



# OKURA HOLDINGS LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：1655



## 年度 報告 2019

# 目錄

公司資料	2
釋義	4
主席報告書	8
管理層討論及分析	11
董事及高級管理層履歷	19
董事報告	24
企業管治報告	36
環境、社會及管治報告	49
獨立核數師報告	57
綜合全面收益表	63
綜合財務狀況表	65
綜合權益變動表	67
綜合現金流量表	69
綜合財務報表附註	70
財務摘要	134
投資物業資料	135



## 董事會

### 執行董事

山本勝也先生(主席)  
濱田文秀先生  
香川裕先生  
大江敏郎先生

### 獨立非執行董事

石井滿先生  
松崎裕治先生  
吉田和之先生(於2018年10月19日獲委任)  
川崎貴聖先生(於2018年10月19日辭任)

## 公司秘書

文潤華先生 *ACIS, ACS, MCG*

## 審核委員會

吉田和之先生(主席)(於2018年10月19日獲委任)  
石井滿先生  
松崎裕治先生  
川崎貴聖先生(於2018年10月19日辭任)

## 薪酬委員會

吉田和之先生(主席)(於2018年10月19日獲委任)  
石井滿先生  
松崎裕治先生  
山本勝也先生  
香川裕先生  
川崎貴聖先生(於2018年10月19日辭任)

## 提名委員會

山本勝也先生(主席)(於2018年10月19日獲委任)  
吉田和之先生  
石井滿先生  
松崎裕治先生  
香川裕先生  
川崎貴聖先生(於2018年10月19日辭任)

## 風險管理委員會

濱田文秀先生(主席)  
香川裕先生  
大江敏郎先生  
前田諭志先生  
中尾浩二先生  
飛澤隼人先生  
人見淳一先生  
宮野翔太先生  
乙藤誠二先生  
坂田昌幸先生  
田中文彦先生(於2019年9月9日辭世)  
本多俊太郎先生

## 授權代表

香川裕先生  
文潤華先生 *ACIS, ACS, MCG*

## 日本總部

日本  
長崎縣  
長崎市  
元船町13-10  
7樓  
郵編：850-0035

## 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

親和銀行住吉分行  
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  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
太子大廈22樓

### 香港法律顧問

陳浩銘律師事務所(與泰樂信律師事務所聯盟)  
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](http://www.okura-holdings.com)



於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「2019年股東週年大會」	指	本公司將於2019年11月20日(星期三)舉行的2019年股東週年大會
「2018年6個月期間」	指	截至2018年12月31日止六個月
「Adward」	指	Adward Co., Ltd.*(アドワード株式会社)，一家於2007年10月16日根據日本法律註冊成立的公司，為本公司過往的間接全資附屬公司，已於2019年1月1日與Aratoru合併
「Aisen」	指	Aisen Co., Ltd.*(株式会社アイセン)，一家於2000年3月9日根據日本法律註冊成立的公司，為本公司過往的間接全資附屬公司，已於2019年1月1日與王藏西日本合併
「配發結果公告」	指	本公司日期為2017年5月12日有關股份發售配發結果的公告
「娛樂業務法」	指	日本管制及修正娛樂事業等法例*(風俗營業等の規制及び業務の適正化等に関する法律)(1948年第122號法案)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「Aratoru」	指	Aratoru Co., Ltd.*(アラトル株式会社)，一家於2007年2月22日根據日本法律註冊成立的公司，為本公司間接全資附屬公司
「細則」	指	本公司組織章程細則(經不時修訂)
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「債券發行人」	指	Sinwa Co., Ltd.*(株式会社しんわ)
「債券」	指	債券發行人發行的兩個系列債券，總金額為1,000百萬日圓
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則(經不時修訂)
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	Okura Holdings Limited
「控股股東」	指	本公司的控股股東山本勝也先生



## 釋義

「契約」	指	控股股東與本公司簽立日期為2017年4月10日的不競爭契約
「董事」	指	本公司董事
「EQU」	指	EQU Co., Ltd.* (株式会社EQU)，一家於2005年3月9日根據日本法例註冊成立的公司，已於2015年11月1日與K's Works合併
「環境、社會及管治報告」	指	本公司環境、社會及管治報告
「2018財年」	指	截至2018年6月30日止財政年度
「2019財年」或「本年度」	指	截至2019年6月30日止財政年度
「本集團」	指	本公司及其附屬公司(或本公司及其任何一家或多家附屬公司，視乎內容需要而定)，或如文義所需，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前期間，則指本公司的現有附屬公司及該等附屬公司所從事的業務或(「視乎情況而定」)彼等各自的前身公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「K's Holdings」	指	K's Holdings Co., Ltd.* (株式会社ケーズ・ホールディングス)，一家於2008年10月27日根據日本法例註冊成立的公司，為本公司過往的直接全資附屬公司，已於2019年1月1日與王藏日本合併
「K's Property」	指	K's Property Co., Ltd.* (株式会社ケイズプロパティ)，一家於2001年3月30日根據日本法例註冊成立的公司，為本公司間接全資附屬公司
「K's Works」	指	K's works Co., Ltd.* (株式会社K's works)，一家於2008年11月18日根據日本法例註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司，於2015年11月1日與K's Property合併
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2017年5月15日，即股份首次開始在聯交所主板買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司主板《證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改



「中型日式彈珠機遊戲館營運商」	指	經營15至19間遊戲館的日式彈珠機遊戲館營運商
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(經不時修訂、補充或以其它方式修改)
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「王藏日本」	指	Okura Co., Ltd.* (王藏株式会社)，一家於1984年4月3日根據日本法律註冊成立的公司，為本公司間接全資附屬公司
「王藏九州」	指	Okura Kyushu Co., Ltd.* (王藏九州株式会社)，一家於2017年2月17日根據日本法律註冊成立的公司，為本公司過往的間接全資附屬公司，已於2018年1月1日與王藏日本合併
「王藏西日本」	指	Okura Nishinohon Co., Ltd.* (王藏西日本株式会社)，一家於2012年12月3日根據日本法律註冊成立的公司，為本公司間接全資附屬公司
「招股章程」	指	本公司日期為2017年4月28日的招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「報告」	指	本年度年報
「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股份發售」	指	本公司按每股股份1.20港元公開發售12,500,000股股份及配售112,500,000股股份以供認購
「購股權計劃」	指	本公司於2017年4月10日採納的購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「收購守則」	指	由證監會發出的《公司收購、合併及股份回購守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改





## 釋義

「三方制度」	指	日式彈珠機遊戲館營運商、特別獎品買手與特別獎品批發商參與日式彈珠機遊戲館營運商顧客於日本玩日式彈珠機與日式角子機所獲得的特別獎品買賣週期的行業慣例，更多詳情載於招股章程「三方制度」及「適用法律及法規」兩節
「港元」或「港仙」	分別指	香港法定貨幣港元及港仙
「日圓」	指	日本法定貨幣日圓
「%」	指	百分比

\* 以「\*」標示的中英文名稱均為不存在正式中英文譯名的自然人、法人、政府部門、機構、法律、規則、規例及其他實體的日文名稱的非官方中英文譯名。該等名稱僅供識別。



尊敬的各位股東：

本人謹代表董事會，欣然向閣下提呈Okura Holdings Limited及其附屬公司本年度的年報。

## 公司簡介

我們是日本日式彈珠機遊戲館營運商，營運主要是日式彈珠機及日式角子機。於2019年6月30日，我們以商號「Big Apple.」、「K's Plaza」、「Big Apple. YOUNK」及「Monaco」營運17間(2018財年：17間)日式彈珠機遊戲館。

## 行業及業務回顧

我們是日本日式彈珠機遊戲館營運商，主要營運日式彈珠機及日式角子機。於2019年6月30日，我們以商號「Big Apple.」、「K's Plaza」、「Big Apple. YOUNK」及「Monaco」營運17間(2018財年：17間)日式彈珠機遊戲館。

日式彈珠機及日式角子機行業於2019財年繼續受日式彈珠機及日式角子機玩家持續減少的影響。誠如本集團2018財年的年報，以及截至2018年六個月期間的中期報告所披露，日本國家公安委員會於2018年2月1日發佈的「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」），限制日式彈珠機及日式角子機的博彩遊戲元素，降低了遊戲的吸引力，從而令日式彈珠機遊戲館的顧客人數減少。由於日式彈珠機生產商於開發符合法規的新型號上，進度遜於預期，日式彈珠機遊戲館營運商可選擇的機器受制於市場上的機器供應。日式彈珠機行業預期會進一步收縮，並仍具競爭，較強大的日式彈珠機遊戲館正收購較細小的日式彈珠機遊戲館，並採取進取的營銷策略，以擴大市場佔有率，從而維持財務表現。

## 以成本效益管理日式彈珠機遊戲館，並精簡業務

為應對此競爭格局，以更具成本效益方式管理日式彈珠機遊戲館開支，已獲本集團列為首要項目。本集團於2018財年採取措施，精簡日式彈珠機遊戲館營運，當中包括關閉兩間營運不甚理想的日式彈珠機遊戲館，同時，本集團於2019財年亦無開設新日式彈珠機遊戲館。由於本集團已於2018財年對若干日式彈珠機遊戲館進行主要翻新工程，以提升設施水平，並更改機器組合，因此並無日式彈珠機遊戲館需於2019財年進行主要翻新工程。本集團亦已開始逐步更換旗下日式彈珠機遊戲館的空調及照明系統，長遠而言可節省公用設施成本，並達成環境及社會管治倡議。上述的成本控制措施令本集團得以降低遊戲館營運開支總額，由2018財年的約8,414百萬日圓降至2019財年的約6,798百萬日圓，減幅約為19.2%。此外，誠如2018年六個月期間的中期報告所披露，本集團若干營運低效的附屬公司已遭解散，自2019年1月1日起生效，以精簡本集團的企業架構。詳情請參閱本集團日期為2018年11月13日的公告。



### 採用其他方法，增加現金流量，並將業務擴展至新類別

誠如本集團2018年六個月期間的中期報告所披露，我們已開始採取其他方法增加現金流量及收入。2018年7月，我們認購由債券發行人發行的兩個系列債券，並於2019年1月訂立修訂協議，以延長債券的到期日。我們相信債券有助本集團在不受匯率波動影響下，賺取穩定的收益。有關詳情請參閱本公司日期為2018年7月26日及2019年1月25日的公告。

因應日式彈珠機行業持續衰退，本集團亦正尋覓方法，以將業務營運擴展至不同領域。於2019財年，鑒於賽馬持續受歡迎，且於日本其他馬術活動形式日漸受歡迎，本集團已購置兩匹馬匹，以將業務範疇拓展及分散業務範疇至競賽馬匹訓練。管理層相信，訓練及飼育競賽馬匹此一新業務分部，長遠而言將讓本集團將業務擴展至日本競賽馬匹訓練行業，並產生新收入來源。購置於2019年8月完成。詳情請參閱本公司日期為2019年6月18日的公告。

### 市場威脅及前景

儘管我們提升旗下日式彈珠機營運成本效益的舉措，有助穩定2019財年的財務表現，管理層預期於下一財政年度收益將進一步下跌。自2019年10月1日起，日本消費稅將由8%上調至10%，可能窒礙顧客於我們的日式彈珠機及日式角子機遊戲館的消費。

此外，我們預測翻新開支將於截至2020年6月30日止年度上升。日本政府為保護公眾免受二手煙危害，故於2018年7月頒佈《健康增進法部份修正案(2018年第78號法律)》(健康増進法の一部を改正する法律)，禁止人們於指定場所室內吸煙。新法律將分階段實施，並預期會於2020年4月時將禁制範圍擴展至更多場所，例如日式彈珠機遊戲館。日式彈珠機遊戲館營運商將須裝設密封的吸煙室，或於處所內指定樓層供吸煙人士使用，以維持無煙環境。儘管管理層不預期有關法例長遠會對我們的顧客人流產生重大影響，但新法例規定我們翻新場所，以創造無煙環境，此舉將增加我們的翻新開支，而我們預期翻新工程會對我們的營運造成暫時中斷。

管理層將繼續密切監察業務，致力達致成本效益，以盡量降低政府政策及日趨激烈的競爭所帶來的影響。儘管市場及法規帶來持續的威脅，管理層注意到旗下較新開業的日式彈珠機遊戲館，特別是於2017年9月展開營運，位於長崎的旗艦BA. Dejima遊戲館，收益於2019財年有所增長，顯示即使博彩遊戲業出現整體下跌，但該等較新開業、設備齊全以及機器組合更新穎的遊戲館，能吸引令人滿意的顧客人流。展望未來，我們將繼續以提升成本效益，以及分配資源以維持日式彈珠機遊戲館吸引力為優先處理項目。我們亦將繼續探求機會，以將業務拓展至其他範疇，並擴闊收益來源。



## 鳴謝

本人謹借此機會向高級管理層及僱員於過去財政年度堅定不移的奉獻和提供寶貴的專業知識表示衷心謝意。本集團的管理層和員工將會竭力為股東帶來更佳的表现及賺取更可觀的回報。

代表董事會

**山本勝也**

主席

香港 · 2019年9月25日



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 收益

我們的總收益包括來自以下各項的收益：(i)日式彈珠機及日式角子機業務，即總投注減總派彩；(ii)自動販賣機的收入；及(iii)物業租金。於本年度，日式彈珠機及日式角子機業務的收益仍然是本公司的主要收入來源，佔總收益約95.0%（2018財年：約94.7%）。我們的總收益由2018財年的約8,719百萬日圓減少約6.4%至本年度的約8,157百萬日圓。減少主要是由於來自整體日式彈珠機及日式角子機業務的收益由2018財年的約8,256百萬日圓減少至本年度的約7,752百萬日圓，減幅約6.1%。日式彈珠機及日式角子機業務收益減少主要是由於BA.長崎遊戲館及BA.蒲田遊戲館分別於2018年2月及2018年4月關閉，而有關遊戲館於關閉前，為2018財年首六個月的收益作出一定程度的貢獻，以及我們的日式彈珠機及日式角子機遊戲館顧客人流出現下跌，但為若干日式彈珠機遊戲館（如BA. Dejima遊戲館及BA. Shunan遊戲館）收益增長所部份抵銷。

我們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，而我們分佔自動販賣機所得收益的若干部分。我們的自動販賣機收入由2018財年的約135百萬日圓或約3.7%減少至本年度的約130百萬日圓，主要乃由於顧客人流減少所致。

我們從(i)停車場、(ii)辦公室、(iii)住宅單位及(iv)將物業租賃予特別獎品批發商獲得租金收入。物業租金收入由2018財年的約328百萬日圓或16.5%減少至本年度的約274百萬日圓，原因為對2018財年首六個月的收益作出一定程度的貢獻的BA.蒲田遊戲館於2018年4月關閉，令出租的物業面積減少，以及租金隨當前租務市場出現下跌所致。

### 總投注

我們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我們遊戲館的消費水平所影響，而顧客消費水平則很大程度上受到以下各項因素影響：(i)特別獎品溢價；(ii)派彩率；(iii)遊戲機數目、種類及組合；(iv)遊戲館數目及類型；(v)顧客人數、遊戲時間及偏好；(vi)競爭對手的舉動及日式彈珠機行業總體趨勢；及(vii)宏觀經濟因素（包括稅收及通脹）。我們的會計政策確認總投注乃經扣除消費稅。於2019財年，日本的消費稅率為8%。

我們的總投注由2018財年的約36,368百萬日圓，減少約801百萬日圓或約2.2%至本年度的約35,567百萬日圓，主要是由於上文「收益」之段落中所述的原因所致。



## 總派彩

我們的總派彩指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。總派彩由2018財年的約28,112百萬日圓減少約297百萬日圓，或約1.1%，至本年度的約27,815百萬日圓。總投注因上述原因而下跌，反映顧客人流減少，並為總派彩下跌的原因。

## 收益率

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我們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，並因相應顧客行為（即遊戲局數及遊戲機利用率）變化所導致。我們的收益率從2018財年的約22.7%略微惡化至本年度的約21.8%，因為我們於若干日式彈珠機遊戲館策略性增加派彩率，以吸引更多客流量所致。

## 其他收入

我們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廢料以供在二手市場轉售產生的收入；(ii)我們投資產生的股息收入；(iii)到期IC卡產生的收入；及(iv)其他收入來源，主要包括來自沒收彈珠或遊戲幣的收入。

其他收入由2018財年的約852百萬日圓減少約29.2%至本年度的約603百萬日圓，主要是由於銷售二手日式彈珠機廢料的收入由2018財年的約783百萬日圓減至本年度的約557百萬日圓，其主因為如上文所述，我們因應2018年法規而減慢機器更換率，以及市場對更換日式彈珠機及日式角子機機器整體出現卻步，導致更換的機器數目減少所致。

## 遊戲館經營開支及行政及其他經營開支

遊戲館經營開支減少約1,616百萬日圓，或約19.2%，由2018財年的約8,414百萬日圓減至本年度的約6,798百萬日圓。這主要是由於(i)日式彈珠機及日式角子機機器開支由2018財年的約3,724百萬日圓，減少約1,336百萬日圓或約35.9%，至本年度的約2,388百萬日圓，原因為已更換的機器數量減少；及(ii)因BA.長崎遊戲館及BA.蒲田遊戲館關閉後缺少來自該兩間遊戲館的經營開支，但為本年度缺少撥回物業、廠房及設備減值虧損所部份抵銷，有關金額於2018財年約為169百萬日圓。

行政及其他經營開支由2018財年的約140百萬日圓增加約762百萬日圓或約544.3%至本年度的約902百萬日圓。這主要是由於年內並無如2018財年般，對董事退休福利作出一次性撥備撥回約947百萬日圓所致。



## 管理層討論及分析

### 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤由2018財年的約857百萬日圓增加約132百萬日圓或約15.4%至本年度的約989百萬日圓。這主要是由於遊戲館經營開支如上文所述般減少，但為上文另述之收益及其他收入減少及行政及其他經營開支增加所抵銷。

### 本公司股東應佔年度利潤

本公司股東應佔年度利潤由2018財年的約743百萬日圓減少約142百萬日圓或約19.1%至本年度的約601百萬日圓。本年度利潤減少主要乃由於應課稅收入較2018財年增加，令所得稅開支由2018財年的約114百萬日圓增加約274百萬日圓，至本年度的約388百萬日圓所致。

## 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、基金及償還我們銀行借款的利息及本金以及資本開支。該等開支透過我們經營所得現金及借款等提供資金。

### 投資政策

我們為金融資產採納一項載有投資活動整體原則及詳細審批程序的財務及投資政策。有關政策包括(其中包括)以下各項：

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

我們的財務部負責對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。我們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我們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正式批准。我們的財務部亦負責定期向董事報告投資活動進展。報告內應包括投資回報總額。



## 資本架構

於2019年6月30日，本公司的借款總額約為4,532百萬日圓（2018年6月30日：約5,378百萬日圓），其中約95.1%為銀行借款及約4.9%為債券。

## 現金及現金等價物

於2019年6月30日，本公司有現金及現金等價物2,565百萬日圓（2018年6月30日：2,904百萬日圓）。

## 借款

下表列示本集團借款的到期概況：

	於2019年6月30日		於2018年6月30日	
	百萬日圓	%	百萬日圓	%
1年內	730	16.1%	821	15.3%
1至2年	715	15.8%	746	13.9%
2至5年	1,694	37.4%	1,971	36.6%
超過5年	1,393	30.7%	1,840	34.2%
	<b>4,532</b>	<b>100.0%</b>	5,378	100.0%

如上表所示，須於1年內償還的借款的比例增加，而須於超過5年後償還的借款的比例減少。我們借款到期情況的變動主要歸因於本年度並無新造銀行借款，而現有銀行借款已逐漸隨下文所述由本集團發行債券而償還。於2019年6月30日，本集團並無借款以固定息率計息。

本集團發行在外的債券的價值於2019年6月30日達致224百萬日圓（於2018年6月30日：30百萬日圓）。上述債券為關於2019年3月發行的債券。

## 已質押資產

於2019年6月30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7,448百萬日圓（2018年6月30日：8,095百萬日圓），用以獲得本集團若干一般銀行融資。已質押資產減少主要是由於如上文所述已償還部份現有借款，令若干資產之質押得到解除。

## 資產負債比率

資產負債比率，即計息貸款及融資租賃承擔的總額除以本公司權益總額，於2019年6月30日為21.9%（於2018年6月30日：27.0%）。減少5.1%主要歸因於償還現有借款。



## 管理層討論及分析

### 利率及外匯風險

我們面對利率風險，因為我們的銀行結餘及部分銀行借款按浮動利率計息。我們專注於減少整體債項成本及所承受利率變動，減少其利率風險。於本年度，本集團並未使用任何對沖工具或利率掉期管理利率風險。

我們在日本運營，業務交易主要以日圓計值。然而，我們因以美元計值的開支而面對與該貨幣相關的外匯風險。為管理此外匯風險，我們於2019財年訂立外匯交易，以日圓買入美元。我們的財務部密切監察我們面對的外匯波動風險。因應近年日圓兌美元持續波動，我們將繼續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

作為承租人與出租人，本集團有不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款及收款總額如下：

	作為承租人 於6月30日		作為出租人 於6月30日	
	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
不超過1年	860	932	50	66
逾1年但不超過5年	17	17	—	—
5年以上	25	34	—	—

於2019年6月30日，本集團有關於購買物業、廠房及設備已訂約而未撥備的資本承擔，款項總額為50百萬日圓（2018年6月30日：3百萬日圓）。

### 資本開支

我們的資本開支主要包括購入營運所用的物業、廠房及設備的開支。本集團本年度產生資本開支約322百萬日圓（2018財年：2,316百萬日圓），其中大部分源自永久業權土地、樓宇、租賃裝修及設備以及日式彈珠機遊戲館工具。該等資本開支已以股份發售所得款項淨額（定義見下文）及本集團內部資金撥付。

