



OKURA HOLDINGS LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)

股份代號：1655

中期報告

2020-2021

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	15
中期財務資料審閱報告	18
中期簡明綜合全面收益表	19
中期簡明綜合財務狀況表	20
中期簡明綜合權益變動表	22
中期簡明綜合現金流量表	24
簡明綜合中期財務資料附註	25

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

公司秘書

文潤華先生ACG, ACS, MCG

審核委員會

吉田和之先生(主席)
石井滿先生
松崎裕治先生

薪酬委員會

吉田和之先生(主席)
石井滿先生
松崎裕治先生
山本勝也先生
香川裕先生

提名委員會

山本勝也先生(主席)
吉田和之先生
石井滿先生
松崎裕治先生
香川裕先生

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(於2020年11月25日辭任)
北島誠二先生(於2020年11月26日獲委任)
宮野翔太先生
乙藤誠二先生
坂田昌幸先生
本多俊太郎先生

授權代表

香川裕先生
文潤華先生ACG, 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

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
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

行業及業務回顧

Okura Holdings Limited (「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」) 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2020年12月31日，我們以商號「Big Apple.」、「K's Plaza」、「Big Apple. YOUNK」及「Monaco」營運17間日式彈珠機遊戲館。

誠如本公司過往之中期報告及年報所披露，來自日本其他形式的娛樂的競爭日大，加上實施限制日式彈珠機及日式角子機遊戲的博彩成份的措施，日本日式彈珠機行業於近年持續萎縮，特別是日本於2020年1月爆發2019冠狀病毒病(「**COVID-19**」)後，日式彈珠機行業一直未能應對進一步惡化的營業環境，因而可能加速該行業的衰退。

誠如本公司截至2020年6月30日止年度(「**2020財年**」)之年度報告所披露，於2020財年，本集團錄得除所得稅前虧損約6,767百萬日圓，主要原因為由於日本爆發COVID-19，因而於2020年6月30日就物業、廠房及設備及使用權資產確認減值虧損約6,641百萬日圓。此外，日本都道府縣政府為控制COVID-19在當地的傳播，因而於2020年4月中旬至2020年5月暫時關閉所有娛樂設施(包括日式彈珠機遊戲館)，於2020財年下半年本集團日式彈珠機遊戲館的日式彈珠機及日式角子機玩家大減。

本集團旗下全部17間日式彈珠機遊戲館已自2020年6月起逐步恢復營業，本集團日式彈珠機遊戲館的日式彈珠機及日式角子機玩家數目穩步改善，而於截至2020年12月31日止六個月(「**2021財年首六個月**」)，本集團亦觀察到部份旗下日式彈珠機遊戲館顧客人流局部復甦，當中以九州地區為甚。儘管日本爆發COVID-19帶來持續影響，本集團於2021財年首六個月錄得除所得稅前利潤約36百萬日圓，而2020財年則為出現虧損。然而，與截至2019年12月31日止六個月(「**2020財年首六個月**」)的除所得稅前利潤約335百萬日圓相比，本集團於2021財年首六個月的除所得稅前利潤下跌約299百萬日圓，跌幅約為89.3%。利潤下跌乃主要由於2021財年首六個月整體顧客人流下跌，加上2021財年首六個月福岡及東京的COVID-19個案出乎意料上升，此主要原因令本集團於2020年12月31日就物業、廠房及設備以及使用權資產確認減值虧損約45百萬日圓，令本集團於該兩個城市的遊戲館營運受到影響。有關減值虧損的詳情，請參閱本報告「減值虧損」之段落。

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（「**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**」)，規定日式彈珠機行業須於2021年1月底前逐步淘汰具有較高博彩成份的日式彈珠機及日式角子機，因而令遊戲吸引力繼續降低，日式彈珠機及日式角子機玩家亦持續減少，進而已導致日式彈珠機行業繼續受到不利影響。根據2020年5月發佈的2018年法規修訂（「**經修訂2018年法規**」），若干種類遊戲機器的淘汰限期延長，日式彈珠機遊戲館營運商因而可於2021年年底將其日式彈珠機及日式角子機更換為符合2018年法規規定的型號，較之前規定有更多時間應對。經修訂2018年法規讓日式彈珠機遊戲館營運商因2018年法規而承受的部份監管壓力得到舒緩，業界於2021財年首六個月更換日式彈珠機及日式角子機機器的頻密程度略為放緩。本集團認為，2018年法規於過往或將來均令其遊戲館的顧客人流下跌，原因為對日式彈珠機及日式角子機玩家而言，其替代的日式彈珠機及日式角子機的吸引力比不上過往的機器。

儘管針對日式彈珠機及日式角子機的監管措施暫時得到寬免，惟誠如本公司2020財年之年報所披露，本集團一直嘗試作出調適，以遵守就推廣旗下日式彈珠機遊戲館上更嚴格的規定。管理層一直尋求替代方法，以符合相關法規的方式推廣本集團的品牌名稱及業務，以在長遠上改善顧客人流。此外，管理層一直致力搜羅市場上最具吸引力的機器，以讓本集團旗下日式彈珠機遊戲館能提供最佳的機器組合，從而增加顧客人流。然而，在大流行持續下，董事（「**董事**」）相信有關措施對日式彈珠機遊戲館顧客人流的影響仍未可見。

