



OKURA HOLDINGS LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：1655

2023-2024

中期報告

目錄

公司資料	02
管理層討論及分析	04
其他資料	21
中期財務資料審閱報告	24
中期簡明綜合全面收益表	25
中期簡明綜合財務狀況表	26
中期簡明綜合權益變動表	28
中期簡明綜合現金流量表	30
簡明綜合中期財務資料附註	31

董事會

執行董事

山本勝也先生(主席)
香川裕先生
大江敏郎先生

獨立非執行董事

吉田和之先生
山本真理子女士(於2023年7月18日獲委任)
Masaaki AYRES先生(又名Gettefeld AYRES)
(於2023年7月18日獲委任)
石井滿先生(於2023年7月18日辭任)
松崎裕治先生(於2023年7月18日辭任)

公司秘書

文潤華先生ACG, HKACG, MCG

審核委員會

吉田和之先生(主席)
山本真理子女士(於2023年7月18日獲委任)
Masaaki AYRES先生(又名Gettefeld AYRES)
(於2023年7月18日獲委任)
石井滿先生(於2023年7月18日辭任)
松崎裕治先生(於2023年7月18日辭任)

薪酬委員會

吉田和之先生(主席)
山本勝也先生
香川裕先生
山本真理子女士(於2023年7月18日獲委任)
Masaaki AYRES先生(又名Gettefeld AYRES)
(於2023年7月18日獲委任)
石井滿先生(於2023年7月18日辭任)
松崎裕治先生(於2023年7月18日辭任)

提名委員會

山本勝也先生(主席)
香川裕先生
吉田和之先生
山本真理子女士(於2023年7月18日獲委任)
Masaaki AYRES先生(又名Gettefeld AYRES)
(於2023年7月18日獲委任)
石井滿先生(於2023年7月18日辭任)
松崎裕治先生(於2023年7月18日辭任)

風險管理委員會

香川裕先生(主席)
大江敏郎先生
飛澤隼人先生
宮野翔太先生
乙藤誠二先生
堂本勇生先生
林寬和先生
坂田昌幸先生(於2023年7月31日辭任)

授權代表

香川裕先生
文潤華先生ACG, HKACG, MCG

日本總部

日本
長崎縣
長崎市
住吉町1-5
郵編：852-8154

香港註冊辦事處及主要營業地點

香港金鐘
夏慤道18號
海富中心二座11樓

公司資料

主要往來銀行

株式会社三井住友銀行佐賀分行
日本
佐賀縣佐賀市
八幡小路2-3
郵編：840-0834

株式会社瑞穂銀行長崎分行
日本
長崎縣長崎市
浜町3-28
郵編：850-0853

十八親和銀行住吉中央支店
日本
長崎縣長崎市
住吉町2-22
郵編：852-8154

香港股份登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公共利益實體核數師
香港中環
太子大廈22樓

香港法律顧問

泰樂信律師事務所
香港
皇后大道中8號21樓

上市場所

香港聯合交易所有限公司

股份代號

1655

公司網站

www.okura-holdings.com

行業及業務回顧

Okura Holdings Limited (「**本公司**」) 連同其附屬公司 (「**本集團**」) 是日本日式彈珠機及日式角子機遊戲館營運商，主要營運日式彈珠機及日式角子機，目前在日本九州、關東、關西及日本中國地區以商號「Big Apple.」、「K's Plaza」及「SENKURA」營運10間日式彈珠機及日式角子機遊戲館。

誠如本公司截至2023年6月30日止年度 (「**2023財年**」) 的年報所提述，日本政府為恢復及刺激日本社會及經濟活動，已逐步放鬆若干2019冠狀病毒病 (「**COVID-19**」) 限制措施，可見政策由「需要抑制COVID-19的傳播」轉為「與病毒共存」。於2023年5月8日，日本政府降低COVID-19的法定狀態級別，從與結核病及嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)等疾病看齊的第二高類別，降至與季節性流感處於同一類別的第五類別。儘管如此，本集團已在其業務營運中繼續實施預防感染措施，例如鼓勵本集團於日式彈珠機及日式角子機遊戲館的所有僱員於任何時間均佩戴口罩，以及不時對日式彈珠機及日式角子機進行消毒，以控制COVID-19及其他疾病在本集團日式彈珠機及日式角子機遊戲館傳播，並為其僱員及顧客提供安全的工作／日式彈珠機及日式角子機遊戲館環境。

儘管近日全球不穩定局勢對消費者於娛樂活動的消費有負面影響，然而本集團觀察到，隨著如上文所述日本放鬆若干COVID-19限制措施，以及(i)於2022年6月推出較前版包含更多博彩元素的更新版的日式角子機 (「**6.5機型日式角子機**」)；(ii)於2022年11月推出新型日式角子機 (「**智能角子機**」)；及(iii)於2023年4月推出新型日式彈珠機 (「**智能彈珠機**」)，旗下大部分日式彈珠機及日式角子機遊戲館的顧客人流於2024財年首六個月有所回升。尤其是，智能角子機日趨流行並吸引更多顧客，並使2024財年首六個月的遊戲機利用率以及收入及利潤較2023財年首六個月有所提升及改善。

再者，本集團的除所得稅前利潤由截至2022年12月31日止六個月 (「**2023財年首六個月**」) 約163百萬日圓增加約929百萬日圓或約569.9%至截至2023年12月31日止六個月 (「**2024財年首六個月**」) 約1,092百萬日圓。有關增加主要是由於租賃修訂收益由2023財年首六個月約13百萬日圓增加約1,014百萬日圓或約7,800%至2024財年首六個月約1,027百萬日圓 (已於下文「**財務回顧 — 租賃修訂收益**」作進一步闡述) 所致。本集團將繼續探索新措施與機遇以提升本集團的營運表現，並使收入來源更多元化。

管理層討論及分析

此外，管理層已於2023年12月決定自2024年1月14日起關閉本集團其中一間日式彈珠機及日式角子機遊戲館，即位於日本長崎縣長崎市元船町10-5的K's Plaza Ohato店（「**K's Plaza Ohato**」）。管理層認為，關閉上述日式彈珠機及日式角子機遊戲館對本集團有利，乃由於本集團可將資源集中投放於另一間毗鄰K's Plaza Ohato的日式彈珠機及日式角子機遊戲館SENKURA Dejima（前稱Big Apple. Dejima），以及其他更具前景的日式彈珠機及日式角子機遊戲館，提升有關遊戲館的顧客體驗，並關閉表現較遜的日式彈珠機及日式角子機遊戲館以減少進一步的業務營運損失。進一步詳情請參閱本公司日期為2024年1月9日的公告。

繼續使本集團收入流多元化

誠如本公司過往之中期報告及年報所披露，管理層繼續致力建立替代收入流，及將本集團營運擴展至不同業務領域。於2024財年首六個月，本集團從日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務、自動販賣機、租賃物業（包括但不限於商業設施及住宅單位的物業）以及如提供汽車租賃服務等其他營運賺取收入。

本公司於2018年7月26日訂立兩份協議，據此，本公司認購由Sinwa Co., Ltd.*（株式会社しんわ）（「**債券發行人**」）發行，總金額為1,000百萬日圓的兩個系列債券（「**債券**」）。於2019年1月25日、2020年1月24日、2021年1月25日、2022年1月25日、2023年1月27日及2024年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital Co., Ltd.（株式会社エバーグローリー・キャピタル）（「**Everglory Capital**」）訂立修訂協議，以（其中包括）延長第二個系列債券（「**第二個系列債券**」）的到期日／贖回日、提高其利率，並將Everglory Capital納入為擔保人，以就第二個系列債券下債券發行人的責任作出擔保。於2021年7月30日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以（其中包括）延長第一個系列債券（「**第一個系列債券**」）的到期日／贖回日、提高其延長期間的利率，並將Everglory Capital納入為擔保人，以就第一個系列債券下債券發行人的責任作出擔保。有關修訂讓本集團延長其投資，並自債券產生更多收入，為本集團提供穩定的收入流。詳情請參閱本公司日期為2018年7月26日、2019年1月25日、2020年1月24日、2021年1月25日、2021年7月30日、2022年1月25日、2023年1月27日及2024年1月25日的公告，以及本公司日期為2021年10月29日的通函。

本集團將繼續探索替代收入流以改善其財務表現。

應對監管措施帶來的挑戰及不明朗因素

誠如本公司過往之中期報告及年報所披露，由日本國家公安委員會於2018年2月1日發佈並於2020年5月及2021年5月修訂的「部分修訂有關娛樂及遊樂業合理化行為的法規及有關認證機器及對機器進行型號測試的法規的法規(Regulations to Partially Amend Regulations on the Entertainment and Amusement Trades Rationalising Act and Regulations on Certifying Machines and Conducting Type Test on Machines)」(「**2018年法規**」)，規定日式彈珠機行業須分批逐步淘汰具有較高博彩成份的日式彈珠機及日式角子機，因而令遊戲吸引力降低，日式彈珠機及日式角子機玩家亦持續減少，而使日本的日式彈珠機及日式角子機行業繼續受到不利影響。本集團於2022年1月底之前完成淘汰及更換所有具有較高博彩成份的日式彈珠機及日式角子機。

為應對2018年法規，本集團管理層一直致力搜羅市場上最具吸引力的機器，為本集團旗下日式彈珠機及日式角子機遊戲館提供最佳的機器組合，從而增加顧客人流。本集團分別於2022年6月、2022年11月及2023年4月推出6.5機型日式角子機、智能角子機及智能彈珠機，旨在吸引更多顧客，從而改善本集團的收入。就6.5機型日式角子機而言，適用的自願法規修改了優勢區段的遊戲局數上限以及管理獎牌派彩上限的方法，使遊戲機設計成玩家總有機會獲勝。智能角子機及智能彈珠機旨在淘汰及取代舊有玩法，毋須將實體遊戲幣或彈珠直接投入機器，取而代之的是將顧客擁有的遊戲幣或彈珠數目轉移到個人電子卡上。截至2023年12月31日，智能角子機及智能彈珠機分別佔本集團已安裝機器總數的38.3%及6.7%。本公司董事（「董事」）觀察到，智能角子機及智能彈珠機獲得部分對新機型感興趣的顧客的青睞，同時亦受注重衛生的顧客青睞，是因為他們毋須觸碰其他顧客用過的實體遊戲幣或彈珠，因此，預期智能角子機及智能彈珠機將繼續吸引更多玩家。展望未來，本公司將會密切監察智能角子機及智能彈珠機於日式彈珠機及日式角子機遊戲館的表現，並實施合適的營銷及宣傳計劃。

