117.6)	(130.2)
已付稅項		(21.0)	(44.8)
經營業務之現金流量淨額		302.7	265.8
投資業務			
購入物業、廠房及設備		(163.4)	(193.2)
出售其他投資	15	–	0.3
借出貿易貸款	15	(5.5)	(3.4)
償還貿易貸款	15	6.1	5.9
出售物業、廠房及設備		75.8	117.2
投資業務之現金流量淨額		(87.0)	(73.2)
融資活動			
已付股本股息	11	(102.9)	(102.9)
發行股份		0.2	0.3
購入自有股份		–	(0.5)
支付衍生財務工具負債	28	(18.6)	(42.6)
證券化債券發行	28	250.0	–
融資成本	28	(15.8)	(3.2)
償還借款	28	(539.9)	(505.2)
借入借款	28	226.8	187.0
融資活動之現金流量淨額		(200.2)	(467.1)
現金及現金等值項目增加/(減少)淨額		15.5	(274.5)
期初現金及現金等值項目	19	168.5	443.0
期末現金及現金等值項目	19	184.0	168.5

¹ 除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益指除去利息、稅項、折舊和攤銷前及未計特殊及非基礎項目之收益。

集團權益變動表

截至二零一九年四月二十八日止52週

	附註	股本 百萬英鎊	股份溢價 百萬英鎊	合併儲備 百萬英鎊	資本贖回 儲備 百萬英鎊	對沖儲備 百萬英鎊	自有股份 百萬英鎊	保留盈利 百萬英鎊	權益總額 百萬英鎊
於二零一七年四月三十日 (如先前所列)		38.7	261.7	752.0	3.3	(192.2)	(0.2)	1,080.9	1,944.2
往年調整		—	—	—	—	—	—	(4.6)	(4.6)
於二零一七年四月三十日(重列)		38.7	261.7	752.0	3.3	(192.2)	(0.2)	1,076.3	1,939.6
期間溢利(重列)		—	—	—	—	—	—	183.3	183.3
其他全面收益：									
界定福利退休金計劃的精算 收益(扣除稅項)		—	—	—	—	—	—	17.9	17.9
現金流量對沖的虧損淨額 (扣除稅項)		—	—	—	—	34.1	—	—	34.1
全面收益總額		—	—	—	—	34.1	—	201.2	235.3
發行普通股本	25	—	0.3	—	—	—	—	—	0.3
解除股份	26	—	—	—	—	—	0.2	(0.2)	—
購買股份		—	—	—	—	—	(0.5)	—	(0.5)
以股份為基礎的付款(扣除稅項)	8	—	—	—	—	—	—	1.3	1.3
已付股本股息	11	—	—	—	—	—	—	(102.9)	(102.9)
於二零一八年四月二十九日(重列)		38.7	262.0	752.0	3.3	(158.1)	(0.5)	1,175.7	2,073.1
期間溢利		—	—	—	—	—	—	120.4	120.4
其他全面收益：									
界定福利退休金計劃的精算 收益(扣除稅項)		—	—	—	—	—	—	14.1	14.1
現金流量對沖的收益淨額 (扣除稅項)		—	—	—	—	1.3	—	—	1.3
全面收益總額		—	—	—	—	1.3	—	134.5	135.8
發行普通股本	25	—	0.2	—	—	—	—	—	0.2
轉撥		—	—	—	—	(4.8)	—	4.8	—
解除股份	26	—	—	—	—	—	0.5	(0.5)	—
以股份為基礎的付款(扣除稅項)	8	—	—	—	—	—	—	1.7	1.7
已付股本股息	11	—	—	—	—	—	—	(102.9)	(102.9)
於二零一九年四月二十八日		38.7	262.2	752.0	3.3	(161.6)	—	1,213.3	2,107.9

賬目附註

截至二零一九年四月二十八日止52週

1 編製基準**公司資料**

Greene King plc截至二零一九年四月二十八日止52週的綜合財務報表於二零一九年六月二十六日獲董事會授權刊發。Greene King plc乃一家於英格蘭及威爾斯註冊成立及常駐該地的公眾股份有限公司。該公司的股份於倫敦證券交易所上市。

合規聲明

該集團財務報表已經根據歐盟採納的國際財務報告準則編製，乃由於該等準則適用於該集團截至二零一九年四月二十八日止52週(去年為截至二零一八年四月二十九日止52週)之財務報表。

編製基準

綜合財務報表乃根據適用於國際財務報告準則呈報的公司的公司法(二零零六年)相關部分編製。該等報表以百萬英鎊呈列，價值湊整至最接近十萬位，另有所述除外。

往年調整

該集團於評估追溯至於該等財務報表呈列的最早過往期間前的遞延稅項中識別若干誤差。為符合國際會計準則第8號，該集團重列於二零一七年四月三十日結餘，且重列其截至二零一八年四月二十九日止期間的財務業績。

所識別於二零一七年四月三十日的問題如下：

就租賃溢價確認遞延稅項資產增加10.0百萬英鎊(二零一八年：遞延稅項資產增加9.5百萬英鎊)。該等溢價乃於Greene King附屬公司之間支付，以租用15年租約新建物業，於租賃期限內承租人已付受限溢價可作扣減。

物業、廠房及設備的遞延稅項資產減少6.6百萬英鎊(二零一八年：遞延稅項資產增加9.5百萬英鎊)乃不正確分配按使用或銷售基準的稅務可收回款項之結果。

有關透過Spirit收購事項購入的利率掉期公平值評估的遞延稅項資產減少8.3百萬英鎊(二零一八年：遞延稅項資產減少5.9百萬英鎊)。初始的確認遞延稅項資產及相關商譽多列了9.5百萬英鎊，此調整使稅務及會計處理一致。

於二零一七年四月三十日遞延稅項資產減少25.5百萬英鎊(二零一八年：遞延稅項資產增加22.7百萬英鎊)與透過Spirit收購事項購入的遜於市場負債公平值評估有關。確認的初始遞延稅項及相關商譽多列了16.2百萬英鎊，憑藉調整以確保正確稅基用於計算遞延稅項。

已識別誤差的財務影響如下：

資產負債表

	於二零一八年四月二十九日			於二零一七年四月三十日		
	報告 百萬英鎊	調整 百萬英鎊	重列 百萬英鎊	報告 百萬英鎊	調整 百萬英鎊	重列 百萬英鎊
商譽	1,089.7	25.8	1,115.5	1,108.8	25.8	1,134.6
遞延稅項資產	29.7	(9.6)	20.1	53.3	(30.4)	22.9
保留盈利	<u>(1,159.5)</u>	<u>(16.2)</u>	<u>(1,175.7)</u>	<u>(1,080.9)</u>	<u>4.6</u>	<u>(1,076.3)</u>

截至二零一八年四月二十九日止52週收益表

	報告 百萬英鎊	調整 百萬英鎊	重列 百萬英鎊
除稅前溢利	197.5	-	197.5
稅項	<u>(35.0)</u>	<u>20.8</u>	<u>(14.2)</u>
除稅後溢利	<u>162.5</u>	<u>20.8</u>	<u>183.3</u>

對過往期間每股基本盈利作出的該等調整影響乃增加6.7便士，及經調整之每股盈利於截至二零一八年四月二十九日止期間維持不變。該等調整並無產生現金流量影響。

綜合基準

綜合財務報表包括Greene King plc、其附屬公司及其關連方、Greene King Finance plc及Spirit Issuer plc的財務報表。Greene King Finance plc及Spirit Issuer plc乃為該集團籌集債券融資而成立的結構性實體。由於Greene King plc已完全控制該兩間實體，其乃悉數綜合入賬。附屬公司的財務報表以與母公司相同的報告年度編製，並對其財務報表作出調整以令其會計政策符合該集團使用的政策。

該等附屬公司的業績從收購日期(即該集團獲得控制權的日期)起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至不再擁有該控制權為止。附屬公司間之交易、結餘、收益及開支於綜合時對銷。

持續經營

董事於批准財務報表時合理預期該公司及集團擁有足夠資源以於可預見未來持續經營業務。因此，彼等於編製財務報表時繼續採納持續經營的會計基準。更多詳情載於董事會報告*及策略報告*所載的可行性聲明。

* 董事會報告及策略報告載於目標公司二零一八年報內。

該集團採納的新會計準則、修訂及詮釋

下列新準則、準則之詮釋及修訂於該集團自二零一八年四月三十日開始的年度報告期間首次強制生效。

該等準則及詮釋包括：

- 國際財務報告準則第9號金融工具
- 國際財務報告準則第15號與客戶合約的收入
- 國際財務報告準則第2號之修訂：以股份為基礎的付款交易之分類及計量

該集團已考慮上述新準則及確定，國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號對該集團財務報表造成影響，但國際財務報告準則第2號的影響甚微。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號載列金融工具的確認及計量規定，包括減值、終止確認及一般對沖會計處理。

該準則取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。

該集團於二零一八年四月三十日前瞻性地採納國際財務報告準則第9號，因此，於可比較期間呈列的資料未重列，而根據國際會計準則第39號按過往報告方式呈列。於截至二零一九年四月二十八日止年度已採納額外披露規定，如附註23所示。

分類及計量

採納國際財務報告準則第9號對財務資產及財務負債計量並無重大影響。該集團的財務資產（對英式酒館經營者的貿易貸款）及貿易及其他應收款項過往根據國際會計準則第39號按攤銷成本分類為貸款及應收款項，繼續按國際財務報告準則第9號項下的攤銷成本列賬。

該集團的業務模式乃持有該等資產以收取合約現金流量，且現金流量指僅償付本金及本金額利息。

該集團的財務負債分類及計量並無變動。

財務資產減值

國際財務報告準則第9號以預期信貸虧損模式取代國際會計準則第39號的產生虧損模式。該新減值模式適用於按攤銷成本持有的該集團財務資產。

該集團釐定，於二零一八年四月三十日應用國際財務報告準則第9號減值規定並無導致對減值進行額外撥備，且鑒於對保留盈利產生微不足道的影響，並無需要重列。

該集團計量預期信貸虧損的政策載於會計政策附註2及附註23額外披露資料。

對沖會計

於二零一九年四月二十八日已執行的利率掉期對過渡至新準則仍維持高度有效，因此符合國際財務報告準則第9號項下的對沖會計標準。

該集團的風險管理策略及對沖文件符合國際財務報告準則第9號規定，因此，該等關係視作為持續對沖。

國際財務報告準則第15號與客戶合約的收入

自二零一八年四月三十日起，該集團已使用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第15號與客戶合約的收入，而沒有採用實際權宜方法。

在採納該方法下，根據前準則報告的可比較期間並無重列，且初始採用國際財務報告準則第15號的累計影響於初始採用日期確認為對保留盈利期初結餘的調整。

該集團已審閱新準則項下的其收入來源，並認為大部分收入於銷售時間點(向客戶整體提供商品或服務以換取現金時)確認。

基於該集團的審閱，其認為，國際財務報告準則第15號並無對收入確認造成重大影響，因此並無對綜合業績及財務狀況造成重大影響。

該集團採納國際財務報告準則第15號的更多詳情載於截至二零一九年四月二十八日止年度附註2會計政策的重大變動，且披露規定已於附註3採納。

已頒佈但未生效的準則

一系列新準則及準則之修訂於二零一九年一月一日後開始的年度期間生效並允許提早採用；然而，該集團於編製綜合財務報表時並無提早採納該等準則。過往年度財務報表所載已頒佈但未生效的準則可能對該集團綜合財務報表造成的重大影響的資料進行下列更新。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代現有租賃指引，包括國際會計準則第17號租賃、國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否載有租賃、常設詮釋委員會詮釋第15號經營租賃—獎勵及常設詮釋委員會詮釋第27號評估一項涉及租賃法律形式之交易實質。該準則於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早採納。

國際財務報告準則第16號為承租人引入單一的資產負債表上租賃會計處理模式。承租人確認使用權資產，指其有權使用相關資產，而租賃負債指其有義務作出租賃付款。短期租賃及低價值項目租賃獲豁免確認。

出租人會計方式仍然類似於現行準則，即出租人繼續將租賃劃分為融資或經營租賃。

過渡

作為承租人，該集團可採用完整追溯方法追溯採納該準則至所呈列的各過往報告期間，或採用經修訂追溯方法，初始採用國際財務報告準則第16號的累計影響確認為於初始採用日期對保留盈利期初結餘作出的調整，而並無重列比較資料。

該集團已於二零一九年四月二十九日採用經修訂追溯方法以應用國際財務報告準則第16號。採納國際財務報告準則第16號的累計影響將確認為於二零一九年四月二十九日對保留盈利期初結餘作出的調整，而並無重列比較資料。該集團將對其所有租賃採用一致的選擇。

於對過往分類為國際會計準則第17號項下經營租賃的租賃採用經修訂之追溯方法時，該集團可按逐項租賃基準選擇是否採用一系列過渡實際權宜方法。

該集團已選擇採納下列有關過渡至國際財務報告準則第16號的實際權宜方法：

- 並無重新評估合約以釐定該合約是否載有租賃及未載有單獨租賃及非租賃成分；
- 倘存在虧損租賃撥備，則動用該撥備以減少使用權資產價值，而不是進行減值審閱；
- 剔除來自計量使用權資產的初始直接成本；
- 倘一組租賃具有類似的性質，則採用組合方法；及
- 事後釐定租賃條款。

採納國際財務報告準則第16號租賃的影響

資產負債表

於二零一九年四月二十八日，如附註29所載，該集團不能取消之營運租約未來最少租賃付款按未折現基準達1,848百萬英鎊。於二零一九年四月二十九日，該集團將確認使用權租賃資產900百萬英鎊(計及於二零一九年四月二十八日對遜於市場合約負債、無形資產、虧損租賃撥備、租賃預付及累計租賃開支款項)及相應的租賃負債1,135百萬英鎊(非流動1,100百萬英鎊；流動35百萬英鎊)。根據經修訂之追溯方法採用資產重新計算的資產估值法所產生的過渡調整85百萬英鎊將計入保留盈利。估計遞延稅項資產15百萬英鎊將於過渡保留盈利調整時確認。

經營租賃無形資產102百萬英鎊，遜於市場合約負債237百萬英鎊及先前就經營租賃確認的租賃預付款項及租賃優惠7百萬英鎊將終止確認，且根據國際財務報告準則第16號於過渡時該款項計入使用權資產計量。

根據國際會計準則第37號要求對虧損租賃合約作出的撥備21百萬英鎊將終止確認，並計入使用權資產計量。

根據國際財務報告準則第16號過渡時，該集團已選擇按過渡實際權宜方法採納使用現行的虧損租賃撥備。該集團將使用該撥備以減少使用權資產價值而不是對過渡進行減值審閱。使用權資產將根據國際會計準則第36號資產減值進行減值測試，取代過往規定以確認截至二零二零年五月三日止53週的虧損租賃合約撥備。

預計將不會對該集團融資租賃造成重大影響。

收益表

根據國際財務報告準則第16號，該集團收益表內將呈現不同支出模式，乃由於國際會計準則第17號經營租賃支出由折舊及利息支出所替代。

於截至二零二零年五月三日止53週，該集團的經營溢利將根據國際財務報告準則第16號估計改善15百萬英鎊，乃由於新折舊支出預計低於國際會計準則第17號經營租賃支出；然而，融資成本淨額預計高於該估計金額31百萬英鎊，從而與過往國際會計準則第17號報告基準相比，預計除稅後純利及相關盈利方式顯著較低。

就12個月或以下短期租賃及低價值資產租賃而言，該集團將選擇按照國際財務報告準則第16號所允許按直線法確認租賃支出。

該等租賃應佔的開支將繼續於收益表確認為經營租賃開支。

對收益表變動造成的稅務影響

該集團於計算即期稅項時將遵從會計處理方法扣除折舊及利息支出。與國際會計準則第17號報告基準相比，稅項扣減預期將不會產生顯著差別。

現金流量表

其對採用國際財務報告準則第16號並無現金流量淨額的影響，儘管將受國際會計準則第17號項下經營租賃付款影響的現金流量分類按經營現金流量呈列，而根據國際財務報告準則第16號，租賃付款將分成本金及利息部分，將分別呈列為融資及經營現金流量。因採納國際財務報告準則第16號而產生的呈列變動將反映於二零二零年經營業務產生之現金流量估計改善金額85百萬英鎊，與融資活動產生之現金流量相應減少所抵銷。

於二零一九年四月二十九日對綜合資產負債表的影響(摘錄)

下表列示採納國際財務報告準則第16號對於二零一九年四月二十九日綜合資產負債表的估計影響。

	於二零一九年 四月二十八日 報告 百萬英鎊	國際財務報告 準則第16號的影響 百萬英鎊	於二零一九年 四月二十九日 百萬英鎊
非流動資產			
使用權資產	–	900	900
無形資產	102	(102)	–
遞延稅項資產	–	15	15
	<u>102</u>	<u>813</u>	<u>915</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項	11	(11)	–
資產總值	<u>113</u>	<u>802</u>	<u>915</u>
流動負債			
租賃負債	–	(35)	(35)
貿易及其他應付款項	(5)	5	–
遜於市場合約負債	(18)	18	–
撥備	(3)	3	–
	<u>(26)</u>	<u>(9)</u>	<u>(35)</u>
非流動負債			
租賃負債	–	(1,100)	(1,100)
遜於市場合約負債	(219)	219	–
撥備	(18)	18	–
	<u>(237)</u>	<u>(863)</u>	<u>(1,100)</u>
負債總額	<u>(263)</u>	<u>(872)</u>	<u>(1,135)</u>
資產淨值	<u>(150)</u>	<u>(70)</u>	<u>(220)</u>
資本及儲備			
保留盈利	(150)	(70)	(220)
權益總額	<u>(150)</u>	<u>(70)</u>	<u>(220)</u>

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率為3.9%。

經營租賃承擔與租賃負債之對賬

下表解釋於二零一九年四月二十八日採用國際會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於二零一九年四月二十九日就採納國際財務報告準則第16號確認的估計租賃負債之差異。

百萬英鎊

於二零一九年四月二十八日根據國際會計準則第17號報告的最少租賃付款總額(附註29)	1,848
國際財務報告準則第16號項下租賃條款評估的變動	109
國際財務報告準則第16號項下折現租賃負債的影響	(822)
	<hr/>
於二零一九年四月二十九日根據國際財務報告準則第16號過渡時確認的租賃負債	1,135
	<hr/> <hr/>

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅處理的不確定性

國際會計準則理事會於二零一七年六月刊發國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅處理的不確定性，以於不能確定的所得稅處理存在時澄清採用國際會計準則第12號所得稅中確認及計量規定，於二零一九年一月一日生效。該集團完成影響評估及釐定國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號預計不會對其綜合業績及財務狀況造成影響。

重大會計判斷及估計

重大會計判斷

於編製財務報表時，於採用該集團會計政策過程中作出的關鍵判斷於下文詳述：

特殊及非基礎項目

管理層使用一系列的計量方法以監控及評估該集團的財務表現。該等評估包括根據國際財務報告準則計算的法定計量與其他績效計量。其他績效計量指等同國際財務報告準則計量但作出調整以剔除管理層認為阻礙比較該集團一個報告期間至另一個期間表現的項目及其他類似業務。

管理層相信，該等其他績效計量提供有關該集團表現的額外資料，並與首席營運決策者內部計量的業務表現方式一致。

判斷分類為從未計特殊及非基礎項目前溢利排除的項目，包括考慮交易性質、情況、規模及影響。

該集團對所排除項目的定義連同所作出調整的更多詳情於附註2會計政策一節載列。

重大會計估計

導致對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險估計範圍於下文詳述：

物業、廠房及設備以及無形資產減值

國際財務報告準則規定，倘若有事件或情況變動顯示無限期永久資產(商譽)及有限期永久資產(物業、廠房及設備以及其他無形資產)可能不可收回，則管理層須每年對其進行減值測試。

減值測試要求管理層判斷資產賬面值是否可得到其產生的未來現金流量現值支持。計算未來現金流量淨現值需要就長期增長率作出估計及採納合適的折現率。管理層已以該集團最新三年策略計劃內經營分部表現的長期增長率為基礎。

長期增長率或所用的折現率變動可對該集團於收益表確認的減值撥備(及撥回)及於結算日持有的資產整體價值產生重大影響。管理層已於附註14提供該等關鍵假設的敏感度分析。

物業、廠房及設備

資產的折舊費用採用對其預期餘下價值及可使用經濟年期的估計而得出。

物業的餘下價值經參考現行市場物業趨勢釐定。倘若餘下價值低於估計，則可能需要對資產價值進行減值及重新評估未來折舊費用。

為與該集團會計政策保持一致，其永久業權樓宇的餘下價值於往年審閱並增加以反映最近外部估值。

該增加並無對該集團除稅前綜合業績或財務狀況造成重大影響，或其預計於未來期間不會產生重大影響。稅務影響於附註5報告。

可使用年期乃每年進行重新評估，可能導致折舊相應地增加或減少。

稅項

該集團的稅項支出乃總即期及遞延稅項支出之和。該集團稅項支出計算涉及下列項目的估計及判斷：

遞延稅項資產確認

該集團已於確認物業、廠房及設備的遞延稅項資產時行使重大會計估計及判斷。重大會計估計及判斷包括用於釐定物業、廠房及設備(豁免於遞延稅項)賬面淨值的估計及判斷，而倘稅項虧損預計可與未來溢利及收益抵銷，則亦包括固有虧損的未經確認遞延稅項資產。

不能確定的稅務狀況

倘該集團因過往事件有現行稅務責任，該集團就不能確定的稅務狀況確認撥備，且管理層判斷該集團將可能結清該稅務責任。不能確定的稅務狀況按逐個問題評估，且管理層估計最可能的結果。在部分情況下於釐定稅項撥備時需要進行估計，乃由於稅務處理方法無法最終釐定直至與稅務當局達成正式的解決方案。

退休金資產及負債

管理層於釐定該集團因界定福利退休金計劃產生的負債及開支時使用估計。

退休金負債的現值按精算基準釐定，並視乎精算假設而定。關鍵假設已識別為所採納的折現率、隱含的通脹率及假設的預期壽命。該等假設的任何變動將對退休金負債賬面值造成影響，而所採納的更多假設詳情及相關敏感度於附註9披露。

該集團釐定，倘所有退休金計劃成員離開該計劃，任何餘下盈餘將根據信託契約退還予該公司。因此，國際會計準則第19號項下盈餘的全面經濟效益被視作可由該公司獲得，並於資產負債表確認。

2 主要會計政策

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本或於過渡至國際財務報告準則時視為之成本減累計折舊及任何減值列賬。

折舊以資產的估計可使用年期按直線基準計算。

永久業權土地並無折舊。永久及長期租賃樓宇按最長50年折舊至其估計餘下價值，短期租賃物業裝修按餘下租賃期或資產可使用年期之較短者折舊至其估計餘下價值。

倘餘下價值與賬面值相同或超出賬面值，則並無折舊金額。

廠房及設備資產按介乎3至20年的估計年期折舊。

所有類別的物業、廠房及設備之餘下價值、可使用年期及折舊方法，皆於各年度結束時作審閱，及於適用時作調整。

物業、廠房及設備於出售或預期使用該項資產不會產生經濟利益時終止確認。終止確認的損益按出售所得款項淨額與該資產賬面值之差額計算，並於終止確認年度載入收益表。

無形資產

經營租賃無形資產

收購時產生的經營租賃權益附帶公平值被視為租賃溢價，列作無形資產。

經營租賃無形資產於租賃期間攤銷。

品牌無形資產

收購時確認的品牌無形資產按其估計可使用年期(15年)以直線法攤銷。

業務合併及商譽

業務合併採用收購法列賬。收購成本按收購日以公平值計量之轉讓代價，以及於被收購方之任何非控股權益數額的總額計量。按公平值或按應佔被收購方可識別資產淨值之比例計量非控股權益的選擇於每次交易個別釐定。產生的收購費用於收益表列賬。

倘該集團收購業務，其根據合約期限、收購日的經濟狀況及相關條件評估所購入的財務資產及所承擔的負債，以作適當分類及指定。當中包括將被收購方的嵌入式衍生工具與主合約分開。

轉讓至賣方的任何或有代價於收購日按公平值確認。視作一項資產或負債的或有代價公平值其後變動於收益表確認。

倘或有代價分類為權益，其不會重新計量直至最終於權益內結清為止。

商譽於初始時按成本計量，即按收購日以公平值計量之轉讓代價，以及確認為被收購方之非控股權益數額之總額超逾於業務合併購入之可識別資產及所承擔負債淨額之差額。如所購入資產及所承擔負債乃業務合併外之交易，例如處理預先存在的關係或收購後的薪酬安排，則按其性質及適用的國際財務報告準則與業務合併分開列賬。符合合約法定或可分性標準的可識別無形資產與商譽分開確認。

倘或有負債含有現行債務，而其收購日公平值能夠可靠地計量則予確認。

倘所轉讓代價的收購日公平值與就非控股權益確認的金額之和低於資產、負債及或有負債的公平值及於所購入業務中持有的任何預先存在的權益公平值，則該差額於收益表中確認。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。

倘商譽構成現金產生單位一部分及於所出售的該單位內營運的一部分，於所出售的營運相關的任何商譽於釐定出售營運時的盈虧時載入營運的賬面值。在該情況下出售的商譽基於所出售營運的相關價值及保留的現金產生單位部分計量。

減值

物業、廠房及設備

個別資產以最低水平組合後其可識別現金流入獨立於其他資產組別的現金流入則以此分組作減值評估。

於各報告日評估是否有減值跡象。倘存在該跡象，則該集團估計各組別資產的可收回金額。資產或現金產生單位的可收回金額乃其公平值減出售成本及使用價值之較高者，並就個別資產進行釐定，除非資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或組別資產的現金流入。

倘可收回金額低於資產的賬面值，則減值虧損確認。倘有跡象顯示任何過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少，則僅在上個減值虧損確認起用於釐定可收回金額的估計出現變動下作出虧損撥回。資產的賬面值撥回至其可收回金額，但限於若往年並無確認資產的減值虧損下扣除折舊後的賬面值。

減值虧損及任何其後撥回於收益表確認。就物業、廠房及設備確認的減值虧損詳情載於附註14。

商譽

商譽每年一次檢討減值，倘事件或情況變動顯示其賬面值可能減值，則更頻繁地作減值檢討。

就減值測試而言，於業務合併中購入的商譽自收購日其分配至預期從合併中獲益的該集團各現金產生單位(或現金產生單位組合)，而不論被收購方的其他資產或負債是否分配至該等單位。獲分配商譽的各單位或單位組合，為就內部管理目的而監控商譽所界定組別內最小的單位，且不得大於合計前的營運分部。

減值按營運分部的可收回金額釐定。倘少於營運分部的賬面值，減值虧損即時於收益表確認。該虧損不得於未來期間撥回。

金融工具—自二零一八年四月三十日適用的政策

金融工具於該集團成為工具合約條文訂約方時確認，且於該集團不再控制由金融工具組成的合約權利，一般透過銷售或該工具應佔的所有現金流量轉移至獨立第三方時終止確認。

分類、計量及減值

財務資產

財務資產於初始確認的分類取決於財務資產的合約現金流量特徵及該集團管理資產的業務模式。除不載有重大融資成分的貿易應收款項外，該集團初始按其公平值(倘財務資產非按公平值計入損益)加交易成本計量財務資產。並不載有重大融資成分的貿易及其他應收款項按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

其後，該集團將其財務資產分類為按下列計量：

- 按攤銷成本；
- 按公平值計入其他全面收益；或
- 按公平值計入損益。

分類取決於財務資產的合約現金流量特徵及該集團管理資產的業務模式。

該集團按攤銷成本計量的財務資產包括財務資產(貿易貸款)、貿易及其他應收款項及現金及現金等值項目。

財務資產

財務資產為對英式酒館經營者的貿易貸款，其購買該集團的啤酒及烈酒。為收取合約現金流而持有及從其收取的現金流的貿易貸款僅為本金及未償還本金的利息付款，本金額隨後按實際利率法以攤銷成本列賬。

攤銷成本為減值虧損扣減後之值。

貿易貸款的利息收入於收益表確認。終止確認的任何盈虧於收益表確認。倘該集團並無合理預期可全部或部分收回財務資產，則將會終止確認貿易貸款。

就按攤銷成本持有的財務資產而言，12個月預期信貸虧損的估計於確認新無息貿易貸款後確認為減值撥備；及於各報告日作出評估以釐定自初始確認起信貸風險是否大幅增加。除非

倘若有證據指信貸風險大幅增加而需以年期內預期信貸虧損作為計提減值撥備的基準，否則該集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量財務資產減值撥備。

年期內預期信貸虧損指將由於金融工具的預期年期內所有可能的違約事件所導致。反之，12個月預期信貸虧損指預期由於報告日後的12個月內可能發生的金融工具違約事件所導致，而其為年期內預期信貸虧損一部分。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項乃就於日常業務過程中出售的商品或提供的服務應收客戶款項。貿易應收款項初始按為無條件的代價金額確認，如載有重大融資成分則按公平值確認。該集團持有貿易應收款項，目的乃收集合約現金流，因此其後按攤銷成本採用實際利率法計量。

就貿易及其他應收款項而言，該集團於計算預期信貸虧損時採納簡化方法。因此，該集團並無追蹤信貸風險的變化，惟基於各報告日的年期內預期信貸虧損確認減值撥備。該集團動用基於過往觀察的違約率設計的撥備矩陣，違約率通過前瞻性估計作出調整，包括來年內經濟環境惡化的可能性。

倘合約付款逾期90日，則該集團評估違約財務資產。倘並無合理預期可收回合約現金流，則撇銷財務資產。

有關該集團計算虧損撥備的詳情載於附註23。

現金及現金等值項目

資產負債表內現金及現金等值項目包括銀行及手頭現金以及原到期日為三個月或以下的短期存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括上文界定的現金及現金等值項目，扣除未償還的銀行透支。

財務負債

該集團於其後按攤銷成本計量時劃分所有財務負債，惟其後按公平值計量的衍生工具除外。

計息貸款及借款

所有貸款及借款於初始按已收代價的公平值確認，扣除發行成本。初始確認後，計息貸款及借款採用實際利率法按攤銷成本計量。

貿易應付款項

貿易應付款項乃不計息及按其面值列賬。

衍生金融工具及對沖會計

該集團使用利率掉期以對沖有關其浮息貸款、票據及債券的利率波動帶來的風險。

利率掉期於初始時按公平值(如有)計量，並於資產負債表內按資產或負債入賬。其後按公平值計量，且變動於收益表確認，除非採納對沖處理方法。就並無應用對沖會計的利率掉期而言，公平值變動按特殊項目前融資成本與特殊項目融資成本分析。

特殊項目前融資成本包括利率掉期現金付款或收款，從而顯示債務的相關固定利率，而餘下公平值變動（一般為期間掉期賬面值變動）反映為例外項目。

就按非零公平值（例如於收購時）購入的衍生工具，初始公平值攤銷於特殊項目前融資成本確認以抵銷現金付款或收款。

對沖會計

為符合資格進行對沖會計處理，對沖關係必須於開始時被指定及記錄。記錄文件必須包括該集團的風險管理目標，進行對沖的策略及對所對沖項目或交易的正式分配。該集團亦記錄其將如何評估對沖有效性，並通過進行定期預期有效性進行評估以確保：

- 對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係；
- 信貸風險影響並無主導經濟關係所導致的價值變動；及
- 對沖比率與由對沖項目及用作風險管理的對沖工具實際數目所導致的比率相同。

對沖可分為公平值對沖（對沖資產或負債公平值變動）或現金流量對沖（對沖資產、負債或預測交易引致的現金流量波動）。該集團使用其若干利率掉期作為現金流量對沖。

現金流量對沖會計

利率掉期的盈虧有效部分於其他全面收益確認，而任何無效部分即時於收益表確認。

於其他全面收益確認的款項轉移至確認財務收益或開支的同期間收益表，除非所對沖交易導致非財務資產或負債確認，而該等款項轉撥至資產或負債的初始賬面值。

倘對沖工具屆滿或被出售、終止或行使，或不再符合資格進行對沖會計處理，則持有先前於其他全面收益確認的款項直至先前對沖交易影響收益表。倘若預期對沖交易不再發生，則於其他全面收益確認的累計盈虧即時轉移至收益表。

財務資產—於二零一八年四月三十日之前適用的政策

財務資產分類為按公平值計入收益表的財務資產、貸款及應收款項、持作到期投資或可供出售財務資產。該集團於初始確認時釐定其財務資產分類，及於需要時重新評估於各財政年度末的指定。

該集團對購買其啤酒的英式酒館經營者作出貿易貸款。貿易貸款乃非衍生工具及並無於活躍市場報價，因此其已指定為「貸款及應收款項」，按攤銷成本列賬。倘貸款及應收款被終止確認或減值，則收益及虧損於收益表以及透過攤銷過程確認。

該集團於結算日評估任何個別貿易貸款是否出現減值。倘有證據顯示已經發生減值虧損，則虧損金額按貸款賬面值與預期未來收款（不包括尚未發生的未來信貸虧損）之差額計量。

融資成本及收入

融資成本採用實際利率法於收益表支銷。融資收入於收益表採用實際利率法確認。

存貨

存貨按成本與可變現價值淨額之較低者估值。原材料按平均成本估值。製成品及在製品包括材料、勞工成本及應佔生產間接費用(如適用)，並按平均成本估值。

持作待售的物業、廠房及設備

倘於物業、廠房及設備現況中可供出售，管理層承諾出售及很有可能進行該出售，且預期自分類日期起一年內將完成，則其僅分類為持作待售。分類為持作待售的物業、廠房及設備按賬面值及公平值減出售成本之較低者計量，並不再折舊或攤銷。

撥備

撥備於該集團因過往事件須履行現時法定或推定債務，資源將須很有可能流出以履行債務，及可對債務金額作出可靠估計時確認。

倘貨幣時間價值的影響重大，則撥備採用稅前折現率(反映現行市場估計時間價值及負債的特定風險)折現至現值。折現攤銷按融資成本確認。

遜於市場合約負債

於收購時倘合約按相對現行市場不利的條款訂立，則確認遜於市場合約負債。就現有租金低於市場條款的租賃而言，相關資產被當作確認為經營租賃無形資產。就其他購入的英式酒館而言，遜於市場負債已按未來訂約租金的現值與未來市場租金的現值之差額計算。

遜於市場合約負債通過折現攤銷(以收購日計量遜於市場合約負債時採用的實際利率)增加，並通過攤銷至收益表中租金開支被減少(以致於收益表反映現行市場條款的開支)。

退休金及其他離職後福利*界定福利退休金計劃*

該集團營運兩份界定福利退休金計劃，要求將供款撥付至受獨立管理的基金。

根據該等計劃提供福利的成本就各計劃採用預計單位記賬精算法單獨釐定。

重新計量盈虧於其產生的期間於該集團全面收益表內悉數確認。

倘發生支付或縮減，債務及相關計劃資產重新計量及相應的盈虧於同期於收益表確認。

界定福利淨負債／(資產)的利息淨額通過界定福利淨負債／(資產)乘以折現率計算(兩者均於年度報告期初釐定)，計及由供款及福利付款所產生的年度界定福利淨負債／(資產)之變動。

於資產負債表確認的界定福利資產或負債包括該等計劃債務的現值減計劃資產公平值。由該計算所產生的任何盈餘限制於可以計劃退款或減少日後計劃供款形式獲得的任何經濟利益現值。

界定供款退休金計劃

對該集團界定供款退休金計劃作出的供款於其成為應付時於收益表扣除。

以股份為基礎的付款

若干僱員及董事收取以權益結算的薪酬，彼等藉提供服務以換取股份或股份權利。授出的股份及購股權公平值於其授出的日期採用布萊克-休斯模型計量。除市況(與該公司股份價格掛鈎的績效)外於計算公平值時並無計及任何歸屬條件(服務及績效)。

須滿足以旨在令僱員完全有權享有獎勵的任何其他條件當作為非歸屬條件。如同市場績效條件，非歸屬條件於釐定授出日期公平值計時計算在內。授出的股份及購股權公平值於歸屬條件在歸屬日期末達致的期間確認為僱員開支，股權相應增加。確認為開支的累計款項反映歸屬期間已到期，就最終預期歸屬的股份及購股權估計數目作出調整。定期扣除或計入乃期初至期末累計狀況的變動。

由於並無滿足非市場績效及／或服務條件而未最終歸屬的獎勵不會確認為開支。

倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易當作為歸屬，而不論是否達致市場或非歸屬條件，惟所有其他績效及／或服務條件已達致。

自有股份

自有股份包括庫存股份及於僱員福利信託持有的股份。該集團設立僱員福利信託以配發股份予合適僱員。

自有股份按成本於股東權益中列作扣減。其後就出售該等股份所收取的代價亦於權益確認，及銷售所得款項之間差額當作保留盈利。概無盈虧自交易自有股份於績效報表中確認。

收入

一般而言，收入指對外銷售(不包括稅項)商品及服務，扣除折讓。收入於經濟利益將有可能流入該集團時確認，並按應收代價公平值計量，不包括折讓、回扣及其他銷售稅或釀酒及包裝若干產品的稅款。

該集團初次於二零一八年四月三十日起應用國際財務報告準則第15號，如附註1所述。

倘轉讓所承諾商品或服務予客戶與該客戶所作付款之間的期間超出一年，則該集團預計不會訂立任何合約。因此，該集團並無就貨幣時間價值調整任何交易價格。

Pub Company (英式酒館公司)

飲食

收入於該集團持牌物業中收到提供飲食的現金收款的時間點確認。促銷折扣於銷售時點記錄。收入就產品銷售，扣除增值稅及使用的折扣報告。

履約義務於交付飲食時達致，及交易價付款於該客戶購買食品及／或飲料時即時到期。

其他服務

住宿收入每日基於按協定價格作出的居住確認(扣除折扣及增值稅)。倘淨銷售額乃確認為於銷售期從該集團售賣機所得款項一部分所賺取，則售賣機收入獲確認。

履約義務於提供服務時間點達致，及付款一般於客戶在住宿期間結束時到期。

Pub Partners (英式酒館合作夥伴)

飲料／產品銷售

該集團向租戶供應各種產品，於向英式酒館交付時確認銷售。於該時間點，租戶僅負責庫存管理，而並無對已售罄產品給予退款，將所有所有權風險及回報轉嫁予租戶。租賃協議亦可能包括以回贈形式作出的數量獎勵，視作為相關交易，因此回贈成本同時確認，惟該成本能夠可靠計量。銷售所得款項淨額及預計回贈披露為收入。

應付回扣的應計價值載入其他應付款項。

租金收入

該集團以租賃協議的合約條款為基準按租期直線基準確認租金收入。

由於該義務隨著時間履行，因此不建議分配購買價格以反映獨立價格(扣除折扣)。

售賣機收入

倘淨銷售額確認於銷售期間按比例從該集團售賣機所得款項所賺取，則售賣機收入確認。

Brewing & Brands (釀酒及品牌)

Brewing & Brands (釀酒及品牌) 飲料收入於交付日期確認，扣除稅款及使用的折扣。出口收入就基於發票日期的出口銷售確認。

產品以「船上交貨」行使運送，所有權風險及回報均於貨運(而不是該客戶收貨)時從該集團轉移。

出口收入對該集團而言微不足道，因此並無提供有關地區資料，乃由於該集團主要在英國國內營運。

供應商回扣

供應商回扣載入經營溢利。於報告日應計價值載入其他應收款項。

經營租賃

倘出租人保留大多數所有權風險及利益，則租賃分類為經營租賃。租賃付款於租賃期按直線基準於收益表確認為開支。

就訂立或購入經營租賃支付的租賃溢價為預付租賃付款，並於資產負債表持作為流動(該部分與下一個財政期間有關)或非流動預付款項。該等款項於租賃期按直線法攤銷。

於收購時產生的經營租賃權益附帶的公平值視作租賃溢價，並按無形資產列賬，於租賃期攤銷。

倘經營租賃公平值乃負債，其會計政策請參閱「遜於市場合約負債」。

融資租賃

倘該集團擁有所有權的大多數風險及回報，則物業、廠房及設備租賃分類為融資租賃。

融資租賃按租賃資產公平值與最少租賃付款現值之較低者於收購時確認。

屆時該資產以資產的估計可使用年期或租賃期之較短者折舊。對應的負債作為融資租賃債務載入資產負債表。租賃付款在財務費用與將租賃負債扣減以達致餘下負債結餘利息固定利率之間分配。財務費用於融資成本中確認。