繼續使本集團收益流多元化

誠如本公司過往之中期報告及年報所披露，管理層一直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。

本公司於2018年7月26日訂立協議，以認購由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**」），並於2019年1月25日及2020年1月24日訂立兩份修訂協議，以（其中包括）延長第二個系列的債券到期日及提高其利率。此後，本公司於2021年1月25日訂立第三份修訂協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日／贖回日至2022年1月25日。延長有關到期日／贖回日讓本集團延長其投資，並自第二個系列債券產生更多收入，為本集團提供穩定的收益流。首個系列的債券將於2021年7月31日到期。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日及2021年1月25日之公告。

誠如本公司2020財年首六個月之中期報告所披露，自2019年6月起，本集團已透過向獨立第三方租用馬廄以提供馬匹寄託服務，同時與另一名第三方簽訂合約以照料馬匹。於2021財年首六個月內，本集團馬匹照料營運規模已較2020財年首六個月有所擴充。本集團將繼續於競賽馬匹訓練行業尋求進一步的機遇，以使其收益流多元化。

此外，於2020年6月，本集團開始與一名獨立第三方合作，於日本長崎市及廣島市營運服務腦神經發育障礙人士的就業支援中心，於2020年12月31日已有一間中心在長崎市投入運作，本集團正進行籌備工作，以讓於廣島市的另外兩間相同性質的就業支援中心投入運作。本集團將繼續評估有關新業務分部的前景，並探究此業務分部所提供的機會。

市場威脅及前景

對日本整體日式彈珠機行業而言，2020年是充滿挑戰的一年，儘管如此，管理層優先運用資源以恢復顧客人流，加上通過確保持續遵守日本政府預防及控制COVID-19傳播的措施，並自願實施安全措施，以確保顧客於旗下日式彈珠機遊戲館的健康及安全下，本集團於2021財年首六個月的營運及財務表現輕微收復失地。管理層將繼續採取上述措施，以促進顧客人流並使本集團業務加快復甦，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益來源。

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)其他與馬匹寄託服務及就業支援服務有關之營運。於2021財年首六個月，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90.6% (2020財年首六個月：94.3%)。我們的總收益由2020財年首六個月的約4,032百萬日圓減少約31.9%至2021財年首六個月的約2,744百萬日圓。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2020財年首六個月的約3,801百萬日圓減少至2021財年首六個月的約2,485百萬日圓，減幅約34.6%。日式彈珠機及日式角子機業務收益減少，主要是由於上文所闡釋，我們旗下日式彈珠機及日式角子機遊戲館顧客人流整體減少所致。

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2020財年首六個月的約66百萬日圓減少至2021財年首六個月的約47百萬日圓，原因為如上文所述之顧客人流減少所致。

我們從(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2020財年首六個月的約139百萬日圓增至2021財年首六個月的約175百萬日圓，主要原因為本集團於2020年3月收購位於日本長崎市之物業，令本集團出租的物業面積增加所致。詳情請參閱本公司日期為2020年3月6日之公告。

我們自2019年6月起提供馬匹寄託服務並賺取收入，有關收入由2020財年首六個月的約26百萬日圓增至2021財年首六個月的約35百萬日圓，原因為有關營運規模較2020財年首六個月有所擴大。

我們從2020年6月開展的就業支援服務獲得收入，於2021財年首六個月，有關收入約為2百萬日圓。

管理層討論及分析

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的遊戲館的消費水平所影響。我們的會計政策確認總投注乃經扣除消費稅。於2021財年首六個月，日本的消費稅率為10%。

我們的總投注由2020財年首六個月的約17,383百萬日圓，減少約5,098百萬日圓或約29.3%至2021財年首六個月的約12,285百萬日圓，上文所述導致收益下跌的相同原因為其主因。

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2020財年首六個月的約13,582百萬日圓減少約3,782百萬日圓，或約27.8%，至2021財年首六個月的約9,800百萬日圓。上文所述的原因導致總投注下跌，因而令總派彩亦告下跌。

收益率

我們的日式彈珠機及日式角子機業務收益率指我們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，以及相應顧客行為（即遊戲局數及遊戲機利用率）變化。我們的收益率從2020財年首六個月的約21.9%輕微下跌至2021財年首六個月的約20.2%，原因是我們策略性地提高若干日式彈珠機遊戲館機器的派彩率，以吸引更高的顧客人流。

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及日式角子機廢料以供在二手市場轉售產生的收入；(ii)日本政府機關因應COVID-19而授出的財務紓緩補助；(iii)與COVID-19有關的租金優惠；(iv)到期IC卡產生的收入；及(v)其他收入來源，主要包括來自沒收彈珠及遊戲幣的收入，以及投資的股息收入。