市場威脅及前景

對日本整體日式彈珠機行業而言，由於COVID-19疫情爆發，過去的財政年度充滿挑戰，儘管如此，管理層優先運用本集團資源以恢復顧客人流，並自發實施安全措施以保障顧客於日式彈珠機及日式角子機遊戲館的健康與安全，本集團於2024財年首六個月的營運及財務表現得以收復失地。本集團認為，自從COVID-19疫情爆發後，眾多顧客更為注重個人衛生，故本集團實施多項措施，以保證到訪日式彈珠機及日式角子機遊戲館顧客的健康與安全。舉例而言，本公司於其數間日式彈珠機及日式角子機遊戲館中採用全新獎品換取系統，名為「自助銷售點系統」，讓顧客自行換取獎品，而毋須本集團的員工協助，藉以減少本集團員工與顧客之間互動的需要。引入自助銷售點系統以及智能角子機及智能彈珠機亦對提高工作效率以及減少本集團日式彈珠機及日式角子機遊戲館所需的員工人數方面大有貢獻。管理層將繼續採取上述措施及考慮推出更多新型日式彈珠機及日式角子機，以促進顧客人流並加快進一步恢復本集團的營運，同時尋找新機遇以進軍其他業務範疇，從而擴闊本集團之收入來源。

財務回顧

收入

本集團的總收入包括來自以下各項的收入：(i)日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務，即總投注減總派彩；(ii)自動販賣機的收入；(iii)物業租金；及(iv)其他與汽車租賃服務有關之營運。於2024財年首六個月，日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收入仍然是本集團的主要收入來源，佔本集團總收入約92.4% (2023財年首六個月：約92.6%)。本集團的總收入由2023財年首六個月約3,106百萬日圓增加約85百萬日圓或約2.7%至2024財年首六個月約3,191百萬日圓。有關增加主要是由於來自本集團整體日式彈珠機及日式角子機業務的收入由2023財年首六個月約2,877百萬日圓增加約2.5%至2024財年首六個月約2,948百萬日圓，主要是由於如上文所述，於2022年11月推出的智能角子機越發受歡迎並於2024財年首六個月吸引更多顧客所致。

本集團從自動販賣機營運商根據服務協議提供並在遊戲館安裝的自動販賣機獲得收入。自動販賣機銷售飲料及食品，而本集團分佔自動販賣機所得收入的若干部分。本集團的自動販賣機收入相對維持穩定，由2023財年首六個月約47百萬日圓輕微增加約3百萬日圓或約6.4%至2024財年首六個月約50百萬日圓。

本集團從(i)將物業租賃予特別獎品批發商；(ii)出租停車場；(iii)出租商業設施；及(iv)出租住宅單位獲得租金收入。物業租金收入由2023財年首六個月約177百萬日圓增加約14百萬日圓或約7.9%至2024財年首六個月約191百萬日圓，此乃由於2024財年首六個月收購若干物業使租賃物業增加以及停車位收入增加所致。

本集團從其他營運中獲得的收入主要與於2023年4月開展提供汽車租賃服務相關。來自其他營運的有關收入由2023財年首六個月約5百萬日圓減少約3百萬日圓或約60.0%至2024財年首六個月約2百萬日圓，此乃由於2023年4月因用作管理馬匹的馬廄租約終止而由馬匹管理服務轉為汽車租賃服務所致。

總投注

本集團的總投注指向顧客出租彈珠及遊戲幣所收取的款項總額。總投注主要受顧客在本集團日式彈珠機及日式角子機遊戲館的消費水平所影響。本集團的會計政策確認總投注乃經扣除消費稅。於2024財年首六個月，日本的消費稅率為10%。

本集團的總投注由2023財年首六個月約14,548百萬日圓增加約1,824百萬日圓或約12.5%至2024財年首六個月約16,372百萬日圓，主要是由於上文「收入」一段所述的原因所致。

總派彩

本集團的總派彩指本集團顧客換取特別獎品及普通獎品的總成本，並計及特別獎品溢價及有關期間任何未使用彈珠及遊戲幣的價值。本集團的總派彩由2023財年首六個月約11,671百萬日圓增加約1,753百萬日圓或約15.0%至2024財年首六個月約13,424百萬日圓，此乃由於上述原因使總投注增加所致。

收益率

本集團的日式彈珠機及日式角子機業務收益率指本集團自日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務所得收入，除以總投注之金額。收益率水平取決於日式彈珠機及日式角子機派彩率、施加的特別獎品溢價及本集團遊戲館內不同中獎率日式彈珠機及日式角子機組合的綜合影響，以及相應顧客行為（即遊戲局數及遊戲機利用率）變化。本集團的收益率輕微下跌（2024財年首六個月約為18.0%及2023財年首六個月約為19.8%），此乃由於本集團降低了若干日式彈珠機及日式角子機遊戲館內部分日式彈珠機及日式角子機的利潤率，以吸引更多顧客。

其他收入

本集團的其他收入主要包括(i)向遊戲機舊貨商銷售二手日式彈珠機及日式角子機以供在二手市場轉售產生的收入；(ii)股息收入；(iii)來自到期IC卡及會籍的收入；及(iv)其他收入來源，主要包括若干認沽期權到期產生的期權金收入。

其他收入由2023財年首六個月約187百萬日圓減少約11百萬日圓或約5.9%至2024財年首六個月約176百萬日圓，主要是由於銷售二手日式彈珠機及日式角子機的收入由2023財年首六個月約168百萬日圓減少約19百萬日圓或約11.3%至2024財年首六個月約149百萬日圓，此乃由於舊款日式角子機的轉售價值減少，而部分被其他收入來源由2023財年首六個月約16百萬日圓增加約7百萬日圓或約43.8%至2024財年首六個月約23百萬日圓所抵銷，此乃由於兩項認沽期權於2024財年首六個月到期產生的期權金收入。

租賃修訂收益

租賃修訂收益由2023財年首六個月約13百萬日圓增加約1,014百萬日圓或約7,800.0%至2024財年首六個月約1,027百萬日圓，此乃產生自提前終止租賃本集團其中一間日式彈珠機及日式角子機遊戲館及停車位（即BA. Shunan Hall）的物業（位於Azakaisakuminami, Oazakuriya, Shunan-Shi, Yamaguchi Prefecture, Japan），原因是誠如本公司日期為2023年11月9日的公告所披露並於下文「重大物業收購」一段作進一步闡述，本集團於2023年11月收購該等物業以繼續經營該日式彈珠機及日式角子機遊戲館及停車位。

其他收益／虧損淨額

其他收益／虧損淨額主要包括(i)匯兌虧損淨額；(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動收益／虧損淨額；(iii)無形資產減值虧損撥回；(iv)撤銷物業、廠房及設備的虧損；及(v)其他收益，主要包括保險申索。

本集團於2024財年首六個月錄得其他收益淨額約23百萬日圓，而於2023財年首六個月則錄得其他虧損淨額約49百萬日圓。2024財年首六個月的其他收益淨額約為23百萬日圓，主要歸因於2024財年首六個月的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動收益約為35百萬日圓，而2023財年首六個月則為虧損約39百萬日圓，主要原因是本公司投資中相關資產的市價波動所致。

遊戲館經營開支及行政及其他經營開支

遊戲館經營開支由2023財年首六個月約2,692百萬日圓增加約156百萬日圓或約5.8%至2024財年首六個月約2,848百萬日圓。此乃主要由於(i)新購機器數量增加加上機器價格上漲，導致2024財年首六個月的日式彈珠機及日式角子機開支增加約148百萬日圓；(ii)本集團日式彈珠機及日式角子機遊戲館品牌建設花費額外開支，導致2024財年首六個月的廣告及推廣開支增加約47百萬日圓；(iii)誠如上文所述，由於管理層已於2023年12月決定自2024年1月14日起關閉K's Plaza Ohato，導致2024財年首六個月確認的本集團物業、廠房及設備以及無形資產減值虧損約55百萬日圓，而2023財年首六個月並無錄得物業、廠房及設備以及無形資產的減值撥備；(iv)購買智能角子機及智能彈珠機所用的專用零件以及翻新SENKURA Dejima所用的新裝置，致使2024財年首六個月的折舊及攤銷開支增加約12百萬日圓；及(v)於2023年8月維修SENKURA Dejima的外牆及設備產生額外開支，致使2024財年首六個月的維修及保養開支增加約11百萬日圓。這被以下各項部分抵銷：(i)由於在2023年5月7日關閉Big Apple.大船店以及在本集團部分日式彈珠機及日式角子機遊戲館引入節能空調而使電費減少，2024財年首六個月的公用事業開支減少約64百萬日圓；(ii)由於關閉大部分為外包員工的Big Apple.大船店，2024財年首六個月的外包服務開支減少約27百萬日圓；(iii)由於關閉Big Apple.大船店，2024財年首六個月向批發商支付的特別獎品採購開支減少約9百萬日圓；及(iv)由於若干僱員由遊戲館經營部門調往行政部門，2024財年首六個月的僱員福利開支減少約6百萬日圓。