合併儲備

合併儲備指已收出資額及就收購Spirit Pub Company Limited確認的款項(即代價價值與作為代價發行的股份面值之差額)。

稅項*所得稅*

所得稅開支包括基於年度溢利的應付所得稅及遞延所得稅。其採用於結算日執行或實際執行的稅率計算，並按預計從稅務局收取或向其支付的款項計量。

於其他全面收益及權益確認的項目相關的所得稅分別於其他全面收益及權益確認。

遞延稅項

遞延稅項乃就資產及負債稅基與其在財務報表的賬面值於結算日的暫時差額，採用負債法計提撥備。

遞延稅項就所有暫時差額確認，惟來自初始確認商譽或並非業務合併的交易中資產或負債之遞延稅項，於交易時並無影響會計溢利及可納稅溢利或虧損，或就有關投資於附屬公司的

暫時可納稅差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額將可能不會於可預見未來撥回則除外。

僅在應課稅溢利將有可能抵銷可扣減暫時差額及未動用稅項虧損結轉可使用下，遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額及未動用稅項虧損結轉確認。

遞延稅項資產賬面值於各結算日檢討，並扣減至可能不再有充足可納稅溢利將可允許動用全部或部分遞延稅項資產使用。未經確認的遞延稅項資產於各結算日重新評估及在未來可納稅溢利將允許收回遞延稅項資產情況下確認。

遞延稅項資產及負債按未折讓基準按預期適用於資產變現或負債償付的年度之稅率或於結算日實際上已執行之稅率計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債在所得稅資產及所得稅負債有合法權利互相抵銷及其涉及同一應納稅實體及同一稅務機關，並有意按淨額結清結餘時互相抵銷。

與於其他全面收益及權益確認的項目有關的遞延稅項分別於其他全面收益及權益確認。

不確定的稅項狀況

不確定的稅項狀況之撥備及基於評估若干交易之稅務處理方式。稅項優惠不予確認，除非該優惠將可能獲得，且倘將有可能產生債務，則計提稅項撥備。

該集團每年檢討其不確定的稅項狀況，旨在釐定適合的會計處理方法。

特殊及非基礎項目以及經調整之盈利狀況計量

特殊及非基礎項目並無根據國際財務報告準則界定。特殊項目分類為憑藉其規模、性質或預計頻率獨立可識別，因此可予單獨呈列。非基礎項目乃管理層認為應單獨呈列的其他項目，以允許更好地理解該業務相關績效。呈列該等計量不擬作為上述法定計量的替代者或擬表達其優於法定計量。

該集團的收益表載列經調整之盈利狀況計量(不包括特殊及非基礎項目)與未經調整之國際財務報告準則等值項目計量的對賬。特殊及非基礎項目隨後於財務報表附註5進一步詳述。

當作為特殊或非基礎及因此單獨識別以有助進行比較的項目包括下列：

特殊項目：

- 出售業務或投資導致的盈虧；
- 不包括於業務合併代價公平值而與業務合併有關所產生的成本，例如法律及專業費用以及印花稅；
- 業務合併或重組該集團的支援部門所產生的一次性重組及整合成本。該等成本可屬重大，及倘若不單獨識別，則將阻礙按年比較該集團的經營情況；

- 由重組、業務結束、場地表現不佳或火災所導致的有形及無形資產減值撥備／撥回；
- 有關保證最少退休金福利的一次性過往服務費；
- 因償付利率掉期及債券負債產生盈虧所導致的融資成本或收入。該等款項可能屬重大及應單獨識別，因其不再構成該集團的持續資本架構；
- 有關現金流量對沖無效成分的公平值收益及虧損以及按公平值計入損益持有的衍生工具公平值變動。該等項目單獨呈列，乃由於變動可能屬重大及反覆無常；及
- 往年重大及／或一次性稅務繳付(包括任何有關利息)及上文識別項目的稅務影響和持牌物業的變動，乃列作為特殊項目。該等項目單獨識別以允許管理層及投資者各自了解有關年內持續業務及與往年有關的稅務支出。

非基礎項目可能包括：

- 因與管理層、集團再融資活動及維護不確定的稅務狀況變動有關的重組成本而產生的僱員成本及其他法律及專業費用；
- 倘該集團出售其不再認為滿足該業務持續需要的物業，則為出售物業、廠房及設備的盈虧。該等盈虧可能屬重大及反覆無常，而並不反映該集團持續經營結果；
- 與物業租賃撥回及虧損租賃有關的成本。倘租賃條款令其虧損或租賃已於先前出售但根據合約當事人的相互關係撥回至該集團，則該集團可能產生成本及確認有關租賃物業的負債。該等成本可能頻繁產生或屬重大，但並不反映該集團的持續營運；
- 因重新評估預計計劃後於往年表現確認的以股份為基礎的付款開支撥回而導致重大計入收益表；
- 因有關該集團退休金計劃的負債償付而導致的盈虧；
- 融資成本或收入包括收益表中撥回有關先前當作為對沖儲備的所結算掉期累計盈虧；
- 法定稅率變動的影響；
- 因稅基成本變動對集團持牌物業及指數連結的影響；及
- 最終確定早年報稅表所引致的往年稅項其他調整及持牌物業的滾存收益。

3 分部資料

該集團有三個可呈報分部，主要按照提供的產品及服務性質，分銷渠道及客戶情況分組及單獨管理。

該等分部包括下列業務：

Pub Company (英式酒館公司)：管理英式酒館及餐廳

Pub Partners (英式酒館合作夥伴)：承租及租賃英式酒館

Brewing & Brands (釀酒及品牌)：釀酒、市場營銷及售賣啤酒

該等分部亦當作為該集團的經營分部，並以向行政總裁(視為首席營運決策者)呈列的資料為基礎。經營分部並無合計。

經營分部之間的轉讓價格按公平基準釐定。

二零一九年	英式酒館 公司 百萬英鎊	英式酒館 合作夥伴 百萬英鎊	釀酒及 品牌 百萬英鎊	公司 百萬英鎊	營運總額 百萬英鎊
收入	1,799.2	190.1	227.6	–	2,216.9
分析如下：					
商品					
– 飲料	1,000.6	130.5	227.6	–	1,358.7
– 食品	720.8	–	–	–	720.8
	1,721.4	130.5	227.6	–	2,079.5
服務					
– 其他服務 ¹	77.8	59.6	–	–	137.4
	77.8	59.6	–	–	137.4
除去利息、稅項、折舊 和攤銷前收益²	365.8	97.2	33.2	(14.2)	482.0
分部經營溢利	272.9	87.1	27.4	(19.2)	368.2
特殊及非基礎項目					(53.5)
融資成本淨額					(141.9)
所得稅支出					(52.4)
期間淨溢利					120.4
資產負債表					
分部資產	3,643.1	863.9	395.5	53.7	4,956.2
未分配資產 ³					227.2
資產總值	3,643.1	863.9	395.5	53.7	5,183.4

二零一九年	英式酒館 公司 百萬英鎊	英式酒館 合作夥伴 百萬英鎊	釀酒及 品牌 百萬英鎊	公司 百萬英鎊	營運總額 百萬英鎊
分部負債	(382.0)	(44.6)	(94.0)	(156.3)	(676.9)
未分配負債 ³					(2,398.6)
負債總額	(382.0)	(44.6)	(94.0)	(156.3)	(3,075.5)
資產淨值	3,261.1	819.3	301.5	(102.6)	2,107.9
其他分部資料：					
資本開支	123.9	18.9	7.9	5.0	155.7
折舊及攤銷	(92.9)	(10.1)	(5.8)	(5.0)	(113.8)
二零一八年	英式酒館 公司 百萬英鎊	英式酒館 合作夥伴 百萬英鎊	釀酒及 品牌 百萬英鎊	公司 百萬英鎊	營運總額 (重列 ⁴) 百萬英鎊
收入	1,767.7	193.9	215.1	–	2,176.7
分析如下：					
商品					
– 飲料	954.1	133.3	215.1	–	1,302.5
– 食品	730.5	–	–	–	730.5
	1,684.6	133.3	215.1	–	2,033.0
服務					
– 其他服務 ¹	83.1	60.6	–	–	143.7
	83.1	60.6	–	–	143.7
除去利息、稅項、折舊 和攤銷前收益²	362.9	101.3	36.0	(13.6)	486.6
分部經營溢利	268.2	91.4	30.7	(17.2)	373.1
特殊及非基礎經營成本 ⁴					(56.1)
融資成本淨額					(119.5)
所得稅支出					(14.2)
期間淨溢利					183.3

二零一八年	英式酒館 公司	英式酒館 合作夥伴	釀酒及 品牌	公司	營運總額 (重列 ⁴)
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
資產負債表					
分部資產	3,703.9	884.6	395.1	39.8	5,023.4
未分配資產 ³					214.0
總資產值	<u>3,703.9</u>	<u>884.6</u>	<u>395.1</u>	<u>39.8</u>	<u>5,237.4</u>
分部負債	(392.1)	(45.3)	(101.4)	(157.5)	(696.3)
未分配負債 ³					(2,468.0)
總負債額	<u>(392.1)</u>	<u>(45.3)</u>	<u>(101.4)</u>	<u>(157.5)</u>	<u>(3,164.3)</u>
資產淨值	<u>3,311.8</u>	<u>839.3</u>	<u>293.7</u>	<u>(117.7)</u>	<u>2,073.1</u>
其他分部資料：					
資本開支	158.0	23.9	6.8	3.7	192.4
折舊及攤銷	(94.7)	(9.9)	(5.3)	(3.6)	(113.5)

1. 其他服務包括住宿、租金及售賣機收入。
2. 除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益指除去利息、稅項、折舊和攤銷前及未計特殊及非基礎項目之收益，並按未計特殊及非基礎項目的經營溢利計算，就期間折舊及攤銷開支作出調整。
3. 未分配資產／負債包括現金、借款、退休金、遞延稅項淨額、即期稅項淨額、衍生工具及間接稅項撥備。
4. 特殊及非基礎稅項已重列。

來自服務的收入包括從持牌物業應收取的租金53.2百萬英鎊(二零一八年：53.6百萬英鎊)。

管理層報告及控制系統

管理層個別監控其策略業務單位的經營業績，以就分配資源及評估表現作出決策。分部表現基於該集團管理及報告系統中提述為交易利潤的分部經營溢利或虧損而計量。包括上表公司一欄的項目乃中央組別管理的職能。

由於該集團的活動主要在英國國內進行，因此未有提供地區資料。

4 經營成本

經營溢利已扣除／(計入)下列項目：

	二零一九年			二零一八年		
	未計特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
確認為開支的所出售						
產品成本	769.8	—	769.8	743.0	—	743.0
僱傭成本(附註6)	581.9	4.0	585.9	584.7	2.5	587.2
物業、廠房及設備折舊 (附註14)	105.6	—	105.6	103.7	—	103.7
攤銷(附註13)	8.2	—	8.2	9.8	—	9.8
經營租賃租金：						
—應付最少租賃租金	69.1	—	69.1	70.0	—	70.0
其他經營開支	314.1	66.5	380.6	292.4	86.6	379.0
出售的淨溢利(附註5)	—	(17.0)	(17.0)	—	(33.0)	(33.0)
	<u>1,848.7</u>	<u>53.5</u>	<u>1,902.2</u>	<u>1,803.6</u>	<u>56.1</u>	<u>1,859.7</u>

年內支付予核數師的費用包括：

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
審核綜合財務報表	0.5	0.4
審核附屬公司	0.1	0.1
非審核服務—其他鑒證	<u>0.1</u>	<u>0.1</u>
包含於其他經營開支的項目	<u>0.7</u>	<u>0.6</u>

5 特殊及非基礎項目

	二零一九年			二零一八年		
	特殊項目 百萬英鎊	非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	特殊項目 百萬英鎊 (重列)	非基礎項目 百萬英鎊 (重列)	總計 百萬英鎊 (重列)
包含於經營溢利的項目						
整合成本	-	-	-	(3.7)	-	(3.7)
僱員成本及其他法律及專業費用	-	(6.6)	(6.6)	-	(3.5)	(3.5)
物業、償付及設備以及無形資產 減值淨額(附註13及14)	(56.7)	-	(56.7)	(70.4)	-	(70.4)
保險所得款項	-	0.6	0.6	-	1.8	1.8
物業租賃撥備淨增加(附註24)	-	(4.4)	(4.4)	-	(13.3)	(13.3)
出售物業、廠房及設備及商譽的淨溢利 界定福利債務	-	17.0	17.0	-	33.0	33.0
	(4.9)	1.5	(3.4)	-	-	-
	(61.6)	8.1	(53.5)	(74.1)	18.0	(56.1)
包含於融資成本的項目						
償付財務負債的(虧損)/收益	(4.1)	-	(4.1)	3.0	-	3.0
從有關所償付利率負債的對沖儲備 撥轉的款項	-	(10.7)	(10.7)	-	(11.6)	(11.6)
按公平值計入損益持有的衍生工具 公平值變動	(5.4)	-	(5.4)	19.2	-	19.2
不確定的稅務情況的利息	(0.4)	-	(0.4)	-	-	-
	(9.9)	(10.7)	(20.6)	22.2	(11.6)	10.6
除稅前特殊及非基礎項目總計	(71.5)	(2.6)	(74.1)	(51.9)	6.4	(45.5)
特殊項目的稅務影響	3.4	-	3.4	8.2	-	8.2
不確定的稅務情況的稅務影響	(4.1)	-	(4.1)	-	-	-
非基礎項目的稅務影響	-	5.5	5.5	-	2.9	2.9
有關持牌地產的會計估計變動 所涉稅務抵免	-	-	-	14.0	-	14.0
稅率變動的稅項支出	-	(0.9)	(0.9)	-	-	-
就過往期間作出調整	(11.5)	2.3	(9.2)	(0.4)	9.7	9.3
特殊及非基礎稅務總額	(12.2)	6.9	(5.3)	21.8	12.6	34.4
除稅後特殊及非基礎項目總計	(83.7)	4.3	(79.4)	(30.1)	19.0	(11.1)

特殊經營成本

往年最終確定的整個成本乃一次性開支項目，包括因整合 Spirit Pub Company 所產生的法律及專業費用、專門整合項目團隊成本及裁員成本。

於截至二零一九年四月二十八日止期間，該集團已確認減值虧損淨額為56.7百萬英鎊(二零一八年：70.4百萬英鎊)。其包括有關物業的減值撥備90.1百萬英鎊(二零一八年：76.1百萬英鎊)及撥回先前確認的減值虧損35.1百萬英鎊(二零一八年：12.8百萬英鎊)。

此外，年內已確認有關無形資產的減值撥備1.7百萬英鎊(二零一八年：7.1百萬英鎊)。

於物業減值中，已確認有關於少數英式酒館的減值為33.6百萬英鎊，主要是由各場地的當地競爭性及經營環境變化所致，餘下的20.6百萬英鎊是由於財政年度期間決定退出部分場地所致。減值撥回已隨著貿易表現改善及先前減值場地的估計未來現金流量增加或其公平值減出售成本的差額增加而確認。

減值撥備包括年內因火災損毀的物業0.2百萬英鎊，及Salisbury Mill英式酒館為去除神經性毒劑的污染產生0.6百萬英鎊。

於二零一八年十月二十六日，高等法院對萊斯銀行集團的界定福利退休金計劃所牽涉的一項申索作出判決。該判決表示該等計劃應修訂以就保證最少退休金福利平等對待男士及女士的退休金福利。該集團已與計劃受託人及獨立精算師共同處理有關事宜，估計平等對待福利產生成本4.9百萬英鎊。該成本已於截至二零一九年四月二十八日止52週於綜合收益表確認為特殊項目(二零一八年：無)。

將與受託人作出進一步工作以釐定額外影響，及未來期間該款項的任何其後變動將視作為精算假設變動，從而將於其他全面收益確認。

非基礎經營成本

於截至二零一九年四月二十八日止期間，該集團產生非基礎僱員相關成本6.2百萬英鎊(二零一八年：1.6百萬英鎊)，包括一次性額外界定供款退休金付款以及與管理層變動有關的重大重組成本。該等成本與總部及場地團隊重新組建有關，以更好地匹配Pub Company(英式酒館公司)支援中心，及管理層組建簡化的品牌投資組合並開發更具效率的組織。已就集團再融資活動及防範不確定的稅務情況進一步產生非基礎法律及專業費用0.4百萬英鎊(二零一八年：1.9百萬英鎊)。

開支4.4百萬英鎊(二零一八年：13.3百萬英鎊)已產生，以增加有關虧損租賃合約的物業租賃儲備。

出售物業、廠房及設備及商譽的淨溢利17.0百萬英鎊(二零一八年：33.0百萬英鎊)包括出售的總溢利42.0百萬英鎊(二零一八年：62.5百萬英鎊)及出售的總虧損25.0百萬英鎊(二零一八年：29.5百萬英鎊)。

退休金及離職後福利負債償付收益與過往服務補助有關，扣除費用1.5百萬英鎊(二零一八年：零英鎊)，為增加退休金轉換計劃所導致的Greene King退休金計劃而確認。選擇接納其建議的成員的一九九七年前退休金付款(GMP退休金除外)將不會增加，以換取其當前退休金即時一次性增加。

年內該集團收取保險賠償0.6百萬英鎊(二零一八年：1.8百萬英鎊)，以支付恢復因往年火災、水災或外部污染損毀的場地之成本。

特殊融資成本

於截至二零一九年四月二十八日止期間，該集團償付有關Spirit抵押融資工具的財務負債，確認淨虧損4.1百萬英鎊。於二零一八年六月，Spirit A4抵押債券62.3百萬英鎊(30%)已償還及於二零一八年九月進一步償還Spirit A4抵押債券51.9百萬英鎊(25%)。於二零一八年十二月，該集團在公開的市場交易中購買及其後取消Spirit A5抵押債券61.8百萬英鎊(39%)。就該等交易確認的特殊盈虧乃償還或註銷的債券(包括面值及公平值溢價)的賬面值與支付的結算金額(包括面值與在A4債券下預付罰款，及在A5債券下支付的淨購買價格之和)之差額。

於過往期間，特殊收益淨額3.0百萬英鎊就終止Ambac提供的財務擔保確認，按其面值216.9百萬英鎊悉數償付Spirit的A1、A3、A6及A7抵押債券，及終止與償付該等債券有關的兩份利率掉期合約。

往年該集團購入衍生工具作為業務合併的一部分，其後按公平值計入損益入賬，乃由於其被視為於收購時作出，而不符合資格進行對沖會計處理。特殊虧損5.4百萬英鎊(二零一八年：收益19.2百萬英鎊)與該等衍生工具按市值計價的變動有關，不包括收購時公平值攤銷，減少包括已付利息的特殊項目前融資成本(附註23)。按市值計價的變動由於其波動性被認為屬特殊項目，並個別列示以確保特殊項目前融資成本更易於每年比較。公平值攤銷被視為特殊項目前項目，乃由於其調整掉期利率至市場利率。

非基礎融資成本

過往期間，該集團償付其一系列掉期負債，乃有關Greene King A5債券及浮息銀行貸款的現金流量對沖。

該等現金流量預期仍然會發生，因此根據國際會計準則第39號，於對沖儲備入賬的累計虧損將於影響損益的對沖預測現金流量所在的相同期間撥轉至收益表。非基礎項目支出10.7百萬英鎊(二零一八年：11.6百萬英鎊)已於年度內就此確認。

特殊稅項

於二零一九年三月二十九日，英國稅務海關總署發出有關餘下單項公司稅諮詢的關閉通知，內容有關對資本化收入開支提出的稅務扣減。該集團於收到關閉通知後，確認期間特殊稅項支出及相關利息4.1百萬英鎊，就可能增加的風險計提撥備。截至二零一九年四月二十八日止年度，此舉並無現金稅務影響。

於二零一七年十月十六日，與英國稅務海關總署就內部物業安排(一項重大未解決的歷史稅務情況)達成協議。因此，該集團於往期結算公司稅9.4百萬英鎊及利息2.1百萬英鎊。

過往期間有關持牌地產的遞延稅項14.0百萬英鎊乃由於管理層將樓宇餘下價值估計由80%修訂為85%而導致。

往年稅項作出的調整產生自最終確定早期報稅表及持牌地產變動。

非基礎稅務

有關往年持牌地產的稅務抵免產生自其稅基成本的變動及指數連結。

二零一六年財政法案決定自二零二零年四月一日起將公司稅稅率由19%降至17%。稅率下降於結算日實質上執行，因此載入該等賬目。遞延稅項資產淨值已採用預期撥回的暫時性可扣減差異計算。

就往年稅項作出的調整產生自最終確定早期報稅表及持牌地產變動。

6 僱傭成本

	二零一九年			二零一八年		
	未計特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
薪金及工資	535.6	2.6	538.2	538.8	2.2	541.0
其他以股份為基礎 的付款(附註8)	2.0	–	2.0	1.8	–	1.8
薪金及工資總額	537.6	2.6	540.2	540.6	2.2	542.8
社會保險費用	36.5	0.2	36.7	36.9	0.3	37.2
其他退休金費用(附註9) – 界定供款	7.8	1.2	9.0	7.2	–	7.2
	<u>581.9</u>	<u>4.0</u>	<u>585.9</u>	<u>584.7</u>	<u>2.5</u>	<u>587.2</u>

以股份為基礎的付款之總開支與以權益結算的計劃有關。

於期間僱員平均人數如下：

	二零一九年	二零一八年
Pub Company (英式酒館公司)	37,243	37,417
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	63	62
Brewing & Brands (釀酒及品牌) 公司	750	827
	<u>38,894</u>	<u>39,168</u>

上文數字包括25,670名(二零一八年：24,751名)兼職僱員。

董事薪酬詳情於董事薪酬報告*所示。

* 董事薪酬報告載於目標公司二零一九年報內。

7 融資(成本)/收入

	二零一九年			二零一八年		
	未計特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
銀行貸款及透支	(12.2)	–	(12.2)	(6.4)	–	(6.4)
其他貸款	(97.3)	–	(97.3)	(110.5)	–	(110.5)
按公平值計入損益持有的 衍生工具	–	(5.4)	(5.4)	–	19.2	19.2
償付財務負債	–	(4.1)	(4.1)	–	3.0	3.0
從有關償付利率負債的對 沖儲備撥轉的款項	–	(10.7)	(10.7)	–	(11.6)	(11.6)
有關稅務狀況及調整 的利息	(0.9)	(0.4)	(1.3)	(0.9)	–	(0.9)
撥備及遞於市場合約負債 的折現成分攤銷	(12.0)	–	(12.0)	(13.0)	–	(13.0)
來自退休金的融資 成本淨額	–	–	–	(0.3)	–	(0.3)
融資成本總額	<u>(122.4)</u>	<u>(20.6)</u>	<u>(143.0)</u>	<u>(131.1)</u>	<u>10.6</u>	<u>(120.5)</u>
應收銀行利息	0.7	–	0.7	1.0	–	1.0
來自退休金的融資 收入淨額	<u>0.4</u>	–	<u>0.4</u>	–	–	–
融資收入總額	<u>1.1</u>	–	<u>1.1</u>	<u>1.0</u>	–	<u>1.0</u>
融資成本淨額	<u>(121.3)</u>	<u>(20.6)</u>	<u>(141.9)</u>	<u>(130.1)</u>	<u>10.6</u>	<u>(119.5)</u>

8 以股份為基礎的付款計劃

該集團運作三類以股份為基礎的付款安排：高級管理層長期激勵計劃、其他管理層遞延股份計劃及一般僱員購股權計劃。

高級管理層長期激勵計劃的一般條款詳述於董事薪酬報告*。所有計劃以權益結算。

就以股份為基礎的付款交易(包括國民保險供款)所產生的期間確認的總支出為2.0百萬英鎊(二零一八年：1.8百萬英鎊)。相應的計入2.0百萬英鎊(二零一八年：1.3百萬英鎊)已於權益確認。

* 董事薪酬報告載於目標公司二零一九年報內。

自二零一五年起發佈的高級管理層長期激勵計劃公平值被視為等同於發佈日期的股價。就於二零一九年授出的獎勵而言，公平值介乎每股購股權492便士至538便士(二零一八年：558便士至573便士)。

未來股息派付並無納入估值，乃由於參與者有權享有股息派付。

其他以權益結算的購股權公平值採用布萊克-休斯模型估計。授出的公平值及用於計算年內授出公平值的模型輸入數據如下：

	二零一九年 一般僱員 購股權計劃	二零一八年 一般僱員 購股權計劃
加權平均股價	610便士	524便士
行使價	436便士	463便士
預期股息率	4.7%	6.1%
無風險回報率	0.8%	0.8%
預期波幅	28.2%	25.0%
預期年期(年)	3.3	3.3
年內授出加權平均公平值	152便士	68便士

無風險回報率乃具有與預期購股權年期相同期限的零息英國政府債券的收益率。預期波幅以該公司過往股價波幅為準，假設過往股價波動趨勢反映未來趨勢。預期購股權年期已當作為相關行使期的中間點。其沒必要反映未來行使模式。

授出的股本工具其他特點未納入公平值計量。

年內未行使的購股權及權利變動如下：

	購股權數目		加權平均行使價	
	二零一九年 百萬	二零一八年 百萬	二零一九年 便士	二零一八年 便士
一般僱員購股權計劃				
年初未行使	3.0	2.8	529	610
授出	1.2	1.7	436	463
沒收	(1.3)	(1.4)	542	608
行使	—	(0.1)	519	583
年末未行使	2.9	3.0	484	529
年末可行使	0.2	0.5	694	588

	股份數目	
	二零一九年 百萬	二零一八年 百萬
高級管理層長期激勵計劃		
年初未行使	2.3	2.3
授出	1.2	1.2
沒收	(1.0)	(1.2)
年末未行使	2.5	2.3
年末可行使	—	—

根據高級管理層長期激勵計劃授出的購股權及股份按零成本列賬；因此，年初及年末未行使，年內授出、沒收及行使的權利之加權平均行使價均為零英鎊(二零一八年：零英鎊)。

一般僱員購股權計劃及高級管理層長期激勵計劃

購股權已於若干日期行使。於期間加權平均股價於二零一九年為556便士及於二零一八年為580便士。

於二零一九年四月二十八日根據高級管理層長期激勵計劃未行使的權利行使價為零英鎊(二零一八年：零英鎊)，及加權平均餘下合約期限為1.6年(二零一八年：1.6年)。

一般僱員購股權計劃的未行使購股權行使價介乎436便士至726便士(二零一八年：463便士至726便士)，及加權平均餘下合約期限為3.3年(二零一八年：3.3年)。

9 退休金

界定供款退休金計劃

該集團維持三份界定供款計劃，對所有新僱員全部公開。

界定供款計劃的成員基金由Friends Life Group持有及管理。年內於經營溢利確認的總成本為9.0百萬英鎊(二零一八年：7.2百萬英鎊)。

界定福利退休金計劃及離職後福利

該集團維持兩份界定福利計劃：Greene King退休金計劃及Spirit (Legacy)退休金計劃，兩者均對新進入者封閉及對未來應計項目封閉。

以後僅產生行政開支及虧絀追收供款。Greene King退休金計劃及Spirit (Legacy)退休金計劃的三年期檢討現時已最終確定。

界定福利計劃的成員基金獨立於該集團財務，並由退休金受託人管理。

退休金福利與成員退休時候或未來應計項目封閉及其服務年期結束之較早者最終薪金有關。

由於退休金負債就消費價格指數變動調整，退休金計劃面臨通脹、利率風險及退休人員預期壽命變動的風險。由於該等計劃資產包括對製造及消費產品行業內實體的報價權益股份的重大投資，該集團亦面臨製造及消費產品行業所帶來的股票市場風險。

大多數債券與英國政府及公司債券有關。

界定福利淨負債的淨利息：

	退休金計劃					
	二零一九年			二零一八年		
	Greene King	Spirit	總計	Greene King	Spirit	總計
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
退休金計劃資產利息	10.0	13.5	23.5	9.6	14.3	23.9
計劃負債利息	(9.9)	(13.2)	(23.1)	(10.3)	(13.9)	(24.2)
界定福利淨資產／ (負債)的淨利息	0.1	0.3	0.4	(0.7)	0.4	(0.3)

計劃負債價值已由合資格精算師基於上個精算估值結果釐定，於截至二零一九年四月二十八日採用下列主要精算假設更新：

	二零一九年		二零一八年	
	Greene King	Spirit	Greene King	Spirit
折現率	2.5%	2.5%	2.8%	2.8%
預期退休金付款增加	3.1%	3.1%	3.0%	3.0%
通脹率(零售物價指數)	3.3%	3.3%	3.1%	3.1%
通脹率(消費物價指數)	2.2%	2.2%	2.0%	2.0%

意指下列壽命預期從65歲起的死亡率假設：

	二零一九年		二零一八年	
男士現年40歲	23.2	23.2	23.7	23.7
女士現年40歲	25.3	25.3	25.8	25.8
男士現年65歲	21.5	21.5	21.9	21.9
女士現年65歲	23.4	23.4	23.8	23.8

死亡率假設以標準列表(就計劃經驗作出調整)為基準，並就未來預期壽命延長作出撥備。

下表列示與退休金計劃相關負債對應的退休金資產投資分配：

	退休金計劃			退休金計劃		
	二零一九年		總計	二零一八年		總計
	Greene King	Spirit		Greene King	Spirit	
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
活躍市場上所報投資						
股票	217.2	114.0	331.2	298.5	103.5	402.0
債券	129.8	310.2	440.0	65.5	287.6	353.1
物業	–	37.1	37.1	–	53.4	53.4
年金	–	–	–	1.3	–	1.3
無報價投資						
年金保險合約	4.1	41.1	45.2	–	45.5	45.5
現金	10.7	1.2	11.9	2.0	1.9	3.9
資產總公平值	361.8	503.6	865.4	367.3	491.9	859.2
計劃負債現值：						
籌資計劃	(363.1)	(471.2)	(834.3)	(365.8)	(479.8)	(845.6)
確認的非流動資產/(負債)	(1.3)	32.4	31.1	1.5	12.1	13.6

上表列示的217.5百萬英鎊(二零一八年：139.3百萬英鎊)債券乃設計為匹配計劃負債價值變動的負債推動投資。

於往年，Spirit計劃簽訂了一項買入保單，為一部分養老金領取者提供保險。按國際會計準則第19號會計基準計算的買入保單價值匹配相關退休金債務價值。

年內退休金計劃的資產/(負債)變動如下：

	退休金資產		退休金負債		退休金淨 (負債)/ 資產
	Greene King 百萬英鎊	Spirit 百萬英鎊	Greene King 百萬英鎊	Spirit 百萬英鎊	百萬英鎊
於二零一七年四月三十日離職後					
福利資產/(負債)	363.3	524.7	(391.3)	(507.9)	(11.2)
於收益表確認的退休金利息收入/(成本)	9.6	14.3	(10.3)	(13.9)	(0.3)
已付利益	(17.3)	(24.0)	17.3	24.0	-
其他全面收益的重新計量收益/(虧損)：					
計劃資產回報					
(不包括淨利息支出內的款項)	8.1	(23.1)	-	-	(15.0)
人口統計假設變動導致的精算變動	-	-	2.2	2.9	5.1
財務假設變動導致的精算變動	-	-	16.3	15.1	31.4
經驗調整	-	-	-	-	-
已付供款-僱主	3.6	-	-	-	3.6
於二零一八年四月二十九日離職後					
福利資產/(負債)	367.3	491.9	(365.8)	(479.8)	13.6
於收益表確認的退休金利息收入/(成本)	10.0	13.5	(9.9)	(13.2)	0.4
已付利益	(26.4)	(22.0)	26.4	22.0	-
過往服務成本	-	-	(0.4)	(2.8)	(3.2)
其他全面收益的重新計量收益/(虧損)：					
計劃資產回報					
(不包括淨利息支出內的款項)	7.6	20.2	-	-	27.8
人口統計假設變動導致的精算變動	-	-	8.5	3.6	12.1
財務假設變動導致的精算變動	-	-	(25.5)	(22.5)	(48.0)
經驗調整	-	-	3.6	21.5	25.1
已付供款-僱主	3.3	-	-	-	3.3
於二零一九年四月二十八日離職後					
福利資產/(負債)	<u>361.8</u>	<u>503.6</u>	<u>(363.1)</u>	<u>(471.2)</u>	<u>31.1</u>

於資產負債表列示的項目如下：

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
離職後福利資產	32.4	13.6
離職後福利負債	(1.3)	—
	<u>31.1</u>	<u>13.6</u>

Greene King計劃的過往服務成本包括高等法院就涉及萊斯銀行集團之界定福利退休金計劃的問題作出判決後GMP平等化的成本2.1百萬英鎊，及抵銷有關年內執行的退休金增加轉換計劃的信貸1.7百萬英鎊。Spirit計劃的過往服務成本與GMP平等化有關。

單獨用於評估計劃負債的主要假設的敏感度載列如下：

	負債減少／(增加)	
	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
折現率上調0.25個百分點	34.0	38.1
通脹率假設上調0.25個百分點	(27.8)	(29.9)
預期壽命額外增加一年	(35.2)	(34.4)
	<u>(35.2)</u>	<u>(34.4)</u>

下列最低籌資要求的付款乃對未來年度界定福利計劃的預期供款：

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
1年內	3.3	3.3
2至5年	13.3	13.1
5至10年	3.0	6.4
	<u>19.6</u>	<u>22.8</u>

於報告年末界定福利計劃債務的平均持續期為16-17年(二零一八年：17-18年)。

10 稅項

	二零一九年			二零一八年		
	未計特殊 及非基礎 項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎 項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	未計特殊 及非基礎 項目 百萬英鎊	特殊及 非基礎 項目 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
綜合收益表						
所得稅						
未計特殊及非基礎項目的公司稅	41.9	–	41.9	38.7	–	38.7
特殊及非基礎項目的可收回款額	–	(5.0)	(5.0)	–	(9.9)	(9.9)
即期所得稅	41.9	(5.0)	36.9	38.7	(9.9)	28.8
就過往期間調整	–	7.5	7.5	–	(6.5)	(6.5)
	<u>41.9</u>	<u>2.5</u>	<u>44.4</u>	<u>38.7</u>	<u>(16.4)</u>	<u>22.3</u>
遞延稅項						
暫時差額產生及撥回	5.2	0.2	5.4	9.9	(15.2)	(5.3)
就過往期間調整	–	1.7	1.7	–	(2.8)	(2.8)
稅率變動的稅務抵免	–	0.9	0.9	–	–	–
	<u>5.2</u>	<u>2.8</u>	<u>8.0</u>	<u>9.9</u>	<u>(18.0)</u>	<u>(8.1)</u>
於收益表的稅項扣除/(計入)	<u>47.1</u>	<u>5.3</u>	<u>52.4</u>	<u>48.6</u>	<u>(34.4)</u>	<u>14.2</u>
集團全面收益表				二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊	
遞延稅項						
界定福利退休金計劃的重新計量收益				2.9	3.6	
現金流量對沖重估(虧損)/收益淨額				(0.6)	7.0	
總稅項				<u>2.3</u>	<u>10.6</u>	

集團權益變動表	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
遞延稅項		
以股份為基礎的付款—未來應課稅利益	0.3	0.3
於權益報告的遞延稅項	<u>0.3</u>	<u>0.3</u>
所得稅		
以股份為基礎的付款—即期應課稅利益	—	(0.3)
於權益報告的稅項總額	<u>0.3</u>	<u>—</u>
年內所得稅開支對賬		
稅項的實際稅率高於(二零一八年：低於)公司稅的整個稅率。差額於下文解釋：		
	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
除稅前溢利	172.8	197.5
除稅前溢利乘以標準公司稅稅率19.0%(二零一八年：19.0%)	32.8	37.5
就下列影響作出調整：		
<i>經常性項目：</i>		
不可扣稅的開支	2.4	(3.8)
即期稅項—不確定的稅項撥備	4.1	—
持牌地產的遞延稅項影響	3.0	4.6
所得稅不同稅率的遞延稅項影響	(0.6)	(0.8)
遞延稅項結餘的稅率變動影響	1.5	—
過往年度調整—所得稅	7.5	(6.5)
過往年度調整—遞延稅	1.7	(2.8)
<i>非經常性項目：</i>		
就持牌地產估計的會計變動所涉遞延稅項影響	—	(14.0)
於收益表報告的所得稅開支	<u>52.4</u>	<u>14.2</u>

應付所得稅

該集團的即期稅項狀況13.2百萬英鎊(二零一八年：應收款項10.2百萬英鎊)反映計算的應付稅項金額，及不確定的稅項狀況的預期負債4.1百萬英鎊(二零一八年：零英鎊)，該預期負債已於就資本化收入開支申索的稅項扣減所涉期間於收益表確認。

Greene King plc向其股東派付股息並無附帶的所得稅後果。

遞延稅項

載入資產負債表的遞延稅項如下：

遞延稅項資產	離職後 福利負債 (重列) 百萬英鎊	衍生工具 (重列) 百萬英鎊	以股份為 基礎的付款 (重列) 百萬英鎊	遞於市場 合約負債 (重列) 百萬英鎊	其他 暫時差額 (重列) 百萬英鎊	結轉 貿易虧損 (重列) 百萬英鎊	總計 (重列) 百萬英鎊
於二零一七年四月三十日	2.0	67.4	0.1	22.9	10.0	1.0	103.4
其他暫時差額重新分類	-	-	-	(15.3)	-	-	(15.3)
於權益/全面收益計入	(3.6)	(7.0)	(0.3)	-	-	-	(10.9)
於收益表扣除	(0.6)	(11.8)	0.3	(3.7)	(0.5)	-	(16.3)
從遞延稅項負債轉移	2.2	-	-	-	3.4	-	5.6
於二零一八年四月二十九日	-	48.6	0.1	3.9	12.9	1.0	66.5
於權益/全面收益扣除	-	0.6	(0.3)	-	-	-	0.3
於收益表扣除/(計入)	-	(5.1)	0.3	(1.7)	(7.1)	(0.7)	(14.3)
於二零一九年四月二十八日	-	44.1	0.1	2.2	5.8	0.3	52.5

遞延稅項負債	離職後 福利資產 (重列) 百萬英鎊	加速 資本撥備 (重列) 百萬英鎊	經營租賃 無形資產 (重列) 百萬英鎊	其他 暫時差額 (重列) 百萬英鎊	總計 (重列) 百萬英鎊
於二零一七年四月三十日	-	(40.6)	(25.4)	(14.5)	(80.5)
重新分類至遞於市場合約負債	-	-	-	15.3	15.3
於收益表扣除	-	15.7	6.1	2.6	24.4
轉移至遞延稅項資產	(2.2)	-	-	(3.4)	(5.6)
於二零一八年四月二十九日	(2.2)	(24.9)	(19.3)	-	(46.4)
於收益表扣除/(計入)	(0.1)	4.4	2.0	-	6.3
於權益/全面收益計入	(2.9)	-	-	-	(2.9)
於二零一九年四月二十八日	(5.2)	(20.5)	(17.3)	-	(43.0)

遞延稅項資產與負債於有合法可強制執行權利以將所得稅資產與所得稅負債抵銷及有意按淨額結算結餘時方可互相抵銷。在資產負債表中，遞延稅項資產及負債因而已互相抵銷的情況如下：

	二零一九年 四月二十八日 百萬英鎊	二零一八年 四月二十九日 百萬英鎊 (重列)
遞延稅項負債	-	-
遞延稅項資產	9.5	20.1
遞延稅項資產淨值	9.5	20.1

