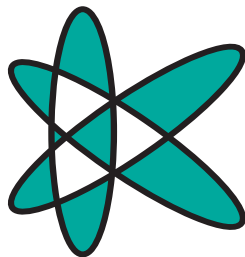


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Okura Holdings Limited

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：01655)

截至2021年12月31日止六個月 中期業績公告

財務摘要

- 2022財年首六個月總投注維持穩定於約12,235百萬日圓，而於2021財年首六個月則約為12,285百萬日圓。
- 2022財年首六個月收入維持穩定於約2,735百萬日圓，而於2021財年首六個月則約為2,744百萬日圓。
- 2022財年首六個月的經營虧損約為279百萬日圓，而於2021財年首六個月則為經營利潤約144百萬日圓。
- 2022財年首六個月的除所得稅前虧損約為362百萬日圓，而於2021財年首六個月則為除所得稅前利潤約36百萬日圓。
- 2022財年首六個月的歸屬於本公司股東的期間虧損約為333百萬日圓，而於2021財年首六個月則為歸屬於本公司股東的期間利潤約23百萬日圓。
- 2022財年首六個月的基本及攤薄每股虧損約為0.666日圓(2021財年首六個月：基本及攤薄每股盈利約為0.046日圓)。
- 董事會不建議派發2022財年首六個月的中期股息(2021財年首六個月：無)。

Okura Holdings Limited (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然公佈，本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至2021年12月31日止六個月 (「2022財年首六個月」) 未經審核簡明綜合中期業績，連同截至2020年12月31日止六個月 (「2021財年首六個月」) 的比較數字。

中期簡明綜合全面收益表
截至2021年12月31日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至12月31日止六個月	
		2021年 百萬日圓	2020年 百萬日圓
收入	6	2,735	2,744
其他收入	7	215	148
其他收益淨額	7	137	30
遊戲館經營開支	8	(2,965)	(2,384)
行政及其他經營開支	8	(401)	(394)
經營(虧損)/利潤		(279)	144
財務收入		41	29
財務費用		(124)	(137)
財務費用淨額	9	(83)	(108)
除所得稅前(虧損)/利潤		(362)	36
所得稅抵免/(費用)	10	29	(13)
歸屬於本公司股東的期間(虧損)/利潤		(333)	23
期間每股(虧損)/盈利歸屬於本公司股東 (以每股日圓計)			
基本	11	(0.666)	0.046
攤薄	11	(0.666)	0.046

(未經審核)
截至12月31日止六個月

	2021年	2020年
	百萬日圓	百萬日圓

附註

期間(虧損)/利潤	(333)	23
其他全面(虧損)/收益		
<i>其後不會重新分類至損益的項目</i>		
僱員福利責任重新計量	(1)	3
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融 資產的公允價值變動	6	(12)
公允價值變動產生的遞延所得稅	(2)	5
	(330)	19
歸屬於本公司股東的期間總全面(虧損)/收益	(330)	19

中期簡明綜合財務狀況表
於2021年12月31日

		(未經審核) 2021年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2021年 6月30日 百萬日圓
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	7,622	7,622
使用權資產	14	3,398	4,104
投資物業	13	3,155	3,216
無形資產	13	118	359
預付款項及按金		805	1,059
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融 資產		30	24
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		12	22
以攤銷成本持有的金融資產		500	—
遞延所得稅資產		369	328
		<u>16,009</u>	<u>16,734</u>
流動資產			
存貨		77	79
貿易應收款項	15	17	19
預付款項、按金及其他應收款項		548	419
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		577	356
以攤銷成本持有的金融資產		500	1,000
短期銀行存款		100	100
現金及現金等價物		1,607	2,617
		<u>3,426</u>	<u>4,590</u>
總資產		<u><u>19,435</u></u>	<u><u>21,324</u></u>
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		(17,202)	(16,872)
總權益		<u>3,147</u>	<u>3,477</u>

		(未經審核) 2021年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2021年 6月30日 百萬日圓
負債			
非流動負債			
借款	19	4,338	4,703
租賃負債	14	8,375	9,264
應計費用、撥備及其他應付款項		466	358
僱員福利責任	18	164	130
遞延所得稅負債		76	82
		<u>13,419</u>	<u>14,537</u>
流動負債			
借款	19	822	792
租賃負債	14	732	848
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		58	8
應計費用、撥備及其他應付款項		1,220	1,591
貿易應付款項	17	12	12
應付董事款項	21	5	3
當期所得稅負債		20	56
		<u>2,869</u>	<u>3,310</u>
總負債		<u>16,288</u>	<u>17,847</u>
總權益及負債		<u>19,435</u>	<u>21,324</u>