行政及其他經營開支由2023財年首六個月約311百萬日圓增加約119百萬日圓或約38.3%至2024財年首六個月約430百萬日圓，主要是由於(i)市場調查產生額外費用，導致2024財年首六個月的法律及專業費用增加約116百萬日圓；及(ii)主要因未動用假期撥備增加及若干僱員由遊戲館經營部門調往行政部門，導致2024財年首六個月的僱員福利開支增加約9百萬日圓，部分被(i)作為本集團降低成本策略的一部分，2024財年首六個月的差旅費減少約10百萬日圓；及(ii)終止馬匹管理服務使2024財年首六個月的外包服務開支減少約1百萬日圓所抵銷。

現金產生單位的減值虧損

國際會計準則第36號「資產減值」(「**國際會計準則第36號**」)規定資產不得以高於其可收回金額列賬。倘資產賬面值超出透過使用或出售資產而可收取的金額，則有關資產出現減值，而國際會計準則第36號要求公司就減值虧損作出撥備。當有事件指示相關資產價值可能無法收回，以及本集團現金產生單位(「**現金產生單位**」)出現減值指標，本集團管理層會進行減值評估。

於2023財年，本集團管理層將2023財年的經營虧損或表現遜於管理層預期(定義為於2023財年未能達成預測經營利潤或虧損)視為減值指標。於2024財年首六個月，本公司繼續應用上述減值指標，而管理層已於2024財年首六個月識別六個現金產生單位(2023財年：八個現金產生單位)錄得經營虧損或表現並不符合管理層預期，因此管理層認為有關現金產生單位出現減值指標。管理層已據此對此等現金產生單位進行減值評估，以評估其可收回金額。

就具有重大自有物業的現金產生單位而言，管理層評估現金產生單位的表現，以確定使用價值或公允價值減出售成本是否超過現金產生單位的賬面值。現金產生單位的可收回金額釐定為使用價值或公允價值減出售成本(以較高者為準)。因此，四個現金產生單位的可收回金額以其使用價值釐定，餘下的兩個擁有重大自有物業的現金產生單位的可收回金額以公允價值減出售成本釐定。

於2023年12月計劃不再經營K's Plaza Ohato後，管理層對屬於遊戲館的各獨立固定資產分別進行減值評估。由於進行有關減值評估，於2024財年首六個月，本集團分別就物業、廠房及設備以及無形資產錄得減值虧損撥備約54百萬日圓及約1百萬日圓。

使用價值法

使用價值計算應用基於經管理層批准的財務預算所作出於現金產生單位可使用年期的除稅前現金流量預測。現金流量預測涵蓋相關現金產生單位餘下租賃年期或五年期間(以較短者為準)。管理層對首年的預測考慮各現金產生單位在當前期間的表現，並納入管理層對各現金產生單位的最新計劃。

管理層根據使用價值法所使用的輸入數據價值及主要假設包括：

- (i) 基於2024財年首六個月各現金產生單位的業務表現，本集團截至2024年12月31日止十二個月的收入增長介乎0%至5%，而於2024年12月31日後直至各現金產生單位相應可使用年期結束則為0%；
- (ii) 除稅前貼現率為7.82%；及
- (iii) 本集團營運規模並無變動。

除上文所披露者外，輸入數據價值及假設與過往於2023財年所採納者並無重大變動。

管理層討論及分析

公允價值減出售成本法

在兩個擁有重大自有物業的現金產生單位中，其中一個現金產生單位的可收回金額由管理層參考獨立專業合資格估值師進行的估值按公允價值減出售成本計算而釐定。管理層認為，估值採用的成本法（透過將折舊從重置成本扣除而以成本為重點，並使用可觀察及非可觀察輸入數據，例如土地可資比較銷售的每平方米單價以及樓宇的每平方米重置成本）被視為較適合的計算方式，原因是具有類似特徵的標的資產租務市場並不活躍。

另一個現金產生單位的公允價值減出售成本由管理層參考屬於現金產生單位的固定資產的近期交易價格估計。

輸入數據價值及主要假設

在釐定上述兩個現金產生單位的公允價值減出售成本時，土地及樓宇的每平方米售價及樓宇的每平方米重置成本被視為主要假設。

所採納估值方法的其後變動

於2023年6月30日，管理層已參考獨立專業合資格估值師進行的估值。於2023年12月31日，除上述方法外，管理層亦參考屬於現金產生單位的固定資產的近期交易價格。

除所得稅前利潤

除所得稅前利潤由2023財年首六個月約163百萬日圓增加約929百萬日圓或約569.9%至2024財年首六個月約1,092百萬日圓，主要是由於如上文所述，租賃修訂收益由2023財年首六個月約13百萬日圓增加約1,014百萬日圓或約7,800%至2024財年首六個月約1,027百萬日圓所致。

歸屬於本公司股東的期間利潤

歸屬於本公司股東的期間利潤由2023財年首六個月約90百萬日圓增加約1,026百萬日圓或約1,140.0%至2024財年首六個月約1,116百萬日圓。此乃主要由於上文「除所得稅前利潤／虧損」一段所述的原因所致。

財務狀況分析

流動資金及財務資源

本公司的現金主要用於支付遊戲館經營開支、員工成本、各種經營開支、基金及償還其銀行借款的利息及本金以及資本開支。該等開支透過經營所得現金及借款提供資金。

於2023年12月31日，本公司的借款總額約為5,384百萬日圓（2023年6月30日：約4,883百萬日圓），其中約75.4%為銀行借款及約24.6%為來自政府金融機關的貸款。本公司的借款均以日圓計值。

投資政策

本集團為金融資產採納一項載有本集團投資活動整體原則及詳細審批程序的庫務及投資政策。有關政策包括（其中包括）以下各項：

- (i) 避免投資低流通性產品；
- (ii) 投資應屬收益性質，且投資活動的主要目標是分散本集團投資及控制投資風險；
- (iii) 投資應僅可在本集團擁有毋須作短期或中期用途的盈餘現金的情況下進行；及
- (iv) 投資應僅可在維持充足的流動資金時進行。

本集團的財務部負責對本集團投資活動的預期回報及潛在風險進行初步評估及分析，並編纂來自銀行的有關數據及資料。本集團的投資決策乃經審慎仔細考慮多項因素後按個別個案基準作出，該等因素包括但不限於本集團的短及中期現金需求、市場狀況、經濟發展、預期投資條件、投資成本、投資期限以及投資的預期回報及潛在損失。

就任何投資而言，進行或出售任何投資前均須取得董事會（「**董事會**」）正式批准。本集團的財務部亦負責定期向董事報告本集團投資活動進展。報告內應包括投資回報總額。

資金及庫務政策

本集團已就其資金及庫務政策採納審慎的財務管理方針，因此於2024財年首六個月維持健全的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構能夠滿足其不時的資金需求。於2024財年首六個月，本集團並無使用任何風險對沖工具。

管理層討論及分析

現金及現金等價物

於2023年12月31日，本公司有現金及現金等價物約2,056百萬日圓（2023年6月30日：約2,423百萬日圓），以及短期銀行存款約100百萬日圓（2023年6月30日：約100百萬日圓）。本公司的現金及現金等價物及短期銀行存款以日圓、美元及港元計值。

資本架構

於2023年12月31日，本集團的資本架構由股本及儲備組成。於2023年12月31日，歸屬於本公司股東的權益約為6,829百萬日圓（2023年6月30日：約5,718百萬日圓）。於2023年12月31日，本集團的總資產約為18,129百萬日圓（2023年6月30日：約18,266百萬日圓）。

借款

下表列示本集團借款的到期概況：

	於2023年12月31日		於2023年6月30日	
	百萬日圓	%	百萬日圓	%
1年內	874	16.2	785	16.1
1年至2年	798	14.8	704	14.4
2年至5年	1,711	31.8	1,640	33.6
超過5年	2,001	37.2	1,754	35.9
	5,384	100	4,883	100

如上表所示，本集團須於1年內償還的借款、須於1年至2年償還的借款及須於超過5年後償還的借款的比例增加，而須於2年至5年償還的借款的比例則減少。本集團的借款到期情況的變動主要歸因於2024財年首六個月償還長期借款。於2023年12月31日，本集團有約2,860百萬日圓的借款以固定利率計息。

債券

於2024財年首六個月並無發行新債券。

已質押資產

於2023年12月31日，本公司的已質押資產包括(i)物業、廠房及設備；(ii)投資物業；及(iii)上市證券，款項為數約7,700百萬日圓（2023年6月30日：約6,689百萬日圓），用以獲得本集團若干一般銀行融資。由2023年6月30日約6,689百萬日圓增加約1,011百萬日圓至2023年12月31日約7,700百萬日圓，主要是由於誠如本公司日期為2023年11月9日的公告所披露，於2023年11月收購該等物業（定義見下文），而該等物業其後被質押以獲得本集團若干一般銀行融資所致。

資產負債比率

於2023年12月31日，資產負債比率(即計息貸款及租賃負債的總額減現金及現金等價物除以本公司權益總額)約為49.2%(2023年6月30日：約56.6%)。減少乃主要歸因於上述終止租賃本集團其中一間日式彈珠機及日式角子機遊戲館及停車位(即BA. Shunan Hall)的物業而解除租賃負債。

利率及外匯風險

本集團面對利率風險，因為其銀行結餘及部分銀行借款按浮動利率計息。本集團專注於減少整體債項成本及所承受利率變動，管理其利率風險。於2024財年首六個月，本集團並未使用任何對沖工具或利率掉期管理其利率風險。

本集團在日本運營，業務交易主要以日圓計值。然而，本集團因以美元計值的開支而面對與該貨幣相關的外匯風險。本集團的財務部密切監察本集團面對的外匯波動風險。因應近年日圓兌美元持續波動，本集團將繼續尋求機會維持充足的日圓現金及銀行結餘，以管理與美元有關的風險。