於二零一九年四月二十八日，該集團有未動用經營虧損1.5百萬英鎊(二零一八年：5.3百萬英鎊)及未動用資本虧損827.6百萬英鎊(二零一八年：805.9百萬英鎊)。遞延稅項資產0.3百萬英鎊(二零一八年：1.0百萬英鎊)已就經營虧損確認，並且預期稅項虧損與未來溢利及收益相互抵銷，有關資本虧損並無確認遞延稅項資產(二零一八年：沒有)。現行法例允許該集團所有稅項虧損的結轉期下受限制。

可能影響未來稅項支出的因素

二零一六年財政法案決定自二零二零年四月一日起將公司稅稅率由19%降至17%。該稅率於資產負債表日執行，因此載入該等賬目。

遞延稅項資產淨值已採用預期撥回的各暫時差額所依循的稅率計算。

該等稅率下降的影響乃減少遞延稅項資產淨值1.5百萬英鎊，包括自收益表扣除的項目1.5百萬英鎊，並無對全面收益表或該集團權益變動表造成影響。

11 已付及擬付股息

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
期間宣派及已付		
二零一九年中期股息：8.8便士(二零一八年：8.8便士)	27.3	27.3
二零一八年末期股息：24.4便士(二零一七年：24.4便士)	75.6	75.6
	<u>102.9</u>	<u>102.9</u>
於股東週年大會待批准及擬付		
二零一九年末期股息：24.4便士(二零一八年：24.4便士)	75.6	75.6
二零一九年已付及擬付股息總額：33.2便士 (二零一八年：33.2便士)	<u>102.9</u>	<u>102.9</u>

自有股份的股息已豁免。

12 每股盈利

每股基本盈利已通過權益持有人應佔的溢利120.4百萬英鎊(二零一八年：183.3百萬英鎊)除以期間加權平均已發行股份數目309.9百萬股(二零一八年：309.9百萬股)計算。

每股攤薄盈利已按類似基準計算，計及購股權項下具潛在攤薄作用的0.6百萬股(二零一八年：0.5百萬股)股份，給予就攤薄影響調整的加權平均普通股數目310.5百萬股(二零一八年：310.4百萬股)。沒有(二零一八年：沒有)反攤薄購股權從每股攤薄盈利計算中剔除。授出2.7百萬股(二零一八年：2.7百萬股)股份的購股權績效條件於本財務期間未達成，因此，計算每股攤薄盈利時未考慮其對年末已發行的股份數目攤薄影響。

經調整之每股盈利不包括特殊及非基礎項目的影響，並以基本及攤薄基準列示該集團相關績效。

經調整之每股盈利	盈利		每股基本盈利		每股攤薄盈利	
	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 (重列) 百萬英鎊	二零一九年 便士	二零一八年 (重列) 便士	二零一九年 便士	二零一八年 (重列) 便士
權益持有人應佔溢利	120.4	183.3	38.9	59.1	38.7	58.9
特殊及非基礎項目	79.4	11.1	25.6	3.6	25.6	3.7
未計特殊及非基礎項目之 權益持有人應佔溢利	<u>199.8</u>	<u>194.4</u>	<u>64.5</u>	<u>62.7</u>	<u>64.3</u>	<u>62.6</u>

13 商譽及其他無形資產

	品牌 無形資產 百萬英鎊	經營租賃 無形資產 百萬英鎊	其他無形 資產總值 百萬英鎊	商譽 (重列) 百萬英鎊
成本				
於二零一七年四月三十日(重 列)	16.1	167.0	183.1	1,134.6
出售	–	(26.5)	(26.5)	(19.1)
於二零一八年四月二十九日 出售	16.1	140.5	156.6	1,115.5
	–	(3.1)	(3.1)	(10.8)
於二零一九年四月二十八日	<u>16.1</u>	<u>137.4</u>	<u>153.5</u>	<u>1,104.7</u>
減值及攤銷				
於二零一七年四月三十日	(2.0)	(17.4)	(19.4)	–
攤銷	(1.1)	(8.7)	(9.8)	–
減值(附註5)	(1.7)	(5.4)	(7.1)	–
出售	–	4.4	4.4	–
於二零一八年四月二十九日	(4.8)	(27.1)	(31.9)	–
攤銷	(0.9)	(7.3)	(8.2)	–
減值(附註5)	–	(1.7)	(1.7)	–
出售	–	0.5	0.5	–
於二零一九年四月二十八日	<u>(5.7)</u>	<u>(35.6)</u>	<u>(41.3)</u>	<u>–</u>
賬面淨值				
於二零一九年四月二十八日	10.4	101.8	112.2	1,104.7
於二零一八年四月二十九日	11.3	113.4	124.7	1,115.5
於二零一七年四月三十日	<u>14.1</u>	<u>149.6</u>	<u>163.7</u>	<u>1,134.6</u>

由於重列遞延稅項，於二零一七年四月三十日確認的商譽已增加25.8百萬英鎊至1,134.6百萬英鎊。

其他無形資產包括品牌無形資產及經營租賃無形資產，兩者均為業務合併的一部分。

品牌無形資產於資產的預期年期內攤銷，及有餘下可使用年期11年。減值資產的可收回金額以使用價值為基準。

經營租賃無形資產於租賃期限按直線基準攤銷。減值資產的可收回金額以合併使用價值或公平值減出售成本為基準。

減值撥備由下列分部組成：Pub Company(英式酒館公司)(1.4百萬英鎊)及Pub Partners(英式酒館合作夥伴)(0.3百萬英鎊)。

所有商譽均確認為業務合併的一部分。

商譽以收購利益流入經營分部為限，分配至經營分部，即內部監控商譽所在組別的最小組別現金產生單位。

商譽賬面值分配如下：

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
Pub Company(英式酒館公司)	687.9	692.3
Pub Partners(英式酒館合作夥伴)	181.9	188.3
Brewing & Brands(釀酒及品牌)	234.9	234.9
	<u>1,104.7</u>	<u>1,115.5</u>

年內出售的商譽

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
Pub Company(英式酒館公司)	4.4	14.5
Pub Partners(英式酒館合作夥伴)	6.4	4.6
	<u>10.8</u>	<u>19.1</u>

商譽減值測試

各分部的可收回金額按使用價值基準釐定，採用以董事會批准的一年預算為基準的現金流量預測，而在任何情況下超出賬面值。

計算使用價值所用的關鍵假設為預算的除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益、稅前折現率及用於推算預算期之外現金流量的增長率。

預算的除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益乃以該集團最新三年策略計劃為基準，反映Pub Company(英式酒館公司)增長率1.04%(二零一八年：1.15%)，Pub Partners(英式酒館合作夥伴)增長率1.40%(二零一八年：1.09%)及Brewing & Brands(釀酒及品牌)增長率0%(二零一八年：1.00%)，均已用於推算現金流量。增長率低於經營分部的長期平均增長率，反映未來經營表現的預計趨勢。

現金流量按7.50%(二零一八年：7.50%)折現，用作相關經營分部的風險調整折現率的概約數。折現率已以外部估值為基準。由於該集團各經營分部的風險因素類似，相同水平的折現率適用於所有分部。

假設變動的敏感度

(一)預算之現金流量、(二)稅前折現率及(三)增長率的假設變動，對商譽估值最為敏感。管理層認為，假設的可能合理變動乃增加稅前折現率1個百分點，增長率下降1個百分點或預算現金流量減少10%。作為敏感度的顯示，倘單獨應用於使用價值計算，增加折現率1個百分點將減少估計可收回金額39.4百萬英鎊，導致有分配予Brewing & Brands (釀酒及品牌)的商譽減值6.2百萬英鎊(二零一八年：零英鎊)，並按折現率8.3%計算等同於可收回金額的賬面值。增長率下降1個百分點或預算現金流量減少10%亦會分別導致減值撥備3.4百萬英鎊(二零一八年：零英鎊)及4.0百萬英鎊(二零一八年：零英鎊)。增長率下降1個百分點、預算現金流量減少10%及稅前折現率增加1個百分點，均不會導致年內有分配至Pub Company (英式酒館公司)及Pub Partners (英式酒館合作夥伴)的商譽減值。

14 物業、廠房及設備

	持牌地產		其他		總計 百萬英鎊
	土地及 樓宇 百萬英鎊	廠房 及設備 百萬英鎊	土地及 樓宇 百萬英鎊	廠房 及設備 百萬英鎊	
成本					
於二零一七年四月三十日	3,455.5	974.0	71.9	145.5	4,646.9
年內添置	74.2	107.8	1.7	8.7	192.4
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(36.3)	(11.6)	(0.2)	–	(48.1)
年內出售	(58.6)	(14.7)	(5.0)	(0.2)	(78.5)
重新分類	(118.6)	(82.8)	3.0	(12.5)	(210.9)
於二零一八年四月二十九日	3,316.2	972.7	71.4	141.5	4,501.8
年內添置	42.5	84.6	14.2	14.4	155.7
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(11.5)	(2.0)	–	–	(13.5)
年內出售	(45.4)	(12.8)	(2.6)	(0.1)	(60.9)
於二零一九年四月二十八日	3,301.8	1,042.5	83.0	155.8	4,583.1
折舊及減值					
於二零一七年四月三十日	268.3	641.3	18.6	96.8	1,025.0
年內撥備	13.5	81.3	2.3	6.6	103.7
出售撤回	(18.0)	(8.5)	(2.5)	–	(29.0)
減值(見下文)	64.0	11.7	0.3	0.1	76.1
減值撥回(見下文)	(11.7)	(1.1)	–	–	(12.8)
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(28.8)	(10.7)	–	–	(39.5)
重新分類	(60.4)	(147.2)	(1.1)	(2.2)	(210.9)
於二零一八年四月二十九日	226.9	566.8	17.6	101.3	912.6
年內撥備	13.8	80.9	2.7	8.2	105.6
出售撤回	(11.7)	(8.0)	(0.3)	–	(20.0)
減值(見下文)	75.5	13.2	1.4	–	90.1
減值撥回(見下文)	(30.2)	(4.2)	(0.6)	(0.1)	(35.1)
轉移至持作待售的物業、 廠房及設備	(5.5)	(1.6)	–	–	(7.1)
於二零一九年四月二十八日	268.8	647.1	20.8	109.4	1,046.1

	持牌地產		其他		總計 百萬英鎊
	土地及 樓宇 百萬英鎊	廠房 及設備 百萬英鎊	土地及 樓宇 百萬英鎊	廠房 及設備 百萬英鎊	
賬面淨值					
於二零一九年四月二十八日	3,033.0	395.4	62.2	46.4	3,537.0
於二零一八年四月二十九日	3,089.3	405.9	53.8	40.2	3,589.2
於二零一七年四月三十日	3,187.2	332.7	53.3	48.7	3,621.9

持牌地產與物業有關，及於該等物業持有的資產獲准出售酒(即管理、承租及租賃房屋)。與物業、廠房及設備有關的其他資產涉及非持牌物業(即釀酒、分銷及中央資產)。

土地及樓宇的賬面淨值包括：

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
永久業權物業	2,933.7	2,978.5
租賃物業>50年未到期期限	106.0	109.0
租賃物業<50年未到期期限	55.5	55.6
	<u>3,095.2</u>	<u>3,143.1</u>

物業、廠房及設備檢討

經檢討固定資產分類賬後，總成本(及累計折舊)210.9百萬英鎊的資產類別已被識別作出重新分類，及其於上文物業、廠房及設備的變動對賬中反映。

估值

持牌地產物業乃於二零零三年十二月二十日由該集團自身的專業合資格特許測量師，以現有使用價值為基準，根據皇家特許測量師學會評定的估價及估值準則估值。代表性的物業樣本亦由外聘估值師Gerald Eve Chartered Surveyors and Property Consultants估值，其確認該等估值與其估價一致。凍結重估在過渡至國際財務報告準則時以視作成本處理，因此並無提供歷史成本分析。

直至一九九九年，釀酒廠及倉庫按折舊替代成本估值，其他物業按公開市值估值。該等估值已保留，但未更新。後續增加的項目已按成本載入或在收購時，則按公平值載入。

資產抵押

載入土地及樓宇的項目為一組賬面淨值2,023.3百萬英鎊(二零一八年：1,334.1百萬英鎊)及786.6百萬英鎊(二零一八年：1,008.3百萬英鎊)的物業，分別以Greene King抵押融資工具及Spirit抵押融資工具之證券化債務持有人為受益人作第一押記。如附註22所解釋，年內前者款項增加乃受額外177家英式酒館證券化連同額外發行抵押貸款票據250百萬英鎊所驅動。年內其後者款項減少受物業內部轉讓連同該集團從Spirit抵押融資工具移動資產及債務的策略所驅動。

根據融資租賃持有的資產

該集團根據融資租賃租賃若干持牌物業、辦公室及其他商業物業以及其他資產。該等租賃有若干條款，加租條款及續訂權利。載入上文物業、廠房及設備的項目包含根據融資租賃持有的物業，賬面淨值為22.2百萬英鎊(二零一八年：21.7百萬英鎊)。

未來資本開支

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
已訂約	<u>10.0</u>	<u>13.6</u>

物業、廠房及設備減值

於截至二零一九年四月二十八日止期間，該集團確認減值虧損淨額55.0百萬英鎊(二零一八年：63.3百萬英鎊)。其包括減值撥備90.1百萬英鎊(二零一八年：76.1百萬英鎊)及撥回先前確認的減值虧損35.1百萬英鎊(二零一八年：12.8百萬英鎊)。減值資產的可收回金額基於合併使用價值或公平值減出售成本。

該集團主要報告分部之間的分析列示於下文：

	二零一九年			二零一八年		
	減值 百萬英鎊	撥回減值 百萬英鎊	淨減值 百萬英鎊	減值 百萬英鎊	撥回減值 百萬英鎊	淨減值 百萬英鎊
Pub Company (英式酒館公司)	73.6	(27.0)	46.6	61.9	(10.8)	51.1
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	14.9	(8.1)	6.8	13.9	(2.0)	11.9
公司	1.6	-	1.6	0.3	-	0.3
	<u>90.1</u>	<u>(35.1)</u>	<u>55.0</u>	<u>76.1</u>	<u>(12.8)</u>	<u>63.3</u>

該集團認為，其各個別英式酒館乃現金產生單位。各現金產生單位每年就減值跡象檢討。

倘發現減值跡象，現金產生單位的賬面值與其可收回金額比較。減值資產的可收回金額基於合併使用價值或公平值減出售成本計算。

該集團採用折現現金流量模式估計使用價值。所用的關鍵假設乃下一年度的預計現金流量預測，適用於該等現金流量的折現率7.50%(二零一八年：7.50%)及採用Pub Company(英式酒館公司)平均增長率1.04%(二零一八年：1.15%)及Pub Partners(英式酒館合作夥伴)平均增長率1.40%(二零一八年：1.09%)推算的預測現金流量，其均低於經營分部的長期平均增長率，並反映未來經營表現。

由於該集團各經營分部的風險因素類似，相同水平的折現率適用於所有分部。

有關個別現金產生單位的現金流量預測基於過往趨勢及管理層對中期經營前景的估計調整而作出。

公平值減出售成本的估計以內部及外部估值為基準，而最新的外部估值於二零一九年四月進行。於估值中考慮現行及未來預測收益水平的假設，其計及英式酒館位置及質素。此外，估值已考慮該行業最近市場交易及潛在其他可選擇的使用價值。

採用的估值技術與國際財務報告準則第13號公平值計量一致。由於其使用重大不可觀察輸入資料，其於公平值等級的第3層分類，於附註23進一步解釋。

就少數英式酒館確認的減值撥備受其各自場地的當地具競爭力及經營環境變動所驅動，並考慮了退出部分場地的決策(該場地的現行市場價值低於賬面值)。

減值撥備已於經營績效改善及先前減值場地的估計未來現金流量款項增加後確認。

假設變動的敏感度

減值水平主要取決於達致(一)公平值、現金流量預測的(二)未來增長率及(三)折現率的判斷。應用不同假設於(一)公平值、現金流量預測的(二)增長率及(三)稅前折現率，對減值撥備的淨影響如下：

	公平值減出售成本					
	之差額減少10%：		折現率增加1%：		增長率下降1%：	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
下列導致淨減值增加：						
Pub Company (英式酒館公司)	12.2	6.2	22.0	23.1	22.0	23.1
Pub Partners (英式酒館合作夥伴)	2.1	2.0	3.2	3.1	3.2	3.1
	<u>14.3</u>	<u>8.2</u>	<u>25.2</u>	<u>26.2</u>	<u>25.2</u>	<u>26.2</u>

15 財務資產

	二零一九年	二零一八年
	百萬英鎊	百萬英鎊
貿易貸款(扣除撥備)	9.0	10.5
流動總額	9.0	10.5
貿易貸款(扣除撥備)	13.1	12.9
其他財務資產	0.3	0.3
非流動總額	13.4	13.2

貿易貸款乃扣除撥備2.1百萬英鎊(二零一八年：5.1百萬英鎊)。年內動用撥備3.3百萬英鎊(二零一八年：0.2百萬英鎊)及設立新撥備0.3百萬英鎊(二零一八年：0.2百萬英鎊)。所有既未逾期亦無減值的貿易貸款預計將悉數可收回。所有重大逾期結餘悉數計提撥備。

貿易貸款按與供應條款掛鈎的條款墊付予客戶，從而令回報高於利息收入。固定利率貿易貸款達13.2百萬英鎊(二零一八年：17.2百萬英鎊)及浮息貿易貸款達10.9百萬英鎊(二零一八年：11.3百萬英鎊)。固定利率貸款包含貸款為12.5百萬英鎊的項目(二零一八年：16.2百萬英鎊)，並按相關的購買水平償付。該等貸款已於餘下貸款期限按直線法撇減，作為償付貸款的概約數。

固定利率貿易貸款的加權平均利率為0.1%(二零一八年：0.2%)，及加權平均期限為2.7年(二零一八年：2.92年)。浮息貿易貸款的利率與基準利率掛鈎。

貿易貸款(扣除撥備)	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
年初結餘	23.4	25.9
墊款	5.5	3.4
還款	(6.5)	(5.9)
撥備	(0.3)	—
年末結餘	22.1	23.4

16 附屬公司

附屬公司為：

附屬公司	主要業務	註冊成立 所在的國家	持有人	持股	佔投票權 及擁有權 的比例
由 Greene King plc 直接持有					
Greene King Developments Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King GP Limited ¹	暫無業務	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Investments Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Pension Scheme Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Properties Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Pubs Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Greene King Retailing Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Norman Limited ²	控股公司	根西	母公司	普通股	100%
Realpubs Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Rushmere Sports Club Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
Spirit Pub Company Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
The Capital Pub Company Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	母公司	普通股	100%
由 Greene King plc 間接持有					
Allied Kunick Entertainments Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Ashes Investment LP ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Aspect Ventures Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
AVL (Pubs) No.1 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
AVL (Pubs) No.2 Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Belhaven Brewery Company Limited ³	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Belhaven Finance Limited ³	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Belhaven Pubs Limited ³	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Capital Pub Company Trading Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Chef & Brewer Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	優先股	100%
City Limits Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Cleveland Place Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Cloverleaf Restaurants Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
CPH Palladium Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Dearg Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Freshwild Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
G.K. Holdings No.1 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Acquisitions (No.3) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Acquisitions No.2 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%

附屬公司	主要業務	註冊成立 所在的國家	持有人	持股	佔投票權 及擁有權 的比例
Greene King Brewing and Retailing Limited ¹	釀酒及零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Leasing No.1 Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Leasing No.2 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Neighbourhood Estate Pubs Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Retail Services Limited ¹	僱傭	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Retailing Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Greene King Services Limited ¹	僱傭	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Hardys & Hansons Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Huggins and Company Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
LFR Group Limited ³	融資	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
Mountloop Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Narnain ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Old English Inns Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Open House Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Premium Casual Dining Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Premium Dining Restaurants and Pubs Limited ³	零售	蘇格蘭	附屬公司	普通股	100%
R.V. Goodhew Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
				遞延普通股	100%
Realpubs Developments Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Realpubs II Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food North East No.1 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food North West No.3 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food South East No.4 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Food South West No.2 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Sapphire Rural Destination No.5 Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (AKE Holdings) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (Faith) Limited ¹	物業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (Legacy) Pension Trustee Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (PSC) Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (Redwood Bidco) Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit (SGL) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Acquisition Properties Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Acquisitions Guarantee Limited ^{1,5}	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	不適用	不適用
Spirit Acquisitions Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Financial Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Finco Limited ⁴	無營業	開曼群島	附屬公司	普通股	100%
Spirit Funding Limited ⁴	無營業	開曼群島	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Equity Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Pension Trustee Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%

附屬公司	主要業務	註冊成立 所在的國家	持有人	持股	佔投票權 及擁有權 的比例
Spirit Group Retail (Northampton) Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Group Retail (South) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	優先股	100%
Spirit Group Retail Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
				優先股	100%
Spirit Group Retail Pensions Limited ¹	退休金受託人	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Intermediate Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Managed Funding Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
				優先股	100%
Spirit Managed Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Managed Inns Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Derwent) Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Holdco) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Investments) Limited ¹	融資	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Leased) Limited ¹	租賃公共房屋	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Managed) Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Services) Limited ¹	管理	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (SGE) Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Supply) Limited ¹	採購	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pub Company (Trent) Limited ¹	英式酒館零售	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pubs Debenture Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Pubs Parent Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Spirit Retail Bidco Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Springtarn Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
The Chef & Brewer Group Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
The Nice Pub Company Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Tom Cobleigh Group Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Tom Cobleigh Holdings Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Tom Cobleigh Limited ¹	控股公司	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%
Whitegate Taverns Limited ¹	無營業	英格蘭及威爾斯	附屬公司	普通股	100%

¹ 註冊辦事處：Westgate Brewery, Bury St Edmunds, Suffolk, IP33 1QT

² 註冊辦事處：Hambro House, St Julian's Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 3AE

³ 註冊辦事處：Belhaven Brewery, Brewery Lane, Dunbar, East Lothian, EH42 1PE

⁴ 註冊辦事處：PO Box 309, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1004

⁵ 擔保有限公司

17 存貨

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
原材料及在製品	4.7	4.4
製成品及轉賣品	42.0	39.5
消耗品	4.4	3.8
	<u>51.1</u>	<u>47.7</u>

18 貿易及其他應收款項

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
其他應收款項	<u>—</u>	<u>0.1</u>
非流動總額	<u>—</u>	<u>0.1</u>
貿易應收款項	68.3	69.9
其他應收款項	<u>21.4</u>	<u>17.6</u>
流動總額	<u>89.7</u>	<u>87.5</u>

貿易及其他應收款項為不計息。

貿易應收款項已扣除虧損撥備4.0百萬英鎊(二零一八年：4.9百萬英鎊)。有關該集團面臨信貸及市場風險，及貿易應收款項減值虧損的資料載於附註23。

初次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號的影響於附註1載述。

19 現金及現金等值項目

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
銀行及手頭現金	126.5	115.9
短期存款	<u>58.8</u>	<u>52.6</u>
資產負債表的現金及現金等值項目	185.3	168.5
銀行透支(附註22)	<u>(1.3)</u>	<u>—</u>
現金流量表的現金及現金等值項目	<u>184.0</u>	<u>168.5</u>

計入銀行及手頭現金及短期存款為存放於證券化銀行賬戶的67.3百萬英鎊(二零一八年：74.6百萬英鎊)及134.5百萬英鎊(二零一八年：90.4百萬英鎊)，僅可分別由Greene King抵押融資工具及Spirit抵押融資工具使用。

Greene King抵押融資工具包括Greene King Retailing Parent Limited及其附屬公司之一；Spirit抵押融資工具包括Spirit Pubs Debenture Holdings Limited及其若干附屬公司。

應收現金及短期存款的利息與現行利率掛鉤，並按月或按季度收取。

20 持作待售的物業、廠房及設備

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
持作待售的物業、廠房及設備	<u>6.4</u>	<u>8.6</u>

年末持作待售的物業、廠房及設備6.4百萬英鎊(二零一八年：8.6百萬英鎊)是指於市場上積極推銷的英式酒館並預期一年內完成出售。持作待售的物業、廠房及設備的價值為預計出售所得款淨額；公平值減出售成本之估值的進一步詳情已載於附註14。重新分類至持作待售資產的該等場地減值撥備為零英鎊(二零一八年：0.5百萬英鎊)。

21 貿易及其他應付款項

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
貿易應付款項	110.2	120.5
其他應付款項		
—其他稅項及社會保險費用	89.7	108.7
—應計費用及遞延收入	194.7	175.8
—應付利息	<u>14.3</u>	<u>15.0</u>
流動總額	<u><u>408.9</u></u>	<u><u>420.0</u></u>
其他應付款項	<u>1.7</u>	<u>1.8</u>
非流動總額	<u><u>1.7</u></u>	<u><u>1.8</u></u>

貿易應付款項及其他應付款項為不計息。根據相關金融工具的條款，應付利息主要於年內按月、按季度或按半年支付。二零一九年及二零一八年應付利息亦包括不確定的稅項狀況的利息。

22 借款

	還款日期	二零一九年			二零一八年		
		流動 百萬英鎊	非流動 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	流動 百萬英鎊	非流動 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
銀行透支	按要求	1.3	-	1.3	-	-	
無抵押銀行貸款							
— 浮動利率：							
— 融資A	二零二一年	-	24.3	24.3	-	88.8	88.8
— 融資B	二零二零年	-	165.6	165.6	-	184.3	184.3
抵押債務：							
— 由Greene King Finance plc發行	二零零五年至 二零三六年	53.6	1,483.9	1,537.5	51.3	1,292.2	1,343.5
— 由Spirit Issuer plc發行	二零一五年至 二零三六年	10.1	369.4	379.5	2.1	561.5	563.6
融資租賃債務	二零一五年至 二零八四年	1.2	19.2	20.4	1.2	19.4	20.6
		<u>66.2</u>	<u>2,062.4</u>	<u>2,128.6</u>	<u>54.6</u>	<u>2,146.2</u>	<u>2,200.8</u>

銀行透支

透支用於日常現金管理。該集團可用的融資額度為25.0百萬英鎊(二零一八年：25.0百萬英鎊)，其利息與基準利率掛鈎。

銀行貸款—無抵押

該集團有可用的循環信貸額度總計750.0百萬英鎊，包括可用於該集團營運資金需要及其他一般公司用途撥資的額度(融資A)400.0百萬英鎊以及可用於內部轉讓Spirit抵押融資工具的英式酒館撥資的額度(融資B)350.0百萬英鎊。

於融資A項下可用額度400.0百萬英鎊(二零一八年：400.0百萬英鎊)中，25.0百萬英鎊(二零一八年：90.0百萬英鎊)於年末提取，賬面值為24.3百萬英鎊(二零一八年：88.8百萬英鎊)，其中包括費用0.7百萬英鎊(二零一八年：1.2百萬英鎊)。

於融資B項下可用額度350.0百萬英鎊(二零一八年：350.0百萬英鎊)中，167.3百萬英鎊(二零一八年：187.0百萬英鎊)於年末提取，賬面值為165.6百萬英鎊(二零一八年：184.3百萬英鎊)，其中包括費用1.7百萬英鎊(二零一八年：2.7百萬英鎊)。

提取的任何款項按高於倫敦銀行同業拆息之息差計息，以及按該集團每次提取的額度比例支付使用費用。承諾利息按未提取的部分收取。利息須於償還每個已提取的額度時支付，因此時間長短不同。儘管任何個別提取的額度須於結算日的12個月內償還，該集團預期續期該額度，且可根據融資A即時續期直至二零二一年十月及融資B即時續期直至二零二零年十一月。各融資提取的結餘總額最後還款於協定還款日一次性到期支付。

Greene King抵押融資工具

該集團已發行若干有關Greene King Retailing Limited營運的英式酒館證券化的債券批次。

該等債券以物業及其未來收益來源作抵押，並由Greene King Finance plc發行。

於二零一九年二月，就該集團額外177家英式酒館證券化，該集團額外發行按固定利率3.593%(A7批次)計息的250百萬英鎊抵押貸款票據。

發行所得款項淨額用於償還融資B下的循環信貸融資貸款。

根據Greene King Finance plc發行的該集團證券化債務包括下列批次：

批次	面值 (百萬英鎊)	賬面值(百萬英鎊) ¹		利息	利率 (%) ²	最後 還款期	加權 平均年期 ³
		二零一九年	二零一八年				
A1	85.0	84.2	93.8	浮動	6.11%	二零三一年	4.8年
A2	219.3	217.5	224.4	固定	5.32%	二零三一年	7.6年
A3	35.4	34.7	48.0	浮動	6.09%	二零二一年	1.3年
A4	258.9	257.9	257.8	固定	5.11%	二零三四年	9.3年
A5	218.0	218.0	226.8	浮動	3.93%	二零三三年	8.5年
A6	264.2	260.3	273.2	固定	4.06%	二零三五年	8.8年
A7	250.0	245.3	–	固定	3.59%	二零三五年	9.6年
B1	120.9	120.1	120.1	固定/浮動	5.70% ⁴	二零三四年	14.1年
B2	99.9	99.5	99.4	浮動	6.92%	二零三六年	16.2年
	<u>1,551.6</u>	<u>1,537.5</u>	<u>1,343.5</u>				

- 賬面值扣除相關遞延財務費用。
- 包括有關浮息票據的利率掉期利率之影響；該集團的利率掉期安排於附註23內討論。
- 假設票據一直持有至最終到期為止。
- B1批次於二零二零年三月轉換為浮動利率L+1.80%及其掉期利率為5.16%-L。

各浮動利率批次的應付利息如下：

批次	應付利率	利率掉期	總利率
A1	L+0.95%	5.16%-L	6.11%
A3	L+1.25%	4.84%-L	6.09%
A5	L+2.50%	1.43%-L	3.93%
B2	L+2.08%	4.84%-L	6.92%

- 浮動利率債券的應付利率為三個月倫敦銀行同業拆息(L)加所示差價。

根據還款時間表，面值於上文所示期間按季度每期償還。所有類別的債券利息於每季度日期支付。所有浮息債券悉數採用利率掉期對沖。

A1、A2、A3、A4、A5、A6及A7類債券於抵押、利息及本金付款方面享有同等地位，並較B類債券享有優先支付利息及還款的權利。B1及B2類債券於抵押、本金還款及利息付款方面享有同等地位。

證券化受若干契諾、保證及違約事件所規管，其中很多適用於集團公司Greene King Retailing Limited。這些規管包括有關證券化物業維修及出售的契諾和限制其轉移現金至其他集團公司的能力。

該集團有若干可用的流動性融資，僅可在營運中欠缺足夠資金時用於履行證券化的償債義務。年內該等融資下並無提取款項及截至年底的提取金額為零英鎊(二零一八年：零英鎊)。

Spirit抵押融資工具

於二零一五年收購Spirit Pub Company後，該集團有Spirit Issuer plc發行的若干抵押貸款票據。該等抵押貸款票據以Spirit Pub Company (Managed) Ltd及Spirit Pub Company (Leased) Ltd的若干物業資產作固定及浮動押記。

Spirit Issuer plc發行的該集團抵押貸款票據包括以下：

批次	面值 (百萬英鎊)	賬面值(百萬英鎊) ¹		利息	利率(%) ²		最後 還款期	加權 平均年期 ³
		二零一九年	二零一八年		二零一九年	二零一八年		
A2類	186.6	182.7	182.2	浮動	9.49% ⁴	9.38%	二零二九年	8.7年
A4類	93.5	96.4	216.4	固定/浮動 ⁵	7.31% ⁵	6.58%	二零二五年	3.3年
A5類	96.7	100.4	165.0	固定/浮動	5.47% ⁶	5.47%	二零三二年	11.9年
	<u>376.8</u>	<u>379.5</u>	<u>563.6</u>					

- 賬面值包括公平值調整所導致的溢價。
- 包括浮息票據的利率掉期利率之影響。該集團的利率掉期安排於附註23內討論。
- 假設票據一直持有至最終到期為止。
- 於二零一八年九月，A2批次的掉期利率由6.68%-L增至6.79%-L。
- 於二零一八年十二月，A4批次由固定利率6.58%轉換為浮動利率L+2.78%及其掉期利率為4.53%-L。
- A5批次於二零二八年十二月轉換為浮動利率L+0.75%及其掉期利率為4.53%-L。

各浮動利率批次的應付利息如下：

批次	應付利率 ¹	利率掉期	總利率
A2	L+2.70%	6.79%-L	9.49%
A4	L+2.78%	4.53%-L	7.31%

- 浮息票據的應付利率為三個月倫敦銀行同業拆息(L)加所示息差。

根據還款時間表，面值於上文所示日期期限內按季度每期償還。所有類別的抵押貸款票據利息於每季度日期支付。

所有抵押貸款票據於抵押、利息及本金支付方面享有同等地位。

債權證受若干契諾、保證及違約事件所規管，其中很多適用於集團公司Spirit Pub Company (Managed) Ltd及Spirit Pub Company (Leased) Ltd。這些規管包括有關抵押物業維修及出售的契諾和限制其轉移現金至其他集團公司的能力和出售所得款項之使用。

該集團有若干可用的流動性融資，僅可在營運中欠缺足夠資金時用於履行債權證的償債義務。年內該等融資下並無提取款項及截至年底的提取金額為零英鎊(二零一八年：零英鎊)。

於二零一八年六月，該集團償還Spirit Issuer plc發行的未償還之A4類抵押貸款票據62.3百萬英鎊(30%)，及於二零一八年九月，該集團再償還A4類抵押貸款票據51.9百萬英鎊(25%)。

連同該等交易，該集團亦終止部分相應的利率掉期合約。

於二零一八年十二月，該集團於公開市場交易中購買及其後註銷Spirit Issuer plc發行的A5類抵押貸款票據61.8百萬英鎊(39%)。連同該交易，該集團亦終止部分相應的利率掉期合約。

融資租賃債務

於二零一五年收購Spirit Pub Company後，該集團購入其擁有絕大部分所有權風險及回報的物業、廠房及設備的租賃，且已分類為融資租賃。於資產負債表中，相應負債已載入作為融資租賃債務。

融資租賃的最低租賃付款到期如下：

	二零一九年		二零一八年	
	最低 租賃付款 百萬英鎊	未來 債務現值 百萬英鎊	最低 租賃付款 百萬英鎊	未來 債務現值 百萬英鎊
於一年內	1.2	1.2	1.2	1.2
一至五年	4.6	3.9	4.6	3.9
五年以上	48.5	15.3	49.7	15.5
	<u>54.3</u>	<u>20.4</u>	<u>55.5</u>	<u>20.6</u>

23 金融工具

初次應用國際財務報告準則第9號對該集團金融工具的影響載於附註1。

由於選擇過渡方法，比較資料並未重列以反映新規定。

該集團持有下列金融工具：

	二零一九年			二零一八年			
	附註	流動 百萬英鎊	非流動 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	流動 百萬英鎊	非流動 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
財務資產							
按攤銷成本列賬 的財務資產							
貿易應收款項	18	68.3	–	68.3	69.9	–	69.9
財務資產	15	9.0	13.4	22.4	10.5	13.2	23.7
現金及現金等值項目	19	185.3	–	185.3	168.5	–	168.5
衍生金融工具							
指定為對沖工具	23	–	–	–	–	1.5	1.5
		<u>262.6</u>	<u>13.4</u>	<u>276.0</u>	<u>248.9</u>	<u>14.7</u>	<u>263.6</u>
財務負債							
按攤銷成本列賬的負債							
貿易應付款項及 應計費用	21	315.1	–	315.1	308.1	–	308.1
借款	22	66.2	2,062.4	2,128.6	54.6	2,146.2	2,200.8
衍生金融工具							
指定為對沖工具	23	8.6	118.6	127.2	8.5	110.1	118.6
未指定為對沖工具	23	13.1	89.7	102.8	12.1	111.9	124.0
		<u>403.0</u>	<u>2,270.7</u>	<u>2,673.7</u>	<u>383.3</u>	<u>2,368.2</u>	<u>2,751.5</u>

財務風險管理

該集團的主要庫務目標為識別及管理因相關業務需要所帶來的財務風險，及就該集團業務提供穩健及具競爭力的定價撥資。如需要，該集團使用金融工具及衍生工具以管理該等風險。

為營運籌集融資所持的主要金融工具乃銀行貸款及透支、有抵押債券、現金及短期存款。其他金融工具直接來自該集團營運，例如貿易及其他應收款項、貿易應付款項及貿易貸款。

衍生金融工具主要為利率掉期，用於管理有關該集團營運及融資來源的利率風險。該集團並無進行衍生金融工具投機買賣。

該集團金融工具的主要風險乃利率風險、流動資金風險及信貸風險。管理該等風險的政策載於下文。

衍生工具

該集團有下列衍生金融工具：

符合進行對沖會計處理的金融工具

於二零一九年四月二十八日，該集團持有四份(二零一八年：四份)面值為438.3百萬英鎊(二零一八年：470.1百萬英鎊)的利率掉期合約，被指定為針對Greene King Finance plc發行的438.3百萬英鎊(二零一八年：470.1百萬英鎊)浮息債券作現金流量對沖。該等掉期乃A1、A3、A5及B2批次的對沖，根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息及就A1批次、A3批次、A5批次及B2批次分別按固定利率5.155%、4.837%、1.426%及4.837%支付利息。

該等掉期的加權平均固定利率為3.2%(二零一八年：3.3%)。

此外，該集團持有一份(二零一八年：一份)遠期合約，當Greene King Finance plc發行的B1票據於二零二零年三月由固定利息轉換為浮動利率時開始啟動掉期。

此掉期將根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息，並支付固定利率5.155%。

對沖A1、A3、B1及B2批次的利率掉期於資產負債表作為公平值負債123.8百萬英鎊(二零一八年：118.6百萬英鎊)所示。對沖A5批次的利率掉期於資產負債表作為公平值負債3.3百萬英鎊(二零一八年：公平值資產1.4百萬英鎊)所示。合約到期日期介乎二零二一年九月至二零三六年三月。

進行前瞻性對沖有效性測試，債券及相關利率掉期擁有相同的標準條款，不包括信貸風險。

對有效的現金流量對沖，其公平值變動於對沖儲備內確認。

期間，利率掉期已評估為非常有效，並預期於其餘下合約年期仍然非常有效。

期間，於融資成本確認的無效部分為零英鎊(二零一八年：零英鎊)。

於年內，就涉及往期間償付的利率掉期負債而言，10.7百萬英鎊虧損(二零一八年：11.6百萬英鎊)已從對沖儲備撥轉至收益表。

指定為現金流量對沖的掉期的對沖儲備內餘下虧損將於影響損益的對沖預測現金流量的所在的期間撥轉。

不符合對沖會計處理資格的金融工具

於二零一九年四月二十八日，該集團持有兩份(二零一八年：一份)面值為280.0百萬英鎊(二零一八年：189.4百萬英鎊)的利率掉期合約。該等掉期不符合進行對沖會計處理的資格，涉及Spirit Issuer plc發行的A2及A4抵押貸款票據，根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息，並就A2批次及A4批次分別按固定利率6.791%及4.529%支付利息。

此外，該集團持有一份(二零一八年：兩份)遠期合約，當Spirit Issuer plc發行的A5票據於二零二八年十二月由固定利息轉換為浮動利率時開始啟動掉期。該掉期將根據倫敦銀行同業拆息收取浮動利息及按固定利率4.529%支付利息。

於收購Spirit Pub Company後，該等掉期視為無效對沖，因此不符合進行對沖會計處理的資格，其公平值變動於收益表確認。利率掉期於資產負債表作為公平值負債102.8百萬英鎊(二零一八年：124.0百萬英鎊)持有。該合約到期日介乎二零二五年三月至二零三二年十二月。

就掉期作出的預設現金付款12.1百萬英鎊(二零一八年：18.5百萬英鎊)已於特殊項目前融資成本內確認，並扣除有關收購事項的公平值攤銷7.9百萬英鎊(二零一八年：11.3百萬英鎊)。

該等款項載入特殊項目前溢利內，乃由於其可視為購入掉期的市場利率。餘下公平值變動虧損5.4百萬英鎊(二零一八年：收益19.2百萬英鎊)於特殊項目融資成本確認，乃由於其被認為波動更大及其載入特殊項目前溢利將妨礙按年比較績效。