其他收入由2020財年首六個月的約283百萬日圓減少約135百萬日圓或約47.7%至2021財年首六個月的約148百萬日圓，主要是由於因應經修訂2018年法規，以及本集團因COVID-19的不利影響而實施節約成本措施，2021財年首六個月更換舊式日式彈珠機及日式角子機的頻密程度放緩，令銷售二手日式彈珠機廢料的收入減少約162百萬日圓所致。

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1,133百萬日圓，或約32.2%，由2020財年首六個月的約3,517百萬日圓減至2021財年首六個月的約2,384百萬日圓。這主要是由於(i)自COVID-19爆發以來，生產延誤引致市場上符合2018年法規的新機器數量有限，令2021財年首六個月更換日式彈珠機的頻密程度放緩、本集團的節約成本措施，以及經修訂2018年法規令更換機器進度有所延後，使日式彈珠機及日式角子機開支減少約750百萬日圓；及(ii)於2020財年進行的資產減值令折舊及攤銷開支減少約227百萬日圓，不過因應COVID-19對日本的持續影響而於2020年12月31日就物業、廠房及設備以及使用權資產的減值虧損撥備約45百萬日圓，部份抵銷了上述折舊及攤銷開支上的減少。

行政及其他經營開支由2020財年首六個月的約413百萬日圓輕微減少約19百萬日圓或約4.6%至2021財年首六個月的約394百萬日圓，原因為法律及專業費用以及差旅開支下跌。

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，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，管理層會進行減值評估。

誠如本公司2020財年之年報所披露，管理層於考慮到COVID-19爆發導致市場持續不明朗、日式彈珠機行業競爭日趨激烈及市場規模不斷萎縮，以及本集團2020財年的財務表現後，已將本集團減值指標更新為營運虧損。於2021財年首六個月，本公司依然將營運虧損視為減值指標，同時管理層注意到7個現金產生單位(2020財年：10個現金產生單位)存在減值指標，其中2間遊戲館已於2020財年作出全額減值，此2間遊戲館於2021財年首六個月並無作出額外減值。管理層已評估可收回金額計算下的估計因素，其結論為有關估計因素與2020財年之估計並無產生有利變動，並認為毋需撥回減值虧損。因此，僅有5個現金產生單位須進行減值審核。管理層已據此審閱有關出現虧損的現金產生單位相關賬面值的可收回情況。

本集團所識別的5個現金產生單位的可收回金額，乃如下文所述的使用其使用價值及公允價值減出售成本中之較高者釐定。3個現金產生單位的可收回金額以其使用價值釐定，餘下的2個現金產生單位的可收回金額以公允價值減出售成本釐定。因此，於截至2020年12月31日止六個月，本集團就2間日式彈珠機遊戲館確認45百萬日圓的總減值虧損，當中2百萬日圓與物業、廠房及設備有關，43百萬日圓與使用權資產有關。

管理層討論及分析

使用價值法

使用價值計算乃根據多個概率加權情景方法下3個現金產生單位未來現金流預測而進行。

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與2020財年所使用者一致，包括：

- (a) 當本集團的營運回復COVID-19前的水平，本集團收益增長最高為0%；
- (b) 貼現率為12%；及
- (c) 本集團營運規模並無變動。

上述輸入數據價值及主要假設與2020財年計算減值保持一致。

公允價值減出售成本法

該2個現金產生單位可收回金額已參考由獨立專業合資格估值師使用成本法及收入法進行的專業估值，按公允價值減出售成本計算而釐定。獨立估值師認為，就本性質的現金產生單位而言，在估計價值上，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，例如土地每平方米可資比較之銷售情況以及樓宇的估計使用年期及建設成本)較收入法(著重盈利能力並使用直接資本化法)及已貼現現金流模式更為適合，原因是具有類似特徵的標的資產租務市場並不活躍。我們與獨立估值師就估值過程及結果持續進行討論。

輸入數據價值及主要假設

透過使用成本法，獨立專業估值師已考慮現金產生單位的預期使用年期、土地及樓宇的雜項開支，以及類似樓宇的建設成本。透過使用收入法，估值師以房地產投資者一般持有期限對分析期作出假設，以及根據標的物業及類似物業的歷史表現及標的物業獲悉數佔用下，對租戶流動作出假設。

所採納估值方法概無其後變動

所採納之有關減值測試的估值方法並無變動。

除所得稅前利潤

除所得稅前利潤由2020財年首六個月的約335百萬日圓減少約299百萬日圓或約89.3%至2021財年首六個月的約36百萬日圓。此乃主要由於收益於2021財年首六個月減少約1,288百萬日圓，惟被(i)遊戲館經營開支減少約1,133百萬日圓及(ii)行政及其他經營開支減少約19百萬日圓所部份抵銷。