合約及資本承擔

作為出租人，本集團有不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃收款總額如下：

	作為出租人	
	於2023年 12月31日 百萬日圓	於2023年 6月30日 百萬日圓
不超過1年	50	52

於2023年12月31日，本集團並無任何有關購買物業、廠房及設備之已訂約而尚未撥備的資本承擔(2022年6月30日：無)。

資本開支

本集團的資本開支主要包括添置物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業及無形資產的開支。本集團於2024財年首六個月產生資本開支約1,259百萬日圓(2023財年首六個月：約319百萬日圓)，其中大部分源自其日式彈珠機及日式角子機遊戲館的設備及裝置。2024財年首六個月的資本開支約1,259百萬日圓主要包括於2023年11月收購該等物業，詳情於本公司日期為2023年11月9日的公告披露。此等資本開支已以本集團內部資金及銀行貸款撥付。

管理層討論及分析

或然負債

於2023年12月31日，本公司並無任何重大或然負債或擔保。

重大投資

於2023年12月31日，本集團持有的投資主要是(i)約2,943百萬日圓的投資物業，所指的是位於日本並按經營租賃出租的土地及物業，其各自的投資價值均低於本公司於2023年12月31日的總資產的5%；及(ii)約1,128百萬日圓的金融資產，所指的是由債券發行人發行的債券、信託基金及上市與非上市證券。於2023年12月31日，本集團並無持有金融負債。於2023年12月31日，除第一個系列債券及第二個系列債券(其價值合共構成本公司總資產約5.52%)外，本集團並無持有其價值佔本公司總資產5%或以上的任何其他重大投資。

投資物業

本集團投資物業包括作辦公室、住宅及停車場用途的物業，其按經營租賃出租及由本公司持有以賺取長期租金收益。本集團所有投資物業均按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。倘估值結果顯示投資物業賬面值超出其可收回金額，本集團將確認減值虧損。2024財年首六個月概無就本集團投資物業確認減值虧損(2023財年首六個月：零)。投資物業的可收回金額乃基於由獨立專業合資格估值師或管理層所進行的估值，按公允價值減出售成本列賬。估值使用收入法或銷售比較法釐定。所有投資物業的公允價值均於公允價值層級第3層內。

本集團投資物業估值取決於多項主要假設及輸入數據，包括但不限於(i)投資物業每平方米的每月租金；(ii)以類似物業資本化率、訪談房地產投資者，並參考已刊發的不同指數產生的資本化率5.2%至10.1%；(iii)透過對基礎利率增加風險溢價，並使用複合投資法產生貼現率5.7%至9.8%；(iv)投資物業租期屆滿後的空置率；及(v)根據房地產市場中出現的銷售可資比較對象計算的投資物業每平方米單價。

除本中期報告所披露者外，所採納的輸入數據價值或主要假設概無重大變動，亦並無採納估值方法後續變動。

於本中期報告日期，本公司已計劃繼續持有該等投資物業，以賺取長期租金收益。

金融資產

關於本集團的金融資產，本集團於2024財年首六個月錄得以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動收益約35百萬日圓，相比2023財年首六個月則為虧損約39百萬日圓，乃主要由於本公司投資相關資產市價波動所致。儘管市場狀況變動將繼續帶來金融資產的公允價值收益或虧損，董事認為投資於金融資產將有助提高本集團業務整體所得超額資金賺取的平均收益率。就彼等所知及於本中期報告日期，董事預計本集團持有的任何金融資產將不會有任何違約或減值。

此外，誠如本公司過往之中期報告及年報所披露，於2018年7月26日，本公司與債券發行人訂立兩份協議，據此，本公司已按面值認購債券發行人發行的兩個系列債券，總金額為1,000百萬日圓。債券發行人為一間根據日本法律註冊成立的公司，總部設於日本福岡市，從事商業及消費者融資業務。該等債券的認購事宜已於2018年7月27日完成。於2019年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以(其中包括)延長第二個系列債券的到期日/贖回日，並將Everglory Capital納入為擔保人，以就第二個系列債券下債券發行人的責任作出擔保。Everglory Capital為一間根據日本法律註冊成立的公司，總部設於日本東京，主要於日本從事投資及財務顧問業務。於2020年1月24日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日/贖回日，並提高其延長期間的利率。於2021年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日/贖回日。於2021年7月30日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以(其中包括)延長第一個系列債券的到期日/贖回日、提高其延長期間的利率，並將Everglory Capital納入為擔保人，以就第一個系列債券下債券發行人的責任作出擔保。於2022年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日/贖回日。於2023年1月27日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日/贖回日。於2024年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日/贖回日。詳情請參閱本公司日期為2018年7月26日、2019年1月25日、2020年1月24日、2021年1月25日、2021年7月30日、2022年1月25日、2023年1月27日及2024年1月25日的公告，以及本公司日期為2021年10月29日的通函。

於2023年12月31日，第一個系列債券及第二個系列債券各自的公允價值均為500百萬日圓，合共構成本公司總資產約5.52%。第一個系列債券及第二個系列債券各自的公允價值於2024財年首六個月並無變動，原因是其乃按攤銷成本計算。於2024財年首六個月，本集團根據第一個系列債券及第二個系列債券各自賺取的利息金額分別約為10百萬日圓及10百萬日圓。

本公司預期認購債券將可讓本集團賺取更高收益率。鑒於日式彈珠機行業的業務前景持續不明朗，董事認為本集團因上述延長第一個系列債券及第二個系列債券的到期日/贖回日及/或變更利率(視情況而定)將收取的額外利息金額將繼續為本集團產生現金流量及收入的穩定來源，有利於本集團的財務狀況。因此，本公司將會繼續根據債券條款進行此項投資。

除本中期報告所披露者外，於2023年12月31日，本集團並無持有任何重大投資。

人力資源

僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，本集團有381名僱員（2022年12月31日：390名僱員），幾乎全部均在日本，而其中339名僱員駐於本集團的日式彈珠機及日式角子機遊戲館。就新入職僱員而言，本集團編排一系列培訓課程，主要針對日式彈珠機及日式角子機遊戲館營運及顧客服務。根據公安委員會的要求，每名遊戲館經理每三年須參加由公安委員會舉辦的培訓課程。

員工成本包括應付本集團僱員及員工（包括董事）的所有薪金及福利。於2024財年首六個月，總員工成本達到約550百萬日圓（2023財年首六個月：約547百萬日圓），佔經營開支總額（包括董事薪酬）約16.8%（2023財年首六個月：約18.2%）。

董事及僱員以薪金形式收取酬金。在適用情況下，彼等亦可以津貼、花紅及其他實物福利形式（包括本集團向退休金計劃的供款）收取酬金。根據本公司的董事及僱員薪酬政策，薪酬金額乃根據相關董事或僱員的經驗、職責、表現及為本集團的業務投入的時間釐定。

除基本薪酬外，根據本公司於2017年4月10日採納的購股權計劃（「**購股權計劃**」），可能按照個別董事及僱員的表現向彼等授出購股權。

購股權計劃

於2017年4月10日，本公司採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款概述於本公司日期為2017年4月28日的招股章程附錄六「法定及一般資料 — F.購股權計劃」一段。

購股權計劃旨在以本公司購股權的形式為本公司提供靈活的方式給予合資格參與者（「**合資格參與者**」）激勵、獎賞、酬勞、報酬及福利，以及達致董事會不時批准的其他目的。

合資格參與者包括（其中包括）本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、潛在僱員、行政人員或高級職員（包括執行、非執行及獨立非執行董事）以及供應商。

於2023年7月1日及2023年12月31日，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的本公司股份數目上限為本公司上市日期（即2017年5月15日）本公司已發行股份的10%，即50,000,000股股份。

自購股權計劃採納以來及直至本中期報告日期，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。

發行股本證券以換取現金

根據一般授權配售新股份

於2023年3月30日(交易時段後)，本公司與恆宇證券有限公司(「**配售代理**」)(作為配售代理)訂立配售協議(「**配售協議**」)，內容有關按配售價每股配售股份0.20港元(「**配售價**」)向不少於六名承配人配售最多100,000,000股本公司新普通股(「**配售股份**」)，惟須遵守配售協議所載的條款及條件(「**配售事項**」)。配售價每股配售股份0.20港元較(i)本公司股份(「**股份**」)於配售協議日期在聯交所所報的收市價每股0.225港元折讓約11.1%；及(ii)股份於緊接配售協議日期前最後五個交易日的平均收市價每股0.2216港元折讓約9.75%。本公司每股配售股份的淨價(經扣除應付配售代理的配售佣金及配售事項產生的其他成本及開支後)約為0.17港元。

鑒於日式彈珠機業務長期下滑，加上日本生活成本不斷上升降低消費者的可支配收入，本集團於COVID-19爆發後繼續面臨業務復甦的挑戰。因此，董事認為，配售事項乃加強本集團財務狀況的及時機會，以支持其促進本集團營運及業務表現恢復的工作，以及擴大本公司的資本及股東基礎。

配售事項於2023年4月26日完成，合共100,000,000股配售股份(相當於經配發及發行配售股份擴大的本公司已發行股本總數約16.67%)已獲按配售價每股配售股份0.20港元成功配售予不少於六名承配人(均為專業、機構及/或其他投資者)。配售股份已根據本公司股東於2022年11月22日舉行之本公司股東週年大會上授出之一般授權配發及發行。

配售事項的所得款項總額為20.0百萬港元，而配售事項的所得款項淨額總額(經扣除應付配售代理的配售佣金及配售事項產生的其他成本及開支後)約為17.0百萬港元(「**配售事項所得款項淨額**」)。本公司擬將配售事項所得款項淨額約12.75百萬港元(或75%)及約2.55百萬港元(或15%)分別用作(i)購買日式彈珠機及日式角子機；及(ii)翻新或提升本集團現有日式彈珠機及日式角子機遊戲館以及市場推廣開支，而餘下約1.70百萬港元(或10%)則用作本集團其他一般營運資金。配售事項所得款項淨額已經按與本公司日期為2023年3月30日及2023年4月26日有關配售事項的公告(「**配售事項公告**」)所披露的所得款項淨額用途一致的方式動用。詳情請參閱配售事項公告。