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2022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2021年10月18日刊發的2021年年報(「2021年年報」)所載者具有相同涵義。

2 編製基準

本截至2021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2021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

除下文所述者，所採納的會計政策與截至2021年6月30日止年度的年度財務報表所採納者（如年度財務報表所述）一致。

中期期間的所得稅按適用於預期年度盈利總額的稅率累計。

本集團採納的經修訂準則

本集團已於2021年7月1日開始的年度報告期間首次採納以下準則的修訂本：

國際會計準則第39號、國際財務報告準則第4號、國際 利率基準改革 — 第二階段
財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國
際財務報告準則第16號的修訂

本集團已採納現有準則的修訂本，而採納該等現有準則的修訂本對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

概無預期對本集團有重大影響的其他新準則或準則修訂本於本中期期間首次生效。

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2021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2021年年報一併閱讀。

自年末以來，風險管理政策並無變動。

5.2 流動資金風險

與年末相比，金融負債的未貼現合約現金流出並無重大變動。

5.3 公允價值估計

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

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

	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2021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				
— 上市證券	81	—	—	81
— 債務證券	—	508	—	508
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	28	—	—	28
— 債務證券	—	—	2	2
	<u>109</u>	<u>508</u>	<u>2</u>	<u>619</u>
負債				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債				
— 認沽期權	—	(58)	—	(58)
	<u>—</u>	<u>(58)</u>	<u>—</u>	<u>(58)</u>

	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2021年6月30日				
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 上市證券	87	—	—	87
— 債務證券	—	291	—	291
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	22	—	22	
— 非上市證券	—	—	2	2
	<u>109</u>	<u>291</u>	<u>2</u>	<u>402</u>
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	—	(8)	—	(8)
	<u>—</u>	<u>(8)</u>	<u>—</u>	<u>(8)</u>

截至2021年12月31日止六個月及截至2021年6月30日止年度，第1層、第2層與第3層之間並無轉撥。

5.4 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	總計 百萬日圓
截至2021年12月31日止六個月		
於2021年6月30日的結餘(經審核)及於2021年12月31日的結餘(未經審核)	<u>2</u>	<u>2</u>

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	
	2021年	2020年
	百萬日圓	百萬日圓
收入		
總投注	12,235	12,285
減：總派彩	<u>(9,761)</u>	<u>(9,800)</u>
日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收入	2,474	2,485
自動販賣機收入	44	47
物業租賃	183	175
來自其他營運的收入	<u>34</u>	<u>37</u>
	<u>2,735</u>	<u>2,744</u>

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外，本集團所有收入均於提供服務時確認。

(b) 分部資料

管理層已根據經主要營運決策人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、貿易應收款項、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（包括以攤銷成本持有的金融資產、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產）。

資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產。所得稅費用及企業費用並未包括於分部業績中。

提供予執行董事的截至2021年及2020年12月31日止六個月的分部資料如下：

	截至2021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	總計 百萬日圓
來自外部客戶的分部收益	<u>2,518</u>	<u>183</u>	<u>34</u>	<u>2,735</u>
分部業績	(81)	69	(350)	<u>(362)</u>
除所得稅前虧損				(362)
所得稅費用				<u>29</u>
期間虧損				<u><u>(333)</u></u>
其他項目				
物業、廠房及設備減值虧損撥備	(35)	—	—	(35)
使用權資產減值虧損撥備	(281)	—	—	(281)
無形資產減值虧損撥備	(241)	—	—	(241)
投資物業減值虧損撥備	—	(22)	—	(22)
折舊及攤銷	(375)	(40)	(54)	(469)
財務收入	—	—	41	41
財務費用	(87)	(30)	(7)	(124)
資本開支	<u>(228)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(228)</u>

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	總計 百萬日圓
來自外部客戶的分部收益	<u>2,532</u>	<u>175</u>	<u>37</u>	<u>2,744</u>
分部業績	18	91	(73)	<u>36</u>
除所得稅前利潤				36
所得稅費用				<u>(13)</u>
期間利潤				<u><u>23</u></u>
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)	(58)	(491)
財務收入	—	—	29	29
財務費用	(103)	(28)	(6)	(137)
資本開支	<u>(21)</u>	<u>(17)</u>	<u>(1)</u>	<u>(39)</u>

	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2021年12月31日(未經審核)				
分部資產	12,245	3,262	21	15,528
未分配資產				1,919
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				589
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產				30
遞延所得稅資產				369
總資產				19,435
於2021年6月30日(經審核)				
分部資產	12,840	3,667	68	16,575
未分配資產				3,019
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				378
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產				24
遞延所得稅資產				328
總資產				21,324