於年內，由於A4及A5 Spirit抵押貸款票據的部分還款，該集團部分終止兩份利率掉期合約，導致現金付款總計16.6百萬英鎊。

倘衍生工具面值超出相關抵押票據(例如，由於提早償還浮息票據)，在財務上實際可行下，該集團尋求對銷超額對沖。於年內，該集團作出2.0百萬英鎊付款，以對銷三份餘下超額對沖的利率掉期合約。於二零一九年四月二十八日，與Spirit抵押債務相關的已註銷浮息票據的未償還利率掉期之面值為零英鎊(二零一八年：2.9百萬英鎊)。

於二零一九年六月十一日，該集團發出通知以於二零一九年六月二十八日按面值償還Spirit Issuer plc發行的A4類餘下未償還抵押貸款票據。有關結算日後事件的進一步詳情，請參閱附註31。

利率風險

該集團借款的利率變動風險就相關債務的到期情況及現金流量檢討。

該集團混合使用固定及浮動利率債務，而市場利率波動風險主要來自浮動利率工具。該集團的目標為固定利率佔整體利率風險不少於95%。該集團訂立利率掉期以管理風險。若干掉期於載入賬目的合約日期被指定為現金流量對沖，並每六個月測試其有效性。

根據國際財務報告準則第7號，該集團就受利率變動影響的金融工具進行敏感度分析。

該分析是基於固定債務淨額及固定至浮動利率的固定比率，並根據於二零一九年四月二十八日及二零一八年四月二十九日現有的對沖工具所編製。該分析僅與該等日期結餘有關，而不代表整個年度。已作出下列假設：

- 資產負債表利率敏感度僅適用於衍生金融工具，乃由於債務及存款賬面值不會隨著利率波動而變動。
- 收益及虧損根據該集團會計政策於其他全面收益及收益表確認。
- 按與年末相同的基準假設現金流量對沖的有效或無效。

基於該集團年末的淨額狀況，利率上升或下降1%將令該集團除稅前溢利變動約23.8百萬英鎊(二零一八年：31.2百萬英鎊)及該集團其他全面收益變動55.9百萬英鎊(二零一八年：58.4百萬英鎊)。利率上升將會增加該集團的溢利及其他全面收益。

當大多數現金流量利率風險被對銷時，使用固定利率借款及衍生金融工具令該集團面臨公平值利率風險，從而該集團將不能顯著受惠於利率下降及因債務或衍生金融工具須重組或提早償還而將承擔計劃外成本例如解約費用。

年末固定利率債務淨額所佔百分比為99.6%(二零一八年：94.4%)，符合該集團所有淨債務中固定利率佔最少95%的目標。

流動資金風險

該集團通過管理其營運產生的現金，結合銀行借款及長期債務，降低流動資金風險。該集團的目標乃通過使用透支及銀行貸款，在籌資持續性及靈活性之間維持平衡。該集團亦監控財務負債的到期以避免資金短缺的風險。

該集團與其供應商訂立的標準付款期限為月底後60日(二零一八年：月底後60日)。

於管理流動資金時使用的超額現金通過使用即時存取貨幣的市場存款賬戶存入計息存款。通過使用該集團循環信貸額度的貨幣市場短期借款，達致短期靈活性。

下表基於未折現合約付款(包括利息)概述該集團於二零一九年四月二十八日及二零一八年四月二十九日財務負債的到期情況。

截至二零一九年四月二十八日止年度	一年內 百萬英鎊	一至兩年 百萬英鎊	兩至五年 百萬英鎊	五年以上 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
計息貸款及借款：					
—資本	65.6	245.9	294.5	1,516.0	2,122.0
—利息	95.4	88.1	224.3	386.3	794.1
	161.0	334.0	518.8	1,902.3	2,916.1
按淨額償付的利率掉期	29.7	30.6	75.1	132.3	267.7
	190.7	364.6	593.9	2,034.6	3,183.8
貿易應付款項及應計費用	315.1	—	—	—	315.1
融資租賃債務	1.2	1.2	3.4	48.5	54.3
	507.0	365.8	597.3	2,083.1	3,553.2
截至二零一八年四月二十九日止年度	一年內 百萬英鎊	一至兩年 百萬英鎊	兩至五年 百萬英鎊	五年以上 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
計息貸款及借款：					
—資本	52.2	75.7	569.1	1,486.5	2,183.5
—利息	92.9	89.7	226.4	420.5	829.5
	145.1	165.4	795.5	1,907.0	3,013.0
按淨額償付的利率掉期	24.4	27.8	74.2	140.4	266.8
	169.5	193.2	869.7	2,047.4	3,279.8
貿易應付款項及應計費用	308.1	—	—	—	308.1
融資租賃債務	1.2	1.2	3.4	49.7	55.5
	478.8	194.4	873.1	2,097.1	3,643.4

信貸風險

財務資產包括貿易貸款、現金及現金等值項目及貿易及其他應收款項。信貸風險乃交易對手方違反其履行義務的風險，而該集團面臨的最大風險乃該等工具賬面值。現金及現金等值項目的信貸風險受限於將盈餘資金投資國際信貸機構給予高信貸評級的銀行及金融機構。

第三方交易政策乃有意按信貸條款買賣的所有客戶須遵守日常的信貸核實程序。倘視為必要限制壞賬風險至並不重要水平，則應收款項結餘亦持續監控及計提撥備。

該集團並無持有重大抵押品，且並無重大信貸集中風險。

財務資產減值

該集團有兩類財務資產，須受預期信貸虧損模型所規限：

- 貿易及其他應收款項
- 按攤銷成本持有的財務資產(對英式酒館經營者的貿易貸款)

現金及現金等值項目亦受國際財務報告準則第9號減值規定所規限，其已識別的減值虧損微不足道。

於損益確認的財務資產及貿易及其他應收款項的減值虧損如下。

	二零一九年 百萬英鎊
貿易及其他應收款項的減值虧損	1.0
財務資產(對英式酒館經營者的貿易貸款)減值虧損	0.3
	1.3

貿易應收款項

於各報告日採用撥備矩陣進行減值分析，以計量貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於逾期日數計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於報告期末可獲得之有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測之合理及可靠資料。倘有客觀證據顯示債務人面臨重大財務困難及收回無望，則該集團撤銷貿易應收款項。

下表採用撥備矩陣載列有關該集團貿易應收款項所面臨的信貸風險資料：

	二零一九年			二零一八年
	總額 百萬英鎊	撥備 百萬英鎊	淨額 百萬英鎊	淨額 百萬英鎊
未逾期	60.0	(1.9)	58.1	61.4
逾期				
—少於30日	6.6	(0.9)	5.7	4.5
—30至60日	1.5	(0.3)	1.2	0.2
—超過60日	4.2	(0.9)	3.3	3.8
	<u>72.3</u>	<u>(4.0)</u>	<u>68.3</u>	<u>69.9</u>

財務資產

該集團通過維持一個系統，以識別不能收回的風險較高的債務，從而計量按攤銷成本持有的財務資產預期信貸虧損。一旦債務轉移至該系統，有關該債務的風險被認定為大幅上升。該系統計及的標準如下：銷售及債務均未支付的客戶，及已停止與該集團貿易但有未償還結餘的客戶。就認為不可回收的風險較高的貸款而言，則計算年期內預期虧損。

餘下投資組合將按12個月預期信貸虧損模型評估。

下表載列貿易應收款項及按攤銷成本持有的財務資產預期信貸虧損之撥備變動：

	貿易 應收款項 二零一九年 百萬英鎊	財務資產 二零一九年 百萬英鎊
於二零一八年四月三十日	(4.9)	(5.1)
於年內於損益確認的預期信貸虧損撥備	(0.1)	(0.3)
於年內撇銷為不可收回的應收款項	1.0	3.3
於二零一九年四月二十八日	<u>(4.0)</u>	<u>(2.1)</u>

有關預期信貸虧損方法的進一步詳情參閱附註2。

公平值

下表根據國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第13號載列該集團若干金融工具賬面值與公平值之比較。

財務資產及負債公平值按有關款項載列，就此工具可由有意訂約方在當前交易中交換(強制清盤或銷售除外)。下列方法及假設用於估計公平值：

財務資產—採用實際利息法按攤銷成本列賬及公平值視為與之相同。

計息貸款及借款—倘為證券化債務，則基於所報市價；倘為浮息銀行貸款，則與賬面值相若。

利率掉期—通過按結算日的市場收益率曲線折算所有未來現金流量，並於需要時就該集團及交易對手的信貸風險作出調整。信貸風險變動並無對對沖關係中指定衍生工具的對沖有效性評估造成重大影響。

融資租賃債務—通過使用現時就具類似條款、信貸風險及餘下到期日的債務可用的利率，折算未來現金流量而估計。

	層級分類	公平值 二零一九年 百萬英鎊	賬面值 二零一九年 百萬英鎊	公平值 二零一八年 百萬英鎊	賬面值 二零一八年 百萬英鎊
財務負債					
計息貸款及借款					
—抵押債務：					
Greene King plc發行	第1層	1,596.2	1,537.5	1,423.7	1,343.5
Spirit Issuer plc發行	第1層	373.6	379.5	561.1	563.6
—浮動利率銀行貸款	第2層	189.9	189.9	273.1	273.1
利率掉期	第2層	230.0	230.0	242.6	242.6
融資租賃債務	第2層	20.4	20.4	20.6	20.6
財務資產					
利率掉期	第2層	—	—	(1.5)	(1.5)
財務資產	第3層	(22.4)	(22.4)	(23.7)	(23.7)

Greene King Finance plc發行的抵押債務賬面值按扣除14.1百萬英鎊(二零一八年：10.2百萬英鎊)遞延財務費用後列賬。

Spirit Issuer plc發行的抵押債務賬面值包括公平值調整所產生的2.7百萬英鎊(二零一八年：10.9百萬英鎊)溢價。

浮動利率銀行貸款票據按扣除2.4百萬英鎊(二零一八年：4.0百萬英鎊)遞延財務費用後列賬。

按公平值計量的財務資產及負債的層級分類

國際財務報告準則第13號規定按公平值計量的金融工具需參考其用於公平值計量的輸入數據來源釐定分類。

其分類使用下列三個層級進行分類：

第1層—相同資產或負債於活躍市場未經調整的報價。

第2層—其他估值方法，其對公平值有重大影響的輸入數據均可直接或間接觀察。

第3層—估值方法使用對公平值有重大影響的輸入數據並非基於可觀察市場數據。

截至二零一九年四月二十八日及二零一八年四月二十九日止期間，第1、2或3層公平值層級之間並無互相轉移。

資本風險管理

該集團旨在通過維持強勁的信貸評級及核心債務水平，進而優化加權平均資本成本及股東價值，將股東價值達致最大化。

鑒於經濟及經營狀況，於需要時，一系列機制將應用於管理資產負債表上披露的債務淨額及權益水平(共計稱為資本)。為維持或調整資本架構，該集團可調整對股東的股息派付，返還資本予股東或發行新股份。期間內，此目標、政策或流程並無作出變動。

該集團採取多項措施，包括固定費用保證倍數、淨債務對除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益的比率及自由現金流量償債保障。所有有關證券化工具及銀行貸款的契諾已完全遵守。董事會的股息政策以經調整之每股基本盈利約兩倍的股息保障為目標。

24 遜於市場合約負債及撥備

	遜於 市場負債 百萬英鎊	物業租賃 百萬英鎊	間接 稅項撥備 百萬英鎊	總撥備 百萬英鎊
於二零一七年四月三十日	285.4	15.9	25.6	326.9
撥備的折現成分攤銷	12.5	0.5	–	13.0
年內撥備	–	19.2	0.6	19.8
年內解除	(17.0)	(5.9)	(1.5)	(24.4)
年內動用	(34.4)	(1.8)	–	(36.2)
於二零一八年四月二十九日	246.5	27.9	24.7	299.1
撥備的折現成分攤銷	11.4	0.6	–	12.0
年內撥備	–	17.5	0.7	18.2
年內解除	(4.1)	(13.1)	–	(17.2)
年內動用	(16.8)	(3.5)	–	(20.3)
於二零一九年四月二十八日	237.0	29.4	25.4	291.8

流動及非流動撥備分析如下：

	二零一九年四月二十八日				二零一八年四月二十九日			
	遜於 市場負債 百萬英鎊	物業租賃 百萬英鎊	間接 稅項撥備 百萬英鎊	總撥備 百萬英鎊	遜於 市場負債 百萬英鎊	物業租賃 百萬英鎊	間接 稅項撥備 百萬英鎊	總撥備 百萬英鎊
流動	17.8	5.9	25.4	49.1	17.9	4.8	24.7	47.4
非流動	219.2	23.5	–	242.7	228.6	23.1	–	251.7
	237.0	29.4	25.4	291.8	246.5	27.9	24.7	299.1

遜於市場合約負債

於收購時，倘合約按相對現行市場不利的條款訂立，則確認遜於市場合約負債。就現有租金低於市場條款的已購入租賃而言，則已確認為經營租賃無形資產(見附註13)。就其他購入的英式酒館而言，遜於市場負債已按未來訂約租金的現值與未來市場租金的現值之差額計算。遜於市場合約負債之折現攤銷反映於租金開支，從而於收益表反映平均期為16年(二零一八年：17年)的當前市場條款的開支。

採納國際財務報告準則第16號後，遜於市場合約負債結餘於二零一九年四月二十九日轉移至使用權資產。請見編製基準—國際財務報告準則第16號租賃。

物業租賃

已設立物業租賃撥備以撥付因閒置或產生虧損以及破舊的物業所產生的經營成本。預期持續就該等物業作出平均24年(二零一八年：23年)的付款。

採納國際財務報告準則第16號後，虧損租賃撥備結餘於二零一九年四月二十九日轉移至使用權資產。請見編製基準—國際財務報告準則第16號租賃。

間接稅項撥備

於過往期間，因遵從涉及The Rank Group plc (Rank)增值稅申請違反歐盟財政中立性的裁決，Spirit Pub Company集團就其賭博機從英國稅務海關總署收到增值稅退款17.9百萬英鎊。英國稅務海關總署於二零一三年十月成功就該判決提出上訴。然而，英國稅務海關總署並無要求收回增值稅退款17.9百萬英鎊及相關利息7.5百萬英鎊，此乃由於英國稅務海關總署已接納該集團的承諾，倘Rank訴訟最終作出對英國稅務海關總署有利的裁決時，才會償還該增值稅。於二零一五年七月Rank的最近上訴遭最高法院駁回，而該集團現時正在等待涉及Rank相關訴訟的結果。

25 股本

	二零一九年		二零一八年	
	已發行 股份數目 百萬	股本 百萬英鎊	已發行 股份數目 百萬	股本 百萬英鎊
每股12.5便士的普通股— 催繳、配發及悉數繳足				
年初	310.0	38.7	309.9	38.7
發行股本—已行使的購股權	—	—	0.1	—
年末	310.0	38.7	310.0	38.7

授出及未行使的購股權詳情載於附註8。

26 儲備

股份溢價賬

股份溢價指收取的所得款項超出已發行新股面值。

合併儲備

合併儲備指收取的出資及就收購 Spirit Pub Company Limited 確認的款項，即代價價值與作為代價發行的股份面值之差額。

資本贖回儲備

資本贖回儲備來自購買及註銷自有股本，及指註銷的股本面值。

對沖儲備

對沖儲備調整產生自該集團用作有效對沖的衍生工具公平值之變動，符合於附註1披露的會計政策。回復至收益的款項載入於收益表的融資成本內。

自有股份

自有股份與以庫存持有，由透過僱員福利信託持有或購入以完成根據遞延紅股計劃作出的獎勵的股份有關。於二零一九年四月二十八日，零股(二零一八年：零股)股份以庫存持有，0.1百萬股(二零一八年：0.1百萬股)以下股份透過僱員福利信託持有及零股(二零一八年：零股)股份持有至完成遞延紅股計劃項下的獎勵。庫存股份於二零一九年四月二十八日的市值為零英鎊(二零一八年：零英鎊)，其中透過僱員福利信託持有的股份市值為0.2百萬英鎊(二零一八年：0.7百萬英鎊)及其中就遞延紅股計劃持有的股份市值為零英鎊(二零一八年：零英鎊)。

僱員福利信託乃被獨立管理及已購買股份來滿足未行使的僱員購股權及長期獎勵計劃下的潛在獎勵。

年末零股(二零一八年：零股)庫存股份及僱員福利信託項下零股(二零一八年：零股)股份獲分配作長期獎勵計劃項下的獎勵。

0.5百萬英鎊(二零一八年：0.2百萬英鎊)從自有股份轉移至保留盈利，反映自有股份轉讓作滿足長期獎勵計劃下的獎勵及行政人員購股權計劃下行使的購股權，並反映自有股份的加權平均成本。

期間零股(二零一八年：零股)股份按零英鎊(二零一八年：零英鎊)成本購回以完成根據遞延紅股計劃作出的獎勵，及零股(二零一八年：零股)股份轉讓至個別人士來以滿足獎勵。僱員福利信託按成本零英鎊(二零一八年：0.5百萬英鎊)購買零股(二零一八年：0.1百萬股)及零股(二零一八年：0.07百萬股)股份已轉讓來滿足長期獎勵計劃下的獎勵。

商譽

撇銷至保留盈利有關於一九九八年五月前所作出收購事項的累計商譽金額為89.7百萬英鎊。

27 營運資金及非現金變動

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
存貨增加	(3.4)	(2.7)
貿易及其他應收款項(增加)/減少	(8.3)	7.1
貿易及其他應付款項減少	(2.5)	(3.6)
遜於市場合約負債減少	(16.8)	(19.6)
撥備減少	(3.5)	(1.8)
其他非現金變動	0.3	–
以股份為基礎的付款開支	2.0	1.3
已付的界定福利退休金供款	(3.3)	(3.6)
經營特殊及非基礎項目	(5.9)	(23.9)
營運資金及其他變動	(41.4)	(46.8)

28 債務淨額分析及變動

	於二零一八年 四月二十九日 百萬英鎊	融資 現金流量 百萬英鎊	公平值變動 百萬英鎊	其他非 現金變動 百萬英鎊	於二零一九年 四月二十八日 百萬英鎊
現金及現金等值項目					
銀行及手頭現金 ¹	168.5	16.8	–	–	185.3
資產負債表的現金及 現金等值項目	168.5	16.8	–	–	185.3
透支	–	(1.3)	–	–	(1.3)
現金流量的現金等值項目	168.5	15.5	–	–	184.0
融資活動之負債					
載入淨債務：					
– 融資租賃	(20.6)	0.2	–	–	(20.4)
– 無抵押銀行貸款–浮動利率					
– 銀行貸款–融資A	(88.8)	65.0	–	(0.5)	(24.3)
– 銀行貸款–融資B	(184.3)	19.8	–	(1.1)	(165.6)
– 證券化借款	(1,907.1)	(6.1)	–	(3.8)	(1,917.0)
	(2,200.8)	78.9	–	(5.4)	(2,127.3)
並無載入債務淨額：					
– 衍生金融工具 ²	(241.1)	18.6	(7.5)	–	(230.0)
融資活動之負債	(2,441.9)	97.5	(7.5)	(5.4)	(2,357.3)
債務淨額	(2,032.3)	94.4	–	(5.4)	(1,943.3)

	於二零一七年 四月三十日 百萬英鎊	融資 現金流量 百萬英鎊	公平值變動 百萬英鎊	其他 非現金變動 百萬英鎊	於二零一八年 四月二十九日 百萬英鎊
現金及現金等值項目					
銀行及手頭現金 ¹	285.5	(117.0)	–	–	168.5
流動性融資儲備	157.5	(157.5)	–	–	–
資產負債表的現金及 現金等值項目	443.0	(274.5)	–	–	168.5
透支	–	–	–	–	–
現金流量的現金及現金等值項目	443.0	(274.5)	–	–	168.5
融資活動之負債					
載入債務淨額：					
– 融資租賃	(21.6)	1.0	–	–	(20.6)
– 流動資金貸款融資	(157.5)	157.5	–	–	–
– 無抵押銀行貸款—浮動利率					
– 銀行貸款—融資A	(168.3)	80.0	–	(0.5)	(88.8)
– 銀行貸款—融資B	–	(183.8)	–	(0.5)	(184.3)
– 證券化借款	(2,170.1)	266.7	–	(3.7)	(1,907.1)
	(2,517.5)	321.4	–	(4.7)	(2,200.8)
並無載入債務淨額：					
– 衍生金融工具 ²	(344.8)	42.6	59.9	1.2	(241.1)
融資活動之負債	(2,862.3)	364.0	59.9	(3.5)	(2,441.9)
債務淨額	(2,074.5)	46.9	–	(4.7)	(2,032.3)

¹ 包括短期存款。

² 包括衍生工具資產結餘。

29 財務承擔

該集團已就若干物業和廠房及機器項目訂立商業租約。租約條款有所不同，但通常於起始時物業租賃將可長達30年，而廠房及機器租賃將可長達六年。大多數物業租賃有根據於檢討時市值租金僅可調高的租金檢討。

不可取消經營租賃之未來最少應付現金租金如下：

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
於一年內	83.7	80.2
一至五年	318.9	309.5
五年以上	1,444.9	1,437.4
	<u>1,847.5</u>	<u>1,827.1</u>

該集團租出其部分持牌場地及其他非持牌物業予承租人。大多數租賃協議有六個月至25年的租期，就會計而言分類為經營租賃。大多數租期超過三年的租賃包括按三年或五年基準進行租金檢討的條文。

不可取消經營租賃之未來最少應收租約租金如下：

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
於一年內	43.9	45.1
一至五年	118.8	122.9
五年以上	135.6	119.5
	<u>298.3</u>	<u>287.5</u>

未來最少租賃租金包括就不可取消轉租的應收款項6.8百萬英鎊(二零一八年：6.1百萬英鎊)。

30 關連方交易

年內並無與關連方訂立交易。

Greene King Finance plc及Spirit Issuer plc乃結構性實體，設立以為該集團籌集債務融資，因此視為關連方。實體之業績及財務狀況已於該集團業績綜合入賬。

該集團董事及其他關鍵管理人員報酬

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
短期僱員福利(包括國民保險供款)	5.6	5.2
離職後退休金及醫療福利	0.5	0.6
以股份為基礎的付款	0.5	0.1
	<u>6.6</u>	<u>5.9</u>

關鍵管理人員

關鍵管理人員被視為 Greene King plc 或其附屬公司的董事。

董事於僱員以股份為基礎的付款計劃的權益

董事會之執行董事持有的購股權詳情載於薪酬報告。概無購股權已授予董事會非執行董事。

31 結算日後事件**末期股息**

總計為 75.6 百萬英鎊(二零一八年：75.6 百萬英鎊)每股 24.4 便士(二零一八年：24.4 便士)的末期股息已由董事會於二零一九年六月二十六日的董事會會議上動議。此財務報表並無反映應付末期股息。

借款及金融工具

於二零一九年六月十一日，該集團發出通知於二零一九年六月二十八日按面值償還餘下由 Spirit Issuer plc 發行的 A4 類抵押貸款票據 93.5 百萬英鎊。於二零一九年四月二十八日，票據賬面值為 96.4 百萬英鎊，其中 10.3 百萬英鎊分類為流動負債及 86.1 百萬英鎊分類為非流動負債。該集團亦已同意於二零一九年六月二十八日作出 11.4 百萬英鎊的付款以悉數終止相應的利率掉期合約。

公司資產負債表

於二零一九年四月二十八日

註冊編號：24511

	附註	於二零一九年 四月二十八日 百萬英鎊	於二零一八年 四月二十九日 百萬英鎊
固定資產			
投資	36	3,890.6	3,474.8
流動資產			
應收附屬公司款項		99.3	98.2
現金		–	6.9
應付款項：於一年內到期的款項			
應付款項	37	(2,436.2)	(1,922.1)
流動負債淨額		<u>(2,336.9)</u>	<u>(1,817.0)</u>
總資產值減流動負債		1,553.7	1,657.8
應付款項：於一年後到期的款項			
借款	38	(191.5)	(273.1)
資產淨值		<u>1,362.2</u>	<u>1,384.7</u>
資本及儲備			
催繳股本	40	38.7	38.7
股份溢價賬	41	262.2	262.0
合併儲備	41	752.0	752.0
重估儲備		2.5	2.5
其他儲備	41	93.9	93.9
自有股份	41	–	(0.5)
保留盈利 ¹		212.9	236.1
母公司擁有人應佔權益		<u>1,362.2</u>	<u>1,384.7</u>

¹ 母公司的盈虧賬目憑藉公司法(二零零六年)第408條授出的豁免從該公司賬目中省略。年內為普通股東錄得及載入母公司財務報表的溢利達79.6百萬英鎊(二零一八年：111.9百萬英鎊)。

於二零一九年六月二十六日代表董事會簽署

Richard Smothers

董事

公司權益變動表

截至二零一九年四月二十八日止52週

	股份		合併儲備 百萬英鎊	重估儲備 百萬英鎊	其他儲備 百萬英鎊	自有股份 百萬英鎊	保留盈利 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
	催繳股本 百萬英鎊	溢價賬 百萬英鎊						
於二零一七年四月三十日	38.7	261.7	752.0	2.5	93.9	(0.2)	226.0	1,374.6
年內溢利	-	-	-	-	-	-	111.9	111.9
全面收益總額	-	-	-	-	-	-	111.9	111.9
發行普通股本	-	0.3	-	-	-	-	-	0.3
購買股份	-	-	-	-	-	0.2	(0.2)	-
解除股份	-	-	-	-	-	(0.5)	-	(0.5)
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	1.3	1.3
已付權益股息	-	-	-	-	-	-	(102.9)	(102.9)
於二零一八年四月二十九日	<u>38.7</u>	<u>262.0</u>	<u>752.0</u>	<u>2.5</u>	<u>93.9</u>	<u>(0.5)</u>	<u>236.1</u>	<u>1,384.7</u>
會計政策變動	-	-	-	-	-	-	(1.4)	(1.4)
於二零一八年四月三十日重列	<u>38.7</u>	<u>262.0</u>	<u>752.0</u>	<u>2.5</u>	<u>93.9</u>	<u>(0.5)</u>	<u>234.7</u>	<u>1,383.3</u>
期間溢利	-	-	-	-	-	-	79.6	79.6
全面收益總額	-	-	-	-	-	-	79.6	79.6
發行普通股本	-	0.2	-	-	-	-	-	0.2
轉撥	-	-	-	-	-	0.5	(0.5)	-
以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	2.0	2.0
已付權益股息	-	-	-	-	-	-	(102.9)	(102.9)
於二零一九年四月二十八日	<u>38.7</u>	<u>262.2</u>	<u>752.0</u>	<u>2.5</u>	<u>93.9</u>	<u>-</u>	<u>212.9</u>	<u>1,362.2</u>

公司賬目附註

截至二零一九年四月二十八日止52週

32 會計政策

會計及呈列基準

財務報表及按傳統歷史成本法及根據適用英國會計標準編製。

該公司符合財務匯報局發行的財務報告準則第100號應用財務報告規定項下合資格實體的定義。因此，財務報表乃根據財務報告準則第101號編製。

該公司已利用下列財務報告準則第101號下之披露豁免：

- 國際會計準則第7號之規定：現金流量報表；
- 國際會計準則第8號之規定：會計政策、會計估計及誤差變動；披露已發行但未生效的國際財務報告準則；
- 國際財務報告準則第2號之規定：以股份為基礎的付款(第45(b)及46至52段)；
- 國際財務報告準則第7號之規定：金融工具：披露；
- 國際財務報告準則第13號之規定：公平值計量；
- 國際會計準則第24號之規定：關連方披露(呈列關鍵管理層人員酬金及公司間交易，包括全資附屬公司)；及
- 國際會計準則第1號之規定：呈列財務報表，以呈列若干可比較資料及資本管理披露。

以上所有豁免乃基於相等披露已載入於併入該公司的集團綜合財務報表內。

Greene King plc乃於英格蘭及威爾斯註冊成立及常駐該地的公眾股份有限公司。該公司股份於倫敦證交所上市。

投資

投資予附屬公司按成本扣除減值列賬，並於資產負債表持作固定資產。倘有事件或情況變動表示賬面值可能不可收回，投資之賬面值會就減值進行檢討。於過渡至財務報告準則第101號，於過渡日期過往一般公認會計原則之賬面值被當作為成本。

稅項

應付公司稅乃根據應課稅溢利以結算日已頒佈或實質上已頒佈稅率及稅法計提撥備。

金融工具

金融工具於該公司成為工具的合約條文一訂約方時確認，而於該公司一般透過出售而不再控制構成金融工具的合約權益，或該工具應佔的所有現金流量轉移予獨立第三方時取消確認。

財務資產

倘該公司持有應收附屬公司款項的目的，旨在收回其合約現金流量而合約現金流量僅為本金及利息付款，則按攤銷成本將其應收附屬公司款項分類。該等應收附屬公司款項於初始時按公平值加交易成本確認，及其後採用實際利率法按攤銷成本扣減減值撥備而列賬。

該公司就應收附屬公司款項的預期信貸虧損確認減值撥備。用於釐定預期信貸虧損金額的方法以自財務資產初始確認起信貸風險是否大幅上升為依據。

倘財務資產信貸風險自初始確認起並無大幅上升，減值撥備則確認十二個月預期信貸虧損連同利息收入總額。倘其信貸風險已大幅上升或被釐定出現信貸減值，減值撥備則確認全期預期信貸虧損連同利息收入總額或利息收入淨額。

借款

所有貸款及借款初始時按已收代價公平值確認，扣除發行成本。初始確認後，計息貸款及借款採用實際利率法按攤銷成本計量。

自有股份

自有股份包括庫存股份及於僱員福利信託內持有的股份。該公司設立僱員福利信託以達成行使根據該集團購股權計劃已歸屬的購股權。

自有股份按成本於股東權益中列作扣減。其後就出售該等股份所收取的代價亦於權益中確認及銷售所得款項與原成本之間差額當作保留盈利。

概無盈虧自交易自有股份於績效報表中確認。

以股份為基礎的付款

倘該公司就其自有股份授出以股份為基礎的獎勵，以換取僱員向其附屬公司提供服務(包括該公司董事提供的服務)，則於其財務報表中確認金額等同於綜合財務報表確認以股份為基礎的付款開支為投資成本增加及相應計入權益中。有關董事的以股份為基礎的付款由附屬公司確認為開支，與其他薪酬一致。若干僱員及董事收取以權益結算的薪酬，彼等藉提供服務以換取股份或股份權利。授出的股份及購股權公平值於其授出日期採用布萊克-休斯模型計量。除市況(與該公司股份價格掛鈎的績效)外，於計算公平值時並無計及任何歸屬條件(服務及表現)。須滿足以旨在令僱員完全有權享有獎勵的任何其他條件被當作為非歸屬條件。如同市場績效條件，非歸屬條件於釐定授出日期公平值時計及在內。授出的股份及購股權公平值於歸屬條件在歸屬日期末達致的期間確認為僱員開支，股權相應增加。確認為開支的累計款項反映歸屬期間已到期，就最終預期歸屬的股份及購股權估計數目作出調整。定期扣除或計入乃期初至期末累計狀況的變動。

概無開支確認為最終並無歸屬的獎勵，乃由於非市場績效及／或服務條件未達成。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他績效及／或服務條件已達成。

重大會計判斷及估計

管理層於編製財務報表時需要應用會計政策作出判斷、估計及假設，並影響資產及負債、收入及開支的報告金額。該公司依據其過往經驗以及在有關情況下視為合理的其他因素，包括未來事件的任何預期，而作出估計及判斷。實際結果可能與該等估計不同。概無估計及判斷被視為重大。

會計政策變動

此附註解釋採納國際財務報告準則第9號對該公司財務報表的影響。

由於該公司會計政策的變動，新減值規則所導致的調整於二零一八年四月三十日的期初保留盈利確認。國際財務報告準則第9號經已採納，而並無重列比較資料。

新會計政策載於此附註上文。

下表列示就每個列項確認的調整。未受變動影響的列項並無載列在內。

公司資產負債表(摘錄)

	於二零一八年四月二十九日		
	於先前報告 百萬英鎊	國際財務 報告準則 第9號的影響 百萬英鎊	重列 百萬英鎊
固定資產			
投資(對附屬公司的貸款)	1,130.2	(1.3)	1,128.9
流動資產			
應收附屬公司款項	98.2	(0.1)	98.1
資本及儲備			
保留盈利	236.1	(1.4)	234.7

分類及計量

該公司以往將附屬公司的貸款及應收附屬公司款項分類為國際會計準則第39號下的貸款及應收款項，現時為按攤銷成本持有。該公司財務報表分類變動並無帶來影響，且採納國際財務報告準則第9號並無帶來稅務影響。

財務資產減值

對附屬公司業務的貸款項目須受國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模型所規限。該等貸款並不被視為風險會大幅上升，因此釐定12個月預期信貸虧損。於二零一八年四月三十日應用預期信貸虧損模型導致確認虧損撥備1.4百萬英鎊(先前撥備為零英鎊)及於本報告期內撥備進一步增加0.2百萬英鎊。

33 期間溢利

根據公司法(二零零六年)第408條的許可並無呈列該公司收益表。期間除稅後溢利為79.6百萬英鎊(二零一八年：111.9百萬英鎊)。

34 核數師薪酬

該公司審核服務的核數師薪酬為16,500英鎊(二零一八年：16,500英鎊)。二零零八年公司(核數師薪酬披露及責任界限協議)規例第5(1)(b)條規定的該公司核數師薪酬數字並無於此呈列，乃由於該集團賬目乃按綜合基準遵守該規例。

35 董事薪酬及僱員成本

董事薪酬詳情載於董事薪酬報告*。該公司除董事外並無僱員，且董事並無透過該公司獲得薪酬。該公司發行的購股權詳情載於附註8。

36 投資

	投資於 附屬公司 百萬英鎊	對附屬 公司貸款 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
於二零一七年四月三十日成本	2,366.5	1,150.2	3,516.7
授予附屬公司僱員的以股份為基礎的付款獎勵	1.3	–	1.3
還款	–	(20.0)	(20.0)
於二零一八年四月二十九日成本	2,367.8	1,130.2	3,498.0
添置	222.0	–	222.0
授予附屬公司僱員的以股份為基礎的付款獎勵	2.0	–	2.0
墊款	–	193.3	193.3
於二零一九年四月二十八日成本	2,591.8	1,323.5	3,915.3
於二零一七年四月三十日及 二零一八年四月二十九日減值	(23.2)	–	(23.2)
無營業附屬公司減值	–	(1.5)	(1.5)
於二零一九年四月二十八日減值	(23.2)	(1.5)	(24.7)
於二零一九年四月二十八日賬面淨值	2,568.6	1,322.0	3,890.6
於二零一八年四月二十九日賬面淨值	2,344.6	1,130.2	3,474.8
於二零一七年四月三十日賬面淨值	2,343.3	1,150.2	3,493.5

主要附屬公司

有關所有附屬公司的全部列表，請參閱附註16。

欠付及應收集團公司款項的利息按倫敦銀行同業拆息+1.0%的利率累計，並於中期及年底日期列為應收款項。

* 董事薪酬報告載於目標公司二零一九年報內。

本年度對附屬公司的貸款減值包括根據國際財務報告準則第9號過渡時1.4百萬英鎊預期信貸虧損及附註32所討論的年內0.2百萬英鎊預期信貸虧損。

37 應付款項

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
應計費用	2.7	3.4
應付公司稅	5.1	—
欠付附屬公司款項	2,428.4	1,918.7
	<u>2,436.2</u>	<u>1,922.1</u>

欠付及應收集團公司款項的利息按倫敦銀行同業拆息+1.0%的利率累計，並須按要求支付。

38 借款

	二零一九年			二零一八年		
	於一年內 百萬英鎊	一年後 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	於一年內 百萬英鎊	一年後 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
銀行透支	1.6	—	1.6	—	—	—
未抵押銀行貸款—浮動利率：						
— 融資A	—	24.3	24.3	—	88.8	88.8
— 融資B	—	165.6	165.6	—	184.3	184.3
	<u>1.6</u>	<u>189.9</u>	<u>191.5</u>	<u>—</u>	<u>273.1</u>	<u>273.1</u>

如附註22所解釋，該公司有可用的循環信貸融資合計750.0百萬英鎊。

須於一年後到期還款的銀行貸款如下：

	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
一至兩年到期	165.6	—
兩至五年到期	24.3	273.1
	<u>189.9</u>	<u>273.1</u>

儘管任何個別已提取的融資須於結算日後的12個月內償還，惟融資A可即時續期至二零二一年十月(二零一八年：二零二一年十月)及融資B可即時續期至二零二零年十一月(二零一八年：二零二零年十一月)。

39 金融工具

按攤銷成本列賬的財務資產

按攤銷成本列賬的財務資產包括如下：

	二零一九年			二零一八年		
	流動 百萬英鎊	非流動 百萬英鎊	總計 百萬英鎊	流動 百萬英鎊	非流動 百萬英鎊	總計 百萬英鎊
對附屬公司的貸款	–	1,323.5	1,323.5	–	1,130.2	1,130.2
減：預期信貸虧損	–	(1.5)	(1.5)	–	–	–
	<u>–</u>	<u>1,322.0</u>	<u>1,322.0</u>	<u>–</u>	<u>1,130.2</u>	<u>1,130.2</u>
應收附屬公司款項	99.4	–	99.4	98.2	–	98.2
減：預期信貸虧損	(0.1)	–	(0.1)	–	–	–
	<u>99.3</u>	<u>–</u>	<u>99.3</u>	<u>98.2</u>	<u>–</u>	<u>98.2</u>

有關採納國際財務報告準則第9號後會計政策變動對財務資產分類及減值的影響，請參閱附註32。

減值

該公司已評估公司間貸款的信貸風險，並認定自初始確認起信貸風險並無上升，因而已計算12個月預期信貸虧損。

對附屬公司的貸款及應收附屬公司款項的虧損撥備與二零一八年四月三十日期初虧損撥備及二零一九年四月二十八日期末虧損撥備對賬如下：

	對附屬公司 的貸款 百萬英鎊	應收附屬 公司款項 百萬英鎊
於二零一八年四月二十九日期末預期信貸虧損	–	–
透過期初保留盈利重列的款項	<u>1.3</u>	<u>0.1</u>
於二零一八年四月三十日期初預期信貸虧損 (根據國際財務報告準則第9號計算)	1.3	0.1
期間於損益確認的撥備增加	<u>0.2</u>	<u>–</u>
於二零一九年四月二十八日期末預期信貸虧損	<u>1.5</u>	<u>0.1</u>

40 配發及發行的股本

配發、催繳及悉數繳足	二零一九年 百萬英鎊	二零一八年 百萬英鎊
每股面值12.5便士的普通股 310.0百萬股股份(二零一八年：310.0百萬股股份)	38.7	38.7

有關股本的更多資料載於附註25。

授出及未行使的購股權詳情載於附註8。

41 儲備**股份溢價賬**

股份溢價指已收的所得款項超出發行的新股份面值。

合併儲備

合併儲備指已收出資額及就收購Spirit Pub Company Limited確認的款項，即代價價值與作為代價發行的股份面值之差額。

其他儲備

其他儲備包括購入自有股本產生的資本贖回儲備3.3百萬英鎊(二零一八年：3.3百萬英鎊)及轉讓經重估的資產至其他集團公司產生的90.6百萬英鎊(二零一八年：90.6百萬英鎊)，並將僅於相關資產由該集團出售時變現。

自有股份

自有股份涉及以庫存形式及透過僱員福利信託持有的股份。自有股份變動載於附註26。

42 或有負債

該公司就其附屬公司Greene King Services Limited對Greene King退休金計劃的付款責任為Greene King退休金計劃提供擔保。倘該等責任未履行，則該公司將對應付退休金計劃款項負上責任；該事件被視為不大可能發生。