### 或然負債

於2019年6月30日，本公司並無任何重大或然負債或承擔。



## 重大投資

於2019年6月30日，本集團持有的重大投資，主要是2,279百萬日圓的投資物業，所指是位於日本並按經營租約出租的停車位，加上金融資產1,609百萬日圓，所指為債券、信託基金及上市與非上市證券。

關於我們的投資物業，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。於本年度，概無確認減值虧損，而董事於本報告日期預計我們的投資物業在短期內不會有任何重大減值虧損。

關於我們的金融資產，於本年度，本集團錄得(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產變動的虧損17百萬日圓；及(ii)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的虧損13百萬日圓，而本集團持有的任何債務證券並無違約或減值。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我們業務整體所得超額資金的平均收益率。就彼等所知及於本報告日期，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。

誠如本公司2018年六個月期間的中期報告所披露，於2018年7月26日，本公司與債券發行人訂立兩份協議，據此本公司已同意按面值認購債券發行人將予發行的兩個系列債券，總金額為1,000百萬日圓。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 Co., Ltd. (株式会社エバグローリー・キャピタル) 訂立協議(其中包括)延長債券的到期日。詳情請參閱本公司日期為2018年7月26日及2019年1月25日的公告。

## 人力資源

### 僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團有494名僱員，幾乎全部均在日本，而其中435名僱員駐於我們的日式彈珠機遊戲館。就新入職僱員而言，我們編排一系列培訓課程，主要針對日式彈珠機遊戲館營運及顧客服務。根據日本公安委員會的要求，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。

我們的員工成本包括應付全體僱員及員工(包括董事)的所有薪金及福利。本年度總員工成本達到1,504百萬日圓(2018財年：619百萬日圓)，佔經營開支總額(包括董事薪酬)約19.5%(2018財年：7.2%)。

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、表現及為我們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，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招股章程附錄六。

購股權計劃旨在為本公司提供靈活的方式給予合資格參與者激勵、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。

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

### 股份發行及所得款項用途

於2017年5月15日，我們的股份在聯交所主板上市。共有125,000,000股股份以公開發售及配售的方式按每股1.20港元發行，集資合共約150百萬港元。本公司從股份發售籌集所得款項淨額，經扣除包銷佣金及其他相關上市開支後，約為74.0百萬港元。下表載列(i)招股章程及配發結果公告所披露該等所得款項淨額的擬定用途；(ii)自上市日期至2019年6月30日該等所得款項的實際用途；及(iii)於2019年6月30日的未動用所得款項淨額，及該等所得款項淨額的預期使用時間表：

	招股章程及配發結果公告 所披露的所得款項淨額 擬定用途		自上市日期至 2019年6月30日 所得款項淨額的實際用途		於2019年6月30日的 未動用所得款項淨額		預期時間表
	金額	佔所得款項 淨額百分比	金額	佔所得款項 淨額百分比	金額	佔所得款項 淨額百分比	
	(百萬港元)		(百萬港元)		(百萬港元)		
在九州地區成立新的日式彈珠機遊戲館：							
購買機器	20.4	27.6	20.4	27.6	—	—	—
翻新	3.7	5.0	3.7	5.0	—	—	
日式彈珠機相關設施	11.1	15.0	11.1	15.0	—	—	
宣傳開支	1.8	2.4	1.8	2.4	—	—	
							將於截至 2020年 6月30日
為日式彈珠機遊戲館翻新及改造設施	29.6	40.0	20.5	27.7	9.1	12.3	止年度動用
營運資金及其他一般企業用途	7.4	10.0	7.4	10.0	—	—	—
	74.0	100.0	64.9	87.7	9.1	12.3	—

股份發售所得款項淨額的餘下12.3%已存入香港一家持牌銀行的計息賬戶。董事預期繼續按照招股章程及配發結果公告相關披露內容動用股份發售所得款項淨額。



## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本年度，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。

## 重大附屬公司收購及／或出售

於2019年1月1日，本公司六間全資附屬公司，即K's Holdings、王藏日本、Aisen、王藏西日本、Adward及Aratoru進行吸收合併，據此K's Holdings、Aisen及Adward已被吸收和解散，而王藏日本、王藏西日本及Aratoru續存，並維持為本公司的全資附屬公司。詳情請參閱本公司日期為2018年11月13日的公告。

## 購置馬匹

於2019年6月18日，王藏日本及一藏有限公司訂立購馬協議，據此王藏日本已同意購置，而一藏有限公司已同意出售兩匹馬匹，代價約為212.8百萬日圓。由於一藏有限公司為由執行董事、行政總裁及控股股東山本勝也先生間接全資擁有的公司，一藏有限公司為山本勝也先生的聯繫人及本公司的關連人士。因此，購置馬匹事項構成上市規則第14A章項下的本公司關連交易。購置事項乃為讓本集團拓展及分散業務範疇至競賽馬匹訓練。購置馬匹事項已於2019年8月完成。詳情請參閱本公司日期為2019年6月18日的公告。

## 報告期後事項

於2019年6月30日辭任的本公司前任高級管理層成員山本勝光先生已於2019年9月11日辭世。山本勝光先生為執行董事、行政總裁及董事會主席山本勝也先生的父親。詳情請參閱本公司日期為2019年9月13日的公告。

除上文所披露者外，於報告期後及直至本報告日期，並無重大事項發生。

## 重大投資或資本投資的未來計劃

除本公告及招股章程所披露外，於本報告日期，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。



# 董事及高級管理層履歷

## 董事會

### 執行董事

#### 山本勝也先生

山本先生，59歲，本公司行政總裁、執行董事兼董事會主席。彼於2015年6月16日獲委任為執行董事，主要負責監督本集團整體管理及業務發展，並就業務管理及營運制訂業務策略及政策。

山本先生為我們的創辦人山本勝光先生之子。山本先生於1984年創立本集團，在長崎註冊成立王藏日本經營一家日式彈珠機遊戲館且自2001年6月起一直為王藏日本的主席。於2019年6月30日，山本先生亦為王藏日本、K's Property及王藏西日本的代表董事。在王藏九州與王藏日本於2018年1月1日合併之前，彼亦為王藏九州的代表董事，並於K's Holdings及Aisen與王藏日本於2019年1月合併之前，為該兩間公司的代表董事。

山本先生經營及管理本集團日式彈珠機遊戲館業務逾35年，期間彼在管理及經營日式彈珠機遊戲館、企業管治、策略規劃以及財務管理方面累積豐富經驗。

山本先生於1982年3月在日本中央大學畢業，獲商學士學位，自此投身工作，直至王藏日本成立及發展。

有關山本先生於2019年6月30日於股份的權益載於本報告「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或淡倉」一段。

#### 濱田文秀先生

濱田先生，70歲，於2016年4月27日獲委任為執行董事。濱田先生自2015年8月起出任王藏日本的總經理，主要負責監督本集團的行政管理。彼於2004年2月加盟本集團時先擔任EQU審計部主管，其後於2006年4月至2015年8月在K's Works出任多個不同崗位，最後職位是K's Works的總經理兼董事。

在加入本集團前，濱田先生於1971年4月至2004年1月任職於Kyushu Bank, Ltd.，擔任包括長崎地區分行經理在內的多個職位。

濱田先生於1971年3月在日本神奈川大學畢業，獲經濟學學士學位。



### 香川裕先生

香川先生，41歲，於2016年4月27日獲委任為執行董事。香川先生自2019年1月起成為王藏日本的企業規劃部主管，主要負責整體企業規劃(包括日式彈珠機遊戲館的發展)。彼自2012年4月至2014年1月曾擔任K's Works 總務組經理以及於K's Holdings與王藏日本在2019年1月合併前，自2014年2月至2018年12月曾擔任K's Holdings 的規劃及發展部主管。在此之前，彼曾於2007年5月至2012年3月期間在王藏日本擔任不同職任，最後職位是常務執行主任。彼亦於2004年4月至2007年4月期間擔任企業標準化委員會的專屬委員兼EQU的系統升級組組長。

加盟本集團之前，香川先生於2002年4月至2003年3月在Toyoshinyaku Co., Ltd (一家從事製造保健食品的公司) 擔任研究員。

香川先生於2000年3月在日本九州大學畢業，獲農業化學學士學位，並於2002年3月獲生物科學及生物技術碩士學位。

### 大江敏郎先生

大江先生，60歲，於2016年4月27日獲委任為執行董事。大江自2016年5月起成為王藏日本的財務及會計組小組經理，主要負責監督本集團會計及財務管理。大江先生最初於2001年9月加入本集團時擔任EQU Limited Company人力財務科主管，及後擔任多個職位。彼於2008年10月至2015年8月任職於K's Works，最後任職會計小組的小組領導人。在此之前，大江先生於2002年6月至2008年9月任職於EQU，最後任職財務部門主管。

加入本集團之前，大江先生於1991年6月至2001年9月任職於Hiroshi Yamashita Certified Tax Accountant Office，並於1989年10月至1990年10月任職Ishii Certified Tax Accountant Office。

大江先生於1982年3月取得日本中央大學商學學士學位。



## 董事及高級管理層履歷

### 獨立非執行董事

#### 石井滿先生

石井先生，65歲，於2017年4月10日獲委任為獨立非執行董事。

石井先生自1987年4月起一直為Ishii Co., Ltd. (一家從事餐廳管理業務的公司)的代表董事，及自1999年12月起為M Factory Co., Ltd (一家從事餐廳管理業務的公司)的主席及董事。

石井先生曾因掀起「立食餐廳」潮流而獲Restaurant Industry Press Association選為領導人物，並於2006年10月獲Restaurant Industry Press Association頒發「Restaurant Business Award 2005」獎項。

石井先生於1977年3月在日本的日本大學畢業，獲體育學科學士學位。

#### 松崎裕治先生

松崎先生，53歲，於2017年4月10日獲委任為獨立非執行董事。

自2014年1月起，松崎先生為從事餐飲業的公司Fukukuru Foods, Inc.的非執行董事，並自2014年4月起為從事餐飲業的公司六次產協同事業株式會社的代理董事。自2011年4月起，彼亦為從事商業顧問服務的公司Will Sourcing Co., Ltd.的代理董事。自2002年1月至2011年3月，彼於從事餐飲業一般業務支援的公司Future Create Co., Ltd (現稱Tenpo Ryutsuu Net, Inc.)工作，最後的職位為董事。

松崎先生於1990年3月在日本明治大學畢業，獲政治經濟學學士學位。



### 吉田和之先生

吉田先生，39歲，於2018年10月19日獲委任為獨立非執行董事。

吉田先生為吉田公認會計士・稅理士事務所(前稱吉田和之公認會計士事務所)之行政總裁，彼於2017年4月創立該事務所。彼自2018年4月起於大牟田市立病院(為日本地方政府之獨立行政法人)擔任核數師。吉田先生擁有逾6年之會計經驗。2014年8月至2017年3月期間，吉田先生受僱於日之出水道機器株式會社，彼主要從事業務規劃、管理及會計。此前彼於2013年5月至2014年6月擔任如水稅理士法人之公認會計師及於2012年1月至2013年4月受僱於兒玉公認會計士・稅理士事務所。於2006年4月至2009年9月，吉田先生受僱於共榮環境開發株式會社，最終職位為總務部主任。

吉田先生於2005年3月取得日本東京大學化學碩士學位，及於2003年3月取得日本九州大學化學學士學位。彼自2017年2月起註冊為日本公認會計師協會之成員及自2017年7月起註冊為日本稅理士會連合會之成員。

### 高級管理層

#### 前田諭志先生

前田先生，39歲，為本集團的市場主管，主要負責管理本集團的營銷功能。

自2011年4月起，彼為本集團的營銷總監，並於2007年6月至2011年3月期間為本集團關東營銷部門總經理。

彼自2007年2月及2007年10月起分別創立Aratoru及Adward並擔任其代表董事，自2015年6月起，兩間公司均成為本公司的全資附屬公司。自2000年3月至2007年5月，前田先生為從事娛樂業務的公司Iwamoto Development Co., Ltd.銷售部的總經理。

於2019年6月30日，前田先生為Aratoru的代表董事，並於Adward與Aratoru合併之前，為Adward的代表董事。

前田先生於1998年3月在日本橫濱高等學校畢業。





## 董事及高級管理層履歷

### 公司秘書

#### 文潤華先生

文先生，36歲，於2016年4月27日獲委聘為我們的公司秘書。彼為陳錦福會計師事務所企負責人兼企業顧問部門主管及瑞信德企業諮詢(香港)有限公司的董事。

文先生自2015年起一直為英國特許秘書及行政人員公會會員及香港秘書公會會員。

文先生透過遠程教育於2010年3月取得英國哈德斯菲爾德大學(University of Huddersfield)工商管理學士學位及於2014年11月取得香港公開大學公司治理碩士學位。

文先生擁有逾九年企業服務經驗，並於公司秘書服務、企業諮詢、企業管理及內部審計方面擁有服務在香港、中國內地及海外設有業務的上市及私營公司的豐富經驗。



## 主要業務

本集團主要在日本營運日式彈珠機遊戲館，並於1968年在長崎開設我們首間日式彈珠機遊戲館，自該年起我們的總部便設於此。截至2019年6月30日，本集團在日本九州、關東、關西及日本中國地區經營17家日式彈珠機遊戲館。我們附屬公司的活動載於本報告綜合財務報表附註35。

## 業務回顧

### 一般事項

有關本集團主要業務的進一步討論及分析(包括年度業務回顧及本集團業務的可能未來發展)，請參閱本報告主席報告書及管理層討論及分析，而該兩節構成本董事報告的部分。

## 主要風險及不確定因素以及各別的風險應對措施

### 主要風險描述

我們的業務在很大程度上依賴特別獎品批發商及特別獎品買手所提供的服務，原因為我們顧客於本年度換領的特別獎品的價值佔所有獎品逾98%。

違反三方制度下的任何獨立規定或會使我們受到不利影響。

### 風險應對措施

- 三方制度已獲大多數(若非全部)日式彈珠機遊戲館營運商廣泛採用，特別獎品批發商與買手之間的明顯依賴在日式彈珠機行業並非罕見。本集團作為中型日式彈珠機遊戲館營運商，經營歷史悠久，在快速回應和適應本公司與任何特別獎品批發商及特別獎品買手之間的交易變化方面具有充足且豐富經驗。本集團亦持續不斷物色新的商機。
- 我們已制定一套嚴格的內部政策和程序，由我們的合規部門管理，以(其中包括)統籌及監督特別獎品批發商的整個甄選過程。於委聘及與特別獎品批發商開展業務前，我們的合規部門將進行全面的背景調查，焦點為其獨立性及反社會勢力。



### 主要風險描述

我們面臨日本的日式彈珠機行業市場持續收縮及激烈競爭。

### 風險應對措施

- 我們分析客戶的偏好以購置遊戲機，令客戶產生興趣。我們致力為客戶提供一個清新寬敞的環境，並在必要時不時裝修我們現有的日式彈珠機遊戲館。我們亦通過為員工提供培訓，繼續提高我們客戶服務質素，而這是我們相信是保持客戶忠誠度的重要因素。我們持續監察市場變化以把握收購的機會，亦致力透過精簡企業及業務架構（如適用）以提高生產效率。

### 環境政策及表現

根據娛樂業務法及地方法規，日式彈珠機持牌人必須確保營業地點附近環境的噪音或振動（僅限於人聲及其他與業務營運有關的噪音及振動）水平不超出都道府縣條例所規定的上限，且每間日式彈珠機遊戲館必須裝有維持每間遊戲館照明所需的必要設備，亮度須高於10勒克司。未能遵守該等限制可能導致都道府縣公安委員會下達行政命令或者指示，要求我們的日式彈珠機遊戲館改善我們的營運。嚴重的違規行為可能導致中止或取消營運牌照。

為確保遵守有關法律法規，我們已向每間遊戲館委任一名經理負責監察並監督我們的合規情況及負責有關事宜的內部標準。本年度，我們(i)並無嚴重違反適用於我們營運的環境相關法律、規則及法規；(ii)已取得建設所需的一切許可證及環境批准；及(iii)本集團並無因違反環境相關法律、規則及法規而遭到任何申索或處罰。有關本公司環境政策及表現以及對相關法律及法規的合規詳情，請參閱環境、社會及管治報告。

### 遵守對本公司影響重大的法律及法規

日式彈珠機行業受娛樂業務法及其配套都道府縣地方法規的嚴格監管。任何違規行為的後果將取決於違規的嚴重程度。對於相對較小的違規行為，都道府縣公安委員會可以發佈行政命令或指令，對營運改善行動作出指示，亦可能對營業牌照施加條件。倘違反娛樂業務法項下的重大法規，亦可能施加刑事處罰。有關日式彈珠機行業適用的法律及法規詳情，請參閱招股章程「適用法律及法規」一節。本年度，本集團並無娛樂業務法及其配套都道府縣地方法規項下的重大不合規或違規事項記錄。本公司於本年度亦就其所有日式彈珠機遊戲館獲得相關監管機構發出一切重大牌照、批准及許可證。



本年度，本公司已遵守所有上市規則，且並不知悉對本公司影響重大的任何法律及法規的任何不合規情況。

## 與僱員、客戶及供應商的關係

### 與供應商的關係

本集團的主要供應商包括遊戲機供應商、特別獎品批發商及普通獎品批發商。隨著我們悠長的經營歷史，本集團已與多家遊戲機供應商建立了密切的關係，這有助本集團於新款遊戲機型號發佈後，購得該等遊戲器以招攬新客戶及常客。此外，為了促進和協調我們的日式彈珠機遊戲館擴建，我們自2015年起已委聘一個更具規模的國家級特別獎品批發商（相對於我們過往的特別獎品批發商僅為區域級），以向本集團供應特別獎品。因此，我們已準備好提升地位，躋身為大型日式彈珠機遊戲館營運商（通常與較大規模的特別獎品批發商合作）。

本年度，我們的最大供應商佔我們的總採購約45.8%，而我們的五大供應商合共佔我們的總採購約89.8%。

鑑於三方制度下的獨立性要求，我們董事及本公司附屬公司董事或彼等各自的聯繫人的董事概無於本集團供應商中擁有任何權益。

### 與客戶的關係

本集團的主要收益來自我們的日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務和自動售賣機。作為日式彈珠機遊戲館營運商，本集團在日本擁有龐大多樣的客戶群，因此不會面臨過度依賴任何特定客戶的風險。關於本集團其他收益來源，五大客戶均無佔本年度總收益30%或以上。董事及本公司附屬公司董事或彼等各自的聯繫人概無於本集團客戶中擁有任何權益。

### 與僱員的關係

本集團的成功很大程度上取決於我們能否吸引、激勵及挽留充足的合資格僱員，包括地區經理、遊戲館經理、銷售經理及其他員工。本集團為全職僱員提供具競爭力的工資、花紅及重點培訓和晉升。截至2019年6月30日，本集團擁有494名僱員，幾乎全部均在日本，而其中435名則留駐在本集團的日式彈珠機遊戲館。

就新入職僱員而言，我們編排一系列培訓，主要針對日式彈珠機遊戲館營運及顧客服務。根據公安委員會的要求，每名遊戲館經理新獲任時及往後須每三年參加由公安委員會舉辦的培訓課程。執行董事及高級管理層於日式彈珠機遊戲館營運平均有逾20年經驗，在彼等各自的職責範圍內具備豐富經驗及知識。





## 董事報告

### 業績及股息

本集團的本年度業績載於本報告綜合全面收益表內。

董事並不建議就本年度派付任何末期股息。

### 財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產及負債概要載於本報告「財務摘要」一節。

### 資本

本年度資本的詳情載於本報告綜合財務報表附註22。

### 儲備及可供分派利潤

本年度儲備變動載於本報告綜合財務報表附註33。截至2019年6月30日，本公司可供分派利潤按公司條例第6部計算為190百萬日圓（2018財年：137百萬日圓）。

### 物業、廠房及設備

本年度物業、廠房及設備的詳情，載於本報告綜合財務報表附註13。

### 發行股份

有關本公司發行股份的資料，請參閱本報告「股份發行及所得款項用途」一段。

### 投資物業

持有作投資用途物業的詳情載於本報告綜合財務報表附註14及「投資物業資料」一節。

### 慈善捐款

本集團於本年度作出的慈善捐款達170,000日圓。

### 股權掛鈎協議

本年度，本公司概無就股份訂立任何股權掛鈎協議。



## 優先購買權

細則或香港法律並無優先購買權條文規定本公司須按比例向其現有股東發售新股。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

## 公眾持股量

於本報告日期及根據本公司可取得的公開資料，就我們董事所知，本公司於本年度一直維持上市規則規定的最低公眾持股量25%。

## 本公司董事

我們於本年度及直至本報告日期的董事為：

山本勝也	執行董事、主席兼行政總裁
濱田文秀	執行董事
香川裕	執行董事
大江敏郎	執行董事
石井滿	獨立非執行董事
松崎裕治	獨立非執行董事
川崎貴聖（於2018年10月19日辭任）	獨立非執行董事
吉田和之（於2018年10月19日獲委任）	獨立非執行董事

有關董事及高級管理層的履歷詳情，載於本報告「董事及高級管理層履歷」一節。董事資料的變更已載於本報告「根據上市規則第13.51B(1)條更新董事資料」之段落中。於本年度及直至本報告日期，概無其他根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事履歷詳情變更。

根據細則及企業管治守則，濱田文秀、香川裕、大江敏郎及松崎裕治將於2019年股東週年大會上退任，並於屆時有資格膺選連任。本公司已收到各獨立非執行董事有關上市規則第3.13條項下的年度獨立確認書，而本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立。



## 董事報告

本公司附屬公司於本年度及截至本報告日期的董事為：

附屬公司名稱	董事姓名	職銜
K's Holdings <sup>1</sup>	山本勝也	代表董事
	山本勝光	代表董事
王藏日本	山本勝也	代表董事
	山本勝光 <sup>4</sup>	代表董事
Aratoru	前田諭志	代表董事
Adward <sup>2</sup>	前田諭志	代表董事
K's Property	山本勝也	代表董事
	山本勝光 <sup>4</sup>	代表董事
王藏西日本	山本勝也	代表董事
	山本勝光 <sup>4</sup>	代表董事
Aisen <sup>3</sup>	山本勝也	代表董事
	山本勝光	代表董事