截至2021年及2020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2021年12月31日及2021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	
	2021年	2020年
	百萬日圓	百萬日圓
其他收入		
二手日式彈珠機廢料銷售收入	180	103
股息收入	3	2
來自到期IC卡的收入	3	3
COVID-19相關的政府補助	—	22
其他	29	18
	<u>215</u>	<u>148</u>
其他收益淨額		
解除租賃負債的收益	392	—
匯兌收益／(虧損)淨額	16	(16)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動 (虧損)／收益淨額	(253)	25
投資物業減值虧損撥備	(22)	—
撤銷物業、廠房及設備的虧損	(12)	(2)
出售物業、廠房及設備的收益	2	—
其他	14	23
	<u>137</u>	<u>30</u>

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	
	2021年	2020年
	百萬日圓	百萬日圓
日式彈珠機及日式角子機開支(附註)	1,021	775
核數師酬金	20	13
僱員福利開支	620	709
有關土地及樓宇的經營租賃租金開支	12	15
折舊及攤銷	469	491
使用權資產的減值虧損撥備	281	43
物業、廠房及設備的減值虧損撥備	35	2
無形資產的減值虧損撥備	241	—
	<u>2,681</u>	<u>1,628</u>

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	
	2021年	2020年
	百萬日圓	百萬日圓
財務收入		
利息收入	1	1
債務證券利息	<u>40</u>	<u>28</u>
	<u>41</u>	<u>29</u>
財務費用		
租賃負債利息開支	(89)	(101)
借款利息開支	(34)	(34)
債券利息開支	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
	<u>(124)</u>	<u>(137)</u>
財務費用淨額	<u>(83)</u>	<u>(108)</u>

10 所得稅(抵免)/開支

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

本集團須繳納日本的全國法人所得稅、居民稅以及企業稅，其合共致使截至2021年及2020年12月31日止六個月的實際法定所得稅率為34.3%。

截至2021年及2020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	
	2021年	2020年
	百萬日圓	百萬日圓
當期所得稅		
— 日本法人所得稅	19	27
遞延所得稅	<u>(48)</u>	<u>(14)</u>
	<u>(29)</u>	<u>13</u>

11 每股(虧損)/盈利

截至2021年及2020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	
	2021年	2020年
歸屬於本公司股東的(虧損)/利潤(百萬日圓)	<u>(333)</u>	<u>23</u>
已發行普通股加權平均數(百萬股)	<u>500</u>	<u>500</u>
基本及攤薄每股(虧損)/盈利(日圓)	<u>(0.666)</u>	<u>0.046</u>

由於截至2021年及2020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(虧損)/盈利。每股攤薄(虧損)/盈利等於每股基本(虧損)/盈利。

12 股息

董事會已議決不就截至2021年12月31日止六個月宣派任何中期股息(2021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2021年12月31日止六個月，本集團物業、廠房及設備產生資本開支約為228百萬日圓(截至2020年12月31日止六個月：22百萬日圓)，而投資物業(截至2020年12月31日止六個月：17百萬日圓)或無形資產(截至2020年12月31日止六個月：無)並無產生資本開支。

截至2021年12月31日止六個月，已撤銷的物業、廠房及設備的賬面淨值約為12百萬日圓(截至2020年12月31日止六個月：2百萬日圓)，並無出售或撤銷重大投資物業及無形資產(截至2020年12月31日止六個月：無)。

於2021年12月31日，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閱，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、各個獨立投資物業及馬匹寄託營運。

日式彈珠機及日式角子機營運

截至2021年12月31日止六個月，管理層視於本期間出現經營虧損或經營利潤遜於管理層預期的現金產生單位(2021年6月30日：相同標準)為減值指標。因此，已識別8個現金產生單位(2021年6月30日：15個現金產生單位)呈現減值指標。管理層已審閱該等現金產生單位有關賬面值的可收回性。

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

使用價值計算已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已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若干水平(75%至85%)之假設時間長度(自2021年12月31日起計半年至兩年)，此乃以每個現金產生單位的情況釐定。年度收益增長率於剩餘使用年期內為0%(2021年6月30日：相同)。釐定可收回金額之除稅前貼現率為12.8%(2021年6月30日：12.5%)。

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已根據由管理層採用成本法作出的估值，主要使用可觀察及不可觀察輸入數據(包括土地銷售可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層內之公允價值減出售成本計算所限。

截至2021年12月31日止六個月及截至2021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：

	2021年12月31日	2021年6月30日
土地 — 每平方米單位價格	41,200日圓–821,000日圓	33,700日圓–821,000日圓
樓宇 — 每平方米重置成本	60,000日圓–283,000日圓	75,494日圓–283,000日圓