該集團的退休金計劃詳情載於附註9。

43 結算日後事件**末期股息**

總計為75.6百萬英鎊(二零一八年：75.6百萬英鎊)每股24.4便士(二零一八年：24.4便士)的末期股息已由董事會於二零一九年六月二十六日的董事會會議上動議。此財務報表並無反映應付末期股息。

B. 截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週目標公司集團之經審核財務資料之核數師報告

1. 下文為英國特許會計師Ernst & Young LLP於二零一七年六月二十八日就目標公司集團於二零一七年四月三十日及截至該日期止52週的經審核財務資料所出具之報告全文。

獨立核數師報告

致Greene King plc股東

我們有關財務報表的意見

我們認為：

- 財務報表真實及公允地反映該集團及該母公司於二零一七年四月三十日的事務狀況，以及該集團截至該日止年度的溢利；
- 該集團財務報表已根據歐盟採用的國際財務報告準則妥善編製；
- 該母公司財務報表已按照英國公認會計慣例(包括FRS101簡化披露框架)妥善編製；以及
- 財務報表乃根據公司法(二零零六年)的規定編製，及就該集團財務報表而言，乃根據國際會計準則規例第4條編製。

我們已審核的項目

我們已審核Greene King plc截至二零一七年四月三十日止52週的主要財務報表及相關附註，包括：

集團

集團截至二零一七年四月三十日止52週的收益表
 集團截至二零一七年四月三十日止52週的全面收益表
 集團於二零一七年四月三十日的資產負債表
 集團截至二零一七年四月三十日止52週的現金流量表
 集團截至二零一七年四月三十日止52週的權益變動表
 財務報表的相關附註1至33

母公司

公司於二零一七年四月三十日的資產負債表
 公司截至於二零一七年四月三十日止52週權益變動表
 財務報表的相關附註34至44

編製該集團財務報表所採用的財務報告框架是歐盟採用的適用法律及國際財務報告準則(IFRSs)。編製該母公司財務報表所採用的財務報告框架為適用法律及英國會計準則(英國公認會計慣例)，包括FRS 101《簡化披露框架》。

審核方法概述

- | | |
|-----------|---|
| 重要性 | — 集團整體重要性為13.7百萬英鎊(二零一六年：12.4百萬英鎊)，佔除稅以及特殊及非基礎項目前利潤約5%。 |
| 審核範圍 | <ul style="list-style-type: none">— 我們對所有經營部門及企業中心的完整財務資料進行審核，該等部門及企業中心共同佔年內該集團業績的100%。— 我們已瞭解該集團的企業層面的控制，有助於我們識別及評估由於欺詐或錯誤導致的重大失實陳述風險，並幫助我們確定最適當的審核策略。 |
| 重大失實陳述的風險 | <ul style="list-style-type: none">— 資本支出會計處理。— 與交易性房地產相關的資產減值考慮因素。— 印花稅土地稅。— 收入確認，包括欺詐風險和管理層越權風險。— 複雜的客戶和供應商安排，包括回扣。— 商譽減值。 |
| 所發生的變化 | <ul style="list-style-type: none">— 我們的審核方法和重點評估領域隨著影響Greene King plc業務和影響集團財務報表的環境變化而變化。自二零一六年年審核以來，我們對重點領域進行了以下調整：<ul style="list-style-type: none">— 先前期間所識別有關錯誤資本化資產及資產的錯誤分類及賦予錯誤的經濟使用年期，連同正在進行的Greene King和Spirit房地產整合和更加嚴峻的交易環境，導致了這一風險在本年度上升到重大風險。 |

- 我們將交易性房地產減值風險和商譽減值風險分為不同的風險，以更好地反映各自的風險狀況和測試策略。
- 我們亦將與複雜客戶和供應商安排相關的重大風險與收入確認欺詐風險分開，以更好地反映各自的風險狀況和測試策略。
- 今年，由於英國稅務海關總署對房地產集團重組的潛在印花稅土地稅負債進行了保護性評估，並且結果具有高度判斷性和不確定性，因此存在新的重大風險。
- 我們不再將與不確定稅務狀況相關的風險視為重大失實陳述風險，因為重大不確定稅務狀況現已與英國稅務海關總署結算。
- 我們不再認為與滾存收益及物業重估而計提的遞延所得稅準備金相關的風險是重大風險。這是因為遞延所得稅負債水平已有所下降，且管理層的流程在實行新的軟件系統以協助計算之後有所改善。
- 二零一六年，我們的績效重要性被設定為較低的50%的門檻，這是因為在該期間收購Spirit後，由於該集團發生重大變化，導致重大失實陳述風險增加。整合大致已完成，因此風險已大大降低，故績效重要性恢復到75%的正常水準。

我們對重大失實陳述風險的評估

我們將以下所述重大失實陳述風險確定為對我們的總體審核策略、審核資源配置和審核團隊工作方向影響最大的風險。此並非我們審核中發現的所有風險的完整清單。在處理這些風險時，我們執行了以下程序，這些程序是在整個財務報表的背景下設計的，因此，我們並無對該等獨立領域發表任何意見。

下表載列我們識別該等重大失實陳述風險的原因以及我們的審核反應。此並非我們就該等領域執行的所有程序的完整清單。表中的箭頭表示，我們是否認為與該重點領域相關的財務報表風險與二零一六年相比有所增加、減少或保持不變。

風險	我們對風險的反應	向審核委員會傳達的關鍵考慮因素
<p>資本支出會計處理 參閱審核委員會報告*；會計政策；以及該集團財務報表附註14。</p>	<p>我們主要通過(但不限於)以下關鍵程序來驗證該集團資本支出會計的適當性：</p>	<p>風險方向 新</p>
<p>根據我們在上一年度審計中對物業、廠房及設備(PP&E)添置的測試，我們發現了一個小的但不斷增加的趨勢：(i)資本化屬非資本性質的項目；(ii)分配不適當的UELs或剩餘價值(RVs)。</p>	<p>我們按採購訂單類型和價值對PP&E添置總體進行了分類，以確定具有相同風險特徵的同類子集。從這些子群體中，我們選擇了關鍵項目和代表性樣本。我們對照國際會計準則第16號的確認要求，檢查了資本化的支持理由。</p>	<p>根據執行了相關程序，並在考慮管理層的糾正措施後，我們得出結論，PP&E添置已根據國際會計準則第16號確認。</p>
<p>這與正在進行的Greene King和Spirit地產整合以及今年更具挑戰性的經營環境一起考慮。</p>	<p>— 我們將測試結果與管理層的結果進行了比較，並評估了產生差異的原因。我們各自的測試結果在大體上是一致的。</p>	
<p>管理層對當年資本化的項目自行進行分析和測試，並對發現的錯誤進行了調整。</p>	<p>— 將確定的樣本誤差率外推到同類子群體上，以估計總體誤差。</p>	
<p>我們已將資本支出會計處理確認為重大風險。</p>	<p>— 我們將資本化政策與行業同行進行對比，以確認它們具有可比性。</p>	
	<p>— 對於我們的樣本，我們根據基於歷史實際有用經濟壽命(UEL)的預期審查了有用經濟壽命及RVs。</p>	
	<p>— 我們將淨減值費用和折舊費用作為物業、不動產及設備的百分比，以與同行比較。</p>	

* 載於目標公司二零一七年報內。

風險	我們對風險的反應	向審核委員會傳達的關鍵考慮因素
<p>與交易性房地產相關的資產減值考慮 參閱審核委員會報告*；會計政策；以及該集團財務報表附註14。</p>		<p>風險方向 ↔</p>
<p>於二零一七年四月三十日，該集團擁有與其交易房地產相關的3,622百萬英鎊淨賬面價值的物業、廠房及設備。</p>	<p>我們瞭解該集團在現金產生單位(CGU)層面(現場層面)識別減值指標及評估物業、廠房及設備適當減值的流程。然後我們已測試有關過程的關鍵元素。</p>	<p>我們已考慮該集團的估計合理性和適當性，注意到所有重大假設都在可接受的結果範圍內。</p>
<p>對於交易性房地產，當確認了減值指標時，應逐項考慮減值。</p>	<p>尤其是：</p>	<p>根據所執行的程序，我們得出結論，該集團對CGU的減值指標分析和減值評估已按照會計準則的要求進行了適當的執行。</p>
<p>在評估減值時，管理層參考其使用價值(基於該集團預測利潤、增長率和適用折現率的關鍵假設)和公平值減去處置成本(FVLCD)中的較高者來估算每個營業點的可收回價值。由於Spirit收購和債券發行，二零一六年獲得了外部估值，以確定FVLCD。</p>	<ul style="list-style-type: none"> — 我們將現金流預測中的利潤增長率與預算、外部市場增長估計以及行業同行應用的利率進行了比較。我們亦將其與過去五年的實際利潤增長率進行了比較，並證實任何異常情況的解釋。 — 我們利用我們的估值專家，通過對比公司和市場資訊，評估適用於現金流的折現率的合理性。 — 我們對適用於現金流的集團敏感度計算重新調整，並考慮集團對假設的合理可能變化將如何導致基於我們對集團活動和行業知識的瞭解的影響的判斷。 — 我們使用公式一致性工具和重新計算以測試了減值模型的算術準確性和完整性。 	
<p>必要時，對二零一七年的若干物業估價進行更新，以支持FVLCD的使用。</p>	<ul style="list-style-type: none"> — 我們檢查了減值模型，即現場的可收回金額(RA)高於使用價值(VIU)和FVLCD。 	<p>我們的結論是，該集團財務報表中的相關披露屬適當。</p>
<p>這些過程具有高度的判斷性，因此具有較高的重大錯謬潛在風險。</p>	<ul style="list-style-type: none"> — 如果要求FVLCD支持某個場地的可收回價值，我們評估了評估方法的穩健性和適當性，以及該公司專家作出的關鍵假設和判斷的合理性。此外，若RA繼續得以FVLCD支持且VIU出現下降的情況，我們亦要求管理層獲取最新的外部估值。 — 我們參考專家的資歷和經驗，評估彼等的能力和獨立性。 — 如果存在減值指標，但由於管理層的判斷被應用並凌駕於有關模型，因此未確認任何減值費用，我們尋求並證實管理層對各個英式酒館的解釋，以確認不需要任何減值費用。 — 我們評估了集團財務報表中提供的任何減值相關披露的適當性、充分性和清晰度，包括關鍵敏感性的披露。 	

* 載於目標公司二零一七年報內。

風險	我們對風險的反應	向審核委員會傳達的關鍵考慮因素
<p>印花稅土地稅 參閱審核委員會報告*；會計政策；以及集團財務報表附註25。</p> <p>鑒於印花稅土地稅(SDLT)的撥備估計涉及判斷，我們發現該條款存在重大失實陳述風險。該估計在英國稅務海關總署對Greene King於二零一二年物業重組交易中部分集團內部物業轉讓提出保護性評估後意義重大。</p>	<p>我們利用稅務審核、印花稅和稅務爭議專家評估該集團對所需撥備的評估。</p> <p>我們的工作包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 檢查與英國稅務海關總署的通信以及該集團自身的稅務顧問提供的建議，並根據我們在類似情況下的經驗對最可能的結果進行評估。 	<p>風險方向 新</p> <p>根據執行的程序，以及目前已知的資訊，我們得出結論，管理層對可能的SDLT風險的估計是適當的，並且符合國際會計準則第37號的要求。</p>
<p>收入確認，包括欺詐風險和管理層越權風險 參閱審核委員會報告*；會計政策；以及集團財務報表附註3。</p> <p>根據國際審計標準(英國和愛爾蘭)，與收入確認相關的欺詐風險假定存在。</p> <p>我們認為，與釀酒及品牌部以及英式酒館合作夥伴部門的啤酒和烈酒銷售是否在正確的會計期間得到適當確認有關的風險水準較高。</p> <p>對於英式酒館公司部門的食品、酒類和住宿銷售，我們認為這些是低風險的，因為交易是常規的、低價值的和高容量的，沒有估計的不確定性。因此，此類收入的欺詐風險僅限於報告期末的人工日記賬分錄和其他調整。</p>	<p>我們瞭解了在每個收入流中確認收入的流程，以及分別確認追溯折扣的流程(有關測試的詳細資訊，請參見下文)。</p> <p>對於英式酒館公司部門的食品、酒類和住宿銷售，我們將測試重點放在該收入流的手動日記賬上。</p> <p>啤酒和烈酒在釀酒及品牌和英式酒館合作夥伴部門的銷售：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 我們通過將單個收入項目的樣本與銷售發票、交貨憑證和隨後的現金收據進行了詳細的交易測試； — 我們在年末前後進行了銷售截止測試，測試銷售發票以證明交付，以確保收入在正確的會計期間得到確認；此外，我們對信用票據進行了類似的詳細測試，以確認貸記票據已在適當的會計期間入賬；以及 — 我們對年末前後確認的收入和貸記票據進行了具體的分析，以測試管理層的結論，即相關收入已在正確的會計期間確認。 <p>另請參閱對客戶回扣應付款執行的程序，詳情見下文。</p>	<p>風險方向 ↔</p> <p>根據執行的程序，我們能夠得出結論，收入已根據收入確認政策和會計準則確認。</p>

* 載於目標公司二零一七年報內。

風險	我們對風險的反應	向審核委員會傳達的關鍵考慮因素
複雜的客戶和供應商安排，包括回扣 參閱審核委員會報告*；會計政策；以及集團財務報表附註3。	<p>我們已確定客戶和供應商安排存在重大錯報風險，其中包括複雜的追溯回扣估計，可能包括錯誤的判斷或假設。</p> <p>這一風險與追溯性折扣和回扣的準確性和完整性有關，因為該範疇更容易受到管理層凌駕的影響。</p> <ul style="list-style-type: none"> — 我們瞭解了不同的回扣計畫，獲得了最重要計畫和安排的標準條款，並對比相符管理層的計算。 — 我們檢查了管理層計算中使用的收入數據與已審計的數據一致。 — 我們完成了回扣計劃的分析性審查程序，調查了不同時期的異常變動。 — 我們已經測試並得出結論，通過對收入的測試，實現了正確的收入截止。 — 對於期末確認為到期的主要應收回扣，如果收到付款，我們已查證重大金額收到付款或信貸的憑證。對於自期末以來尚未收到付款的關鍵回扣，我們獲得了合同，並將關鍵回扣條款向期末狀況查証，以確定已採用正確的會計處理。 	風險方向 ↓ 根據執行的程序，我們得出結論，已考慮到任何應付折扣的收入已根據國際會計準則第18號確認。我們亦得出結論，根據執行的程序，應收折扣已正確確認。我們注意到，在所有情況下，管理層的假設和估計均屬合理。

* 載於目標公司二零一七年報內。

風險	我們對風險的反應	向審核委員會傳達的關鍵考慮因素
<p>商譽減值 參閱審核委員會報告*；會計政策；以及集團財務報表附註13。</p>	<p>我們瞭解了集團用於確定減值跡象和估計商譽現金產生單位的RA(在經營分部層面)的流程。然後我們測試了這些過程的關鍵元素。特別是：</p>	<p>風險方向 ↓</p>
<p>截至二零一七年四月三十日，集團資產負債表上的商譽為1,108.8百萬英鎊(二零一六年：1,122百萬英鎊)。</p> <p>該集團記錄的商譽代表超過所收購企業淨資產公平值的購買價格。對於Greene King，在運營部門層面(即，英式酒館公司、英式酒館合作夥伴和釀酒和品牌)評估減值，這是對商譽進行監控的最低層面。</p>	<p>— 我們通過將現金流預測中的利潤增長率與預算、行業同行應用的外部市場增長率估計值和過去五年的實際利潤增長率進行比較，並證實任何異常情況的解釋以考驗管理層的假設；</p>	<p>根據所執行的程序，我們能夠得出結論並同意管理層，鑒於三個運營部門都有很大的剩餘空間，根據國際會計準則第36號，不應確認任何減值。我們注意到，在所有情況下，管理層的假設和估計都是合理的。</p>
<p>根據國際會計準則第36號，管理層每年或在存在減值跡象的情況下更頻繁地審查分配給其商譽現金產生單位(經營分部)的商譽。</p>	<p>— 我們通過利用比較公司和市場預期進行基準測試，測試了現金流採用的折現率的合理性；</p>	
<p>這些過程具有高度的判斷性，因此具有較高的重大錯誤固有風險。</p>	<p>— 我們重新調整了集團現金流的敏感度，並根據我們對集團在該行業的活動和因素的瞭解，考慮了集團對合理可能的假設變化如何導致減值的判斷；</p>	
	<p>— 我們審查了管理層對經營分部的決定(因為這被認為是管理層監控和評估商譽的最低層面)。我們注意到，上一年收購的Spirit部門已被納入傳統部門結構，以匹配管理層現在如何經營業務；</p>	
	<p>— 我們檢查了減值模型的算術準確性和完整性；以及</p>	
	<p>— 我們評估了該集團財務報表中提供的任何減值相關披露的適當性、充分性和清晰度，包括關鍵敏感度的披露。</p>	

與我們所有的審計一樣，我們亦處理管理層凌駕內部控制的風險，包括評估董事是否存在可能由於欺詐導致重大失實陳述風險的偏見證據。

審核範圍概述

定制範圍

我們對審核風險的評估、對重要性的評估以及對實際執行重要性的分配決定我們對該集團內各實體的審核範圍。綜上所述，這使我們能夠根據國際審

* 載於目標公司二零一七年報內。

計準則(英國及愛爾蘭)對該集團財務報表發表意見。在評估各實體的工作水平時，我們已考慮規模、風險狀況、該集團的組織及整個集團範圍內控制的有效性、業務環境的變化以及其他因素。

該集團的運營僅在英國進行，因此，所有審核程序由一個在總部的審核團隊完成，該團隊負責整個該集團及附屬公司的財務報表審核。

我們對所有經營組成部分及企業中心的完整財務資料進行審核，該等資料共同代表該集團全年業績的100%。我們瞭解該集團的企業層面控制，該控制有助於我們識別及評估由於欺詐或錯誤導致的重大失實陳述風險，並幫助我們確定最適當的審核策略。

我們對重要性的應用

我們將重要性的概念應用於計劃及執行審核、評估已識別的失實陳述對審核的影響以及形成審核意見。

在我們制定審核策略時，我們在整體層面和個別賬項層面上確定重要性(稱為「實際執行的重要性」)。

重要性	實際執行的重要性	報告門檻
13.7百萬英鎊	10.3百萬英鎊	700,000英鎊

重要性

遺漏或失實陳述個別或整體而言，重大至能夠合理地預期影響財務報表使用者的經濟決策。重要性提供確定審核程序性質及範圍的基礎。

我們確定該集團的重要性為13.7百萬英鎊(二零一六年：12.4百萬英鎊)，即約為除稅以及特殊及非基礎項目前利潤的5%(二零一六年：5%)。我們的重要性金額為確定風險評估程序的性質和範圍、識別和評估重大錯報風險以及確定進一步審計程序的性質和範圍提供了基礎。重要性從數量和質量兩個方面進行評估。

如何釐定重要性

起始基準	調整	重要性
除稅前溢利184.9百萬英鎊	不包括特殊項目88.6百萬英鎊，用於釐定除稅項及特殊及非基礎項目前溢利273.5百萬英鎊	13.7百萬英鎊，約佔除稅項及特殊及非基礎項目前溢利的5%

基本原理

我們使用除稅及特殊和非基礎項目前利潤，即273.5百萬英鎊，因為它是與投資者溝通時使用的關鍵績效指標，更能反映基礎交易盈利能力，是該集團在評估管理績效時使用的關鍵指標。我們還注意到，市場和分析師對該集團的評論使用了除稅及特殊和非基礎項目前利潤作為一個關鍵指標。因此，在我們看來，我們認為除稅及特殊和非基礎項目前利潤是最合適的績效指標作為我們的重要性計算的基礎，因為我們認為這是對企業持份者最相關的績效指標。

實際執行的重要性

在個別賬項或餘額水平應用重要性。該重要性設定在一個金額，將未更正及未發現的失實陳述總額超過重要性的可能性降至適當的低水平。

根據我們的風險評估，以及我們對該集團整體控制環境的評估，業務環境沒有變化，如二零一六年收購Spirit，在以往期間確認的個別未更正錯報的數量和金額，以及錯報的性質，我們的判斷是，集團的整體實際執行重要性應為計劃重要性的75%（二零一六年：50%），即10.3百萬英鎊（二零一六年：6.2百萬英鎊）。我們在二零一七年將我們的實際執行重要性設定為一個更高的門檻，反映出該集團沒有發生重大變化，例如二零一六年收購了Spirit，這在該期間增加了錯報風險。我們考慮和採用這一方法的目的是確保任何已發現和未發現的審計差異總額不超過我們對集團財務報表整體重要性的13.7百萬英鎊。

為獲得重大財務報表賬項的審核覆蓋範圍，各個別部分的審核工作根據總實際執行重要性的一個百分比進行。為每個部分設定的實際執行重要性乃基於該部分對整個集團的相對規模以及我們對該部分失實陳述風險的評估。在本年度，分配給各部分的實際執行重要性範圍為2.7百萬英鎊至8.1百萬英鎊（二零一六年：2.5百萬英鎊至5.6百萬英鎊）。

報告門檻

低於該金額的已確認失實陳述被視為明顯微不足道。

我們同意審核委員會的意見，我們將向其報告超過0.7百萬英鎊(二零一六年：0.6百萬英鎊)的所有未更正的審核差異，有關金額為計劃重要性的5%，以及低於該門檻的差異，我們認為，有關差異可基於性質進行報告的。

我們根據上文討論的重要性量化指標，並根據形成我們意見時的其他相關性質考慮，評估任何未更正的失實陳述。

財務報表審計範圍

審計工作包括獲取有關財務報表金額和披露的證據，以合理保證財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。這包括評估：會計政策是否適合集團和母公司的情况，是否一貫應用並充分披露；董事作出的重要會計估計的合理性；以及財務報表的總體列報。此外，我們閱讀年度報告中的所有財務和非財務資訊，以確定與經審計財務報表的重大不一致，並根據我們在執行審計過程中獲得的知識，確定存在明顯重大錯誤的任何資訊，或與之嚴重不符的任何資訊。如果我們發現任何明顯的重大錯報或不一致，我們將考慮對報告的影響。

董事和核數師各自的職責

如董事責任聲明*中所述，董事應負責編製財務報表，並確保其作出了真實而公平的反映。我們的責任是按照適用法律和國際審計準則(英國和愛爾蘭)對財務報表進行審計並發表意見。這些準則要求我們遵守審計實務委員會的核數師道德標準。

根據二零零六年《公司法》第16部分第3章的規定，本報告僅為公司股東(作為一個團體)編製。我們的審計工作是為了向公司股東說明我們需在審計報告中向他們說明的事項，而不是為了其他目的。在法律允許的最大範圍內，我們不接受或承擔除公司和公司股東(作為一個團體)以外的任何人就我們的審計工作、本報告或我們形成的意見的責任。

* 載於目標公司二零一七年報內。

二零零六年公司法規定的其他事項的意見

我們認為：

- 根據二零零六年公司法的規定，董事薪酬報告中需要審計的部分已經準備妥當；
- 根據審計過程中所做的工作：
 - 策略報告和董事會報告中提供的財務年度財務報表編製資訊與財務報表一致；以及
 - 策略報告和董事會報告是根據適用的法律要求編製的；
- 根據審計過程中開展的工作，公司治理聲明*中提供的資訊涉及財務報告流程和股本結構的內部控制和風險管理系統，並符合金融行為管理局制定的披露指引和透明度規則資料手冊第7.2.5和7.2.6條的規定；
 - 與財務報表一致；以及
 - 根據適用的法律要求編製；以及
- 根據審計規則7.2.2、7.2.3和7.2.7中關於金融行為管理局制定的披露指引和透明度規則資料手冊(關於公司的公司治理準則和有關其行政、管理和監督機構及其委員會的做法)所進行的工作(如適用)已遵守。

* 載於目標公司二零一七年報內。

我們需要例外報告的事項

國際審計準則(英國和愛爾蘭)報告	<p>如果我們認為年度報告中的財務和非財務資訊：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 與經審計的財務報表中的資訊嚴重不一致；或 — 根據我們在執行審計過程中對集團的瞭解，明顯存在重大錯誤或重大不一致；或 — 在其他情況下會造成誤導。 <p>特別是，我們需要報告我們是否發現在執行審計過程中獲得的知識與董事會聲明*之間存在任何不一致之處，即董事會認為年度報告和總體賬目是公平、平衡和可理解的，並提供必要的資訊供股東評估實體的表現、商業模式和策略；以及年度報告是否適當地處理了我們與審計委員會溝通的、我們認為應該披露的事項。</p>	我們沒有例外要報告。
二零零六年公司法報告	<p>根據在審計過程中對公司及其所處環境的瞭解，我們在策略報告、董事會報告或公司治理報告中未發現重大錯誤陳述。</p> <p>我們認為有需要報告倘：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 母公司未保存足夠的會計記錄，或未從未訪問的分公司收到足以進行審計的報表；或 — 母公司財務報表和董事薪酬報告中需要審計的部分與會計記錄和報表不一致；或 — 未披露若干法律規定的董事薪酬；或 — 我們沒有收到審計所需的所有資訊和解釋；或 — 公司尚未編製公司治理聲明。 	我們沒有例外要報告。
上市規則審核要求	<p>我們需要審查：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 董事關於持續經營的聲明*長期生存能力；以及 — 公司治理聲明中與公司遵守英國公司治理規範相關的部分，該規範是為我們的審查而規定的。 	我們沒有例外要報告。

* 載於目標公司二零一七年報內。

董事會對可能危及實體償付能力或流動性的主要風險的評估聲明**國際審計準則(英國和愛爾蘭)報告**

我們必須就以下事項發表聲明，說明我們是否有任何資料：

我們並無需要補充或提請注意的任何資料。

- 董事會在年度報告中確認，他們已經對實體面臨的主要風險進行了強有力的評估，包括可能威脅其商業模式、未來表現、償付能力或流動性的風險；
- 年度報告中描述這些風險並解釋如何管理或減輕風險的披露；
- 財務報表中的董事聲明，說明他們是否認為在編製財務報表時採用持續經營會計基礎是適當的，以及他們對實體在自批准財務報表之日起至少12個月內持續經營能力的任何重大不確定性的識別；以及
- 董事會在年度報告中對其如何評估實體前景、在什麼時期內評估以及為什麼認為該時期合適的解釋，以及董事會對實體是否能夠繼續運營和履行其在評估期間到期之責任的合理預期的聲明。包括任何相關披露，提請對任何必要資格或假設的注意。

Lloyd Brown (高級法定核數師)

代表Ernst & Young LLP，法定核數師

英國倫敦

二零一七年六月二十八日

附註：

1. 董事負責維護Greene King plc網站的完整性；核數師的工作不涉及對該等事項的考慮，因此，核數師對網站上的財務報表自成立以來可能發生的任何變化不承擔任何責任。
2. 英國關於編製及發佈財務報表的法律可能與其他司法管轄區的法律不同。

2. 下文為英國特許會計師Ernst & Young LLP於二零一八年六月二十七日就目標公司集團於二零一八年四月二十九日及截至該日期止52週的經審核財務資料所出具之報告全文。

獨立核數師報告

致Greene King plc股東

我們有關財務報表的意見

我們認為：

- Greene King plc的集團財務報表及公司財務報表(「財務報表」)真實及公允地反映該集團及該公司於二零一八年四月二十九日的財務狀況，以及該集團截至該日止52週的溢利；
- 該集團財務報表已根據歐盟採用的國際財務報告準則妥善編製；
- 該公司財務報表已按照英國公認會計慣例妥善編製；以及
- 財務報表乃根據公司法(二零零六年)的規定編製，及就該集團財務報表而言，乃根據國際會計準則規例第4條編製。

我們已審核Greene King plc的財務報表，包括：

集團

集團截至二零一八年四月二十九日的資產負債表
集團截至二零一八年四月二十九日止52週的收益表
集團截至二零一八年四月二十九日止52週的全面收益表
集團截至二零一八年四月二十九日止52週權益變動表
集團截至二零一八年四月二十九日止52週的現金流量表
財務報表的相關附註1至31，包括重要會計政策摘要

公司

公司截至二零一八年四月二十九日的資產負債表
公司截至二零一八年四月二十九日止52週權益變動表
財務報表的相關附註32至42，包括重要會計政策摘要

編製該集團財務報表所採用的財務報告框架是歐盟採用的適用法律及國際財務報告準則(IFRSs)。編製該公司財務報表所採用的財務報告框架為適用法律及英國會計準則，包括FRS 101《簡化披露框架》(英國公認會計慣例)。

意見基礎

我們已按照國際審計準則(英國)及適用法律進行審核。我們在該等準則下的責任在下文報告的核數師審核財務報表的責任中作出進一步說明。我們獨立於該集團及該公司，符合與我們在英國審核財務報表相關的道德要求，包括適用於涉及公眾利益的上市實體的FRC道德標準，並且我們已經按照該等要求履行我們的其他道德責任。

我們認為，我們獲得的審核證據就發表意見的基礎而言屬充分且適當。

關於主要風險、持續經營及生存能力聲明的結論

對於年報中有關國際審計準則(英國)要求我們向閣下報告我們是否有任何要添加或提請垂注的任何重要資料，我們就以下資料無須作出任何報告：

- 年報中的披露，描述主要風險並解釋如何管理或減輕該等風險；
- 年報所載的董事確認，彼等已經對實體面臨的主要風險進行穩健的評估，包括可能威脅其業務模式、未來業績、償付能力或流動性的風險；
- 財務報表所載的董事聲明，說明彼等是否認為在編製財務報表時採用持續經營會計基礎是適當的，以及自財務報表獲批准日期起至少12個月期間彼等是否識別該實體繼續如此經營的能力存在任何重大不確定性；
- 根據上市規則第9.8.6R(3)條，上市規則規定董事關於持續經營的聲明是否與我們在審核中所獲知者存在重大不一致；或
- 年報所載的董事解釋，關於彼等如何評估實體的前景、對於那一期間作出評估，以及其為何認為該時期屬適當的，以及其是否有合理預期實體將能夠繼

續經營並在其評估期間到期時履行其債務，包括提請注意任何必要資格或假設的相關披露。

審核方法概述

- 關鍵審核事項
- 資本支出會計處理，則由於透過不恰當資本化非資本成本而對固定資產基礎嚴重誇大的風險。
 - 物業、廠房及設備(PP&E)減值考慮因素，倘管理層在減值評估中支持預計財務資料的假設包括不正確的判斷或估計，則由於淨減值費用存在重大失實陳述風險。
 - 收入確認，由於存在通過管理層篡改而欺詐性確認收入的風險。
- 審核範圍
- 我們對三個經營部門及企業中心的完整財務資料進行審核，該三個部門及企業中心共同佔期內該集團業績的100%。
 - 我們已瞭解該集團的企業層面的控制，有助於我們識別及評估由於欺詐或錯誤導致的重大失實陳述風險，並幫助我們確定最適當的審核策略。
 - 就過往期間審核策略的變動而言，我們已就收益現金、採購付款及存貨盤點流程等若干元素採用控制為主的方法。
- 重要性
- 集團整體重要性為12.1百萬英鎊，佔除稅以及特殊及非基礎項目前利潤的5%。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是指在我們的專業判斷中，對我們審核本期財務報表最為重要的事項，包括我們發現的重大失實陳述(無論是否由於欺詐或錯誤)的重大評估風險。該等事項包括對以下方面影響最大的事項：總體審核策略；審核中的資源分配；以及指導審核業務小組的工作。該等事項是在我們對財務報表的整體審核及形成我們對該等事項的意見時處理的，且我們並無對該等事項提供單獨的意見。

風險	我們對風險的反應	向審核及風險委員會傳達的關鍵考慮因素
<p>資本支出會計處理，則由於透過不恰當資本化非資本成本而對固定資產基礎嚴重誇大的風險(二零一八年：期內添置192.4百萬英鎊；二零一七年：186.9百萬英鎊)</p>	<ul style="list-style-type: none"> — 我們主要通過(但不限於)以下關鍵程序以驗證該集團資本支出會計處理的適當性： — 我們已初步審核修訂後的資本支出流程，並評估了關鍵控制措施的設計，包括對修訂流程的設計有效性和管理層實施的控制措施的評估。 — 我們按採購訂單類型和價值對PP&E添置總體進行了分類，以確定具有相同風險特徵的同類子集。 — 我們對訂單類型和價值的新增進行了分析，以確定與前一年相比的組成變化。 — 從確定的子群體中，我們選擇了關鍵項目和代表性樣本。我們根據國際會計準則第16號的確認要求測試和驗證了項目資本化的適當性。 — 已確定的樣本誤差率是通過同質性外推得出的。以子群體估計總體誤差，其誤差率不顯著。 — 對於我們的樣本，我們根據基於歷史實際有用經濟壽命的預期，審查了有用經濟壽命和剩餘價值。 	<p>根據執行的程序，我們根據對測試樣本誤差的外推確定了淨資本不足。這並不重大，我們得出的結論是，PP&E添置已根據國際會計準則第16號確認。</p>
<p>參閱審核及風險委員會報告*；會計政策；以及綜合財務報表附註14</p>		
<p>本年度資本化成本屬重大。我們在上一年對物業、廠房和設備(PP&E)添置的測試發現存在資本化的項目屬非資本性質。</p>		
<p>為解決上一年度所發現與非資本項目資本化有關的問題，管理層已修訂其本期的流程和控制措施。</p>		
<p>我們因非資本成本資本化不當而確認資本支出會計為一項重大風險。</p>		

* 載於目標公司二零一八年報內。

風險

物業、廠房及設備(PP&E)減值考慮因素，倘管理層在減值評估中支持預計財務資料的假設包括不正確的判斷或估計，則由於淨減值費用存在重大失實陳述風險(二零一八年：PP&E賬面淨值為3,589.2百萬英鎊及減值撥備淨額63.3百萬英鎊)；二零一七年：分別為3,621.9百萬英鎊及58.6百萬英鎊)

參閱審核及風險委員會報告*；會計政策；以及綜合財務報表附註14

管理層按實際情況逐項進行年度減值評估。

在評估減值時，管理層參考其使用價值(基於集團預測利潤、增長率及應用的折現率)以及公平值減去處置成本(FVLCD)中較高者來估計每個營業點的可收回價值。FVLCD由外部或內部估值決定。

我們對風險的反應

我們瞭解該集團在現金產生單位(CGU)層面(營業點層面)評估不動產、廠房及設備適當減值的流程。然後我們測試有關過程的關鍵元素。

尤其是：

- 我們檢查減值模型的算術準確性及完整性。
- 我們利用我們的估值專家，通過對比公司及市場資訊，評估適用於現金流的折現率的合理性。
- 我們將現金流預測中的利潤增長率與策略計劃及行業外部市場增長預測進行比較。
- 我們重新計算適用於現金流的該集團敏感度計算結果，並考慮該集團披露合理可能的假設變更將如何根據我們對集團活動及行業知識的瞭解導致重大減值。
- 我們證實各個營業點的賬面淨值、租賃期(如適用)及營業數據是否正確導入減值模型。
- 如管理層採用估值師的FVLCD而不是內部VIU模型，我們利用我們的物業估值專家來評估管理層的外部估價師提供的房地產估價，我們的測試亦包括對外部估值的輸入數據。
- 如管理層採用估值師的FVLCD而不是內部VIU模型，我們利用我們的物業估值專家評估管理層的內部評估師提供的物業估值。
- 我們檢查管理層在計算減值費用時用於完善VIU或FVLCD的任何其他資料的適當性。

向審核及風險委員會傳達的關鍵考慮因素

我們已考慮該集團估計的合理性及適當性，注意到所有重大假設都在可接受的結果範圍內。

我們認為，適用於現金流的集團敏感性計算是實質上正確的，合理變更的披露是適當的。

我們在減值計算中使用的現場數據中未發現重大錯誤。

我們認為，管理層的外部估值師提供的物業估值在可接受的估值範圍內。

我們認為，管理層的內部估值師提供的物業估值在可接受的估值範圍內。

我們認為管理層在計算減值費用時用於確定VIU或FVLCD的其他資料是適當的。

根據所執行的程序，我們得出結論，該集團對其現金產生單位的減值評估是按照會計準則適當進行的。

我們發現減值費用有一個不顯著的淨低估錯誤。我們不認為該誤差是實質性的，因此我們得出結論，減值計算是適當的，沒有重大誤差。

* 載於目標公司二零一八年報內。

風險	我們對風險的反應	向審核及風險委員會傳達的關鍵考慮因素
<p>收入確認，由於存在通過管理層篡改而欺詐性確認收入的風險(二零一八年：2,176.7百萬英鎊，二零一七年：2,216.5百萬英鎊)</p>	<ul style="list-style-type: none"> — 我們已初步審計各項重大收入流並評估設計，及測試關鍵控制的操作效率。此外，我們亦已執行以下程序： — 我們已完成對該期間記錄的代表性收入交易樣本的詳細測試。 — 我們已對部門及月份記錄的收入進行分類分析審查，以確定異常或意外的趨勢；以及 — 我們已對全年收入的人工日記賬分錄進行測試，以確保分錄得到安排、交貨通知或後續現金收據的適當支持。 — 我們在四月二十九日之前和之後對交易進行了測試，以驗證適當的收入期間。有關測試包括獲得可執行的協定和交付證據。 	<p>執行該等程序後，我們得出的結論是收入根據確認政策及會計準則確認。</p>
<p>參閱審核及風險委員會報告*；會計政策；以及綜合財務報表附註3</p>		
<p>根據國際審計準則(英國及愛爾蘭)，與收入確認相關的欺詐風險假定存在。</p>		
<p>收入主要包括：</p>		
<ul style="list-style-type: none"> — 提供商品或服務時確認的飲料、食品及住宿銷售； — 租金收入，在租賃期內以直線法確認；及 — 售賣機收入，其中淨收入確認為收入。 		
<p>Greene King Pub Partners 及 Pub Company 各部門由於其與約3,000多個獨立英式酒館的高度分類及低價值的個別銷售交易，對未被發現的重大錯誤或欺詐存在低固有風險。</p>		
<p>同樣，由於收入與現金的相關性很強，任何具有重大意義的系統性錯誤都很快會在資產負債表對賬中顯示出來。因此，收入確認中重大錯誤的風險主要存在於上層管理日記賬中，而非財務報告結賬流程。</p>		
<p>我們發現通過管理層越權及最上層記賬(針對所有部門)存在嚴重誇大收入的風險。</p>		

* 載於目標公司二零一八年報內。

上一年，我們的審核報告包括與供應商收入和客戶回扣、商譽減值、不確定稅務狀況和印花稅土地稅有關的關鍵審核事項。按順序處理各事項：

- **供應商收入和客戶回扣的會計處理：**根據我們在上一年的經驗和審核結果，我們注意到回扣的金額並不重大，年終回扣的估計不太複雜，也不需要作出重大判斷。因此，我們不認為重大錯誤的風險是重大的，故在本年度不再被視為重大風險或關鍵審核事項。
- **商譽減值：**根據上一年度審核和中期制訂計劃的程序以及超出商譽賬面價值的公平值剩餘空間水平(如財務報表附註13所示)，我們認為商譽減值風險不會引致重大風險，故本期不作為關鍵審核事項。
- **不確定的稅務狀況和印花稅土地稅：**在過往期間，與英國稅務海關總署就若干歷史稅務狀況達成了正式協定，上訴法院就蘇塞克斯案件作出最終判決。此外，本期還與英國稅務海關總署就印花稅土地稅事宜達成協議。本期無與英國稅務海關總署未清的重大歷史項目，因此本期財務報表不再存在重大錯報風險。因此，不確定的稅務狀況和印花稅土地稅不作為本期的關鍵審核事項。

審核範圍概述

定制範圍

我們對審核風險的評估、對重要性的評估以及對實際執行重要性的分配決定我們對集團內各實體的審核範圍。綜上所述，這使我們能夠對綜合財務報表發表意見。在評估每個部門的工作水平時，我們已考慮規模、風險狀況、該集團的組織及整個集團範圍內控制的有效性、業務環境的變化以及其他因素，例如最近的內部審核結果。