附註：

- (1) K's Holdings與王藏日本於2019年1月1日合併。
- (2) Adward與Aratoru於2019年1月1日合併。
- (3) Aisen與王藏西日本於2019年1月1日合併。
- (4) 山本勝光於2019年6月30日辭任代表董事。

## 董事的服務合約

擬議於2019年股東週年大會重選董事概無與本公司訂有不支付賠償(法定賠償除外)則本公司一年內不可終止的服務合同。

## 董事於重大交易、安排或合約中的權益

除本報告所披露者外，於年末或本年度任何時間，概無存在其他由本公司或其任何附屬公司所訂立，且董事於當中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約。



## 根據上市規則第13.51B(1)條更新董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條，自上一份中期報告以來，董事資料之變更載列如下：

川崎貴聖先生已辭任本公司獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會主席，以及提名委員會成員，而吉田和之先生則已獲委任出任該等職位，自2018年10月19日起生效。

除上文所披露者外，根據上市規則第13.51B(1)條，本公司並不知悉董事資料有其他變動。

## 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2019年6月30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）；或(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：

名稱	身份／權益性質	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 <sup>1,2</sup>	實益權益	375,000,000	75%

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2018年7月25日，山本勝也先生與瑞穗銀行有限公司\*（株式会社みずほ銀行）（「承押記人」）訂立股份押記協議，據此彼將其持有的全部375,000,000股股份抵押予承押記人，作為承押記人向彼的聯繫人授出一項定期貸款的保證。於2019年6月30日及2019年9月9日後，有關股份抵押已告終止，山本勝也先生之責任已獲解除。

除上文所披露者外，於2019年6月30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）的股份、相關股份或債權證中擁有已知會本公司及聯交所或記錄於登記冊內或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



### 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益或淡倉

於2019年6月30日，董事並不知悉有任何人士或實體（董事或本公司最高行政人員除外），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。

### 董事於競爭業務的權益

本年度，我們的董事或本公司附屬公司的董事或彼等各自的聯繫人概無於與本公司及我們附屬公司業務直接或間接競爭或可能競爭的業務中擁有根據上市規則須予披露的權益。

### 報告期後事件

於2019年6月30日辭任的本公司前任高級管理層成員山本勝光先生已於2019年9月11日辭世。山本勝光先生為執行董事、行政總裁及董事會主席山本勝也先生的父親。詳情請參閱本公司日期為2019年9月13日的公告。

除上文所披露者外，於報告期後及直至本報告日期，並無重大事項發生。

### 獲准許彌償條文

根據細則，在公司條例的條文規限下（但在不損害董事可能以其他方式取得的任何彌償保證的前提下），倘本公司各董事、前董事、負責人、高級職員或核數師作出或遺漏任何事宜，則本公司將使用本公司資產彌償任何對有關指控的民事或刑事法律程序提出抗辯時其產生的任何責任、損失或開支。有關條文自上市日期起一直生效。本公司已就針對董事及附屬公司董事提起的法律訴訟安排適當的董事責任保險保障。

### 管理合約

本年度概無訂立或現存有關本公司全部或任何重大部分業務管理及行政的合約。

### 購股權計劃

誠如招股章程所披露，本公司於2017年4月10日通過本公司當時股東的書面決議案有條件批准及採納購股權計劃。購股權計劃於上市日期生效，並將持續有效直至上市日期第十週年為止。自上市日期起及於本年度，概無根據購股權計劃授出購股權。



## 目的

購股權計劃旨在讓本公司向合資格參與者(定義見下文)授出購股權作為彼等對本集團作出貢獻或潛在貢獻的激勵或獎勵。

## 合資格參與者

根據購股權計劃，董事會可酌情向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)及董事會全權認為將會對或已經對本公司及/或其任何附屬公司作出貢獻的任何供應商、客戶、代理及顧問(「合資格參與者」)提呈授出購股權，以按購股權計劃釐定的行使價認購董事會可能釐定的有關數目的新股份。

## 股份數目上限

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股份總數為已發行股份10%，即於上市日期的50,000,000股股份。此上限可隨時更新，惟新上限不得超過股東批准更新當日已發行股份總數的10%。

不論上述者，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但有待行使的所有尚未行使購股權獲行使時可予發行的股份數目於任何時間均不得超過不時已發行股份的30%。倘授出任何購股權將導致超出此30%上限，則不得根據本公司的任何計劃授出有關購股權。

## 各合資格參與者的最高配額

誠如上市規則第17章所規定，除非獲股東於股東大會上批准，否則各合資格參與者的最高配額為於任何12個月期間根據購股權計劃及本公司其他計劃向相關合資格參與者授出及將予授出的尚未行使購股權(包括已行使、尚未行使及已註銷的購股權)獲行使時已發行及將予發行的股份總數不得超過要約日期的本公司已發行股本的1%。

## 行使購股權的期間

除非各別承授人的要約文件另有規定，否則根據購股權計劃獲授予購股權的各承授人應有權按其要約文件所載方式行使其購股權，惟行使期不得超過獲授予購股權當日起計10年期間。

## 行使購股權前必須持有的最短期限

購股權計劃項下各承授人均有權按各自要約文件所載方式行使其購股權。根據購股權計劃可行使購股權的期間由董事會全權酌情釐定，惟有關期間須與購股權計劃的任何其他條款及條件一致。



### 接納購股權的付款

當本公司於相關接納日期或之前收到由承授人正式簽署構成接納購股權的一式兩份要約文件連同付予本公司1.00港元的股款作為授出購股權的代價後，該購股權即視為已授出及已獲承授人接納並已生效。

### 釐定行使價的基準

與授予合資格參與者的各購股權有關的行使價應經由董事會(或其委員會)全權酌情釐定，惟該價格不得低於以下各項最高者：(i)授出日期在聯交所每日報價表所列的股份官方收市價；或(ii)緊接授出日期前五個工作天在聯交所每日報價表所列的股份官方平均收市價。

### 購股權計劃的剩餘年期

除非以其他方式終止、註銷或修訂，否則購股權計劃於上市日期起10年內有效。

有關購股權計劃的進一步資料，請參閱招股章程附錄六第12至23頁。

### 酬金政策及退休金計劃

我們的薪酬委員會參考法定框架、市場狀況及本集團及個別員工的表現，定期檢討本集團的薪酬政策。有關我們薪酬委員會的職責詳情，請參閱本報告「企業管治報告」一節。

董事及高級管理層以薪金、津貼、花紅及其他實物福利(包括我們向退休金計劃的供款)形式收取酬金。各董事的各別薪酬金額乃按相關董事的經驗、職責、表現及投入本集團業務的時間為基準而釐定。

為進一步為我們的僱員提供激勵及獎勵以表揚彼等對本集團的貢獻或潛在貢獻，我們已採納購股權計劃，讓本公司可向任何合資格參與者授出購股權。有關購股權計劃的詳情，請參閱本節「購股權計劃」一段。

概無董事於本年度豁免或同意豁免任何酬金。

本集團為所有全職僱員及董事設立一項定額供款計劃。本年度並無產生任何沒收供款。有關本集團設立的退休金計劃詳情，請參閱本報告綜合財務報表附註25。



## 收購本公司證券的權利

本公司或我們任何控股公司或附屬公司或我們任何同系附屬公司於本年度概無任何時間訂立任何安排，使董事或本公司行政總裁或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)有權可藉收購本公司或任何其他法人團體股份或債券而獲利。

## 控股股東於重大合約中的權益

除本報告綜合財務報表附註32所披露的關聯方交易外，概無控股股東在本公司或其任何附屬公司屬合約訂約方而於本年度對本集團業務而言屬重大的任何合約(不論是否向本公司提供服務)中直接或間接擁有重大權益。

## 控股股東作出的不競爭承諾

於2017年4月10日，為避免與本公司存在潛在利益衝突，控股股東山本勝也先生為本集團利益訂立不競爭契據，據此，彼已無條件及不可撤回地向本公司(為其本身及代表本集團各其他成員公司的利益)同意、承諾及訂立契據，(其中包括)不會與本集團業務競爭。有關契據的詳情，請參閱招股章程第224頁「不競爭契據」一節。

控股股東已就其於本年度遵守契據項下承諾的情況向董事會作出書面確認。

接獲控股股東上述的確認後，獨立非執行董事已進行審閱以作為年度審閱程序的一部分，並確認控股股東於本年度已遵守契據規定。

## 關聯方交易

本集團於本年度日常業務過程中進行的關聯方交易詳情載於本報告綜合財務報表附註32。綜合財務報表附註32所載關聯方交易構成「持續關連交易」(定義見上市規則第14A章)，惟獲全面豁免遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

## 持續關連交易

除本報告綜合財務報表附註32所披露的關聯方交易，以及上文披露之購置馬匹事項外，於本年度，本集團並無進行任何須遵守上市規則項下申報及年度審閱規定的「持續關連交易」(定義見上市規則第14A章)。



## 董事報告

### 關連交易

於2019年6月18日，王藏日本與一藏有限公司訂立購馬協議，據此王藏日本已同意購置，而一藏有限公司已同意出售兩匹馬匹，代價約為212.8百萬日圓。由於一藏有限公司為由執行董事、行政總裁及控股股東山本勝也先生間接全資擁有的公司，一藏有限公司為山本勝也先生的聯繫人及本公司的關連人士。因此，購置馬匹事項構成上市規則第14A章項下的本公司關連交易。購置馬匹事項乃讓本集團拓展及分散業務範疇至競賽馬匹訓練。購置馬匹事項已於2019年8月完成。詳情請參閱本公司日期為2019年6月18日的公告。

除上文所披露者外，年內本集團並無進行任何須遵守上市規則申報要求之「關連交易」。

### 核數師

本年度的綜合財務報表經羅兵咸永道會計師事務所審核，其將退任，惟符合資格並願意接受續聘。有關續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師的決議案將於2019年股東週年大會提呈。

### 稅項減免

本公司並不知悉任何股東因持有股份而獲得任何稅項減免。股東如對購買、持有、出售、買賣股份或行使任何股份相關權利所引致的稅務後果有疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

上文提及的本報告其他章節、報告或附註均構成本報告其中一部分。

代表董事會  
主席  
山本勝也

日本東京，2019年9月25日



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向股東問責。董事會負責履行企業管治責任並參考企業管治守則審閱及監察本公司的企業管治。

本年度，本公司全面遵守上市規則附錄十四所載列的企業管治守則，惟守則條文A.2.1除外，該條規定主席與行政總裁的角色應由不同人士擔任。

根據企業管治守則的守則條文A.2.1，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，並就業務管理及營運制訂業務策略及政策。考慮到管理及實踐我們業務策略的延續性，我們的董事（包括獨立非執行董事）認為，山本勝也先生兼任行政總裁與董事會主席兩個職位甚為適當，現時有關該等職位的安排乃為有利及符合本公司及股東的整體利益。

## 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。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確認全體董事已確認，彼等於本年度一直遵守標準守則所載列的規定標準。

## 董事會

### 責任

董事會為本公司的主要決策組織，負責就業務管理及營運制訂基本業務策略及政策，並監督該等策略及政策的執行情況。董事會委派本公司日常營運及管理職責予本公司管理層，而本公司管理層負責實行董事會釐定的策略及指示。

### 組成

董事會目前由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。



## 企業管治報告

### 執行董事

山本勝也先生(主席兼行政總裁)  
濱田文秀先生  
香川裕先生  
大江敏郎先生

### 獨立非執行董事

石井滿先生  
松崎裕治先生  
吉田和之先生(於2018年10月19日獲委任)

各董事的履歷詳情載於本報告「董事及高級管理層履歷」一節。

### 執行董事的責任

執行董事負責領導及控制本公司並監督本集團的業務發展、策略規劃及促使本公司達致成功。

### 獨立非執行董事的責任

獨立非執行董事參與董事會會議，對本公司的策略、政策、表現及達致本公司企業目標的進度提出獨立意見。彼等亦負責確保董事會在財政及其他強制申報方面達到高標準，並平衡董事會有效獨立評估本公司的企業行動，以保障股東的權益及本集團整體利益。

於本年度，本公司有三名獨立非執行董事，符合上市規則有關獨立非執行董事佔董事會人數至少三分之一且不得少於三名，及當中最少有一名獨立非執行董事必須具備合適的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

每名獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條就其獨立性發出書面確認，而董事會信納於本年度直至本報告日期止，全體獨立非執行董事均為獨立並符合上市規則第3.13條所載的獨立指引。



## 董事任期

每名執行董事於2017年4月10日與本公司訂立服務合約及本公司於同日向每名獨立非執行董事發出委任函件。該等服務合約及委任函件的主要詳情為(i)年期自上市日期起為期三年；及(ii)任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。服務合約及委任函件的年期可根據細則條文及適用上市規則予以續新。一名執行董事即山本勝也先生及兩名獨立非執行董事石井滿先生及吉田和之先生均須輪席退任，並於2018年11月20日舉行的股東週年大會上重選。

## 董事及高級管理層薪酬

董事及高級管理層成員以薪金、津貼、花紅及其他實物福利(包括向彼等的退休金計劃供款)形式收取酬金。

薪酬委員會根據董事及高級管理層成員的資格、職務及資歷釐定彼等的薪金。本集團將為山本勝也先生的若干家族成員提供退休福利，以嘉獎彼等對本集團的長期貢獻。有關福利將根據任職董事期間的最高月薪、彼等各自的管理層級別及於本集團的服務年期釐定。因此，我們已就本年度該等福利作出撥備，並已根據會計政策將僱員福利成本列為開支。就為嘉獎執行董事山本勝也先生的長期貢獻而作出的撥備，有關金額將會於彼應收長期福利時(如在彼退休後)，於本集團綜合財務報表的附註中有關「董事利益及權益」的披露中反映。有關詳情，請參閱本報告綜合財務報表附註34。

本年度，向董事支付的薪酬總額(包括薪金、津貼、酌情花紅、其他福利及退休金計劃供款)為約130百萬日圓。

有關董事薪酬政策方面，薪酬金額乃主要按相關董事的經驗、職責、表現及為業務投入的時間而釐定。



董事及高級管理層成員於本年度的薪酬詳情載列如下。此外，根據企業管治守則的守則條文B.1.5，高級管理層成員於本年度的年度薪酬(按金額範圍劃分)載列如下：

### 董事及高級管理層的薪酬(按金額範圍劃分)

#### 董事及高級管理層人數

	董事及高級 管理層人數
10,000,000日圓以下	7 <sup>附註</sup>
10,000,001日圓至20,000,000日圓	1
20,000,001日圓至30,000,000日圓	1
30,000,001日圓至100,000,000日圓	1
100,000,001日圓至110,000,000日圓	1

附註：本數字包括已於2018年10月19日辭任獨立非執行董事的川崎貴聖先生。

於本年度，(i)概無向董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬作為招攬加入或加入本集團後的獎勵；(ii)於本年度，概無向董事、前任董事或五名最高薪酬人士支付或彼等概無收取任何酬金，作為離任本集團任何成員公司董事職務或與管理本集團任何成員公司事務有關的任何其他職務的補償；及(iii)概無董事放棄任何酬金。

除本報告所披露外，概無任何人士向任何董事支付現金或股份或其他酬金，作為招攬其成為或使其有資格成為董事，或作為就本公司的發起或組成所提供任何服務的報酬。

#### 董事及高級管理層的持續發展

董事(即山本勝也先生、濱田文秀先生、香川裕先生、大江敏郎先生、石井滿先生、松崎裕治先生及吉田和之先生)及高級管理層曾出席培訓課程，在課程上，彼等獲提供適用於發行人營運的香港及日本主要法律及法規概覽。我們將會繼續安排由我們的外聘法律顧問及／或其他合適認可機構提供的培訓，以加強管理層對適用法律及法規的意識。



### 董事會及董事委員會會議及董事出席記錄

定期董事會會議並無固定必須於多少日前將通知送達董事。倘該通知以書面或口頭或寄出至其地址的方式給予該董事，則通知被視為已送達董事。而其他董事會及董事委員會會議，一般會給予合理通知。

議程及董事會文件連同一切合適、完整及可靠資料會於各董事會或董事委員會會議最少三天前送交所有董事，讓各董事了解本公司的最新發展及財務狀況，以便作出知情的決定。董事會各成員如有需要，亦可個別及獨立接觸高級管理層。公司秘書保存董事會會議及董事委員會會議的會議記錄，以供任何董事查閱。

董事會會議及董事委員會會議的會議記錄詳細記錄會議上所考慮的事項及所達致的決定，包括任何董事提出的關注事項或表達的不同觀點。會議紀錄的初稿在每次會議結束後的合理時間內寄發予所有董事，而最終稿會供董事查閱。本年度，分別舉行一次股東大會及四次董事會會議。下表載列個別董事於上述股東大會及董事會會議的出席記錄：

### 董事會會議

董事姓名	股東大會 出席/ 合資格出席	董事會會議 出席/ 合資格出席
山本勝也先生	1/1	4/4
濱田文秀先生	0/1	4/4
香川裕先生	1/1	4/4
大江敏郎先生	0/1	4/4
石井滿先生	0/1	4/4
松崎裕治先生	0/1	4/4
川崎貴聖先生(於2018年10月19日辭任)	0/0	1/1
吉田和之先生(於2018年10月19日獲委任)	1/1	3/3



### 董事委員會

董事會委派若干職責予審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(統稱「委員會」)。根據上市規則，細則及相關香港法律及法規，我們為企業管治行之有效及具效率而組成以下委員會。該等委員會乃根據書面職責範圍而組成及運作，有關書面職責範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

### 審核委員會

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。本年度，審核委員會由川崎貴聖先生(於2018年10月19日辭任)、石井滿先生、松崎裕治先生及吉田和之先生(於2018年10月19日獲委任)組成，於川崎貴聖先生辭任獨立非執行董事前，由彼擔任主席。川崎貴聖先生於2018年10月19日辭任後，吉田和之先生已於同日獲委任為主席。審核委員會主要職責為(其中包括)：

- (i) 協助董事會對財務報告程序、內部監控及風險管理制度的有效性提供獨立意見；
- (ii) 監察審核程序；及
- (iii) 監察本公司綜合財務報表、報告及賬目的完整性。

本年度舉行兩次審核委員會會議，審核委員會於會上審閱(i)本公司2018財年經審核綜合財務業績及(ii)本公司截至2018年12月31日止六個月的未經審核綜合財務業績。下表載列個別委員的出席記錄：

董事姓名	出席／合資格 出席會議
川崎貴聖(於2018年10月19日辭任)	1/1
石井滿	2/2
松崎裕治	2/2
吉田和之(於2018年10月19日獲委任)	1/1



此外，風險管理委員會（作為審核委員會的下屬委員會）已告成立，以（其中包括）識別、評估及降低業務所面臨的風險，包括與洗黑錢及遵守三方制度有關的風險。風險管理委員會由十二名委員（即濱田文秀先生、香川裕先生、大江敏郎先生、前田諭志先生、中尾浩二先生、飛澤隼人先生、人見淳一先生、Shota Miyano先生、乙藤誠二先生、坂田昌幸先生、田中文彥先生（已於2019年9月9日辭世）及本多俊太郎先生）組成，並由執行董事濱田文秀先生領導。本年度，本公司舉行十二次風險管理委員會會議，在會上風險管理委員會(i)檢討本集團風險管理及內部控制系統；及(ii)檢討本集團內部審核職能的有效性。個別委員出席情況載於下表：

委員會成員姓名	在本公司職務	出席／合資格 出席會議
濱田文秀先生	執行董事	11/12
香川裕先生	執行董事	12/12
大江敏郎先生	執行董事	12/12
前田諭志先生	市場主管	4/12
中尾浩二先生	風險控制部經理	12/12
飛澤隼人先生	總營銷經理	12/12
人見淳一先生	營銷部主任	11/12
宮野翔太先生	營銷部主任	12/12
乙藤誠二先生	一般事務及人力資源部經理	12/12
坂田昌幸先生	採購部經理	11/12
田中文彥先生（於2019年9月9日辭世）	內部審核辦公室主任	12/12
本多俊太郎先生	內部審核顧問	12/12

有關本公司的內部控制及風險管理制度的詳情，請參閱本報告「內部控制及反洗黑錢」一段。

### 薪酬委員會

本公司於2017年4月10日根據上市規則第3.25條成立薪酬委員會。本年度，薪酬委員會由川崎貴聖先生（於2018年10月19日辭任）、石井滿先生、松崎裕治先生、山本勝也先生、香川裕先生及吉田和之先生（於2018年10月19日獲委任）組成，於川崎貴聖先生辭任獨立非執行董事前，由彼擔任主席。川崎貴聖先生於2018年10月19日辭任後，吉田和之先生已於同日獲委任為主席。薪酬委員會主要負責為（其中包括）就以下事項向董事會提供意見：

- (i) 本公司全體董事及高級管理層人員的薪酬政策及架構；及
- (ii) 就制定本公司薪酬政策而設立正規和具透明度的程序。



## 企業管治報告

本年度舉行兩次薪酬委員會會議，薪酬委員會於會上審閱並向董事會建議考慮(i)調整全體董事由2018年7月1日起生效之董事袍金，以及(ii)2018財年向執行董事發放之花紅。下表載列個別委員的出席記錄：

下表載列個別委員的出席記錄：

委員會成員姓名	出席／合資格 出席會議
川崎貴聖先生(於2018年10月19日辭任)	1/1
吉田和之先生(於2018年10月19日獲委任)	1/1
石井滿先生	2/2
松崎裕治先生	2/2
山本勝也先生	2/2
香川裕先生	2/2

### 提名委員會

本公司於2017年4月10日根據企業管治守則成立提名委員會。本年度，提名委員會由山本勝也先生、川崎貴聖先生(於2018年10月19日辭任)、石井滿先生、松崎裕治先生、香川裕先生及吉田和之先生(於2018年10月19日獲委任)，山本勝也先生擔任提名委員會主席。提名委員會主要職責為(其中包括)：