截至2021年12月31日止六個月，由於減值審閱，故已於日式彈珠機及日式角子機遊戲館營運分部項下分別確認有關物業、廠房及設備的減值虧損約35百萬日圓(截至2020年12月31日止六個月：2百萬日圓)、有關使用權資產(附註14)的減值虧損約281百萬日圓(截至2020年12月31日止六個月：43百萬日圓)，以及有關無形資產的減值虧損約241百萬日圓(截至2020年12月31日止六個月：零)。

物業租賃

本集團投資物業的估值乃根據管理層採用收入法進行評估，主要使用可觀察及不可觀察輸入數據，包括每平方米的每月租金、資本化率、貼現率及當前租約到期後的空置率，或採用直接比較法釐定，主要使用物業市場中出現的銷售可資比較對象。所有投資物業的公允價值乃屬於公允價值層級的第3層。

截至2021年12月31日止六個月及截至2021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：

	2021年12月31日	2021年6月30日
收入法		
每平方米每月租金	1,943日圓–33,100日圓	1,943日圓–33,100日圓
資本化率	5.0%–10.0%	5.0%–10.0%
貼現率	5.8%–9.8%	5.8%–9.8%
當前租約到期後的空置率	0%–15.0%	0%–15.0%
直接比較法		
每平方米單位價格	4,460日圓–239,000日圓	4,460日圓–239,000日圓

截至2021年12月31日止六個月，由於進行減值審閱，故已於物業租賃分部項下確認有關投資物業的減值虧損約22百萬日圓（截至2020年12月31日止六個月：零）。

14 租賃

	(未經審核) 2021年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2021年 6月30日 百萬日圓
使用權資產		
土地	251	423
樓宇	3,087	3,615
租賃裝修	17	20
設備及工具	43	46
	<u>3,398</u>	<u>4,104</u>
租賃負債		
非即期	8,375	9,264
即期	732	848
	<u>9,107</u>	<u>10,112</u>

截至2021年12月31日止六個月，由於進行減值審閱，故已確認有關使用權資產的減值虧損約281百萬日圓（截至2020年12月31日止六個月：43百萬日圓）。有關減值審閱的詳情，請參閱附註13。

15 貿易應收款項

	(未經審核) 2021年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2021年 6月30日 百萬日圓
貿易應收款項	<u>17</u>	<u>19</u>

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

按發票日期計的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	(未經審核) 2021年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2021年 6月30日 百萬日圓
30日內	<u>17</u>	<u>19</u>

16 股本及儲備

	股份數目 百萬股	股本 百萬日圓
於2020年7月1日、2020年12月31日、2021年7月1日及 2021年12月31日	<u>500</u>	<u>20,349</u>

(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2021年12月31日及2021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2021年12月31日及2021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) 2021年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2021年 6月30日 百萬日圓
30日內	<u>12</u>	<u>12</u>

於2021年12月31日及2021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) 2021年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2021年 6月30日 百萬日圓
有關山本勝也的長期福利責任(附註)	125	92
有關僱員的退休福利責任	<u>39</u>	<u>38</u>
	<u>164</u>	<u>130</u>

附註：於2021年12月31日，有關山本勝也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) 2021年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2021年 6月30日 百萬日圓
非流動部分		
銀行貸款	3,631	3,921
來自政府金融機關的貸款	707	750
債券	—	32
	<u>4,338</u>	<u>4,703</u>
流動部分		
銀行貸款	715	727
來自政府金融機關的貸款	42	—
債券	65	65
	<u>822</u>	<u>792</u>
總借款	<u>5,160</u>	<u>5,495</u>

20 承擔

(a) 資本承擔

於2021年12月31日及2021年6月30日，本集團概無任何未償還的資本承擔。

(b) 經營租賃承擔

(i) 作為出租人

於2021年12月31日及2021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) 2021年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2021年 6月30日 百萬日圓
1年內	<u>43</u>	<u>52</u>

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) 2021年 12月31日 百萬日圓	(經審核) 2021年 6月30日 百萬日圓
應付董事款項		
— 山本勝也	3	2
— 濱田文秀	2	1
	<u>5</u>	<u>3</u>

(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	
	2021年 百萬日圓	2020年 百萬日圓
薪金及其他短期僱員福利	<u>44</u>	<u>45</u>

22 報告期後發生事項

於2022年1月25日，本集團與債券發行人及擔保人訂立修訂協議，以將面值為500百萬日圓之債券的到期日／贖回日由2022年1月31日延長一年至2023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分類為非流動資產。