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2020財年首六個月的約224百萬日圓減少約201百萬日圓或約89.7%至2021財年首六個月的約23百萬日圓。2021財年首六個月歸屬於本公司股東的期間利潤減少，主要由於(i)除所得稅前利潤因上述原因減少約299百萬日圓，惟被所得稅支出減少約98百萬日圓所部份抵銷。即期所得稅減少約105百萬日圓，令所得稅支出有所減少。

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(「**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。

管理層討論及分析

資本架構

於2020年12月31日，本公司的借款總額約為5,479百萬日圓(2020年6月30日：約4,489百萬日圓)，其中約84.0%為銀行借款、約13.7%為政府借貸，及約2.3%為債券。借款金額增加主要是由於本集團在2021財年首六個月根據政府為協助企業在COVID-19大流行期間維持運營而推出，利率較低及還款期較長的貸款計劃而提取的額外貸款。

現金及現金等價物

於2020年12月31日，本公司有現金及現金等價物約3,255百萬日圓(2020年6月30日：約1,545百萬日圓)，其中約2,671百萬日圓、9百萬日圓及575百萬日圓分別以日圓、港元及美元計值。

借款

下表列示本集團借款的到期概況：

	於2020年12月31日		於2020年6月30日	
	百萬日圓	%	百萬日圓	%
1年內	759	13.9	758	16.9
1至2年	752	13.7	758	16.9
2至5年	1,899	34.7	1,509	33.6
超過5年	2,069	37.7	1,464	32.6
	5,479	100	4,489	100.0

如上表所示，須於1年內償還的借款的比例減少，而須於超過5年後償還的借款的比例增加。我們借款到期情況的變動主要歸因於在2021財年首六個月提取額外貸款約1,310百萬日圓，並為已如期逐步償還的現有借款所抵銷。新提取的貸款與日本政府的COVID-19財務資助措施有關，其固定利率較低，還款期較長。於2020年12月31日，全部未償還銀行借款以日圓計值。於2020年12月31日，約1,310百萬日圓及4,169百萬日圓的銀行借款分別以固定利率及浮動利率作出。

債券

本集團發行在外的債券的價值於2020年12月31日達致129百萬日圓(於2020年6月30日：160百萬日圓)。於2021財年首六個月並無發行新的債券。

已質押資產

於2020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6,642百萬日圓(2020年6月30日：約6,697百萬日圓)，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相關資產折舊，令其賬面值減少所致。

資產負債比率

資產負債比率，即計息貸款及租賃負債的總額除以本公司權益總額，於2020年12月31日約為76.8%（於2020年6月30日：約78.4%），減少1.6%，主要是由於償還我們現有的租賃負債。

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2021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，我們自截至2019年6月30日止年度（「2019財年」）起訂立外匯交易，以日圓買入美元，有關安排已於2020年12月中止。於2020年12月31日，概無外匯交易生效。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2020年 12月31日 百萬日圓	於2020年 6月30日 百萬日圓
不超過1年	61	62

於2020年12月31日，本集團並無任何有關於購買物業、廠房及設備之已訂約而未撥備的資本承擔（2020年6月30日：約1百萬日圓）。

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。本集團於2021財年首六個月產生資本開支約39百萬日圓（2020財年首六個月：約90百萬日圓），其中大部分源自我們日式彈珠機遊戲館的租賃裝修及設備及工具。資本開支減少乃由於本集團因COVID-19大流行而實施節約成本措施所致。此等資本開支已以本集團內部資金撥付。

或然負債

於2020年12月31日，本公司並無任何重大或然負債或承擔。

重大投資

於2020年12月31日，本集團持有的重大投資，主要是約2,830百萬日圓的投資物業，所指的是位於日本並按經營租約出租的樓宇及停車位，加上金融資產約1,389百萬日圓，所指的是債券、信託基金及上市與非上市證券。

投資物業

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2021財年首六個月及於本報告日期，並無確認減值虧損，董事預計我們的投資物業在短期內不會有進一步重大減值虧損。

金融資產

關於我們的金融資產，於2021財年首六個月，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公允價值變動收益約25百萬日圓，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虧損約12百萬日圓，而本集團持有的任何債務證券並無違約或任何減值。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產的平均收益率。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2019財年年報所披露，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。該等債券的認購事項已於2018年7月27日完成。本公司於2019年1月25日及2020年1月24日訂立相關修訂協議，以(其中包括)延長第二個系列債券的到期日，並提高其利率。於2021年1月25日，本公司訂立第三份修訂協議，進一步延長第二個系列債券的到期日／贖回日至2022年1月25日。首個系列債券將於2021年7月31日到期。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日及2021年1月25日的公告。

人力資源

僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，本集團有515名僱員，幾乎全部均在日本，而其中453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。於2021財年首六個月，總員工成本達到約709百萬日圓(2020財年首六個月：約704百萬日圓)，佔經營開支總額(包括董事薪酬)約25.5%(2020財年首六個月：約17.9%)。

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（「**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的招股章程（「**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及直至本報告日期，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。

