

財務資料

閣下閱讀我們財務狀況及經營業績的下列論述及分析時應連同本招股章程附錄一會計師報告所載於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日以及截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零一四年九月三十日止六個月的財務資料以及隨附附註一併閱讀。會計師報告內的財務資料已根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則可能在重大方面有別於其他司法權區的公認會計原則。有意投資者應閱讀會計師報告而不應僅依賴本節所載資料。下列論述及分析包括涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績及經選擇事件的發生時間可能與該等前瞻性陳述所預期者大相徑庭。有關該等風險及不確定因素的其他資料，請參閱「風險因素」。

概覽

我們在日本經營日式彈珠機遊戲館，提供日式彈珠機及日式角子機供顧客遊玩，日式彈珠機及日式角子機為涉及運氣成份的休閒娛樂遊戲。根據EBI的資料，我們於二零一三年是日本第四大日式彈珠機遊戲館運營商（按總投入額計）。我們的總部位於福島縣。自我們於一九五零年開設首間日式彈珠機遊戲館以來，我們一直集中於日本本州島東北拓展業務，覆蓋日本的十個縣級行政區。根據EBI的資料，於二零一三年十二月三十一日，這十個縣級行政區的總人口約為47.4百萬，佔日本總人口的37.7%，佔截至二零一三年十二月三十一日止年度的日本實際國內生產總值的38.6%。我們的遊戲館可分為郊區遊戲館及城鎮遊戲館。郊區遊戲館為我們的主要業務重心，一般位於郊區，需要駕車前往。城鎮遊戲館一般位於市區，可從鐵路站步行前往。於最後實際可行日期，我們經營55間遊戲館，包括46間郊區遊戲館及9間城鎮遊戲館。

我們的日式彈珠機遊戲館數量於往績記錄期錄得增長。下表載列於所示日期我們的遊戲館數量：

	於三月三十一日						於九月三十日						於最後實際 可行日期
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年				
	數目	%	數目	%	數目	%	數目	%	數目	%			
	(遊戲館數目，百分比除外)												
郊區	42	84.0	43	82.7	44	83.0	44	83.0	44	83.0	46	83.6	
城鎮	8	16.0	9	17.3	9	17.0	9	17.0	9	17.0	9	16.4	
總計	50	100.0	52	100.0	53	100.0	53	100.0	53	100.0	55	100.0	

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年九月三十日止六個月，我們分別錄得30,352百萬日圓、32,751百萬日圓、33,847百萬日圓及15,572百萬日圓的總收益以及3,329百萬日圓、3,765百萬日圓、3,698百萬日圓及937百萬日圓的本公司股東應佔溢利。

財務資料

我們業務的財務及經營指標

以下為對了解我們經營業績而言屬重要的財務及經營指標：

財務指標

總投入額

就租給顧客的彈珠及遊戲幣所收取的金額

其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：(1)特別獎品溢價；(2)派彩率；(3)遊戲機數目、種類及組合；(4)遊戲館數目及類型；(5)顧客人數及遊戲時間；(6)競爭對手的舉動及日式彈珠機行業總體趨勢；及(7)宏觀經濟因素(如稅收及通脹)。

總派彩額

顧客兌換特別獎品及一般獎品的總成本¹

其很大程度上受特別獎品溢價及我們遊戲機的派彩率所影響。

日式彈珠機及日式 角子機業務的收益

總投入額減總派彩額

實質上，有關收益可視為由兩部分組成：(1)顧客在遊戲過程中投進遊戲機的彈珠或遊戲幣所得收益；例如：假設派彩率為90%，當顧客在遊戲中用掉100顆1日圓彈珠時，理論上其會贏回90顆彈珠而輸掉10顆彈珠予運營商，運營商則從該名顧客錄得10日圓的收益；及(2)顧客換領獎品存在溢價所得收益；例如：若特別獎品的換領溢價為10%，玩家需要用1,100顆1日圓彈珠來換領運營商向特別獎品批發商採購成本為1,000日圓的特別獎品。在此情況下，運營商從獎品換領中賺取100日圓的收益。

日式彈珠機及日式 角子機遊戲館 業務的收益

日式彈珠機及日式角子機業務所得收益，連同自動販賣機收益

收益率

總投入額減總派彩額，再除以總投入額，即我們自顧客玩遊戲機及獎品兌換的溢價所得收益的總投入額部分

附註：

¹ 綜合財務資料所列總派彩額乃減去結轉未使用彈珠及遊戲幣的期初結餘，再加上期末未使用彈珠及遊戲幣的期末結餘。

經營指標

特別獎品溢價

換取特別獎品所需的彈珠或遊戲幣數目的貨幣值與特別獎品成本之間的差額

特別獎品幾乎等於(於往績記錄期內約99%)顧客所兌換全部獎品的價值。因此，特別獎品溢價為影響我們業務利潤的其中一個較為重要的因素。更高的特別獎品溢價即意味著更高的收益率，這是因為我們就客戶換領獎品收取更多費用。然而，對收益的最終影響取決於顧客對獎品溢價的敏感程度、競爭對手的表現及宏觀因素(如稅收及通脹)，實施獎品溢價可能會令顧客轉向獎品溢價較低或甚並無實施獎品溢價的競爭對手的遊戲館，或甚至不再玩日式彈珠機或日式角子機，而這意味著總投入額及收益的下降。

(每台遊戲機)派彩率

贏取的彈珠或遊戲幣總數除以遊戲花費的彈珠或遊戲幣總數，指光顧我們的遊戲館賺取彈珠或遊戲幣的平均概率

派彩率於任何情況下均須在法律允許的範圍之內。請參閱「適用法律及法規—D.有關日式彈珠機業務的其他法規—2.日式彈珠機及日式角子機法規」。我們遊戲機的派彩率通常不超過1.00，這意味著在正常情況下，玩家玩遊戲贏取的彈珠及遊戲幣數目將少於其所投入的數目。派彩率增加代表收益率減少，理由是顧客贏取的機會較高。然而，這難以確定對我們收益的影響。一方面，顧客贏取更多即代表派彩率增加而收益減少。另一方面，顧客樂於光臨我們的遊戲館且每次光臨時間較長，從而可能令總投入額及收益增加。因此，對收益的淨影響取決於改變派彩率所致總投入額及總派彩額變動的各自幅度。

(每台遊戲機)中獎率

觸發中獎模式(在此過程中可贏取數目相對較大的彈珠及遊戲幣)的概率

中獎率較低的遊戲機比中獎率較高的遊戲機在每次中時吐出的彈珠或遊戲幣更多。顧客可根據自己偏好選擇不同類型的遊戲機。因此，運營商需要根據顧客偏好調整遊戲機組合，從玩家手中賺取更多總投入額。

財務資料

**(每台遊戲機)
遊戲機使用率**

每日遊戲花費的彈珠或遊戲幣平均數目除以遊戲機設定的每日可花費的彈珠或遊戲幣最高數目。這為管理層提供遊戲機的相關使用情況。較高的遊戲機使用率通常產生更多的總投入額及收益。

遊戲機設置下每日可使用的彈珠或遊戲幣最大數目被界定為遊戲機設置下每小時可使用的彈珠或遊戲幣最大數目(即6,000顆彈珠或2,634枚遊戲幣)乘以每日營業小時數(即13.5小時)。

下表列示於往績記錄期我們業務的主要財務及營運指標：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
收益(百萬日圓)	30,352	32,751	33,847	16,429	15,572
總投入額(百萬日圓)	224,968	242,217	236,449	120,674	90,989
總派彩額(百萬日圓)	195,340	210,298	203,455	104,682	75,798
收益率(%)	13.2	13.2	14.0	13.3	16.7
特別獎品溢價(%)	—	—	—	—	4-20%
遊戲機使用率(%)					
日式彈珠機的整體利用率	37.3	34.9	32.2	34.5	27.5
日式角子機的整體利用率	31.0	29.3	28.4	29.2	22.8

我們的業務目標

我們一直力圖提高我們的收益。降低派彩率及提高獎品溢價將會提高我們的收益率。然而，正如上所述，透過改變派彩率及特別獎品溢價的做法對總投入額的潛在影響總是不明確的，其受到一系列因素的影響，如競爭對手的表現及顧客的敏感程度。因此，我們通過管理層的知識、經驗以及對(i)上述指標及其內部關係、(ii)競爭對手表現及(iii)玩家對有關指標變動所致遊戲體驗的敏感程度的判斷，務求在總派彩與收益率之間達到最佳平衡，實現收益最大化。

呈列基準

緊接重組之前及緊隨重組之後，本集團的業務由控股股東持有。我們的業務主要透過本集團營運中的實體Niraku Corporation、Nexia及Merrist經營。根據重組，我們的業務已轉讓予本公司，並由本公司持有。本公司於重組前並無從事任何其他業務，亦不符合業務的定義。為重組而進行的交易指我們業務的重組，該業務的管理層並無變動，且我們業務的最終擁有人保持不變。因此，現時組成本集團的公司於所有呈列期間的綜合財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」編製而成，並按控股股東所持我們業務的賬面值予以呈列。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度各年以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月收購的公司均由各收購日期起列入本集團的財務資料。

現時組成本集團的集團公司間交易、結餘及未變現收益／虧損均於綜合入賬時撇銷。

影響我們經營業績及財務狀況的重要因素

我們的經營業績已經並預期將持續受到多項因素的影響，其中主要包括下列因素：

市場整合

如「行業概覽」所載，根據EBI的資料，自二十一世紀初起，日式彈珠機行業的總投入額呈下降趨勢，部分原因是推出立法減少中獎規模，另外亦由於可供我們的目標顧客選擇的其他形式的娛樂方式造成的競爭。於二零零九年至二零一三年，行業的總收入額按複合比率2.8%減少。請參閱本節下文「一來自其他形式娛樂的競爭」。因此，二零一四年至二零一八年日式彈珠機行業預期將進一步縮小，總投入額將由二零一四年約17.3兆日圓逐漸減少至二零一八年約16.1兆日圓。然而，日式彈珠機行業收縮為大型遊戲館運營商（如我們）獲取該行業的更大市場份額創造了機遇。小型遊戲館運營商已經或將可能被排擠出該行業。大型日式彈珠機運營商的財務及其他資源更為雄厚，具有規模效益（包括營運成本效率）且能優先從遊戲機製造商採購新遊戲機的運營商更有可能吸收被釋放的市場份額，從中獲益。由於行業高度分散，且少有經營規模大如我們的運營商，整合為我們帶來的機遇得到進一步

擴大。根據EBI的資料，於二零一三年十二月三十一日，約95.8%的日式彈珠機運營商為具有不到10間遊戲館的小型遊戲館運營商。然而，如我們無法及時佔據市場並維持我們現有的市場份額，我們的經營業績可能受到不利影響。

日本經濟

我們於日本經營所有業務，截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止財政年度各年以及截至二零一四年九月三十日止六個月的全部收益均來自日本國內市場。客戶的日式彈珠機開支是其可支配收入的一部分，而個人的可支配收入水平一般會受到國內生產總值變化的影響。因此，日式彈珠機行業的整體顧客開支受日本國內生產總值變動的影響。日本過去十年國內生產總值增長乏力及最近的衰退（反映在二零一四年首兩個季度日本國內生產總值收縮），以及二零一四年四月消費稅由5%增至8%導致日本整體消費需求下滑。如日本經濟未能於接下來幾年實現正增長，則日式彈珠機玩家的開支及我們的經營業績或會受到不利影響。

我們在日本十個縣級行政區的經營

於最後實際可行日期，本集團在日本本州島東北十個縣級行政區經營日式彈珠機遊戲館，即(1)在東北地方：福島縣、宮城縣及山形縣；(2)在關東地方：東京都、茨城縣、群馬縣、神奈川縣、栃木縣及埼玉縣；及(3)在中部地方：新潟縣。該十個縣級行政區於二零一三年十二月三十一日的總人口為47.4百萬，於二零一三年的實際本地生產總值為202.9兆日圓，分別佔日本二零一三年十二月三十一日的總人口及二零一三年日本的實際國內生產總值的37.7%及38.6%。二零一四年至二零一八年，就該十個縣級行政區而言，預計其人口將保持穩定，實際本地生產總值將略微增長，而就全日本而言，預計其人口將略微減少而其實際國內生產總值將略微增長。二零一四年至二零一八年該十個縣級行政區的實際本地生產總值預期將按1.5%的複合年增長率增長，而同期全日本的實際國內生產總值預期僅按0.9%的複合年增長率增長。該十個縣級行政區的人口穩定及實際本地生產總值增長較快，將為我們日後的擴張提供有利環境。

尤其是，福島縣是我們最重要的策略地點，我們的總部、一間酒店及20個遊戲館（於最後實際可行日期）位於該地，且我們於該地區的遊戲館及遊戲機數目最多。於往績記錄期，我們位於福島縣的遊戲館分別佔我們總收入的40.1%、40.7%、40.5%及42.7%。二零一一年三月，東日本大地震最初導致我們位於福島縣的遊戲館被迫暫時關閉。然而該事件並未對我們的遊戲館業務造成顯著負面影響。詳情請參閱「業務—日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務—福島縣及東日本大地震」。董事注意到，地震後一般公眾較願意投入更多時間在日式彈珠機遊戲館，以體驗社區感。此外，福島工作人口有所增長（部分歸功於重建活動），這

也為我們的遊戲館帶來更多消費。截至二零一三年三月三十一日止年度福島遊戲館的總投入額為109,917百萬日圓，較截至二零一二年三月三十一日止年度的97,367百萬日圓增長12.9%。然而，如自然災害日後再次襲擊福島地區，我們不確定我們的經營業績是否會一如以往不受影響。

來自其他形式娛樂的競爭

日式彈珠機自二十世紀四十年代推出以來，已成為日本一項發展成熟涉及運氣成份的娛樂方式。然而，近年來日式彈珠機運營商面臨來自賽馬、自行車競賽、賽艇及賽車等博彩遊戲活動的競爭，彼等的目標客戶與我們的目標客戶重疊。電子遊戲、互聯網及其他移動平台的娛樂服務的興起亦加劇了日式彈珠機運營商面對的競爭。此外，日本的國會過往曾於二零一四年審議將日本的賭場經營合法化的法案，雖然據我們的日本法律顧問告知，該法案已自此被廢除，且不再有任何正式的立法程序以考慮日本賭場經營合法化的事宜。然而，倘賭場經營最終合法化，日式彈珠機運營商將面對更大的競爭。

日式彈珠機遊戲館運營商之間的競爭

日式彈珠機遊戲館運營商之間的競爭非常激烈。根據EBI的資料，日式彈珠機市場高度分散。截至二零一三年，日本有超過3,800家日式彈珠機遊戲館運營商，合共經營約11,893間遊戲館，當中僅八家大型運營商各有超過50間遊戲館。同時，二零零九年至二零一三年間日式彈珠機市場規模按複合比率2.8%萎縮。

董事認為，日式彈珠機及日式角子機玩家在選擇日式彈珠機遊戲館時會考慮以下因素：

- 遊戲機選擇－遊戲機種類廣泛性是否符合客戶在遊戲機類型、中獎率、中獎規模及遊戲收費方面的喜好
- 遊戲館的日式彈珠機及日式角子機派彩率及獎品溢價－派彩率及獎品溢價是否比鄰近遊戲館更具競爭力
- 遊戲館的清潔度及遊戲館員工的友好度－遊戲館的環境及服務是否能帶給玩家舒適的遊戲體驗
- 地點－我們遊戲館的地點是否便捷及靠近玩家群以及是否有停車設施

財務資料

從一家運營商的角度來看，我們認為派彩率、特別獎品溢價及遊戲機種類是我們的遊戲館吸引客流量的最重要因素。派彩率及特別獎品溢價的任何變動將會影響我們的收益率，以及影響我們從玩家於我們遊戲館的支出中所賺取的收益淨額。

此外，我們以最新款遊戲機替換現有遊戲機的頻率越高，我們可挽留及吸引日式彈珠機玩家的機率越高。然而，我們的機器開支亦會同時增加。因此，我們能否將增支成本控制在低於所產生額外收益的範圍內對我們營運達到最佳平衡點而言十分重要。

我們的董事相信：

- (i) 先進的資料管理系統能夠向我們提供有關遊戲機利用率及財務表現的實時數據；
- (ii) 我們已與遊戲機製造商建立良好關係，可優先獲取最新款遊戲機模型；及
- (iii) 我們的監管團隊持續收集有關競爭對手動向的資料；

我們已配備必要工具，以有效營運及應對，從而保持競爭力。

經營效率

我們的經營效率對我們的經營業績及財務業績十分重要。於往績記錄期，我們的遊戲館經營開支分別佔截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月的總收益的67.9%、66.9%、67.4%、70.0%及74.8%，而我們的行政及其他經營開支分別佔相同年度／期間總收益的10.9%、12.6%、13.7%、12.3%及18.0%。我們的主要經營成本包括計入我們的遊戲館經營開支的日式彈珠機成本、遊戲館員工成本、租金開支以及計入我們的行政及其他經營開支的廣告開支。

透過集中管理策略，我們透過將本州島東北的日式彈珠機遊戲館的品牌形象及建築、普通獎品及用於日式彈珠機遊戲館的其他物品的採購標準化，以及向媒體批量購買廣告位或播放時段，尋求實現更高的經營效率及成本控制。然而，如我們未能控制成本，及我們未能將該成本轉嫁予客戶，我們的經營業績可能受到不利影響。

財務資料

敏感度分析

下文載列(i)收益率；及(ii)日式彈珠機及日式角子機開支的假設變動的影響的敏感度分析，僅作說明。

(i) 收益率

假設波動百分點	+1%	-1%	+3%	-3%
	(百萬日圓)			
對截至二零一四年九月三十日止六個月綜合全面收益表項目的影響				
收益變動	910	(910)	2,730	(2,730)
除所得稅前溢利變動	910	(910)	2,730	(2,730)
除所得稅後溢利變動	590	(590)	1,769	(1,769)
對截至二零一四年三月三十一日止年度綜合全面收益表項目的影響				
收益變動	2,364	(2,364)	7,093	(7,093)
除所得稅前溢利變動	2,364	(2,364)	7,093	(7,093)
除所得稅後溢利變動	1,475	(1,475)	4,426	(4,426)
對截至二零一三年三月三十一日止年度綜合全面收益表項目的影響				
收益變動	2,422	(2,422)	7,267	(7,267)
除所得稅前溢利變動	2,422	(2,422)	7,267	(7,267)
除所得稅後溢利變動	1,511	(1,511)	4,534	(4,534)
對截至二零一二年三月三十一日止年度綜合全面收益表項目的影響				
收益變動	2,250	(2,250)	6,749	(6,749)
除所得稅前溢利變動	2,250	(2,250)	6,749	(6,749)
除所得稅後溢利變動	1,345	(1,345)	4,036	(4,036)

財務資料

(ii) 日式彈珠機及日式角子機開支

假設波動	+5%	-5%	+10%	-10%
	(百萬日圓)			
對截至二零一四年九月三十日止六個月綜合全面收益表項目的影響				
日式彈珠機及日式				
角子機開支變動	224	(224)	448	(448)
除所得稅前溢利變動	(224)	224	(448)	448
除所得稅後溢利變動	(145)	145	(290)	290
對截至二零一四年三月三十一日止年度綜合全面收益表項目的影響				
日式彈珠機及日式				
角子機開支變動	411	(411)	822	(822)
除所得稅前溢利變動	(411)	411	(822)	822
除所得稅後溢利變動	(256)	256	(513)	513
對截至二零一三年三月三十一日止年度綜合全面收益表項目的影響				
日式彈珠機及日式				
角子機開支變動	397	(397)	795	(795)
除所得稅前溢利變動	(397)	397	(795)	795
除所得稅後溢利變動	(248)	248	(496)	496
對截至二零一二年三月三十一日止年度綜合全面收益表項目的影響				
日式彈珠機及				
日式角子機開支變動	358	(358)	716	(716)
除所得稅前溢利變動	(358)	358	(716)	716
除所得稅後溢利變動	(214)	214	(428)	428

開設新日式彈珠機遊戲館

開設新日式彈珠機遊戲館是增加我們接觸目標客戶群的機會的最直接方法。我們目前計劃於二零一八年三月三十一日前，合共開設七家遊戲館。新遊戲館的開設需要大量前期資本投資，用於遊戲館的建設，以及為遊戲館配置日式彈珠機及日式角子機等必要設備及裝備。同時，為新建遊戲館累積玩家流量及消費額從而累積總投入額需要一定時間，在該

等新遊戲館轉虧為盈並開始取得營運現金流入淨額前，仍需額外營運資金支持遊戲館的經營。日式彈珠機顧客的類別、可支配收入水平以及特定地區的競爭環境各異，並可能在新遊戲館建成及開業後超出我們的控制範圍。

如「業務－新遊戲館的發展」一節所討論，我們在選擇開設新遊戲館的地點時，會考慮目標地區的以下特徵：(1)是否臨近福島縣及東京都（且位於本州島東北）；(2)是否臨近我們所經營的遊戲館；(3)人口密度及特徵；(4)競爭對手的遊戲館數目；(5)競爭對手的遊戲館的遊戲機數目；及(6)每台遊戲機的平均玩家數。我們開設郊區遊館的一般規則是，在15分鐘車程的半徑範圍內設有商業區，且該半徑範圍內至少有50,000人及每台遊戲機（由所有運營商擁有）的玩家數至少有18人（18歲以上）。我們僅會開設預計投資回本期不超過七年的遊戲館。然而，倘我們無法根據我們的計劃進行擴張，或我們對開設遊戲館地點的評估被證實為不正確，則我們的擴張計劃可能失敗，且我們的經營業績或會受到不利影響。

日本消費稅增加

日本消費稅的增加已對我們的總投入額以及整體經營業績造成負面影響。自二零一四年四月一日起，日本消費稅稅率由5%增至8%。由於玩家在我們遊戲館的消費須繳納消費稅，故我們須依法收取該項金額，並轉交予政府。根據我們的會計政策，我們按總投入額減除消費稅列賬，即當一名玩家向我們租用100顆1日圓的彈珠時，我們僅列賬92日圓總投入額。因此，我們的總投入額減少，對我們的收益及收益率產生負面影響。消費稅稅率的任何進一步增加均將會進一步對我們收益率施加壓力，並將相應對我們的收益及經營業績造成不利影響。