- (i) 就委任董事及高級管理層成員向董事會提供建議以符合本公司企業策略；及
- (ii) 物色合資格可擔任本公司董事及高級管理層的合適人士。



本年度舉行兩次提名委員會會議，提名委員會於會上(i)評估獨立非執行董事的獨立性，(ii)建議董事會考慮於2018年11月20日舉行之股東週年大會上重新委任所有退任董事；(iii)審閱董事會架構、規模及組成；及(iv)審閱董事會多元政策。下表載列個別委員的出席記錄：

委員會成員姓名	出席／合資格 出席會議
山本勝也先生	2/2
川崎貴聖先生(於2018年10月19日辭任)	1/1
石井滿先生	2/2
松崎裕治先生	2/2
香川裕先生	2/2
吉田和之先生(於2018年10月19日獲委任)	1/1

我們將薪酬委員會及提名委員會各自的執行董事人數限制為二人，佔各委員會的少數，以改善透明度及保障獨立股東。

### 董事會多元政策

為達致可持續及均衡的發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年限。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

此多元政策經由提名委員會每年審閱，董事會的組成將於企業管治報告內披露。

### 企業管治職能

董事會負責履行載於企業管治守則的守則條文D.3.1的職能。董事會已審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司的政策及常規的法例及監管要求合規情況、標準守則及書面僱員指引的合規情況以及本公司就載於本企業管治報告的企業管治守則及披露的合規情況。



### 外聘核數師薪酬

羅兵咸永道會計師事務所已獲委任為本公司的外聘核數師。委任及罷免外聘核數師乃由本公司審核委員會作出推薦建議。審核委員會亦監督外聘核數師的獨立性及客觀性以及核數程序的有效性。

本年度，就審核本集團年度綜合財務報表而支付予羅兵咸永道會計師事務所的費用為43百萬日圓。羅兵咸永道會計師事務所就本年度非核數服務收取的費用約為22百萬日圓。以下列示向羅兵咸永道會計師事務所及其聯屬公司本年度所提供的服務而支付的酬金：

	2019年 百萬日圓
服務種類	
核數服務	43
非核數服務(附註)	22
總計	65

附註：

非核數服務包括中期審閱及有關環境、社會及管治報告及企業管治報告的顧問服務。

### 問責與審核

董事知悉彼等須負責監督綜合財務報表的編製，以真實公平反映本集團於本年度的事務狀況、經營業績及現金流量。於編製本年度的綜合財務報表時，董事已選擇及貫徹應用合適的會計政策，作出審慎、公平及合理的判斷及估計，並按持續基準編製綜合財務報表。概無任何可能對本公司持續經營能力產生重大懷疑的事件或情況相關的重大不明朗因素。

外聘核數師就其對綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本報告「獨立核數師報告」一節。

### 風險管理、內部控制及反洗黑錢

董事會負責監督合規風險的整體管理，包括檢討及批准反洗黑錢措施以及補救任何問題。董事負責釐定、設計及執行在管治、政策及程序、盡職審查、交易監控及報告、記錄記存，以及員工培訓等各方面的內部控制目標。



本公司亦已制定內部審核職能，充分監督有關預防日式彈珠機業務的洗黑錢的主要方面。這包括(i)至少每兩個月檢查一次各日式彈珠機遊戲館、(ii)定期檢討本公司的合規框架及反洗黑錢措施的成效，及(iii)向本公司審核委員會報告任何審查結果。我們的審核委員會負責(其中包括)審閱內部審核部門發現的任何內部控制事宜並定期向董事會匯報有關發現，指出反洗黑錢措施及內部控制制度的任何缺失。我們成立隸屬審核委員會的風險管理委員會，以(其中包括)識別、評估及降低業務所面臨的風險，包括與洗黑錢及遵守三方制度有關的風險。

董事認為，我們已採取一切合理措施建立完善的內部控制及風險管理程序(「內部控制制度」)，以應對與經營有關的不同潛在營運、財務及法律風險，包括但不限於採購、管理、項目管理、關聯方交易控制、資訊披露控制、人力資源管理、資訊系統管理、稅項及其他多種財務控制及監察程序。該等內部控制制度使管理層得以識別、分類、分析、緩解及監察各種潛在風險。內部控制制度亦已列出經營中發現的風險的相關匯報級別。董事會負責監督整體內部控制制度，以保障本集團資產及股東利益，確保內部控制制度充足及符合適用法律、規則及法規。

本年度，董事會已透過風險管理委員會審閱本集團的風險管理及內部控制制度，以及資源充足性、資歷及經驗、培訓項目及本集團的會計、內部審核及財務申報職能的預算。風險管理及內部控制制度於每個財政年度審閱一次。董事會已審閱風險管理及內部控制制度的效率。彼等認為風險管理及內部控制制度有效且充足。董事會並不知悉於本年度將對風險管理及內部控制制度效率及充足性已構成不利影響的任何重大事項。

## 內幕消息

為確保向獨立股東適時、公平、準確及完整披露內幕消息及符合適用法律及規例，本公司重視我們在證券及期貨條例第XIVA部及上市規則項下的責任。

本公司已採納通訊政策，該政策描述了內幕消息的定義及例子，何時／如何披露內幕消息、內幕消息溝通上的角色及責任、若干情況下的程序、諮詢及批核程序、消息的準確性及完整性、授權及應用安全港等。該政策向董事及高級人員以及所有相關僱員提供清晰及廣泛的指引，使彼等能夠識別並採取適當措施確保本集團的內幕消息公平及適時向公眾發放。



### 投資者關係及股東權利

本公司相信與股東之間的有效溝通是提升投資者關係與投資者了解本公司業務表現及策略的重要一環。本公司亦認知到透明度及適時披露企業資訊的重要性，可使股東得以作出最知情的投資決定。我們通訊活動的目標乃為真實公平反映本公司情況。

本公司股東大會乃為董事會與股東之間交流意見的良機。鼓勵股東出席大會並提出任何有關建議決議案及本集團一般營運的提問。根據細則，有權出席並於本公司大會上投票的股東有權委任另一名人士作為其代表出席大會並代其投票。持有兩股或以上股份的股東可委派超過一名代表並代其於本公司股東大會或類別股東大會上投票，而該代表毋須為本公司股東。

企業管治守則的守則條文E.1.3訂明，就股東週年大會而言，發行人應安排在大會舉行前至少20個完整工作天向股東發送通知，而就所有其他股東大會而言，則須在大會舉行前至少10個完整工作天發送通知。本公司一直遵守該守則條文的規定。

根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案將以投票方式表決，表決結果將於各股東大會後於本公司及聯交所網站登載。

### 股東召開特別股東大會的程序

根據公司條例第566條及細則第68條，在代表有權於股東大會上投票表決之所有股東之總投票權至少5%的股東提出書面要求時，董事必須召開股東大會。

### 於股東大會上提呈建議的程序

根據公司條例第615條，股東可提交書面要求於本公司股東週年大會上動議決議案，如其代表：

- (i) 佔有權在該要求所關乎的股東週年大會上表決的全體股東的總表決權最少2.5%；或
- (ii) 最少50名有權在該要求所關乎的股東週年大會上就該決議案表決的股東。

相關書面要求必須：

- (i) 指出有待發出通知所關乎的決議；
- (ii) 經所有提出該要求的人認證；及
- (iii) 於該要求所關乎的股東週年大會舉行前的6個星期之前；或(如在上述時間之後送抵本公司)該大會的通知發出之時，送抵本公司。



任何根據公司條例第566條及615條由股東向本公司提出的書面要求均須提交至本公司的註冊辦事處(地址為香港金鐘夏慤道18號海富中心二座11樓)或電郵至info@okura-holdings.com。

### 向本公司提出查詢的程序及聯絡資料

股東可隨時向董事或本公司管理層提出問題或要求索取公開資料及提供意見與建議。有關問題、要求及意見可郵寄至本公司(地址為香港金鐘夏慤道18號海富中心二座11樓)或電郵至info@okura-holdings.com。

### 憲章文件

本年度，細則並無任何改動。細則可於本公司網站(<http://www.okura-holdings.com>)及聯交所網站查閱。

### 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。彼為陳錦福會計師事務所負責人兼企業顧問部主管及瑞信德企業諮詢(香港)有限公司董事。根據上市規則第3.29條，文潤華先生已於本年度接受不少於15小時的相關專業培訓。本公司的主要企業聯絡人為企業規劃部主任香川裕先生。



# 環境、社會及管治報告

## 有關本報告

本環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告載有本集團參考上市規則附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》作出專注於本集團於日本經營的日式彈珠機業務的披露。

## 企業社會責任(「CSR」)管治

我們的董事負責CSR策略，包括識別及評估CSR風險、實行合適及有效風險管理策略，並建立內部控制系統(如需要)。

## 持份者參與

本集團讓我們的持份者持續參與識別CSR相關工作。根據本集團所取得結果，本集團將會舉行管理層與各部門僱員間的討論以評估該等工作對本集團業務及所有相關持份者的重要性，並提出有關建議及行動計劃以改善社會及環境方面的決策及問責性。於本環境、社會及管治報告，我們載入於有關討論中所識別我們認為重要的CSR相關工作詳情。

## A. 環境

### A.1 我們對環境的看法

本集團意識到保護全球環境乃我們其中一項使命。

由於本集團的主要業務為經營日式彈珠機及日式角子機遊戲館，我們僅向到訪遊戲館的顧客提供服務。因此，由於業務性質，我們認為本公司氣體排放、有害及無害廢物排放、資源耗用、包裝物料的使用及用水量對環境的影響並不重大。此外，本公司並無從事對環境及天然資源具有重大影響的業務活動。

本年度，本集團遵守於日本具重大影響的相關環境法律及法規，且我們的董事並不知悉任何重大不履行或違反有關法律及法規的情況。

即使上文所述，為持續減輕全球環境的負擔及推行環保，我們一直以減少廢物及溫室氣體排放為目標實施以下措施：



## A.2 資源使用及減少溫室氣體排放

現時，本集團產生的排放物主要包括溫室氣體，例如用電時排放的二氧化碳。本年度及2018財年遊戲館的溫室氣體排放載列如下：

	2019財年	2018財年 <sup>2</sup>
二氧化碳排放(1,000千瓦時)	<b>8,850.9</b>	10,256.3
密度(二氧化碳總量／每部日式彈珠機及日式角子機)	<b>0.96</b>	1.06
於財年的平均機器數目 <sup>1</sup>	<b>9,215</b>	9,652

附註：

1 (年初的機器數目+年末的機器數目)／2

2 年內，本集團開始採納經修訂的溫室氣體排放計算方法。上文呈列的2018財年數據乃按有關經修訂方法計算，以與2019財年的數據進行比較。

為減少用電量以減少溫室氣體排放，本集團已實施以下措施：

### 1. 安裝節能空調

本集團已逐漸以用電量較低的新空調取替現有的空調。於2019年6月30日，在日本17個遊戲館中，我們已完成安裝5個位於九州的遊戲館空調。我們亦計劃進一步於關東及關西的遊戲館安裝有關空調。

### 2. 安裝LED燈光

本集團已逐步以用電量較低的LED燈光取代遊戲館照明，於2019財年，於17個遊戲館中，我們已於其中兩個安裝LED燈光，另有六個完成安裝LED燈光。我們正計劃將餘下的遊戲館照明更改為LED燈光。

### 3. 其他減少用電的措施

我們亦安裝裝置以盡量減少用電，例如於遊戲館安裝太陽能發電系統。

本集團於本年度的用電量及溫室氣體排放載列如下。

	2019財年	2018財年
用電量(1,000千瓦時)	<b>18,426.4</b>	20,584
密度(1,000千瓦時／每部日式彈珠機及日式角子機)	<b>2.00</b>	2.13
於財年的平均機器數目	<b>9,215</b>	9,652

相比2018財年，本集團於本年度的用電量有所減少，原因為日式彈珠機及日式角子機數目整體有所減少。



### A.3 減少廢物

為向顧客提供更優質服務，本集團經常購置新日式彈珠機及日式角子機。因此，不再使用的日式彈珠機將予以處置。為避免製造有害及無害廢物對環境造成過度損害，本集團暫時於貨倉儲存該等日式彈珠機及日式角子機。隨後將符合二手日式彈珠機及日式角子機的相關法規以及市場趨勢，向折舊貼換交易經銷商（一般向其他公司出售該等機器）或回收商（分拆該等機器以重用零件）出售該等陳舊機器。

為達致減廢，本集團亦採取以下措施：

- 透過使用數碼簽署、各類文件數碼化、透過電子郵件傳閱內部文件及通知等推廣無紙環境
- 自2018年4月起推廣於營運中使用再造紙

## B. 我們的員工

### B.1 我們的看法

本集團相信我們的成功很大程度上歸功於我們董事的策略及視野，而我們董事則獲高級管理層及全體其他員工支持。因此，本集團極為重視員工福利。本集團致力尊重各個別員工屬性及其個性，為彼等提供放鬆及卓有成效的環境，以使彼等獲全方位培訓，並確保安全及便利的工作地點，以鼓勵各人發揮全部潛能。

### B.2 我們的僱傭及勞工常規

有關招聘及僱用僱員而言，本集團一直招聘人才，而不論年齡、性別、是否存在殘疾及國籍。考慮晉升、賠償、遣散、待遇及福利時，我們根據政策對所有僱員一視同仁。

為改善女性僱員工作環境，我們支持良好的工作與生活平衡，例如，協助她們平衡照顧兒童及工作責任。此外，於2018年7月，根據女性活躍推進法，本公司獲厚生勞動省認可為推動女性事業成就創造出色條件（俗稱「Eruboshi」）的公司。

此外，為應對僱員各項工作需要，我們引入廣泛僱傭類型，如常規僱傭、半常規僱傭、合約僱傭、兼職僱傭、再僱傭及特定地區限定僱傭。



以下表格按性別、僱傭類型及年齡層顯示本公司日本僱員的分類。在兼職僱員方面，就業情況例如工時不同，所以彼等並不包括在以下統計。

僱傭類型	2019財年		2018財年	
	男性僱員人數	女性僱員人數	男性僱員人數	女性僱員人數
常規僱員	127	38	130	30
半常規僱員及合約僱員	5	5	7	14
僱員總數	132	43	137	44

年齡	2019財年		2018財年	
	男性僱員人數	女性僱員人數	男性僱員人數	女性僱員人數
20歲以下	2	1	3	2
20–29歲	24	9	25	10
30–39歲	58	11	67	13
40–49歲	36	14	30	12
50–59歲	8	4	8	4
60–69歲	4	4	4	3
僱員總數	132	43	137	44

下表列示僱員的留任率：

	2019財年	2018財年
	%	%
留任率(僱員) <sup>1</sup>	86.6	88.7

附註：

1 留任率=(於期內每月月底平均僱員人數 — 於期內每月月底平均離職數目) / 於期內每月月底平均僱員人數

本年度，董事並不知悉出現任何違反或重大不遵守相關法律及法規，而對本集團於賠償及解僱、招聘及晉升、工作時數、休息期、平等機會、多元化、反歧視以及其他利益及福利方面有重大影響的情況。



### B.3 我們的勞工安全與健康

為提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害，本集團已採取了下列措施：

- 向僱員提供精神健康護理(精神壓力檢查、諮詢主管)
- 向僱員提供定期健康檢查
- 推出「個人系統」(點算在每台日式彈珠機贏取彈珠數目的彈珠點算系統)以舒緩僱員因點算贏取彈珠而抬起及攜帶贏取彈珠的實際工作負擔

本年度，董事並不知悉出現不遵守相關法律及法規，而對本集團提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害方面有重大影響的情況。

### B.4 人才培訓

本集團一直致力支持人才成長，以取得更佳工作表現，並透過為新入職者提供內部培訓及在職培訓以增強其知識。

本公司每名全職僱員培訓時數及主要培訓課程如下：

	2019財年 <sup>1</sup> 時數	2018財年 時數
每名全職僱員培訓時數	8.8	7.8

附註：

- 1 本集團自2017年10月起開始記錄培訓時數。故此，2017年7月至2017年9月期間的培訓時數並未包括在內。於上一財政年度，每名僱員培訓時數分為「剛畢業學生」及其他，但由於新畢業生僅佔僱員總數的比例細小，故我們自本財政年度起不再分類披露。

本集團主要的課程包括：

- 打擊洗黑錢風險管理培訓
- 遊戲機、詐騙及資訊科技的保安培訓
- 在職培訓
- 各個層面的其他培訓(營商技巧、商業知識、職場規劃、禮儀及其他)



## B.5 勞工準則

本年度，本集團遵守勞動標準法及有關妥善勞工關係的法律，且本集團並無僱用或鼓吹僱用兒童或強制勞工。所有僱員均按自願基準及協定條款僱用，並無被強制或脅迫任職本集團。我們的董事並不知悉有關不遵守或違反相關法律及法規而對本集團有重大影響的任何情況。

## C. 健全業務常規及防範不誠實

### C.1 與業務夥伴的關係

本集團主要的供應商為日式彈珠機及日式角子機的供應商、特別獎品批發商及一般獎品批發商。本集團與新或現有業務夥伴從事或訂立業務時會留意娛樂業務法及其配套都道府縣地方法規，我們持續從各項目風險的方面進行全面合規檢查並從有關業務夥伴取得書面確認，彼等並無參與或與任何反社會力量有聯繫。與業務夥伴簽訂合約後，我們的合規部門將會繼續監察該等委聘的狀況。

就合約價值而言，我們致力透過由內部採購團隊透過公開招標取得合適價格。

本年度，本集團與我們的業務夥伴之間並無進行非法業務，且我們的董事並不知悉有關娛樂業務法及任何相關地方法規的任何重大違反或干犯情況。

### C.2 產品責任

本集團認真承擔對顧客的責任，並旨在繼續提供優質客戶體驗。為確保客戶能夠在不受可能的負面社會影響下享受我們的日式彈珠機遊戲館，本集團已採取下列措施：

- 與顧客有關娛樂規則的相互協議
- 根據娛樂業務法，禁止18歲以下的未成年人士進入我們的日式彈珠機遊戲館（我們的日式彈珠機遊戲館員工會要求出示身份證明文件及巡邏以查核年齡）
- 安裝自動體外心臟電擊去顫器(AED)
- 針對遺留兒童在汽車的措施（例如，我們的日式彈珠機遊戲館員工會每2小時巡邏每輛車輛）
- 為我們的僱員提供疏散指導訓練及模擬演練

我們接納顧客於本公司網站或透過電話作出的投訴。有關投訴會於合適的情況下向管理層匯報，並採取適切行動。



## 環境、社會及管治報告

本集團或會處理已登記成為會員的顧客個人資料。董事認為本集團根據個人情報保護法及相關法例恰當管理於業務過程中取得的個人資料。

此外，因應賭博仍為近年令人注目的社會問題，我們於日式彈珠機遊戲館貼出海報以防範沉迷賭博。我們亦於大部分遊戲館推出自我評估計劃。

廣告事宜受日本娛樂業務法、施行規則及警察廣告通函管限，當中規管娛樂業務營運商宣傳及推廣業務方式。顧客數據保障事宜受日本個人資料法管限，規管日本業務營運商收集、使用、處理及轉讓個人資料。本公司致力恪守相關法律及法規項下所有該等規定，並已訂立書面程序以確保遵守。我們的董事並不知悉任何重大不遵守相關法律及法規，而對所提供服務的相關健康及安全、廣告、標籤或私隱事宜而言有重大影響的情況。

### C.3 反貪污及反洗黑錢

本集團一直採取下列措施防範貪污及洗黑錢事件：

- 安裝閉路電視
- 定期巡邏或數據核查以於早期偵察欺詐或不尋常事宜
- 規管高價值獎品交換
- 引進及維持舉報熱線
- 由風險管理委員會評估及核實有關反洗黑錢交易的防範及／或偵察措施

本年度，董事並不知悉出現任何違反相關法律及法規，而於賄賂、敲詐、詐騙或反洗黑錢方面對本集團有重大影響的情況。

此外，禁止賄賂受道德常規守則所規管。這有助維持健全業務常規及防範不誠實。



## D. 對當地社區作出貢獻

本集團考慮透過我們主要的日式彈珠機業務向客戶提供服務、持續僱傭及適當納稅，從而對當地社區作出最大貢獻。我們亦繼續透過參加當地活動，以參與當地社區事務，例如，於本年度贊助本地報業公司舉辦的地區活化運動。

此外，我們致力提升僱員對CSR的關注，並透過如籌款等公司上下參與的活動，提升僱員對社區的貢獻。年內有關活動籌得的款項用於受暴雨及地震等天災破壞地區的重建工作，以及植樹及疏伐等本地護林工作。

另外，我們已開始於所有遊戲館內儲備應急物資，如不易腐壞的食物、瓶裝水及毛氈，以於日後出現緊急情況(如天災)時，可提供予當地居民以及我們的顧客及僱員。

本集團擬繼續尋找新途徑，以推廣對當地社區作出貢獻。



# 獨立核數師報告

## 致Okura Holdings Limited股東

(於香港註冊成立的有限公司)

### 意見

#### 我們已審計的內容

Okura Holdings Limited(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)載列於第63至133頁的綜合財務報表，包括：

- 於2019年6月30日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

#### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)真實而中肯地反映了 貴集團於2019年6月30日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

#### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。



## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 物業、廠房及設備的減值評估

有關披露請參閱綜合財務報表附註4(重大會計估計及判斷)及附註13(物業、廠房及設備)。

於2019年6月30日，貴集團有關個別日式彈珠機及日式角子機遊戲館現金產生單位(「現金產生單位」)的物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)為10,376百萬日圓。

貴集團的日式彈珠機及日式角子機遊戲館營運表現受到具競爭性營商環境及新法規所影響。倘出現事件顯示相關資產值不可收回，管理層將進行減值評估，鑑於其中兩個現金產生單位連續兩年出現虧損，以及表現遜於管理層預期，管理層認為該等現金產生單位出現減值指標。