由2023財年結轉至2024財年首六個月初的未動用配售事項所得款項淨額金額約為8.55百萬港元，而有關未動用配售事項所得款項淨額已於2024財年首六個月悉數動用。

管理層討論及分析

於2023年12月31日，本集團已動用配售事項所得款項淨額如下：

配售事項公告所披露的 配售事項所得款項淨額用途	配售事項公告 所披露的配售 事項所得款項 淨額計劃 用途金額 (港元) (概約)	於2023財年 配售事項 所得款項淨額 實際用途金額 (港元) (概約)	於2024財年 首六個月 配售事項 所得款項淨額 實際用途金額 (港元) (概約)	於2023年 12月31日 未動用配售 事項所得款項 淨額金額 (港元) (概約)	悉數動用未動用 配售事項所得款項 淨額的預期時間表
購買日式彈珠機及日式角子機	12.75百萬	6.34百萬	6.41百萬	零	不適用
翻新或提升本集團現有 日式彈珠機及日式角子機 遊戲館以及市場推廣開支	2.55百萬	2.11百萬	0.44百萬	零	不適用
本集團其他一般營運資金	1.70百萬	零	1.70百萬	零	不適用
總額：	17.00百萬	8.45百萬	8.55百萬	零	

發行股本證券

於2024財年首六個月，本公司並無發行任何股本證券以換取現金(包括可轉換為股本證券的證券)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2024財年首六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

重大物業收購

於2023年11月9日，K's Property Co., Ltd.*(株式会社ケイズプロパティ)〔**K's Property**〕與G.K. Shunan Kaihatsu*(合同会社周南開發)〔**G.K. Shunan Kaihatsu**〕訂立收購協議，據此，K's Property(本公司的間接全資附屬公司，作為買方)已同意購買而G.K. Shunan(作為賣方)已同意出售信託項下的委託資產，包括(i)三幅位於Azakaisakuminami, Oazakuriya, Shunan-Shi, Yamaguchi Prefecture, Japan，總面積約為8,952平方米的土地，連同約34平方米的灌溉渠道(「**該土地**」)；及(ii)建於該土地上總建築面積分別約7,406平方米及118平方米的四層高樓宇及單層倉庫(「**該等樓宇**」，連同該土地統稱「**該等物業**」)，總代價約為935百萬日圓(包括消費稅)(可予調整)。收購事項已於2023年11月9日完成。詳情請參閱本公司日期為2023年11月9日的公告。

重大附屬公司、聯營公司及合營企業收購及／或出售

於2024財年首六個月，本集團概無進行任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

報告期後重要事項

於2024年1月11日，山本勝也先生與一藏有限公司訂立購股協議，據此，山本勝也先生同意出售而一藏有限公司同意購買合共72,000,000股本公司股份，總代價約為537百萬日圓（「**股份轉讓**」）。詳情請參閱本公司日期為2024年1月11日的公告。股份轉讓已於2024年1月18日完成。

截至2023年12月31日，本集團以「Big Apple.」、「K's Plaza」及「SENKURA」品牌營運11間日式彈珠機及日式角子機遊戲館。於2024財年首六個月後，本公司自2024年1月14日起關閉旗下其中一間日式彈珠機及日式角子機遊戲館（即K's Plaza Ohato），此乃充分考慮到日本於2020年1月爆發COVID-19以來，其營運及財務表現惡化，且導致整體顧客人流自2020年初持續低迷。於2023財年，K's Plaza Ohato產生的收入約為309百萬日圓，佔本集團總收入約4.9%。本集團於2023財年亦錄得K's Plaza Ohato的除稅前虧損約59百萬日圓。詳情請參閱本公司日期為2024年1月9日的公告。

於2024年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立第六份修訂協議，以（其中包括）將第二個系列債券的到期日／贖回日由2023年1月31日進一步延長至2027年1月31日。詳情請參閱本公司日期為2024年1月25日的公告。

除本中期報告所披露者外，於報告期後直至本中期報告日期概無重大事項。

重大投資或資本投資的未來計劃

除本中期報告所披露者外，截至2023年12月31日及本中期報告日期，本集團並無關於其他重大投資或增添資本資產的經董事會授權計劃。

其他資料

本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2023年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)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及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文當為或視作彼等擁有的權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊（「登記冊」）內的權益及淡倉；或(iii)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C3（先前為附錄十）所載上市發行人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及淡倉，有如下述：

於股份的好倉：

姓名	身份／權益性質	普通股 股份數目	於本公司已發行 股本總額的概約 股權百分比
山本勝也先生 ⁽¹⁾⁽²⁾	實益權益	375,000,000	62.5%

附註：

- (1) 山本勝也先生為本公司執行董事、行政總裁及董事會主席。
- (2) 於截至2023年12月31日止六個月後，於2024年1月11日，山本勝也先生與一藏有限公司（「一藏」）訂立購股協議（「購股協議」），據此，山本勝也先生同意向一藏出售而一藏同意自山本勝也先生購買合共72,000,000股股份（「股份轉讓」）。一藏由AMI Culture Foundation（「基金會」）全資擁有，而其為山本勝也先生作為創辦人根據列支敦士登法律成立的基金會，基金會並無股東。股份轉讓於2024年1月18日完成。

於2024年1月18日完成股份轉讓後及於本中期報告日期，(i)山本勝也先生直接持有303,000,000股股份，佔本公司全部已發行股份的50.5%；及(ii)山本勝也先生作為基金會的創辦人被視為於一藏持有的72,000,000股股份（佔本公司已發行股本總額的12.0%）中擁有權益。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，概無本公司董事或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）的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文當為或視作彼等擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條已記錄於登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2023年12月31日，董事並不知悉有任何人士或實體（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視作或當為擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於主要股東登記冊內的權益或淡倉。

附註：

- (1) 於截至2023年12月31日止六個月後，於2024年1月11日，山本勝也先生與一藏就股份轉讓訂立購股協議，而股份轉讓已於2024年1月18日完成。

於2024年1月18日完成股份轉讓後及於本中期報告日期，(i)一藏持有72,000,000股股份，佔本公司已發行股本總數的12.0%；(ii)由於一藏由基金會全資擁有，基金會被視為於一藏持有的該等72,000,000股股份中擁有權益；及(iii)Josef Sprecher先生及Corfiducia Anstalt（一間根據列支敦士登法律註冊成立的公司）作為基金會的受託人亦被視為於一藏持有的該等72,000,000股股份中擁有權益。

企業管治

良好的企業管治一直是本公司發展的重要基石。本公司致力履行對股東的責任並通過優秀的管治常規保障不同持份者的權益。本公司已按照上市規則及相關的適用法律及法規制定及實施全面的企業管治常規及程序。主要原則為確保經營的透明度及對本公司股東負責。董事會負責履行企業管治責任並參考企業管治守則（「**企業管治守則**」）審閱及監察本公司的企業管治。

董事認為，本公司已應用上市規則附錄C1（先前為附錄十四）所載企業管治守則的原則，並於2024財年首六個月已遵守企業管治守則所載適用守則條文，惟有以下偏離：

守則條文第C.2.1條

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。就本集團而言，山本勝也先生擔任該兩個職位。自本集團於1984年創辦以來，山本勝也先生一直主要負責監督本集團整體管理及業務發展，並就本集團業務管理及營運制訂業務策略及政策。本公司及董事（包括獨立非執行董事）認為，山本勝也先生兼任角色可以更好地領導董事會及管理層，並可以更加專注於制訂本集團的業務策略及實踐政策和目標，因此，現時安排乃為有利及符合本公司及其股東的整體利益。

其他資料

董事會認為此架構將不會削弱董事會與本公司管理層之間的權責平衡，原因為(i)董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准，而本公司認為董事會擁有足夠的權力制衡；(ii)山本勝也先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，這些責任要求(其中包括)其為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本集團作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，並擁有足夠獨立非執行董事，董事會的運作因而可確保董事會權責平衡，彼等會定期會面以討論影響本公司營運的事宜。此外，本集團整體策略及其他主要業務、財務及營運政策乃於董事會及高級管理層層面詳細商議後共同制訂。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否需要分開董事會主席與行政總裁之職務。董事致力達致高水平企業管治(這對本集團發展至關重要)，以保障本公司股東權益。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於2024財年首六個月整段期間已遵守標準守則所載規定標準(倘適用)。

審核委員會及財務報表的審閱

本公司於2017年4月10日根據上市規則第3.21條成立審核委員會。董事會審核委員會(「**審核委員會**」)由三名成員組成，分別為吉田和之先生、山本真理子女士及Masaaki AYRES先生(又名Gettefeld AYRES)，並由吉田和之先生擔任主席。審核委員會已審閱2024財年首六個月未經審核簡明綜合中期財務資料、中期業績及本中期報告，並與管理層商討財務相關事宜。本中期報告所載本集團2024財年首六個月未經審核簡明綜合中期財務資料已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

根據上市規則第13.51B條更新董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司2023財年年度報告日期以來，本公司並無注意到有任何董事資料出現變更。

本公司的公司秘書及主要聯絡人

董事可獲公司秘書提供服務，以確保董事會程序得到遵守。本公司的公司秘書為文潤華先生。彼為彥德企業服務(香港)有限公司董事。本公司的主要企業聯絡人為企業規劃部主任香川裕先生。

中期股息

董事會不建議就2024財年首六個月宣派任何股息。

致Okura Holdings Limited董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第25至50頁的中期財務資料，此中期財務資料包括Okura Holdings Limited(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2023年12月31日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」及國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

其他事項

中期簡明綜合財務狀況表的比較資料是根據2023年6月30日的經審計財務報表。截至2022年12月31日止期間的中期簡明綜合全面收益表、權益變動表和現金流量表的比較資料以及相關的解釋附註乃未經審計。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2024年2月28日