有關日式彈珠機行業的政策及法規

日本政府實施的有關我們行業的政策及法規或會對顧客需求及行為與影響我們經營業績的若干營運指標有重大影響。例如，日本政府於二零零六年採納法規，通過減少中獎規模，使日式彈珠機及日式角子機的受歡迎程度銳減，對整個行業的日式彈珠機遊戲館運營商（包括我們）的經營業績造成不利影響。法規的任何類似或再次變動或會對我們的經營業績造成不利影響。

財務資料

關鍵會計政策、估計及判斷

編製我們的財務資料所採納的主要會計政策乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，並已按歷史成本慣例編製，經重估按公平值入賬的金融資產及金融負債（包括衍生工具）而修訂。編製我們財務資料所採納的該等主要會計政策的概要乃載於附錄一會計師報告第II節附註2。以下為對我們認為於編製財務資料時最為重要的會計政策的討論。

收益確認

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體；且本集團每項活動均符合特定標準時（如下文所述），我們便會確認收益。

收益／收入類別	確認基準及時間
來自日式彈珠機及日式角子機 業務的收益	指總投入額減顧客的總派彩額。收益於玩家離開遊戲機時確認。 ⁽¹⁾
酒店收入	酒店收入於入住時確認。
自動販賣機收入	於各自協議所載條件及條款所涵蓋的會計期間按直線基準確認（所收取的月租金）。 或然自動販賣機收入於其產生的會計期間確認（來源於自動販賣機的銷售額的某一百分比）。
利息收入	採用實際利率法按時間比例基準確認。
來自有效期已屆滿IC卡及 會員卡的收入	指記存於IC卡及會員卡的未使用現金結餘。於有關卡片有效期屆滿後確認。 ⁽²⁾
股息收入	於收取股息的權利確定時確認。
雜項收入	於收取款項的權利確定時確認。

財務資料

附註：

- 1 收入是期內本集團日常業務過程中形成的，會令權益增加（與權益參與者出資有關的增加除外）的經濟利益的總流入。本集團的日常業務為營運日式彈珠機及日式角子機遊戲館，以從光顧日式彈珠機及日式角子機的顧客中產生經濟利益。總投入額指就租給顧客彈珠與遊戲幣所收取的款項。顧客在投注時使用租借的彈珠及遊戲幣，而本集團則根據其遊戲結果向顧客進行派彩。總派彩額指顧客兌換的特別獎品及一般獎品的總成本。因此，本集團經濟利益總流入指總投入額扣除向顧客作出的總派彩額。因此，日式彈珠機及日式角子機業務產生的收入被確認為總投入額減總派彩額。
- 2 記存於會員卡中的現金結餘於玩家連續90天並無用其會員卡投注時到期。記存於IC卡中的現金結餘於購買後21天到期。

分部報告

經營分部乃以與提交予主要經營決策者的內部報告一致的方式呈報。我們以兩個報告分部呈列經營業績：(i) 日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務（包括自動販賣機收入）；及(ii) 其他（酒店運營）。

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。投資物業初步按成本值計量，並包括相關交易成本及（如適用）借款成本。投資物業其後按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。

投資物業的折舊按其27至31年的估計可使用年期以直線法計算。

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折舊列賬，惟永久業權土地不予攤銷。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

在建工程指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。

財務資料

折舊於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	20至40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5年

我們會於各報告期末檢討物業、廠房及設備的剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

非金融資產(物業、廠房及設備、投資物業及無形資產)減值

須作攤銷的資產當發生事件或情況變化(即資產產生的經營現金流為負數或該等資產的公平值出現重大減值時)顯示資產賬面值未必可收回時，會檢討該等須攤銷資產有否減值。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，資產按獨立可識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合分類。

金融資產

(a) 分類

我們根據國際財務報告準則第9號「金融工具」將金融資產分為以下類別：(i)按攤銷成本列賬金融資產(如預付租金的非即期部分)及(ii)按公平值列賬金融資產(即我們於往績記錄期所持有的上市股份及債務證券)。我們的管理層於初步確認金融資產時決定其分類，並視乎金融資產是否為債務或權益工具而定。

按攤銷成本列賬的金融資產

按攤銷成本列賬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。

按公平值列賬的金融資產

所有的權益工具按公平值計量。持作交易的權益工具按公平值計入損益。至於所有其他權益工具，我們可在初始確認時作出不可撤回的選擇，將公平值變動在其他全面收入中

財務資料

而非損益中確認。於往績記錄期，我們已選擇將所有股本證券的公平值變動於其他全面收入內確認。未於攤銷成本下入賬的所有債務工具均按公平值計量。

(b) 確認

金融資產在交易日(本集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。當本集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉移時，即終止確認金融資產。

(c) 於確認時計量

金融資產的類別	確認及計量
• 按攤銷成本列賬的金融資產	使用實際利率法按攤銷成本計量。
• 按公平值列賬的金融資產	按公平值計入損益的金融資產－初步按公平值確認，而交易成本於綜合全面收益表內支銷 按公平值計入其他全面收入的金融資產－初步按公平值加交易成本確認

(d) 其後計量公平值變動

資產／收入類別	其後計量
• 按攤銷成本列賬的金融資產	於金融資產取消確認或減值時於損益確認並採用實際利率法計入攤銷過程
• 按公平值列賬的金融資產	按公平值計入損益的金融資產－於其產生期間在綜合全面收益表呈列為「其他虧損淨額」 按公平值計入其他全面收入的金融資產－於其他全面收入確認

財務資料

資產／收入類別

其後計量

其後按公平值計量的債務工具－於損益確認及於其產生期間在綜合全面收益表呈列為其他(虧損)／收益淨額

股息收入於收取款項的權利確定時於綜合全面收益表中確認為其他收入

金融資產減值

我們於各報告期末評估有否客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產已減值。

減值的證據可能包括以下指標：債務人或一組債務人正處於重大財政困難，違約或拖欠利息或本金付款。

借款及借款成本

借款初步按公平值扣除所產生的交易成本予以確認。交易成本包括就設立貸款融資所支付的費用，且僅在融資將很可能部分或全部提取時確認為貸款交易成本。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。

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

租賃

經營租賃

若租賃所有權的大部分風險及回報由出租人保留，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綜合全面收益表扣除。

融資租賃

我們擁有所有權的絕大部分風險及回報的物業、廠房及設備的租賃，歸類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業公平值及最低租賃付款現值之間較低者資本化。各項租賃付款在負債及融資費用之間分配。相應的租金債務(扣除融資費用)計入其他長期應付款項。融資成本的利息部分於租期內自綜合全面收益表扣除，以就各期間負債餘額提供固定利率。根據融資租賃收購的物業、廠房及設備按資產可使用年期及租期中較短者折舊。

重大會計估計及判斷

我們對會計估計及判斷進行持續的評估，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。我們對未來作出估計和假設，而按定義該等估計和假設很少與相關實際情況完全一致。下文討論於下個財政年度(即截至二零一五年三月三十一日止年度)很可能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。

所得稅

我們須繳納日本所得稅。釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。交易項目眾多，而釐定該等最終稅項的計算方法並不確定。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即期及遞延所得稅資產及負債。

金融工具的公平值

並無在活躍市場買賣的金融工具(如非上市證券)的公平值利用估值技術釐定。我們使用其判斷選擇多種方法並主要根據於各報告期末的現有市場狀況作出假設。

物業、廠房及設備的減值評估

我們大量投資於物業、廠房及設備。在資產減值領域，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；

- (2) 資產賬面值是否獲得可收回款項(即公平值減銷售成本或使用價值(即在業務中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折現。

如用於釐定層級的假設出現變動，可能對減值檢測所用現值淨額產生重大影響，從而影響我們的財務狀況及經營業績。倘預測表現及因而達致的未來現金流量預測有重大不利變動，則可能須於損益內作出減值變動。

租賃分類

釐定一項租賃交易為融資租賃或經營租賃需作出判斷，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。須作出判斷的方面包括但不限於以下各項：

- (1) 租賃資產的公平值；
- (2) 租賃資產的經濟年期；
- (3) 租賃條款中是否包括續租選擇；及
- (4) 釐定適當的折現率以計算最低租賃付款的現值。

於往績記錄期，上述估計並無重大變動，且我們並無發現我們的會計估計與實際結果有任何重大差異。除上述重要會計估計及判斷外，我們預計下個財政年度的會計估計不會發生重大變動。

財務資料

本集團經營業績

下表列示摘錄自本招股章程附錄一所載本公司會計師報告截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月我們的節選綜合全面收益表及其他財務資料。

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	(百萬日圓)			(未經審計)	
總投入額	224,968	242,217	236,449	120,674	90,989
減：總派彩額	(195,340)	(210,298)	(203,455)	(104,682)	(75,798)
日式彈珠機及日式角子機					
業務的收益	29,628	31,919	32,994	15,992	15,191
其他收益 ^(附註)	724	832	853	437	381
收益	30,352	32,751	33,847	16,429	15,572
其他收入	1,115	446	378	182	801
其他虧損淨額	(504)	(20)	(97)	(81)	(25)
遊戲館經營開支	(20,609)	(21,909)	(22,798)	(11,494)	(11,644)
管理及其他經營開支	(3,319)	(4,126)	(4,636)	(2,013)	(2,808)
經營溢利	7,035	7,142	6,694	3,023	1,896
融資收入	66	63	58	28	88
融資成本	(794)	(720)	(744)	(368)	(357)
融資成本淨額	(728)	(657)	(686)	(340)	(269)
除所得稅前溢利	6,307	6,485	6,008	2,683	1,627
所得稅開支	(2,978)	(2,720)	(2,310)	(1,060)	(690)
本公司股東應佔年內／					
期內溢利	3,329	3,765	3,698	1,623	937
其他全面收入					
可重新分類至損益的項目					
透過其他全面收入列賬的					
金融資產價值的變動	16	124	433	163	(39)
本公司股東應佔年內／					
期內全面收入總額	3,345	3,889	4,131	1,786	898
股息	110	110	183	183	183
本公司股東應佔溢利的					
每股盈利					
— 基本及攤薄					
(以每股日圓列示)	855	967	949	417	241

附註：其他收益包括(i)販賣機收入及(ii)酒店業務收益。

財務資料

經營業績組成部分說明

總投入額

我們的總投入額指就租給顧客彈珠與遊戲幣所收取的款項。我們截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月的總投入額分別為224,968百萬日圓、242,217百萬日圓、236,449百萬日圓、120,674百萬日圓及90,989百萬日圓。

下表列示所示期間按遊戲館類型劃分的總投入額。

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	日圓	%	日圓	%	(百萬，百分比除外)		日圓	%	日圓	%
郊區 ^(附註)	206,437	91.8	224,493	92.7	219,455	92.8	111,650	92.5	84,175	92.5
城鎮 ^(附註)	18,531	8.2	17,724	7.3	16,994	7.2	9,024	7.5	6,814	7.5
總計	224,968	100.0	242,217	100.0	236,449	100.0	120,674	100.0	90,989	100.0

附註：根據我們的會計政策，總投入額乃經扣除消費稅入賬，即截至二零一四年九月三十日止六個月，倘玩家向我們租100顆1日圓彈珠，由於消費稅稅率為8%，僅會錄得92日圓的總投入額。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年九月三十日止六個月的消費稅率分別為5%、5%、5%及8%。

下表列示所示期間按遊戲館類別劃分的每間遊戲館平均總投入額：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	(百萬，遊戲館數量除外)		(百萬，遊戲館數量除外)		(百萬，遊戲館數量除外)		(百萬，遊戲館數量除外)		(百萬，遊戲館數量除外)	
日圓／ 每間 遊戲館	遊戲館 數量	日圓／ 每間 遊戲館	遊戲館 數量	日圓／ 每間 遊戲館	遊戲館 數量	日圓／ 每間 遊戲館	遊戲館 數量	日圓／ 每間 遊戲館	遊戲館 數量	
郊區	4,915	42	5,221	43	4,988	44	2,538	44	1,913	44
城鎮	2,316	8	1,969	9	1,888	9	1,003	9	757	9
總計	4,499	50	4,658	52	4,461	53	2,277	53	1,717	53

財務資料

下表列示所示期間按各類遊戲館遊戲收費劃分的日式彈珠機組合：

	於三月三十一日						於九月三十日			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	(遊戲機數量，百分比除外)									
	%		%		%		%		%	
郊區										
高收費 ⁽¹⁾	9,042	60.4	9,140	59.1	9,792	61.7	9,358	58.9	9,204	57.9
低收費 ⁽²⁾	5,940	39.6	6,324	40.9	6,087	38.3	6,543	41.1	6,691	42.1
小計	14,982	100.0	15,464	100.0	15,879	100.0	15,901	100.0	15,895	100.0
城鎮										
高收費 ⁽¹⁾	899	57.3	891	52.5	877	51.7	877	51.7	848	50.9
低收費 ⁽²⁾	670	42.7	805	47.5	819	48.3	819	48.3	819	49.1
小計	1,569	100.0	1,696	100.0	1,696	100.0	1,696	100.0	1,667	100.0
總計	16,551		17,160		17,575		17,597		17,562	

(1) 包括遊戲收費為每顆彈珠4日圓的日式彈珠機。

(2) 包括遊戲收費為每顆彈珠4日圓以下的日式彈珠機。

下表載列於所示期間按各類遊戲館遊戲收費劃分的日式角子機組合：

	於三月三十一日						於九月三十日			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	(遊戲機數量，百分比除外)									
	%		%		%		%		%	
郊區										
高收費 ⁽¹⁾	6,045	88.8	6,389	87.5	6,644	87.0	6,155	81.2	6,545	83.5
低收費 ⁽²⁾	765	11.2	913	12.5	990	13.0	1,428	18.8	1,289	16.5
小計	6,810	100.0	7,302	100.0	7,634	100.0	7,583	100.0	7,834	100.0
城鎮										
高收費 ⁽¹⁾	511	100.0	635	93.5	605	89.1	605	89.1	634	89.5
低收費 ⁽²⁾	—	0.0	44	6.5	74	10.9	74	10.9	74	10.5
小計	511	100.0	679	100.0	679	100.0	679	100.0	708	100.0
總計	7,321		7,981		8,313		8,262		8,542	

(1) 包括遊戲收費為每枚遊戲幣20日圓的日式角子機。

(2) 包括遊戲收費為每枚遊戲幣20日圓以下的日式角子機。

財務資料

於往績記錄期，我們的郊區遊戲館貢獻超過90%的總投入額。在我們的郊區遊戲館，60%左右的日式彈珠機及80%以上的日式角子機為高收費遊戲機。在我們的城鎮遊戲館，約50%至60%的日式彈珠機及約90%的日式角子機為高收費遊戲機。我們將不斷監察及調整遊戲館的遊戲機組合來應對客戶需求及競爭對手的策略以從遊戲玩家獲取最大商機。

下表列示於所示期間按各類遊戲館遊戲收費劃分的每間遊戲館日式彈珠機及日式角子機平均數量。

日式彈珠機及日式角子機	於三月三十一日			於九月三十日	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
郊區					
高收費	359	361	373	353	358
低收費	160	168	161	181	181
總計	519	529	534	534	539
城鎮					
高收費	176	170	165	165	165
低收費	84	94	99	99	99
總計	260	264	264	264	264

郊區遊戲館日式彈珠機及日式角子機的平均數量由二零一二年三月三十一日的每個遊戲館519台遊戲機增至二零一四年九月三十日的每個遊戲館539台遊戲機。於往績記錄期，城鎮遊戲館每個遊戲館的遊戲機數量穩定在每個遊戲館大約264台遊戲機。我們所經營每間遊戲館遊戲機數量的變動符合市場趨勢。

下表列示於所示期間我們遊戲館內低收費與高收費日式彈珠機及日式角子機的使用率。

日式彈珠機 ⁽¹⁾	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	%	%	%	%	%
高收費	34.4	31.8	27.9	30.0	20.9
低收費 ⁽²⁾	39.6	37.3	35.8	37.8	33.7
整體	37.3	34.9	32.2	34.5	27.5

財務資料

日式角子機 ⁽³⁾	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	%	%	%	%	%
高收費	31.0	29.1	27.9	28.0	22.7
低收費 ⁽²⁾	30.7	30.2	29.0	31.4	23.0
整體	31.0	29.3	28.4	29.2	22.8

- (1) 日式彈珠機使用率按每日所用彈珠平均數目除以遊戲機設置下每日可使用的彈珠最大數目。遊戲機設置下每日可使用的彈珠最大數目被界定為遊戲機設置下每小時可使用的彈珠最大數目(即6,000顆彈珠)乘以每日營業小時數(即13.5小時)。
- (2) 由於我們相信玩家傾向於在該等遊戲機上停留更久以進行娛樂，故過往低收費遊戲機的使用率更高。
- (3) 日式彈珠機使用率按每日所用遊戲幣平均數目除以遊戲機設置下每日可使用的遊戲幣最大數目。遊戲機設置下每日可使用的遊戲幣最大數目被界定為遊戲機設置下每小時可使用的遊戲幣最大數目(即2,634枚遊戲幣)乘以每日營業小時數(即13.5小時)。

於整個往績記錄期，我們注意到遊戲機使用率正在下降。我們認為這主要由於客戶支出的整體減少以及我們遊戲館安裝的遊戲機數量增加所致。

總派彩額

總派彩額指顧客換取特別獎品及普通獎品的總成本，截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月分別為195,340百萬日圓、210,298百萬日圓、203,455百萬日圓、104,682百萬日圓及75,798百萬日圓。下表列示所示期間按遊戲館類型劃分的總派彩額明細：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	日圓	%	日圓	%	(百萬，百分比除外)		日圓	%	日圓	%
郊區	179,324	91.8	195,151	92.8	189,003	92.9	96,924	92.6	70,207	92.6
城鎮	16,016	8.2	15,147	7.2	14,452	7.1	7,758	7.4	5,591	7.4
總計	195,340	100.0	210,298	100.0	203,455	100.0	104,682	100.0	75,798	100.0

財務資料

下表列示所示期間按遊戲館類型劃分的每間遊戲館平均總派彩額明細：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	日圓／ 每間 遊戲館	遊戲館 數量	日圓／ 每間 遊戲館	遊戲館 數量	日圓／ 每間 遊戲館	遊戲館 數量	日圓／ 每間 遊戲館	遊戲館 數量	日圓／ 每間 遊戲館	遊戲館 數量
	(百萬，遊戲館數量除外)									
郊區	4,270	42	4,538	43	4,296	44	2,203	44	1,596	44
城鎮	2,002	8	1,683	9	1,606	9	862	9	621	9
總計	3,907	50	4,044	52	3,839	53	1,975	53	1,430	53

特別獎品及普通獎品的換領價值受我們釐定及應用的溢價水平所影響。對獎品成本實施的溢價越高，換領相同數目的彈珠作為獎品時的總派彩額就越低。

我們普通獎品(不包括自家品種產品)的溢價為18%至25%，而自家品牌產品的溢價則較高，為43%至46%。我們的董事確認，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們的普通獎品溢價(包括我們的自家品牌產品)並無任何重大變動。

於截至二零一四年三月三十一日止三個年度內，我們的特別獎品並無溢價。自二零一四年四月一日起，日本消費稅由5%增加至8%。消費稅增加令我們的收益率顯著減少3%，我們的收益亦有所下跌，原因是我們需承擔總投入額的稅項增加。作為應對之策，我們亦自二零一四年四月一日起對全部遊戲館實施特別獎品溢價4%至20%(平均溢價約10%)。舉例來說，溢價10%指價值5,000日圓的特別獎品將須以價值相當於5,500日圓的彈珠或遊戲幣兌換。我們因應不同遊戲館內的不同遊戲收費及遊戲類別採用不同幅度的特別獎品溢價(以為盡量提高收益為目標)，這須視乎玩家對溢價的敏感度及競爭對手的行為等相關因素而定。董事認為，按照市場觀察所得，我們在福島縣的遊戲館採用的特別獎品溢價普遍與我們的主要競爭對手所實施的溢價類似，而其他地區(例如關東地方)的部分日式彈珠機運營商所採取的溢價策略有別於我們。儘管有關特別獎品溢價(於截至二零一四年九月三十日止六個月內實施)是我們總投入額減少24.6%的主要因素，特別獎品溢價亦協助我們的收益率由13.3%增加至16.7%，最終令到我們的收益與去年同期相比僅下跌5.2%。

財務資料

於往績記錄期後(即於二零一四年十二月)，我們取消其中17間遊戲館(全部位於關東地方)的特別獎品溢價，原因是部分鄰近地區的競爭對手並無採取該溢價。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月，來自該17間遊戲館¹的投入額分別佔我們的總投入額34.5%、34.0%、35.3%、34.8%及34.1%，而來自它們的收益則分別佔我們來自日式彈珠機及日式角子機業務的收益35.1%、35.7%、36.4%、36.3%及34.3%。取消特別獎品溢價將直接令到相關遊戲館的總派彩額增加及收益率下跌。然而，董事預期取消特別獎品溢價將令有關遊戲館的玩家流量得以改善，從而令總投入額有所增加，原因是這樣吸引了對特別獎品溢價較為敏感的玩家。如總投入額的增幅高於總派彩額的增幅，有關遊戲館的收益最終亦將會有所增加，惟總投入額的增幅會否高於總派彩額的增幅，將進一步視乎董事在尋求實現盡量提高收益(務求在總投入額與收益率兩者之間取得最佳平衡)的業務目標時所考慮的多個相互影響的指標及因素(特別獎品溢價是其中之一)。有關特別獎品溢價對我們的總投入額、收益率及收益，以及我們的其他指標及業務目標所造成的影響的詳情，請參閱本節上文「我們業務的財務及經營指標」。此外，董事確認，除上文所披露者外，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們的特別獎品溢價並無重大變動。展望未來，我們將會於對所有有關因素加以考慮後，如玩家對溢價的敏感度及競爭對手的行為，繼續監察及調整特別獎品溢價，以為盡量提高收益為目標。

收益

我們的總收益包括(i)來自我們日式彈珠機及日式角子機業務的收益，指總投入額減總派彩額；(ii)我們遊戲館所設自動販賣機的租金收入及與機器運營商共享的收益；及(iii)來自我們於郡山市的酒店的酒店經營收益。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月我們的總收益分別為30,352百萬日圓、32,751百萬日圓、33,847百萬日圓、16,429百萬日圓及15,572百萬日圓。