管理層討論及分析

行業及業務回顧

我們是日本日式彈珠機遊戲館營運商，主要營運日式彈珠機及日式角子機。目前，我們在日本九州、關東、關西及日本中國地區以商號「Big Apple.」及「K's Plaza」營運12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12月31日止六個月（「2021年財年首六個月」）之中期報告所披露，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），令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於2022財年首六個月穩步改善，而於2022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。儘管日式彈珠機遊戲館顧客人流有所復甦，本集團仍於2021年8月31日關閉三間日式彈珠機遊戲館，分別是位於日本福岡縣太宰府市大佐野2-1-1的Big Apple.太宰府店、位於日本長崎縣長崎市住吉町6-4的Big Apple.住吉店，以及位於日本長崎縣長崎市住吉町1-5的Monaco住吉本店。管理層認為關閉上述三間日式彈珠機遊戲館，可讓本集團將資源集中投放於其他表現更佳的日式彈珠機遊戲館，以提升有關遊戲館的顧客體驗，同時關閉該等表現較遜的日式彈珠機遊戲館以減少進一步的業務營運損失，對本集團更為有利。進一步詳情請參閱本公司日期為2021年8月31日的公告。

雖然關閉上述三間日式彈珠機遊戲館，本集團於2022財年首六個月錄得除所得稅前虧損約362百萬日圓，而於2021財年首六個月則有盈利表現，錄得除所得稅前利潤約36百萬日圓。2022財年首六個月錄得除所得稅前虧損，而於2021財年首六個月則錄得除所得稅前利潤，主要是由於：(i)就本集團的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產確認減值虧損合共約557百萬日圓，當中經計及COVID-19及其新變種病毒持續影響日本，令日式彈珠機行業市況不利及本集團日式彈珠機遊戲館業務表現繼續不明朗；及(ii)由於本公司

投資之相關資產市價出現波動，本集團以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之未變現公允價值虧損約253百萬日圓，由解除租賃負債之收益約392百萬日圓(產生自因應上述本集團自2021年8月31日起關閉三間日式彈珠機遊戲館而終止租賃)所部分抵銷。

應對監管措施帶來的挑戰及不明朗因素

誠如本公司過往之中期報告及年報所披露，由日本國家公安委員會於2018年2月1日發佈的「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，進而已導致日本的日式彈珠機及日式角子機行業繼續受到不利影響。根據2020年5月及2021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其後已由2021年1月延長至2022年1月底，讓日式彈珠機遊戲館營運商有較多時間更換其日式彈珠機及日式角子機以符合2018年法規規定。本集團已於2022年1月底之前完成淘汰及更換所有具有較高博彩成份的日式彈珠機及日式角子機。本集團認為，2018年法規於過往及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，所替換的日式彈珠機及日式角子機的吸引力比不上過往的機器。

由於上文所述，本集團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，從而於2022財年首六個月增加顧客人流。然而，在COVID-19大流行持續下，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，管理層繼續致力建立替代收入流，及將本集團營運擴展至不同業務領域。於截至2021年6月30日止年度（「**2021財年**」），本集團從日式彈珠機遊戲館業務、自動販賣機、租賃物業（包括但不限於商業設施及住宅單位的物業）以及如提供馬匹寄託服務等其他營運賺取收入。

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

於2021年8月31日，經考慮(i)位於日本長崎市的腦神經發育障礙人士的就業支援中心（「**長崎中心**」）財務表現未如理想；及(ii)難以吸引及挽留具應對腦神經發育障礙人士經驗員工及潛在求職者，本公司已關閉長崎中心。詳情請參閱本公司日期為2021年8月31日的公告。本公司亦已終止於日本廣島市開設兩間相同性質的就業支援中心，日後亦不會營運類似的就業支援中心。

市場威脅及前景

對日本整體日式彈珠機行業而言，2020年及2021年是充滿挑戰的年度，儘管如此，管理層優先運用本集團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2022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

本集團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。本集團的總收益於2022財年首六個月維持相對穩定於約2,735百萬日圓，而於2021財年首六個月則約為2,744百萬日圓，略為減少約9百萬日圓。

於2022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90.5% (2021財年首六個月：90.6%)。雖然由於分別於2021年5月10日及2021年8月31日關閉兩間日式彈珠機遊戲館及三間日式彈珠機遊戲館而輕微減少約11百萬日圓，日式彈珠機及日式角子機業務的收益於2022財年首六個月維持穩定於約2,474百萬日圓，而於2021財年首六個月則約為2,485百萬日圓。進一步詳情請參閱本公司日期為2021年5月7日及2021年8月31日的公告。