發行股本證券以換取現金

於2021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）。

重大附屬公司收購及／或出售

於2021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。

報告期後事項

本公司於2021年1月25日訂立修訂協議，將由債券發行人發行的第二個系列債券的到期日／贖回日進一步延長至2022年1月25日。詳情請參閱本公司日期為2021年1月25日之公告。

重大投資或資本投資的未來計劃

除本報告及招股章程所披露者外，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。

其他資料

購買、贖回或出售本公司上市證券

於2021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。

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2020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)；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：

於本公司普通股的好倉：

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 ¹	實益權益	375,000,000	75%

附註：

(1) 山本先生為本公司執行董事、行政總裁及董事會主席。

除上文所披露者外，於2020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及淡倉

於2020年12月31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。

企業管治

董事認為，本公司已應用聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則，並於2021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A.2.1條

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與最高行政人員的角色應有區分，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（「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2021財年首六個月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。本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名成員組成，分別為吉田和之先生、石井滿先生及松崎裕治先生，並由吉田和之先生擔任主席。審核委員會已審閱2021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。本集團2021財年首六個月未經審核簡明綜合中期財務資料已按照香港會計師公會發出的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱工作」，由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

其他資料

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2020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。他曾為陳錦福會計師事務所負責人兼企業顧問部主管，現為彥德企業服務(香港)有限公司(前稱瑞信德企業諮詢(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2021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)

緒言

我們已審閱第19至44頁的中期財務資料，此等財務資料包括Okura Holdings Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2020年12月31日的中期簡明綜合財務狀況表，及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及中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告須按照其相關條文、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」及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。貴公司董事負責按照香港會計準則第34號「中期財務報告」及國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈報本中期財務資料。我們的責任在於根據受聘之協定條款審閱本中期財務資料，就此達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。我們不就本報告之內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱工作」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，故不能保證我們在審閱中將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

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在各重大方面未有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」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2021年2月25日

中期簡明綜合全面收益表

截至2020年12月31日止六個月

(未經審核)
截至12月31日止六個月

	附註	2020年 百萬日圓	2019年 百萬日圓
收入	6	2,744	4,032
其他收入	7	148	283
其他收益淨額	7	30	32
遊戲館經營開支	8	(2,384)	(3,517)
行政及其他經營開支	8	(394)	(413)
經營利潤		144	417
財務收入		29	55
財務費用		(137)	(137)
財務費用淨額	9	(108)	(82)
除所得稅前利潤		36	335
所得稅費用	10	(13)	(111)
歸屬於本公司股東的期間利潤		23	224
期間每股盈利歸屬於本公司股東(以每股日圓計)			
基本	11	0.046	0.448
攤薄	11	0.046	0.448
期間利潤		23	224
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	—
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		(12)	7
公允價值變動產生的遞延所得稅		5	(2)
歸屬於本公司股東的期間總全面收益		19	229

第25至44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2020年12月31日

	附註	(未經審核) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	7,722	7,855
使用權資產	14	4,920	5,266
投資物業	13	2,830	2,847
無形資產	13	749	751
預付款項、按金及其他應收款項		1,068	1,077
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		94	33
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		31	46
以攤銷成本持有的金融資產		—	500
遞延所得稅資產		623	610
		18,037	18,985
流動資產			
存貨		88	13
貿易應收款項	15	19	18
預付款項、按金及其他應收款項		334	499
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		264	486
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		3,255	1,545
		5,060	3,161
總資產			
		23,097	22,146
權益及負債			
歸屬於本公司股東的權益			
股本	16	20,349	20,349
儲備		(16,274)	(16,293)
總權益			
		4,075	4,056

第25至44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2020年12月31日

	附註	(未經審核) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
負債			
非流動負債			
借款	19	4,720	3,731
租賃負債	14	10,440	10,887
應計費用、撥備及其他應付款項		366	366
僱員福利責任	18	129	100
遞延所得稅負債		95	100
		15,750	15,184
流動負債			
借款	19	759	758
租賃負債	14	842	881
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		3	—
應計費用、撥備及其他應付款項		1,550	1,197
貿易應付款項	17	16	12
應付董事款項	21	44	26
當期所得稅負債		58	32
		3,272	2,906
總負債		19,022	18,090
總權益及負債		23,097	22,146

第19至44頁的簡明綜合中期財務資料已於2021年2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25至44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2020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	投資重估儲備 (附註16(c)) 百萬日圓	保留盈利 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2019年7月1日的結餘	20,349	(12,837)	40	10	3,855	11,417
採納國際財務報告準則第16號 的影響	—	—	—	—	(999)	(999)
於2019年7月1日的經重列權益 總額	20,349	(12,837)	40	10	2,856	10,418
期內利潤	—	—	—	—	224	224
其他全面收益						
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	—	—	—	5	—	5
全面收益總額	—	—	—	5	224	229
於2019年12月31日的結餘	20,349	(12,837)	40	15	3,080	10,647