我們日式彈珠機及日式角子機業務的收益及收益率受總投入額及總派彩額的水平所影響。總投入額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：(1)特別獎品溢價；(2)派彩率；(3)遊戲機數目、種類及組合；(4)遊戲館數目及類型；(5)顧客人數及遊戲時間；(6)競爭對手的舉動及日式彈珠機行業總體趨勢；及(7)宏觀經濟因素(如稅收及通脹)。總派彩額很大程度上受特別獎品溢價及派彩率所影響。

1 該17間遊戲館為「業務—日式彈珠機及日式角子機業務—地理重點在本州島東北」內的地圖所顯示的29、34至40、42至44、48至51及53至54號遊戲館。

財務資料

此外，包括在我們收益內的還有(i)自動販賣機收入，指租金收入及分佔有關自動販賣機總收入的特許經營收入；及(ii)我們於郡山市的酒店的酒店業務收益。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月上述金額合共分別佔我們總收益的2.4%、2.5%、2.5%、2.7%及2.4%。

儘管日式彈珠機市場整體收縮，我們於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度均能夠實現收益增長而於截至二零一四年九月三十日止六個月的收益略為下降，是由於我們努力提高收益率所致。

下表列示我們於所示期間總收益的明細：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	日圓	%	日圓	%	日圓	%	日圓	%	日圓	%
	(百萬，百分比除外)						(未經審計)			
來自日式彈珠機 及日式角子機 業務的收益										
郊區遊戲館	27,113	89.3	29,342	89.6	30,452	90.0	14,727	89.6	13,968	89.7
城鎮遊戲館	2,515	8.3	2,577	7.9	2,542	7.5	1,265	7.7	1,223	7.9
小計	29,628	97.6	31,919	97.5	32,994	97.5	15,992	97.3	15,191	97.6
自動販賣機 收入 ^(附註1)	724	2.4	748	2.3	704	2.1	362	2.2	301	1.9
來自日式彈珠機 及日式角子 機遊戲館業務 的收益	30,352	100.0	32,667	99.7	33,698	99.6	16,354	99.5	15,492	99.5
酒店業務 ^(附註2)	—	0.0	84	0.3	149	0.4	75	0.5	80	0.5
總收益	30,352	100.0	32,751	100.0	33,847	100.0	16,429	100.0	15,572	100.0

附註：

- (1) (i)自動販賣機收入及(ii)酒店業務收益的總額等於本招股章程附錄一所載綜合收益表中的「其他收益」。
- (2) 於東日本大地震後，酒店於截至二零一二年三月三十一日止年度會暫停營業以進行翻新。

財務資料

收益率

日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收益計算，即總投入額減總派彩額，再除以總投入額。這代表我們自顧客玩遊戲機及獎品兌換的溢價所得收益的總投入額部分。有關影響我們收益率的因素的討論，請參閱本節上文「本集團經營業績－經營業績組成部分說明－收益」。於往績記錄期，由於自動販賣機及酒店經營的收入整體確認作收益，故其收益率為100%。

下表列示所示期間按遊戲館類型劃分的收益率明細：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	%	%	%	%	%
郊區	13.1	13.1	13.9	13.2	16.6
城鎮	13.6	14.5	15.0	14.0	17.9
整體	13.2	13.2	14.0	13.3	16.7

在一般情況下，我們城鎮遊戲館的收益率高於郊區遊戲館的收益率，因為城鎮遊戲館的規模通常較小，每間遊戲館的總投入額較少。因此，我們需要較高的收益率來收回所需收益，以涵蓋我們的固定日常開支（特別是，城鎮地區的土地成本及租金通常較郊區高）。

收益率於截至二零一四年三月三十一日止三個年度相當穩定，但於截至二零一四年九月三十日止六個月升至16.7%。收益率的上升主要是由於自二零一四年四月一日起實施特別獎品溢價以降低消費稅由5%上調至8%對我們收益造成的負面影響。

其他收入

其他收入主要指(i)自政府機構收取的賠償及補貼以及保險公司的理賠；(ii)就租賃臨近遊戲館的土地予特別獎品買手，向特別獎品批發商收取的租金收入及投資物業租金收入；(iii)出售二手日式彈珠機及日式角子機的收入；(iv)股本證券的股息收入及(v)記存在我們IC卡及會員卡內的現金結餘到期所得收入。

財務資料

下表列示所示期間的其他收入明細：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月				
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年		
	日圓	%	日圓	%	日圓	%	日圓	%	日圓	%	
	(百萬，百分比除外)										
	(未經審計)										
賠償及補貼以及											
保險公司理賠 ⁽¹⁾	889	79.7	127	28.5	44	11.6	10	5.5	598	74.7	
租金收入 ⁽²⁾	89	8.0	161	36.1	149	39.4	76	41.8	74	9.2	
出售二手日式彈珠機 及日式角子機 的收入 ⁽³⁾	94	8.4	59	13.2	51	13.5	34	18.7	68	8.5	
股息收入 ⁽⁴⁾	4	0.4	29	6.5	67	17.7	35	19.2	34	4.2	
記存於IC卡及會員卡內 的現金結餘到期 所得收入 ⁽⁵⁾	36	3.2	41	9.2	40	10.6	21	11.5	18	2.2	
其他 ⁽⁶⁾	3	0.3	29	6.5	27	7.1	6	3.3	9	1.1	
總計	1,115	100.0	446	100.0	378	100.0	182	100.0	801	100.0	

- (1) 該金額主要指來自日本多個政府及半政府組織的賠償及補貼，例如(i)福島勞動局對僱傭傷殘員工的補貼；(ii)福島勞動局對在二零一一年三月十一日的東日本大地震中遇難的僱員的補貼以及(iii)因日本電力供應商發展中心*(電源地域振興センター)地處核電廠附近所獲賠償。該金額亦包括截至二零一二年三月三十一日止年度保險公司就二零一一年五月我們一間遊戲館火災事故的損失所作理賠。於二零一四年九月三十日的結餘亦包括自東京電力公司(Tokyo Electric Power Company)就二零一一年三月十一日東日本大地震的賠償。有關進一步詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註6。
- (2) 該金額主要指就租賃臨近遊戲館的土地向特別獎品批發商收取的租金收入，及租賃投資物業的租金收入。截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度的租金收入亦包括來自轉租我們原本為擴大日式彈珠機及日式彈珠機遊戲館營運而租賃的一幅土地的租金收入。所有與該幅土地有關的租賃已於截至二零一四年三月三十一日止年度終止。
- (3) 該金額指出售二手日式彈珠機及日式角子機的收入。根據我們的會計政策，日式彈珠機及日式角子機於其收購時確認為存貨，並於安裝後於綜合全面收益表支銷。因此，出售二手日式彈珠機及日式角子機的所得款項淨額確認為其他收入。
- (4) 股息收入指於往績記錄期自持有的股本證券收取的股息。
- (5) 因IC卡及會員卡的現金結餘到期而取得的收入指IC卡及會員卡內所存的現金結餘到期時所賺取的收入。基於在往績記錄期有效的會員卡及IC卡條款，會員卡內所存的現金結餘於客戶連續90日沒有再次使用後到期，而IC卡內所存的現金結餘則於購買後21日到期，此等現金結餘於到期後確認為其他收入。
- (6) 其他包括我們Merrist業務的農產品銷售收入。

財務資料

其他虧損淨額

其他虧損淨額主要指(i)出售物業、廠房及設備的虧損以及火災事故的損失，(ii)匯兌收益／(虧損)淨額，(iii)金融資產公平值變動收益／(虧損)，(iv)利率掉期公平值收益／(虧損)，及(v)出售按公平值計入損益金融資產的收益或虧損。

下表列示所示期間其他虧損淨額的明細。

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	日圓	%	日圓	%	(百萬，百分比除外)		日圓	%	日圓	%
出售物業、廠房及設備以及火災事故的虧損 ⁽¹⁾	(537)	106.5	(24)	120.0	(101)	104.1	(85)	104.9	(39)	156.0
匯兌(虧損)／收益淨額 ⁽²⁾	(3)	0.6	10	-50	3	-3.1	—	0.0	—	0.0
按公平值計入損益金融資產公平值(虧損)／收益 ⁽³⁾	(8)	1.6	11	-55	5	-5.2	2	-2.5	4	-16.0
利率掉期公平值收益／(虧損) ⁽⁴⁾	44	-8.7	11	-55	(4)	4.1	(3)	3.7	10	-40
出售按公平值計入損益金融資產(虧損)／收益 ⁽⁵⁾	—	0.0	(28)	140	—	0.0	5	-6.2	—	0.0
	(504)	100.0	(20)	100.0	(97)	100.0	(81)	100.0	(25)	100.0

(1) 該金額主要指出售物業、廠房及設備的虧損淨額。截至二零一二年三月三十一日止年度的金額包括我們一間遊戲館發生火災對物業造成損害而產生的468百萬日圓的減值虧損款項。

(2) 該金額指兌換以本集團功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損淨額以及開支的記錄與結算之間因匯率不同而產生的交易收益或虧損。

(3) 該金額指按公平值計入損益確認的金融資產公平值變動而產生的收益及虧損淨額。

(4) 該金額指利率掉期公平值變動而產生的收益及虧損淨額。

(5) 該金額指出售按公平值計入損益金融資產的收益及虧損淨額。

財務資料

遊戲館經營開支

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月，遊戲館經營開支分別佔我們總收益的67.9%、66.9%、67.4%、70.0%及74.8%。遊戲館經營開支的最大部分為購買日式彈珠機及日式角子機的開支。該開支不一定隨著我們每月總投入額或收益的趨勢而波動。我們通常基於遊戲館的預測表現預算遊戲機開支。然而，我們購買新遊戲機有時亦視乎遊戲機製造商發佈新遊戲機的時間而定。

下表列示所示期間遊戲館經營開支的明細：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	日圓	%	日圓	%	(百萬，百分比除外)		日圓	%	日圓	%
				日圓	%	(未經審計)				
日式彈珠機及日式角子機開支	7,161	34.7	7,948	36.3	8,216	36.0	4,163	36.2	4,482	38.5
遊戲館人員的										
員工成本	4,818	23.4	4,594	21.0	4,626	20.3	2,362	20.5	2,417	20.8
租金開支	2,198	10.6	2,261	10.3	2,364	10.4	1,147	10.0	1,326	11.4
公用事業及消耗品										
開支	2,033	9.8	2,366	10.8	2,577	11.3	1,376	12.0	1,306	11.2
折舊及攤銷開支	1,848	9.0	1,941	8.9	2,117	9.3	1,059	9.2	948	8.1
外包服務費	977	4.8	1,148	5.2	1,175	5.2	607	5.3	498	4.3
特別獎品採購開支	755	3.7	774	3.5	804	3.5	401	3.5	399	3.4
維修及保養	294	1.4	320	1.5	328	1.4	199	1.7	116	1.0
其他	525	2.6	557	2.5	591	2.6	180	1.6	152	1.3
	20,609	100.0	21,909	100.0	22,798	100.0	11,494	100.0	11,644	100.0
每家遊戲館的遊戲館經營開支	412		421		430		217		220	

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要指(i)員工成本，包括行政及其他非遊戲館人員的薪金、花紅及其他福利；(ii)廣告開支；(iii)用於上市的上市開支；(iv)我們倉庫及業務中心的租金開支；(v)折舊開支；(vi)招聘員工任職於郡山市總部及酒店業務的招聘開支；(vii)差旅及運輸開支；(viii)稅項及關稅，主要包括日本的固定物業稅及收入印花稅；(ix)法律及專業費用，指支付予核數師、法律顧問及其他專業人士的費用；(x)外包服務費，主要包括資訊科技外包服務及清潔服務費；(xi)公用事業、維修及保養開支；(xii)遊戲館業務之外的物業、廠房及設備的減值虧損；及(xiii)貿易及其他應收款項撥備／(撥備撥回)。於截至二零一二年、

財務資料

二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月，行政及其他經營開支分別佔我們總收益的10.9%、12.6%、13.7%、12.3%及18.0%。

下表列示所示期間的行政及其他經營開支明細：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	日圓	%	日圓	%	日圓	%	日圓	%	日圓	%
	(百萬，百分比除外)									
	(未經審計)									
行政人員的										
員工成本	1,331	40.1	1,891	45.8	1,318	28.4	654	32.5	1,331	47.4
廣告開支	939	28.3	1,231	29.8	1,362	29.4	733	36.4	680	24.2
上市開支	—	—	—	—	—	—	—	—	226	8.0
租金開支	97	2.9	101	2.4	119	2.6	72	3.6	73	2.6
折舊及攤銷開支	206	6.2	84	2.0	138	3.0	69	3.4	70	2.3
招聘開支	34	1.0	232	5.6	253	5.5	64	3.2	64	2.3
差旅及運輸	83	2.5	109	2.7	119	2.6	57	2.9	61	2.2
稅項及關稅	85	2.6	99	2.4	100	2.2	11	0.5	54	1.9
核數師薪酬及										
法律及專業費用	35	1.1	45	1.1	53	1.1	28	1.4	50	1.8
外包服務費	25	0.8	33	0.8	48	1.0	23	1.1	32	1.1
公用事業、維修及										
保養開支	50	1.5	90	2.2	72	1.5	37	1.8	24	0.9
物業、廠房及設備的										
減值虧損	124	3.7	—	—	620	13.4	—	—	—	—
呆賬撇銷／(撥回)	116	3.5	(102)	-2.4	2	—	—	—	—	—
其他	194	5.8	313	7.6	432	9.3	265	13.2	143	5.3
	3,319	100.0	4,126	100.0	4,636	100.0	2,013	100.0	2,808	100.0

融資收入及融資成本

融資收入指來自銀行的利息收入、存放於若干租賃物業業主的建設資金及債務證券。融資成本指銀行借款及利率掉期合約、已發行債券以及融資租賃的利息部分的利息開支以及銀行借款的初始服務費的攤銷撥備。我們的所有銀行貸款均為攤銷貸款，其中我們貸款的本金於貸款期限內支付。

財務資料

下表列示所示期間的融資收入及融資成本明細：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一三年		二零一四年	
	日圓	%	日圓	%	(百萬，百分比除外)		日圓	%	日圓	%
(未經審計)										
融資收入										
銀行利息收入	3	5	—	—	1	2	—	—	—	—
其他利息收入	63	95	63	100	57	98	28	100	88	100
	<u>66</u>	<u>100</u>	<u>63</u>	<u>100</u>	<u>58</u>	<u>100</u>	<u>28</u>	<u>100</u>	<u>88</u>	<u>100</u>
融資成本										
銀行借款										
— 須於5年內全部										
償還	(337)	42	(212)	29	(249)	33	(121)	33	(127)	36
— 毋須於5年內全部										
償還	(54)	7	(86)	12	(74)	10	(36)	10	(30)	8
債券利息開支	(9)	1	(5)	1	(5)	1	(3)	1	(1)	—
融資租賃承擔	(307)	39	(338)	47	(364)	49	(184)	50	(173)	48
解除貼現的撥備	(87)	11	(79)	11	(52)	7	(24)	7	(26)	7
	<u>(794)</u>	<u>100</u>	<u>(720)</u>	<u>100</u>	<u>(744)</u>	<u>100</u>	<u>(368)</u>	<u>100</u>	<u>(357)</u>	<u>100</u>
融資成本淨額	<u>(728)</u>	不適用	<u>(657)</u>	不適用	<u>(686)</u>	不適用	<u>(340)</u>	不適用	<u>(269)</u>	不適用

所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括我們於日本繳納的稅項以及遞延所得稅變動。遞延所得稅乃按合併財務狀況表中列賬的資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時使用的相應稅基之間的暫時差額確認。

我們須繳納日本的法人所得稅、臨時復興公司附加稅、居民稅及企業稅，該等稅項匯總起來令於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月的實際法定所得稅稅率分別約為40.2%、37.6%、37.6%、37.6%及35.2%。

由於二零一一年十二月二日頒布的二零一一年改革修訂稅法(2011 Reform Amendment Tax Law)及特別復興稅法(Special Restoration Tax Law)，日本的法人所得稅稅率自二零一二年四月一日或之後開始的財政年度起由30%下調至25.5%，並就自二零一二年四月一日或之後開始的財政年度期間起3年期間適用的企業所得稅施行10%的臨時復興公司附加稅。該等變化共同導致了實際法定稅率由截至二零一二年三月三十一日止年度的40.2%降至截至二零一三年三月三十一日止年度的37.6%。

財務資料

據我們的稅務顧問告知，根據於二零一四年三月三十一日頒佈的二零一四年稅務改革，10%的臨時復興公司附加稅比原計劃提前一年終止徵收，並不適用於二零一四年四月一日或之後開始的財政年度，此舉令我們的實際法定稅率由截至二零一四年三月三十一日止年度的37.6%降至截至二零一四年九月三十日止六個月的35.2%。我們基於經修訂適用所得稅稅率計量截至二零一四年九月三十日止六個月的現行所得稅。於二零一四年三月三十一日的相關遞延稅項資產及負債已按預期適用於有關資產及負債變現或結清期間的稅率重新計量。

下表列示據我們的稅務顧問告知，有關我們於往績記錄期內適用的稅率及各種稅項的計算公式：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
法人稅稅率	30.0%	25.5%	25.5%	25.5%	25.5%
臨時復興公司附加稅	—	10.0%	10.0%	10.0%	—
居民稅稅率					
福島縣	18.1%	18.1%	18.1%	18.1%	18.1%
東京都	20.7%	20.7%	20.7%	20.7%	20.7%
平均：	19.4%	19.4%	19.4%	19.4%	19.4%
事業稅稅率					
(1) 所得分擔稅率：					
福島縣	2.90%	2.90%	2.90%	2.90%	2.90%
東京都	3.26%	3.26%	3.26%	3.26%	3.26%
平均：	3.08%	3.08%	3.08%	3.08%	3.08%
(2) 規模分擔事業稅稅率：					
(a) 資本分擔	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
(b) 附加價值分擔					
福島縣	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%	0.48%
東京都	0.504%	0.504%	0.504%	0.504%	0.504%
平均：	0.492%	0.492%	0.492%	0.492%	0.492%
(3) 地方法人特別稅					
稅率：	4.292%	4.292%	4.292%	4.292%	4.292%
實際法定稅率	40.2%	37.6%	37.6%	37.6%	35.2%

各種稅項的計算公式如下：

1. 法人稅 = (應稅收入 × 法人稅稅率) + 累計所得稅 - 所得稅抵免 (附註i)

財務資料

2. 臨時復興公司附加稅 = (應稅收入 × 法人稅稅率) × 復興附加稅稅率
3. 居民稅 = (法人稅 + 所得稅抵免) × 居民稅稅率 + 均攤課稅部分 (附註ii、v)
4. 事業稅為下列各項之和：
 - (1) 所得分擔稅 = 應稅收入 × 所得分擔稅率 (附註v)
 - (2) 規模分擔事業稅
 - (a) 資本分擔：(資本 + 資本公積金) × 資本分擔稅率
 - (b) 附加價值分擔：(附加價值開支 + 應稅收入) × 附加價值分擔稅率 (附註iii、v)
 - (3) 地方法人特別稅 = 應稅收入 × 地方法人特別稅稅率 (附註iv)
5. 實際法定稅率計算如下：

$$\frac{(\text{法人稅稅率} \times [(1 + \text{復興公司附加稅}) + \text{居民稅稅率}] + \text{企業稅率})}{(1 + \text{企業稅率})}$$

附註：

- (i) 累計所得稅 = 應稅未分配即期所得 × 以下累進累計所得稅稅率：
 - a. 每年首30百萬日圓，10%
 - b. 每年額外70百萬日圓，15%
 - c. 每年100百萬日圓以上，20%
- (ii) 均攤課稅部分乃由地方政府綜合實收資本及僱員人數兩項因素後釐定
- (iii) 附加價值開支包括勞動成本、利息付款淨額及租金付款淨額
- (iv) 地方法人特別稅稅率 = 所得分擔稅率 × 148%
- (v) 以福島縣及東京都的平均稅率計算

財務資料

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年九月三十日止六個月，我們的所得稅開支分別為2,978百萬日圓、2,720百萬日圓、2,310百萬日圓、1,060百萬日圓及690百萬日圓。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月，我們的實際稅率為47.2%、41.9%、38.4%、39.5%及42.4%。於往績記錄期，我們與所有相關稅務部門均無任何糾紛，且我們已根據所有相關法律及法規繳納所有稅項。有關更多資料請參閱附錄一所載會計師報告第II節附註10。

不同期間的經營業績比較

截至二零一四年九月三十日止六個月與截至二零一三年九月三十日止六個月比較

總投入額

總投入額從截至二零一三年九月三十日止六個月的120,674百萬日圓減少29,685百萬日圓或24.6%至截至二零一四年九月三十日止六個月的90,989百萬日圓。下表列示我們遊戲館總投入額及遊戲機使用率的變動：

	截至九月三十日止六個月		差額	%
	二零一三年	二零一四年	二零一三年與二零一四年比較	
	(百萬日圓，百分比除外)			
總投入額				
郊區.....	111,650	84,175	(27,475)	-24.6%
城鎮.....	9,024	6,814	(2,210)	-24.5%
	120,674	90,989	(29,685)	-24.6%
每間遊戲館的平均總投入額				
郊區.....	2,538	1,913	(625)	-24.6%
城鎮.....	1,003	757	(246)	-24.5%
整體.....	2,277	1,717	(560)	-24.6%
遊戲機使用率				
日式彈珠機				
高收費.....	30.0	20.9	-9.1%	不適用
低收費.....	37.8	33.7	-4.1%	不適用
整體.....	34.5	27.5	-7.0%	不適用
日式角子機				
高收費.....	28.0	22.7	-5.3%	不適用
低收費.....	31.4	23.0	-8.4%	不適用
整體.....	29.2	22.8	-6.4%	不適用

財務資料

我們的遊戲館的總投入額減少主要是由於玩家流量減少，而玩家流量減少是由於：(i) 消費稅於二零一四年四月一日由5%上調至8%，對整體消費者支出造成負面影響及(ii)我們對換領特別獎品實施4%至20% (平均為10%左右) 溢價的新政策。實施特別獎項溢價的目的在於減少我們的總派彩額以增加收益，以降低消費稅由5%增至8%對我們盈利能力造成的不利影響。這一新做法增加了我們遊戲館的收益率，但同時亦使從遊戲尋求高派彩的玩家對我們的遊戲館喪失興趣。因此，我們遊戲機的使用率亦於本期間顯著下降。