該集團的運營僅在英國進行，因此，所有審核程序由一個在總部的審核團隊完成，該團隊負責整個集團及附屬公司的財務報表審核。

我們對所有營運部門及企業中心的完整財務資料進行審核，該等資料共同代表該集團全年業績的100%。我們瞭解該集團的企業層面控制，該控制有助於我們識別及評估由於欺詐或錯誤導致的重大失實陳述風險，並幫助我們確定最適當的審核策略。

我們對重要性的應用

我們將重要性的概念應用於計劃及執行審核、評估已識別的失實陳述對審核的影響以及形成審核意見。

重要性

遺漏或失實陳述個別或整體而言，重大至能夠合理地預期影響財務報表使用者的經濟決策。重要性提供確定審核程序性質及範圍的基礎。

我們確定該集團的重要性為12.1百萬英鎊(二零一七年：13.7百萬英鎊)，即除稅以及特殊及非基礎項目前利潤的5%(二零一七年：5%)。我們使用除稅及特殊及非基礎項目前利潤，即243.0百萬英鎊，因為其為與投資者溝通時使用的關鍵績效指標，為集團在評估管理績效時使用的關鍵指標，我們注意到，市場及分析師對該集團的評論使用除稅及特殊及非基礎項目前利潤作為關鍵指標。因此，我們認為除稅及特殊及非基礎項目前利潤為最合適的績效指標作為我們的重要性計算的基礎。

我們使用淨資產的1%(二零一七年：1%)來確定該公司的重要性為13.9百萬英鎊(二零一七年：13.8百萬英鎊)，及根據該公司業務活動(即投資控股)的性質而選擇作為計量。

實際執行的重要性

在個別賬項或餘額水平應用重要性。該重要性設定在一個金額，將未更正及未發現的失實陳述總額超過重要性的可能性降至適當的低水平。

根據我們的風險評估以及我們對該集團整體控制環境的評估，我們的判斷為，實際執行重要性佔我們計劃重要性的75%(二零一七年：75%)，即9.0百萬英鎊(二零一七年：10.3百萬英鎊)。我們將實際執行重要性設定為這個百分比，反映出該集團沒有重大變化，上一期間也沒有重大審核調整。我們在考慮及採用這種方法時的目標為確保任何已發現及未發現的審核差異總額不超過我們對該集團財務報表整體重要性的12.1百萬英鎊。

為獲得重大財務報表賬項的審核覆蓋範圍，各部門的審核工作根據總實際執行重要性的一個百分比進行。為每個部門設定的實際執行重要性乃基於該部門對整個集團的相對規模及風險以及我們對該部門失實陳述風險的評估。在本年度，分配給各部門的實際執行重要性範圍為2.3百萬英鎊至8.0百萬英鎊(二零一七年：2.7百萬英鎊至8.1百萬英鎊)。

報告門檻

低於該金額的已確認失實陳述被視為明顯微不足道。

我們同意審核及風險委員會的意見，我們將向其報告超過0.6百萬英鎊(二零一七年：0.7百萬英鎊)的所有未更正的審核差異，有關金額為計劃重要性的5%，以及低於該門檻的差異，我們認為，有關差異可基於性質進行報告的。

我們根據上文討論的重要性量化指標，並根據形成我們意見時的其他相關性質考慮，評估任何未更正的失實陳述。

其他資料

其他資料包括年報中的資料，但不包括財務報表及我們的審核報告。董事會對其他資料負責。

我們對財務報表的意見不包括其他資料，除非本報告中另有明確指出，否則我們不對其作出任何形式的保證結論。

關於我們對財務報表的審核，我們的責任為閱讀其他資料，並在閱讀時考慮其他資料是否與財務報表或我們在審核中獲得的知識有重大不一致，或其他懷疑重大失實陳述。倘我們發現此類重大不一致或明顯的重大失實陳述，我們需要確定財務報表中是否存在重大失實陳述或其他資料的重大失實陳述。倘根據我們所做的工作，我們得出其他資料存在重大失實陳述的結論，我們需要報告這一事實。

在這方面我們沒有什麼可報告的。

在這種情況下，當我們得出以下項目符合以下條件時，我們也無需就我們在其他資料具體處理以下項目的責任作出報告，及報告未更正重大失實陳述：

- **公平、平衡及可理解***—董事會發表的聲明，即董事會認為年報及財務報表總體上屬公平、平衡及可理解的，並提供股東評估集團表現、商業模式及策略所需的資料，與我們在審核中所獲知者有重大不一致。

* 載於目標公司二零一八年報內。

- **審核及風險委員會報告***—描述審核及風險委員會工作的章節沒有適當處理我們向審核及風險委員會傳達的事項；或
- **董事遵守英國公司治理準則的聲明***—上市規則要求的董事聲明中與公司遵守英國公司法有關的部分，包括根據上市規則9.8.10R(2)規定由核數師審查的條款，未適當披露與英國公司治理準則相關條款的偏離。

二零零六年公司法規定的其他事項的意見

我們認為，將要審核的董事薪酬報告部分已根據二零零六年公司法妥善編製。我們認為，根據審核過程中開展的工作：

- 策略報告及董事會報告中提供的財務報表編製財年的資料與財務報表一致，並且有關報告乃根據適用的法律要求編製的；
- 根據金融行為管理局制定的披露規則及透明度規則資料手冊(FCA規則)第7.2.5條及第7.2.6條提供的與財務報告流程及股本結構有關的內部控制及風險管理系統的資料，與財務報表一致，並根據適用的法律要求編製；
- 公司的公司治理準則及慣例以及其行政、管理及監督機構及其委員會的資料符合FCA規則第7.2.2、7.2.3及7.2.7條的規定。

我們需要例外報告的事項

根據在審核過程中對該集團及該公司及其所處環境的認識及瞭解，我們未發現以下有重大失實陳述：

- 策略報告或董事報告；或
- 根據FCA規則第7.2.5及7.2.6條提供的與財務報告流程及股本結構有關的內部控制及風險管理系統的資料。

* 載於目標公司二零一八年報內。

倘我們認為，與二零零六年公司法要求我們向閣下報告的下列事項有關，我們無需報告：

- 該公司未保存足夠的會計記錄，或未從未經該公司訪問的分支機構收到足以供該公司審核的報表；或
- 該公司財務報表及董事薪酬報告中需要審核的部分與會計記錄及報表不一致；或
- 未披露若干法律規定的董事薪酬；或
- 我們未收到我們審核所需的所有資料及解釋；或
- 該公司尚未編製公司治理聲明。

董事的責任

如董事責任聲明*中更全面的解釋，董事應負責編製財務報表，並確保其給出的觀點真實、公正，並負責董事認為必要的內部控制，以便編製財務報表。不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大失實陳述。

在編製財務報表時，董事會負責評估該集團及該公司持續經營的能力，披露與持續經營相關的事項，並使用持續經營會計基礎，除非董事會打算清算該集團或該公司，或停止運作，或別無選擇。

核數師對財務報表審核的責任

我們的目標為對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大失實陳述取得合理保證，並發出具包括我們意見在內的審核報告。合理保證乃一種高水準的保證，但不能保證按照國際會計準則(英國)進行的審核在存在重大失實陳述時總能發現。失實陳述可能由欺詐或錯誤引起，倘可以合理預期失實陳述單獨或合計會影響使用者根據財務報表作出的經濟決策，則失實陳述被視為重大失實陳述。

關於審核被認為能夠在多大程度上發現包括欺詐在內的違規行為的解釋

我們關於舞弊的審核目標為：識別及評估由於舞弊導致的財務報表重大失實陳述的風險；通過設計及實施適當的應對措施，就因欺詐導致的重大失實陳述的

* 載於目標公司二零一八年報內。

風險評估，取得足夠的適當審核證據；以及對審核過程中發現的欺詐或可疑欺詐做出適當的回應。然而，預防及檢測欺詐的主要責任在於那些負責管理實體人員及管理層。

我們的方法如下：

- 我們瞭解適用於該集團的法律及監管框架，並確定最重要的與報告框架(國際財務報告準則、FRS 101、二零零六年公司法及英國公司治理法)以及該集團所在司法管轄區的相關稅務合規條例有關。此外，我們得出的結論為，存在一些重要的法律法規，該等法律法規可能會影響確定財務報表中的金額及披露，該等財務報表乃英國上市管理局的上市規則，以及在該集團業務風險及不確定性範圍*披露的法律法規，包括《公共場所規範》等二零一六年條例、健康與安全條例、通用數據保護條例及許可條例。
- 我們瞭解Greene King plc如何通過詢問管理層、內部審核、負責法律及合規程序的人員以及集團公司秘書以遵守有關框架。我們通過出席由審核及風險委員會舉行的會議來證實我們的詢問，該委員會從部門及職能管理層處收到關於此類事項的最新資料。除了詢問及出席會議外，我們的程序亦包括審查向委員會提交的報告，審查董事會會議及其他委員會會議記錄，以確定任何不符合法律及法規的情況。
- 我們通過與管理層會面，瞭解其認為存在欺詐傾向的地方，評估集團財務報表對重大失實陳述(包括如何發生欺詐)的傾向。我們亦已考慮表現目標及其影響管理層通過凌駕於內部控制來管理收入及收益的傾向。我們已考慮集團為應對已識別的風險或以其他方式預防、阻止及檢測欺詐而制定的控制措施，以及高級管理層如何監控該等控制措施。我們的程序亦包括測試基於風險的手動日記賬樣本，該等日記賬可能是為了超越內部控制來操縱收益而發佈的。該等程序旨在合理保證財務報表不存在欺詐或錯誤。

有關我們對財務報表審核責任的進一步說明，請參考財務報告委員會網站：www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities。本說明構成我們審核報告的一部分。

* 載於目標公司二零一八年報內。

我們需要解決的其他事項

- 我們於二零一七年九月八日在股東週年大會上被股東重新任命，並於二零一七年十一月二十八日與公司簽署一份業務約定書，確認截至二零一八年四月二十九日止52週財務報表審核的任命條款。
- 包括以前的續約及重新任命在內的總不間斷聘用期為20年，涵蓋一九九八年五月二日至二零一八年四月二十九日的期間。
- 未向集團或公司提供FRC道德標準禁止的非審核服務，我們在進行審核時保持獨立於集團及公司。
- 審核意見與向審核及風險委員會提交的補充報告一致。

使用我們的報告

根據二零零六年公司法第16部分第3章的規定，本報告僅向公司成員(作為一個團體)編製。我們的審核工作旨在向公司成員說明審核報告中要求我們向彼等說明的事項，而並非其他目的。在法律允許的最大範圍內，我們不接受或承擔除公司及公司成員以外的任何人對我們的審核工作、本報告或我們形成的意見的責任。

Lloyd Brown (高級法定核數師)

代表Ernst & Young LLP，法定核數師

英國倫敦

二零一八年六月二十七日

附註：

1. 董事負責維護Greene King plc網站的完整性；核數師的工作不涉及對該等事項的考慮，因此，核數師對財務報表自成立以來可能發生的任何變化不承擔任何責任。
2. 英國關於編製及發佈財務報表的法律可能與其他司法管轄區的法律不同。

3. 下文為英國特許會計師Ernst & Young LLP於二零一九年六月二十六日就目標公司集團於二零一九年四月二十八日及截至該日期止52週的經審核財務資料所出具之報告全文。

獨立核數師報告

致Greene King plc股東

意見

我們認為：

- Greene King plc的集團財務報表及公司財務報表(「財務報表」)真實及公允地反映該集團及該公司於二零一九年四月二十八日的財務狀況，以及該集團截至該日止52週的溢利；
- 該集團財務報表已根據歐盟採用的國際財務報告準則妥善編製；
- 該公司財務報表已按照英國公認會計慣例妥善編製；以及
- 財務報表乃根據公司法(二零零六年)的規定編製，及就該集團財務報表而言，乃根據國際會計準則規例第4條編製。

我們已審核Greene King plc的財務報表，包括：

集團

集團截至二零一九年四月二十八日的資產負債表
集團截至二零一九年四月二十八日止52週的收益表
集團截至二零一九年四月二十八日止52週的全面收益表
集團截至二零一九年四月二十八日止52週的權益變動表
集團截至二零一九年四月二十八日止52週的現金流量表
財務報表的相關附註1至31，包括重要會計政策摘要

公司

公司截至二零一九年四月二十八日的資產負債表
公司截至二零一九年四月二十八日止52週的權益變動表
財務報表的相關附註32至43，包括重要會計政策摘要

編製該集團財務報表所採用的財務報告框架是歐盟採用的適用法律及國際財務報告準則(IFRSs)。編製該公司財務報表所採用的財務報告框架為適用法律及英國會計準則，包括FRS 101《簡化披露框架》(英國公認會計慣例)。

意見基礎

我們已按照國際審計準則(英國)及適用法律進行審核。我們在該等準則下的責任在下文報告的核數師審核財務報表的責任中作出進一步說明。我們獨立於該集團及該公司，符合與我們在英國審核財務報表相關的道德要求，包括適用於涉及公眾利益的上市實體的FRC道德標準，並且我們已經按照該等要求履行我們的其他道德責任。

我們認為，我們獲得的審核證據就發表意見的基礎而言屬充分且適當。

關於主要風險、持續經營及生存能力聲明的結論

我們對於年報中有關國際審計準則(英國)要求我們向閣下報告我們是否有任何要添加或提請垂注的重要資料，就以下資料而言，我們無任何報告：

- 年報中的披露，描述主要風險並解釋如何管理或減輕該等風險；
- 年報所載的董事確認，彼等已經對實體面臨的主要風險進行穩健的評估，包括可能威脅其業務模式、未來業績、償付能力或流動性的風險；
- 財務報表所載的董事聲明，說明彼等是否認為在編製財務報表時採用持續經營會計基礎是適當的，以及自財務報表獲批准日期起至少12個月期間彼等是否識別該實體繼續如此經營的能力存在任何重大不確定性；
- 根據上市規則第9.8.6R(3)條，上市規則規定董事關於持續經營的聲明是否與我們在審核中所獲知者存在重大不一致；或
- 年報所載的董事解釋，關於彼等如何評估實體的前景、對於那一期間作出評估，以及其為何認為該時期屬適當的，以及其是否有合理預期實體將能夠繼

續經營並在其評估期間到期時履行其債務，包括提請注意任何必要資格或假設的相關披露。

審核方法概述

- | | |
|--------|--|
| 關鍵審核事項 | <ul style="list-style-type: none">• 物業、廠房及設備(PP&E)減值考慮因素，倘淨減值費用由於管理層在減值評估中支持預計財務資料的假設包括不正確的判斷或估計，而存在重大失實陳述風險。• 收入確認，由於存在通過管理層篡改而欺詐性確認收入的風險。• 根據過往期間所識別到的錯誤，我們已將遞延所得稅確定為一項重大風險。此導致需對二零一九年賬目重述過往期間的比較數字。(本重述詳情記錄於附註1中) |
| 審核範圍 | <ul style="list-style-type: none">• 我們對三個經營部門及企業中心的完整財務資料進行審核，該三個部門及企業中心共同佔期內該集團業績的100%。• 我們已瞭解該集團企業層面的控制，有助於我們識別及評估由於欺詐或錯誤導致的重大失實陳述風險，並幫助我們確定最適當的審核策略。 |
| 重要性 | <ul style="list-style-type: none">• 集團整體重要性為12.1百萬英鎊，佔除稅以及特殊及非基礎項目前利潤的5%。 |

關鍵審核事項

關鍵審核事項是指在我們的專業判斷中，對我們審核本期財務報表最為重要的事項，包括我們發現的重大失實陳述(無論是否由於欺詐或錯誤)的重大評估風險。該等事項包括對以下方面影響最大的事項：總體審核策略；審核中的資源分配；以及指導審核業務小組的工作。該等事項是在我們對財務報表的整體審核及形成我們對該等事項的意見時處理的，且我們並無對該等事項提供單獨的意見。

關鍵審核事項	我們如何處理 關鍵審核事項	向審核及風險委員會傳達 的關鍵考慮因素
<p>物業、廠房及設備(PP&E)減值考慮因素，倘管理層在減值評估中支持預計財務資料的假設包括不正確的判斷或估計，則由於淨減值費用存在重大失實陳述風險(二零一九年：PP&E賬面淨值為3,543.4百萬英鎊及減值撥備淨額65.0百萬英鎊；二零一八年：分別為3,589.2百萬英鎊及63.3百萬英鎊)</p>	<p>我們瞭解該集團在現金產生單位(CGU)層面(營業點層面)評估不動產、廠房及設備適當減值的流程。然後我們測試有關過程的關鍵元素。</p> <p>尤其是：</p> <ul style="list-style-type: none"> — 我們檢查減值模型的算術準確性及完整性。 — 我們利用我們的估值專家，通過對比公司及市場資訊，評估適用於現金流的折現率的合理性。 — 我們將現金流預測中的利潤增長率與策略計劃及行業外部市場增長預測進行比較。 — 我們重新計算適用於現金流的該集團敏感度計算結果，並考慮該集團披露合理可能的假設變更將如何根據我們對集團活動及行業知識的瞭解導致重大減值。 — 我們在樣本基礎上測試各個營業點的賬面總值、租賃期(如適用)及經營數據是否正確導入減值模型。 — 如管理層採用評估師的FVLCD而不是內部VIU模型。我們利用我們的房地產估價專家評估管理層的外部評估師提供的房地產估價。 — 我們檢查管理層在計算減值費用時用於完善VIU或FVLCD的任何其他資料的適當性。 	<p>我們已考慮該集團所作的估計的合理性及適當性，注意到所有重大假設都在可接受的結果範圍內。</p> <p>我們認為，適用於現金流的集團敏感性計算是實質上正確的，合理變更的披露是適當的。</p> <p>我們在減值計算中使用的現場數據中未發現重大錯誤。</p> <p>我們認為，管理層的外部估值師提供的房地產估價在可接受的估值範圍內。</p> <p>我們認為管理層在計算減值費用時用於確定VIU或FVLCD的其他資料是適當的。</p> <p>根據所執行的程序，我們得出結論，該集團對其現金產生單位的減值評估是按照會計準則適當進行的。</p> <p>我們發現減值費用有一個不顯著的淨低估錯誤。我們不認為誤差是實質性的，因此我們得出結論，減值計算是適當的，沒有重大誤差。</p>
<p>參閱審核及風險委員會報告*；會計政策；以及綜合財務報表</p>		
<p>管理層按實際情況逐項進行年度減值評估。</p>		
<p>在評估減值時，管理層參考其使用價值(基於集團預測利潤、增長率及應用的折現率)以及公平值減去處置成本(FVLCD)中較高者來估計每個營業點的可收回價值。FVLCD由外部或內部估值決定。</p>		

* 載於目標公司二零一九年報內。

關鍵審核事項	我們如何處理 關鍵審核事項	向審核及風險委員會傳達 的關鍵考慮因素
<p>收入確認，由於存在通過管理層篡改而欺詐性確認收入的風險(二零一九年：2,216.9百萬英鎊，二零一八年：2,176.7百萬英鎊)</p>	<p>我們已初步審計並評估各項重大收入流及其設計，對於我們選擇依賴的控制，我們已測試有關控制的操作效率。此外，我們亦已執行以下程序：</p>	<p>執行該等程序後，我們得出的結論是收入根據確認政策及會計準則適當確認。</p>
<p>參閱審核及風險委員會報告*；會計政策；以及綜合財務報表附註3</p>	<ul style="list-style-type: none"> — 完成對該期間記錄的代表性收入交易樣本的詳細測試。 — 對最大部門Pub Company部門當年100%的收入交易使用數據分析工具，測試收入與現金收入的相關性，以支持收入的發生。 — 對部門及月份記錄的收入進行分類分析審查，以確定異常或意外的趨勢；以及 — 對全年收入的人工日記賬分錄進行測試，以確保分錄得到安排、交貨通知或後續現金收據的適當支持。 	
<p>根據國際審計準則(英國及愛爾蘭)，與收入確認相關的欺詐風險假定存在。</p>		
<p>收入主要包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 提供商品或服務時確認的飲料、食品及住宿銷售； • 租金收入，在租賃期內以直線法確認； • 售賣機收入，其中淨收入確認為收入。 		
<p>Greene King Pub Partners及Pub Company各部門由於其2,500多個獨立英式酒館的高度分散及低價值的個別銷售交易，對未被發現的重大錯誤或欺詐存在低固有風險。</p>		
<p>同樣，由於收入與現金的相關性很強，任何具有重大意義的系統性錯誤都很快會在資產負債表對賬中顯示出來。因此，收入確認中重大錯誤的風險主要存在於上層管理日記賬中，而非財務報告結賬流程。</p>		
<p>我們發現通過管理層越權及最上層記賬(針對所有部門)存在嚴重誇大收入的風險。</p>		

* 載於目標公司二零一九年報內。

關鍵審核事項	我們如何處理 關鍵審核事項	向審核及風險委員會傳達 的關鍵考慮因素
<p>遞延所得稅估計(二零一九年：淨遞延所得稅資產29.1百萬英鎊，二零一八年：經重述為39.5百萬英鎊)</p>	<p>我們已審核二零一九年的遞延所得稅狀況及重述比較的狀況。我們利用稅務會計專家通過完成以下關鍵程序來驗證遞延所得稅餘額的適當性：</p>	<p>重大錯誤已於過往期間識別，並相應地重述比較期間數據。根據國際會計準則第8號的規定，重述的性質及程度在附註1中披露。主要區別如下：</p>
<p>參閱審核及風險委員會報告*；會計政策；以及綜合財務報表附註1</p>	<ul style="list-style-type: none"> — 審查管理層編製的備忘錄，其中列出計算每個現有遞延所得稅餘額的方法，並確認該等原則符合國際會計準則第12號。 — 測試管理層在二零一九財年及之前的資產負債表日期經修訂計算的遞延稅款及基礎資料。這包括詳細測試管理層關於物業、廠房及設備遞延稅的計算。 — 審查資產負債表餘額及合併調整的會計及稅基，以評估遞延所得稅影響及會計的完整性。 — 審查所有提交的二零一八年納稅申報表，以確認沒有任何其他應確認遞延稅款的事項，以測試遞延稅款餘額的完整性。 — 將所有附屬公司法定賬戶中記錄的稅前利潤總額與稅前合併利潤進行核對，以進一步確定可能尚未考慮的遞延稅來源。 	<ul style="list-style-type: none"> • 確認遞延所得稅計算中不正確的物業、廠房及設備會計折舊假設以及支持資料不一致； • 根據集團報表中的Spirit債券及遜於市場合約負債的賬面價值與法定報表中的對應賬面價值之間的差額計算的遞延所得稅計算不正確； • 就涉及衍生合約及集團內部租賃溢價的複雜稅務規劃安排計算的遞延稅款計算不正確。
<p>根據前期所識別到的錯誤，我們已將遞延所得稅確認為本期新的重大風險。這導致需對二零一九年賬目重述前期比較數字。(本重述的詳情記錄在附註1中。)</p>		
<p>該等錯誤是由於遞延所得稅基礎會計的複雜性以及管理層編製的計算中未計入或計入不正確的歷史稅務規劃安排對遞延所得稅的影響而產生的。</p>		
<ul style="list-style-type: none"> • 管理層已完成對現有及歷史遞延所得稅餘額計算的詳細審查，並評估截至當前及以前期間資產負債表日期的有關餘額的完整性。 		

上一年，我們的審核報告包括與**資本支出會計處理**有關的一項關鍵審核事項。根據我們在上一年的審核經驗及結果，我們注意到，改進的流程及控制措施提高管理層審查及批准增加有關事項的嚴格性，從而大大減少在資本及費用之間對有關事項進行錯誤分類的機會。因此，我們認為重大錯誤的風險不重大，因此不再被視為重大風險，亦不再被視為本年度的關鍵審核事項。

* 載於目標公司二零一九年報內。

審核範圍概述

定制範圍

我們對審核風險的評估、對重要性的評估以及對實際執行重要性的分配決定我們對集團內各分部的審核範圍。綜上所述，這使我們能夠對綜合財務報表發表意見。在評估每個分部的工作水平時，我們已考慮規模、風險狀況，該集團的組織及整個集團範圍內控制的有效性、業務環境的變化以及其他因素，例如最近的內部審核結果。

該集團的運營僅在英國進行，因此，所有審核程序由一個在總部的審核團隊完成，該團隊負責整個集團及附屬公司的財務報表審核。

我們對所有經營分部及企業中心的完整財務資料進行審核，該等資料共同代表該集團全年業績的100%。我們瞭解該集團的企業層面控制，該控制有助於我們識別及評估由於欺詐或錯誤導致的重大失實陳述風險，並幫助我們確定最適當的審核策略。

我們對重要性的應用

我們將重要性的概念應用於計劃及執行審核、評估已識別的失實陳述對審核的影響以及形成審核意見。

重要性

遺漏或失實陳述個別或整體而言，重大至能夠合理地預期影響財務報表使用者的經濟決策。重要性提供確定審核程序性質及範圍的基礎。

我們確定該集團的重要性為12.1百萬英鎊(二零一八年：12.1百萬英鎊)，即除稅以及特殊及非基礎項目前利潤的5%(二零一八年：5%)。我們使用除稅以及特殊及非基礎項目前利潤，即246.9百萬英鎊，因為它是與投資者溝通時使用的關鍵績效指標，是該集團在評估管理績效時使用的關鍵指標，我們注意到，市場及分析師對該集團的評論使用除稅以及特殊及非基礎項目前利潤，作為一個關鍵指標。因此，我們認為除稅以及特殊及非基礎項目前利潤為最合適的績效指標，作為我們的重要性計算的基礎。

我們使用淨資產來確定該公司的重要性，淨資產為根據該公司業務活動(即投資控股)的性質而選擇的一項計量。由於在此基礎下計算的重要性高於該集團的重要性，我們將該公司的重要性限定為與集團重要性相同即12.1百萬英鎊(二零一八年：13.9百萬英鎊，使用淨資產計算的重要性)。

實際執行的重要性

在個別賬項或餘額水平應用重要性。該重要性設定在一個金額，將未更正及未發現的失實陳述超過重要性的可能性降至適當的低水平。

根據我們的風險評估，以及我們對集團整體控制環境的評估，我們的判斷為，實際執行重要性為我們計劃重要性的75%（二零一八年：75%），即9.0百萬英鎊（二零一八年：9.0百萬英鎊）。我們將實際執行重要性設置為這個百分比，反映出集團沒有重大變化，上一期間也沒有重大審計調整。我們在考慮及採用這一方法時的目的為確保任何已發現及未發現的審計差異總額不超過我們對集團財務報表整體重要性的12.1百萬英鎊。

為獲得重大財務報表賬項的審核覆蓋範圍，各分部的審核工作根據總實際執行重要性的百分比進行。為每個分部設定的實際執行重要性乃基於該分部對整個集團的相對規模以及我們對該分部失實陳述風險的評估。在本年度，分配給各分部的實際執行重要性範圍為2.7百萬英鎊至9.0百萬英鎊（二零一八年：2.3百萬英鎊至8.0百萬英鎊）。

報告門檻

低於該金額的已確認失實陳述被視為明顯微不足道。

我們同意審核及風險委員會的意見，我們將向其報告超過0.6百萬英鎊（二零一八年：0.6百萬英鎊）的所有未更正的審核差異，有關金額為計劃重要性的5%，以及低於該門檻的差異，我們認為，有關差異可基於性質進行報告的。

我們根據上文討論的重要性量化指標，並根據形成我們意見時的其他相關性質考慮，評估任何未更正的失實陳述。

其他資料

其他資料包括年報中的資料，但不包括財務報表及我們的審核報告。董事會對其他資料負責。

我們對財務報表的意見不包括其他資料，除非本報告中另有明確規定，否則我們不對其作出任何形式的保證結論。

關於我們對財務報表的審核，我們的責任為閱讀其他資料，並在閱讀時考慮其他資料是否與財務報表或我們在審核中獲得的知識有重大不一致，或

否則，就可能出現重大失實陳述。倘我們發現此類重大不一致或明顯的重大失實陳述，我們需要確定財務報表中是否存在重大失實陳述或其他資料的重大失實陳述。倘根據我們所做的工作，我們得出其他資料存在重大失實陳述的結論，我們需要報告這一事實。

在這方面我們沒有什麼可報告的。

在這種情況下，當我們得出以下項目符合以下條件時，我們也無需就我們在其他資料具體處理以下項目的責任作出報告，及報告未更正重大失實陳述：

- **公平、平衡及可理解***—董事會發表的聲明，即董事會認為年報及財務報表總體上屬公平、平衡及可理解的，並提供股東評估集團表現、商業模式及策略所需的資料，與我們在審核中所獲知者有重大不一致。
- **審核及風險委員會報告***—描述審核及風險委員會工作的章節沒有適當處理我們向審核及風險委員會傳達的事項；或
- **董事遵守英國公司治理準則的聲明***—上市規則要求的董事聲明中與公司遵守英國公司法有關的部分，包括根據上市規則9.8.10R(2)規定由核數師審查的條款，未適當披露與英國公司法有關條款的偏離。

二零零六年公司法規定的其他事項的意見

我們認為，將要審核的董事薪酬報告部分已根據二零零六年公司法妥善編製。

我們認為，根據審核過程中開展的工作：

- 策略報告及董事會報告中提供的財務報表編製財年的資料與財務報表一致，並且有關報告乃根據適用的法律要求編製的；
- 根據金融行為管理局制定的披露規則及透明度規則資料手冊(FCA規則)第7.2.5條及第7.2.6條提供的與財務報告流程及股本結構有關的內部控制及風

* 載於目標公司二零一九年報內。

險管理系統的資料，與財務報表一致，並根據適用的法律要求編製；

- 公司的公司治理準則及慣例以及其行政、管理及監督機構及其委員會的資料符合FCA規則第7.2.2、7.2.3及7.2.7條的規定。

我們需要例外報告的事項

根據在審核過程中對該集團及該公司及其所處環境的認識及瞭解，我們未發現以下有重大失實陳述：

- 策略報告或董事報告；或
- 根據FCA規則第7.2.5及7.2.6條提供的與財務報告流程及股本結構有關的內部控制及風險管理系統的資料。

倘我們認為，與二零零六年公司法要求我們向閣下報告的下列事項有關，我們無需報告：

- 該公司未保存足夠的會計記錄，或未從未經該公司訪問的分支機構收到足以供該公司審核的報表；或
- 該公司財務報表及董事薪酬報告中需要審核的部分與會計記錄及報表不一致；或
- 未披露若干法律規定的董事薪酬；或
- 我們未收到我們審核所需的所有資料及解釋；或
- 該公司尚未編製公司治理聲明。

董事的責任

如董事責任聲明*中所述，董事應負責編製財務報表，並確保其給出的觀點真實、公正，並負責董事認為必要的內部控制，以便編製財務報表。不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大失實陳述。

* 載於目標公司二零一九年報內。

在編製財務報表時，董事會負責評估該集團及該公司持續經營的能力，披露與持續經營相關的事項，並使用持續經營會計基礎，除非董事會打算清算該集團或該公司，或停止運作，或別無選擇。

核數師對財務報表審核的責任

我們的目標為對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大失實陳述獲取合理保證，並發出包括我們意見在內的審核報告。合理保證乃一種高水準的保證，但不能保證按照國際會計準則(英國)進行的審核在存在重大失實陳述時總能發現。失實陳述可能由欺詐或錯誤引起，倘可以合理預期失實陳述個別或合計會影響使用者根據財務報表作出的經濟決策，則失實陳述被視為重大失實陳述。

關於審核被認為能夠在多大程度上發現包括欺詐在內的違規行為的解釋

我們審核的目標為：識別及評估由於舞弊導致的財務報表重大失實陳述的風險；通過設計及實施適當的應對措施，就因欺詐導致的重大失實陳述的風險評估，獲取足夠的適當審核證據；以及對審核過程中發現的欺詐或可疑欺詐做出適當的反應。然而，預防及檢測欺詐的主要責任在於那些負責管理實體人員及管理層。

我們的方法如下：

- 我們瞭解適用於該集團的法律及監管框架，並確定最重要的與報告框架(國際財務報告準則、FRS 101、二零零六年公司法及英國公司治理法)以及該集團所在司法管轄區的相關稅務合規條例有關。此外，我們得出的結論為，存在一些重要的法律法規，該等法律法規可能會影響確定財務報表中的金額及披露，該等財務報表乃英國上市管理局的上市規則，以及在該集團業務風險及不確定性範圍*內披露的法律法規，包括《公共場所規範》等二零一六年條例、健康與安全條例、通用數據保護條例及許可條例。
- 我們瞭解Greene King plc如何通過詢問管理層、內部審核、負責法律及合規程序的人員以及集團公司秘書以遵守有關框架。我們通過出席由審核及風險委員會舉行的會議來證實我們的詢問，該委員會從部門及職能管理層處收

* 載於目標公司二零一九年報內。

到關於此類事項的最新資料。除了詢問及出席會議外，我們的程序亦包括審查向委員會提交的報告，審查董事會會議及其他委員會會議記錄，以確定任何不符合法律及法規的情況。

- 我們通過與管理層會面，瞭解其認為存在欺詐傾向的地方，評估集團財務報表對重大失實陳述(包括如何發生欺詐)的傾向。我們亦已考慮表現目標及其影響管理層通過凌駕於內部控制來管理收入及收益的傾向。我們已考慮集團為應對已識別的風險或以其他方式預防、阻止及檢測欺詐而制定的控制措施，以及高級管理層如何監控該等控制措施。我們的程序亦包括測試基於風險的手動日記賬樣本，該等日記賬可能是為了超越內部控制來操縱收益而發佈的。該等程序旨在合理保證財務報表不存在欺詐或錯誤。

有關我們對財務報表審核責任的進一步說明，請參考財務報告委員會網站：<https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities>。本說明構成我們審核報告的一部分。

我們需要解決的其他事項

- 我們於二零一八年九月七日在股東週年大會上被股東重新任命，並於二零一七年十一月二十八日與公司簽署一份業務約定書，確認截至二零一九年四月二十八日止52週財務報表審核的任命條款。
- 包括以前的續約及重新任命在內的總不間斷聘用期為21年，涵蓋一九九八年五月二日至二零一九年四月二十八日的期間。
- 未向集團或公司提供FRC道德標準禁止的非審核服務，我們在進行審核時保持獨立於集團及公司。
- 審核意見與向審核及風險委員會提交的補充報告一致。

使用我們的報告

根據二零零六年公司法第16部分第3章的規定，本報告僅向公司成員(作為一個團體)編製。我們的審核工作旨在向公司成員說明審核報告中要求我們向彼等說明的事項，而並非其他目的。在法律允許的最大範圍內，我們不接受或承擔除公司及公司成員以外的任何人對我們的審核工作、本報告或我們形成的意見的責任。

Lloyd Brown (高級法定核數師)

代表Ernst & Young LLP，法定核數師

英國倫敦

二零一九年六月二十六日

附註：

1. 董事負責維護Greene King plc網站的完整性；核數師的工作不涉及對該等事項的考慮，因此，核數師對財務報表自成立以來可能發生的任何變化不承擔任何責任。
2. 英國關於編製及發佈財務報表的法律可能與其他司法管轄區的法律不同。

C. 對賬資料

1. 下文為目標公司集團於二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日的集團資產負債表及截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週的集團收益表的逐行對賬(「對賬資料」)，以解決倘根據本集團會計政策編製，目標公司集團的財務資料於各重大方面存在的差異。
2. 編製本對賬資料時採用的程序載於下文「編製基準」及「對賬程序」各節。

(i) 逐行對賬

	截至二零一七年四月三十日止52週	截至二零一八年四月二十九日止52週	截至二零一九年四月二十八日止52週
	目標公司 集團 未經調整 財務資料	目標公司 集團 未經調整 財務資料	目標公司 集團 未經調整 財務資料
	百萬元	百萬元	百萬元
	重分類	重分類	重分類
	(附註3)	(附註3)	(附註3)
	根據本集團會計政策之目標公司集團調整後財務資料	根據本集團會計政策之目標公司集團調整後財務資料	根據本集團會計政策之目標公司集團調整後財務資料
	(附註1)	(附註1)	(附註1)
	百萬元	百萬元	百萬元
收入	2,216.5	2,176.7	2,216.9
經營成本	(1,870.0)	(1,859.7)	(2,039.8)
	(139.2)	(139.7)	(137.6)
	(i)	(i)	(i)
經營溢利	346.5	317.0	177.1
融資收入	1.0	1.0	1.1
融資成本	(162.6)	(120.5)	(143.0)
金融工具之得益(虧損)	-	-	-
	(23.4)	19.2	(5.4)
	(ii)	(ii)	(ii)
除稅前溢利	184.9	197.5	172.8
稅項	(33.2)	(35.0)	(52.4)
		20.8 (附註2a)	
母公司權益持有人應佔溢利	151.7	162.5	120.4

	於二零一七年四月三十日		於二零一八年四月二十九日		於二零一九年四月二十八日	
	目標公司 集團 未經調整 財務資料 百萬元	調整 百萬元	目標公司 集團 未經調整 財務資料 百萬元	調整 百萬元	目標公司 集團 未經調整 財務資料 百萬元	重新分類 百萬元
	根據本集團會計政策之目標公司集團財務資料 (附註1)	重新分類 (附註4)	根據本集團會計政策之目標公司集團財務資料 (附註1)	重新分類 (附註4)	根據本集團會計政策之目標公司集團財務資料 (附註1)	重新分類 (附註4)
非流動資產						
物業、廠房及設備	3,621.9		3,589.2		3,537.0	
無形資產	163.7		124.7		112.2	
商譽	1,108.8	25.8 (附註2a)	1,089.7	25.8 (附註2a)	1,104.7	
財務資產	16.3	(16.3) (i)	13.2	(13.2) (i)	13.4	(13.4) (i)
應收貸款	-	16.6 (i)	-	13.5 (i)	-	13.5 (i)
衍生金融工具	-	-	1.5	-	-	-
遞延稅項資產	63.1	(40.2) (附註2a)	29.7	(9.6) (附註2a)	9.5	9.5
攤銷後面值資產	-	16.8 (附註2b)	13.6		32.4	32.4
預付款項	0.2	(0.2) (i)	0.2	(0.2) (i)	0.1	(0.1) (i)
貿易及其他應收款項	0.1	(0.1) (i)	0.1	(0.1) (i)	-	-
	4,974.1		4,861.9		4,809.3	
流動資產						
存貨	45.0		47.7		51.1	
財務資產	10.1	(10.1) (ii)	10.5	(10.5) (ii)	9.0	(9.0) (ii)
應收貸款	-	10.1 (ii)	-	10.5 (ii)	-	9.0 (ii)
應收所得稅	-	-	10.2		-	-
應收賬款、預付款項及其他	-	120.9 (iii)	-	113.8 (iii)	-	122.3 (iii)
貿易及其他應收款項	93.3	(93.3) (iii)	87.5	(87.5) (iii)	89.7	(89.7) (iii)
預付款項	27.6	(27.6) (iii)	26.3	(26.3) (iii)	32.6	(32.6) (iii)
現金及現金等項	443.0		168.5		185.3	
	619.0		330.7		367.7	
持作待售的物業、廠房及設備	5.1		8.6		6.4	
	624.1		339.3		374.1	
總資產值	5,598.2		5,201.2		5,183.4	