第25至44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2020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	投資重估儲備 (附註16(c)) 百萬日圓	保留盈利 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2020年7月1日的結餘	20,349	(12,837)	40	10	(3,506)	4,056
期內利潤	—	—	—	—	23	23
其他全面收益						
長期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	—	—	—	(7)	—	(7)
全面收益總額	—	—	—	(7)	26	19
於2020年12月31日的結餘	20,349	(12,837)	40	3	(3,480)	4,075

第25至44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2020年12月31日止六個月

			(未經審核)	
			截至12月31日止六個月	
	附註	2020年 百萬日圓	2019年 百萬日圓	
經營活動產生的現金流量				
經營產生的現金		1,191	859	
已付所得稅		(1)	(201)	
已收利息	9	29	55	
已付利息	9	(36)	(29)	
經營活動產生的現金淨額		1,183	684	
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		(131)	(315)	
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		300	431	
購買物業、廠房及設備	13	(22)	(81)	
購買無形資產	13	—	(9)	
購買投資物業	13	(17)	—	
投資活動產生的現金淨額		130	26	
融資活動產生的現金流量				
償還借款	19	(320)	(373)	
借款所得款項	19	1,310	—	
租賃付款利息部份	9	(101)	(108)	
租賃付款本金部份	14	(486)	(503)	
融資活動產生/(所用)現金淨額		403	(984)	
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		1,716	(274)	
期初現金及現金等價物		1,545	2,565	
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(6)	—	
期末現金及現金等價物		3,255	2,291	

第25至44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2021年2月25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2020年10月15日刊發的2020年年報(「2020年年報」)所載者具有相同涵義。

2 編製基準

截至2020年12月31日止六個月簡明綜合中期財務資料已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港會計師公會(「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」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國際財務報告準則及香港財務報告準則。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) — 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簡明綜合中期財務資料的會計慣例差別。

簡明綜合中期財務資料並不包括整份年度財務報表所需的所有資料，須與本集團根據國際財務報告準則及香港財務報告準則編製的於2020年6月30日及截至該日止年度綜合財務報表一併閱覽。中期所得稅費用採用適用於預期年化損益總額的稅率累計。

3 會計政策

除採用適用於預期年度盈利總額的稅率估計所得稅及採用於截至2021年6月30日止財政年度生效的國際財務報告準則修訂本外，所應用的會計政策與截至2020年6月30日止年度的年度財務報表所應用者（如該等年度財務報表所述）一致。

(a) 以下為於2020年7月1日開始的財政年度首次強制實行的準則修訂本及經修訂概念框架：

2018年財務報告的概念框架	經修訂財務報告的概念框架
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）	重大的定義
國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號（修訂本）	對沖會計
國際財務報告準則第3號（修訂本）	業務的定義
國際財務報告準則第16號（修訂本）	COVID-19相關的租金優惠

國際財務報告準則第16號修訂本提供可選用的實際權宜方案，在與2019冠狀病毒病（「COVID-19」）相關租金優惠是否屬租賃修訂上，准許承租人選擇不對此進行評估。選用此選項的承租人可按合資格租金優惠不屬租賃修訂的相同方式，將合資格租金優惠入賬。僅於租金優惠因COVID-19大流行而直接產生，並符合以下所有條件後，方可應用實際權宜方案：

- (a) 租賃付款變動導致租賃代價出現修訂，而經修訂代價與緊接有關變動前的租賃代價大致相同甚或更少；
- (b) 租賃付款的任何減少僅影響2021年6月30日或之前到期的款項；及
- (c) 租賃的其他條款及條件並無重大變動。

本集團已對所有合資格租金優惠應用實際權宜方案。合共3百萬日圓的租金優惠已於截至2020年12月31日止六個月的損益表中入賬為其他收入（附註7）下的負可變租賃付款，且並無對租賃負債進行相應調整。

除上述的國際財務報告準則第16號修訂本外，採納其他現有準則的其他修訂或經修訂概念框架對本集團業績及財務狀況並無重大影響。

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2020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2020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）。

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.3 公允價值估計(續)

- 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
於2020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	—	294	1	295
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	91	—	—	91
— 非上市證券	—	—	3	3
	91	294	4	389
負債				
以按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
— 認沽期權	—	(3)	—	(3)
	—	(3)	—	(3)
	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2020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				
— 債務證券	—	531	1	532
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	30	—	—	30
— 非上市證券	—	—	3	3
	30	531	4	565

截至2020年12月31日止六個月及截至2020年6月30日止年度，第1層、第2層與第3層之間並無轉撥。

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 使用重大非可觀察輸入數據(第3層)之公允價值計量

	按公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 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
截至2020年12月31日止六個月 於2020年6月30日的結餘(經審核)及 於2020年12月31日的結餘(未經審核)	3	1	4
截至2019年12月31日止六個月 於2019年6月30日的結餘(經審核)及 於2019年12月31日的結餘(未經審核)	3	1	4

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	
	2020年 百萬日圓	2019年 百萬日圓
收入		
總投注	12,285	17,383
減：總派彩	(9,800)	(13,582)
日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收入	2,485	3,801
自動販賣機收入	47	66
物業租賃	175	139
來自其他營運的收入	37	26
	2,744	4,032