總派彩額

總派彩額從截至二零一三年九月三十日止六個月的104,682百萬日圓減少28,884百萬日圓或27.6%至截至二零一四年九月三十日止六個月的75,798百萬日圓。下表列示郊區及城鎮遊戲館總派彩額的變動：

	截至九月三十日止六個月		差額	%
	二零一三年	二零一四年	二零一三年與二零一四年比較	
	(百萬日圓，百分比除外)			
總派彩額				
郊區	96,924	70,207	(26,717)	-27.6
城鎮	7,758	5,591	(2,167)	-27.9
	104,682	75,798	(28,884)	-27.6
每間遊戲館的平均總派彩額				
郊區	2,203	1,596	(607)	-27.6
城鎮	862	621	(241)	-28.0
整體	1,975	1,430	545	-27.6

期內的總派彩額減少主要原因是(i)玩家流量減少，這從遊戲機的總投入額以及使用率因如上文所述自二零一四年四月起對換領特別獎品實施溢價而下降得到反映。

財務資料

收益及收益率

收益從截至二零一三年九月三十日止六個月的16,429百萬日圓減少857百萬日圓或5.2%至截至二零一四年九月三十日止六個月的15,572百萬日圓。下表列示本期間收益及收益率的變動：

	截至九月三十日止六個月		差額	%
	二零一三年	二零一四年	二零一三年與二零一四年比較	
	(百萬日圓，百分比除外)			
日式彈珠機及日式角子機				
業務的收益				
郊區	14,727	13,968	(759)	-5.2
城鎮	1,265	1,223	(42)	-3.3
小計	<u>15,992</u>	<u>15,191</u>	<u>(801)</u>	<u>-5.0</u>
自動販賣機收入	<u>362</u>	<u>301</u>	<u>(61)</u>	<u>-16.9</u>
日式彈珠機及日式角子機				
遊戲館業務所得收益	16,354	15,492	(862)	-5.3
酒店業務收益	75	80	5	6.7
總收益	<u>16,429</u>	<u>15,572</u>	<u>(857)</u>	<u>-5.2</u>
日式彈珠機及日式角子機				
業務的收益率				
郊區	13.2%	16.6%	3.4%	不適用
城鎮	14.0%	17.9%	3.9%	不適用
整體	13.3%	16.7%	3.4%	不適用

日式彈珠機及日式角子機業務的收益及收益率

我們日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收益從截至二零一三年九月三十日止六個月的15,992百萬日圓減少801百萬日圓或5.0%至截至二零一四年九月三十日止六個月的15,191百萬日圓。如上文所述，由於自四月一日起對獎品換領實施了特別獎品溢價，以致我們的收益率由13.3%增至16.7%，而儘管我們的總投入額於本期間減少24.6%，但這使本期間日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收益減緩下降，僅下降5.0%。另外，自動販賣機收入因遊戲館流量減少而下降，我們本期間錄得整體收益下降5.2%。

其他收入

其他收入從截至二零一三年九月三十日止六個月的182百萬日圓增加619百萬日圓或340%至截至二零一四年九月三十日止六個月的801百萬日圓。該項增加主要歸因於來自保險公司的賠償、補貼及回收款項從截至二零一三年九月三十日止六個月的10百萬日圓增加588

財務資料

百萬日圓或57.8倍至截至二零一四年九月三十日止六個月的598百萬日圓，其中包括收取東京電力株式會社就自二零一一年三月十一日東日本大地震以來我們遊戲館物業損壞所產生的損失及營運中斷的損失提供的590百萬日圓補償。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額從截至二零一三年九月三十日止六個月的81百萬日圓減少56百萬日圓或69.1%至截至二零一四年九月三十日止六個月的25百萬日圓。其他虧損的減少主要原因是(i)出售物業、廠房及設備的虧損減少46百萬日圓；及(ii)截至二零一四年九月三十日止六個月的利率掉期公平值變動收益為10百萬日圓，而截至二零一三年九月三十日止六個月則虧損3百萬日圓，原因是我們持有的固定至浮動利率掉期(即我們支付固定利率並收取浮動利率)的公平值有所增加。

遊戲館經營開支

截至二零一四年九月三十日止六個月，我們的遊戲館經營開支較截至二零一三年九月三十日止六個月的開支略增。於截至二零一三年及二零一四年九月三十日止六個月，我們的遊戲館經營開支分別為11,494百萬日圓及11,644百萬日圓，分別佔我們總收益的70.0%及74.8%。截至二零一四年九月三十日止六個月的遊戲館經營開支有所增加，主要是由於我們持續擴大我們的遊戲館規模及在新遊戲機發佈後立刻進行採購，以確保有全面的最新遊戲機可供選擇來吸引客戶，因而令日式彈珠機及日式角子機開支增加。此外，由於我們的策略是增加每間遊戲館的員工人數，以進一步改善我們的客戶體驗，因此截至二零一四年九月三十日止六個月我們產生的員工成本亦有所增加。

行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支從截至二零一三年九月三十日止六個月的2,013百萬日圓增加795百萬日圓或39.5%至截至二零一四年九月三十日止六個月的2,808百萬日圓。該項增加主要因為員工成本從截至二零一三年九月三十日止六個月的654百萬日圓增加677百萬日圓或103.5%至截至二零一四年九月三十日止六個月的1,331百萬日圓，員工成本的增加主要歸因於向本公司退任董事谷口龍雄先生支付一次性款項600百萬日圓作為其特別退休金。該款項完全為酌情福利，已獲得當時的董事會批准。行政及其他經營開支亦包括就上市產生的專業開支226百萬日圓。

融資收入及融資成本

我們的融資成本淨額從截至二零一三年九月三十日止六個月的340百萬日圓減少71百萬日圓或20.9%至截至二零一四年九月三十日止六個月的269百萬日圓。該項減少乃由以下各項推動：(i)其他利息收入從截至二零一三年九月三十日止六個月的28百萬日圓增加60百萬日圓或214.3%至截至二零一四年九月三十日止六個月的88百萬日圓；及(ii)融資成本從截至二零一三年九月三十日止六個月的368百萬日圓略微減少11百萬日圓或3.0%至截至二零一四年九月三十日止六個月的357百萬日圓。

其他利息收入增加的主要原因是，我們取消租用於期內收購的Nakano遊戲館物業所收回的現金與相關預付租金非即期部分未貼現賬面值的差額所產生的利息收入增加。

融資成本的減少主要原因是融資租賃承擔的利息部分減少，其原因是未償還融資租賃負債的結餘相對二零一三年九月三十日的結餘減少。

所得稅開支

我們的所得稅開支從截至二零一三年九月三十日止六個月的1,060百萬日圓減少370百萬日圓或34.9%至截至二零一四年九月三十日止六個月的690百萬日圓。實際稅率從截至二零一三年九月三十日止六個月的39.5%提高至截至二零一四年九月三十日止六個月的42.4%。

稅項開支的減少主要歸因於截至二零一四年九月三十日止六個月的除稅前溢利相對截至二零一三年九月三十日止六個月的溢利有所減少。實際稅率的提高主要歸因於本公司於期內產生與利息開支有關的未確認稅項虧損314百萬日圓而引致的額外稅項開支111百萬日圓。

本公司股東應佔期內溢利

由於上文所述，本公司股東應佔溢利從截至二零一三年九月三十日止六個月的1,623百萬日圓減少686百萬日圓或42.3%至截至二零一四年九月三十日止六個月的937百萬日圓。純利率從截至二零一三年九月三十日止六個月的9.9%下降至截至二零一四年九月三十日止六個月的6.0%。然而，倘不計及向谷口龍雄先生作出的一次性退休金600百萬日圓及因上市產生的專業費用226百萬日圓，我們本期間的純利率較先前期間保持穩定。

財務資料

截至二零一四年三月三十一日止年度與截至二零一三年三月三十一日止年度比較

總投入額

總投入額從截至二零一三年三月三十一日止年度的242,217百萬日圓略微減少5,768百萬日圓或2.4%至截至二零一四年三月三十一日止年度的236,449百萬日圓。下表列示我們遊戲館總投入額及遊戲機使用率的變動：

	截至三月三十一日止年度		差額	%
	二零一三年	二零一四年	二零一三年與二零一四年比較	
	(百萬日圓，百分比除外)			
總投入額				
郊區	224,493	219,455	(5,038)	-2.2
城鎮	17,724	16,994	(730)	-4.1
	242,217	236,449	(5,768)	-2.4
每間遊戲館的平均總投入額				
郊區	5,221	4,988	(233)	-4.5
城鎮	1,969	1,888	(81)	-4.1
整體	4,658	4,461	197	-4.2
遊戲機使用率				
日式彈珠機				
高收費	31.8%	27.9%	-3.9%	不適用
低收費	37.3%	35.8%	-1.5%	不適用
整體	34.9%	32.2%	-2.7%	不適用
日式角子機				
高收費	29.1%	27.9%	-1.2%	不適用
低收費	30.2%	29.0%	-1.2%	不適用
整體	29.3%	28.4%	-0.9%	不適用

按每間遊戲館的平均值基準，本年度我們郊區遊戲館及城鎮遊戲館的總投入額分別下降約4.5%及4.1%，主要是由於客流量及客戶消費減少（從所有類型的遊戲機的使用率均下降可見）所致。同時，我們亦於截至二零一四年三月三十一日止年度開設一間郊區遊戲館，因此我們的整體總投入額僅略為下降2.4%。

財務資料

總派彩額

總派彩額從截至二零一三年三月三十一日止年度的210,298百萬日圓略微減少6,843百萬日圓或3.3%至截至二零一四年三月三十一日止年度的203,455百萬日圓。下表列示郊區及城鎮遊戲館總派彩額的變動：

	截至三月三十一日止年度		差額	%
	二零一三年	二零一四年	二零一三年與二零一四年比較	
	(百萬日圓，百分比除外)			
總派彩額				
郊區.....	195,151	189,003	(6,148)	-3.2
城鎮.....	15,147	14,452	(695)	-4.6
	210,298	203,455	(6,843)	-3.3
每間遊戲館的平均總派彩額				
郊區.....	4,538	4,296	(242)	-5.3
城鎮.....	1,683	1,606	(77)	-4.6
整體.....	4,044	3,839	(205)	-5.1%

年內的總派彩額減少與遊戲機的使用率下降導致年內的總投入額減少相符。

收益及收益率

收益從截至二零一三年三月三十一日止年度的32,751百萬日圓增加1,096百萬日圓或3.3%至截至二零一四年三月三十一日止年度的33,847百萬日圓。下表列示本年度收益及收益率的變動：

	截至三月三十一日止年度		差額	%
	二零一三年	二零一四年	二零一三年與二零一四年比較	
	(百萬日圓，百分比除外)			
日式彈珠機及日式角子機				
業務的收益				
郊區.....	29,342	30,452	1,110	3.8
城鎮.....	2,577	2,542	(35)	-1.4
小計.....	31,919	32,994	1,075	3.4
自動販賣機收入.....	748	704	(44)	-5.9
日式彈珠機及日式角子機				
遊戲館業務所得收益	32,667	33,698	1,031	3.2
酒店業務收益.....	84	149	65	77.4
總收益	32,751	33,847	1,096	3.3
日式彈珠機及日式角子機				
業務的收益率				
郊區.....	13.1%	13.9%	0.8%	不適用
城鎮.....	14.5%	15.0%	0.5%	不適用
整體.....	13.2%	14.0%	0.8%	不適用

日式彈珠機及日式角子機業務的收益及收益率

日式彈珠機及日式角子機業務的收益從截至二零一三年九月三十日止年度的31,919百萬日圓增加1,075百萬日圓或3.4%至截至二零一四年三月三十一日止年度的32,994百萬日圓。儘管我們的總投入額有所下降，我們仍設法錄得收益增加1,096百萬日圓或3.3%，其中1,075百萬日圓來自期內我們的遊戲館業務。我們降低遊戲機的派彩率進而成功將我們遊戲館的整體收益率從截至二零一三年三月三十一日止年度的13.2%提高至截至二零一四年三月三十一日止年度的14.0%。這使我們得以在總投入額下降2.4%的情況下達致3.4%的收益增長。

其他收入

其他收入從截至二零一三年三月三十一日止年度的446百萬日圓略微減少68百萬日圓或15.2%至截至二零一四年三月三十一日止年度的378百萬日圓。該項減少主要歸因於來自保險公司的賠償、補貼及回收款項從截至二零一三年三月三十一日止年度的127百萬日圓減少83百萬日圓或65.4%至截至二零一四年三月三十一日止年度的44百萬日圓，原因是我們於收到福島縣政府就修復及維修東日本大地震損壞的建築物支付的補貼58百萬日圓。該項減少部分由來自日本一家於香港上市的日式彈珠機遊戲館運營商的股權投資的股息收入從截至二零一三年三月三十一日止年度的29百萬日圓增加38百萬日圓或131.0%至截至二零一四年三月三十一日止年度的67百萬日圓部分抵銷，該運營商於截至二零一四年三月三十一日止年度支付合共每股14.25日圓的股息，而截至二零一三年三月三十一日止年度則為每股5.75日圓。

其他虧損淨額

其他虧損從截至二零一三年三月三十一日止年度的20百萬日圓增加77百萬日圓或3.9倍至截至二零一四年三月三十一日止年度的97百萬日圓。其他虧損增加的主要原因是於截至二零一四年三月三十一日止年度遊戲館進行小規模裝修及保養工程導致出售物業、廠房及設備的虧損增加77百萬日圓。

遊戲館經營開支

遊戲館經營開支從截至二零一三年三月三十一日止年度的21,909百萬日圓增加889百萬日圓或4.1%至截至二零一四年三月三十一日止年度的22,798百萬日圓。該項增加主要由於以下各項所致：(i)日式彈珠機及日式角子機開支增加268百萬日圓或3.4%（主要歸因於為年內開設的新遊戲館購買新遊戲機）；(ii)公用事業及消耗品開支增加211百萬元或8.9%（主要歸因於遊戲館數量增加以及冬季氣候較冷需要增加供暖系統的使用，導致電費增加）；及(iii)折舊及攤銷開支增加176百萬日圓或9.1%（乃由於本公司於年內開設一間新遊戲館導致固定資產增加所致）。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支從截至二零一三年三月三十一日止年度的4,126百萬日圓增加510百萬日圓或12.4%至截至二零一四年三月三十一日止年度的4,636百萬日圓。該項增加主要由於以下各項所致：(i)物業、廠房及設備減值虧損620百萬日圓，乃由於三間遊戲館出現減值，該等遊戲館按貼現現金流量模式及基於其經營現金流量預測計算的現值淨額低於其各自的賬面淨值；及(ii)由於加大廣告宣傳力度推廣我們的新增及現有遊戲館導致廣告開支增加131百萬日圓。

行政及其他經營開支增加部分因員工成本減少573百萬日圓而抵銷，員工成本減少主要由於去年向本公司退休董事谷口晶貴先生一次性付款600百萬日圓，作為其特別退休金。有關款項由當時的董事會全權酌情釐定及批准。

財務收入及財務成本

我們的財務成本淨額由截至二零一三年三月三十一日止年度的657百萬日圓小幅增加29百萬日圓，或4.4%至截至二零一四年三月三十一日止年度的686百萬日圓。該增加是由於財務成本由截至二零一三年三月三十一日止年度的720百萬日圓小幅增加24百萬日圓，或3.3%至截至二零一四年三月三十一日止年度的744百萬日圓所致。

財務成本增加主要是由於總貸款結餘由二零一三年三月三十一日的11,073百萬日圓增至二零一四年三月三十一日的12,379百萬日圓。我們於本年度發行的銀行貸款、銀團貸款及債券的平均實際利率與去年相比仍保持在穩定水平。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一三年三月三十一日止年度的2,720百萬日圓減少410百萬日圓，或15.1%至截至二零一四年三月三十一日止年度的2,310百萬日圓。實際稅率由截至二零一三年三月三十一日止年度的41.9%減至截至二零一四年三月三十一日止年度的38.4%。

稅項開支減少主要是由於與截至二零一三年三月三十一日止年度相比，本年度的除稅前溢利有所下降所致。實際稅率減少主要是由於動用結轉自一家附屬公司Jin Corporation (於二零一二年六月收購) 的稅項虧損約223百萬日圓所致。

於二零一二年六月十五日，我們收購Jin Corporation的全部股本，Jin Corporation的主要資產為埼玉縣羽生市的一間日式彈珠機遊戲館，代價為820百萬日圓。收購前，Jin Corporation擁有未動用稅項虧損賬面值為223百萬日圓。由於收購Jin Corporation股本根據

財務資料

日本公司法按吸收合併法入賬，故Jin Corporation的資產及負債(包括其未動用稅項虧損)與Niraku Corporation合併。有關未動用稅項虧損與Niraku Corporation於截至二零一四年三月三十一日止年度的應課稅溢利而抵銷。有關進一步詳情請參閱「歷史及公司發展－公司架構及發展－已解散實體」。

本公司股東應佔年內溢利

由於以上所述，本年度本公司股東應佔溢利與去年相比仍維持在穩定水平。純利率由截至二零一三年三月三十一日止年度的11.5%減少至截至二零一四年三月三十一日止年度的10.9%，主要是由於就三間表現不佳的遊戲館作出了620百萬日圓的遊戲館資產減值虧損(計入年內行政及其他經營開支)。

截至二零一三年三月三十一日止年度與截至二零一二年三月三十一日止年度比較

總投入額

總投入額由截至二零一二年三月三十一日止年度的224,968百萬日圓增加17,429百萬日圓或7.7%至截至二零一三年三月三十一日止年度的242,217百萬日圓。下表列示我們遊戲館總投入額及使用率的變動：

	截至三月三十一日止年度		差額	%
	二零一二年	二零一三年	二零一二年與二零一三年比較	
	(百萬日圓，百分比除外)			
總投入額				
郊區	206,437	224,493	18,056	8.7%
城鎮	18,531	17,724	(807)	-4.4%
	224,968	242,217	17,249	7.7%
平均每間遊戲館總投入額				
郊區	4,915	5,221	306	6.2%
城鎮	2,316	1,969	(347)	-15.0%
整體	4,499	4,658	159	3.5%
遊戲機使用率				
日式彈珠機				
高收費	34.4%	31.8%	(2.6)%	不適用
低收費	39.6%	37.3%	(2.3)%	不適用
整體	37.3%	34.9%	(2.4)%	不適用
日式角子機				
高收費	31.0%	29.1%	(1.9)%	不適用
低收費	30.7%	30.2%	(0.5)%	不適用
整體	31.0%	29.3%	(1.7)%	不適用

財務資料

截至二零一三年三月三十一日止年度，我們郊區遊戲館的整體總投入額較去年錄得8.7%增長，乃由於(i)我們位於福島縣的遊戲館於東日本大地震後玩家流量強勁反彈及(ii)通過接管Jin Corporation增加一間所收購的遊戲館。按平均每間遊戲館總投入額計，我們的郊區遊戲館較去年取得6.2%增長。儘管東日本大地震初期迫使我们暫時關閉位於福島的遊戲館，但該事事实上並無對我們的遊戲館業務造成重大負面影響。有關東日本大地震對我們的業務產生影響的進一步詳情，請參閱「業務—日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務—福島縣及東日本大地震」。確實，據我們所觀察，地震後部分公眾在日式彈珠機遊戲館花費更多時間。此外，重建活動在一定程度上令福島的工作人口增長，這亦使公眾在我們遊戲館的開支增加。

對於我們的城鎮遊戲館，儘管年內我們在東京開設了一間新遊戲館，但總投入額仍然下滑4.4%。按平均每間遊戲館總投入額計，我們較去年錄得15%大幅下滑。該下滑主要由於以下因素所致：(i)在東京新開設的遊戲館並無於其首個運營年度產生足夠的玩家流量；及(ii)略微降低我們遊戲館內的遊戲機的派彩率使我們的收益率從13.6%提高至14.5%，但這將部分亦使注重遊戲機派彩的玩家失去光顧我們遊戲館的意欲。

總派彩額

我們的總派彩額由截至二零一二年三月三十一日止年度的195,340百萬日圓增加14,958百萬日圓或7.7%至截至二零一三年三月三十一日止年度的210,298百萬日圓。下表列示郊區及城鎮遊戲館的總派彩額的變動：

	截至三月三十一日止年度		差額	%
	二零一二年	二零一三年	二零一二年與二零一三年比較	
	(百萬日圓，百分比除外)			
總派彩額				
郊區	179,324	195,151	15,827	8.8%
城鎮	16,016	15,147	(869)	-5.4%
	195,340	210,298	14,958	7.7%
平均總派彩額				
郊區	4,270	4,538	268	6.3%
城鎮	2,002	1,683	(319)	-15.9%
整體	3,907	4,044	137	3.5%

郊區及城鎮遊戲館兩者的總派彩額變動一般與其各自總投入額的趨勢一致。

財務資料

收益及收益率

收益由截至二零一二年三月三十一日止年度的30,352百萬日圓增加2,399百萬日圓或7.9%至截至二零一三年三月三十一日止年度的32,751百萬日圓。下表列示年內收益及收益率的變動：

	截至三月三十一日止年度		差額	%
	二零一二年	二零一三年		
	(百萬日圓，百分比除外)			
日式彈珠機及日式角子機業務產生的收益				
郊區.....	27,113	29,342	2,229	8.2%
城鎮.....	2,515	2,577	62	2.5%
小計.....	29,628	31,919	2,291	7.7%
自動販賣機收入.....	724	748	24	3.3%
日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務所得收益.....	30,352	32,667	2,315	7.6%
酒店業務收益.....	—	84	84	不適用
總收益.....	30,352	32,751	2,399	7.9%
日式彈珠機及日式角子機業務的收益率				
郊區.....	13.1%	13.1%	0.0%	不適用
城鎮.....	13.6%	14.5%	0.9%	不適用
整體.....	13.2%	13.2%	0.0%	不適用

我們的收益增加主要由於我們郊區遊戲館的總投入額上升，主要由於年內收益率維持於13.2%。對於我們的城鎮遊戲館，儘管年內總投入額下滑4.4%，但由於派彩率略微下降，因而能夠使收益保持穩定。