管理層進行減值評估，以評估此等現金產生單位的可收回金額，可收回金額按公平值減出售成本或使用價值釐定，以較高者為準。

其中一個現金產生單位的公平值減出售成本計算乃自第三方估值師(「估值師」)獲得，以支持管理層的估計。使用價值計算法以該等現金產生單位的未來現金流量預測為基礎。

我們關注此範圍乃由於釐定可收回金額中涉及重大判斷及估計。公平值減出售成本估值依賴重置成本及折舊率。使用價值估值亦依賴若干主要假設，包括收益增長率及貼現率。

就本集團物業、廠房及設備減值評估而言：

我們對管理層就該等物業、廠房及設備與相關現金產生單位分組的恰當性進行評估。

我們通過以下方式審閱及評估管理層的專家計算相關現金產生單位的物業、廠房及設備公平值減出售成本的方法及主要假設：

- 評估估值師的質素、能力及客觀性；
- 出席會議與估值師討論所用估值及主要假設；
- 審閱外部估值報告以評估所用方法的恰當性；及
- 評估估值師對重置成本及折舊率進行的敏感度分析，以確定已妥為考慮有關變動的程度及機會。

我們通過以下方式質疑管理層計算使用價值的主要假設：

- 通過比較行業趨勢比率、過往表現及營運發展，評估管理層的收益增長率假設；及
- 將本年度的實際業績與去年預測比較以審議管理層預測的合理性。

我們評估管理層的專家的公平值減出售成本計算及管理層的使用價值計算的算術準確性。

根據所履程序，我們發現管理層就公平值減出售成本及使用價值計算的判斷及估計獲得證據支持。



## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 商譽的減值評估

有關披露請參閱綜合財務報表附註4(重大會計估計及判斷)及附註15(無形資產)。

於2019年6月30日，貴集團的商譽為740百萬日圓，產生自於過往年度收購一家從事日式彈珠機及日式角子機業務的附屬公司。商譽須由管理層進行年度減值評估。

管理層就商譽進行減值評估，以採用使用價值法釐定可收回金額，於釐定使用價值計算中採用的假設時涉及重大判斷。主要假設包括收益增長率及貼現率。

我們關注此範疇乃由於釐定使用價值中涉及重大判斷及估計，包括收益增長率及貼現率。

我們就管理層有關使用價值計算的程序包括：

- 通過比較行業趨勢比率、過往表現及營運發展，評估管理層的收益增長率假設；
- 評估管理層使用價值計算的算術準確性；
- 將本年度的實際業績與去年預測比較以審議管理層預測的合理性；
- 與我們的內部估值專家審閱管理層所用的估值方法及貼現率，並以行內其他可資比較公司應用的貼現率為基準作比較；及
- 評估管理層對收益增長率及貼現率進行的敏感度分析，以確定已妥為考慮有關變動的程度及機會。

根據所履程序，我們發現管理層就使用價值計算的判斷及估計獲得證據支持。



## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們謹按照香港《公司條例》第405條向 閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



## 獨立核數師報告

在根據《香港審計準則》進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們就(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審核發現等與審核委員會溝通，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。



從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳家豪。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，2019年9月25日



# 綜合全面收益表

截至2019年6月30日止年度

	附註	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
收入	5	8,157	8,719
其他收入	6	603	852
其他虧損淨額	6	(7)	(25)
遊戲館經營開支	7	(6,798)	(8,414)
行政及其他經營開支	7	(902)	(140)
<b>經營利潤</b>		<b>1,053</b>	992
財務收入		54	14
財務費用		(118)	(149)
財務費用淨額	9	(64)	(135)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>989</b>	857
所得稅費用	10	(388)	(114)
<b>歸屬於本公司股東的年度利潤</b>		<b>601</b>	743
<b>年度每股盈利歸屬於本公司股東(以每股日圓計)</b>			
基本	11	1.20	1.49
攤薄	11	1.20	1.49

第70至133頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。



## 綜合全面收益表

截至2019年6月30日止年度

附註	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>年度利潤</b>	<b>601</b>	743
<b>其他綜合(虧損)/收益</b>		
其後不會重新分類至損益的項目		
長期福利責任重新計量的撥回	—	(149)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的 公允價值變動	<b>(13)</b>	4
公允價值變動產生的遞延所得稅	<b>4</b>	(1)
	<b>(9)</b>	(146)
<b>歸屬於本公司股東的年度總全面收益</b>	<b>592</b>	597

第70至133頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。



# 綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	10,376	10,671
投資物業	14	2,279	2,296
無形資產	15	768	786
預付款項、按金及其他應收款項	20	810	751
以攤銷成本持有的金融資產	18	500	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	17(b)	33	47
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	17(a)	62	82
遞延所得稅資產	28	430	621
		<b>15,258</b>	15,254
<b>流動資產</b>			
存貨	19	71	137
預付款項、按金及其他應收款項	20	700	1,326
以攤銷成本持有的金融資產	18	500	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	17(a)	514	238
可收回所得稅		9	32
短期銀行存款	21	100	100
現金及現金等價物	21	2,565	2,904
		<b>4,459</b>	4,737
<b>總資產</b>		<b>19,717</b>	19,991
<b>權益及負債</b>			
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>			
股本	22	20,349	20,349
儲備	22	(8,932)	(9,524)
<b>總權益</b>		<b>11,417</b>	10,825

第70至133頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。



# 綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	26	3,802	4,557
融資租賃負債	27	924	1,220
應計費用、撥備及其他應付款項	24	352	348
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		4	—
僱員福利責任	25	116	81
遞延所得稅負債	28	485	455
		<b>5,683</b>	6,661
<b>流動負債</b>			
借款	26	730	821
貿易應付款項	23	26	21
應計費用、撥備及其他應付款項	24	1,191	1,343
應付關聯方款項	32(b)	213	—
融資租賃負債	27	303	314
當期所得稅負債		154	6
		<b>2,617</b>	2,505
<b>總負債</b>		<b>8,300</b>	9,166
<b>總權益及負債</b>		<b>19,717</b>	19,991

第63至133頁的綜合財務報表已於2019年9月25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70至133頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。



## 綜合權益變動表

截至2019年6月30日止年度

	股本 (附註22) 百萬日圓	資本儲備 (附註22(a)) 百萬日圓	法定儲備 (附註22(b)) 百萬日圓	投資重估儲備 (附註22(c)) 百萬日圓	保留盈利 百萬日圓	總計 百萬日圓
<b>於2017年7月1日的結餘</b>	20,349	(12,837)	40	16	2,660	10,228
年內利潤	—	—	—	—	743	743
<b>其他全面(虧損)/收入</b>						
撥回重新計量長期福利責任	—	—	—	—	(149)	(149)
按公允價值計量且其變動入其他全面收 入的金融資產公允價值變動， 扣除稅項	—	—	—	3	—	3
<b>全面收入總額及與以股東身份行事的股 東交易</b>	—	—	—	3	594	597
<b>於2018年6月30日的結餘</b>	20,349	(12,837)	40	19	3,254	10,825

第70至133頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。



## 綜合權益變動表

截至2019年6月30日止年度

	股本 (附註22) 百萬日圓	資本儲備 (附註22(a)) 百萬日圓	法定儲備 (附註22(b)) 百萬日圓	投資重估儲備 (附註22(c)) 百萬日圓	保留盈利 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2018年7月1日的結餘	20,349	(12,837)	40	19	3,254	10,825
年內利潤	—	—	—	—	601	601
<b>其他全面虧損</b>						
按公允價值計量且其變動計入其他全面 收入的金融資產公允價值變動， 扣除稅項	—	—	—	(9)	—	(9)
<b>全面(虧損)/收入總額及與以股東身份 行事的股東交易</b>	—	—	—	(9)	601	592
於2019年6月30日的結餘	20,349	(12,837)	40	10	3,855	11,417

第70至133頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。



# 綜合現金流量表

截至2019年6月30日止年度

	附註	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
經營產生的現金	29	2,272	1,280
已退還所得稅		9	49
已收利息		54	14
已付利息		(116)	(146)
經營活動產生的現金淨額		2,219	1,197
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項		30	50
購買按攤銷成本列賬的金融資產		(1,000)	—
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(314)	(151)
購買物業、廠房及設備		(106)	(2,315)
購買投資物業		(1)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	29	11	265
購買無形資產		(2)	(1)
投資活動所用現金淨額		(1,382)	(2,152)
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
借款所得款項		260	1,400
償還借款		(1,106)	(1,242)
售後租回安排所得款項		—	696
償還融資租賃承擔		(307)	(244)
融資活動(所用)/產生現金淨額		(1,153)	610
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
年初現金及現金等價物		2,904	3,272
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(23)	(23)
年末現金及現金等價物		2,565	2,904

第70至133頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。



## 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。本集團旗下的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」)。

本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另行指明外，綜合財務報表以百萬日圓(「日圓」)呈列。

## 2 主要會計政策概要

編製綜合財務報表所採用的主要會計政策載述如下。除另行指明外，該等政策已於所有呈報年度貫徹採用。有關財務報表乃為包括本公司及其附屬公司的本集團編製。

### 2.1 編製基準

綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以及香港法例第622章香港公司條例的規定編製。香港財務報告準則大致與國際財務報告準則一致，本集團編製綜合財務報表時選擇的會計政策使本集團可同時遵守國際財務報告準則及香港財務報告準則。綜合財務報表中對國際財務報告準則、國際會計準則(「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(「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) — 詮釋」)(視情況而定)。因此，國際財務報告準則與香港財務報告準則間並無影響綜合財務報表的會計慣例差別。

編製符合國際財務報告準則及香港財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中行使其判斷。涉及較高程度的判斷或高度複雜性，或涉及對綜合財務報表屬重大假設及估算的該等範疇於附註4披露。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (i) 遵守國際財務報告準則及香港財務報告準則及香港公司條例

綜合財務報表已根據國際財務報告準則及香港財務報告準則，以及香港法例第622章香港公司條例的規定編製。

#### (ii) 歷史成本法

綜合財務報表已根據歷史成本法編製，並就按公允價值列賬的金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)重估而修改。

#### (iii) 本集團已採納的新準則及對現有準則的修訂

以下新準則及對現有準則的修訂已獲頒佈，並於2018年7月1日開始的年度期間生效：

國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的投資
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納國際財務報告準則
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第9號「金融工具」時一併應用國際財務報告準則第4號「保險合約」
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入
國際財務報告準則第15號(修訂本)	釐清國際財務報告準則第15號
國際財務報告詮釋委員會第22號	外匯交易及預付代價

下文披露採納國際財務報告準則第15號的影響。其他新準則或準則的修訂本對本集團會計政策並無任何重大影響。

#### 採納國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

本集團自2018年7月1日起採納國際財務報告準則第15號，導致會計政策出現變動，綜合財務報表內確認的金額亦出現調整。根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已採納經修訂追溯方式，比較數字不會重列。

會計政策已有所變動，以遵守國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建造合約」下，與收益及成本確認、分類及計量有關的條文。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (iii) 本集團已採納的新準則及對現有準則的修訂(續)

##### 採納國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」(續)

採納國際財務報告準則第15號的影響，乃關於在2018年7月1日綜合財務狀況表所確認「應計費用、撥備及其他應付款項」內的合約負債在呈列時將須與國際財務報告準則第15號所用詞彙一致：

- 就未使用彈珠及遊戲幣確認的合約負債以往在「應計費用、撥備及其他應付款項」內列賬。

採納國際財務報告準則第15號對本集團於2018年6月30日的資產淨值及截至2019年6月30日止年度的綜合業績、每股盈利(基本及攤薄)及綜合現金流量表並無重大影響。

#### (iv) 本集團尚未採納的新訂準則及對現有準則的修訂

以下為本集團於2019年7月1日或之後開始的會計期間已頒佈、相關及須強制採納的新訂準則及對現有準則的修訂，惟本集團並無提早採納。本集團對此等新訂準則及詮釋的影響之評估載於下文。

		於以下日期或 之後開始的會計 期間生效
國際財務報告準則之年度改進	2015年至2017年週期之改進	2019年1月1日
國際會計準則第19號(修訂本)	僱員福利	2019年1月1日
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益	2019年1月1日
國際財務報告準則第9號 (修訂本)	具有負補償的預付款項特性	2019年1月1日
國際財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合約	2021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(修訂本)	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

採納國際財務報告準則第16號之影響披露如下。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (iv) 本集團尚未採納的新訂準則及對現有準則的修訂(續)

##### 採納國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號為租賃之會計處理提供新條文，並將導致承租人須於綜合財務狀況表中確認差不多所有租賃，原因為經營及融資租賃之差異已消除。根據此新準則，使用權資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債均獲確認。唯一之例外情況是短期及低價值租賃。

因此，新準則將導致綜合財務狀況表中的使用權資產及租賃負債增加。於合併全面收益表中，租賃將隨租賃期而確認為折舊，並將不會記錄為租賃開支。租賃負債的利息開支將與融資成本下的折舊分開呈列。使用權資產的直線折舊與租賃負債應用的實際利率法兩者會合併，並將導致於租賃首年記入損益的總費用較高，於租賃期較後時間則按個別租賃基準令開支減少。由於租賃負債本金部份的還款將分類為融資活動所用現金流量，因此經營現金流將增加，而融資現金流將減少。

儘管如此，預期整個租賃期間確認的總開支將不會受到重大影響，而本集團於整個租賃期間的總純利亦不會受到重大影響。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為902百萬日圓(附註31(b))。根據初步評估，總資產及總負債預期會增加，而資產淨值預期不會受到重大影響。

因應新準則，本集團已設立項目團隊檢視本集團的租賃安排，並將繼續評估採納國際財務報告準則第16號之全面影響。

本集團將自強制採納日期(即2019年7月1日)應用有關準則。本集團擬選用經修訂追溯方式，初始應用國際財務報告準則第16號之累計影響將確認為期初保留溢利結餘之調整，而不會重列比較數字。

概無其他尚未生效，且預期於當期或未來報告期間，對實體及於可見將來進行之交易構成重大影響之其他準則。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司

#### 2.2.1 綜合

附屬公司為本集團控制的實體(包括結構實體)。倘本集團須承擔或享有參與實體可變回報的風險及權利，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團對實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉入本集團之日起綜合入賬，自停止控制之日起取消綜合入賬。

#### 2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

倘股息超出附屬公司於宣派股息期間的全面收入總額，或獨立財務報表的投資賬面值超出綜合財務報表所示被投資公司的淨資產(包括商譽)的賬面值，則於收取該等投資的股息時須對該等附屬公司的投資進行減值測試。

### 2.3 分部報告

經營分部乃按提供予主要經營決策者的內部報告一致之方式報告。

本公司董事會已委任策略性督導委員會評估本集團的財務表現及狀況，並作出戰略性決定。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的本公司執行董事擔任。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體的綜合財務報表所載項目均採用有關實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣日圓呈列。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日或項目重新計量的估值日期的現行匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及按年終匯率換算以外幣列值的貨幣資產及負債所產生的外匯損益於損益確認。

與借貸有關的外匯損益於損益表內呈列為財務費用。所有其他外匯損益按淨額基準於損益內呈列為「其他虧損淨額」。

以外幣按公允價值計量的非貨幣項目乃使用釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的匯兌差額乃呈報為公允價值損益的部分。舉例而言，非貨幣資產及負債(如按公允價值計入損益持有的權益)的匯兌差額乃於損益確認為公允價值損益的部分，而非貨幣資產(如分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的權益)的匯兌差額乃於其他全面收益確認。

### 2.5 物業、廠房及設備

土地及樓宇主要包括日式彈珠機及日式角子機遊戲館及辦公室。所有物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬，惟毋須折舊的永久業權土地除外。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

在建工程按成本減減值虧損入賬。建設完成及有關資產可使用之前，在建工程不予折舊。

僅當與項目有關的未來經濟利益可能流入本集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，則會將其後產生的成本計入該項資產的賬面值內或確認為獨立資產(如適用)。已更換的零件的賬面值則取消確認。其他所有維修及保養成本乃於其產生的財政期間內自綜合全面收益表扣除。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.5 物業、廠房及設備(續)

折舊按以下估計可使用年期以直線法分配其成本至其剩餘價值計算：

— 樓宇	2至47年
— 租賃裝修	租期與可使用年期的較短者
— 設備及工具	2至20年
— 汽車	2至6年
— 競賽馬匹	8年

於各報告日期末均會檢討資產剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額。

出售的收益及虧損乃通過比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合全面收益表確認為「其他虧損淨額」。

### 2.6 投資物業

投資物業主要包括持有以取得長期租賃收入或資本增值或兩者皆有，而非由本集團佔用的土地及樓宇。本集團通過使用國際會計準則第40號「投資物業」所規定成本模式採用替代處理方法。投資物業初步按成本(包括相關交易成本及(如適用)借款成本)計量。於初步確認後，投資物業按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

除永久業權土地不予折舊外，投資物業按其15至47年的估計可使用年期以直線法分配其成本至其剩餘價值計算折舊。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.7 無形資產

#### (a) 商譽

商譽誠如附註15所述計量。收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不作攤銷，惟每年須進行減值測試，或倘有事件出現或情況改變顯示其可能減值，測試則會更為頻繁，並以成本減累計減值虧損列賬。於出售實體時產生的損益包括與已售實體相關的商譽的賬面值。

商譽會分配至現金產生單位作減值測試，且為分配至預期將受益於產生商譽的業務合併的該等現金產生單位或現金產生單位組別。該等單位或單位組別乃就內部管理目的而於監察商譽的最低層次(即經營分部)識別。

#### (b) 電腦軟件

電腦軟件按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷按其不超過五年的估計可使用年期以直線法分配其成本計算。

#### (c) 俱樂部會員

俱樂部會員擁有無限可使用年期，及按成本減累計減值虧損列賬。

每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。

### 2.8 非金融資產減值

並無確定可使用年期的商譽及無形資產毋須攤銷，惟每年須進行減值測試，或倘有事件出現或情況改變顯示其可能減值，測試或更為頻繁。其他資產則於事件發生或情況變化顯示賬面值未必可收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公平值減出售成本及使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按具有獨立可識別現金流入的最低層次(現金產生單位)分組，其大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入。商譽以外的非金融資產如出現減值，則會於各報告期末檢討可否撥回減值。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.9 金融資產

#### (a) 分類

本集團根據國際財務報告準則第9號「金融工具」將其金融資產分為以下類別：按攤銷成本列賬的金融資產及按公允價值列賬的金融資產。管理層於初步確認時對其金融資產進行分類。此分類視乎金融資產為債務或股本工具而定。

##### 債務工具

按攤銷成本列賬的金融資產為符合本集團持有投資以收取合約現金流量，而工具的合約條款訂明現金流量只可用於支付未償還本金款項的本金和利息的業務模式的債務工具。在釐定該工具的現金流量是否僅用於支付未償還本金的本金和利息時，會考慮該債務工具的任何嵌入式衍生工具的性質，且不會單獨入賬。其他債務工具為持作買賣並分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

##### 股本工具

本集團所有股本工具均按公允價值計量。持作買賣股本工具按公允價值計量且其變動計入損益。就所有其他股本工具而言，本集團已於初步確認時作出不可撤回選擇，確認時將公允價值變動計入其他全面收入。

金融資產計入流動資產，惟於或預期將於報告期結束後超過12個月結算的款項則列為非流動資產。

#### (b) 確認、終止確認及計量

按常規買賣的金融資產於交易日(即本集團承諾買賣資產的日期)確認。當從投資收取現金流量的權利屆滿或已轉讓，且本集團已轉移所有權的絕大部分風險及回報時，會終止確認金融資產。就並非按公允價值計入損益的所有金融資產而言，投資初步按公允價值加交易成本列賬。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產初步按公允價值確認，而交易成本則於綜合全面收益表內支銷。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.9 金融資產(續)

#### (b) 確認、終止確認及計量(續)

同時符合業務模式及現金流量特性條件的債務工具使用實際利率法按攤銷成本計量。其他債務工具為持作買賣並按公允價值計入損益。

股本工具按公允價值計量且其變動計入損益，惟倘股本工具並非持作買賣並於初步確認時不可撤回地選擇按公允價值計量且其變動計入其他全面收入，在此情況下，該等金融工具按公允價值計量且其變動計入其他全面收入且公允價值收益及虧損其後不會再度撥歸損益。該等投資的股息只要屬投資回報，則會繼續在損益中確認。

當及只有當本集團管理其金融資產的業務模式改變，方會重新分類該等金融資產。

按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產生的收益或虧損於產生期間在綜合全面收益表列作「其他虧損淨額」。計入其他全面收入的金融資產公允價值變動於其他全面收入確認，惟債務工具減值虧損(如有)於損益入賬。

終止確認產生的收益或虧損(如有)或按攤銷成本列賬的債務工具的減值(如有)於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入損益的債務工具的利息收入於損益中確認。當本集團收取付款的權利確立時，計入按公允價值列賬及按公允價值計入其他全面收入的金融資產的股本工具的股息收入會於綜合全面收益表中確認。

### 2.10 抵銷金融工具

當本公司目前有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨額。本公司訂立不符合抵銷條件的安排仍可於若干情況(如破產或終止合約)下抵銷相關金額。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.11 金融資產減值

本集團按攤銷成本列賬的債務工具投資的減值費用根據預期信貸虧損模式計算。本集團認為該等債務工具的性質屬貿易及其他應收款項且並無重大融資組成部分。因此，本集團選擇確認該等債務工具的存續期間預期信貸虧損作為各報告期末減值準備的撥備。本集團應用提列矩陣，此乃透過使用其貿易及其他應收款項的過往虧損經驗編製，並就與目前情況及合理及可支持未來經濟狀況預測有關的資料作出調整，以估計存續期間預期信貸虧損。減值費用／撥回於損益中確認。

### 2.12 存貨

存貨指供應物(包括未安裝日式彈珠機及日式角子機，其可使用年期通常不足一年)及其他消耗品，按成本與可變現淨值兩者之中較低者列賬。成本按先入先出法釐定。

### 2.13 其他應收款項

其他應收款項初步按公允價值確認及其後使用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。有關本集團金融資產賬目的進一步資料請參閱附註2.9(b)，及有關本集團減值政策的描述請參閱附註2.11。