中期簡明綜合全面收益表

截至2023年12月31日止六個月

	附註	(未經審核) 截至12月31日止六個月	
		2023年 百萬日圓	2022年 百萬日圓
收入	6	3,191	3,106
其他收入	7	176	187
租賃修訂收益	7	1,027	13
其他收益／(虧損)淨額	7	23	(49)
遊戲館經營開支	8	(2,848)	(2,692)
行政及其他經營開支	8	(430)	(311)
經營利潤		1,139	254
財務收入		34	23
財務費用		(81)	(114)
財務費用淨額	9	(47)	(91)
除所得稅前利潤		1,092	163
所得稅抵免／(開支)	10	24	(73)
歸屬於本公司股東的期間利潤		1,116	90
期間歸屬於本公司股東的每股盈利(以每股日圓計)			
基本		1.860	0.180
攤薄		1.860	0.180
期間利潤		1,116	90
其他全面(虧損)／收益			
其後不會重新分類至損益的項目			
僱員福利責任重新計量		3	7
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的			
金融資產的公允價值變動		(10)	16
公允價值變動產生的遞延所得稅		2	(8)
歸屬於本公司股東的期間總全面收益		1,111	105

第31至50頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於2023年12月31日

		(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	8,690	7,653
使用權資產	14	1,205	1,855
投資物業	13	2,943	2,978
無形資產	13	131	130
預付款項及按金		575	665
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		78	88
以攤銷成本持有的金融資產		—	500
遞延所得稅資產		644	515
		14,266	14,384
流動資產			
存貨		104	137
貿易應收款項	15	12	10
預付款項、按金及其他應收款項		541	288
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		50	424
以攤銷成本持有的金融資產		1,000	500
短期銀行存款		100	100
現金及現金等價物		2,056	2,423
		3,863	3,882
總資產			
		18,129	18,266
權益及負債			
歸屬於本公司股東的權益			
股本	16	20,644	20,644
儲備		(13,815)	(14,926)
總權益			
		6,829	5,718

第31至50頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
負債			
非流動負債			
借款	19	4,510	4,098
租賃負債	14	2,828	4,604
應計費用、撥備及其他應付款項		379	365
僱員福利責任	18	210	183
遞延所得稅負債		274	216
		8,201	9,466
流動負債			
借款	19	874	785
租賃負債	14	461	550
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		—	151
應計費用、撥備及其他應付款項		1,698	1,537
貿易應付款項	17	17	14
應付董事款項	21	3	3
當期所得稅負債		46	42
		3,099	3,082
總負債		11,300	12,548
總權益及負債		18,129	18,266

第25至50頁的簡明綜合中期財務資料已於2024年2月28日由本公司董事會批准並由以下人士代表簽署。

董事
山本勝也

董事
香川裕

第31至50頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合權益變動表

截至2023年12月31日止六個月

	歸屬於本公司股東(未經審核)					
	股本 百萬日圓	資本儲備 (附註16(a)) 百萬日圓	法定儲備 (附註16(b)) 百萬日圓	其他儲備 (附註16(c)) 百萬日圓	累計虧損 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2022年7月1日的結餘	20,349	(12,837)	40	10	(5,402)	2,160
期內利潤	—	—	—	—	90	90
其他全面收益						
僱員福利責任的重新計量 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 公允價值變動，扣除稅項	—	—	—	7	—	7
	—	—	—	8	—	8
全面收益總額	—	—	—	15	90	105
於2022年12月31日的結餘	20,349	(12,837)	40	25	(5,312)	2,265

第31至50頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合權益變動表

截至2023年12月31日止六個月

	歸屬於本公司股東(未經審核)					
	股本 (附註16) 百萬日圓	資本儲備 (附註16(a)) 百萬日圓	法定儲備 (附註16(b)) 百萬日圓	其他儲備 (附註16(c)) 百萬日圓	累計虧損 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2023年7月1日的結餘	20,644	(12,837)	40	53	(2,182)	5,718
期內利潤	—	—	—	—	1,116	1,116
其他全面收益						
僱員福利責任的重新計量	—	—	—	3	—	3
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 公允價值變動，扣除稅項	—	—	—	(8)	—	(8)
全面收益總額	—	—	—	(5)	1,116	1,111
於2023年12月31日的結餘	20,644	(12,837)	40	48	(1,066)	6,829

第31至50頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

截至2023年12月31日止六個月

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2023年 百萬日圓	2022年 百萬日圓
經營活動產生的現金流量		
經營產生的現金	254	737
已付所得稅	(41)	(23)
已收利息	34	12
已付利息	(34)	(31)
經營活動產生的現金淨額	213	695
投資活動產生的現金流量		
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(8)	(96)
存放短期存款	—	(413)
提取短期存款	—	108
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	471	41
購買物業、廠房及設備	(1,259)	(133)
購買無形資產	—	(15)
投資活動所用的現金淨額	(796)	(508)
融資活動產生的現金流量		
償還借款	(372)	(350)
借款所得款項	873	80
租賃付款利息部份	(47)	(82)
租賃付款本金部份	(257)	(336)
融資活動產生/(所用)的現金淨額	197	(688)
現金及現金等價物減少淨額	(386)	(501)
期初現金及現金等價物	2,423	2,340
匯率變動對現金及現金等價物的影響	19	(20)
期末現金及現金等價物	2,056	1,819

第31至50頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的組成部分。

簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

Okura Holdings Limited (「**本公司**」) 於2015年6月16日根據香港公司條例在香港成立為有限公司。本公司註冊辦事處的地址為香港金鐘夏慤道18號海富中心第二座11樓。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要在日本從事日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務(「**該業務**」)。

本公司在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板第一上市。

除另行指明外，簡明綜合中期財務資料以百萬日圓(「**日圓**」)呈列。

本簡明綜合中期財務資料經本公司董事會(「**董事會**」)於2024年2月28日批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料尚未審核。

除另行指明外，本簡明綜合中期財務資料所用的界定詞彙與本集團於2023年10月19日刊發的2023年年報(「**2023年年報**」)所載者具有相同涵義。

2 編製基準

本截至2023年12月31日止六個月簡明綜合中期財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號「中期財務報告」編製。香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)大致與國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)一致，本集團編製簡明綜合中期財務資料時選擇的會計政策使本集團可同時遵守香港財務報告準則及國際財務報告準則。簡明綜合中期財務資料中對國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會(「**國際財務報告詮釋委員會**」)頒佈的詮釋的引用，應視為指相應的香港財務報告準則、香港會計準則及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋(「**香港(國際財務報告詮釋委員會)一 詮釋**」)(視情況而定)。因此，香港財務報告準則與國際財務報告準則間並無影響簡明綜合中期財務資料的會計慣例差別。

中期報告並不包括通常載於年度財務報告的全部附註。因此，本中期報告應與截至2023年6月30日止年度的年報以及本集團於中期報告期間發佈的任何公開公告一併閱覽。

2 編製基準(續)

載於截至2023年12月31日止六個月的簡明綜合中期財務資料，有關截至2023年6月30日止年度的財務資料(作為比較資料)並不構成本公司於該年度的法定年度綜合財務報表，惟乃源於該等財務報表。與該等法定財務報表有關，而須按照香港公司條例(第622章)第436條作出披露的進一步資料如下：

本公司按照香港公司條例(第622章)第662(3)條及附表6第3部的要求，已向公司註冊處處長遞交截至2023年6月30日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就該等財務報表提交報告。核數師報告為無保留意見；並無提述核數師對其報告不發出保留意見的情況下，以強調方式提請垂注的任何事項；亦並無載列根據香港公司條例(第622章)第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

3 會計政策

除下文所述者，所採納的會計政策與截至2023年6月30日止年度的年度財務報表所採納者(如年度財務報表所述)一致。

中期期間的所得稅按適用於預期年度盈利總額的稅率累計。

(a) 本集團採納的經修訂準則

本集團已於2023年7月1日起的年度報告期間首次應用以下準則的修訂：

國際財務報告準則項下的修訂

國際會計準則第1號及國際會計準則實務報告第2號的修訂	會計政策的披露
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義
國際會計準則第12號的修訂	於單一交易中產生的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號的修訂	國際稅制改革 — 第二支柱模型規則
國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第17號的修訂	保險合約及相關修訂
國際財務報告準則第17號的修訂	國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號的首次應用 — 比較資料

採納經修訂準則對本集團的會計政策並無任何重大影響。

3 會計政策(續)

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則、對現有準則的經修訂詮釋及實務報告(統稱「修訂」)

以下修訂於2024年1月1日或之後開始的財政年度已頒佈但尚未強制實行，且本集團並無提早採納。

國際財務報告準則項下的修訂		於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動	2024年1月1日
國際會計準則第1號的修訂	附帶契諾的非流動負債	2024年1月1日
國際財務報告準則第16號的 修訂	售後租回交易中的租賃負債	2024年1月1日
國際會計準則第7號及國際財務 報告準則第7號的修訂	供應商融資安排	2024年1月1日
國際會計準則第21號及香港會計 準則第21號的修訂	缺乏可兌換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或出資	待定
香港財務報告準則項下的修訂		
經修訂香港詮釋第5號(2020年)	財務報表的呈列 — 借款人對包含按要 求還款條款的定期貸款的分類	2024年1月1日

目前正在評估採納該等修訂對本集團的相關影響，而本集團尚無法說明本集團的主要政策及財務資料的呈列是否會發生任何重大變動。

4 估計

編製簡明綜合中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設影響會計政策之應用，以及資產及負債、收入及開支之報告金額。實際結果可能與此等估計有別。

於編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策所作出之重大判斷，以及估計不確定性之主要來源，與編製截至2023年6月30日止年度綜合財務報表所應用者相同，惟與釐定所得稅撥備所須之估計有關變動除外。

5 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

本集團的業務面對多種財務風險：市場風險（包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險以及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表規定之所有財務風險管理資料及披露，並應與2023年年報一併閱讀。