	於二零一七年四月三十日		於二零一八年四月二十九日		於二零一九年四月二十八日		
	目標公司 集團 未經調整 財務資料 百萬元	調整 百萬元	目標公司 集團 未經調整 財務資料 百萬元	調整 百萬元	目標公司 集團 未經調整 財務資料 百萬元	重新分類 百萬元	根據本集團 會計政策之 目標公司 集團調整後 財務資料 (附註1) 百萬元
		重新分類 百萬元		重新分類 百萬元		重新分類 百萬元	
流動負債							
借款	219.7		54.6		54.6		66.2
衍生金融工具	30.9		20.6		20.6		21.7
貿易及其他應付賬項	429.3		420.0		420.0		408.9
遞於市場合約負債	21.3		17.9		17.9		17.8
應付所得稅	12.6		-		-		13.2
撥備	26.9		29.5		29.5		31.3
	740.7		542.6		542.6		559.1
非流動負債							
借款	2,297.8		2,146.2		2,146.2		2,062.4
衍生金融工具	313.9		222.0		222.0		208.3
貿易及其他應付賬項	1.9		1.8		1.8		1.7
遞於市場合約負債	264.1		228.6		228.6		219.2
遞延稅項負債	9.8	(9.8)	-		-		-
應付稅項	11.2	16.8	-		-		1.3
撥備	14.6		23.1		23.1		23.5
	2,913.3		2,621.7		2,621.7		2,516.4
總負債	3,654.0		3,164.3		3,164.3		3,075.5
總資產淨值	1,944.2		2,056.9		2,073.1		2,107.9
權益							
股本	38.7		38.7		38.7		38.7
股份溢價	261.7		262.0		262.0		262.2
合併儲備	752.0		752.0		752.0		752.0
資本贖回儲備	3.3		3.3		3.3		3.3
對沖儲備	(192.2)		(138.1)		(138.1)		(161.6)
自有股份	(0.2)		(0.5)		(0.5)		-
保留盈利	1,080.9	(4.6)	1,159.5	16.2	1,175.7		1,213.3
	1,944.2		2,056.9		2,073.1		2,107.9

附註：

- (1) 本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度所採納的會計政策乃根據國際財務報告準則編製，而目標公司集團截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週所採納的會計政策乃根據於相關時期生效的國際財務報告準則(歐盟)編製。對於本集團尚未應用的目標公司集團財務報表項目，倘該等財務報表項目應包括在本集團的綜合財務報表中，則本集團將根據國際財務報告準則採納會計政策。對於該等本集團尚未應用的財務報表項目而言，國際財務報告準則與國際財務報告準則(歐盟)之間並無差異。
- (2a) 誠如目標公司集團截至二零一九年四月二十八日止52週之已審核綜合財務報表所示，目標公司集團於評估遞延稅項中識別若干追溯至於該等財務報表呈列的最早過往期間(即是，截至二零一七年四月三十日止52週)前的誤差，為糾正相關52週期間的誤差，已經對相關財務報表項目進行調整。
- (2b) 誠如目標公司集團截至二零一八年四月二十九日止52週之已審核綜合財務報表所示，已經對二零一七年四月三十日的相關財務報表項目進行調整，以分開呈列個別界定福利退休金計劃的離職後福利資產及離職後福利負債的總額。
- (3) 重新分類旨在使目標公司集團的集團收益表所載有關財務報表項目各自金額的分類與本集團綜合收益表所載財務報表項目各自金額的分類一致：
- (i) 以下項目由目標公司集團的「融資成本」重新分類至本集團的「經營成本」：
- 銀行借款及透支的利息支出；
 - 其他借款的利息支出；
 - 償付財務負債；
 - 從所償付利率負債相關的對沖儲備撥轉；
 - 就稅務狀況及調整的利息；
 - 撥備及遜於市場合約負債的折現成分攤銷；及
 - 來自退休金的融資成本淨額。
- (ii) 就目標公司集團的按公平值計入損益的衍生工具及現金流量對沖無效成分的公平值變動而言，由目標公司集團的「融資成本」重新分類至本集團的「金融工具得益(虧損)」。
- (4) 重新分類旨在使目標公司集團的集團資產負債表所載財務報表項目各自金額的分類與本集團綜合財務狀況表所載財務報表項目各自金額的分類一致：
- (i) 就目標公司集團的貿易貸款及其他不重大非流動資產而言，由目標公司集團的「財務資產(非流動)」、「預付款項(非流動)」及「貿易及其他應收款項(非流動)」重新分類至本集團的「應收貸款(非流動)」；
- (ii) 就目標公司集團的貿易貸款而言，由目標公司集團的「財務資產(流動)」重新分類至本集團的「應收貸款(流動)」；及
- (iii) 就目標公司集團的貿易及其他應收款項及預付款項而言，由目標公司集團的「預付款項(流動)」及「貿易及其他應收款項(流動)」重新分類至本集團的「應收賬款、預付款項及其他」。

除上文對賬資料所載的重新分類及調整外，目標公司集團截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週各年的綜合財務報表與根據本公司二零一八年十二月三十一日年度的已刊發年度報告內所載的本集團所採納的會計政策編製的財務報表比較並無重大差異。

謹請 閣下注意，根據香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「非審核或審閱過往財務資料的鑒證工作」(「香港鑒證準則第3000號(經修訂)」)進行之工作範圍與根據由香港會計師公會頒佈之香港審計準則或香港審閱委聘準則進行之審計或審閱並不相同，因此，德勤香港並無就對賬資料發表審計意見或審閱結論。

(ii) 編製基準

上述截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週各年的對賬資料編製乃透過重述「目標公司集團未經調整財務資料」(摘錄自本通函附錄四所載之目標公司集團報告)，猶如其已根據本公司二零一八年十二月三十一日年度的已刊發年度報告內所載的本集團採納的會計政策編製。

(iii) 對賬程序

上述對賬資料由本公司董事透過比較目標公司集團分別就截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週各年所採納的會計政策與本公司二零一八年十二月三十一日年度的已刊發年度報告內所載的本集團採納的會計政策兩者之間的差異(如適用)而編製，並對差異之相關重大影響(如有)作出量化陳述。謹請 閣下注意，上述對賬資料尚未經獨立審核。

因此，並無核數師表達意見，確認根據本公司二零一八年十二月三十一日年度的已刊發年度報告內所載的本集團採納的會計政策，對賬資料是否真實公平地反映目標公司集團於二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日之財務狀況，以及截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週的業績。

本公司委聘德勤香港遵照香港會計師公會頒佈的香港鑒證準則第3000號(經修訂)，就上述對賬資料進行工作，其中主要包括：

- (i) 在適當情況下，將上文對賬資料中所載截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週各年的「目標公司集團未經調整財務資料」與本通函附錄四所載的截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週各年按目標公司集團會計政策所編製的目標公司集團已審核綜合財務報表作比較；

- (ii) 評估根據目標公司集團會計政策及本集團會計政策的會計處理方法及本公司董事所識別的會計處理方法差異；
- (iii) 對於在上文對賬資料所載「根據本集團會計政策之目標公司集團調整後財務資料」，考慮達致資料所作出的調整及支持所調整的證據；及
- (iv) 複核上文對賬資料中之數學運算準確性。

德勤香港之委聘並不涉及對目標公司集團相關綜合財務資料之獨立審議。遵照香港鑒證準則第3000號(經修訂)進行的工作，範圍有別於遵照香港會計師公會頒佈的香港審核準則或香港審閱委聘準則進行的審核或審閱，因此，德勤香港未有就對賬資料發表審核意見或審閱結論。

委聘德勤香港純為供本公司董事就本通函採用，未必適用於其他目的。根據已進行的工作，德勤香港作出以下結論：

- (i) 上文對賬資料所載截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週各年的「目標公司集團未經調整財務資料」與目標公司集團截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週各年根據目標公司集團會計政策編製的已審核綜合財務報表相符(載於本通函附錄四，如適用)；
- (ii) 為達致上文對賬資料所載的「根據本集團會計政策之目標公司集團經調整財務資料」，而對對賬資料作出的調整在所有重大方面均反映目標公司集團會計政策與本集團會計政策之會計處理方法差異；及
- (iii) 計算上文對賬資料的數學運算準確無誤。

D. 目標公司集團補充財務資料

1. 本公司載列以下目標公司集團補充財務資料，其並未包括在目標公司截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週的已審核綜合財務報表內。

貿易應付款項

貿易應付款項之賬齡分析

以下為根據發票到期日呈列的貿易應付款項之賬齡分析：

	截至52週止		
	二零一七年 四月三十日 百萬英鎊	二零一八年 四月二十九日 百萬英鎊	二零一九年 四月二十八日 百萬英鎊
0至30日	107	114	109
31至60日	1	4	–
61至90日	–	1	–
90日以上	2	2	1
	<u>110</u>	<u>121</u>	<u>110</u>

購買貨品的平均信貸期為60日。

2. 本公司載列以下目標公司集團補充財務資料，其並未包括分別載於目標公司二零一七年報、目標公司二零一八年報及目標公司二零一九年報之內截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週的目標公司集團之管理層業績討論及分析。

(a) 僱員人數及薪酬、薪酬政策、花紅及購股權計劃以及培訓計劃

於截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週，目標公司集團(包括其附屬公司)分別僱用平均42,479名、39,168名及38,894名僱員(於各情況下包括兼職僱員)，而期間薪酬分別約為595.8百萬英鎊、587.2百萬英鎊及585.9百萬英鎊。

目標公司集團的政策是確保僱員根據其技術及所執行工作的合適性進行招聘、挑選、發展、報酬及晉升。目標公司集團設有職業發展計劃以保留主要僱員，同時薪酬方案亦作基準比較，確保競爭性。

除薪酬外，所有僱員(包括執行董事)均有機會透過參與目標公司集團的HMRC批准的股份計劃以節稅方式建立股權，准許僱員以折扣價購買目標公司股份。執行董事亦有權獲得額外薪酬，包括年度表現花紅及參與目標公司集團的長期激勵計劃，惟須依從目標公司股東於目標公司二零一七年股東週年大會上所批准的董事酬金政策。

於截至二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週各期間，目標公司集團於學習、培訓及發展方面(特別專注於其數碼培訓平台TAP)的開支超過3百萬英鎊。於截至二零一九年四月二十八日止52週，於TAP上花費的培訓時間超過300,000小時，並完成超過100,000個課程。目標公司集團投資於提升僱員福利，包括推出朋友及家庭折扣計劃，及推出Shine計劃，該計劃旨在令僱員具備更佳的工作與生活平衡管理技巧。

(b) 資產負債比率

下表載列截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週目標公司集團的債務淨額、權益總額及資產負債比率：

		截至52週止		
		二零一七年	二零一八年	二零一九年
		四月	四月	四月
		三十日	二十九日	二十八日
債務淨額	百萬英鎊	2,074.5	2,032.3	1,943.3
權益總額	百萬英鎊	1,944.2	2,056.9	2,107.9
資產負債比率	%	106.7	98.8	92.2

有關目標公司集團信貸指標的進一步詳情，請參閱下文「E.目標公司集團之管理層討論及分析」。

(c) 匯率波動及有關對沖風險

目標公司集團的活動主要集中於本土開展，目標公司集團並無面對匯率波動的重大風險，及於截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止52週並無訂立重大相關對沖。

(d) 或有負債

於二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日，目標公司集團並無重大或有負債及以集團綜合基準的擔保。

- 如協議安排文件所載，於重列歷史遞延稅項結餘後(詳細資料載於截至二零一九年四月二十八日止52週的已刊發賬目附註1及10內)，Greene King繼續審閱其遞延稅務狀況，並可能就過去多年有關的項目需調整其後之財務報表。

E. 目標公司集團之管理層討論及分析

1. 以下乃目標公司集團截至二零一七年四月三十日止52週業績的管理層討論及分析，摘錄自目標公司二零一七年年報。

收益表

收入為2,216.5百萬英鎊，較去年增加6.9%，反映受惠於LFL銷售增長及來自Spirit的全年貢獻。Pub Company(英式酒館公司)乃增長的最大推動者，收入上升7.7%及每家英式酒館的平均收入上升3.4%。經合併的Pub Company(英式酒館公司)業務現時佔集團收入82%以上。Pub Partners(英式酒館合作夥伴)的總收入為198.8百萬英鎊。每家英式酒館的平均出租及租賃收入增加5.5%及每家英式酒館的平均除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益增長7.9%，乃由於英式酒館地產物業質素改善，亦受惠於公平值會計以及協同效應。Brewing & Brands(釀酒及品牌)收入增長1.7%至200.3百萬英鎊。

除特殊及非基礎項目前經營溢利為411.5百萬英鎊，較去年增加4.9%。該集團除特殊及非基礎項目前經營利潤率下降30個基點至18.6%，反映經管理的地產物業作出更大的貢獻，及就此Pub Company(英式酒館公司)利潤率由17.7%降至17.0%。Pub Company(英式酒館公司)利潤率的下降反映吾等持續投資於價值、服務及質素，與此同時出售的商品及勞工成本通脹的顯著上漲。

除特殊及非基礎項目前的利息成本淨額為138.0百萬英鎊，較去年增加1.7%，乃由於Spirit債務成本的全年影響部分被年內再融資活動所抵銷。

除特殊及非基礎項目前的除稅前溢利為273.5百萬英鎊，較去年增加6.6%。除特殊及非基礎項目前稅項支出相當於按實際稅率19.9%(二零一六年：19.3%)計算。

除特殊及非基礎項目前的每股基本盈利為70.8便士，上升1.3%。除稅前法定溢利為184.9百萬英鎊，較去年下降2.6%。

現金流量及資本架構

經營現金流量仍然非常強勁。於吾等計劃的55.0百萬英鎊債務還款之前及吾等的核心資本開支及股息派付之後，吾等錄得119.6百萬英鎊的自由現金流量。自由現金流量受惠於有利的營運資金時間，核心資本支出小幅度減少，乃由於吾等聚焦於品牌轉換及使用Spirit非循環稅務虧損。總之，未計特殊及非基礎項目前的除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益為524.1百萬英鎊。

於十月，吾等同意修改及延續吾等的循環信貸融資。經修訂的400百萬英鎊融資有效至二零二一年十月三十一日，並按較過往融資更優惠的定價提供更短期融資。

集團年末債務淨額為2,074.5百萬英鎊，較去年增加26.1百萬英鎊。

按照吾等的策略重點，吾等的目標乃將資產負債表的優勢最大化，且該集團有的資本架構，旨在滿足業務的長中短期資金需求。該集團資本架構的主要成分乃吾等的循環信貸融資，其於年末提取170百萬英鎊，及兩個長期具資產保證的融資工具。於年末，Greene King證券化有抵押債券賬面值為1,392.5百萬英鎊，其平均年期為十一年，並以賬面值為17億英鎊的1,464家英式酒館作抵押及於保證時間的估值為22億英鎊。Spirit債權證有抵押債券賬面值為777.6百萬英鎊，其平均年期為十一年，並以市值及賬面值為15億英鎊的1,010家英式酒館作抵押。

吾等的信貸標準仍然強勁，96%的利息成本按固定利率計算及平均債務現金成本為6.3%。固定費用償付比率維持於2.3倍，及淨債務對除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益由去年3.9倍略升至4.0倍。Greene King保證工具於年末的自由現金流量償債覆蓋比率為1.7倍，給予35%的上調空間。Spirit債權證工具的自由現金流量償債覆蓋比率為1.9倍，給予32%的上調空間。

資本開支及出售

年內，吾等投資於維護及開發現有地產物業。年內資本開支總額為194.9百萬英鎊，額外開支39.1百萬英鎊與收益表記錄的英式酒館維修及維護有關。核心地產資本開支為126.0百萬英鎊，額外開支35.9百萬英鎊投資於收購英式酒館及開發先前收購的英式酒館。年內有十一家新的英式酒館開業。吾等亦投資33.0百萬英鎊於品牌轉換及資訊科技整合計劃。

吾等出售了Pub Company (英式酒館公司)的65家英式酒館，Pub Partners (英式酒館合作夥伴)的54家英式酒館及關閉了三家英式酒館，產生出售溢利3.4百萬英鎊及籌集所得款項88.6百萬英鎊。

已動用的資本回報率

該集團專注於為吾等資產及所作投資提供最佳可能的回報。吾等專注於資本控制，通過針對性的投資於新建英式酒館、單一的場地收購及開發吾等現有地產物業以憑藉出售非核心英式酒館而帶動自然增長。此舉的作用乃維持9.4%的資本回報率。已動用的資本回報率繼續遠優於該集團的資本成本。

股息

董事會已推薦末期股息為每股24.4便士，上升3.4%，唯須取得股東批准。此股息將於二零一七年九月十五日向於二零一七年八月十一日營業時間結束時名列於股東名冊的股東派付。

建議末期股息使年內股息總額增至每股33.2便士，上升3.6%。其維持吾等年度股息增長的長期往績記錄，且符合董事會政策(即維持約2倍相關盈利的最低股息覆蓋率)，同時繼續為未來增長投資。

稅項

公司稅的實際稅率(未計特殊及非基礎項目)為19.9%，符合英國標準公司稅稅率，而去年為19.3%。其導致經營溢利(未計特殊及非基礎項目)的稅務支出為54.3百萬英鎊(二零一六年：49.4百萬英鎊)。特殊及非基礎稅務抵免21.1百萬英鎊(二零一六年：50.5百萬英鎊)於特殊及非基礎項目下討論。

該集團錄得收入、溢利及產生僱傭，所有均以稅款、增值稅、所得稅及公司稅形式為英國政府帶來大量稅收。年內，該集團支付及徵繳的稅收總額為580百萬英鎊(二零一六年：570百萬英鎊)。該集團的稅務政策已經董事會批准，與此策略相配合並確保該集團以負責任的英國納稅人身份履行其義務。

於二零一六年六月六日，該集團就若干過往稅務狀況與英國稅務海關總署達成正式協議，及於二零一六年七月二十二日，上訴法院發佈其對薩塞克斯案件的最終判決。因此，該集團於年度支付所得稅20.7百萬英鎊及利息12.2百萬英鎊。

吾等與英國稅務海關總署還有一個處理中的歷史稅務狀況，乃由於二零一二年執行的內部物業安排。該集團與英國稅務海關總署的討論仍處於早期階段並將繼續堅定地辯護其立場。

於結算日對不確定的稅務狀況及相關利息所計提的撥備分別為8.0百萬英鎊(二零一六年：31.6百萬英鎊)及1.9百萬英鎊(二零一六年：13.8百萬英鎊)。

退休金

該集團維持三份界定供款計劃，對所有新僱員全部公開，並維持兩份界定福利計劃，均對新准入者關閉及對未來應計項目關閉。

於二零一七年四月三十日，根據國際會計準則第19號退休金虧絀為11.2百萬英鎊，指自去年末起減少41.1百萬英鎊。該集團於兩個退休金計劃的年末資產合計888.0百萬英鎊及年末負債為899.2百萬英鎊，而去年末分別為801.2百萬英鎊及853.5百萬英鎊。

虧絀減少乃由於穩健的資產回報及該集團於年內作出的貢獻，結合以市場為基礎的折現率及通貨膨脹假設變動的影響所致。

年內就過往服務貢獻的現金總額為3.9百萬英鎊。

Greene King及Spirit退休金計劃的下一個三年檢討均將定於二零一八年四月，並於二零一九年七月之前到期。

特殊及非基礎項目

吾等錄得特殊及非基礎項目支出67.5百萬英鎊，包括除稅前經營溢利支出65.0百萬英鎊，融資成本23.6百萬英鎊及特殊及非基礎稅務抵免淨額21.1百萬英鎊。於年內確認的項目包括如下：

1. Spirit收購事項後的法律、專業、整合及重組成本支出10.8百萬英鎊。
2. 就吾等英式酒館及其他資產賬面值作出的減值撥備淨額58.6百萬英鎊(二零一六年：32.2百萬英鎊)。其包括被過往確認的減值虧損撥回19.1百萬英鎊抵銷的減值撥備77.7百萬英鎊。就少數英式酒館已確認的減值撥備23.7百萬英鎊，乃由於當地貿易環境變動所致，且於本財政年度計劃退出若干場地後進一步確認減值34.9百萬英鎊。
3. 出售物業、廠房及設備的盈餘淨額3.4百萬英鎊(二零一六年：23.8百萬英鎊)。
4. 特殊及非基礎融資成本23.6百萬英鎊包括有關不符合資格進行對沖會計處理的利率掉期公平值中市值變動的成本23.6百萬英鎊，就償付的利率掉期負債從對沖儲備撥回中重新利用的成本11.8百萬英鎊及償付利率掉期負債的收益12.2百萬英鎊。
5. 特殊及非基礎稅務抵免21.1百萬英鎊包括特殊項目稅務抵免5.0百萬英鎊，非基礎項目稅務抵免2.8百萬英鎊，持牌地產的遞延稅務抵免9.5百萬英鎊，往期稅務支出0.5百萬英鎊及稅率變動的稅務抵免4.3百萬英鎊。

於特殊及非基礎項目支出總額67.5百萬英鎊當中，現金開支為47.3百萬英鎊，主要有關整合成本14.4百萬英鎊及與英國稅務海關總署解決的過往稅務狀況32.9百萬英鎊。

二零一七年／一八年財政年度指引

吾等預計總成本通脹約60百萬英鎊，及於吾等成本降低計劃的40–45百萬英鎊後，吾等預計成本淨額通脹15–20百萬英鎊。

於Pub Company(英式酒館公司)，吾等預測約10家英式酒館將開業及出售50–60家英式酒館。

於Pub Partners(英式酒館合作夥伴)，吾等預計出售40–50家英式酒館。該等出售將繼續提升地產物業質素，同時為整個業務其他用途錄得現金。

吾等預測維護及開發吾等英式酒館的支出為130–145百萬英鎊，其並不包括品牌優化資本支出，旨在確保其為客戶保留具吸引力的位置以消遣時間。

吾等花費四年以上的總額為120–150百萬英鎊，當中品牌優化計劃的開支預計為合計30–40百萬英鎊，且以除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益回報遠優於資本成本為目標。

新建英式酒館資本開支預計為30–40百萬英鎊。

當計及有關吾等債務融資、退休金及撥備的支出，吾等預計利息支出將介乎135–140百萬英鎊。

特殊項目前稅率預計為約19%。

Kirk Davis

首席財務官

二零一七年六月二十八日

2. 以下乃目標公司集團截至二零一八年四月二十九日止52週業績的管理層討論及分析，摘錄自目標公司二零一八年年報。

收益表

百萬英鎊	截至 二零一八年 四月二十九日 止52週	截至 二零一七年 四月三十日 止52週
收入	2,176.7	2,216.5
經調整之經營溢利 ¹	373.1	411.5
經調整之融資成本淨額 ¹	(130.1)	(138.0)
經調整之除稅前溢利¹	243.0	273.5
特殊及非基礎項目	(45.5)	(88.6)
除稅前溢利	197.5	184.9

1. 經調整之計量不包括特殊及非基礎項目的影響。
2. 該集團使用其他績效計量的解釋包括釋義及對賬，載入於詞彙*中。

收入為2,176.7百萬英鎊，較去年下降1.8%，反映Pub Company LFL銷售下跌，某種程度受下雪及非核心英式酒館出售計劃所影響。Pub Company (英式酒館公司)乃最大推動者，其收入下降2.7%至1,767.7百萬英鎊。非核心出售有助於每家英式酒館的每星期平均收入增加1.6%。Pub Company (英式酒館公司)業務佔集團收入81%。Pub Partners (英式酒館合作夥伴)總收入為193.9百萬英鎊。每家英式酒館出租及租賃的每星期平均收入增加2.4%及每家英式酒館平均除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益增加3.1%，乃由於英式酒館地產物業質素持續改善所致。Brewing & Brands (釀酒及品牌)收入增長7.4%至215.1百萬英鎊，乃由於新客戶數目增加所致。

除特殊及非基礎項目前經營溢利為373.1百萬英鎊，較去年下降9.3%。該集團除特殊及非基礎項目前的經營利潤率下降1.5個百分點至17.1%，反映Pub Company (英式酒館公司)及Brewing & Brands (釀酒及品牌)利潤率分別由17.0%下降至15.2%及由15.5%下降至14.3%。Pub Company (英式酒館公司)利潤率下降反映該集團持續投資於價值、服務及質素，與此同時出售的商品及勞工成本通脹的顯著上漲，並未能通過管理措施完全抵銷。

除特殊及非基礎項目前的利息成本淨額為130.1百萬英鎊，較去年下降5.7%，部分由於年內再融資活動的影響所致。

除特殊及非基礎項目前的除稅前溢利為243.0百萬英鎊，較去年減少11.2%。

* 載於目標公司二零一八年報內。

除特殊及非基礎項目前的每股基本盈利為62.7便士，減少11.4%。除稅前法定溢利為197.5百萬英鎊，較去年增加6.8%。

稅項

公司稅的實際稅率(未計特殊及非基礎項目)為20.0%，高於英國標準公司稅稅率的19.0%，乃由於不符合資格的折舊，而去年為19.9%。其導致於經營溢利(未計特殊及非基礎項目)的稅務支出為48.6百萬英鎊(二零一七年：54.3百萬英鎊)。特殊及非基礎項目稅務抵免13.6百萬英鎊(二零一七年：21.1百萬英鎊)於特殊及非基礎項目下討論。

該集團錄得收入、溢利及產生僱傭，均以增值稅、稅款、所得稅及公司稅形式為英國政府帶來大量稅收。年內，該集團支付及徵繳的稅收總額為580百萬英鎊(二零一七年：580百萬英鎊)。該集團的稅務政策已經董事會批准，其目標乃確保該集團以負責任的英國納稅人身份履行其義務。

於二零一七年十月十六日，就該集團唯一重要的未解決歷史稅務狀況，指其內部物業安排，已與英國稅務海關總署達成協議。因此，該集團於年內繳納稅項9.4百萬英鎊及利息2.1百萬英鎊。

特殊及非基礎項目

特殊及非基礎支出為31.9百萬英鎊，包括經營溢利支出56.1百萬英鎊，融資成本抵免10.6百萬英鎊及特殊及非基礎稅務抵免淨額13.6百萬英鎊。於年內確認的項目包括如下：

1. Spirit收購事項後的法律、專業及整合成本及有關集團再融資活動及辯護不確定稅務狀況支出5.6百萬英鎊。
2. 減值撥備淨額70.4百萬英鎊(二零一七年：58.6百萬英鎊)。於此總額中，撥備淨額63.3百萬英鎊乃就英式酒館及其他資產賬面值作出。
3. 出售物業、廠房及設備的盈餘淨額19.7百萬英鎊(二零一七年：3.4百萬英鎊)。
4. 特殊及非基礎融資成本抵免10.6百萬英鎊包括有關不符合資格進行對沖會計處理的利率掉期公平值中市值變動的收益19.2百萬英鎊，就償付的利率掉期負債從對沖儲備撥回中重新利用的成本11.6百萬英鎊及償付財務負債的收益3.0百萬英鎊。
5. 特殊及非基礎稅務抵免13.6百萬英鎊包括特殊項目稅務抵免0.2百萬英鎊，非基礎項目稅務抵免2.9百萬英鎊，往期稅項支出3.1百萬英鎊及持牌地產的遞延稅務抵免14.0百萬英鎊。

現金流量及資本架構

百萬英鎊	截至 二零一八年 四月二十九日 止52週	截至 二零一七年 四月三十日 止52週
經調整之除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益 ¹	486.6	524.1
營運資金及其他變動 ²	(22.9)	(14.8)
已付利息淨額 ²	(127.1)	(134.9)
已付稅項 ²	(9.4)	(28.0)
營運產生的經調整現金	327.2	346.4
核心資本開支	(132.2)	(126.0)
股息	(102.9)	(100.1)
貿易貸款的還款淨額／其他非現金變動	(2.2)	(0.7)
自由現金流量	89.9	119.6
出售所得款項	117.5	88.6
新建英式酒館／品牌轉換資本開支	(61.0)	(68.9)
特殊及非基礎項目／股份發行	(61.6)	(48.0)
支付衍生工具財務負債	(42.6)	(117.4)
債務淨額變動	42.2	(26.1)

1. 經調整之除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益指除去利息、稅項、折舊和攤銷前及未計特殊及非基礎項目之收益。
2. 經調整之計量不包括特殊及非基礎項目的影響。

於投放核心資本開支132.2百萬英鎊及股息派付102.9百萬英鎊後，該集團繼續產生強勁的自由現金流89.9百萬英鎊，顯著高於其已計劃的債務還款52.6百萬英鎊。出售所得款項117.5百萬英鎊乃由吾等持續地產物業優化計劃，及同時吾等投資61.0百萬英鎊於九家新建英式酒館及106個品牌轉換所致。

該集團出售了Pub Company (英式酒館公司)的38家英式酒館，Pub Partners (英式酒館合作夥伴)的50家英式酒館及關閉了四家英式酒館，籌集所得款項123.9百萬英鎊，部分被現有少數租約所抵銷。

於二零一七年十一月，該集團修訂其現有的400百萬英鎊循環信貸融資，另納入額外的350百萬英鎊三年循環信貸，以提取的銀行融資總額為750百萬英鎊。新融資可用於撥付Spirit擔保融資工具的英式酒館內部轉讓所需的資金，提高該集團再融資Spirit的有抵押貸款票據及相關利率掉期的能力。從Spirit債權證解除抵押的英式酒館增加該集團未經證券化的投資組合，並提高其靈活性。

年內該集團償付有關Spirit擔保融資工具的財務負債，確認收益淨額3.0百萬英鎊。Ambac終止其就一系列Spirit有抵押債券提供的財務擔保以換取現金代價12.6百萬英鎊，及就同意及其他費用支付其額外2.2百萬英鎊。該遜於市場合約負債公平值初步確認為Spirit Pub Company收購公平值的一部分。特殊收益5.9百萬英鎊乃已確認，即負債賬面值與現金總代價及為終止負債而產生的費用之間的差額。

此外，A1、A3、A6及A7 Spirit抵押債券按其面值216.9百萬英鎊悉數償付。其對銷現金結算及就於二零一八年九月開始生效的160百萬英鎊A6及A7債券所承擔的1.5%差價。

該集團已確認因提前償付引致的4.1百萬英鎊的特殊虧損，即債券賬面值與其於提前償付時面值之間的差額。該集團亦以現金代價42.6百萬英鎊終止兩份與此等有抵押債券有關的利率掉期合約，並確認特殊收益1.2百萬英鎊(等於就終止收取的折現)。

報告的特殊／非基礎現金流量61.6百萬英鎊部分因再融資的現金流量總額14.8百萬英鎊影響所導致。

按照吾等的策略重點，該集團的目標乃將其資產負債表的優勢及靈活性最大化，並維持資本架構，以滿足業務的中長短期資金需求。該集團資本架構的主要成分乃其循環信貸融資，其於年末提取277百萬英鎊及兩個長期資產保證的融資工具。

於年末Greene King證券化有抵押債券賬面值為1,343.5百萬英鎊，其平均年期為十年，以賬面值為17億英鎊的1,429家英式酒館作抵押。Spirit債權證有抵押債券賬面值為563.6百萬英鎊的，其平均年期為九年，並以賬面值為11億英鎊的872家英式酒館作抵押。

該集團的信貸標準仍然強勁，94.4%的利息淨額成本按固定利率計算及平均債務現金成本為6.1%。固定費用償付比率由去年2.3倍略減至2.2倍，及淨債務對除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益由去年4.0倍略升至4.2倍。Greene King保證工具於年末的自由現金流量償債覆蓋比率為1.5倍，給予28%的上調空間。Spirit債權證工具的自由現金流量償債覆蓋比率為1.9倍，給予33%的上調空間。

整體上吾等的債務淨額於年內減少42.2百萬英鎊至2,032.3百萬英鎊。

資產負債表

百萬英鎊	二零一八年 四月二十九日	二零一七年 四月三十日
商譽及其他無形資產	1,214.4	1,272.5
物業、廠房及設備	3,597.8	3,627.0
離職後福利資產／(負債)	13.6	(11.2)
債務淨額	(2,032.3)	(2,074.5)
衍生金融工具	(241.1)	(344.8)
其他負債淨額	(495.5)	(524.8)
資產淨值	2,056.9	1,944.2
股本及溢價	300.7	300.4
儲備	1,756.2	1,643.8
權益總額	2,056.9	1,944.2

退休金

該集團維持三份界定供款計劃，開放給所有新僱員，並維持兩份界定福利計劃，均對新准入者關閉及對未來應計項目關閉。

於二零一八年四月二十九日，國際會計準則第19號項下的退休金資產為13.6百萬英鎊，指自去年末以來財務狀況改善24.8百萬英鎊。該集團在兩份退休金計劃下的年末資產總計859.2百萬英鎊及年末負債為845.6百萬英鎊，而去年末分別為888.0百萬英鎊及899.2百萬英鎊。

財務狀況改善乃由於該集團年內作出貢獻，結合以市場為基礎的折現率及通貨膨脹假設變動的影響所致。

年內就過往服務作出的現金貢獻為3.6百萬英鎊。

Greene King及Spirit退休金計劃的下一個三年檢討均將定於二零一八年四月，並於二零一九年七月之前到期。

已動用的資本回報率

該集團專注於就其資產及所作投資提供最佳可能的回報，透過專注資本控制，並通過針對性的投資於新建英式酒館、單一的場地收購及開發其現有地產物業以憑藉出售非核心英式酒館而帶動自然增長。已動用的資本回報率為8.5%較去年下降90個基點，乃主要由於Pub Company(英式酒館公司)溢利較低所致。已動用的資本回報率仍然遠優於該集團的資本成本。

股息

董事會已推薦末期股息為每股24.4便士，與去年一致，唯須取得股東批准。此股息將於二零一八年九月十四日向於二零一八年八月三日營業時間結束時名列於股東名冊的股東派付。

建議末期股息使年內股息總額增至每股33.2便士，與去年一致。此股息與董事會政策一致，即維持約2倍相關盈利的股息覆蓋率，同時繼續為未來增長投資。

Richard Smothers**首席財務官**

二零一八年六月二十七日

3. 以下乃目標公司集團截至二零一九年四月二十八日止52週業績的管理層討論及分析，摘錄自目標公司二零一九年年報。

收益表

百萬英鎊	截至 二零一九年 四月二十八日 止52週	截至 二零一八年 四月二十九日 止52週
收入	2,216.9	2,176.7
經調整之經營溢利 ¹	368.2	373.1
經調整之融資成本淨額 ¹	(121.3)	(130.1)
經調整之除稅前溢利¹	246.9	243.0
特殊及非基礎項目	(74.1)	(45.5)
除稅前溢利	<u>172.8</u>	<u>197.5</u>

1. 經調整之計量不包括財務報表附註5所詳述的特殊及非基礎項目的影響。
2. 除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益指除去利息、稅項、折舊和攤銷前及未計特殊及非基礎項目之收益，並按就期間折舊及攤銷撥備開支調整的未計特殊及非基礎項目之經營溢利計算。

收入為2,216.9百萬英鎊，較去年增加1.8%，Pub Company(英式酒館公司)及Brewing & Brands(釀酒及品牌)的強勁增長抵銷計劃了的英式酒館總數目減少。Pub Company(英式酒館公司)收入增加1.8%至1,799.2百萬英鎊，並佔集團收入的81%。非核心出售有助於每家英式酒館每星期平均收入增加4.1%及每家英式酒館的平均除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益增加3.3%。Pub Partners(英式酒館合作夥伴)總收入為190.1百萬英鎊，減少2.0%，受平均交易英式酒館下降5.0%所帶動。每家英式酒館的出租及租賃每星期平均收入增加3.0%及每家英式酒館的平均除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益增長1.0%，乃由於英式酒館地產物業質素持續改善所致。Brewing & Brands(釀酒及品牌)收入增加5.8%至227.6百萬英鎊，及啤酒總數量增加0.9%。

百萬英鎊	截至 二零一九年 四月二十八日 止52週	截至 二零一八年 四月二十九日 止52週	同比變動
Pub Company(英式酒館公司)	£ 272.9	£ 268.2	1.8%
Pub Partners(英式酒館合作夥伴)	£ 87.1	£ 91.4	-4.7%
Brewing & Brands(釀酒及品牌)	£ 27.4	£ 30.7	-10.7%
公司	<u>£ (19.2)</u>	<u>£ (17.2)</u>	11.6%
集團經調整之經營溢利 ¹	<u>£ 368.2</u>	<u>£ 373.1</u>	-1.3%

除特殊及非基礎項目前經營溢利為368.2百萬英鎊，較去年減少1.3%。該集團未計特殊及非基礎項目之經營溢利下降0.5個百分點至16.6%。Pub Company (英式酒館公司)利潤率與去年持平，為15.2%，於下半年上升0.5個百分點，反映從投資於VSQ及地產優化中獲益。集團經營利潤率下降受Pub Partners(英式酒館合作夥伴)利潤率由47.1%下降至45.8%及Brewing & Brands(釀酒及品牌)由14.3%下降至12.0%所帶動。

Pub Company (英式酒館公司)經營利潤率(%)

二零一八年財政年度報告的利潤率	15.2
相關買賣	0.5
投資	0.0
地產優化	0.2
通脹	-2.2
減緩	1.5
	<hr/>
二零一九年財政年度報告的利潤率	<u>15.2</u>

除特殊及非基礎項目前的利息成本淨額為121.3百萬英鎊，較去年減少6.8%，乃由於整體債務減少及年內再融資活動的影響所致。

除特殊及非基礎項目前的除稅前溢利為246.9百萬英鎊，較去年增加1.6%。

除特殊及非基礎項目前的每股基本盈利為64.5便士，增加2.9%。法定除稅前溢利為172.8百萬英鎊，較去年減少12.5%。

稅項

公司稅的實際稅率(未計特殊及非基礎項目)為19.1%，略高於英國公司稅稅率的19.0%，乃由於就不可扣稅開支作出之調整所致，而去年為20.0%。其導致經營溢利(未計特殊及非基礎項目)的稅務支出為47.1百萬英鎊(二零一八年：48.6百萬英鎊)。特殊及非基礎稅務支出5.3百萬英鎊(二零一八年：34.4百萬英鎊)於特殊及非基礎項目下討論。

該集團錄得收入、溢利及產生僱傭，均以增值稅、稅款、所得稅及公司稅形式為英國政府帶來大量稅收。年內，該集團支付及徵繳的稅收總額為550百萬英鎊(二零一八年：580百萬英鎊)。該集團的稅務政策已經董事會批准，目標乃確保該集團以負責任的英國納稅人身份履行其義務。

就與收入開支資本化申索的稅項扣減有關的唯一處理中的稅務諮詢，該集團已確認不確定稅務狀況撥備4.1百萬英鎊。

於年內該集團完成完整的遞延稅檢討，結果符合國際會計準則第8號，該集團已於二零一七年四月三十日重列結餘，並於截至二零一八年四月二十九日止年度重列其財務業績。更多詳情請參閱附註1。

特殊及非基礎項目

特殊及非基礎項目為79.4百萬英鎊，包括經營溢利支出53.5百萬英鎊，融資成本支出20.6百萬英鎊及特殊及非基礎稅務支出淨額5.3百萬英鎊。於年內確認的項目包括如下：

1. 僱員相關成本支出6.2百萬英鎊，包括一次性額外界定供款退休金付款以及與管理層變動有關的重要重組成本。其他法律及專業費用0.4百萬英鎊乃就集團再融資活動及辯護不確定的稅務狀況產生。
2. 減值撥備淨額為56.7百萬英鎊(二零一八年：70.4百萬英鎊)。於此總額中，撥備淨額55.0百萬英鎊乃就物業、廠房及設備賬面值作出。
3. 出售物業、廠房及設備的淨溢利為17.0百萬英鎊(二零一八年：33.0百萬英鎊)。
4. 過往服務成本為4.9百萬英鎊，涵蓋Greene King及Spirit的退休金計劃，涉及高等法院就此問題(涉及萊斯銀行集團的界定福利退休金計劃)作出判決後保證的最低退休金同等化。
5. 特殊及非基礎融資成本支出20.6百萬英鎊(二零一八年：抵免10.6百萬英鎊)包括有關不符合資格進行對沖會計處理的利率掉期公平值中市值變動的虧損5.4百萬英鎊(二零一八年：收益19.2百萬英鎊)，就償付的利率掉期負債從對沖儲備撥回重新利用的成本10.7百萬英鎊(二零一八年：11.6百萬英鎊)及償付財務負債的虧損4.1百萬英鎊(二零一八年：溢利3.0百萬英鎊)。
6. 特殊及非基礎稅務支出5.3百萬英鎊包括往年稅務支出9.2百萬英鎊，上文解釋的不確定稅務狀況撥備的稅務支出4.1百萬英鎊，遞延稅率變動的支出0.9百萬英鎊，非基礎項目稅務抵免5.5百萬英鎊及其他特殊項目的抵免3.4百萬英鎊。