其他收入

我們的其他收入由截至二零一二年三月三十一日止年度的1,115百萬日圓減少669百萬日圓或60%至截至二零一三年三月三十一日止年度的446百萬日圓。減少主要是由於來自保險公司的賠償、補貼及回收款項由截至二零一二年三月三十一日止年度的889百萬日圓減少762百萬日圓或6.0倍至截至二零一三年三月三十一日止年度的127百萬日圓，主要由截至二零一二年三月三十一日止年度位於福島縣Hiramise的遊戲館的火災事故而來自保險公司的一次性回收款項788百萬日圓導致。

於二零一一年五月三日，我們其中一間遊戲館因火災事故暫停營運。火災事故導致若干物業、廠房、設備以及存貨產生重大損失，損失金額為468百萬日圓，於截至二零一二年

財務資料

三月三十一日止年度確認。此外，火災事故亦中斷了該遊戲館的經營。我們保單的保險範圍包括物業、廠房及設備以及存貨有關的損失及支出，並提供業務中斷險（包括損失溢利）。截至二零一二年三月三十一日止年度，我們自保險公司索取了且其支付了788百萬日圓的保險賠償。

其他虧損淨額

我們的其他虧損由截至二零一二年三月三十一日止年度的504百萬日圓減少484百萬日圓或96.0%至截至二零一三年三月三十一日止年度的20百萬日圓。截至二零一三年三月三十一日止年度的其他虧損減少主要是由於上述「其他收入」一段所討論的截至二零一二年三月三十一日止年度內火災事故產生損失468百萬日圓。

遊戲館經營開支

遊戲館經營開支由截至二零一二年三月三十一日止年度的20,609百萬日圓增加1,300百萬日圓或6.3%至截至二零一三年三月三十一日止年度的21,909百萬日圓。我們每間遊戲館的遊戲館經營開支由截至二零一二年三月三十一日止年度的每間遊戲館412百萬日圓增加2.2%至截至二零一三年三月三十一日止年度的每間遊戲館421百萬日圓。該增加主要是由於以下各項所致：(i)日式彈珠機及日式角子機開支增加787百萬日圓或11.0%，主要是由於年內為兩間新遊戲館購置新遊戲機；(ii)公用事業及消耗品開支增加333百萬日圓或16.4%，主要是由於遊戲館數目增加；及(iii)折舊及攤銷開支增加93百萬日圓或5.0%，主要是由於年內開設兩間新遊戲館增加樓宇、租賃裝修及配備設備及工具。

行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支由截至二零一二年三月三十一日止年度的3,319百萬日圓增加807百萬日圓或24.3%至截至二零一三年三月三十一日止年度的4,126百萬日圓。該增加主要是由於(i)員工成本增加560百萬日圓，是由於上文所討論的本公司退休董事谷口晶貴先生於截至二零一三年三月三十一日止年度退休，而向其支付一次性酌情特別款項600百萬日圓；(ii)廣告開支增加292百萬日圓，乃與宣傳新增及現有遊戲館的廣告力度增加有關；及(iii)招聘開支增加198百萬日圓，主要是由於截至二零一三年三月三十一日止年度為招聘大學畢業生加入我們團隊而採用新招聘計劃產生宣傳開支。

財務收入及財務成本

我們的財務成本淨額由截至二零一二年三月三十一日止年度的728百萬日圓減少71百萬日圓，或9.8%至截至二零一三年三月三十一日止年度的657百萬日圓。該減少是由財務成本由截至二零一二年三月三十一日止年度的794百萬日圓減少74百萬日圓，或9.3%至截至二零一三年三月三十一日止年度的720百萬日圓所引起。

財務資料

財務成本減少主要是由於(i)總貸款結餘由二零一二年三月三十一日的12,229百萬日圓減少至二零一三年三月三十一日的11,073百萬日圓；及(ii)銀團貸款的平均實際利率由截至二零一二年三月三十一日止年度的2.8%減少至截至二零一三年三月三十一日止年度的2.2%。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一二年三月三十一日止年度的2,978百萬日圓減少258百萬日圓，或8.7%至截至二零一三年三月三十一日止年度的2,720百萬日圓。實際稅率由截至二零一二年三月三十一日止年度的47.2%減至截至二零一三年三月三十一日止年度的41.9%。

稅項開支減少主要是由於日本稅率減少所致。由於在二零一一年十二月二日頒佈的《二零一一年稅法改革修訂》(2011 Reform Amendment Tax Law)，自於二零一二年四月一日或之後開始的財政年度起日本國家企業所得稅稅率由30%減至25.5%。經計及本集團應繳納的其他類型的法定稅項，我們的實際法定稅率由截至二零一二年三月三十一日止年度的40.2%減少至截至二零一三年三月三十一日止年度的37.6%。

本公司股東應佔年／期內溢利

由於以上所述，本公司股東應佔溢利由截至二零一二年三月三十一日止年度3,329百萬日圓增加436百萬日圓或13.1%至截至二零一三年三月三十一日止年度的3,765百萬日圓。純利率由截至二零一二年三月三十一日止年度的11.0%增加至截至二零一三年三月三十一日止年度的11.5%，主要是由於自於二零一二年四月一日或之後開始的財政年度起日本國家企業所得稅稅率由30%減至25.5%令稅務開支減少所致。

流動資金及資金來源

現金流量及財務管理

我們的資金主要來自營運所得現金、各項長短期銀行借貸及信貸額度以及債券發行產生的現金。我們一般根據該等項目評估我們的流動資金。我們的流動資金主要用作營運資金、用於償還借款及債券利息及本金、支付資本開支以及為業務增長及擴充提供資金。我們過往主要以經營活動所得現金應付營運資金及其他流動資金需求，而我們將銀行借款、銀團貸款及債券發行所得款項用於為資本開支、遊戲館投資及業務擴充撥付資金。我們預期日後會繼續我們現時的做法(i)主要以內部產生的現金流應付營運資金及其他流動資金需求，及(ii)使用全球發售所得

財務資料

款項及銀行借貸以及債券發行作為資金來源，以為擴充計劃撥付資金。我們日後可能不時產生的借款金額及類型取決於(i)實際資本需求，(ii)融資成本，(iii)我們遊戲館開設計劃的實施進度及(iv)我們的財務表現(包括其他因素)。

現金流量

下表列示所示期間我們的現金流量概要：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	(百萬日圓)			(未經審計)	
營運資金變動前的					
經營現金流量	9,358	9,066	9,604	4,196	2,905
所使用營運資金的變動	4,077	3,202	3	(635)	1,622
已付利息	(707)	(641)	(692)	(344)	(331)
已付所得稅	(1,264)	(3,943)	(2,635)	(1,293)	(1,032)
經營活動產生的現金淨額	11,464	7,684	6,280	1,924	3,164
投資活動所用現金淨額	(695)	(2,902)	(1,390)	(962)	(734)
融資活動(所用)／產生 的現金淨額	(3,815)	(10,458)	(3,390)	80	(837)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	6,954	(5,676)	1,500	1,042	1,593
年／期初現金及現金等價物	5,631	12,585	6,909	6,909	8,409
年／期末現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金	12,585	6,909	8,409	7,951	10,002

經營活動

於截至二零一四年九月三十日止六個月，經營活動產生的現金淨額為3,164百萬日圓，包括營運資金變動前的經營現金流量2,905百萬日圓、營運資金使用額減少1,622百萬日圓、已付利息331百萬日圓及已付所得稅1,032百萬日圓。營運資金變動主要反映(i)應計費用、撥

財務資料

備及其他應付款項增加1,564百萬日圓；(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加857百萬日圓；及(iii)存貨減少591百萬日圓(主要是由於使用融資租賃購買新機器所致)。應計費用、撥備及其他應付款項增加主要是由於向谷口龍雄先生支付的退休金應付款項增加600百萬日圓及就購置日式彈珠機的應計開支增加546百萬日圓所致。預付款項、按金及其他應收款項增加主要是由於新遊戲館於二零一四年十一月及十二月開業而增加租賃按金所致。

於截至二零一四年三月三十一日止年度，經營活動產生的現金淨額為6,280百萬日圓，包括營運資金變動前的經營現金流量9,604百萬日圓、營運資金使用額減少3百萬日圓、利息付款692百萬日圓及所得稅付款2,635百萬日圓。營運資金變動主要反映(i)存貨變動2,535百萬日圓(主要歸因於使用融資租賃購買遊戲機)；(ii)應計費用、撥備及其他應付款項減少1,222百萬日圓；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項(主要包括租金及其他按金以及預付租金)增加1,151百萬日圓。應計費用、撥備及其他應付款項減少主要是由於(i)截至二零一三年三月三十一日止年度向谷口晶貴先生支付的退休金的應計費用600百萬日圓令應計開支減少；(ii)287百萬日圓的公用事業及消耗品撥備減少；及(iii)145百萬日圓的未動用彈珠撥備減少。預付款項、按金及其他應收款項增加主要是由於二零一四年三月三十一日特別獎品預付款項增加所致。為維持遊戲館充足的特別獎品，我們通常要求我們的特別獎品批發商每日按預定水平補充特別獎品存貨，通常為供兩天左右所需的特別獎品兌換量。由於二零一四年三月三十一日為星期一，相比二零一三年三月三十一日為星期日客戶流量相對較低，因此二零一四年三月三十一日較少客戶換領特別獎品，導致該日錄得較大量特別獎品存放在遊戲館。該增加亦由於年內合併Jin Corporation時確認就羽生市日式彈珠機遊戲館物業預付建設基金令預付租金增加244百萬日圓。

於截至二零一三年三月三十一日止年度，經營活動產生的現金淨額為7,684百萬日圓，是由於營運資金變動前的經營現金流量9,066百萬日圓、營運資金使用額減少3,202百萬日圓、利息付款641百萬日圓及所得稅付款3,943百萬日圓。營運資金變動主要反映存貨變動3,081百萬日圓，存貨變動的主要原因是使用融資租賃購買新的日式彈珠機及日式角子機。

於截至二零一二年三月三十一日止年度，經營活動產生的現金淨額為11,464百萬日圓，是由於營運資金變動前的經營現金流量9,358百萬日圓，營運資金使用額減少4,077百萬日圓，利息付款707百萬日圓及所得稅付款1,264百萬日圓。營運資金變動主要反映(i)存貨變動2,365百萬日圓(主要由於使用融資租賃購買新遊戲機所致)；(ii)應計費用、撥備及其他應付款項增加934百萬日圓；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項減少561百萬日圓。應計費

用、撥備及其他應付款項增加主要是由於就截至二零一二年三月三十一日止年度開設兩間新遊戲館的成本而言，累計遊戲館建設成本、資訊科技系統應付款項及機器購買開支較於二零一一年三月三十一日的增加所致。預付款項、按金及其他應收款項減少主要是由於二零一二年三月三十一日就特別獎品的預付款項減少，因為二零一二年三月三十一日為星期六，較二零一一年三月三十一日（為星期四）的客流量更大。

投資活動

於截至二零一四年九月三十日止六個月，投資活動所用的現金淨額為734百萬日圓。我們的投資活動所用的現金淨額主要來自於(i)買賣物業、廠房及設備以及投資物業所用的現金淨額819百萬日圓；(ii)股息收入及金融資產變動所得現金流入淨額73百萬日圓；(iii)長期及已抵押銀行存款變動所得現金流入淨額32百萬日圓；及(iv)收購無形資產產生的現金流出淨額20百萬日圓。買賣物業、廠房及設備以及投資物業所用的現金淨額主要指為二零一四年十一月新開設的遊戲館添置在建工程。

於截至二零一四年三月三十一日止年度，投資活動所用的現金淨額為1,390百萬日圓。我們的投資活動所用的現金淨額主要來自於(i)買賣物業、廠房及設備以及投資物業所用的現金淨額1,314百萬日圓；(ii)投資金融資產所用現金淨額145百萬日圓；(iii)長期及已抵押銀行存款變動產生的現金流入淨額35百萬日圓；及(iv)其他項目產生的現金流入淨額34百萬日圓。購買物業、廠房及設備所用的現金淨額主要指期內為新開設的遊戲館添置樓宇。

於截至二零一三年三月三十一日止年度，投資活動所用的現金淨額為2,902百萬日圓。我們的投資活動所用的現金淨額主要來自於(i)買賣物業、廠房及設備所用的現金淨額1,042百萬日圓；(ii)投資金融資產產生的現金流出淨額633百萬日圓；(iii)長期及已抵押銀行存款變動產生的現金流出淨額925百萬日圓；(iv)收購Jin Corporation時所用的現金820百萬日圓；(v)應收關聯方款項減少產生的現金流入淨額435百萬日圓及(vi)其他項目變動產生的現金流入淨額83百萬日圓。買賣物業、廠房及設備以及投資物業所用的現金主要指年內為新開設的兩間遊戲館增加樓宇及土地。

於截至二零一二年三月三十一日止年度，投資活動所用的現金淨額為695百萬日圓。我們的投資活動所用的現金淨額主要來自於(i)買賣物業、廠房及設備以及投資物業所用的現金淨額702百萬日圓；(ii)投資金融資產所得現金流入淨額5百萬日圓；(iii)長期及已抵押銀行存款變動產生的現金流出淨額29百萬日圓；及(iv)其他項目產生的現金流入淨額31百萬日圓。買賣物業、廠房及設備以及投資物業所用的現金淨額主要指添置工具及設備以及我們的投資物業之一Nomurasyoken Building。

融資活動

於截至二零一四年九月三十日止六個月，融資活動所用的現金淨額為837百萬日圓。我們的融資活動所用的現金主要來自於(i)借款及貸款產生的現金流入淨額1,636百萬日圓；(ii)償還融資租賃承擔776百萬日圓；(iii)向股東分派產生的現金流出988百萬日圓；(iv)購買股份產生的現金流出526百萬日圓；及(v)期內股息付款產生的現金流出183百萬日圓。借款及貸款的新所得款項指為我們的擴展計劃撥付資金及作營運資金用途所作新貸款的所得款項淨額。向股東的現金分派指以賬面值988百萬日圓向我們的控股股東分派NI的全部股份。購買股份所用的現金指作為重組一部分以526百萬日圓向本集團旗下公司當時股東購回股份。請參閱附錄一會計師報告附註25(e)以了解其他詳情。

於截至二零一四年三月三十一日止年度，融資活動所用的現金淨額為3,390百萬日圓。我們的融資活動所用的現金主要來自於(i)借款及貸款產生的現金流入淨額1,254百萬日圓；(ii)償還融資租賃承擔4,461百萬日圓；及(iii)年內股息付款產生的現金流出183百萬日圓。

於截至二零一三年三月三十一日止年度，融資活動所用的現金淨額為10,458百萬日圓。我們的融資活動所用的現金主要來自於(i)借款及貸款產生的現金流入淨額1,235百萬日圓；(ii)償還融資租賃承擔4,393百萬日圓；(iii)購買股份產生的現金流出4,575百萬日圓；(iv)償還應付一名股東及關聯公司結餘產生的現金流出145百萬日圓；及(v)年內股息付款產生的現金流出110百萬日圓。購買股份所用現金指Niraku Corporation購回本身股份及向當時股東購買Niraku Corporation股份分別為1,131百萬日圓及3,432百萬日圓。償還應付股東結餘產生的現金流出指年內償還谷口京子女士及KAWASHIMA Co., Ltd提供的貸款本金及利息部分。

於截至二零一二年三月三十一日止年度，融資活動所用的現金淨額為3,815百萬日圓。我們的融資活動所用的現金主要來自於(i)借款及貸款產生的現金流入淨額281百萬日圓；(ii)償還融資租賃承擔4,086百萬日圓；(iii)向股東收取結餘產生的現金流入100百萬日圓；及(iv)年內已付股息產生的現金流出110百萬日圓。

財務資料

資本開支

過往資本開支

我們的資本開支主要包括(i)購買主要用於建造樓宇的物業、廠房及設備的開支；或(ii)收購用於擴大及維護我們的日式彈珠機及日式角子機遊戲館經營的設備及工具的開支。我們於截至二零一二年三月三十一日止年度就收購一項投資物業亦產生資本開支。下表列示於所示期間我們過往資本開支的用途的明細：

	截至三月三十一日止年度			截至 九月三十日 止六個月
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
物業、廠房及設備	2,065	3,457	5,049	1,219
投資物業	519	—	21	—
其他	1	15	34	20
資本開支總額	<u>2,585</u>	<u>3,472</u>	<u>5,104</u>	<u>1,239</u>

估計未來資本開支

我們預期於截至二零一五年三月三十一日止六個月及截至二零一六年三月三十一日止年度將就業務擴展分別產生約2,124百萬日圓及3,019百萬日圓的資本開支。我們預期於截至二零一五年三月三十一日止六個月及截至二零一六年三月三十一日止年度將利用全球發售所得款項、經營所得現金流量以及債務融資(可能包括提取新的短期或長期貸款或發行債務工具)撥付資本開支。進一步詳情，請參閱本節上文「—流動資金及資金來源—現金流量及財務管理」。

下表列示於所示期間我們估計資本開支用途的明細：

	截至 三月三十一日 止六個月	截至 三月三十一日 止年度
	二零一五年	二零一六年
	(百萬日圓)	
物業、廠房及設備	<u>2,124</u>	<u>3,019</u>

財務資料

合約承擔

經營租賃承擔

於往績記錄期，我們(作為承租人)根據經營租約租用多項物業用作我們的辦公場所及日式彈珠機遊戲館。下表載列於所示日期我們根據不可撤銷經營租約應付的最低租賃款項：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
一年內.....	595	611	737	848
一年後但五年內.....	2,378	2,445	3,089	3,412
五年後.....	4,239	3,714	5,247	5,424
	<u>7,212</u>	<u>6,770</u>	<u>9,073</u>	<u>9,684</u>

資本承擔

於二零一四年，我們為遊戲館建設訂立一份合約。下表載列於二零一四年九月三十日根據該遊戲館建設合約已訂約但未於財務報表撥備的資本承擔：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
已訂約但未於財務報表 撥備的資本承擔				
遊戲館建設.....	<u>—</u>	<u>407</u>	<u>—</u>	<u>866</u>

債務

於二零一五年一月三十一日(即就本招股章程所載流動資金披露而言的最後日期)，銀行借款10,716百萬日圓由本公司持有的土地及樓宇、投資物業、銀行存款、按金及其他應收款項以及其他長期資產以及Niraku Corporation及Nexia提供的公司擔保作抵押。除銀行借款2,765百萬日圓、4,723百萬日圓及3,107百萬日圓分別於一至兩年內、兩至五年內及五年後償還及融資租賃下長期責任4,578百萬日圓外，所有餘下的債務均須於未來12個月內償還。

財務資料

下表列示我們於所示日期的計息借款(包括銀行貸款、銀團貸款、已發行債券及應付關聯方及關聯公司款項)的明細：

	於三月三十一日			於 九月三十日	於 一月三十一日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	(百萬日圓)				
非流動負債					
借款					
銀行貸款	2,149	2,617	3,469	3,627	4,196
銀團貸款	2,854	5,155	5,606	5,772	5,833
債券	23	219	195	569	566
小計	5,026	7,991	9,270	9,968	10,595
融資租賃承擔	4,135	4,158	5,366	4,090	4,578
應付一名關聯方款項	45	—	—	—	—
	9,206	12,149	14,636	14,058	15,173
流動負債					
借款					
銀行貸款	1,689	2,034	2,233	3,048	3,321
銀團貸款	5,319	1,001	851	903	983
債券	195	47	25	122	123
小計	7,203	3,082	3,109	4,073	4,427
融資租賃承擔	2,392	2,394	2,253	2,808	2,073
應付一名關聯方款項	100	—	—	—	—
應付一家關聯公司款項	—	—	—	24	—
	9,695	5,476	5,362	6,905	6,500
負債總額	18,901	17,625	19,998	20,963	21,673

由於需要資金為我們的擴張建設新遊戲館，故我們倚賴銀行借款、銀團貸款及已發行債券撥付我們的絕大部分資金需求，且我們亦可能會於可見未來使用銀行借款來撥付我們的部分資本開支。我們於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日、二零一四年九月三十日及二零一五年一月三十一日的負債總額分別為18,901百萬日圓、17,625百萬日圓、19,998百萬日圓、20,963百萬日圓及21,673百萬日圓。負債結餘於二零一五年一月三十一日有所上升乃主要由於提取銀行借款以為我們於二零一四年十一月及十二月開設遊戲館提供資金所致。

財務資料

我們於往績記錄期內所借的大多數貸款乃按基準利率(如：東京銀行同業拆息或倫敦銀行同業拆息)加利潤率計算浮動利率。作為管理利率風險的措施，我們已訂立16項利率掉期交易，其名義本金及到期日與本節「若干綜合財務狀況表項目的分析－衍生金融負債」所詳述的16筆銀行貸款大致相匹配。有關利率掉期的進一步詳情，請參閱本節「若干綜合財務狀況表項目的分析－按公平值入賬的金融資產及負債－衍生金融負債」。

下表載列於往績記錄期我們貸款的實際利率(經計及前期安排費用)。

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
銀行貸款	2.9%	2.8%	2.7%	2.7%
銀團貸款	2.8%	2.2%	2.3%	2.3%
債券	2.1%	1.5%	1.4%	2.0%

於下表所示期間，我們的債務乃由以下資產作抵押：

	於三月三十一日			於 九月三十日	於 一月 三十一日 (附註)
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	(百萬日圓)				
物業、廠房及設備	10,405	10,439	7,902	8,975	10,252
投資物業	683	669	676	669	665
銀行存款	200	1,100	1,100	1,100	1,100
按金及其他應收款項	185	180	339	335	333
其他長期資產	28	35	37	67	68
	11,501	12,423	10,054	11,146	12,418

附註： 我們的債務聲明日期。

財務資料

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日、二零一四年九月三十日及二零一五年一月三十一日，賬面值分別為11,501百萬日圓、12,423百萬日圓、10,054百萬日圓、11,146百萬日圓及12,418百萬日圓的資產(包括物業、廠房及設備、投資物業、銀行存款、按金及其他應收款項以及其他資產)已被抵押，以為我們的銀行貸款及銀團貸款提供擔保。我們於二零一五年一月三十一日的銀行貸款、銀團貸款及債券具有我們須遵守的若干財務契諾。下表載列本集團公司的主要契諾的詳情：