除日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務及自動販賣機收入乃隨時間確認外，本集團所有收入均於提供服務時確認。

6 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定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。該等報告按與簡明綜合中期財務資料相同的基準編製。

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。其他分部因不符合報告分部條件，因而並無於呈交予主要營運決策人的報告中獨立陳述。此等營運的業績納入「所有其他分部」中。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業、無形資產、存貨、預付款項、按金及其他應收款項及供分部使用的現金及現金等價物，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(包括按攤銷成本列賬的金融資產、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、使用權資產、投資物業及無形資產。所得稅費用及企業費用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2020年及2019年12月31日止六個月的分部資料如下：

	截至2020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	所有其他 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益	2,532	175	37	—	2,744
分部業績	18	91	4	(77)	36
除所得稅前利潤					36
所得稅費用					(13)
期間利潤					23
其他項目					
物業、廠房及設備減值虧損撥備	(2)	—	—	—	(2)
使用權資產減值虧損撥備	(43)	—	—	—	(43)
折舊及攤銷	(398)	(35)	(11)	(47)	(491)
財務收入	—	—	—	29	29
財務費用	(103)	(28)	—	(6)	(137)
資本開支	(21)	(17)	—	(1)	(39)

6 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

截至2019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	所有其他 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益	3,867	139	26	—	4,032
分部業績	476	83	2	(226)	335
除所得稅前利潤					335
所得稅費用					(111)
期間利潤					224
其他分部項目					
物業、廠房及設備減值虧損撥備	(1)	—	—	—	(1)
折舊及攤銷	(650)	(22)	(8)	(38)	(718)
財務收入	—	—	—	55	55
財務費用	(113)	(22)	—	(2)	(137)
資本開支	(80)	(1)	(9)	—	(90)

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	所有其他 分部 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2020年12月31日(未經審核)				
分部資產	14,528	2,956	75	17,559
未分配資產				3,526
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				295
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產				94
遞延所得稅資產				623
總資產				23,097
於2020年6月30日(經審核)				
分部資產	12,847	2,975	88	15,910
未分配資產				4,061
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				532
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				610
總資產				22,146

截至2020年及2019年12月31日止六個月，並無任何單一外部客戶貢獻的收益超過本集團收益的10%。

本集團在日本成立，於2020年12月31日及2020年6月30日，本集團的大部分非流動資產均在日本。

7 其他收入及其他收益淨額

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2020年 百萬日圓	2019年 百萬日圓
其他收入		
二手日式彈珠機廢料銷售收入	103	265
政府補助	22	—
租金優惠	3	—
來自到期IC卡的收入	3	4
其他	17	14
	148	283
其他收益淨額		
匯兌(虧損)/收益淨額	(16)	10
撇銷物業、廠房及設備的虧損淨額	(2)	(4)
以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收益	25	18
其他	23	8
	30	32

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	
	2020年 百萬日圓	2019年 百萬日圓
日式彈珠機及日式角子機開支(附註)	775	1,525
核數師酬金	13	14
僱員福利開支	709	704
有關土地及樓宇的經營租賃租金開支	15	17
折舊及攤銷	491	718
使用權資產的減值虧損撥備	43	—
物業、廠房及設備的減值虧損撥備	2	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	
	2020年 百萬日圓	2019年 百萬日圓
財務收入		
利息收入	1	4
債務證券利息	28	51
	29	55
財務費用		
租賃負債利息開支	(101)	(108)
借款利息開支	(34)	(27)
債券利息開支	(2)	(2)
	(137)	(137)
財務費用淨額	(108)	(82)

10 所得稅開支

日本法人所得稅已根據期內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。

截至2020年及2019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	
	2020年 百萬日圓	2019年 百萬日圓
當期所得稅		
— 日本法人所得稅	27	132
遞延所得稅	(14)	(21)
	13	111

11 每股盈利

截至2020年及2019年12月31日止六個月的每股基本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	
	2020年	2019年
歸屬於本公司股東的利潤(百萬日圓)	23	224
已發行普通股加權平均數(百萬股)	500	500
基本及攤薄每股盈利(日圓)	0.046	0.448

由於截至2020年及2019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。每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

12 股息

董事會已議決不就截至2020年12月31日止六個月宣派任何中期股息(2020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2020年12月31日止六個月，本集團物業、廠房及設備以及投資物業產生資本開支分別約為22百萬日圓(截至2019年12月31日止六個月：81百萬日圓)及17百萬日圓(截至2019年12月31日止六個月：無)，而無形資產並無產生資本開支(截至2019年12月31日止六個月：9百萬日圓)。

截至2020年12月31日止六個月，已撇銷的物業、廠房及設備的賬面淨值約為2百萬日圓(截至2019年12月31日止六個月：4百萬日圓)，並無出售及撇銷投資物業及無形資產(截至2019年12月31日止六個月：無)。