自年末以來，風險管理政策並無變動。

5.2 流動資金風險

與年末相比，金融負債的未貼現合約現金流出並無重大變動。

5.3 公允價值估計

下表為按用於計量公允價值的估值技術所用輸入數據的層級對本集團按公允價值列賬的金融工具的分析。有關輸入數據乃按下文所述而分類歸入公允價值架構內的三個層級：

- 相同資產或負債在交投活躍市場的報價（未經調整）（第1層）。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產或負債可觀察的其他輸入數據，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據（即非可觀察輸入數據）（第3層）。

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.3 公允價值估計(續)

	第1層 百萬日圓	第2層 百萬日圓	第3層 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2023年12月31日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產				
— 債務證券	—	50	—	50
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產				
— 上市證券	77	—	—	77
— 非上市證券	—	—	1	1
	77	50	1	128
負債				
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債				
— 衍生產品	—	—	—	—
於2023年6月30日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產				
— 上市證券	144	—	—	144
— 債務證券	—	280	—	280
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產				
— 上市證券	87	—	—	87
— 非上市證券	—	—	1	1
	231	280	1	512
負債				
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債				
— 衍生產品	—	(151)	—	(151)

截至2023年12月31日止六個月及截至2023年6月30日止年度，第1層、第2層與第3層金融資產之間並無轉撥。

6 收入及分部資料

(a) 收入

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2023年 百萬日圓	2022年 百萬日圓
收入		
總投注	16,372	14,548
減：總派彩	(13,424)	(11,671)
日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收入	2,948	2,877
自動販賣機收入	50	47
物業租賃	191	177
來自其他營運的收入	2	5
	3,191	3,106

除日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務及自動販賣機的收入於某一時間點確認外，本集團所有收入均隨時間於提供服務時確認。

(b) 分部資料

管理層已根據經主要營運決策人(「**主要營運決策人**」)審閱用以作出策略性決策的報告釐定經營分部。主要營運決策人獲認定為本集團的執行董事。主要營運決策人從服務角度考慮業務及根據除所得稅前虧損的計量評估經營分部的表現，以分配資源及評估表現。該等報告按與綜合財務報表相同的基準編製。

主要營運決策人已根據服務類型確定三個可呈報分部，即(i)日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務；(ii)物業租賃；及(iii)其他分部，包括汽車租賃營運(截至2022年12月31日止六個月：馬匹管理營運)。

分部資產主要包括供分部使用的物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業、無形資產、存貨、貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項、短期銀行存款以及現金及現金等價物，惟不包括作總部用途的資產、遞延所得稅資產及企業職能所用的資產(包括以攤銷成本持有的金融資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產)。

資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產。所得稅開支並未包括於分部業績中。

6 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

提供予執行董事的截至2023年及2022年12月31日止六個月的分部資料如下：

	截至2023年12月31日止六個月(未經審核)				
	日式彈珠機 及日式角子機 遊戲館業務 百萬日圓	物業租賃 百萬日圓	其他分部 百萬日圓	未分配金額 百萬日圓	總計 百萬日圓
來自外部客戶的分部 收入	2,998	191	2	—	3,191
分部業績	1,290	98	—	(296)	1,092
除所得稅前利潤					1,092
所得稅抵免					24
期間利潤					1,116
其他項目					
租賃修訂收益	1,027	—	—	—	1,027
物業、廠房及設備減值 虧損撥備	(54)	—	—	—	(54)
無形資產減值虧損 撥回/(撥備)	(1)	—	—	3	2
折舊及攤銷	(257)	(39)	(2)	(20)	(318)
財務收入	—	—	—	34	34
財務費用	(53)	(27)	—	(1)	(81)
資本開支	(1,203)	(56)	—	—	(1,259)

6 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

截至2022年12月31日止六個月(未經審核)					
	日式彈珠機 及日式角子機 遊戲館業務 百萬日圓	物業租賃 百萬日圓	其他分部 百萬日圓	未分配金額 百萬日圓	總計 百萬日圓
來自外部客戶的分部					
收入	2,924	177	5	—	3,106
分部業績	187	86	(3)	(107)	163
除所得稅前利潤					163
所得稅開支					(73)
期間利潤					90
其他項目					
租賃修訂收益	—	13	—	—	13
折舊及攤銷	(245)	(40)	(2)	(20)	(307)
財務收入	—	—	—	23	23
財務費用	(62)	(21)	—	(31)	(114)
資本開支	(289)	—	(15)	(15)	(319)

6 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	日式彈珠機 及日式角子機 遊戲館業務 百萬日圓	物業租賃 百萬日圓	其他分部 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2023年12月31日				
(未經審核)				
分部資產	10,516	3,370	1	13,887
未分配資產				2,470
以攤銷成本持有的金融資產				1,000
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				50
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產				78
遞延所得稅資產				644
總資產				18,129
於2023年6月30日				
分部資產	10,577	3,306	4	13,887
未分配資產				2,352
以攤銷成本持有的金融資產				1,000
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				424
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產				88
遞延所得稅資產				515
總資產				18,266

截至2023年及2022年12月31日止六個月，並無任何單一外部客戶貢獻的收入超過本集團收入的10%。

本集團在日本成立，於2023年12月31日及2023年6月30日，本集團的大部分非流動資產均在日本。

7 其他收入、租賃修訂收益及其他收益／(虧損)淨額

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2023年 百萬日圓	2022年 百萬日圓
其他收入		
二手日式彈珠機廢料銷售收入	149	168
股息收入	1	—
來自到期IC卡的收入	3	3
其他	23	16
	176	187
租賃修訂收益(附註)	1,027	13
其他收益／(虧損)淨額		
匯兌虧損淨額	(19)	(20)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動 收益／(虧損)淨額	35	(39)
無形資產減值虧損撥回	3	—
撇銷物業、廠房及設備的虧損	(1)	(2)
其他	5	12
	23	(49)

附註：

截至2023年12月31日止六個月的租賃修訂收益是指與本集團在日本其中一間日式彈珠機及日式角子機遊戲館的若干土地及樓宇(「該等物業」)有關的提前終止租約收益。

8 遊戲館經營開支以及行政及其他經營開支

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2023年 百萬日圓	2022年 百萬日圓
日式彈珠機及日式角子機開支(附註)	1,536	1,388
核數師酬金	10	10
僱員福利開支	550	547
有關土地及樓宇的經營租賃租金開支	7	9
折舊及攤銷	318	307
物業、廠房及設備減值虧損撥備	54	—
無形資產減值虧損撥備	1	—

附註：日式彈珠機及日式角子機於安裝時在中期簡明綜合全面收益表支銷。該等機器的預期可使用年期少於一年。

9 財務費用淨額

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2023年 百萬日圓	2022年 百萬日圓
財務收入		
利息收入	12	1
債務證券利息	22	22
	34	23
財務費用		
租賃負債利息開支	(47)	(83)
長期應付款項利息開支	(3)	(1)
借款利息開支	(30)	(30)
其他	(1)	—
	(81)	(114)
財務費用淨額	(47)	(91)

10 所得稅抵免／(開支)

日本法人所得稅已根據期內的估計應課稅利潤／(虧損)按本集團經營所在的日本的現行稅率計算。稅率乃基於管理層對整個財政年度的加權平均實際法定所得稅率的估計而定。

本集團須繳納日本的全國法人所得稅、居民稅以及企業稅，其合共致使截至2023年及2022年12月31日止六個月的實際法定所得稅率為34.3%。

截至2023年及2022年12月31日止六個月內，並無就香港利得稅計提撥備，原因是本集團於香港並無產生任何應課稅利潤。

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2023年 百萬日圓	2022年 百萬日圓
當期所得稅		
— 日本法人所得稅	(45)	(67)
遞延所得稅	69	(6)
	24	(73)

11 每股盈利

截至2023年及2022年12月31日止六個月的基本每股盈利按歸屬於本公司股東的利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2023年	2022年
歸屬於本公司股東的利潤(百萬日圓)	1,116	90
已發行普通股加權平均數(百萬股)	600	500
基本及攤薄每股盈利(日圓)	1.860	0.180

由於截至2023年及2022年12月31日止六個月不存在潛在攤薄股份，故並無呈列攤薄每股盈利。攤薄每股盈利等於基本每股盈利。

12 股息

董事會已議決不就截至2023年12月31日止六個月宣派任何中期股息(2023年6月30日：無)。

13 物業、廠房及設備、投資物業及無形資產

截至2023年12月31日止六個月，本集團物業、廠房及設備產生資本開支約1,259百萬日圓(截至2022年12月31日止六個月：304百萬日圓)。截至2023年12月31日止六個月，投資物業並無產生資本開支(截至2022年12月31日止六個月：無)，無形資產亦然(截至2022年12月31日止六個月：15百萬日圓)。

截至2023年12月31日止六個月，已撤銷的物業、廠房及設備的賬面淨值約為2百萬日圓(截至2022年12月31日止六個月：2百萬日圓)，並無出售或撤銷重大投資物業及無形資產(截至2022年12月31日止六個月：無)。

於2023年12月31日及2023年6月30日，本集團就獲授銀行融資而抵押的物業、廠房及設備以及投資物業的賬面淨值已於附註19披露。

物業、廠房及設備、投資物業及無形資產的減值評估

物業、廠房及設備於發生事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時會進行減值測試。

本集團對現金產生單位(「現金產生單位」)及作企業用途且未分配至特定現金產生單位的資產(「企業資產」)的可收回金額進行審閱。於2023年12月31日，各現金產生單位釐定為各獨立日式彈珠機及日式角子機遊戲館、各投資物業及汽車租賃營運(2023年6月30日：各現金產生單位釐定為各獨立日式彈珠機及日式角子機遊戲館、各投資物業及馬匹管理營運)。就企業資產而言，會在本集團層面評估資產的可收回性。