契諾	於二零一四年 三月三十一日 契諾的 達成情況 ^(附註)	於往績 記錄期契諾的 違反情況
Niraku Corporation		
(i) 資產淨值		
後續年度末的資產淨值不得低於於以下日期的淨資產的80%：		
二零零七年三月三十一日	119%	不適用
二零一二年三月三十一日		
二零一三年三月三十一日		
二零一四年三月三十一日		
(ii) 虧損淨額	於截至 二零一三年 三月三十一日 及二零一四年 三月三十一日 止年度為純利	不適用
不得於連續兩個年度出現虧損淨額		
(iii) 權益淨額		
於後續年度末的權益淨額不得低於於二零一三年三月三十一日的權益淨額的75%	119%	不適用
(iv) 資本充足率 (權益總額 ÷ 資產淨值)	59%	不適用
於後續年度末必須高於5%		

財務資料

契諾	於二零一四年 三月三十一日 契諾的 達成情況 ^(附註)	於往績 記錄期契諾的 違反情況
Nexia		
(i)資產淨值	538百萬日圓	不適用
於後續年度末為正數資產淨值		
(ii)虧損淨額	於截至 二零一三年 及二零一四年 三月三十一日 止年度為純利	不適用
不得於連續兩個年度 出現虧損淨額		
NGCH		
(i)資產淨值	153,997%	不適用
於後續年度末的資產淨值不得 低於於二零一三年三月三十一日 的資產淨值的80%		
(ii)虧損淨額	於截至 二零一四年 三月三十一日 止年度為純利	不適用
不得於連續兩個年度 出現虧損淨額		
集團基準		
(i)綜合資產淨值	104%	不適用
於後續年度末的綜合資產淨值 不得低於於二零一四年 三月三十一日的綜合 資產淨值的80%		

附註：就釐定貸款及借款中契諾的遵守情況而言指最近期的財務年度末。

基於我們於往績記錄期的財務表現，我們認為，上述契諾不會對我們日後借入新貸款的能力造成重大限制。

我們於二零一五年一月三十一日的若干貸款及借款均由董事及股東擔保。該等擔保將於上市前解除或由本集團旗下公司的擔保替代。

財務資料

借款－非即期部分

結餘指我們長期借款的非即期部分(超過一年的結餘)。我們一般產生長期銀行及銀團貸款，以撥付我們新遊戲館的建設及其他資本開支以及提供一般營運資金。我們亦不時發行債券以為我們的資金需求提供資金。於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日、二零一四年九月三十日以及二零一五年一月三十一日，我們的長期借款的非即期部分分別為5,026百萬日圓、7,991百萬日圓、9,270百萬日圓、9,968百萬日圓及10,595百萬日圓。

下表列示於所示日期我們長期銀行借款的非即期部分的到期情況：

	於三月三十一日			於	於
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	(百萬日圓)				
1至2年.....	1,765	1,479	2,278	2,761	2,765
2至5年.....	1,357	2,936	3,884	4,238	4,723
5年以上.....	1,904	3,576	3,108	2,969	3,107
	5,026	7,991	9,270	9,968	10,595

我們的長期借款包括由二零零四年至二零一四年分九批發行的未償付公司債券組成的已發行債券，所有均為非上市債券。於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，我們的未償付債券餘額分別為218百萬日圓、266百萬日圓、220百萬日圓及691百萬日圓。下表列示該等無抵押及無擔保公司債券的若干詳情：

發行日期	未償還本金 金額(截至 二零一五年 一月三十一日)		年利率	到期日
	本金金額	金額		
	百萬日圓	百萬日圓	(%)	
二零零四年三月三十日.....	250	—	1.20	二零一四年二月二十八日
二零零六年七月十三日.....	300	—	1.61	二零一二年七月十二日
二零零九年十二月二十八日.....	200	—	0.70	二零一一年 十二月二十八日
二零一零年六月十八日.....	200	—	0.63	二零一二年六月二十八日
二零一零年十二月二十八日.....	200	—	0.62	二零一二年 十二月二十八日
二零一二年八月二十八日.....	160	160	0.70	二零二二年八月二十六日
二零一二年十一月三十日.....	100	100	0.60	二零二二年十一月三十日
二零一四年八月二十八日.....	400	400	0.31	二零一六年八月二十六日
二零一四年九月十九日.....	100	100	1.00	二零一九年九月十九日

財務資料

借款－即期部分

結餘指短期借款(到期日少於一年)及我們長期借款的即期部分(少於一年)。我們一般借用短期銀行貸款，為我們的一般營運資金提供資金。於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日、二零一四年九月三十日以及二零一五年一月三十一日，我們的短期銀行借款及長期借款的即期部分分別為7,203百萬日圓、3,082百萬日圓、3,109百萬日圓、4,073百萬日圓及4,427百萬日圓。

融資租賃承擔

融資租賃承擔是我們負債的主要組成部分，主要包括根據我們與我們的業主或汽車擁有人訂立的物業租賃協議或汽車租賃協議應向我們的業主或汽車擁有人支付的現金流量，扣除於相關物業租賃協議或汽車租賃協議剩餘租期內的未來利息開支。結餘亦包括用於購買日式彈珠機及日式角子機的融資租賃負債。未來利息開支為融資租賃應付款項的現值與總值之間的差額。下表列示於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日我們融資租賃負債的組成部分：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
融資租賃負債總額－				
最低租賃付款				
一年內.....	2,635	2,624	2,536	3,065
一年後但兩年內.....	1,206	1,331	1,521	1,357
兩年後但五年內.....	2,185	2,142	2,383	1,835
五年後.....	1,340	1,192	2,449	1,754
	<u>7,366</u>	<u>7,289</u>	<u>8,889</u>	<u>8,011</u>
融資租賃的未來融資費用.....	<u>(839)</u>	<u>(737)</u>	<u>(1,270)</u>	<u>(1,113)</u>
融資租賃負債的現值.....	<u>6,527</u>	<u>6,552</u>	<u>7,619</u>	<u>6,898</u>
當中包括：				
融資租賃負債的即期部分.....	<u>2,392</u>	<u>2,394</u>	<u>2,253</u>	<u>2,808</u>
融資租賃負債的非即期部分.....	<u>4,135</u>	<u>4,158</u>	<u>5,366</u>	<u>4,090</u>

財務資料

截至往績記錄期止各期間／年度，我們的融資租賃承擔主要包括租賃用作日式彈珠機遊戲館的遊戲館物業(佔融資租賃負債總額90%以上)。於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，有八家、九家、十家及十家日式彈珠機遊戲館物業中的物業租賃協議歸類為融資租賃。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，融資租賃的實際年利率介乎4.56%至4.86%。於往績記錄期，所有該等租約均具有固定還款期限，且並無任何或然租金付款安排。

或然負債

於二零一五年一月三十一日我們並無任何或然負債。

除本招股章程所披露者外，於二零一五年一月三十一日(即我們的債務聲明日期)，我們並無擁有未償還債務或任何已發行及尚未贖回或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債(一般商業票據除外)、承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或然負債。往績記錄期之後直至最後實際可行日期的本集團債務重大變動的詳情載於「財務資料－流動負債淨額」一段。除「財務資料－流動負債淨額」一段所披露的資料外，董事確認，於最後實際可行日期，本集團債務自二零一五年一月三十一日起並無重大變動。

資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外承擔及安排。

財務資料

流動資產淨值

下表列示於所示日期的流動資產及流動負債：

	於三月三十一日			於 九月三十日	於 一月三十一日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	(百萬日圓)				(未經審計)
資產					
流動資產					
存貨	412	86	21	40	44
貿易應收款項	60	64	54	52	57
預付款項、按金及 其他應收款項	989	1,035	1,546	1,487	1,343
應收董事款項	10	12	12	—	—
按公平值計入損益 的金融資產	34	—	100	—	100
已抵押銀行存款及到期日 超過三個月的銀行存款	758	1,754	1,706	1,639	1,940
現金及現金等價物	12,585	6,909	8,409	10,002	9,000
可收回即期所得稅	—	—	121	370	491
流動資產總值	14,848	9,860	11,969	13,590	12,975
流動負債					
貿易應付款項	347	382	201	145	272
借款	7,203	3,082	3,109	4,073	4,427
融資租賃承擔	2,392	2,394	2,253	2,808	2,073
應付一名關聯方款項	100	—	—	—	—
應付一家關聯公司款項	—	—	—	24	—
應計費用、撥備及 其他應付款項	3,577	3,584	2,344	4,325	3,803
衍生金融工具	18	18	15	15	15
即期所得稅負債	2,375	1,277	1,029	1,235	670
流動負債總額	16,012	10,737	8,951	12,625	11,260
流動(負債淨額)／ 資產淨值	(1,164)	(877)	3,018	965	1,715

我們於擴充業務時產生大量資本開支。我們於二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日的流動負債淨額主要反映(i)日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務所在物業的融資租賃承擔的即期部分，及(ii)短期借款及長期借款的即期部分，主要用於撥付建設及收購日式彈珠機遊戲館。我們的營運資金狀況於往績記錄期有所改善，而我們於二零一四年三月三十一日、二零一四年九月三十日及二零一五年一月三十一日的淨流動資產狀況主要

財務資料

由於我們於往績記錄期選擇使用三年年期以上的長期銀行貸款而非短期借款來撥付我們的遊戲館投資所致。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日、二零一四年九月三十日及二零一五年一月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額1,164百萬日圓、877百萬日圓以及流動資產淨值3,018百萬日圓、965百萬日圓及1,715百萬日圓。我們的流動負債淨額狀況於二零一三年三月三十一日有所改善，主要原因是：(i) 短期銀行借款及長期借款的即期部分減少4,121百萬日圓，原因是有關結餘已於年內全部還清；及(ii)年內所得稅稅率由40.2%降至37.6%令即期所得稅負債減少1,098百萬日圓。有關減少部分被流動資產減少4,988百萬日圓所抵銷，主要是由於年內購回股份令現金及現金等價物減少所致。

我們的營運資金狀況於截至二零一四年三月三十一日止年度得到進一步改善。我們的現金結餘增加1,500百萬日圓，而我們的應計費用、撥備及其他應付款項結餘於年內減少1,240百萬日圓，這導致二零一四年三月三十一日的流動資產淨值狀況為3,018百萬日圓。

於二零一五年一月三十一日(披露營業資金狀況的最近日期)，我們有1,715百萬日圓的流動資產淨額。流動資產淨額較二零一四年三月三十一日減少主要由於(i)新增1,318百萬日圓借款來為於十一月及十二月開設的兩間新遊戲館提供資金，及(ii)為我們的新遊戲館購買日式彈珠機及日式角子機和收購固定資產所產生的應計費用、撥備及其他應付款項增加的1,459百萬日圓尚未結付以及期內的應計上市開支所致。流動資產淨額的減幅部分被到期日超過三個月的已質押銀行存款及銀行存款增加234百萬日圓抵銷，因為我們於期內存放到期日少於一年的等額定期存款。

儘管我們過往於二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日產生流動負債淨額(見上文)，但於二零一四年三月三十一日、二零一四年九月三十日及二零一五年一月三十一日，我們分別錄得流動資產淨值3,018百萬日圓、965百萬日圓及1,715百萬日圓，且我們的日常營運及遊戲館投資因以下原因並無受到不利影響：

- 我們於往績記錄期擁有大量現金資源。於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日及二零一五年一月三十一日，我們的現金及現金等價物分別為12,585百萬日圓、6,909百萬日圓、8,409百萬日圓及10,002百萬日圓以及9,000百萬日圓。
- 我們擁有強勁的經營活動所得現金流量淨額。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年九月三十日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額分別為11,464百萬日圓、7,684百萬日圓、6,280百萬日圓及3,164百萬日圓。我們預期，截至二零一五年三月三十一日止年度我們的經營活動所得現金流入淨額仍將維持正數水平；及

財務資料

- 我們與日本的大型商業銀行及金融機構有長期關係。於往績記錄期，我們及時就銀行借款支付所有利息付款，且我們能夠於銀行借款到期時進行續期。董事預計，我們於獲取新的融資方面(如需要)不會有任何重大困難。

若干綜合財務狀況表項目的分析

下表列示於所示日期我們的非流動資產及非流動負債：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
非流動資產				
物業、廠房及設備	22,351	23,735	25,817	25,806
投資物業	683	669	676	669
無形資產	177	161	167	172
預付款項、按金及 其他應收款項	4,051	4,310	4,251	4,519
應收董事款項	318	311	304	—
應收關聯公司款項	435	—	—	—
按公平值計入損益 的金融資產	395	546	601	697
按公平值計入其他全面收入 的金融資產	220	919	1,574	1,476
遞延所得稅資產	1,563	1,612	1,462	2,038
到期日超過一年的 銀行存款	142	71	84	119
	30,335	32,334	34,936	35,496
非流動負債				
借款	5,026	7,991	9,270	9,968
融資租賃承擔	4,135	4,158	5,366	4,090
應付一家關聯公司款項	45	—	—	—
撥備及其他應付款項	1,280	1,430	1,485	1,501
衍生金融工具	37	26	33	23
	10,523	13,605	16,154	15,582

財務資料

物業、廠房及設備

下表列示於所示日期我們的物業、廠房及設備：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
永久業權土地	7,253	7,400	7,389	7,752
樓宇	7,271	7,691	9,351	9,005
租賃裝修	4,301	4,482	4,568	4,375
設備及工具	3,351	3,998	4,374	4,029
汽車	70	103	83	68
在建工程	105	61	52	577
	22,351	23,735	25,817	25,806

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，我們的物業、廠房及設備分別為22,351百萬日圓、23,735百萬日圓、25,817百萬日圓及25,806百萬日圓。我們的物業、廠房及設備主要包括永久業權土地、樓宇、租賃裝修、工具及設備、在建工程及汽車。

我們於二零一四年九月三十日的物業、廠房及設備結餘相比二零一四年三月三十一日保持平穩。

我們的物業、廠房及設備由二零一三年三月三十一日的23,735百萬日圓增加2,082百萬日圓或8.8%至二零一四年三月三十一日的25,817百萬日圓，主要是由於樓宇增加淨額1,660百萬日圓及設備及工具增加淨額376百萬日圓。樓宇增加的淨額主要是由於為年內開設的新遊戲館建設樓宇而將成本資本化所致。設備及工具增加主要是由於為我們的遊戲館內的日式彈珠機及日式角子機業務購買資訊科技及島設備所致。物業、廠房及設備的增加部分被上文「不同期間的經營業績比較－截至二零一四年三月三十一日止年度與截至二零一三年三月三十一日止年度比較」所述三間遊戲館所出減值620百萬日圓所抵銷。

我們的物業、廠房及設備由二零一二年三月三十一日的22,351百萬日圓增加1,384百萬日圓或6.2%至二零一三年三月三十一日的23,735百萬日圓。該增加主要是由於受截至二零一三年三月三十一日止年度開設兩家新遊戲館所帶動，設備及工具、樓宇及租賃裝修分別淨增647百萬日圓、420百萬日圓及181百萬日圓。

投資物業

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，我們的投資物業分別為683百萬日圓、669百萬日圓、676百萬日圓及669百萬日圓。我們的投資物業包括以下各項：

- (i) **Nomurasyoken Building** – 鄰近郡山市郡山火車站的一幢八層高辦公樓。我們擁有該物業的全部權益，包括該樓宇及該物業所在地塊。該樓宇由本公司於截至二零一二年三月三十一日止年度購買，代價為519百萬日圓。
- (ii) **Nikku Club Omori Building** – 位於大森火車站附近的一幢三層高住宅樓。我們擁有該物業的全部權益，包括該樓宇及該物業所在地塊。該樓宇最初用作員工宿舍，於財務報表中被分類為物業、廠房及設備。我們於截至二零一二年三月三十一日止年度翻新該物業並租出公寓。因此，該物業於同年重新分類為投資物業，其賬面值為178百萬日圓。

如本節上文「關鍵會計政策－物業、廠房及設備」所載，投資物業初步按成本確認，隨後按成本減折舊計量。因此，於二零一二年及二零一三年三月三十一日的投資物業結餘指收購Nomurasyoken Building的成本及Nikku Club Omori於轉至投資物業當日的賬面淨值減所扣除的累計折舊。

我們於截至二零一四年三月三十一日止年度對Nomurasyoken Building進行若干翻新工程，因而致使投資物業的賬面值由二零一三年三月三十一日的669百萬日圓增加至二零一四年三月三十一日的676百萬日圓。於二零一四年九月三十日的賬面值減少是由於期內所扣除的折舊開支所致。

我們聘請戴德梁行擔任我們部分物業(包括投資物業)的估值師。我們注意到，按照估值報告，我們投資物業的市值超過其賬面值。進一步詳情請參閱本節下文「物業權益及物業估值」及附錄三所載的估值報告。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)租金及其他按金；(ii)我們所租用遊戲館物業的預付租金；(iii)應收僱員的貸款；及(iv)特別獎品及普通獎品預付款項，指期／年末我們持有的特別獎品及普通獎品存貨。下表列示於所示日期的款項：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
非即期部分				
租金及其他按金	2,567	2,781	2,597	3,022
預付租金	1,410	1,443	1,540	1,386
應收貸款	21	21	2	2
其他預付款項及應收款項	53	65	112	109
	4,051	4,310	4,251	4,519
即期部分				
特別獎品預付款項	283	304	542	617
普通獎品預付款項	97	101	147	99
預付租金	362	363	510	519
其他預付款項及應收款項	246	266	346	251
應收貸款	1	1	1	1
	989	1,035	1,546	1,487
	5,040	5,345	5,797	6,006

我們的預付款項、按金及其他應收款項總額由二零一四年三月三十一日的5,797百萬日圓增加209百萬日圓或3.6%至二零一四年九月三十日的6,006百萬日圓。該增加主要歸因於租金及其他按金增加425百萬日圓，主要是由於就我們於二零一四年十二月開業的遊戲館的物業租賃支付予業主的按金所致。

我們的預付款項、按金及其他應收款項總額由二零一三年三月三十一日的5,345百萬日圓增加452百萬日圓或8.5%至二零一四年三月三十一日的5,797百萬日圓。該增加主要歸因於(i)特別獎品預付款項增加238百萬日圓；及(ii)預付租金的即期及非即期部分分別增加147百萬日圓及97百萬日圓。

財務資料

我們於年度／期間結束日期的特別獎品預付款項餘額視乎該特定日期的玩家流量而定。每日開始時，我們一般維持足以滿足兩日客流量的特別獎品存貨。每日結束時，我們會向特別獎品批發商下訂單，並要求下一工作日交付，以將持有數量補足至預定的存貨水平。於二零一四年三月三十一日的特別獎品預付款項增加，主要是由於二零一四年三月三十一日為星期一，玩家流量較低(即當日換取的特別獎品較少)，而二零一三年三月三十一日為星期日，玩家流量較高(即當日兌換的特殊獎品較多)。

當新開一間郊區遊戲館時，我們會物色適當物業地點，其後一般會訂立一項租賃協議(租期最長20年)，以租賃可能包括實際遊戲館物業的地塊。在部分情況下，我們簽署租賃協議時遊戲館物業尚未建成。倘果真如此，簽署租賃協議後，我們將向業主預付租賃協議項下租賃付款責任總額的一部分，以為業主建設遊戲館物業提供資金。該筆預付款項將於整個租賃期內攤銷(因此有即期及非即期部分)，並用於抵銷我們各份月租金付款。於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，預付租金的即期及非即期部分合共分別為1,772百萬日圓、1,806百萬日圓、2,050百萬日圓及1,905百萬日圓。於往績記錄期，我們從未出現業主無法向我們交付遊戲館物業以供我們使用的情況，且並無就該等預付租金收取減值費用。預付租金增加主要是由於截至二零一三年三月三十一日止年度獲得羽生遊戲館後確認向其業主支付預付租金所致。

我們的預付款項、按金及其他應收款項總額由二零一二年三月三十一日的5,040百萬日圓增加305百萬日圓或6.1%至二零一三年三月三十一日的5,345百萬日圓。增加乃主要歸因於租金及其他按金增加214百萬日圓(由於就截至二零一四年三月三十一日止年度開業的新遊戲館向業主支付的按金所致)。

財務資料

應收董事、股東及關聯公司款項

下表列示於所示日期我們應收董事、股東及關聯公司的款項：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
應收董事及股東款項				
谷口久德	98	97	95	—
谷口龍雄	98	97	95	—
谷口晶貴	132	129	126	—
	328	323	316	—
應收關聯公司款項				
Jukki Limited	70	—	—	—
Densho Limited	70	—	—	—
Echo Limited	70	—	—	—
Daiki Limited	70	—	—	—
Hokuyo Kanko Limited	155	—	—	—
	435	—	—	—
應付關聯公司款項				
KAWASHIMA Co., Ltd	(45)	—	—	—
Niraku Investment Inc.	—	—	—	(24)
	(45)	—	—	(24)
應付一名關聯方款項				
谷口京子	(100)	—	—	—

應收董事及股東款項主要指有關彼等向我們出租位於中野的遊戲館物業的租賃按金及預付租金。有關款項已於我們於截至二零一四年九月三十日止六個月收購遊戲館物業後被結清。

應收關聯公司款項指向谷口財團成員公司提供的計息貸款。應付關聯公司款項指(i)應付KAWASHIMA Co., Ltd (谷口家族的成員擁有的公司)的計息貸款；以及(ii)來自Niraku Investment Inc. (我們的股東擁有的公司)的短期墊款。應付一名關聯方款項指谷口京子 (谷口財團的成員) 提供的須於二零一二年二月一日償還的計息貸款。

財務資料

由於我們於上市前屬一家私人公司，而董事整體管理本集團當時成員公司的資本及資金需要，故我們偶爾與我們的股東、董事及關聯公司訂立不同的貸款及短期墊款安排。鑒於我們將上市，上文所提述的應收或應付股東、董事及關聯公司的所有結餘已於本招股章程刊發之日前結清。

按公平值入賬的金融資產及負債

下表列示於所示日期我們按公平值入賬的金融資產及負債：

按公平值計入損益的金融資產

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
非上市證券				
— 債務證券	429	546	701	697
— 減非流動部分	(395)	(546)	(601)	(697)
	<u>34</u>	<u>—</u>	<u>100</u>	<u>—</u>
流動部分				

按公平值計入其他全面收入的金融資產

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
上市證券				
— 股本證券	134	909	1,574	1,474
非上市證券				
— 股本證券	86	10	—	2
	<u>220</u>	<u>919</u>	<u>1,574</u>	<u>1,476</u>
非流動部分				