本集團從自動販賣機營運商根據服務協議提供，並在遊戲館安裝的自動販賣機獲得收入。自動販賣機銷售飲料及食品，而本集團分佔該等自動販賣機所得收益的若干部分。本集團的自動販賣機收入於2022財年首六個月維持穩定於約44百萬日圓，而於2021財年首六個月則約為47百萬日圓。

本集團從(i)將物業租賃予特別獎品批發商；(ii)出租停車場；(iii)出租商業設施；及(iv)出租住宅單位獲得租金收入。物業租金收入於2022財年首六個月維持穩定於約183百萬日圓，而於2021財年首六個月則約為175百萬日圓。略為增加約8百萬日圓，是由於2021年

4月7日收購位於日本長崎市的若干物業後作為商業設施及住宅單位出租的物業有所增加。詳情請參閱本公司日期為2021年4月7日的公告。

本集團分別自2019年6月及2020年6月起提供馬匹寄託服務及就業支援服務，並自此獲得收入。有關收入於2022財年首六個月維持穩定於約34百萬日圓，而於2021財年首六個月則約為37百萬日圓。略為減少約3百萬日圓，是由於上述於2021年8月31日關閉長崎中心所致。

總投注

本集團的總投注指向顧客出租彈珠及遊戲幣所收取的款項總額。總投注主要受顧客在本集團日式彈珠機及日式角子機遊戲館的消費水平所影響。本集團的會計政策確認總投注乃經扣除消費稅。於2022財年首六個月，日本的消費稅率為10%。

本集團的總投注於2022財年首六個月維持相對穩定於約12,235百萬日圓，而於2021財年首六個月則約為12,285百萬日圓。總投注略為減少約50百萬日圓，乃由於本集團日式彈珠機及日式角子機遊戲館的顧客人流因上文所闡釋於2021年5月10日及2021年8月31日分別關閉兩間日式彈珠機遊戲館及三間日式彈珠機遊戲館而整體減少。

總派彩

本集團的總派彩指本集團顧客換取特別獎品及普通獎品的總成本。總派彩於2022財年首六個月維持相對穩定於約9,761百萬日圓，而於2021財年首六個月則約為9,800百萬日圓。略為減少約39百萬日圓乃由於總派彩因上述理由而減少。

收益率

本集團的日式彈珠機及日式角子機業務收益率指本集團自日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務所得收入，除以總投注之金額。收益率水平取決於日式彈珠機及日式角子機派彩率、施加的特別獎品溢價及本集團遊戲館內不同中獎率日式彈珠機及日式角子機組合的綜合影響，以及相應顧客行為（即遊戲局數及遊戲機利用率）變化。本集團的收益率於2022財年首六個月及2021財年首六個月維持穩定於約20.2%。

其他收入

本集團的其他收入主要包括(i)向遊戲機舊貨商銷售二手日式彈珠機及日式角子機廢料以供在二手市場轉售產生的收入；(ii)股息收入；(iii)到期IC卡產生的收入；及(iv)其他收入來源，主要包括來自沒收彈珠及遊戲幣的收入。

其他收入由2021財年首六個月約148百萬日圓增加約67百萬日圓或約45.3%至2022財年首六個月約215百萬日圓，主要是由於(i)如上文所述，由於2022財年首六個月內更換舊款日式彈珠機及日式角子機，以遵守經修訂2018年法規於2022年1月底前淘汰博彩成份較高的日式彈珠機及日式角子機，銷售二手日式彈珠機廢料的收入增加約77百萬日圓；及(ii)其他收入來源由2021財年首六個月的約18百萬日圓增加約11百萬日圓或約61.1%至2022財年首六個月的約29百萬日圓。這由本集團於2022財年首六個月並無就受COVID-19影響的僱員收取任何僱傭調整補助所抵銷，而本集團於2021財年首六個月則曾收取約22百萬日圓作為COVID-19相關政府補收收入。

其他收益淨額

其他收益淨額主要包括(i)解除租賃負債收益；(ii)匯兌收益／虧損淨額；(iii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動收益／虧損；(iv)投資物業減值虧損撥備；(v)撤銷物業、廠房及設備的虧損；(vi)出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益；及(vii)其他收益，主要包括保險申索。

其他收益淨額增加約107百萬日圓，或約356.7%，由2021財年首六個月的約30百萬日圓增至2022財年首六個月的約137百萬日圓，主要由於確認解除租賃負債收益約392百萬日圓，其乃產生自上述因應本集團自2021年8月31日起關閉三間日式彈珠機遊戲館而終止租賃，由本集團於2022財年首六個月的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值變動的未變現虧損約253百萬日圓所部分抵銷，而於2021財年首六個月則為因本公司投資之相關資產市價出現波動之未變現收益約25百萬日圓。