倘其他應收款項預期在一年或以內(或倘更長則在業務的正常經營週期內)收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

### 2.14 現金及現金等價物

於綜合現金流量表，現金及現金等價物包括手頭現金、原到期日為三個月或以內的存款、原定到期日為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

### 2.15 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項的扣減項(扣除稅項)。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.16 貿易應付款項

貿易應付款項為於日常業務過程中向供應商購買服務而應支付的債務。倘款項於一年或以內(或倘更長則在業務的正常經營週期內)支付,則貿易應付款項分類為流動負債,否則呈列為非流動負債。

貿易應付款項初步按公允價值確認,其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.17 借款及借款成本

借款初步按公允價值扣除所產生的交易成本予以確認。借款其後按攤銷成本入賬;所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額使用實際利率法於借款期間在綜合全面收益表內確認。

在融資將很有可能部分或全部提取的情況下,所設立貸款融資支付的費用應確認為貸款交易成本。在此情況下,該費用將遞延至提取貸款時。在並無跡象顯示該融資將很有可能部分或全部提取的情況下,該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項,並於其相關融資期間內予以攤銷。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期結束起計至少12個月,否則借款被分類為流動負債。

所有借款成本均於產生期間在損益中確認。

### 2.18 即期及遞延所得稅

期內所得稅費用或抵免乃本期間應課稅收入基於各司法權區適用所得稅稅率的應付稅項,並就因暫時差額及未動用稅項虧損導致的遞延所得稅資產及負債變動作出調整。

#### (i) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法律計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況,並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.18 即期及遞延所得稅(續)

#### (ii) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其於綜合財務報表中的賬面值之間的暫時差額作出全額撥備。然而，倘遞延稅項負債因商譽的初步確認而產生，則不予確認。倘遞延所得稅因交易(業務合併除外)所涉及資產或負債的初步確認而產生，而交易時並不影響會計及應課稅損益，則遞延所得稅亦不會入賬。遞延所得稅採用報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及法律)釐定，預期該等稅率(及法律)在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用。

按公允價值計量投資物業相關的遞延稅項負債乃假設該物業將通過銷售完全收回而釐定。

僅於有未來應課稅金額可供動用暫時差額及虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產。

倘公司可控制暫時差額撥回的時間且有關差額很可能在可見將來不會撥回，遞延稅項負債及資產不會就海外業務投資的賬面值與稅基的暫時差額予以確認。

倘有合法執行權抵銷即期稅項資產及負債，而遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債予以抵銷。倘實體有合法執行權抵銷並擬按淨額基準結算，或同時變現資產及結算債務時，即期稅項資產及負債予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與其他全面收入或直接於權益確認之項目有關者除外。在此情況下，該稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.19 僱員福利

本集團推行界定福利計劃作退休計劃。

#### (a) 退休金責任

界定福利計劃一般會釐定僱員在退休時可收取的退休福利金額，通常視乎年齡、服務年資和薪酬補償等一個或多個因素而定。

在綜合財務狀況表內就有關界定福利退休計劃而確認的負債，為報告期末界定福利責任的現值。界定福利責任每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。界定福利責任的現值按將用以支付福利的貨幣為單位計值且到期日與有關的退休金責任的年期近似的高質素公司債券的利率，將估計未來現金流出量貼現計算。在該等債券並無活躍市場的國家，乃採用政府債券的市場利率。

於全面收益表內的僱員福利開支中確認的界定福利計劃即期服務成本(除計入資產成本者外)反映本年度僱員服務所導致的界定福利責任的增加、福利變動、削減及結算。

過往服務成本即時於綜合全面收益表中確認。

利息成本按界定福利責任的淨結餘，應用貼現率計算。此項成本計入綜合全面收益表的僱員福利開支中。

來自經驗調整及精算假設改變的重新計量於其產生期間於其他全面收入中的權益支銷或抵免。

#### (b) 花紅計劃

本集團根據一項公式就花紅確認一項負債及一項開支，該公式會考慮經若干調整後的本公司股東應佔溢利。當有合約責任或過往慣例引致推定責任時，本集團會確認撥備。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.19 僱員福利(續)

#### (c) 僱員所享有假期

僱員所享有的年假於僱員可享有時確認，並因就僱員直至報告期末所提供服務而就年假的估計負債作出撥備。

僱員所享有的病假及產假於休假時方會確認。

### 2.20 撥備

當本集團因過往事件而產生現有的法律或推定責任；很可能需要有資源的流出以結算債務；及金額已被可靠估計時確認環境復修、重組費用和法律索償撥備。重組撥備包括終止租賃罰款及僱員離職付款。不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似債務，會否導致資源流出才能結清債務乃經考慮債務的整體類別後釐定。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍會確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期結算有關債務所需開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值及有關債務特定風險的評估。隨著時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

### 2.21 收益確認

當或於本集團移交合同約定貨品或服務的控制權且客戶取得貨品或服務的控制權時，與客戶之間合同產生的收入乃參照與客戶之間合同約定的各特定履約責任確認。

本集團隨時間滿足履約責任及確認收益，惟須符合下列條件之一：

- 於本集團履約時客戶同時取得及耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約創建或提升客戶於資產創建或提升時控制的資產；
- 本集團履約並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成的履約付款具強制執行權利。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.21 收益確認(續)

倘未符合以上任何條件，本集團於滿足履約責任的某時間點確認收益。

本集團每項活動的特定標準如下文所述。

- (i) 來自日式彈珠機及日式角子機業務的收益指總投注減顧客的總派彩額。總投注指自顧客收取租賃彈珠及遊戲幣的金額。總派彩額指顧客兌換的特別獎品及普通獎品成本總額。特別獎品是內置小片金或銀的裝飾卡片或金或銀製的硬幣型吊墜(可由顧客以現金出售予特別獎品買手)，而普通獎品則是一般在便利店銷售的商品類型，如小吃、飲料及香煙。

顧客租用彈珠及遊戲幣來玩遊戲，贏得的彈珠及遊戲幣可兌換獎品或留作以後再用。本集團提供普通獎品及特別獎品。選擇以彈珠及遊戲幣兌換特別獎品的顧客可在日式彈珠機遊戲館外將其特別獎品賣給獨立的特別獎品買手以換取現金。收益於顧客結束訪問機器時確認。

當本集團自顧客已收取預付費用時確認合約負債。本集團於綜合財務狀況表負債部分紀錄該等費用為未動用的彈珠及遊戲幣。有關合約負債乃於顧客動用時確認為收益。過期的預付集成電路(「IC」)及會員卡收入於使用期間屆滿時確認為其他收入。

- (ii) 自動販賣機收入於協議所載條款及條件所涵蓋的會計期間按直線基準確認。自動販賣機收入於其產生的會計期間確認。
- (iii) 馬匹管理收入於管理協議所載條款及條件所涵蓋的會計期間按直線基準確認。
- (iv) 投資物業租金收入於租期內按直線基準確認。
- (v) 使用實際利率法計算按攤銷成本計量的金融資產利息收入於綜合全面收益表確認為「財務收入」的一部分。利息收入乃應用實際利率以金融資產總賬面值計算，其後會信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於金融資產賬面淨值(經扣除虧損撥備後)。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.21 收益確認(續)

- (vi) 過期的預付集成電路(「IC」)及會員卡收入於使用期間屆滿時確認。
- (vii) 股息乃收取自按公允價值計量且其變動計入損益及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。股息於收取款項的權利確定時於綜合全面收益表確認為其他收入。
- (viii) 二手日式彈珠機廢料銷售收入於本集團將二手日式彈珠機交付予買家時確認。

### 2.22 租賃

#### (a) 作為承租人

若本集團(作為承租人)擁有物業、廠房及設備租賃所有權的絕大部分風險及回報，則租賃歸類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業公允價值與最低租賃付款現值之間較低者資本化。相應的租金債務(扣除財務費用)計入其他短期及長期應付款項。各項租賃付款在負債及財務費用之間分配。財務費用於租期內自損益扣除，以就各期間負債餘額提供固定定期利率。根據融資租賃收購的物業、廠房及設備按資產可使用年期折舊，或倘無合理確定本集團將於租期結束時取得所有權則按資產可使用年期及租期中較短者折舊。

若租賃所有權的大部分風險及回報並無轉移至本集團(作為承租人)，則歸類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何優惠)，於租期內按直線基準自損益中扣除。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入於租期內按直線基準確認。相關租賃資產乃按其性質計入資產負債表。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.22 租賃(續)

#### (b) 作為出租人

當本集團按經營租賃租出資產時，資產按其性質計入綜合財務狀況表。按經營租賃租出的資產所產生的收益在租期內按直線基準確認。

### 2.23 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東或董事(如適用)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團的業務面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險以及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃關注金融市場的不可預測性，並尋求盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團並無使用任何衍生金融工具作投機目的。

風險由本集團管理層進行管理。管理層會舉行正式及非正式會議以識別重大風險，並制訂處理與本集團業務有關的任何風險的程序。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

外匯風險即金融工具的公允價值或未來現金流量將因匯率變動產生波動的風險。外匯風險於未來商業交易或已確認資產或負債以實體功能貨幣以外的貨幣計值時產生。

本集團在日本運營，其業務交易主要以日圓計值。然而，本集團面臨其主要產生自以美元(「美元」)計值的現金及現金等價物、金融資產及應計費用、撥備及其他應付款項交易的外匯風險。

於2019年6月30日，倘美元兌日圓貶值/升值5%，而所有其他變數保持不變，年度稅後溢利減少/增加約21百萬日圓(2018年：63百萬日圓)，主要由於兌換以美元計值的現金及現金等價物及金融資產時產生外匯虧損/收益所致。



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團的現金流量利率風險來自於按浮動利率計息的銀行結餘及借款，這使本集團面對現金流量利率風險。於2019年6月30日，倘利率上升或下降50個基點，而所有其他變量保持不變，則本集團的稅後溢利將因利息開支淨額增加或減少而分別減少或增加約5百萬日圓(2018年：10百萬日圓)。

本集團的公允價值利率風險來自按固定利率計息的銀行結餘及借款，這使本集團面臨公允價值利率風險。於2019年6月30日，倘利率上升或下降50個基點，而所有其他變量保持不變，則本集團的稅後溢利將因利息開支淨額增加或減少而減少或增加約2百萬日圓(2018年：增加或減少約1百萬日圓)。

##### (iii) 價格風險

本集團面對股本證券價格風險，因為本集團所持有於上市及非上市證券的投資於綜合財務狀況表內分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產。

下表概述相關金融工具股價上升/下降對本集團權益的影響。該分析乃基於相關金融工具的股價上升或下降5%，而所有其他變量保持不變的假設作出。

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>對權益其他組成部分的影響</b>		
股價：		
— 上升5%	2	2
— 下降5%	(2)	(2)



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險

信貸風險主要來自存於銀行的現金、按金及其他應收款項及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

就存於銀行的現金、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而言，信貸風險較低，原因是對手方為國際信用評級機構給予高信用評級的銀行。

本集團約99%的收益以現金方式獲得。本集團的信貸風險主要來自其他業務的服務收入。

本集團已與該等客戶建立長期合作關係。鑒於與該等客戶的業務往來及良好的收款記錄，管理層認為本集團應收該等客戶的未結清應收款項結餘並無固有的重大信貸風險。管理層根據歷史還款記錄、逾期時間長短、債務人的財務狀況及與債務人之間是否存在糾紛來定期對其他應收款項的可收回性進行評估。本集團過往曾收回的其他應收款項屬於所記錄的撥備範圍內，故董事認為，綜合財務報表中已就不可收回的應收款項計提充分撥備。

##### (c) 流動資金風險

流動資金風險指實體難以履行以交付現金或另一金融資產以清償金融負債的相關責任的風險。

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金及銀行結餘、能自代理銀行取得足夠的備用信貸融資以維持可供動用資金及於市場平倉的能力。

本集團透過多種來源維持流動資金，包括有序變現短期金融資產及應收款項、進行長期融資(包括長期借款)。本集團旨在透過保持充足的銀行結餘及計息借款來維持資金的靈活性，以使本集團能夠繼續於可見未來進行我們的業務。



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險(續)

下表顯示本集團的非衍生金融負債，按照相關的到期組別，於報告期末至合約到期日的剩餘期間進行分析。下表所披露金額為未貼現的合約現金流量。由於貼現影響並不重大，故於12個月內到期的結餘等於其賬面值。

本集團	一年內 百萬日圓	一至兩年 百萬日圓	兩至五年 百萬日圓	五年以上 百萬日圓	總計 百萬日圓
<b>於2019年6月30日</b>					
貿易應付款項	26	—	—	—	26
其他應付款項	363	1	15	41	420
借款	777	753	1,765	1,412	4,707
應付關聯方款項	213	—	—	—	213
融資租賃承擔	350	184	225	1,017	1,776
	<b>1,729</b>	<b>938</b>	<b>2,005</b>	<b>2,470</b>	<b>7,142</b>
<b>於2018年6月30日</b>					
貿易應付款項	21	—	—	—	21
其他應付款項	430	1	19	41	491
借款	881	796	2,066	1,876	5,619
融資租賃承擔	365	350	338	1,082	2,135
	<b>1,697</b>	<b>1,147</b>	<b>2,423</b>	<b>2,999</b>	<b>8,266</b>



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本風險管理

本集團的資本管理目標是，保障本集團有能力可繼續經營，以便為股東提供回報及為其他股權持有人提供利益，並維持優秀資本架構以減少資本成本。本集團利用銀行借款為其業務營運提供資金。

為了維持或調整資本架構，本集團可調整支付予股東的股息金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減少債務。

與行業中其他參與者一樣，本集團以資產負債比率為基準監控資本。該比率按淨債務除以總資本計算。淨債務按總借款(包括銀行借款及融資租賃承擔)減現金及現金等價物計算。總資本按綜合財務狀況表所列「權益」加淨債務(倘適用)計算。

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
借款(附註26)	4,532	5,378
融資租賃承擔(附註27)	1,227	1,534
減：現金及現金等價物(附註21)	(2,565)	(2,904)
淨債務	3,194	4,008
總權益	11,417	10,825
總資本	14,611	14,833
資產負債比率	21.9%	27.0%

於2019年6月30日，資產負債比率降低乃由於年內所得全面收入的保留盈利及償還債務增加導致總權益增加。



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 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，該資產或負債的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)。

	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
<b>於2019年6月30日</b>				
<b>資產</b>				
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產				
— 債務證券	—	575	1	576
按公允價值計量且其變動計入其他全面收入 的金融資產				
— 上市證券	30	—	—	30
— 非上市證券	—	—	3	3
	30	575	4	609
<b>負債</b>				
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債				
— 外匯掉期	—	(4)	—	(4)
<b>於2018年6月30日</b>				
<b>資產</b>				
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產				
— 債務證券	—	319	1	320
按公允價值計量且其變動計入其他全面收入 的金融資產				
— 上市證券	43	—	—	43
— 非上市證券	—	—	4	4
	43	319	5	367



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (a) 於第1層的金融工具

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據報告期末的市場報價列賬。當報價可即時和定期從交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時投標價格。此等工具列入第1層。於2019年及2018年6月30日，第1層所載工具指分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產且並非持作買賣用途的上市股權投資。

##### (b) 於第2層的金融工具

並無在活躍市場買賣的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴實體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需所有重大輸入數據為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。截至2019年及2018年6月30日，列入第2層的工具包括由日本金融機構發行並分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的債券、信託基金及外匯掉期。

##### (c) 於第3層的金融工具

如一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第3層。

於2019年及2018年6月30日，按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產主要包括風險投資基金投資。

風險投資基金並無在活躍市場買賣，公允價值利用估值技術釐定。相關價值主要以風險投資基金普通合夥人所報告的風險投資基金最新可得財務報表為基準，惟本集團知悉該估值並非公允價值最近約值的原因則除外。本集團可基於若干考慮對價值作出調節，如：風險投資基金的相關投資、所提供資產淨值的評估日、自最近評估日起的現金流量、地域及行業風險、市場變動及相關風險投資基金的會計基準。大幅影響公允價值的不可觀察輸入數據乃為風險投資基金普通合夥人建議的資產淨值。本集團概無就相關價值作出任何調整。



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (c) 於第3層的金融工具(續)

下表呈列截至2019年及2018年6月30日止年度第3層工具的變動：

	按公允價值計量 且其變動計入 其他全面收入的 金融資產 百萬日圓	按公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2017年7月1日的結餘	4	1	5
估值公允價值虧損	—	—	—
於2018年6月30日的結餘	4	1	5
於2018年7月1日的結餘	4	1	5
估值公允價值虧損	(1)	—	(1)
於2019年6月30日的結餘	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>4</b>

截至2019年及2018年6月30日止年度，第1層、第2層與第3層之間並無轉撥。

#### 3.4 抵銷金融資產及金融負債

於2019年及2018年6月30日，概無涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的金融資產或金融負債。



## 4 重大會計估計、假設及判斷

本集團對估計、假設及判斷進行持續評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括在目前情況下對未來事件的合理預期。本集團對未來作出估計和假設。按定義所得出的會計估計很少與相關實際情況完全一致。下文討論於下個財政年度將會導致資產與負債的賬面值須作出重大調整的估計和假設。

### (a) 即期及遞延所得稅

本集團須繳納日本及香港所得稅。釐定所得稅撥備時須作出判斷。於日常業務過程中，某些交易及計算所涉及的最終稅額釐定尚不明確。本集團依據是否須繳付額外稅項的估計就預計稅務審計事宜確認負債。倘若該等事宜的最終稅項結果與最初記錄的金額有差異，則有關差異將會於作出確定的期間內影響所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為未來可能有應課稅利潤可供暫時差額或稅項虧損抵銷，則會確認與若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。倘預期與原先估計有差異，則有關差異將於該等估計變更期間影響遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

### (b) 商譽的減值評估

本集團每年根據附註2.7所述會計政策測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位可收回的款項已根據使用價值計算法釐定。該等計算方法須使用估計。

### (c) 物業、廠房及設備的減值評估

本集團大量投資於物業、廠房及設備。在資產減值方面要求作出判斷，尤其是評估：(1)有否出現可能顯示有關資產值可能無法回收的事件；(2)資產賬面值是否獲得可收回款項(即公允價值減銷售成本與使用價值(即以業務持續使用資產為基礎估計的有關日後現金流量的現值淨額)兩者中的較高者)的支持；及(3)編製現金流量預測時使用的適當主要假設，包括有關現金流量預測是否以適用比率貼現。倘用於釐定減值層級(如有)的假設(包括現金流量預測所用貼現率或增長率假設)有所變更，可能對減值測試所用現值淨額產生重大影響，從而或會影響本集團的財務狀況及經營業績。倘預測表現及由此達致的未來現金流量預測有重大不利變動，則可能須於綜合全面收益表內作出減值支出。



## 4 重大會計估計、假設及判斷(續)

### (d) 租賃分類

本集團根據附註2.22所述的會計政策，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。分類為融資租賃或經營租賃將決定租賃資產是否在綜合財務狀況表內予以資本化及確認或租賃付款是否在綜合全面收益表內支銷。釐定一項租賃交易是否為融資租賃或經營租賃乃複雜的問題，並需作出重大判斷，以確定租賃協議有否將擁有權的絕大部分風險及回報轉移往或轉移自本集團。各種複雜情況需要審慎考慮始作出判斷，包括但不限於租賃資產的公允價值、租賃資產的經濟年期、續租選擇是否包括於租賃條款內及釐定適當的折現率以計算最低租賃付款的現值。

## 5 收入及分部資料

### (a) 收入

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>收入</b>		
總投注	<b>35,567</b>	36,368
減：總派彩	<b>(27,815)</b>	(28,112)
日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收入	<b>7,752</b>	8,256
自動販賣機收入	<b>130</b>	135
物業租賃	<b>274</b>	328
來自其他營運的收入	<b>1</b>	—
	<b>8,157</b>	8,719

除日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務外，本集團所有收入均於提供服務時確認。



## 5 收入及分部資料(續)

### (b) 分部資料

管理層已根據經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為本集團的執行董事。執行董事從服務角度考慮業務及根據除所得稅前利潤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。

管理層已根據服務類型確定兩個可呈報分部，即(i)日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務；及(ii)物業租賃。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、無形資產、投資物業、存貨、預付款項、按金及其他應收款項以及現金及現金等價物。分部資產不包括遞延所得稅資產及企業職能所用的資產(包括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。所得稅費用並未包括於分部業績中。

提供予執行董事的截至2019年及2018年6月30日止年度的分部資料如下：

	截至2019年6月30日止年度			
	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	所有其他分部 百萬日圓	總計 百萬日圓
來自外部客戶的分部收益	7,882	274	1	8,157
分部業績	847	142	—	989
除所得稅前利潤				989
所得稅費用				(388)
<b>年度利潤</b>				<b>601</b>
<b>其他分部項目</b>				
折舊及攤銷	(602)	(49)	—	(651)
財務收入	52	2	—	54
財務費用	(74)	(44)	—	(118)
資本開支	(321)	(1)	—	(322)



## 5 收入及分部資料(續)

### (b) 分部資料(續)

	截至2018年6月30日止年度			
	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	所有其他分部 百萬日圓	總計 百萬日圓
<b>來自外部客戶的分部收益</b>	8,391	328	—	8,719
<b>分部業績</b>	716	141	—	857
除所得稅前利潤				857
所得稅費用				(114)
<b>年度利潤</b>				743
<b>其他分部項目</b>				
折舊及攤銷	(698)	(52)	—	(750)
財務收入	13	1	—	14
財務費用	(104)	(45)	—	(149)
資本開支	(2,316)	—	—	(2,316)