財務資料

衍生金融負債

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
利息掉期	55	44	48	38
減非流動部分	(37)	(26)	(33)	(23)
流動部分	<u>18</u>	<u>18</u>	<u>15</u>	<u>15</u>

按公平值計入損益的金融資產

我們按公平值計入損益的金融資產指作為我們資金管理策略一部分而購買的日本非上市債務證券，旨在取得高於常規銀行存款的收益率。我們於往績記錄期對債務證券的投資存於日本的註冊銀行。我們於往績紀錄期已投資(i)日本發行的主權債券，(ii)具固定回報的債券，(iii)具有可引起可變回報的內嵌期權的債券，以及(iv)某信託的單位。我們於往績記錄期持有的債務證券並無出現違約情況或作出任何減值。下表列示我們於往績記錄期按公平值計入損益的金融資產的收益／虧損總額：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	(百萬日圓)			(未經審計)	
按公平值計入損益的金融資產 的公平值(虧損)／收益	(8)	11	5	2	4
出售按公平值計入損益的 金融資產的(虧損)／ 收益	—	(28)	—	5	—
總計	<u>(8)</u>	<u>(17)</u>	<u>5</u>	<u>7</u>	<u>4</u>

財務資料

於二零一四年九月三十日，我們所持有債務證券的公平值為697百萬日圓。債務證券包括日本政府所發行的主權債券、日本金融機構所發行的債務證券及日本銀行所成立的兩個信託中的基金單位。未來，倘我們擬出售於主權債券的投資，我們將聯係銀行或證券交易所進行報價。倘我們擬出售附有嵌入式期權債券，我們將聯絡債券發行人解除投資狀況。我們計劃持有信託投資直至其到期為止。該債務證券概無條款將導致我們失去享有全部本金的權利。下表列示債務證券的特點概要：

名稱	債務工具類型	發行人	期限	到期日	利率	其他特徵	於二零一四年 九月三十日 的賬面值 (百萬日圓)
主權債券(1)							
計息國庫債券－ 第333輪	無擔保債券	日本政府	1年零 11個月	二零一五年 十月十五日	0.058%		100
計息國庫債券－ 第340輪	無擔保債券	日本政府	1年零 11個月	二零一六年 五月十五日	0.053%		100
							200
具內嵌期權的債券(2)							
帶還款條款的 無抵押債券－ 第2輪	帶提前贖回 特徵及可變 回報的債券	日本的銀行	10年	二零二零年 三月 二十五日	(i)首個5年－ 3.36%， (ii)餘下年期－ 6個月東京銀行 同業拆息加 4.1%	提前贖回條款： 發行人可於 每個付息日 按面值贖回 全部或部分 貸款。	300
與多環牛市掉 期利率有關的債券	帶提前贖回 特徵及可變 回報的債券	日本的註冊 金融機構	20年	二零二七年 三月十九日	(i)首6個月－ 2%， (ii)餘下年 期－ a. Nikkei > 15,160點－ 10年與2年日 圓掉贖回全 部或部分期 利率差額 +0.5%當 Nikkei < 15,160，利 率=0.1%	提前贖回條款： (i)發行人可於 每個付息日按 面值貸款。 (ii)於任何付 息日當 Nikkei > 18,530時強 制贖回	97
							397
信託工具(3)							
信託工具 (指定用途)	信託單位	日本的銀行	10年	二零二二年 八月三日	0.680%		50
信託工具 (指定用途)	信託單位	日本的銀行	10年	二零二三年 六月 二十一日	0.730%		50
							100
總計							697

附註：

- (1) 指政府發行或由政府完全擔保的債券。該類債券屬無內嵌期權或特徵的無擔保債券。
- (2) 指回報與證券指數的表現或一籃子股份的股價有關的債務工具。

財務資料

- (3) 指投資日本的銀行所成立的單位信託。該等信託基金的目標為投資在福島的業務以支持經濟復興。信託擬於其投資期提供固定回報，惟最終回報將視乎信託的實際表現而定。

按公平值計入其他全面收入的金融資產

我們按公平值計入其他全面收入的金融資產指我們對股本證券的投資。我們於往績記錄期持有的大部分股本證券為一家日本同類日式彈珠機遊戲館運營商的香港上市股份。我們持有的其他股本證券主要指持有與我們有業務關係的銀行、消費品供應商、遊戲機供應商及工程公司的上市股份。我們將該等投資視為我們的戰略投資，並無計劃出售該等股本證券。因此，該等股份入賬列為非流動資產項下按公平值計入其他全面收入的金融資產。

於往績記錄期按公平值計入其他全面收入的金融資產增加主要指一家同類日式彈珠機遊戲館運營商的股價因其股份於截至二零一三年三月三十一日止年度上市而出現上漲。於二零一四年九月三十日的結餘略有減少主要指同類日式彈珠機玩家的市場報價下跌。下表列示於往績記錄期其他全面收入因該等投資的公平值變動所導致的變動。

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
			(百萬日圓)		
				(未經審計)	
計入其他全面收入的金融					
資產的公平值變動	16	124	433	163	(39)

作為我們進一步加強風險管理的措施，我們將限制投資債務證券及股本證券的總額，合共不超過我們上市後總資產的5%。我們的股本投資主要指在日式彈珠機行業各重要團體中的股本戰略投資，主要在於支援並促進與業內參與者的長期合作關係。具體而言，我們購買一家在聯交所上市的同為日式彈珠機公司運營商的公司股份，藉此支持並提升日式彈珠機行業的形象。該投資佔我們於二零一四年九月三十日證券投資總額的約55%。展望未來，在維持證券投資佔我們總資產5%限額的情況下，我們擬優化我們在日式彈珠機行業重要團體的投資，開始側重投資於達到國際評級機構所評定的投資評級或以上信用評級的債務證券。除利率掉期外，我們於有需要時計劃不會訂立任何衍生交易來管理因浮息借款而產生的利率風險。

財務資料

於二零一四年九月三十日，除了在一間日本私人公司的股權投資2百萬日圓外，於股本證券的所有其他持股均為上市證券，而我們所持全部債務證券均為非上市。下表列示於二零一四年九月三十日，我們按上市地點及行業劃分的股權明細：

	於二零一四年 九月三十日
	(百萬日圓)
於以下證券交易所上市的股本證券	
— 東京證券交易所	212
— 札幌證券交易所	11
— 聯交所	1,251
	<hr/> 1,474
非上市股本證券	2
	<hr/> 2
股本證券價值總額	<hr/><hr/>1,476

執行董事負責依照內部監控措施監察我們的投資限制、投資決策及投資組合表現。我們的財務部主管將每天監察股本證券的價格，以及通過核查收到的託管人月報表監察債務證券的價格。財務部主管亦將會每月核查債務證券發行人的信用評級。當上市股份價格的跌幅達其收購成本的15%或我們所持債務證券的發行人遭受重大評級下調，財務部主管將提醒執行董事。執行董事將根據對市場前景及潛在損失的評估，決定是否出售投資。我們的審核委員會負責每季檢討我們投資組合的狀況及表現以及就有關我們的投資的內部監控程序提供推薦意見(如適用)。

衍生金融負債

於往績記錄期，我們與三家日本銀行訂立合共16項浮動至固定利率掉期合約（即我們支付固定利率及收取浮動利率）。我們訂立該等利率掉期作為管理與我們的貸款有關的利率風險的措施。由於我們部分貸款利率屬浮動利率，通過訂立浮動利率至固定利率掉期，我們可將我們的融資成本鎖定在所需的固定利率。以下載列於往績記錄期的利率掉期及相關貸款組合的明細：

掉期合約

合約編號	開始日期	結束日期	利率掉期		浮動利率貸款								
			我們支付的利率	我們收取的利率	貸款編號	貸款名稱	貸款開始日期	貸款結束日期	利率	於下列日期的貸款結餘 ⁽¹⁾			
										二零一二年三月三十一日	二零一三年三月三十一日	二零一四年三月三十一日	
201	二零零六年十二月二十五日	二零一二年三月二十六日	3個月東京銀行同業拆息加2.25%	3個月東京銀行同業拆息加2.25%	201	銀團貸款—第9輪	二零零七年九月三十日	二零一二年三月二十六日	3個月東京銀行同業拆息加2.25%	不適用	不適用	不適用	不適用
202	二零零六年十二月二十五日	二零一二年三月二十六日	6個月東京銀行同業拆息加2.25%	6個月東京銀行同業拆息加2.25%	202	銀團貸款—第10輪	二零零六年十二月二十五日	二零一二年三月二十五日	6個月東京銀行同業拆息加2.25%	不適用	不適用	不適用	不適用
227	二零零七年九月三日	二零一三年三月二十二日	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	227	銀團貸款—第14輪	二零零七年三月二十一日	二零一三年三月二十二日	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	210	300	不適用	不適用
249	二零零八年三月二十四日	二零一三年三月二十二日	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	249	銀團貸款—第11輪	二零零八年三月二十四日	二零一三年三月二十二日	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	350	250	不適用	不適用
238	二零零七年十二月二十八日	二零一三年六月二十八日	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	238	銀團貸款—第12輪	二零零七年十二月二十八日	二零一三年六月三十日	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	375	375	75	不適用
240-A	二零零八年三月七日	二零一七年九月七日	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	240	銀團貸款—第15輪-A	二零零七年九月七日	二零一七年九月七日	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	694	694	568	442
240-B	二零零八年三月七日	二零一二年九月七日	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	240	銀團貸款—第15輪-B	二零零七年九月七日	二零一二年九月七日	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	33	33	不適用	不適用

財務資料

合約編號	利率時期		浮動利率貸款																	
	開始日期	結束日期	我們支付的利率	我們收取的利率	貸款金額(1)		貸款結餘(1)													
					二零一二年三月三十一日	二零一三年三月三十一日	二零一二年三月三十一日	二零一三年三月三十一日												
226	二零零八年三月二十四日	二零一三年三月二十二日	3.70%	3個月東京銀行同業拆息加2.125%	300	不適用	不適用	不適用	二零零八年三月二十四日	二零一三年三月二十二日	300	不適用	不適用	二零一二年三月三十一日	二零一三年三月三十一日	300	不適用	不適用	二零一四年九月三十日	不適用
325	二零一一年三月十八日	二零一四年二月二十八日	3.25%	3個月倫敦銀行同業拆息加1.40%	600	500	不適用	不適用	二零一一年三月十八日	二零一四年二月二十八日	600	500	不適用	不適用	不適用	600	不適用	不適用	二零一四年九月三十日	不適用
372	二零一二年九月二十八日	二零一五年九月三十日	2.90%	3個月倫敦銀行同業拆息加1.30%	不適用	不適用	150	100	二零一二年九月二十八日	二零一五年九月三十日	不適用	不適用	250	150	不適用	不適用	150	100	二零一四年九月三十日	100
389	二零一三年三月二十九日	二零一六年三月三十一日	2.70%	3個月倫敦銀行同業拆息加1.24%	不適用	不適用	340	260	二零一三年三月二十九日	二零一六年三月三十一日	不適用	不適用	500	340	不適用	不適用	340	260	二零一四年九月三十日	260
410	二零一三年九月三十日	二零一六年九月三十日	2.60%	3個月倫敦銀行同業拆息加1.17%	不適用	不適用	420	340	二零一三年九月三十日	二零一六年九月三十日	不適用	不適用	不適用	420	不適用	不適用	420	340	二零一四年九月三十日	340
424	二零一四年二月二十八日	二零一八年二月二十八日	2.60%	3個月倫敦銀行同業拆息加1.25%	不適用	不適用	400	350	二零一四年二月二十八日	二零一八年二月二十八日	不適用	不適用	不適用	400	不適用	不適用	400	350	二零一四年九月三十日	350
426	二零一四年三月三十一日	二零一七年三月三十一日	2.55%	3個月倫敦銀行同業拆息加1.19%	不適用	不適用	300	250	二零一四年三月三十一日	二零一七年三月三十一日	不適用	不適用	不適用	300	不適用	不適用	300	250	二零一四年九月三十日	250
427	二零一四年十二月三十日	二零一二年三月三十一日	2.5%	3個月東京銀行同業拆息加1.8%	不適用	不適用	不適用	480	二零一四年三月二十六日	二零一二年三月三十一日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	650	二零一四年九月三十日	650
442	二零一四年九月三十日	二零一七年九月二十九日	2.57%	3個月倫敦銀行同業拆息加1.21%	不適用	不適用	不適用	300	二零一四年九月三十日	二零一七年九月二十九日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	300	二零一四年九月三十日	300

附註：

(1) 當貸款於該期間／年度及日期尚未訂立或已到期時，掉期金額的名義金額及貸款的貸款結餘顯示為「不適用」。

財務資料

下表列示於所示期間因公平值變動而產生的收益及虧損以及利率掉期而產生的利息開支淨額：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	(百萬日圓)				
因下列各項產生的利率掉期					
收益／(虧損)：					
－公平值變動	44	11	(4)	(3)	10
－利息開支淨額	(55)	(33)	(28)	(16)	(13)
總計	(11)	(22)	(32)	(19)	(3)

鑒於我們認為，於過去幾年及近期，日本經濟一直停滯不前及世界主要中央銀行(包括日本銀行)實行量化寬鬆計劃，我們認為毋需對沖我們於往績記錄期的浮息長期銀行借款產生的利率風險，我們亦認為於不久將來有更多跡象顯示日本經濟可持續增長時則有必要對沖該等利率風險。有關我們長期銀行借款非即期部分到期組合的詳情，請參閱本節上文「一債務－借款－非即期部分」。

然而，於往績記錄期，若干金融機構將利率掉期與我們擬取得的貸款捆綁一起，以作為整體服務包向我們提供。我們注意到，我們就有關貸款的借款成本因利率掉期通常於其年內按每年約1%增加。然而，根據銀行的意見，我們認為，為維持與銀行的良好關係，進行有關利率掉期交易可以接受。於二零一四年九月三十日，我們約25%的長期銀行借款未償還餘額已藉利率掉期作出對沖。

存貨

下表列示我們於所示日期的存貨：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
日式彈珠機及日式角子機	407	65	16	34
其他	5	21	5	6
	412	86	21	40
存貨周轉天數(附註)	0.41	0.38	0.08	0.06

財務資料

附註： 存貨周轉天數乃根據特定年度／期間開始及結束時的平均存貨結餘除以本集團的總投入額，就截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度再乘以365天，就截至二零一四年九月三十日止六個月再乘以183天計算。

我們的存貨主要包括尚未安裝的日式彈珠機及日式角子機。日式彈珠機及日式角子機的結餘於二零一三年三月三十一日減少326百萬日圓，主要是由於二零一二年三月三十一日交付一大批價值約400百萬日圓但仍未安裝的遊戲機所致。所有該等遊戲機其後在我們的遊戲館安裝，因此該等遊戲機的成本於我們的遊戲館經營開支中扣除。

我們的存貨周轉天數少，原因是我們毋須大量存貨來經營業務。我們於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年九月三十日止六個月的存貨周轉天數少於1天。

有關於二零一四年九月三十日的存貨，除1百萬日圓外，所有存貨其後於二零一五年一月三十一日前被使用。

貿易應收款項

我們日式彈珠機及日式角子機業務並無產生任何貿易應收款項，原因是我們所有的客戶須於租用時就彈珠及遊戲幣作出支付。我們的貿易應收款項主要指就自動販賣機的特許經營收入應收自動販賣機運營商的結餘，一般最高為該等販賣機總收入的40%。我們一般會向自動販賣機運營商提供0至30天的信用期。關於接納新的自動販賣機運營商，我們通常會通過進行公司調查來評估其信譽度。我們密切監控我們尚未收回的貿易應收款項，若貿易應收款項結餘長時間未收回則會發出書面提醒來與我們的客戶跟進有關情況。

我們的貿易應收款項結餘於往績記錄期保持穩定，截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年九月三十日止六個月分別為60百萬日圓、64百萬日圓、54百萬日圓以及52百萬日圓。下表列示我們於所示日期的貿易應收款項：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓
貿易應收款項	65	69	59	57
減：貿易應收款項減值撥備	(5)	(5)	(5)	(5)
	<u>60</u>	<u>64</u>	<u>54</u>	<u>52</u>

財務資料

下表列示按發票日期劃分的我們貿易應收款項賬齡分析：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓
少於30天	57	61	51	49
31至90天	—	—	—	—
超過90天	8	8	8	8
	<u>65</u>	<u>69</u>	<u>59</u>	<u>57</u>
應收款周轉天數 (附註)	<u>25.2</u>	<u>30.3</u>	<u>30.6</u>	<u>32.2</u>

附註：我們的貿易應收款項指應收自動販賣機運營商的應收款項。應收款周轉天數乃根據特定年度／期間開始及結束時的平均貿易應收款項結餘(扣除貿易應收款項減值撥備)除以我們的自動販賣機收入，就截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度再乘以365天，就截至二零一四年九月三十日止六個月再乘以183天計算。

我們的應收款周轉天數於往績記錄期保持穩定，於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年九月三十日止六個月分別為25.2天、30.3天、30.6天以及32.2天，這與我們向自動販賣機運營商提供的信用期相符。

關於我們的貿易應收款項，於報告日期的最大信貸風險為上述有關應收款項的賬面值。我們並無就貿易應收款項持有任何抵押品作為抵押。我們關於貿易應收款項減值虧損的政策的基础為按個別及集體基準對減值證據的評估，包括應收款項的可收回情況及賬齡分析，這要求使用判斷及估計。我們於發生事件或情況變化顯示結餘未必能收回時就應收款項計提撥備。我們的管理層持續密切審閱貿易應收款項結餘以及任何逾期結餘，並根據逾期結餘的可收回情況作出評估。於二零一一年，我們就我們無法收回的應收一名自動販賣機運營商的貿易應收款項結餘確認5百萬日圓的減值撥備。

除上文所述外，於往績記錄期且直至最後實際可行日期，我們未曾計提任何呆賬撥備以及貿易應收款項減值撥備。

於二零一五年一月三十一日，我們於二零一四年九月三十日所有的貿易應收款項已結清。

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指應付普通獎品供應商的款項。下表列示於所示日期我們貿易應收款項的賬齡分析：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
30天以內	164	213	112	62
31至90天	183	169	89	83
	<u>347</u>	<u>382</u>	<u>201</u>	<u>145</u>
應付款周轉天數 ⁽¹⁾	<u>0.37</u>	<u>0.55</u>	<u>0.45</u>	<u>0.35</u>
經調整應付款周轉天數 ⁽²⁾	<u>42.6</u>	<u>66.7</u>	<u>56.1</u>	<u>33.5</u>

附註：

- (1) 應付款周轉天數乃根據(i)特定年度／期間開始及結束時的平均貿易應付款項結餘；(ii)除以相應年度／期間總投入額；(iii)就截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度再乘以365天，就截至二零一四年九月三十日止六個月再乘以183天計算。
- (2) 經調整應付款周轉天數乃根據(i)特定年度／期間開始及結束時的平均貿易應付款項結餘(全部與普通獎品供應商有關)；(ii)除以相應年度／期間換領普通獎品的總成本；及(iii)就截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度再乘以365天，就截至二零一四年九月三十日止六個月再乘以183天計算。

我們一般須於特別獎品交付時以現金結算應付特別獎品批發商的購買款項，因此於往績記錄期並無應付特別獎品供應商的貿易應付款項。特別獎品供應商通常授出最長60天的信用期。於往績記錄期，由於我們的慣例是根據獲提供的信用期來結算貿易應付款項結餘，故我們的經調整應付款周轉天數(顯示我們所兌換普通獎品的成本有關的貿易應付款項平均周轉天數)維持在與提供的信用期相近的水平。

於二零一五年一月三十一日，我們所有於二零一四年九月三十日的貿易應付款項尚未結清。

財務資料

應計費用、撥備及其他應付款項

下表列示於所示日期的應計費用、撥備及其他應付款項：

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	(百萬日圓)			
非即期部分				
修復成本撥備	1,141	1,267	1,320	1,337
自動販賣機租賃按金及 預收租金	96	111	105	105
其他應付款項及長期 服務款項撥備	43	52	60	59
	1,280	1,430	1,485	1,501
即期部分				
應計開支	1,490	1,450	837	2,369
其他應付款項	1,465	1,513	1,016	1,215
預收自動販賣機租金	280	261	276	230
未動用的彈珠及遊戲幣	342	360	215	511
	3,577	3,584	2,344	4,325

修復成本撥備指就租約終止時將租賃場地恢復至其原貌的成本所作撥備。撥備金額於租賃合約中列明的租期內平攤。於往績記錄期，修復成本撥備增加主要由於為開設新遊戲館(作為我們擴張計劃的一部分)而租賃的遊戲館物業增加所致。

自動販賣機租賃按金及預收租金指自自動販賣機運營商收取的墊款及按金。我們一般要求自動販賣機運營商於其開始租賃自動販賣機時預期其租金(一般為三年)。於往績記錄期，該結餘保持穩定。

應計開支指(i)購買已交付的日式彈珠機及日式角子機的應計開支；(ii)購買供應商尚未開具發票的物業、廠房及設備的應計開支；及(iii)應計員工福利。二零一二年三月三十一日至二零一三年三月三十一日該金額保持穩定。金額由二零一三年三月三十一日的1,450百萬日圓降至二零一四年三月三十一日的837百萬日圓，之後增至二零一四年九月三十日的2,369百萬日圓，主要由於截至二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一四年九月三十日止六個月分別向谷口晶貴先生及谷口龍雄先生各自支付退休金600百萬日圓所致。於二零一四年九月三十日，應計開支增加亦由於購買日式彈珠機及日式角子機的應計費用較前一年的購買額增加546百萬日圓所致。

財務資料

其他應付款項主要指(i)就辦公消耗品及服務應付供應商的款項；(ii)應付固定資產稅；(iii)應付公用事業費用；及(iv)應付保險費。結餘由二零一三年三月三十一日的1,513百萬日圓降至二零一四年三月三十一日的1,016百萬日圓，主要由於辦公服務消耗品撥備減少287百萬日圓所致。結餘於其他期間／年度末保持穩定。