就不屬於任何現金產生單位的其他資產而言，本集團已單獨評估可收回金額。

日式彈珠機及日式角子機營運

於2023年12月31日，管理層將於本期間有經營虧損或表現遜於管理層預期(定義為未能達成期間的預測經營利潤或虧損)(2023年6月30日：相同)的現金產生單位視為有減值指標。因此，於日式彈珠機及日式角子機營運中，已識別6個現金產生單位(2023年6月30日：8個現金產生單位)有減值指標。管理層已審閱該等現金產生單位相關賬面值的可收回性。

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值或公允價值減出售成本釐定，以較高者為準。

13 物業、廠房及設備、投資物業及無形資產(續)

物業、廠房及設備、投資物業及無形資產的減值評估(續)

日式彈珠機及日式角子機營運(續)

在有減值指標的6個現金產生單位中，4個(2023年6月30日：有減值指標的8個現金產生單位中的5個)的可收回金額按使用價值計算釐定。使用價值計算應用基於經管理層批准的財務預算所作出於現金產生單位可使用年期的除稅前現金流量預測。現金流量預測涵蓋相關現金產生單位餘下租賃年期或五年期間(以較短者為準)。管理層通過使用現金產生單位可使用年期的除稅前現金流量預測編製使用價值計算。管理層對第一年的預測計及各現金產生單位於本期間的表現，並納入管理層對各現金產生單位的最新計劃，其後直至剩餘可使用年期結束的年度收益增長率為0%(2023年6月30日：相同)。釐定可收回金額之除稅前貼現率為8.93%(2023年6月30日：8.88%)。

本集團採用之貼現率，反映現時市場對金錢時間值及現金產生單位特定風險的評估。收益增長率乃基於過往慣例及對市場及營運發展的預測。

有減值指標的6個現金產生單位中的2個(2023年6月30日：有減值指標的8個現金產生單位中的3個)的可收回金額按公允價值減出售成本計算釐定。按公允價值減出售成本計算的所有現金產生單位的公允價值均屬於公允價值層級的第3層(2023年6月30日：相同)。

於2023年12月31日及2023年6月30日，管理層參考獨立專業合資格估值師進行的估值，該估值師持有獲認可的相關專業資格，並對所估物業的地點及領域擁有近期經驗。估值乃使用成本法釐定，主要使用可觀察及非可觀察輸入數據，包括類似可資比較土地的每平方米單價以及樓宇的每平方米重置成本。

除上述方法外，於2023年12月31日，管理層亦參考屬於現金產生單位的固定資產的近期交易價格。估值所採用的主要假設包括土地及樓宇的每平方米單價(2023年6月30日：管理層並無採用此方法計量公允價值減出售成本)。

於2023年12月31日及2023年6月30日，公允價值減出售成本計算所使用的主要假設概述如下：

	2023年12月31日	2023年6月30日
土地 — 每平方米單價	44,800日圓–780,000日圓	42,300日圓–933,000日圓
樓宇 — 每平方米重置成本	283,000日圓	175,000日圓–283,000日圓
樓宇 — 每平方米單價	70,800日圓	不適用

13 物業、廠房及設備、投資物業及無形資產(續)

物業、廠房及設備、投資物業及無形資產的減值評估(續)

日式彈珠機及日式角子機營運(續)

管理層比較使用價值及公允價值減出售成本得出的可收回金額，並應用兩者中的較高者計提減值撥備。

管理層評估可收回金額對主要假設變動的敏感度。倘使用價值計算的收益增長率減少2% (2023年6月30日：相同)，而其他假設維持不變，則不會錄得額外減值虧損(2023年6月30日：不會錄得額外減值虧損)。倘使用價值計算的貼現率增加1% (2023年6月30日：相同)，而其他假設維持不變，則不會錄得額外減值虧損(2023年6月30日：相同)。倘公允價值減出售成本計算中土地及樓宇每平方米單價減少1% (2023年6月30日：相同)，而其他假設維持不變，則額外減值虧損並不重大(2023年6月30日：相同)。

隨著於截至2023年12月31日止六個月決定關閉一間日式彈珠機及日式角子機遊戲館，管理層已對屬於該遊戲館的各獨立資產的可收回金額進行審閱。截至2023年12月31日止六個月，由於進行上述減值審閱，物業、廠房及設備及無形資產分別就該日式彈珠機及日式角子機營運確認54百萬日圓及1百萬日圓的減值虧損。日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務分部項下並無確認使用權資產減值虧損。

投資物業

本集團的投資物業乃按成本模式計量，倘資產的賬面值高於其公允價值，則即時撇減至其公允價值。於2023年12月31日，概無投資物業的賬面值超過個別估值結果(2023年6月30日：若干投資物業的賬面值低於其可收回金額)，因此於截至2023年12月31日止六個月，概無錄得任何投資物業減值虧損。

汽車租賃營運

於2023年12月31日，並無識別任何減值指標，且並無就此現金產生單位進行減值審閱(2023年6月30日：並無識別任何減值指標，且並無就此馬匹管理營運進行減值審閱)。

其他資產

於2023年12月31日，管理層已識別一項指標，以撥回先前就俱樂部會籍確認的減值虧損(2023年6月30日：管理層已就俱樂部會籍識別一項減值指標)。因此，管理層已審閱俱樂部會籍的可收回金額，並確認3百萬日圓的減值虧損撥回。

14 租賃

	(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
使用權資產		
土地	186	195
樓宇	1,019	1,660
	1,205	1,855
租賃負債		
非即期	2,828	4,604
即期	461	550
	3,289	5,154

15 貿易應收款項

	(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
貿易應收款項	12	10

貿易應收款項指從自動販賣機應收的佣金收入、應收租賃款項及來自其他營運的應收收入。本集團授出的信貸期一般介乎30日至60日。

按發票日期計的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
30日內	12	10

16 股本及儲備

	股份數目 百萬股	股本 百萬日圓
於2023年6月30日及2023年12月31日	600	20,644

(a) 資本儲備

資本儲備虧絀約12,837百萬日圓(2023年6月30日: 12,837百萬日圓)指(i)業務及本公司股本於本公司成立時與於業務轉讓予本公司後的賬面值差額及(ii)收購附屬公司的已付代價與被收購共同控制的附屬公司的股本之間的差額。

(b) 法定儲備

日本公司法規定，年內支付的10%的股息須提取作法定儲備(資本盈餘或保留盈利的組成部分)，直至法定資本儲備及法定保留盈利的總金額等於股本的25%為止。經股東大會批准，法定儲備可用於削減虧絀或轉移至股本。

(c) 其他儲備

其他儲備約48百萬日圓(2023年6月30日: 53百萬日圓)指(i)計入其他全面收益的金融資產的公允價值累計變動淨額；及(ii)重新計量精算收益及虧損所產生的僱員福利責任。

17 貿易應付款項

於2023年12月31日及2023年6月30日按發票日期計的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
30日內	17	14

於2023年12月31日及2023年6月30日，貿易應付款項的賬面值與其公允價值相若，並以日圓計值。

18 僱員福利責任

	(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
有關山本勝也的長期福利責任(附註)	176	148
有關僱員的退休福利責任	34	35
	210	183

附註：於2023年12月31日，有關山本勝也的長期福利責任指就認可彼對本集團作出的貢獻而向彼支付一筆過付款作出的撥備(2023年6月30日：相同)。撥備金額根據彼於本集團的職銜及服務年期採用預計單位貸記法釐定，並以現值計量(2023年6月30日：相同)。

19 借款

於2023年11月，本集團借入本金額為700百萬日圓的定期貸款，為上述該等物業的收購提供資金。該貸款須自2023年11月9日起計10年內償還。該貸款為固定利率日圓貸款，按攤銷成本列賬。

	(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
非流動部分		
銀行貸款	3,278	2,828
來自政府金融機關的貸款	1,232	1,270
	4,510	4,098
流動部分		
銀行貸款	780	691
來自政府金融機關的貸款	94	94
	874	785
總借款	5,384	4,883

19 借款(續)

於2023年12月31日及2023年6月30日，總借款以若干資產作抵押，其賬面值列示如下：

	(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
物業、廠房及設備	5,047	4,954
投資物業	1,630	1,651
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 — 已上市股本證券	74	84
	6,751	6,689

20 承擔

(a) 資本承擔

於2023年12月31日及2023年6月30日，本集團概無任何未償還的資本承擔。

(b) 經營租賃承擔

作為出租人

於2023年12月31日及2023年6月30日，本集團於不可撤銷經營租賃下可就投資物業收取的未來最低租賃款項總額如下：

	(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
1年內	50	52

21 關聯方交易

就簡明綜合中期財務資料而言，如一方可直接或間接對本集團的財務及營運決策施加重大影響力，則該方被視為與本集團有關聯。關聯方可能是個人（即主要管理人員、主要股東及／或彼等的近親家屬成員）或其他實體，並包括受本集團關聯方（該等關聯方須為個人）重大影響的實體。受到共同控制的各方亦被視為有關聯。

(a) 與關聯方交易產生的未償還結餘

以下為於報告期末與關聯方交易有關的未償還結餘：

	(未經審核) 2023年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2023年 6月30日 百萬日圓
應付董事款項		
— 山本勝也	3	3
— 其他	—*	—*
	3	3

* 個別結餘少於1百萬日圓。

(b) 主要管理層薪酬

主要管理層包括本集團執行董事及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理層的薪酬列示如下：

	(未經審核) 截至12月31日止六個月 2023年 百萬日圓	2022年 百萬日圓
薪金及其他短期僱員福利	20	20

22 報告期後發生事項

於2024年1月25日，本集團與債券發行人及擔保人訂立修訂協議，以將面值為500百萬日圓之債券的到期日／贖回日由2024年1月31日延長三年至2027年1月31日。除上文所披露者外，債券的其他條款及條件維持不變。上述債券分類為於2023年12月31日的流動資產下以攤銷成本持有的金融資產，惟於2024年1月25日簽訂修訂協議後將分類為非流動資產。