於2019年及2018年6月30日的分部資產如下：

	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	所有其他分部 百萬日圓	總計 百萬日圓
<b>於2019年6月30日</b>				
<b>分部資產</b>	<b>11,908</b>	<b>2,401</b>	<b>215</b>	<b>14,524</b>
未分配資產				3,154
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				576
以公允價值計量且其變動計入其 他全面收益的金融資產				33
遞延所得稅資產				430
<b>總資產</b>				<b>19,717</b>



## 5 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	所有其他分部 百萬日圓	總計 百萬日圓
<b>於2018年6月30日</b>				
<b>分部資產</b>	13,536	2,433	—	15,969
未分配資產				3,034
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				320
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產				47
遞延所得稅資產				621
<b>總資產</b>				<b>19,991</b>

於截至2019年及2018年6月30日止年度，並無任何單一外部客戶貢獻的收益超過本集團收入的10%。

本集團在日本成立，於2019年及2018年6月30日，本集團的大部分非流動資產均在日本。

## 6 其他收入及其他虧損淨額

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>其他收入</b>		
二手日式彈珠機廢料銷售收入	557	783
員工宿舍租金收入	1	1
股息收入	1	1
來自到期IC卡的收入	8	9
沒收未利用彈珠的收入	10	34
其他	26	24
	<b>603</b>	<b>852</b>
<b>其他虧損淨額</b>		
投資物業減值虧損撥回	52	—
提早終止經營租賃的補償	—	(98)
匯兌虧損淨額	(20)	(9)
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(1)	8
撇銷物業、廠房及設備的虧損	(18)	(473)
撇銷投資物業(附註14)	(22)	—
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虧損	(17)	(5)
處置以融資租約持有之資產收益	—	531
保險公司的賠付金	20	15
其他	(1)	6
	<b>(7)</b>	<b>(25)</b>



## 7 遊戲館經營開支以及行政及其他經營開支

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
日式彈珠機及日式角子機開支(附註)	2,388	3,724
核數師酬金		
— 核數服務	43	54
— 非核數服務	22	7
僱員福利開支(附註8)		
— 遊戲館經營開支	1,076	1,059
— 行政及其他經營開支	428	(440)
有關土地及樓宇的經營租賃租金開支	945	1,169
折舊及攤銷(附註13、14及15)	651	750
廣告及推廣開支	438	491
設備及耗材成本	126	155
物業、廠房及設備的減值虧損/(減值虧損撥回)	1	(169)
就虧損租賃的撥備	15	—
就不可收回預付款項的撥備	18	—
撥回收復撥備	—	(37)
修理及維護	115	189
其他稅費	137	152
外包服務開支	196	240
公用設施開支	374	389
向批發商支付的特別獎品採購開支	202	226
法律及專業費用	99	159
差旅開支	44	48
保險費	15	18
其他	367	370
	<b>7,700</b>	<b>8,554</b>

附註：日式彈珠機及日式角子機於安裝時在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。



## 8 僱員福利開支

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
薪金、花紅及津貼	1,301	1,386
其他僱員福利	203	(767)
	1,504	619

### (a) 五名最高薪酬人士

截至2019年6月30日止年度，本集團五名最高薪酬人士當中包括1名(2018年：1名)董事，其薪酬已在附註34所呈列的分析中反映。本年度應向餘下4名(2018年：4名)人士支付的薪酬如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
薪金、津貼及其他福利	102	104

薪酬屬於下列範圍內：

	人數	
	2019年	2018年
零至1,000,000港元(相等於零至約14,175,000日圓)	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元(相等於約14,175,001日圓至21,263,000日圓)	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元(相等於約21,263,001日圓至28,350,000日圓)	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元(相等於約28,350,001日圓至35,438,000日圓)	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元(相等於約35,438,001日圓至42,525,000日圓)	—	1
3,000,001港元至15,000,000港元(相等於42,525,001日圓至212,625,000日圓)	1	—
	4	4

年內，概無已付或應付款項予任何五名最高薪酬人士，作為彼等加入本集團的獎勵或離職補償(2018年：無)。



## 9 財務費用淨額

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>財務收入</b>		
利息收入	8	7
債務證券利息	46	7
	<b>54</b>	14
<b>財務費用</b>		
融資租賃負債	(51)	(64)
銀行借款利息開支	(63)	(77)
債券利息開支	(1)	(1)
其他	(3)	(7)
	<b>(118)</b>	(149)
財務費用淨額	<b>(64)</b>	(135)

## 10 所得稅費用

截至2019年及2018年6月30日止年度，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。

日本法人所得稅已根據本年度的估計應課稅利潤按本集團經營所在的日本的現行稅率計算。

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
當期所得稅		
— 日本法人所得稅	162	8
遞延所得稅(附註28)	226	106
	<b>388</b>	114



## 10 所得稅費用(續)

本集團除所得稅前利潤的稅項與使用日本所得稅率計算的理論數額存在差異，詳情如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
除所得稅前利潤	989	857
按適用的日本法人所得稅率計算的稅項	339	295
就稅務目的不可扣稅的開支	5	10
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	19	—
動用之前未確認可扣減暫時差額	(5)	(479)
確認之前未確認可扣減暫時差額	(4)	(1)
未確認的稅項虧損	34	247
動用之前未確認的稅項虧損	(4)	—
稅率變動的影響	(22)	2
與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額	30	33
其他	(4)	7
所得稅費用	388	114

截至2019年6月30日止年度，預扣所得稅產生的遞延所得稅負債導致所得稅增加30百萬日圓(2018年：33百萬日圓)。由於股息收款人在日本境外註冊成立，故分派予本公司的股息根據日本稅務法須繳納5%的預扣所得稅。所得稅30百萬日圓(2018年：33百萬日圓)乃按本集團附屬公司於2019年6月30日可供分派儲備的5%計算(2018年：5%)。

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2019年6月30日止年度的實際法定所得稅率為34.2%(2018年：34.5%)。本年度的實際稅率約為39.2%(2018年：13.3%)。本集團的實際稅率高於適用法定稅率，這是由於本集團多家附屬公司產生可動用相關附屬公司所錄得可扣減暫時差額抵銷的未來應課稅利潤的能力有所變動導致遞延所得稅變動所致。

由於2016年3月29日通過的2017年稅制改革，適用實際稅率於截至2019年6月30日止年度及以後年度變更為34.2%(2018年：34.5%)。於2019年6月30日，相關遞延所得稅資產及負債已按預期於有關資產及負債變現或結算期間適用的稅率重新計量。



## 11 每股盈利

截至2019年及2018年6月30日止年度的每股基本盈利按本公司股東應佔利潤除以截至2019年及2018年6月30日止年度已發行普通股加權平均數計算。

	2019年	2018年
歸屬於本公司股東的利潤(百萬日圓)	601	743
已發行普通股加權平均數(百萬股)(附註)	500	500
基本及攤薄每股盈利(日圓)	1.20	1.49

附註：

由於截至2019年及2018年6月30日止年度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

董事會於截至2019年6月30日止年度並無建議派付任何股息(2018年：無)。

## 13 物業、廠房及設備

	永久業權		租賃裝修	設備及		汽車	競賽馬匹	總計
	土地	樓宇		工具				
	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓
<b>於2017年7月1日</b>								
成本	5,446	7,451	3,605	3,211	43	—	—	19,756
累計折舊及減值撥備	(112)	(3,548)	(2,217)	(2,536)	(23)	—	—	(8,436)
賬面淨值	5,334	3,903	1,388	675	20	—	—	11,320
<b>截至2018年6月30日止年度</b>								
年初賬面淨值	5,334	3,903	1,388	675	20	—	—	11,320
添置	451	1,123	175	566	—	—	—	2,315
出售	(203)	(1,752)	(20)	(4)	—	—	—	(1,979)
撇銷	—	(39)	(379)	(55)	—	—	—	(473)
折舊(附註7)	—	(194)	(163)	(317)	(7)	—	—	(681)
減值虧損撥回	56	113	—	—	—	—	—	169
年末賬面淨值	5,638	3,154	1,001	865	13	—	—	10,671



13 物業、廠房及設備(續)

	永久業權 土地 百萬日圓	樓宇 百萬日圓	租賃裝修 百萬日圓	設備及 工具 百萬日圓	汽車 百萬日圓	競賽馬匹 百萬日圓	總計 百萬日圓
<b>於2018年6月30日</b>							
成本	5,694	4,982	3,239	3,383	43	—	17,341
累計折舊及減值撥備	(56)	(1,828)	(2,238)	(2,518)	(30)	—	(6,670)
賬面淨值	5,638	3,154	1,001	865	13	—	10,671
<b>截至2019年6月30日止年度</b>							
年初賬面淨值	5,638	3,154	1,001	865	13	—	10,671
添置	—	—	44	49	13	213	319
出售	—	—	—	—	(12)	—	(12)
撇銷	—	—	(17)	(1)	—	—	(18)
減值虧損	—	—	—	(1)	—	—	(1)
折舊(附註7)	—	(177)	(124)	(273)	(7)	(2)	(583)
年末賬面淨值	5,638	2,977	904	639	7	211	10,376
<b>於2019年6月30日</b>							
成本	5,694	4,979	3,186	3,325	36	213	17,433
累計折舊及減值撥備	(56)	(2,002)	(2,282)	(2,686)	(29)	(2)	(7,057)
賬面淨值	5,638	2,977	904	639	7	211	10,376

截至2019年6月30日止年度，折舊563百萬日圓(2018年：656百萬日圓)已於「遊戲館經營開支」中扣除，及20百萬日圓(2018年：25百萬日圓)已於「行政及其他經營開支」中扣除。

就於截至2019年及2018年6月30日止年度授予本集團的銀行融資所抵押的本集團物業、廠房及設備的賬面淨值已披露於附註26。

於截至2019年6月30日止年度，出售及撇銷物業、廠房及設備賬面淨值約為30百萬日圓(2018年：2,452百萬日圓)，其中零(2018年：1,553百萬日圓)與融資租賃項下的物業、廠房及設備有關。



### 13 物業、廠房及設備(續)

計入設備及工具及汽車總額的本集團融資租賃項下物業、廠房及設備如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>設備及工具</b>		
成本 — 已資本化的融資租賃	803	803
累計折舊	(235)	(122)
	<b>568</b>	<b>681</b>
<b>汽車</b>		
成本 — 已資本化的融資租賃	—	12
累計折舊	—	(4)
	<b>—</b>	<b>8</b>

本集團對各現金產生單位的可收回款項進行審計，現金產生單位釐定為個別日式彈珠機及日式角子機遊戲館。

截至2019年6月30日止年度，鑑於其中兩個現金產生單位(2018年：一個)連續兩年錄得虧損及表現遜於管理層預期，管理層已審閱此虧損現金產生單位有關賬面值的可收回性。

現金產生單位可收回金額按公允價值減出售成本或使用價值計算法釐定，以較高者為準。有關計算應用基於管理層批准五年期財政預算作出的除稅前現金流量預測。五年期以後的現金流量使用以下所述的估計增長率推斷。截至2019年6月30日止年度，計算使用價值所用主要假設如下。

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
收益增長率：		
— 第一年	-6.3%	17.3%
— 第二至第五年	0%	2.0%
貼現率	9.8%	9.8%

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評估。收益增長率根據過往慣例及對市場及營運發展的預測。

截至2018年6月30日止年度，由於審閱減值，故確認約1百萬日圓(2018年：無)的減值虧損。

本集團董事認為，可收回金額依據的主要假設出現任何合理可能的變動將不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。



14 投資物業

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>按成本</b>		
年初	2,296	2,345
添置	1	—
撇銷	(22)	—
折舊(附註7)	(48)	(49)
減值虧損撥備	52	—
<b>年末</b>	<b>2,279</b>	2,296
<b>年末</b>		
成本	3,356	3,661
累計折舊	(737)	(972)
累計減值撥備	(340)	(393)
	<b>2,279</b>	2,296

已質押作為本集團獲授一般融資的抵押品的投資物業於附註26披露。於2019年及2018年6月30日，本集團並無未計提撥備的未來維修及保養合約責任。



## 14 投資物業(續)

投資物業位於日本，按經營租約出租。就投資物業於綜合全面收益表確認的金額如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
租金收入	258	264
產生租金收入物業的直接經營開支	(71)	(73)
	<b>187</b>	191

本集團投資物業於2019年及2018年6月30日的估值由獨立專業合資格估值師Cushman & Wakefield K.K. (「C&W」) 評估，該公司持有獲認可的相關專業資格且在所估值投資物業所處地段及分部有新近估值經驗。估值乃採用投資法釐定，主要使用可觀察及不可觀察輸入數據，包括市場租金、資本化率及當前租約到期後的估計空置率，或採用直接比較法釐定，主要使用房地產市場中出現的可資比較對象。

本集團財務部設有一個小組，就財務申報目的審查獨立估值師進行的估值。該小組直接向執行董事報告。估值小組及估值師每年至少舉行一次有關估值程序及結果的討論。

於各財政年度末，財務部會：

- 核實獨立估值報告採用的所有主要輸入數據；
- 與往年估值報告比較，評估物業估值的變動；
- 與獨立估值師進行討論。

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。投資物業於2019年6月30日的公允價值為2,968百萬日圓(2018年：2,742百萬日圓)。概無確認減值虧損。



## 15 無形資產

	商譽 百萬日圓	電腦軟件 百萬日圓	俱樂部會籍 百萬日圓	總計 百萬日圓
<b>於2017年7月1日</b>				
成本	740	109	5	854
累計攤銷	—	(49)	—	(49)
賬面淨值	740	60	5	805
<b>截至2018年6月30日止年度</b>				
年初賬面淨值	740	60	5	805
添置	—	1	—	1
攤銷(附註7)	—	(20)	—	(20)
年末賬面淨值	740	41	5	786
<b>於2018年6月30日</b>				
成本	740	110	5	855
累計攤銷	—	(69)	—	(69)
賬面淨值	740	41	5	786
<b>截至2019年6月30日止年度</b>				
年初賬面淨值	740	41	5	786
添置	—	2	—	2
攤銷(附註7)	—	(20)	—	(20)
年末賬面淨值	740	23	5	768
<b>於2019年6月30日</b>				
成本	740	112	5	857
累計攤銷	—	(89)	—	(89)
賬面淨值	740	23	5	768

無形資產指截至2013年6月30日止年度電腦軟件、俱樂部會籍及向若干第三方購買日式彈珠機及日式角子機遊戲館所產生的商譽。截至2019年6月30日止年度，與電腦軟件有關的攤銷開支2百萬日圓(2018年：2百萬日圓)於「遊戲館經營開支」扣除，及18百萬日圓(2018年：18百萬日圓)於「行政及其他經營開支」扣除。



## 15 無形資產(續)

收購所產生的商譽分配予預期可受惠於業務合併的相關現金產生單位。現金產生單位即各家日式彈珠機及日式角子機遊戲館。管理層每年檢討現金產生單位賬面值是否高於可收回金額以致產生商譽減值。現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定。有關計算應用基於執行董事批准的財政預算作出的除稅前現金流量預測。五年期以後的現金流量使用估計增長率推斷。計算使用價值所用主要假設如下：

	2019年	2018年
五年收益增長率	-0.7%	3%
長期增長率	0%	0%
貼現率	9.8%	9.8%

由於審閱減值，於2019年6月30日，已獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額高於其賬面值。因此，截至2019年6月30日止年度並無扣除減值虧損(2018年：無)。

於2019年6月30日，根據使用價值計算所計算的可收回金額超出賬面值1,190百萬日圓(2018年：3,932百萬日圓)。倘本集團業務繼續面臨整體下滑，如五年收益增長率調整至-4.4%(2018年：-2.1%)，限額將減至零。貼現率升至20.0%(2018年：19.6%)，亦將取消餘下限額。

## 16 按類別劃分的金融工具

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>金融資產</b>		
<i>按公允價值列賬的金融資產</i>		
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	576	320
按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產	33	47
	<b>609</b>	367
<i>按攤銷成本列賬的金融資產</i>		
按金及其他應收款項	1,208	1,665
債券	1,000	—
短期銀行存款	100	100
現金及現金等價物	2,565	2,904
	<b>4,873</b>	4,669
	<b>5,482</b>	5,036



## 16 按類別劃分的金融工具(續)

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>金融負債</b>		
按公允價值列賬的金融負債		
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	4	—
	<b>4</b>	—
按攤銷成本列賬的金融負債		
貿易應付款項	26	21
其他應付款項	420	694
應付關聯方款項	213	—
借款	4,532	5,378
融資租賃承擔	1,227	1,534
	<b>6,418</b>	7,627
	<b>6,422</b>	7,627

## 17 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產

### (a) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
非上市證券		
— 債務證券	576	320
減：非即期部分	(62)	(82)
即期部分	<b>514</b>	238

按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記入綜合全面收益表內的「其他虧損淨額」內(附註6)。

若干債務證券的公允價值屬於公允價值層級的第2及3層(附註3.3)。



## 17 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產(續)

### (b) 按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
上市證券		
— 股本證券	30	43
非上市證券		
— 股本證券	3	4
	<b>33</b>	<b>47</b>

按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產公允價值變動記入綜合權益變動表「投資重估儲備」內。

所有上市股本證券的公允價值基於活躍市場中的現行買入價及近期交易價格作出。公允價值屬於公允價值層級的第1層(附註3.3)。所有非上市股本證券的公允價值屬於公允價值層級的第3層(附註3.3)。

若干上市股本證券已抵押作本集團獲授一般融資的抵押品(附註26)。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產的賬面值以下列貨幣計值：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
日圓	440	198
美元	169	169
	<b>609</b>	<b>367</b>



## 18 按攤銷成本持有的金融資產

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
債券	1,000	—
減：非即期部分	(500)	—
即期部分	500	—

於2019年6月30日，按攤銷成本持有的金融資產賬面值以日圓計值，並與其公允價值相若。

## 19 存貨

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
未安裝日式彈珠機及日式角子機	71	137

截至2019年6月30日止年度，存貨成本確認為開支，計入「遊戲館經營開支」的金額為2,388百萬日圓（2018年：3,724百萬日圓）。

## 20 預付款項、按金及其他應收款項

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>非即期部分</b>		
租金及其他按金	767	691
預付開支	43	60
	<b>810</b>	751
<b>即期部分</b>		
日式彈珠機及日式角子機遊戲館在營運過程中給予的獎品的 預付款項	121	147
預付開支	138	143
其他應收款項	85	183
租金及其他按金	356	853
	<b>700</b>	1,326

於2019年及2018年6月30日，本集團預付款項、按金及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若，並以日圓計值。



## 21 現金及現金等價物及短期銀行存款

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
到期日超過三個月的銀行存款	100	100
手頭現金	352	352
銀行現金	2,213	2,552
現金及現金等價物	2,565	2,904
現金及銀行結餘總額	2,665	3,004

現金及銀行結餘的賬面值以下列貨幣計值：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
日圓	2,165	1,243
美元	490	1,752
其他	10	9
	2,665	3,004

## 22 股本及儲備

	股份數目 百萬股	股本 百萬日圓
於2018年6月30日及2019年6月30日	500	20,349

### (a) 資本儲備

資本儲備虧絀約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資產淨值差額；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。



## 22 股本及儲備(續)

### (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) 投資重估儲備

投資重估儲備指計入於2019年及2018年6月30日持有的其他全面收入的金融資產公允價值的累計變動淨額。

## 23 貿易應付款項

於2019年及2018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：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
30日內	26	21

於2019年及2018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。



## 24 應計費用、撥備及其他應付款項

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>非即期部分</b>		
修復成本撥備	292	290
租金按金	60	58
	<b>352</b>	<b>348</b>
<b>即期部分</b>		
日式彈珠機及日式角子機應付款項	126	400
應計員工成本	177	198
應計廣告開支	37	38
應計花紅	21	66
應計外包費用	29	4
應計審核費用	42	43
其他應付稅項	263	162
租金按金	1	5
未實現收入	11	20
未動用的彈珠及遊戲幣(附註)	330	258
耗材應付款項	19	22
公用設施應付款項	44	53
其他應付款項	62	74
就虧損租賃的撥備	15	—
就會員費收入的撥備	14	—
	<b>1,191</b>	<b>1,343</b>

附註：

截至2019年6月30日止年度確認的收益包括年初的未動用的彈珠及遊戲幣，金額為258百萬日圓(2018年：227百萬日圓)。本公司預期於五年或以內時間，以提供服務方式履行餘下的履約責任。



## 24 應計費用、撥備及其他應付款項(續)

於2019年及2018年6月30日，應計費用、撥備及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若，並以下列貨幣計值：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
日圓	1,501	1,648
美元	42	43
	<b>1,543</b>	<b>1,691</b>

## 25 僱員福利責任

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
有關山本家族的長期福利責任(附註)	81	46
有關僱員的退休福利責任	35	35
	<b>116</b>	<b>81</b>

附註：

山本家族指山本勝也及其家族成員，即山本勝光、山本夏衣、山本錦他及山本格也。

於2018年6月30日，山本勝也已同意以本集團利益取消所有長期福利責任。

於2019年6月30日，有關山本家族的長期福利責任指就認可兩名(2018年：一名)山本家族成員對本集團作出的貢獻而向彼／彼等支付一筆過付款作出的撥備。就每名特定家族成員作出的具體撥備金額主要根據彼等於本集團的職銜及服務年期採用預計單位貸記法釐定。本集團的界定福利退休計劃按參考獨立合資格專業估值師IIC Partners Co., LTD所作估值釐定的現值計量。估值採用預計單位貸記法進行。



## 25 僱員福利責任(續)

本集團的界定福利退休計劃為就全職僱員退休制定的未撥款退休金計劃。

(a) 綜合財務狀況表所確認與山本家族的長期福利責任有關的負債變動如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
年初	46	844
年內撥回撥備	—	(947)
長期福利責任重新計量	35	149
年末	81	46

(b) 綜合財務狀況表所確認與僱員退休福利責任有關的負債變動如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
年初	35	34
當期服務成本	3	3
已付福利	(3)	(2)
年末	35	35

(c) 於綜合全面收益表確認的開支如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
當期服務成本	3	3