遊戲館經營開支及行政及其他經營開支

遊戲館經營開支增加約581百萬日圓，或約24.4%，由2021財年首六個月約2,384百萬日圓增至2022財年首六個月的約2,965百萬日圓。這主要是由於(i)如上文所述更換日式彈珠機及日式角子機以遵守經修訂2018年法規，故此日式彈珠機及日式角子機開支增加約246百萬日圓；(ii)使用權資產的減值虧損撥備增加約238百萬日圓；(iii)物業、廠房及設備的減值虧損撥備增加約33百萬日圓；及(iv)無形資產的減值虧損撥備增加約241百萬日圓。這由(i)僱員福利開支減少約84百萬日圓；(ii)折舊及攤銷減少約23百萬日圓；(iii)外包服務開支減少約26百萬日圓；及(iv)公用設施開支減少約24百萬日圓所抵銷。上文所述使用權資產、物業、廠房及設備以及無形資產（「**本集團資產**」）的減值虧損撥備增加，主要是由於本集團於2021年12月31日就本集團資產確認減值虧損，當中經計及COVID-19及其新變種病毒持續影響日本，令日式彈珠機行業市況不利及本集團日式彈珠機遊戲館業務表現繼續不明朗。

行政及其他經營開支於2022財年首六個月維持穩定於約401百萬日圓，而於2021財年首六個月則約為394百萬日圓。略為增加約7百萬日圓乃由於2022財年首六個月獲得的專業服務有所增加。

現金產生單位的減值虧損

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

誠如本公司2021財年年報所披露，本集團管理層於考慮到COVID-19的影響持續，市場不明朗情況加劇、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2022財年首六個月的財務表現後，已將本集團減值指標更新為本期間經營虧損或經營利潤低於預算者。於2022財年首六個月，本公司繼續應用上述減值指標，而管理層已於2022財

年首六個月識別八個現金產生單位(2021財年：15個現金產生單位)錄得經營虧損或表現不如預算，因此管理層認為有關現金產生單位出現減值指標。管理層已據此對此等現金產生單位進行減值評估，以評估其可收回金額。

本集團所識別的八個現金產生單位的可收回金額，乃如下文所述使用其使用價值及公允價值減出售成本中之較高者釐定。因此，四個現金產生單位的可收回金額以其使用價值釐定，餘下四個擁有重大自有物業的現金產生單位的可收回金額以公允價值減出售成本釐定。因此，於2022財年首六個月，本集團分別就物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產錄得減值虧損撥備約35百萬日圓、281百萬日圓及241百萬日圓。

使用價值法

使用價值計算乃根據多個概率加權情景方法可採納之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包括以下各項：

- (i) 當本集團的營運回復至COVID-19疫情前的若干水平後，本集團的收益增長為0%；
- (ii) 貼現率為12.8%；及
- (iii) 本集團營運規模並無變動。

輸入數據價值及假設與過往於2021財年所採納者並無重大變動。

公允價值減出售成本法

該四個擁有重大自有物業的現金產生單位的可收回金額已參考由本集團管理層根據其估計按公允價值減出售成本計算而釐定。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)被視為較適合的計算方式，原因是具有類似特徵的標的資產租務市場並不活躍。因此，採納成本法以釐定上述四個現金產生單位的可收回金額。

輸入數據價值及主要假設

透過使用成本法，管理層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。

所採納估值方法概無其後變動

除上文所披露者外，所採納之有關減值測試的估值方法（包括估值假設）並無變動。

除所得稅前虧損

2022財年首六個月除所得稅前虧損約為362百萬日圓，而2021財年首六個月的除所得稅前利潤約為36百萬日圓。這主要是由於上述(i)就本集團的使用權資產、物業、廠房及設備以及無形資產確認減值虧損撥備；及(ii)本集團按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值變動的未變現虧損，由解除租賃負債的收益所部分抵銷。

歸屬於本公司股東的期間虧損

2022財年首六個月歸屬於本公司股東的期間虧損約為333百萬日圓，而2021財年首六個月歸屬於本公司股東的期間利潤約為23百萬日圓，主因為上文「除所得稅前虧損」之段落所述的原因。

財務狀況分析

流動資金及財務資源

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

於2021年12月31日，本公司的借款總額約為5,160百萬日圓（2021年6月30日：約5,495百萬日圓），其中約84.2%為銀行借款、約14.5%為來自政府金融機關的貸款及約1.3%為債券。本公司的借款均以日圓計值。

投資政策

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

- 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本集團投資及控制投資風險；
- 投資應僅可在本集團擁有毋須作短期或中期用途的盈餘現金的情況下進行；及
- 投資應僅可在維持充足的流動資金時進行。