本集團對各現金產生單位(「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各家日式彈珠機及日式角子機遊戲館。

截至2020年12月31日止六個月，管理層視出現一年虧損的現金產生單位(2020年6月30日：相同標準)為一項減值指標。因此，7個現金產生單位(2020年6月30日：10個現金產生單位)呈現減值指標，據此，管理層已審閱該等虧損現金產生單位有關資產的可收回性。

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)

使用價值計算應用基於管理層批准五年期財政預算作出的現金產生單位使用年期內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。

現金產生單位的除稅前現金流量預測採納多重概率加權情景方案，而主要輸入數據為收益恢復至大流行前水平之假設時間長度，時間長度為自2020年12月31日起計半年至兩年。恢復至大流行前水平後，年度收益增長率於剩餘使用年期內為0% (2020年6月30日：相同)。釐定可收回金額之除稅前貼現率為12.0% (2020年6月30日：相同)。

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。

公允價值減出售成本計算根據由獨立專業合資格估值師Cushman & Wakefield K.K. (「C&W」) 作出的估值，該公司持有獲認可的相關專業資格且在所估物業所處地段及分部有新近估值經驗。估值乃採用成本法釐定，主要使用可觀察及不可觀察輸入數據，包括土地銷售可資比較對象每平方米的單位價格及樓宇每平方米重置成本。所有現金產生單位公允價值受屬於公允價值層級的第3層之公允價值減出售成本計算所限。

截至2020年12月31日止六個月及截至2020年6月30日止年度公允價值減出售成本計算所使用的主要假設如下：

	2020年12月31日	2020年6月30日
須進行公允價值減出售成本計算的遊戲館數目	2	4
土地 — 每平方米單位價格	33,800日圓-	33,800日圓-
	354,000日圓	696,000日圓
樓宇 — 每平方米重置成本	150,000日圓-	50,000日圓-
	200,000日圓	283,000日圓

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

截至2020年12月31日止六個月，由於審閱減值，故分別確認有關物業、廠房及設備約2百萬日圓(2020年6月30日：1,513百萬日圓)及有關使用權資產約43百萬日圓(2020年6月30日：5,128百萬日圓)的減值虧損。

14 租賃

	(未經審核) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
使用權資產		
土地	470	504
樓宇	4,379	4,606
租賃裝修	—	32
設備及工具	71	92
電腦軟件	—	32
	4,920	5,266
租賃負債		
非即期	10,440	10,887
即期	842	881
	11,282	11,768

於截至2020年12月31日止六個月，本集團獲得以固定月租折讓方式給予的租金優惠。本集團已對所有合資格COVID-19相關的租金優惠應用實際權宜方案。合共3百萬日圓的租金優惠已於截至2020年12月31日止六個月的損益表中入賬為其他收入下的負可變租賃付款，且並無對租賃負債進行相應調整。

於截至2020年12月31日止六個月，因進行減值審閱所致，有關使用權資產之減值虧損約43百萬日圓已被確認。

15 貿易應收款項

	(未經審核) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
貿易應收款項	19	18

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天至60天。

按發票日期計的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	(未經審核) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
30日內	19	18
	19	18

16 股本及儲備

	股份數目 百萬股	股本 百萬日圓
於2019年7月1日、2019年12月31日、2020年7月1日及 2020年12月31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) 投資重估儲備

投資重估儲備指計入於2020年12月31日及2020年6月30日持有的其他全面收益的金融資產公允價值的累計變動淨額。

17 貿易應付款項

於2020年12月31日及2020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) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
30日內	16	12

於2020年12月31日及2020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) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
有關山本勝也先生的長期福利責任(附註)	92	64
有關僱員的退休福利責任	37	36
	129	100

附註：

於2020年12月31日，有關山本勝也先生的長期福利責任指就認可其對本集團作出的貢獻而向彼支付一筆過付款作出的撥備。撥備金額主要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。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。

19 借款

	(未經審核) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
非流動部分		
銀行借款	3,906	3,636
政府貸款	750	—
債券	64	95
	4,720	3,731
流動部分		
銀行借款	694	693
債券	65	65
	759	758
總借款	5,479	4,489

20 承擔

(a) 資本承擔

本集團並無於簡明綜合中期財務資料中作出撥備的未償還資本承擔如下：

	(未經審核) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
物業、廠房及設備		
— 已訂約但尚未產生的資本開支	—	1

20 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

(i) 作為出租人

於2020年12月31日及2020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) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
1年內	61	62

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的未償還結餘：

	(未經審核) 2020年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2020年 6月30日 百萬日圓
應付董事款項		
— 山本勝也先生	44	26

21 關聯方交易(續)

(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	
	2020年 百萬日圓	2019年 百萬日圓
薪金及其他短期僱員福利	45	114

22 報告期後發生事項

於2021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500,000,000日圓之債券到期日／贖回日由2021年1月31日延長一年至2022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2021年12月31日的流動資產下以攤銷成本持有的金融資產，惟於經修訂協議結束後將重新分類為非流動資產。