未動用的彈珠及遊戲幣的餘額指存於會員卡中彈珠及遊戲幣的貨幣價值。根據會員卡的條款，我們允許會員於其會員卡中儲存最多999,999顆彈珠及199,999枚遊戲幣，可用於玩日式彈珠機及日式角子機遊戲以及換領普通獎品及特別獎品，且該等彈珠及遊戲幣並無到期日。二零一二年三月三十一日至二零一三年三月三十一日該等未使用彈珠及遊戲幣的貨幣金額保持穩定。金額於二零一四年三月三十一日降至215百萬日圓，隨後於二零一四年九月三十日反彈至511百萬日圓，乃由於我們實施的特別獎品溢價自二零一四年四月一日起生效後，顧客延遲以未使用彈珠兌換特別獎品，從而使未使用彈珠及遊戲幣增加。有關未使用彈珠及遊戲幣的進一步詳情，請參閱本節上文「—我們業務的財務指標」。

物業權益及物業估值

於二零一五年一月三十一日，戴德梁行有限公司(獨立物業估值師)已對我們位於日本的若干物業權益進行估值，認為該等物業的價值合共為1,452百萬日圓，且我們應佔全部價值。有關該等物業權益的函件全文及估值證書概要載於本招股章程「附錄三一選定物業權益的估值報告」。

下表列示本招股章程「附錄一一會計師報告」所載我們於二零一四年九月三十日經審計綜合財務資料所載經選定若干物業總值與本招股章程「附錄三一選定物業權益的估值報告」所載於二零一五年一月三十一日該等物業估值的對賬。

	日圓(百萬)
於二零一四年九月三十日以下物業的賬面淨值	
—計入投資物業的永久業權土地及樓宇 ⁽¹⁾	669
—計入物業、廠房及設備的永久業權土地及樓宇 ⁽²⁾	536
總計.....	1,205
二零一四年十月一日至二零一五年一月三十一日的變動 ⁽³⁾	(11)
於二零一五年一月三十一日的賬面淨值.....	1,194
估值盈餘淨額.....	258
本招股章程附錄三物業估值報告所載	
於二零一五年一月三十一日本集團所擁有物業的估值.....	1,452

財務資料

附註：

- (1) 計入投資物業的永久業權土地及樓宇指野村證券ビル(Nomurasyoken Building)及ニック俱樂部大森(Nikku Club Omori Building)及該等樓宇分別所在地塊的物業權益。
- (2) 計入物業、廠房及設備的永久業權土地及樓宇指郡山シティホテル(Koriyama City Hotel)及其所在地塊的物業權益。
- (3) 二零一四年十月一日至二零一五年一月三十一日的變動指計入投資物業及物業、廠房及設備的樓宇折舊分別4百萬日圓及7百萬日圓。

選定主要財務比率

	於三月三十一日			於九月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
流動比率 ⁽¹⁾	0.93	0.92	1.34	1.08
速動比率 ⁽²⁾	0.90	0.91	1.33	1.07
資產負債比率(%) ⁽³⁾	101.4	98.7	91.7	100.4
債務與股本比率(%) ⁽⁴⁾	33.9	60.0	53.2	52.5
總資產回報率(%) ⁽⁵⁾	7.4	8.9	7.9	3.8*
股本回報率(%) ⁽⁶⁾	17.9	21.1	17.0	9.0*
利息償付率 ⁽⁷⁾	9.7	10.9	9.8	7.0

附註：

* 用於計算的股東應佔溢利按截至二零一四年九月三十日止六個月的實際業績年化，以與年度數據可資比較。

- (1) 流動比率按各年／期末的流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率按各年／期末的流動資產(減存貨)除以流動負債計算。
- (3) 資產負債比率按各年／期末(i)計息貸款總額、(ii)股東貸款與(ii)融資租賃承擔及(iii)應付關聯公司款項除以總股本再乘以100%計算。
- (4) 債務與股本比率按各年／期末債務淨額(即總債務減現金及現金等價物)除以總股本再乘以100%計算。
- (5) 總資產回報率按年度或期間股東應佔溢利除以各年度或期間末總資產再乘以100%計算。
- (6) 股本回報率按年度或期間股東應佔溢利除以各年度或期間末總股本再乘以100%計算。
- (7) 利息償付率按相應年／期內息稅前溢利除以融資成本計算。

流動比率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，我們的流動比率分別為0.93、0.92、1.34及1.08。我們的流動比率自二零一二年三月三十一日至二零一三年三月三十一日維持穩定。

我們的流動比率由二零一三年三月三十一日的0.92上升至二零一四年三月三十一日的1.34，主要由於(i)主要由於借款(包括即期及非即期部分)增加導致現金及現金等價物增加1,500百萬日圓，及(ii)主要由於截至二零一三年三月三十一日止年度付予谷口晶貴先生非經常性特別退休福利應計費用600百萬日圓以致截至二零一四年三月三十一日止年度相對的應計費用、撥備及其他應付款項較少。

我們的流動比率由二零一四年三月三十一日的1.34下降至二零一四年九月三十日的1.08，主要由於截至二零一四年九月三十日止六個月流動負債的增幅超過流動資產的增幅。流動負債增加乃主要由於(i)截至二零一四年九月三十日止六個月的借款即期部分增加964百萬日圓，(ii)谷口龍雄先生的非經常性特別退休福利應計費用達600百萬日圓，(iii)融資租賃承擔增加555百萬日圓，及(iv)我們於二零一四年十一月開設的新遊戲館導致日式彈珠機及日式角子機的採購應計費用增加546百萬日圓。流動資產增加乃主要由於截至二零一四年九月三十日止六個月的借款總額(包括即期及非即期部分)增加導致現金及現金等價物增加1,593百萬日圓。

速動比率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，我們的速動比率分別為0.90、0.91、1.33及1.07。由於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日我們的存貨分別僅佔流動資產總值的2.8%、0.9%、0.2%及0.3%，故我們的速動比率變動的主要原因與上述我們的流動比率變動的原因相同。

資產負債比率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，我們的資產負債比率分別為101.4%、98.7%、91.7%及100.4%。我們的資產負債比率自二零一二年三月三十一日至二零一三年三月三十一日維持穩定。

我們的資產負債比率由二零一三年三月三十一日的98.7%降至二零一四年三月三十一日的91.7%，乃主要由於截至二零一四年三月三十一日止年度的總股本的增幅超過總債務的增幅。總股本增加乃主要由於截至二零一四年三月三十一日止年度所賺取的溢利達3,698百萬日圓所致。總債務增加乃主要由於截至二零一四年三月三十一日止年度的借款總額(即期及非即期部分)及融資租賃承擔總額(流動及非流動部分)分別增加1,306百萬日圓及1,067百萬日圓。

財務資料

我們的資產負債比率由二零一四年三月三十一日的91.7%升至二零一四年九月三十日的100.4%，乃主要由於截至二零一四年九月三十日止六個月的借款總額(即期及非即期部分)增加1,662百萬日圓而股本維持相對穩定所致。

債務與股本比率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，我們的債務與股本比率分別為33.9%、60.0%、53.2%及52.5%。我們的債務與股本比率由二零一二年三月三十一日的33.9%升至二零一三年三月三十一日的60.0%，乃主要由於淨債務結餘增加而我們的股本結餘維持相對穩定。我們的淨債務結餘增加乃主要由於購買Niraku Corporation及Nexia股份的現金流出達4,575百萬日圓導致現金及現金等價物減少所致。

我們的債務與股本比率由二零一三年三月三十一日的60.0%降至二零一四年三月三十一日的53.2%，乃主要由於二零一四年三月三十一日的總股本的增幅超過總債務的增幅。總股本增加乃主要由於截至二零一四年三月三十一日止年度所賺取的溢利達3,698百萬日圓所致。

我們的債務與股本比率自二零一四年三月三十一日至二零一四年九月三十日維持穩定。

總資產回報率

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年九月三十日止六個月，我們的總資產回報率分別為7.4%、8.9%、7.9%及3.8%。我們的總資產回報率由截至二零一二年三月三十一日止年度的7.4%升至截至二零一三年三月三十一日止年度的8.9%，乃主要由於(i)年內所賺取的溢利增加436百萬日圓，主要由於在相似的成本架構下我們的日式彈珠機遊戲館網絡由二零一二年三月三十一日的50間增至二零一三年三月三十一日的52間導致收益增加，及(ii)我們的總資產減少，主要由於購買Niraku Corporation及Nexia股份的現金流出達4,575百萬日圓導致現金及現金等價物減少所致。

我們的總資產回報率由截至二零一三年三月三十一日止年度的8.9%下降至截至二零一四年三月三十一日止年度的7.9%，主要由於總資產增加所致，增加的主要原因為(i)因借款總額(即期及非即期部分)增加令現金及現金等價物增加1,500百萬日圓；(ii)我們的日式彈珠機遊戲館網絡由二零一三年三月三十一日的52間增至二零一四年三月三十一日的53間，所需資金大部分通過借債籌得，令我們的物業、廠房及設備增加2,082百萬日圓；及(iii)於截至二零一四年三月三十一日止年度持有的股本證券公平值增加665百萬日圓。

我們的總資產回報率由截至二零一四年三月三十一日止年度的7.9%下降至截至二零一四年九月三十日止六個月的3.8%，主要由於(i)我們的溢利減少686百萬日圓(主要由於付予

財務資料

谷口龍雄先生600百萬日圓的非經常性特別退休金所致)，及(ii)總資產增加(主要由於因截至二零一四年九月三十日止六個月較二零一三年同期借款總額(即期及非即期部分)增加導致現金及現金等價物增加1,593百萬日圓所致)所致。

股本回報率

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年九月三十日止六個月，我們的總股本回報率分別為17.9%、21.1%、17.0%及9.0%。我們的股本回報率由截至二零一二年三月三十一日止年度的17.9%升至截至二零一三年三月三十一日止年度的21.1%，主要由於收益增加(因在相若成本架構下我們的日式彈珠機遊戲館網絡由二零一二年三月三十一日的50間增至二零一三年三月三十一日的52間，而我們的股本結餘保持相對穩定所致)而導致溢利增加436百萬日圓所致。

我們的股本回報率由截至二零一三年三月三十一日止年度的21.1%降至截至二零一四年三月三十一日止年度的17.0%，主要由於總股本增加(由於截至二零一四年三月三十一日止年度433百萬日圓計入其他全面收益的已變現股本證券公平值(扣除稅項)增加，而截至二零一四年三月三十一日止年度的溢利保持相對穩定所致)所致。

我們的股本回報率由截至二零一四年三月三十一日止年度的17.0%降至截至二零一四年九月三十日止六個月的9.0%，主要由於因付予谷口龍雄先生600百萬日圓的非經常性特別退休金導致我們的溢利減少686百萬日圓所致。

利息償付率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及二零一四年九月三十日，我們的利息償付率分別為9.7、10.9、9.8及7.0。我們的利息償付率由9.7增至截至二零一三年三月三十一日止年度的10.9，主要由於年內日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收益增加導致除利息及稅項前的純利增加107百萬日圓所致。該增加亦由於因於二零一三年三月三十一日我們的借款總額(即期及非即期部分)較二零一二年三月三十一日減少1,156百萬日圓導致融資成本減少71百萬日圓所致。

我們的利息償付率由截至二零一三年三月三十一日止年度的10.9降至截至二零一四年三月三十一日止年度的9.8，主要由於年內經營溢利減少導致除利息及稅項前的純利減少448百萬日圓所致。該減少亦由於因借款總額於二零一三年三月三十一日至二零一四年三月三十一日增加1,306百萬日圓導致融資成本增加29百萬日圓所致。

財務資料

我們的利息償付率由截至二零一四年三月三十一日止年度的9.8降至截至二零一四年九月三十日止六個月的7.0。下降主要由於因付予谷口龍雄先生600百萬日圓的非經常性特別退休金導致我們的除利息及稅項前溢利較截至二零一三年九月三十日止六個月減少1,127百萬日圓(或較截至二零一四年三月三十一日止年度的年度化除利息及稅項前溢利減少2,902百萬日圓)所致。

營運資金充足性

董事認為，經審慎及周詳查詢及計及我們現時可用的財務資源(包括借款及內部產生資金及全球發售的估計所得款項淨額)後，本集團擁有足夠營運資金可滿足我們自本招股章程日期起計未來至少十二個月的現時需求。

關聯方交易

就本招股章程附錄一會計師報告附註35所載的關聯方交易而言，董事確認該等交易乃基於公平基準按一般商業條款進行。進行該等關聯方交易將不會改變往績記錄以致本集團的過往業績不能反映其表現。

截至二零一四年九月三十日止六個月較截至二零一三年九月三十日止六個月的純利減少

我們截至二零一四年九月三十日止六個月應佔除稅後純利較截至二零一三年九月三十日止六個月減少42.2%。純利減少乃主要由於以下非經常性項目的影響：

- (1) 於我們的綜合全面收益表內確認為開支的上市開支226百萬日圓；及
- (2) 截至二零一四年九月三十日止六個月就谷口龍雄先生於同期離任本公司董事而向其支付退休金600百萬日圓。

有關二零一四年九月三十日後將收取的上市開支，請參閱本節下文「上市開支」。

上市開支

就全球發售已產生或將產生的估計上市開支總額(假設發售價為每股發售股份1.19港元，即我們的指示性發售價範圍1.10港元至1.28港元的中位數，並假設超額配股權並無獲行使)約為1,149百萬日圓(約76百萬港元)，其中：(1)約340百萬日圓(約22百萬港元)直接來自根據全球發售發行新股，並將入賬列為權益扣除項；及(2)約809百萬日圓(約54百萬港元)將於截至二零一五年三月三十一日止年度按行政開支於我們的損益賬扣除。在這筆款項當中，約226百萬日圓(約15百萬港元)已於我們截至二零一四年九月三十日止六個月的損益賬扣除，另外約583百萬日圓(約39百萬港元)預期於我們截至二零一五年三月三十一日止六個月的損益賬中以行政及其他經營開支扣除。

可分派儲備

本公司於二零一三年一月十日在日本註冊成立。於二零一四年九月三十日，可動用向我們股東分派的可分派儲備(根據日本公司法所載的相關條文計算)為2,748百萬日圓。有關可分派儲備金額計算的進一步詳情，請參閱「附錄五－組織章程細則及日本公司法概要－6. 股息及分派－可分派金額」。

財務風險的定量及定性披露

現金流量及公平值利率風險

我們的利率風險主要來自以可變利率計息的銀行結餘及借款，這令我們面對利率風險。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及於二零一四年九月三十日，倘利率上升或下降25個基點，而所有其他變量保持不變，則本集團的除稅前溢利將因利息開支淨額增加或減少而分別減少或增加約3百萬日圓、6百萬日圓、5百萬日圓及6百萬日圓。

我們管理利率風險，集中於減少(i)我們的整體債務結餘；及(ii)面對利率變動風險。我們會在認為適當時使用衍生工具(如利率掉期)管理我們的利率風險。

價格風險

本集團面對股本證券價格風險，因為我們所持有於上市證券的投資於綜合財務狀況表內分類為按公平值計入其他全面收入的投資。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及於二零一四年九月三十日，倘我們上市投資的股價上升或下降5%而所有其他變量保持不變，對本集團權益的影響將分別增加或減少約7百萬日圓、45百萬日圓、79百萬日圓及73百萬日圓。

信貸風險

信貸風險主要來自存於銀行的現金、貿易應收款項、按金及其他應收款項以及按公平值計入損益及其他全面收入的金融資產。

就存於銀行的現金及按公平值計入損益及其他全面收入的金融資產而言，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佔我們應收款項約1%的應收自動販賣機供應商的自動販賣機收入。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日以及於二零一四年九月三十日，本集團的五大客戶(全部均為自動販賣機供應商)分別佔本集團貿易應收款項約58%、53%、56%及60%。我們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記錄及應收該等客戶款項的良好的收款記錄，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、債務人的財務實力及與債務人之間是否存在糾紛來定期對貿易及其他應收款項的可收回性進行評估。我們過往貿易及其他應收款項的收回情況的記錄可確認財務資料中已就不可收回的應收款項計提充分撥備。

流動資金風險

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、可自銀行獲得充足融資額籌集資金及償還該等債務的能力。

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；及進行長期融資(包括長期借款)。本集團旨在透過保持充足的銀行結餘及信貸備用額來維持資金的靈活性。

有關我們的非衍生金融負債按照相關的到期組別，根據財務狀況表日期至合約到期日的剩餘期間的分析，請參閱附錄一會計師報告附註3.1(c)所載表格。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結餘。

股息政策

於往績記錄期，我們分別就截至二零一二年、二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年九月三十日止六個月宣派及派付股息110百萬日圓、110百萬日圓、183百萬日圓及183百萬日圓。

我們將在有可分派金額並遵守日本及香港適用法律法規的情況下，分派股息。我們日後可以現金或以其他我們認為合適的方式宣派及派付股息。股息派發由董事會酌情制定。日後宣派或派付任何股息的決定及任何股息的金額將取決於(其中包括)我們的經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資本開支需求、可分配金額規模(根據日本公司法的相關條文計算)、細則、日本公司法及任何其他適用日本法律法規(如下文所述)以及董事或會認為相關的其他因素。請參閱「附錄五—組織章程細則及日本公司法概要—6.股息及分派」。我們現擬宣派合共約佔我們股東應佔除稅後綜合純利30%的股息(截至二零一六年三月三十一日止年度以後根據國際財務報告準則計算)，將按半年及每年基準派付。實際分派予我們股東的股息金額取決於我們的盈利及財務狀況、營運需求、資金需求、可動用的可分配金額及董事可能視作相關的任何其他條件。我們無法保證將於任何年度宣派或分派任何金額的股息。閣下應注意，過往股息分派並不代表我們的日後股息政策。

財務資料

根據日本公司法及我們的組織章程細則，我們可通過董事會決議案（倘建議以實物（公司法禁止的本公司發行的股份、債券（包括可換股債券）及股份收購權除外）派付該等股息而未授予股東要求現金分派的權利，則須為特別股東決議案）向我們的股東宣派股息，惟以可分派金額為限。根據日本公司法及日本司法部相關條例，本公司的可分派金額按本公司根據日本公認會計準則（而非國際財務報告準則）編製的財務報表所記錄的保留盈利作出若干調整（包括扣除本公司所持任何庫存股份的賬面值）計算。請參閱「附錄五－組織章程細則及日本公司法概要－6.股息及分派－可分派金額」。有權收取本公司現金股息（如有）的股東日後可選擇以日圓或港元收取彼等享有的數額，惟中央結算系統實益擁有人僅可以港元收取股息款項。其他分派（如有）將以董事認為合法、公平及可行的任何方式派付予我們的股東。日本公司法禁止本公司以發行股份、債券（包括可換股債券）或股份收購權用作以股代息。

根據日本法律我們須於支付股息前預扣稅項。我們的稅務顧問告知我們，於我們少於3%的已發行股份總數中擁有權益的股東（為日本的非居民個人或在日本並無常設機構的非日本公司）須就於二零三七年十二月三十一日或之前到期應付的任何股息分派按15.315%稅率繳納日本預扣稅。持有我們已發行股份總數3%或以上的股東須於二零三七年十二月三十一日或之前按20.420%稅率繳納日本預扣稅。根據港日租稅協定，屬於香港居民或在日本並無任何常設機構的香港成立公司的股東有權享有預扣稅率減免不超過10%（或，對截至分派股息的記錄日期止連續六個月在我們10%或以上的已發行股份總數中擁有權益的公司股東而言，不超過5%）。有關日本預扣稅的進一步資料，請參閱「主要日本法律及監管事宜－E.稅項－1.派付股息的預扣稅」。

財務資料

未經審計備考財務資料

以下為本公司根據上市規則第4.29條編製的未經審計備考經調整有形資產淨值，將其載列如下旨在闡述假設全球發售已於二零一四年九月三十日進行，全球發售對截至該日本公司股東應佔本集團綜合有形資產淨值的影響。

編製未經審計備考經調整有形資產淨值僅供說明之用，且基於其假設性質，其未必可真實反映本集團於二零一四年九月三十日或任何未來日期全球發售完成後的綜合有形資產淨值。

	於二零一四年 九月三十日 本公司 股東應佔 本集團經審計 綜合有形 資產淨值 (附註1)		全球發售 估計所得 款項淨額 (附註2)	本公司 股東應佔 未經審計備考 經調整有形 資產淨值 未經審計備考經 調整每股有形資產淨值 (附註3、5)	
	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓	日圓	港元
按發售價每股股份					
1.10港元計算	<u>20,707</u>	<u>4,087</u>	<u>24,794</u>	<u>20.7</u>	<u>1.37</u>
按發售價每股股份					
1.28港元計算	<u>20,707</u>	<u>4,884</u>	<u>25,591</u>	<u>21.4</u>	<u>1.41</u>

附註：

- (1) 於二零一四年九月三十日本公司股東應佔本集團未經調整經審計綜合有形資產淨值摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告，乃根據於二零一四年九月三十日本公司股東應佔本集團經審計綜合資產淨值20,879百萬日圓並就於二零一四年九月三十日的無形資產172百萬日圓作出調整後得出。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃分別基於指示性發售價每股股份1.10港元及1.28港元，經扣除包銷費用及本公司承擔的其他相關開支(不包括已於截至二零一四年九月三十日產生的約226百萬日圓的上市開支)(並無計及因超額配股權獲行使而可予發行的任何股份或本公司根據發行授權及購回授權可授出及發行或購回的任何股份)後得出。

財務資料

- (3) 未經審計備考每股有形資產淨值乃經上段所述調整後，假設全球發售已於二零一四年九月三十日完成，按已發行1,195,850,460股股份（並無計及因超額配股權獲行使而可予發行的任何股份或本公司根據發行授權及購回授權可授出及發行或購回的任何股份）的基準得出。
- (4) 概無作出調整以反映本集團於二零一四年九月三十日後的任何經營業績或所訂立的其他交易。
- (5) 就該未經審計備考經調整有形資產淨值而言，以日圓計值的結餘按1.00港元兌15.15日圓的匯率換算為港元。

根據上市規則須作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，其並不知悉倘我們的股份已於聯交所上市，可能導致出現須根據上市規則第13.13至第13.19條作出披露規定的任何情況。

並無重大不利變動

除本招股章程（包括「概要－最新發展」）所披露者外，董事確認本集團自二零一四年九月三十日（即本集團最新經審計綜合財務資料的編製日期）以來的財務或交易狀況、債項、抵押、或然負債、擔保或前景並無重大不利變動。另外，據董事所悉，日本的整體經濟或市場狀況亦無出現會對我們自二零一四年九月三十日起直至本招股章程日期的業務營運或財務狀況產生重大不利影響的重大變動。