現金及資本架構

	截至 二零一九年 四月二十八日 止 52 週	截至 二零一八年 四月二十九日 止 52 週
百萬英鎊		
除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益 ¹	482.0	486.6
營運資金及其他變動 ²	(35.5)	(22.9)
已付利息淨額 ²	(116.9)	(127.1)
已付稅項 ²	(21.0)	(9.4)
營運產生的經調整現金	308.6	327.2
核心資本開支	(119.1)	(132.2)
貿易貸款的還款淨額／其他非現金變動	(0.5)	(2.2)
未計股息之自由現金流量	189.0	192.8
股息	(102.9)	(102.9)
自由現金流量	86.1	89.9
出售所得款項淨額	75.8	117.5
新建英式酒館／品牌轉換資本開支	(44.3)	(61.0)
特殊及非基礎項目／股份發行	(5.9)	(46.8)
再融資項目	(22.7)	(57.4)
債務淨額變動	89.0	42.2

1. 經調整之除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益指除去利息、稅項、折舊和攤銷前及未計特殊及非基礎項目之收益。
2. 經調整之計量不包括特殊及非基礎項目的影響，如財務報表附註5所詳述。

於投放核心資本開支119.1百萬英鎊及股息派付102.9百萬英鎊後，該集團繼續產生強勁的自由現金流86.1百萬英鎊，顯著高於其計劃的債務還款52.2百萬英鎊。出售所得款項淨額75.8百萬英鎊乃由吾等持續地產物業優化計劃，及同時吾等投資44.3百萬英鎊於五家新建英式酒館及五個單一的場地收購(其中三個場地於二零二零財政年度中轉換)與79個品牌轉換所致。

該集團出售了Pub Company (英式酒館公司)的41家英式酒館，Pub Partners (英式酒館合作夥伴)的69家英式酒館及關閉了六家英式酒館，籌集所得款項79.3百萬英鎊，部分被現有少數租約所抵銷。

該集團繼續在其策略目標上取得良好進展，以進一步鞏固其資本架構。於年內該集團按總面值176.0百萬英鎊的Spirit有抵押債券作出計劃外還款，確認虧損淨額4.1百萬英鎊。於二零一八年六月，該集團就Spirit A4有抵押債券62.3百萬英鎊(30%)作提前償付，及於二零一八年九月，其他Spirit A4有抵押債券51.9百萬英鎊(25%)作提前償付。於二零一八年十二月，該集團在公開市場交易上購買及其後註銷Spirit A5有抵押債券61.8百萬英鎊(39%)。

就該等交易確認的特殊盈虧乃償付或註銷的債券賬面值(包括面值及公平值溢價)與已付的結算金額(包括在A4債券面值與提前償付罰款之總和，以及在A5債券已付的淨購買價格)之差額。

該集團亦部分終止兩份利率掉期合約，與部分償還A4及A5 Spirit有抵押債券一致，導致現金付款總計16.6百萬英鎊。於年內作出進一步付款2.0百萬英鎊，以對銷就未償還Spirit有抵押債券持有的利率掉期合約的超額對沖。

於現金流量表中再融資項目下列示的款項包括償付衍生工具財務負債應佔的款項18.6百萬英鎊(二零一八年：42.6百萬英鎊)及其他成本及再融資應佔的非現金變動4.1百萬英鎊(二零一八年：14.8百萬英鎊)。

自二零一七年六月起，該集團已償付Spirit有抵押債券合計393百萬英鎊，佔於一七年財政年度末未償還的Spirit有抵押債務面值51%。

於二零一九年二月，該集團在有關額外177家英式酒館證券化的Greene King抵押融資工具之外發行額外以固定息票3.593%計算的250百萬英鎊的有抵押債券(A7類別)。發行所得款項淨額用於償還循環信貸融資貸款，以創造能力就Greene King抵押融資工具之外的資產及債務作進一步轉移撥資。

自年末起，該集團發出通知，其將於二零一九年六月二十八日償還餘下45%的Spirit A4抵押債券(93.5百萬英鎊)。該集團亦於該日同意悉數終止相對應的利率掉期合約。

按照吾等的策略重點，該集團的目標乃將其資產負債表的優勢及靈活性最大化，並維持資本架構，以滿足業務的長中短期資金需求。該集團資本架構的主要成分乃循環信貸融資750百萬英鎊，其於年末提取192百萬英鎊，及兩個長期具資產保證的融資工具。

於年末，Greene King證券化有抵押債券賬面值為1,537.5百萬英鎊(二零一八年：1,343.5百萬英鎊)，其平均年期為九年(二零一八年：十年)，並以賬面值為20億英鎊(二零一八年：13億英鎊)的1,539家(二零一八年：1,429家)英式酒館作抵押。Spirit債權證有抵押債券賬面值為379.5百萬英鎊(二零一八年：563.6百萬英鎊)，其平均年期為八年(二零一八年：九年)，並以賬面值為8億英鎊(二零一八年：10億英鎊)的695家(二零一八年：872家)英式酒館作抵押。

該集團的信貸標準保持強勁，99.6%的利息淨額成本按固定利率計算及該集團平均債務現金成本由去年6.1%降至5.8%。固定費用償付比率由去年2.2倍上升至2.3倍，及淨債務對除去利息、稅項、折舊和攤銷前收益由去年4.2倍下降至4.0倍。Greene King保證工具於年末的自由現金流量償債覆蓋比率年1.5倍，給予27%的上調空間。Spirit債權證工具的自由現金流量償債覆蓋比率2.3倍，給予44%的上調空間。

整體上該集團的債務淨額於年內減少89.0百萬英鎊至1,943.3百萬英鎊。

資產負債表

百萬英鎊	二零一八年	
	二零一九年 四月二十八日	四月二十九日 重列 ¹
商譽及其他無形資產	1,216.9	1,240.2
物業、廠房及設備	3,543.4	3,597.8
離職後福利資產／(負債)	31.1	13.6
債務淨額	(1,943.3)	(2,032.3)
衍生金融工具	(230.0)	(241.1)
其他負債淨額	(510.2)	(505.1)
資產淨值	2,107.9	2,073.1
股本及溢價	300.9	300.7
儲備	1,807.0	1,772.4
權益總額	2,107.9	2,073.1

1. 遞延稅項、商譽及保留盈利經已重列。更多詳情請參閱附註1。

退休金

該集團維持三份界定供款計劃，開放給所有新僱員，並維持兩份界定福利計劃，均對新准入者關閉及對未來應計項目關閉。

於二零一九年四月二十八日，國際會計準則第19號項下的退休金資產為31.1百萬英鎊，指自去年末以來財務狀況改善17.5百萬英鎊。該集團在兩份退休金計劃下的年末資產總計865.4百萬英鎊及年末負債為834.3百萬英鎊，而去年末分別為859.2百萬英鎊及845.6百萬英鎊。

財務狀況改善乃由於該集團年內作出貢獻，結合重新計量收益淨額17.0百萬英鎊(二零一八年：21.5百萬英鎊)所致。計入重新計量的項目乃有關折現率2.5%(二零一八年：2.8%)，零售物價通脹3.3%(二零一八年：3.1%)及消費物價通脹2.2%(二零一八年：2.0%)的關鍵假設。

年內現金貢獻總額為3.3百萬英鎊。

Greene King及Spirit退休金計劃的下一個三年檢討現時已最終確定。Greene King退休金計劃有精算虧絀25.3百萬英鎊，大致符合上次估值，及Spirit計劃有精算盈餘11.3百萬英鎊。

已動用的資本回報率

該集團專注於就其資產及所作投資提供最佳可能的回報，透過專注於資本控制，並通過針對性的投資於新建英式酒館、單一的場地收購及開發其現有地產物業以憑藉出售非核心英式酒館而帶動自然增長，以抵銷由於Pub Company(英式酒館公司)的較低溢利。已動用的資本回報率為8.5%較去年已經上升10個基點仍然遠優於該集團的資本成本。

股息

董事會已推薦末期股息為每股24.4便士，與去年一致，唯須取得股東批准。此股息將於二零一九年九月十三日向於二零一九年八月九日營業時間結束時名列於股東名冊的股東派付。

建議末期股息使年內股息總額增至每股33.2便士，與去年一致。此股息與董事會政策一致，即維持約2倍相關盈利的股息覆蓋率，同時繼續為未來增長投資。

國際財務報告準則第16號

新會計準則適用於二零一九年一月一日或之後開始的會計期間，並將由該集團截至二零二零年五月三日止53週首次應用。

該集團已選擇使用經修訂之追溯方法，並基於個別場地的地產樓齡及複雜性估計其使用權資產價值。

國際財務報告準則第16號將確認為於二零一九年四月二十九日保留盈利年初結餘的調整，並無重列可比較資料。

下表列示採納國際財務報告準則第16號對於二零一九年四月二十九日綜合資產負債表的估計影響：

1. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

下文所列的未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)乃為說明本集團的財務狀況的財務影響而編製，猶如收購事項已於二零一九年六月三十日完成。

未經審核備考財務資料由本公司董事編製，僅作說明用途，且由於其假設性質使然，其未必能真實反映本集團於收購事項完成後於二零一九年六月三十日或任何未來日期的財務狀況的財務影響。

未經審核備考財務資料乃依照上市規則第4.29條編製，旨在闡明倘收購事項已於二零一九年六月三十日完成的影響。

未經審核備考財務資料按照本集團於二零一九年六月三十日的未經審核綜合財務狀況表(摘錄自本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的已刊發中期報告)及目標公司集團於二零一九年四月二十八日的已審核集團資產負債表(摘錄自本通函附錄四所載目標公司集團報告)，假設收購事項於二零一九年六月三十日已完成，並就(i)直接歸因收購事項的事項及(ii)有事實憑據的事項，作出與收購事項有關的備考調整。

未經審核備考財務資料應與載於本通函其他地方的其他財務資料一併閱讀。

2. 未經審核備考綜合資產及負債報表

收購事項完成及目標公司集團成為本集團全資附屬公司

	本集團		目標公司集團		目標公司集團		目標公司集團		國際財務報告準則第16號		其他調整		經擴大集團之 未經審核備考 綜合資產及 負債報表
	於二零一九年 六月三十日 (附註1) 港幣百萬元	於二零一九年 四月二十八日 (附註2) 百萬英鎊	於二零一九年 四月二十八日 (附註3) 港幣百萬元	於二零一九年 四月二十八日 (附註4) 港幣百萬元	對目標公司集團的調整 (附註5) 百萬英鎊	對目標公司集團的調整 (附註3) 港幣百萬元	重新分類 (附註4) 港幣百萬元	對目標公司集團的調整 (附註5) 百萬英鎊	對目標公司集團的調整 (附註3) 港幣百萬元	其他調整 港幣百萬元	其他調整 港幣百萬元	其他調整 港幣百萬元	
非流動資產													
投資物業	39,872	3,537.0	35,087	-	-	-	-	-	-	3,671	(附註9)	78,630	
使用權資產	123,772	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,671)	(附註9)	120,101	
商譽	-	1,104.7	10,959	-	-	-	-	-	8,928	(2,932)	(附註9)	5,996	
無形資產	-	112.2	1,113	-	-	-	-	-	(102)	3,200	(附註6)	14,159	
合營公司	59,394	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101	
聯營公司	7,205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,394	
貸款	19,087	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,205	
應收資產	3,789	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,915	
財務資產	-	13.4	133	134	(i)	(i)	(i)	(i)	-	(172)	(附註6)	3,923	
衍生金融工具	-	0.1	1	(133)	(i)	(i)	(i)	(i)	-	-	-	-	
遞延稅項	3,233	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	
延稅項	2,691	9.5	94	-	-	-	-	15	149	-	-	3,233	
遞延稅項	-	32.4	321	-	-	-	-	-	-	-	-	2,934	
遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321	
遞延稅項	259,043	4,809.3	47,708	-	-	-	-	813	8,065	96	-	314,912	
流動資產													
存貨	-	51.1	507	-	-	-	-	-	-	-	-	507	
物業	142,806	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	142,806	
待售物業	-	9.0	89	(89)	(ii)	(ii)	(ii)	(11)	(109)	-	-	-	
財務資產	5,192	-	-	1,213	(iii)	(iii)	(iii)	-	-	-	-	6,296	
應收賬款及其他	-	89.7	890	(890)	(iii)	(iii)	(iii)	-	-	-	-	-	
貿易及其他應收款項	-	32.6	323	(323)	(iii)	(iii)	(iii)	-	-	-	-	-	
預付款項	10,129	-	-	89	(ii)	(ii)	(ii)	-	-	(25,389)	(附註8)	10,218	
應收貸款	59,402	185.3	1,838	-	-	-	-	-	-	-	-	35,851	
應收貸款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
銀行結存及定期存款	217,529	367.7	3,647	-	(11)	(11)	(11)	(11)	(109)	(25,389)	-	195,678	
持作待售的物業、廠房及設備	-	6.4	63	-	-	-	-	-	-	-	-	63	
持作待售的物業、廠房及設備	217,529	374.1	3,710	-	(11)	(11)	(11)	(11)	(109)	(25,389)	-	195,741	

	本集團		目標公司集團		目標公司集團		目標公司集團		國際財務報告準則第16號		其他調整		經擴大集團之 未經審核資產及 負債報表
	於二零一九年 六月三十日	於二零一九年 四月二十八日	對目標公司集團的調整	其他調整	未經審核資產及 負債報表								
	(附註1) 港幣百萬元	(附註2) 百萬元	(附註3) 港幣百萬元	(附註4) 港幣百萬元	(附註5) 百萬元	(附註6) 港幣百萬元	(附註7) 港幣百萬元	(附註8) 港幣百萬元	(附註9) 港幣百萬元	(附註10) 港幣百萬元	(附註11) 港幣百萬元	(附註12) 港幣百萬元	
流動負債	3,720	662	657	-	(5)	(50)	-	-	(49)	-	4,377		
銀行及 應付賬款	16,837	408.9	4,056	-	-	-	-	-	-	-	20,843		
其他借 款、應 付費用 及其他	32,985	-	-	-	35	348	-	-	(49)	(附註9)	32,985		
客戶預 付賬金	-	17.8	177	-	(18)	(177)	-	-	-	-	299		
租賃負 債	-	21.7	215	-	(3)	(30)	-	-	-	-	215		
遞延於 市場融 資工具	-	31.3	310	-	-	-	-	-	-	-	280		
遞延生 產備	2,948	13.2	131	-	-	-	-	-	-	-	3,079		
撥備	-	-	-	-	9	91	-	-	(49)	-	-		
稅項準 備	56,490	559.1	5,546	-	(20)	(200)	-	-	(25,340)	-	62,078		
流動資產(負債)淨值	161,039	(185.0)	(1,836)	-	-	-	-	-	-	-	133,663		
非流動負債	57,443	2,062.4	20,459	-	1,100	10,912	-	-	(4,538)	(附註9)	77,902		
銀行及 應付賬款	-	1.7	17	-	-	-	-	-	-	-	17		
其他借 款、應 付費用 及其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,374		
租賃負 債	11,969	-	-	-	(219)	(2,174)	-	-	-	-	11,969		
遞延稅 項負債	-	219.2	2,174	-	-	-	-	-	-	-	-		
遞延於 市場融 資工具	304	208.3	2,066	-	(18)	(179)	-	-	-	-	2,370		
遞延生 產備	-	23.5	233	-	-	-	-	-	-	-	54		
撥備	173	1.3	13	-	-	-	-	-	-	-	186		
退休金 責任	69,889	2,516.4	24,962	-	863	8,559	-	-	(4,538)	-	98,872		
資產淨值	350,193	2,107.9	20,910	-	(70)	(694)	-	-	(20,706)	-	349,703		

附註：

- (1) 結餘摘錄自己刊發的本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之中期報告所載於二零一九年六月三十日之本集團未經審核綜合財務狀況表。
- (2) 結餘摘錄自載列於本通函附錄四之目標公司集團報告所載目標公司集團於二零一九年四月二十八日之已審核集團資產負債表。
- (3) 以英鎊列示的數字按於二零一九年六月三十日的匯率1英鎊兌港幣9.92元換算為港幣。
- (4) 重新分類以使目標公司集團的集團資產負債表所載的財務報表項目各自金額之分類與本集團的綜合財務狀況表所載的財務報表項目各自金額之分類一致：
 - (i) 就目標公司集團的貿易貸款及其他不重大非流動資產而言，由目標公司集團的「財務資產(非流動)」及「預付款項(非流動)」重新分類至本集團的「應收貸款(非流動)」；
 - (ii) 就目標公司集團的貿易貸款而言，由目標公司集團的「財務資產(流動)」重新分類至本集團的「應收貸款(流動)」；及
 - (iii) 就目標公司集團的預付款項及貿易及其他應收款項而言，由目標公司集團的「預付款項(流動)」及「貿易及其他應收款項(流動)」重新分類至本集團的「應收賬款、預付款項及其他」。
- (5) 該等調整顯示目標公司集團採納國際財務報告準則第16號「租賃」的估計影響。該等調整摘錄自載列於本通函附錄四之目標公司集團報告所載目標公司集團截至二零一九年四月二十八日止52週之已審核綜合財務報表附註。
- (6) 目標公司集團之商譽不予確認，乃由於其根據國際財務報告準則第3號「業務合併」並不被視為可識別的收購資產。

收購事項之總代價(「總代價」)乃基於(i)本集團於二零一九年六月三十日或之前已收購目標公司0.9%股份之賬面值港幣172百萬元；(ii)本集團於二零一九年六月三十日之後收購目標公司2%股份所支付之金額；及(iii)本集團於完成收購事項將購入目標公司餘下97.1%股份之代價。

經調整國際財務報告準則第16號的影響及下文附註9所述之抵銷後，於二零一九年六月三十日，總代價超出目標公司集團淨資產賬面值的超額部分約港幣14,159百萬元被確認為商譽，以供說明用途。估計交易成本及印花稅則入賬為支出。

- (7) 根據國際財務報告準則第3號，於收購事項完成日期，目標公司集團所收購可識別資產及所承擔可識別負債的公平值須予確認，而根據國際財務報告準則第3號計量，總代價超出所收購可識別資產及所承擔可識別負債之公平值的超額部分須予確認為商譽。由於目標公司集團可識別資產淨值的公平值可能與目標公司集團於二零一九年六月三十日的淨資產賬面值有所差異，總代價超出可識別資產淨值的公平值之實際金額及目標公司集團資產及負債之最終確認金額可能與上述金額存有差異。
- (8) 上文附註(6)所述總代價第(ii)及(iii)項及估計交易成本及印花稅乃假設由本集團的銀行結存及定期存款支付，以供說明用途。
- (9) 所作調整顯示倘目標公司集團成為本集團的附屬公司，由本集團出租英式酒館予目標公司集團的抵銷影響及倘英式酒館由經擴大集團使用，相關英式酒館從「投資物業」重新分類至「固定資產」的影響。

以下為德勤香港(香港執業會計師)就經擴大集團之未經審核備考財務資料發出之報告全文，以供載入本通函。

3. 申報會計師對經擴大集團之未經審核備考財務資料之報告

敬啟者：

吾等已完成鑑證聘約，謹此就長江實業集團有限公司(「**貴公司**」)董事(「**董事**」)編製並僅供說明用途之有關 貴公司及其附屬公司(以下統稱「**貴集團**」)的未經審核備考財務資料作出報告。未經審核備考財務資料包括 貴公司所刊發的日期為二零一九年九月十七日的通函(「**通函**」)附錄五第V-2頁至第V-4頁所載於二零一九年六月三十日的未經審核備考綜合資產及負債報表及相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所依據之適用準則於通函附錄五第V-1頁內陳述。

未經審核備考財務資料乃由董事編製，旨在說明CK Noble (UK) Limited擬以建議之現金收購方式收購在倫敦證交所上市之Greene King plc全部已發行股本及將予發行股本(「**收購事項**」)對 貴集團於二零一九年六月三十日的財務狀況的影響，猶如收購事項已於二零一九年六月三十日進行。作為此程序之一部分，有關 貴集團財務狀況的資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零一九年六月三十日止期間的財務報表，且並無就該財務報表刊發核數師報告或審閱報告。

董事對未經審核備考財務資料之責任

董事須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段及經參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「**會計指引第7號**」)編製未經審核備考財務資料。

吾等之獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」的獨立性及其他道德規範，而該守則以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本事務所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「有關進行財務報表審核及審閱以及其他核證及相關服務委聘的公司的質量控制」，並相應設有全面的質量控制體系，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用的法律法規的成文政策及程序。

申報會計師之責任

吾等的責任乃依照上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下呈報。對於吾等過往就編製未經審核備考財務資料所用的任何財務資料而發出的任何報告，除對吾等於該等報告發出日期報告的收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3420號「就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的核證工作」進行委聘工作。該準則規定申報會計師規劃並執执行程序，以合理確定董事是否已根據上市規則第4.29段的規定及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就此項委聘而言，吾等並無責任就於編製未經審核備考財務資料時所用的任何過往財務資料更新或重新發表任何報告或意見，且吾等於受聘進行核證的過程中，亦無就於編製未經審核備考財務資料時所用的財務資料進行審核或審閱。

載入投資通函的未經審核備考財務資料僅供說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如於供說明用途所選定的較早日期該事件已發生或交易已進行。因此，吾等無法保證於二零一九年六月三十日事件或交易的實際結果會如呈列所述。

就未經審核備考財務資料是否已按適用準則妥為編製而作出報告的合理核證委聘，涉及進执行程序以評估董事在編製未經審核備考財務資料時所用的適用準則有否提供合理基礎，以顯示直接歸因於該事件或交易的重大影響，以及就下列各項提供充分而適當的憑證：

- 有關備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及

- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選程序視乎申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質的理解、與未經審核備考財務資料的編製有關的事件或交易，以及其他相關委聘情況。

此項委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體列報方式。

吾等相信已取得足夠及恰當的憑證，為吾等的意見提供基準。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言屬恰當。

此 致

長江實業集團有限公司

列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

謹啟

香港，二零一九年九月十七日(香港時間)

1. 責任聲明

本通函(董事對其共同及個別承擔全部責任)載列的詳情乃遵照上市規則而刊載，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要方面均準確完備，並無誤導或欺詐成分，且無遺漏任何其他事項，足以導致本通函任何陳述或本通函產生誤導。

2. 董事權益

2.1 於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益

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)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據本公司已採納之董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份之好倉

(i) 本公司

董事姓名	身份	普通股股數				總數	佔股權之 概約百分比
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		
李澤鉅	實益擁有人、子女或配偶權益、受控制公司之權益及信託受益人	220,000	405,200	95,061,850 (附註1)	1,160,195,710 (附註2)	1,255,882,760	34.00%
甘慶林	實益擁有人及子女或配偶權益	51,040	57,360	-	-	108,400	0.0029%
周年茂	實益擁有人	66	-	-	-	66	≈0%
洪小蓮	實益擁有人	43,256	-	-	-	43,256	0.0012%
羅弼士	實益擁有人	167,396	-	-	-	167,396	0.0045%

(ii) 相聯法團

公司名稱	董事姓名	身份	普通股股數				佔股權之	
			個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總數	概約百分比
Precise Result Global Limited	李澤鉅	信託受益人	-	-	-	15 (附註3)	15	15%
Jabrin Limited	李澤鉅	信託受益人	-	-	-	2,000 (附註3)	2,000	20%
Mightycity Company Limited	李澤鉅	信託受益人	-	-	-	168,375 (附註3)	168,375	1.53%

附註：

(1) 該95,061,850股本公司股份包括：

- (a) 35,728,850股由李澤鉅先生擁有在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上之投票權之若干公司持有。
- (b) 39,113,000股由李嘉誠基金會有限公司(「李嘉誠基金會」)持有。根據李嘉誠基金會組織章程文件之條款，李澤鉅先生可能被視為可於李嘉誠基金會成員大會上行使或控制行使三分之一或以上之投票權。
- (c) 20,220,000股由李嘉誠(海外)基金會(「李嘉誠(海外)基金會」)的一間全資附屬公司持有。根據李嘉誠(海外)基金會組織章程文件之條款，李澤鉅先生可能被視為可於李嘉誠(海外)基金會成員大會上行使或控制行使三分之一或以上之投票權。

(2) 該1,160,195,710股本公司股份包括：

- (a) 1,003,380,744股本公司股份由Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited(「TUT1」)以The Li Ka-Shing Unity Trust(「UT1」)信託人身份，及由TUT1以UT1信託人身份擁有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」)之財產授予人。Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited(「TDT1」，為DT1之信託人)及Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited(「TDT2」，為DT2之信託人)各自持有UT1的單位，但此等全權信託並無於該單位信託之任何信託資產物業中具任何利益或股份。DT1及DT2之可能受益人其中包括李澤鉅先生、其妻子與子女，以及李澤楷先生。

TUT1、TDT1及TDT2之全部已發行股本由Li Ka-Shing Unity Holdings Limited(「Unity Holdco」)擁有。李嘉誠先生及李澤鉅先生分別擁有Unity Holdco三分之一及三分之二全部已發行股本。TUT1擁有本公司之股份權益只為履行其作為信託人之責任及權力而從事一般正常業務，並可以信託人身份獨立行使其持有本公司股份權益之權力而毋須向Unity Holdco或上文所述之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及DT2之可能受益人，根據上文所述及身為本公司董事，李澤鉅先生根據證券及期貨條例被視為須就由TUT1以UT1信託人身份及TUT1相關公司持有之該等本公司股份申報權益。

- (b) 72,387,720股本公司股份由Li Ka-Shing Castle Trustee Company Limited (「TUT3」) 以The Li Ka-Shing Castle Trust (「UT3」) 信託人身份，及由TUT3以UT3信託人身份擁有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相關公司(「TUT3相關公司」) 持有。李嘉誠先生為兩個全權信託(「DT3」及「DT4」) 之財產授予人。Li Ka-Shing Castle Trustee Corporation Limited (「TDT3」，為DT3之信託人) 及Li Ka-Shing Castle Trustcorp Limited (「TDT4」，為DT4之信託人) 各自持有UT3的單位，但此等全權信託並無於該單位信託之任何信託資產物業中具任何利益或股份。DT3及DT4之可能受益人其中包括李澤鉅先生、其妻子與子女，以及李澤楷先生。

TUT3、TDT3及TDT4之全部已發行股本由Li Ka-Shing Castle Holdings Limited (「Castle Holdco」) 擁有。李嘉誠先生及李澤鉅先生分別擁有Castle Holdco三分之一及三分之二全部已發行股本。TUT3擁有本公司之股份權益只為履行其作為信託人之責任及權力而從事一般正常業務，並可以信託人身份獨立行使其持有本公司股份權益之權力而毋須向Castle Holdco或上文所述之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及DT4之可能受益人，根據上文所述及身為本公司董事，李澤鉅先生根據證券及期貨條例被視為須就由TUT3以UT3信託人身份及TUT3相關公司持有之該等本公司股份申報權益。

- (c) 84,427,246股本公司股份由TDT3以DT3信託人身份控制的公司持有。
- (3) 該等公司為本公司之附屬公司，其股份由TUT1以UT1信託人身份持有。根據證券及期貨條例，李澤鉅先生被視為持有上文附註(2)(a)所述之權益，李澤鉅先生身為本公司董事被視為須就該等股份申報權益。

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，本公司各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) 的股份、相關股份及債權證中擁有或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被假設或視為擁有的權益或淡倉)，或須記載於本公司按證券及期貨條例第352條置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

2.2 於本集團資產、合約或安排的權益

於最後實際可行日期，概無董事於任何自二零一八年十二月三十一日（即本集團最近期已公佈經審核賬目的編製日期）以來經本集團或目標公司集團任何成員公司已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，概無存在任何董事擁有重大權益且與本集團或目標公司集團整體業務有重大關係的合約或安排。

2.3 競爭業務

2.3.1 本集團的主要業務

本集團的主要業務包括下列各項：

- (1) 物業發展與投資；
- (2) 酒店及服務套房業務；
- (3) 物業及項目管理；
- (4) 房地產投資信託之權益；
- (5) 擁有及租賃可動資產；及
- (6) 投資基建及實用資產業務。

2.3.2 於競爭業務的權益

於最後實際可行日期，董事須根據上市規則規定披露其擁有與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務（「**競爭業務**」）之權益如下：

董事姓名	公司名稱	權益性質	競爭業務 (附註)
李澤鉅	長江和記實業有限公司	主席兼集團聯席董事總經理	(5)及(6)
	長江基建集團有限公司	主席	(5)及(6)
	長江生命科技集團有限公司	主席	(1)
	港燈電力投資與 港燈電力投資有限公司	非執行董事及副主席	(6)
	赫斯基能源公司	聯席主席	(6)
	電能實業有限公司	非執行董事	(6)
甘慶林	長江和記實業有限公司	副董事總經理	(5)及(6)
	長江基建集團有限公司	集團董事總經理	(5)及(6)
	長江生命科技集團有限公司	總裁及行政總監	(1)
	滙賢房託管理有限公司	主席	(1)、(2)、(3)及(4)
葉德銓	ARA Asset Management Holdings Pte. Ltd.	董事	(3)及(4)
	長江和記實業有限公司	副董事總經理	(5)及(6)
	長江基建集團有限公司	副主席	(5)及(6)
	長江生命科技集團有限公司	高級副總裁及投資總監	(1)
	滙賢房託管理有限公司	非執行董事	(1)、(2)、(3)及(4)
趙國雄	ARA Asset Management Holdings Pte. Ltd.	董事	(3)及(4)
	置富資產管理有限公司	非執行董事	(3)及(4)
	泓富資產管理有限公司	主席	(3)及(4)
周偉淦	中國航空工業國際控股 (香港)有限公司	非執行董事	(1)

附註：該等業務可能透過附屬公司、聯營公司或以其他投資形式進行。有關競爭業務的類別，請參閱上文「2.3.1 本集團的主要業務」。

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(如彼等各自被視作上市規則第8.10條項下之控股股東)在任何直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭之業務中擁有權益。

2.4 共同董事

於最後實際可行日期，下列董事亦為於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉的若干公司(「**相關公司**」)的董事：

董事姓名	董事亦為其董事的相關公司
李澤鉅	Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited 為 The Li Ka-Shing Unity Trust 的信託人
	Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited 為 The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust 的信託人
	Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited 為 另一全權信託的信託人
鮑綺雲	Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited 為 The Li Ka-Shing Unity Trust 的信託人
	Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited 為 The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust 的信託人
	Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited 為 另一全權信託的信託人

3. 董事服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團及/或目標公司集團任何成員公司已訂立或擬訂立任何服務合約(不包括於一年內屆滿或本集團及/或目標公司集團相關成員公司可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之合約)。

4. 重大合約

除合作協議外，本集團及/或目標公司集團任何成員公司並無於緊接最後實際可行日期前兩年內訂立重大合約(非於日常業務過程中訂立之合約)。

5. 重大訴訟

於最後實際可行日期，概無本集團或目標公司集團成員公司涉及任何重大訴訟。據董事所知，本集團或目標公司集團任何成員公司亦無尚未了結、面臨或對其形成威脅的重大訴訟或索償。

6. 專家

6.1 專家之資格

以下為曾提供本通函所載意見之專家之名稱及資格：

名稱	資格
德勤•關黃陳方會計師行	香港執業會計師
Christie & Co	物業估值師
Colliers International Property Advisors UK LLP	物業估值師

6.2 專家利益

於最後實際可行日期，德勤•關黃陳方會計師行、Christie & Co或Colliers International Property Advisors UK LLP(統稱「專家」)均無於本集團或目標公司集團任何成員公司的任何證券中擁有任何權益，或擁有認購或提名他人認購本集團或目標公司集團任何成員公司任何證券的任何權利(不論在法律上是否可予行使)，專家亦並無於任何自二零一八年十二月三十一日(即本集團最近期已公佈經審核綜合財務報表的編製日期)以來經本集團或目標公司集團任何成員公司已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的資產中擁有任何直接或間接權益。

7. 同意書

德勤•關黃陳方會計師行、Christie & Co及Colliers International Property Advisors UK LLP已就本通函之刊發發出書面同意書，同意以其各自於本通函刊載之形式及涵義刊載其函件及/或引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

8. 其他事項

- (i) 本公司的註冊辦事處位於PO Box 309, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及本公司在香港的主要營業地點位於香港皇后大道中2號長江集團中心7樓。
- (ii) 本公司的香港股份登記及過戶處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。
- (iii) 本公司的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) 本公司的公司秘書為楊逸芝小姐。楊逸芝小姐為香港特別行政區高等法院執業律師及英格蘭及威爾斯高級法院非執業律師。楊逸芝小姐亦為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會之資深會士。
- (v) 本通函中英文本內容如有任何差異，概以英文本為準。

9. 備查文件

下列文件之副本將自本通函日期起計14日期間任何平日(星期六、星期日及公眾假期除外)一般辦公時間上午九時正(香港時間)至下午五時正(香港時間)於高偉紳律師事務所(地址為香港中環康樂廣場1號怡和大厦27樓)以供查閱：

- (i) 本公司之經修訂及重列組織章程大綱及細則；
- (ii) 本公司與目標公司訂立日期為二零一九年七月十七日的保密協議；
- (iii) 合作協議；
- (iv) 董事會函件，其全文載於董事會函件內；
- (v) 本公司截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止各財政年度之年報；
- (vi) 本公司截至二零一九年六月三十日止六個月之中期報告；

- (vii) 目標公司集團截至二零一七年四月三十日、二零一八年四月二十九日及二零一九年四月二十八日止各52週之經審核財務資料，有關資料乃根據國際財務報告準則(歐盟)編製，載於本通函附錄四內；
- (viii) 由德勤•關黃陳方會計師行出具的有關經擴大集團之未經審核備考財務資料之報告載於本通函附錄五內；
- (ix) 由Christie及Colliers於二零一九年九月十六日出具的有關目標公司集團若干物業估價之報告；
- (x) 本附錄「7.同意書」一節所提述之書面同意書；及
- (xi) 本通函。

股東特別大會通告



CK ASSET HOLDINGS LIMITED 長江實業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1113)

股東特別大會通告

茲通告長江實業集團有限公司(「本公司」)訂於二零一九年十月九日(星期三)上午十一時正(香港時間)假座香港北角油街23號港島海逸君綽酒店一樓宴會廳舉行股東特別大會(「大會」)(或倘於該日上午九時正(香港時間)黑色暴雨警告信號或八號或以上熱帶氣旋警告信號在香港仍然生效，則於二零一九年十月十日(星期四)(香港時間)在同一時間及地點舉行)，以考慮及酌情通過(不論有否作出修訂)下列決議案為本公司之普通決議案：

普通決議案

「動議：

(a) 批准本公司透過其全資附屬公司CK Noble (UK) Limited：

- (i) 按根據合作協議協定的收購事項之條款及條件以及協議安排文件所載條款及條件(該等詞彙及用語按本公司日期為二零一九年九月十七日之通函(「通函」)所界定，而召開本大會之通告為通函其中部分，註有「A」字樣之通函副本連同註有「B」字樣之合作協議副本及註有「C」字樣之協議安排文件副本已提呈大會，並由大會主席簡簽以資識別)，進行英國公司法項下之協議安排之方式；或
- (ii) 倘本公司與CK Noble (UK) Limited選擇按收購要約方式進行收購事項，則根據合作協議所載收購要約之條款及條件進行；或
- (iii) 按CK Noble (UK) Limited將購入Greene King plc全部已發行股本或將予發行股本之任何其他方式，

進行收購事項下擬進行之主要交易；及

股東特別大會通告

- (b) 授權本公司董事共同及個別在其可能絕對酌情認為屬必要、適當、適宜或權宜之情況下，採取一切有關步驟、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，以使上述決議案及其項下擬進行的全部交易落實或生效。」

承董事會命

執行委員會委員

兼公司秘書

楊逸芝

香港，二零一九年九月十七日

股東特別大會通告

附註：

1. 除本通告另有界定或文義另有所指外，通函所界定的詞彙與本通告所用者具有相同涵義。
2. 於大會上，大會主席將根據本公司經修訂及重列組織章程細則第81條就上述決議案以投票方式進行表決。
3. 凡有權出席大會並於會上投票之股東，可根據本公司之經修訂及重列組織章程細則相關條文委派一名或以上之代表出席並於投票表決時代其投票。所委派之代表毋須為本公司股東。
4. 代表委任表格連同已簽署之授權書或其他授權文件(如有)，或由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，最遲須於大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間前不少於48小時送達本公司香港主要營業地點香港皇后大道中2號長江集團中心7樓，方為有效。
5. 填妥及交回代表委任表格後，股東仍可親身出席大會或其任何續會(視情況而定)並於會上投票，而在此情況下，代表委任表格將被視為已予撤回。
6. 為確定出席大會並於會上投票之權利，本公司將由二零一九年十月三日(星期四)(香港時間)至二零一九年十月九日(星期三)(香港時間)(或如大會因黑色暴雨警告信號或八號或以上熱帶氣旋警告信號在香港仍然生效而於二零一九年十月十日(星期四)(香港時間)舉行(如下文附註7詳述)，則至二零一九年十月十日(星期四)(香港時間))，包括首尾兩天在內，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保有權出席大會並於會上投票，已購買本公司股票人士請將購入之股票及填妥背面或另頁之過戶表格，於二零一九年十月二日(星期三)下午四時三十分(香港時間)前送達香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室本公司香港股份登記處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續。
7. 於大會當日任何時間不論黃色或紅色暴雨警告信號或三號或以下熱帶氣旋警告信號是否在香港仍然生效，大會將如期於二零一九年十月九日(星期三)上午十一時正(香港時間)假座香港北角油街23號港島海逸君綽酒店一樓宴會廳舉行。

但倘於二零一九年十月九日(星期三)上午九時正(香港時間)黑色暴雨警告信號或八號或以上熱帶氣旋警告信號在香港仍然生效，則大會將不會於該日舉行，惟將按本通告所述自動順延至二零一九年十月十日(星期四)(香港時間)在同一時間及地點舉行。

股東對上述安排如有任何疑問，請於星期一至星期五(公眾假期除外)上午九時正(香港時間)至下午五時正(香港時間)辦公時間內，致電本公司(852) 2128 8888查詢。

在惡劣天氣下，股東應因應其本身之實際情況，自行決定是否出席大會並自行承擔風險，如選擇出席大會，則務請小心注意安全。

股東特別大會通告

8. 倘為本公司股份的聯名持有人，則任何一名聯名持有人均可親身或委派代表於大會上投票，猶如其為唯一有權表決者。若超過一名該等聯名持有人出席大會，則排名最先之持有人方有權就有關聯名持有的股份投票，就此而言，排名次序參照聯名持有人就有關聯名持有的股份於本公司股東名冊內的排名次序而定。
9. 本通告之中文譯本僅供參考。中英文本內容如有任何差異，概以英文本為準。

此通函備有英文及中文版(「通函」)。已收取英文或中文版通函之股東，均可透過本公司香港股份登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心17M樓)向本公司提出書面要求，或電郵至 ckah.ecom@computershare.com.hk，以索取另一種語言版本之通函。

通函(英文及中文版)已於本公司網站 www.ckah.com 登載。凡選擇(或被視為已同意)瀏覽在本公司網站登載之公司通訊(包括但不限於通函)以代替收取印刷本之股東，均可透過本公司香港股份登記處向本公司提出書面要求，或電郵至 ckah.ecom@computershare.com.hk，以索取通函之印刷本。

凡選擇(或被視為已同意)以電子方式透過本公司網站收取公司通訊之股東，如因任何理由於收取或接收於本公司網站登載之通函時遇有困難，可透過本公司香港股份登記處向本公司提出書面要求，或電郵至 ckah.ecom@computershare.com.hk，即可獲免費發送通函的印刷本。

股東可隨時透過本公司香港股份登記處預先給予本公司合理時間的書面通知，或電郵至 ckah.ecom@computershare.com.hk，以更改其收取公司通訊之方式(印刷本或透過本公司網站之電子方式)及/或語言版本之選擇。