(d) 於2019年及2018年6月30日採納的主要精算假設如下：

	2019年	2018年
貼現率	0.41%	0.66%



26 借款

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>非即期部分</b>		
銀行借款	3,643	4,557
債券	159	—
	<b>3,802</b>	4,557
<b>即期部分</b>		
銀行借款	665	791
債券	65	30
	<b>730</b>	821
<b>總借款</b>	<b>4,532</b>	5,378

於2019年及2018年6月30日，本集團借款的償還期如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
1年內	730	821
1至2年內	715	746
2至5年內	1,694	1,971
超過5年	1,393	1,840
	<b>4,532</b>	5,378

於2019年及2018年6月30日的平均實際年利率如下：

	2019年	2018年
銀行借款	1.28%	1.31%
債券	0.13%	1.10%



## 26 借款(續)

於2019年及2018年6月30日，借款總額由若干資產作抵押，其賬面值如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
物業、廠房及設備	6,831	7,342
投資物業	588	712
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 — 上市股權證券	29	41
	<b>7,448</b>	<b>8,095</b>

於2019年及2018年6月30日，董事概無擔保任何借款。

於2019年及2018年6月30日，本集團借款的賬面值與其公允價值相若，並以日圓計值。

於截至2019年及2018年6月30日止年度，本集團所發行債券的詳情如下：

發行日	本金額 百萬日圓	未償還結餘		利率	到期日
		2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓		
2013年7月31日	300	—		30 6個月東京銀行 同業拆息	2018年7月31日
2019年3月13日	260	<b>224</b>		— 6個月東京銀行 同業拆息	2022年11月13日

## 27 融資租賃負債

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
融資租賃負債總額 — 最低租賃付款 不超過1年	350	365
超過1年但不超過2年	184	350
超過2年但不超過5年	225	338
超過5年	1,017	1,082
	<b>1,776</b>	<b>2,135</b>
融資租賃的未來財務費用	<b>(549)</b>	<b>(601)</b>
	<b>1,227</b>	<b>1,534</b>



## 27 融資租賃負債(續)

融資租賃負債的現值如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
不超過1年	303	314
超過1年但不超過2年	141	304
超過2年但不超過5年	108	216
超過5年	675	700
總融資租賃負債	1,227	1,534
減：計入流動負債金額	(303)	(314)
非即期部分	924	1,220

根據融資租賃安排的資產指用作日式彈珠機及日式角子機遊戲館的樓宇及設備以及投資物業。於2019年6月30日，平均租期為6年(2018年：6年)，實際年利率為4.05%(2018年：3.55%)。

於2019年6月30日，與第三方出租人訂立的售後租回安排項下的融資租賃為438百萬日圓(2018年：725百萬日圓)。該售後租回安排包括本集團以總代價952百萬日圓出售若干租賃物業裝修以及設備及工具，並以總租賃957百萬日圓租回，租期為36個月至60個月。

## 28 遞延所得稅

遞延所得稅賬目的變動淨額如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
年初	166	273
計入/(扣除)自其他全面收入	5	(1)
扣除自損益(附註10)	(226)	(106)
年末	(55)	166



## 28 遞延所得稅(續)

### 遞延所得稅資產

計入暫時差額結餘的概要如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
物業、廠房及設備	478	595
日式彈珠機及日式角子機	378	467
按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產	13	9
退休福利計劃	12	12
已結轉虧損	250	278
其他撥備	119	105
遞延所得稅資產總值	1,250	1,466
根據抵銷規定抵銷遞延所得稅負債	(820)	(845)
遞延所得稅資產淨值	430	621

遞延所得稅資產及負債於年內的變動情況(並無計及對同一稅務司法權區內結餘的抵銷)如下：

### 遞延所得稅資產

	物業、廠房 及設備 百萬日圓	日式彈珠機及 日式角子機 百萬日圓	按公允價值	按公允價值	退休 福利計劃 百萬日圓	已結轉虧損 百萬日圓	其他撥備 百萬日圓	總計 百萬日圓
			計量且其變動 計入損益的 金融資產 百萬日圓	計量且其變動計入 其他全面收入的 金融資產 百萬日圓				
於2017年7月1日的結餘	1,365	452	1	10	12	151	90	2,081
扣除自其他全面收入 (扣除自)/計入損益	—	—	—	(1)	—	—	—	(1)
	(770)	15	(1)	—	—	127	15	(614)
於2018年6月30日的結餘	595	467	—	9	12	278	105	1,466
扣除自其他全面收入 (扣除自)/計入損益	—	—	—	4	—	—	—	4
	(117)	(89)	—	—	—	(28)	14	(220)
於2019年6月30日的結餘	478	378	—	13	12	250	119	1,250



## 28 遞延所得稅(續)

### 遞延所得稅負債

計入暫時差額結餘的概要如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
物業、廠房及設備	(798)	(820)
修復成本撥備	(12)	(10)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(1)	(6)
與投資附屬公司有關的應課稅暫時差額	(485)	(455)
其他	(9)	(9)
遞延所得稅負債總額	(1,305)	(1,300)
根據抵銷規定抵銷遞延所得稅資產	820	845
遞延所得稅負債淨額	(485)	(455)

	物業、廠房 及設備 百萬日圓	修復成本撥備 百萬日圓	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 百萬日圓	與投資附屬公司 有關的應課稅 暫時差額 百萬日圓	其他 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2017年7月1日的結餘	(1,342)	(23)	(9)	(424)	(10)	(1,808)
計入/(扣除自)損益	522	13	3	(31)	1	508
於2018年6月30日的結餘	(820)	(10)	(6)	(455)	(9)	(1,300)
計入/(扣除自)損益	22	(2)	5	(30)	—	(5)
於2019年6月30日的結餘	(798)	(12)	(1)	(485)	(9)	(1,305)

本集團於確認遞延所得稅資產時已考慮可扣減暫時差額或已結轉稅項虧損能以抵銷未來應課稅利潤的可能性。在評估遞延所得稅資產的可收回性時，本集團考慮遞延所得稅負債的計劃撥回、預計未來應課稅利潤及稅項計劃。



## 28 遞延所得稅(續)

由於評估遞延所得稅資產的可收回性，本集團並無就部分可扣減暫時差額或已結轉稅項虧損確認遞延所得稅資產。截至2019年及2018年6月30日，並無就其確認遞延所得稅資產的可扣減暫時差額及已結轉稅項虧損的金額如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
可扣減暫時差額	1,154	1,125
已結轉虧損	786	762
<b>總計</b>	<b>1,940</b>	<b>1,887</b>

已結轉的到期稅項虧損(未確認遞延所得稅資產)載列如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
第1年	—	—
第2年	—	—
第3年	—	—
第4年	—	—
第5年及其後	786	762
<b>總計</b>	<b>786</b>	<b>762</b>



29 經營所得現金

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
除所得稅前利潤	989	857
就以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備以及投資物業折舊	631	730
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	1	(8)
撇銷物業、廠房及設備虧損	18	473
撇銷投資物業	22	—
物業、廠房及設備減值虧損	1	—
無形資產攤銷	20	20
其他在職福利	35	(946)
財務收入	(54)	(14)
財務費用	118	149
修復撥備撥回	—	(37)
投資物業減值撥回	(52)	—
出售融資租賃項下資產的收益	—	(531)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產出售虧損	11	2
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動虧損	17	5
按公平值計入損益的金融負債公允價值變動虧損	4	—
未變現外匯虧損	23	23
營運資金變動：		
存貨	66	56
預付款項、按金及其他應收款項	567	431
貿易應付款項	5	(2)
應計費用、撥備及其他應付款項	(150)	72
經營所得現金	2,272	1,280



## 29 經營所得現金(續)

在綜合現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
賬面淨值	12	1,979
減值虧損撥回	—	(169)
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)(附註6)	(1)	8
終止融資租賃	—	(1,553)
<b>出售物業、廠房及設備所得款項</b>	<b>11</b>	<b>265</b>

淨債務對賬：

本節載列截至2019年及2018年6月30日止年度的淨債務分析及淨債務變動。

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
現金及現金等價物	2,565	2,904
借款	(4,532)	(5,378)
融資租賃承擔	(1,227)	(1,534)
<b>淨債務</b>	<b>(3,194)</b>	<b>(4,008)</b>
現金及現金等價物	2,565	2,904
債務總額 — 固定利率	(2,370)	(2,817)
債務總額 — 浮動利率	(3,389)	(4,095)
<b>淨債務</b>	<b>(3,194)</b>	<b>(4,008)</b>



## 29 經營所得現金(續)

	其他資產	融資活動負債		總計 百萬日圓
	現金及 現金等價物 百萬日圓	借款 百萬日圓	融資 租賃承擔 百萬日圓	
於2018年6月30日的淨債務	2,904	(5,378)	(1,534)	(4,008)
現金流量	(316)	846	307	837
非現金變動	(23)	—	—	(23)
於2019年6月30日的淨債務	2,565	(4,532)	(1,227)	(3,194)

	其他資產	融資活動負債		總計 百萬日圓
	現金及 現金等價物 百萬日圓	借款 百萬日圓	融資租賃承擔 百萬日圓	
於2017年6月30日的淨債務	3,272	(5,220)	(3,143)	(5,091)
現金流量	(345)	(158)	(452)	(955)
非現金變動	(23)	—	2,061	2,038
於2018年6月30日的淨債務	2,904	(5,378)	(1,534)	(4,008)

## 30 或然事項

於2019年及2018年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

## 31 承擔

### (a) 資本承擔

本集團並無於綜合財務報表中作出撥備的未償還資本承擔如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
物業、廠房及設備		
— 已訂約但尚未產生的資本開支	50	3



## 31 承擔(續)

### (b) 經營租賃承擔

#### (i) 作為承租人

於2019年及2018年6月30日，本集團於不可撤銷經營租賃下須就辦公物業以及日式彈珠機及日式角子機遊戲館支付的未來最低租賃款項總額如下：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
1年內	860	932
1年後但5年內	17	17
5年後	25	34
	<b>902</b>	<b>983</b>

#### (ii) 作為出租人

於2019年及2018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：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
1年內	50	66

## 32 關聯方交易

就綜合財務報表而言，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。

董事認為，以下個人及公司為曾於截至2019年及2018年6月30日止年度與本集團進行交易或錄得結餘的關聯方：

關聯方姓名/名稱	與本公司/本集團的關係
山本勝也	本公司執行董事兼主席
山本勝光	主席的近親家屬成員及主要管理人員
前田諭志	主要管理人員
一藏有限公司	受主席控制的實體



## 32 關聯方交易(續)

除綜合財務報表其他章節所披露的交易及結餘外，以下交易乃與關聯方於截至2019年及2018年6月30日止年度進行：

### (a) 與關聯方的交易

以下交易乃由本集團與關聯方於截至2019年及2018年6月30日止年度進行及彼等均為已終止交易：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
自以下人士收取的租金收入：		
— 山本勝光	1	1
自以下關聯方購買競賽馬匹：		
— 一藏有限公司	213	—

與關聯方進行的上述所有交易均於本集團的一般業務過程中按有關各方相互協定的條款進行。

### (b) 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的未償還結餘：

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
流動負債：		
— 一藏有限公司	213	—

### (c) 主要管理層薪酬

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

	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
薪金及其他短期僱員福利	211	213



## 33 本公司財務狀況表及儲備變動

## (a) 本公司財務狀況表

附註	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
以攤銷成本持有的金融資產	500	—
於附屬公司的投資	11,968	11,968
	<b>12,468</b>	11,968
<b>流動資產</b>		
以攤銷成本持有的金融資產	500	—
預付款項及其他應收款項	67	120
應收附屬公司款項	871	542
現金及現金等價物	300	1,523
	<b>1,738</b>	2,185
<b>總資產</b>	<b>14,206</b>	14,153
<b>負債</b>		
<b>總負債</b>	—	—
<b>資產淨值</b>	<b>14,206</b>	14,153
<b>權益</b>		
股本	20,423	20,423
儲備	(b) (6,217)	(6,270)
<b>總權益</b>	<b>14,206</b>	14,153

本公司的財務狀況表已於2019年9月25日由本公司董事會批准並由以下人士代表簽署。

山本勝也  
董事

香川裕  
董事



### 33 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

#### (b) 本公司儲備變動

	保留盈利 百萬日圓	資本儲備 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2017年7月1日	31	(6,407)	(6,376)
年內利潤	106	—	106
於2018年6月30日	137	(6,407)	(6,270)
於2018年7月1日	137	(6,407)	(6,270)
年內利潤	53	—	53
於2019年6月30日	<b>190</b>	<b>(6,407)</b>	<b>(6,217)</b>

### 34 董事利益及權益(香港公司條例(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則所規定的披露)

各董事及最高行政人員的薪酬載列如下：

#### 截至2019年6月30日止年度

姓名	就擔任本公司或其附屬公司董事的個人服務的已付或應收酬金						總計 百萬日圓
	袍金 百萬日圓	薪金 百萬日圓	酌情花紅 百萬日圓	其他福利 百萬日圓	僱主向退休金 計劃供款 百萬日圓	以權益結算以股 份為基礎的酬金 百萬日圓	
<b>執行董事：</b>							
山本勝也(主席兼執行董事)	102	—	—	—	—	—	102
瀨田文秀	—	8	—	—	—	—	8
香川裕	—	10	—	—	—	—	10
大江敏郎	—	9	—	—	—	—	9
<b>獨立非執行董事：</b>							
石井滿	—	—	—	—	—	—	—
松崎裕治	—	—	—	—	—	—	—
川崎貴聖	1	—	—	—	—	—	1
吉田和之(附註(i))	—	—	—	—	—	—	—
	<b>103</b>	<b>27</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>130</b>



### 34 董事利益及權益(香港公司條例(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則所規定的披露)(續)

截至2018年6月30日止年度

姓名	就擔任本公司或其附屬公司董事的個人服務的已付或應收酬金						總計 百萬日圓
	袍金 百萬日圓	薪金 百萬日圓	酌情花紅 百萬日圓	其他福利 百萬日圓	僱主向退休金 計劃供款 百萬日圓	以權益結算以股 份為基礎的酬金 百萬日圓	
<b>執行董事：</b>							
山本勝也(主席兼執行董事)	102	—	—	—	—	—	102
濱田文秀	—	8	—	—	—	—	8
香川裕	—	10	—	—	—	—	10
大江敏郎	—	8	—	—	—	—	8
<b>獨立非執行董事：</b>							
石井滿	—	—	—	—	—	—	—
松崎裕治	—	—	—	—	—	—	—
川崎貴聖	4	—	—	—	—	—	4
	106	26	—	—	—	—	132

附註：

- (i) 吉田和之先生於2018年10月19日獲委任為獨立非執行董事。
- (ii) 上文所示薪酬包括董事於截至2019年6月30日止年度作為附屬公司僱員而自本集團收取的薪酬(2018年：情況相同)。
- (iii) 截至2019年6月30日止年度，概無就董事接受任命之已付或應付薪酬(2018年：無)。
- (iv) 截至2019年6月30日止年度，概無董事放棄任何酬金(2018年：無)。

#### (a) 董事退休福利

截至2019年6月30日止年度，山本勝也先生及山本勝光先生就彼等擔任本公司及其附屬公司董事而通過由本集團運作的界定福利退休金計劃應收的退休福利分別為32百萬日圓(2018年：零)及49百萬日圓(2018年：46百萬日圓)。山本勝也先生及山本勝光先生概無就彼等提供有關本公司或其附屬公司管理事務的其他服務獲支付或應收其他退休福利(2018年：相同)。



### 34 董事利益及權益(香港公司條例(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則所規定的披露)(續)

#### (b) 董事終止福利

截至2019年6月30日止年度，概無有關提早終止董事職務委任的董事會決議案(2018年：無)。

#### (c) 就獲得董事服務而向第三方提供的代價

截至2019年6月30日止年度，概無就獲得董事服務而向第三方提供任何代價(2018年：無)。

#### (d) 有關以董事、該等董事的受控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

截至2019年6月30日止年度，本集團及董事之間並無任何有關貸款、準貸款及其他交易的安排(2018年：無)。

#### (e) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

本公司董事概無於任何有關本公司為訂約方的本集團業務且於年末或年內任何時間存續的重大交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益(2018年：無)。

### 35 附屬公司

以下為於2019年及2018年6月30日的主要附屬公司名單：

名稱	註冊成立地點	主要業務及經營所在地	已發行股本及債務證券詳情	本公司直接持有的普通股比例	
				2019年	2018年
<b>直接持有：</b>					
K's Holdings Co., Ltd(附註a)	日本	投資控股公司，日本	8百萬日圓	—	100%
王藏株式会社(附註a)	日本	日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務，日本	50百萬日圓	100%	—
<b>間接持有：</b>					
王藏株式会社(附註a)	日本	日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務，日本	50百萬日圓	—	100%
K's Property Co., Ltd	日本	房地產投資，日本	10百萬日圓	100%	100%
王藏西日本株式会社	日本	日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務，日本	10百萬日圓	100%	100%
Aratoru Co., Ltd	日本	商業諮詢，日本	5百萬日圓	100%	100%
Adward Co., Ltd(附註b)	日本	印刷服務，日本	5百萬日圓	—	100%

附註(a)：於2019年1月1日，K's Holdings Co., Ltd已與王藏株式会社合併，王藏株式会社續存，並保留為本公司直接持有的全資附屬公司，而K's Holdings Co., Ltd已於合併完成時被吸收和解散。

附註(b)：於2019年1月1日，Adward Co., Ltd已與Aratoru Co., Ltd合併，Aratoru Co., Ltd續存，並保留為本公司間接持有的全資附屬公司，而Adward Co., Ltd已於合併完成時被吸收和解散。



下表概述本集團截至2015年、2016年、2017年、2018年及2019年6月30日止五個年度各年的業績。

本集團截至2015年及2016年6月30日止兩個年度各年的業績概要乃摘錄自招股章程。

	於6月30日				
	2019年 百萬日圓	2018年 百萬日圓	2017年 百萬日圓	2016年 百萬日圓	2015年 百萬日圓
總投注	<b>35,567</b>	36,368	37,740	42,988	51,001
總派彩	<b>(27,815)</b>	(28,112)	(28,967)	(33,311)	(40,209)
日式彈珠機及日式角子機業務收益	<b>7,752</b>	8,256	8,773	9,677	10,792
其他收益	<b>405</b>	463	465	421	453
收益	<b>8,157</b>	8,719	9,238	10,098	11,245
遊戲館經營開支	<b>(6,798)</b>	(8,451)	(8,278)	(8,129)	(9,486)
行政及其他經營開支	<b>(902)</b>	(140)	(1,371)	(1,405)	(1,385)
除所得稅前利潤	<b>989</b>	857	437	1,028	1,563
本公司股東應佔利潤	<b>601</b>	743	269	604	562
流動資產	<b>4,459</b>	4,737	5,001	2,740	7,845
流動負債	<b>2,617</b>	2,505	2,357	2,423	3,642
流動資產淨值	<b>1,842</b>	2,232	2,644	317	4,203
總資產	<b>19,717</b>	19,991	21,637	16,854	22,957
總資產減流動負債	<b>17,100</b>	17,486	19,280	14,431	19,315



## 投資物業資料

地點	現有用途	年期	本集團 應佔權益
K's Town, 818-4 and other tracts, Aza-Iwasaki, Motomurago, Togitsucho, Nishisonogi-gun, Nagasaki-ken, Japan ケイズタウン 長崎県西彼杵郡 時津町元村郷字 岩崎818番4外	零售	永久業權	100%
Former Dino, 863-6 and other tracts, Aza-Tsugiishi, Motomurago, Togitsucho, Nishisonogi-gun, Nagasaki-ken, Japan 旧デイン長崎県西彼杵郡 時津町元村郷字 継石863番6外	零售及停車場	永久業權	100%
Tonoo 100-Yen Parking, 84-1 and other tracts, Tonoocho, Sasebo-shi, Nagasaki-ken, Japan とのお100パーキング 長崎県佐世保市 戸尾町84番1外	停車場	永久業權	100%
Direx (Mikatsuki), 2371 and other tracts, Aza-Otera, Chokanda, Mikatsukicho, Ogi-shi, Saga-ken, Japan ダイレックス(三日月) 佐賀県小城市三日月町 長神田字大寺2371外	零售	部分永久業權及部分租 賃持有	100%
Apple Park Sumiyoshi, 1525, Sumiyoshimachi, Nagasaki-shi, Nagasaki-ken, Japan アップルパーク住吉 長崎県長崎市 住吉町1525番	停車場	永久業權	100%
Higashi Nagasaki 1.2, 1027-45 and another tract, Tanakamachi, Nagasaki-shi, Nagasaki-ken, Japan 東長崎1.2 長崎県長崎市田中町1027-45外	零售及停車場	永久業權	100%



地點	現有用途	年期	本集團 應佔權益
#603 Sun Park Sumiyoshi, 54-1 and other tracts, Chitosemachi, Nagasaki-shi, Nagasaki-ken, Japan サンパーク住吉603 長崎県長崎市千歳町54-1外	住宅	永久業權	100%
K's Building I, 30, Ohashimachi, Nagasaki-shi, Nagasaki-ken, Japan ケイズビル 長崎県長崎市大橋町30	住宅	永久業權	100%
K's Building II, 31, Ohashimachi, Nagasaki-shi, Nagasaki-ken, Japan ケイズIIビル 長崎県長崎市大橋町31	住宅	永久業權	100%
Hachikoku, 3798 and another tract, Aza-Shinkai, Hinamigo, Togitsucho, Nishisonogi-gun, Nagasaki-ken, Japan 八工区 長崎県西彼杵郡時津町 日並郷字新開3798外	倉庫	永久業權	100%
Hilltop, 740-33, Sumiyoshidaimachi, Nagasaki-shi, Nagasaki-ken, Japan ヒルトツブ 長崎県長崎市住吉台町740-33	住宅	永久業權	100%
Apple Park Shimanjicho, 80-3 and other tracts, Shimanjicho, Sasebo-shi, Nagasaki-ken, Japan アップルパーク島地町 長崎県佐世保市 島地町80-3外	停車場	永久業權	100%