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

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

資金及庫務政策

本集團已就其資金及庫務政策採納審慎的財務管理方針，因此於2022財年首六個月維持健全的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構能夠滿足其不時的資金需求。於2022財年首六個月，本集團並無使用任何風險對沖工具。

現金及現金等價物

於2021年12月31日，本公司有現金及現金等價物約1,607百萬日圓（2021年6月30日：約2,617百萬日圓），以及短期銀行存款約100百萬日圓（2021年6月30日：約100百萬日圓）。本公司的現金及現金等價物及短期銀行存款以日圓、美元及港元計值。

資本架構

於2022財年首六個月，本集團的資本架構並無任何變動。於2021年12月31日，本集團的資本架構由股本及儲備組成。於2021年12月31日，本公司股東應佔權益約為3,147百萬日圓（2021年6月30日：約3,477百萬日圓）。於2021年12月31日，本集團的總資產約為19,435百萬日圓（2021年6月30日：約21,324百萬日圓）。

借款

下表列示本集團借款的到期概況：

	於2021年12月31日		於2021年6月30日	
	百萬日圓	%	百萬日圓	%
1年內	822	15.9	792	14.4
1年至2年	665	12.9	738	13.4
2年至5年	1,992	38.6	1,992	36.3
超過5年	1,681	32.6	1,973	35.9
	<u>5,160</u>	<u>100</u>	<u>5,495</u>	<u>100</u>

如上表所示，本集團須於1年內償還的借款及須於2年至5年償還的借款的比例增加，而須於1年至2年償還的借款及須於超過5年後償還的借款的比例減少。我們借款到期情況的變動主要歸因於償還借款。於2021年12月31日，本集團有約2,503百萬日圓的借款以固定利率計息。

債券

本集團於2019年3月13日發行本金額為260百萬日圓的債券。本集團發行在外的債券的價值於2021年12月31日達致約65百萬日圓（2021年6月30日：約97百萬日圓）。於2022財年首六個月並無發行新的債券，而本公告簡明綜合中期財務資料將不會披露詳情。

已質押資產

於2021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6,943百萬日圓(2021年6月30日：約7,004百萬日圓)，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折舊令相關資產的賬面值減少。

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減現金及現金等價物除以本公司權益總額，於2021年12月31日約為80.1%(2021年6月30日：約78.9%)。增加1.2%主要是由於現金及現金等價物減少。

利率及外匯風險

本集團面對利率風險，因為其銀行結餘及部分銀行借款按浮動利率計息。本集團專注於減少整體債項成本及所承受利率變動，減少其利率風險。於2022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。

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

合約及資本承擔

作為出租人，本集團有不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃收款總額如下：

	作為出租人	
	於2021年 12月31日 百萬日圓	於2021年 6月30日 百萬日圓
不超過1年	<u>43</u>	<u>52</u>

於2021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尚未產生的資本承擔(2021年6月30日：無)。

資本開支

於2022財年首六個月，本集團的資本開支僅包括營運所用的物業、廠房及設備的開支。本集團於2022財年首六個月產生資本開支約228百萬日圓(2021財年首六個月：約39百萬日圓)，其中大部分源自其日式彈珠機遊戲館設備及固定裝置。資本開支增加乃由於2021年7月翻新名為「Big Apple. 秋葉原店」的日式彈珠機遊戲館。此等資本開支已以本集團內部資金撥付。

或然負債

於2021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2021年12月31日，本集團持有的投資，主要是約3,155百萬日圓的投資物業，所指是位於日本並按經營租約出租的土地及物業，加上金融資產約1,619百萬日圓，所指為債券(包括由債券發行人發行的債券)、信託基金及上市與非上市證券。於2021年12月31日，除第一個系列債券及第二個系列債券(其價值合共構成本公司總資產的5.1%)外，本集團並無持有其價值佔本公司總資產5%或以上的任何其他重大投資。

投資物業

本集團投資物業包括作辦公室、住宅及停車場用途的物業，其按經營租賃出租及由本公司持有以賺取長期租金收益。本集團所有投資物業均按歷史成本減累計折舊及減值虧損列賬。倘估值結果顯示投資物業賬面值超出其可收回金額，本集團將確認減值虧損。2022財年首六個月就本集團投資物業確認的減值虧損約為22百萬日圓(2021財年首六個月：零)。投資物業的可收回金額乃基於由管理層所進行的估值，按公允價值減出售成本列賬。估值使用收入法或銷售比較法釐定。所有投資物業的公允價值均於公允價值層級第3級內。

本集團投資物業估值取決於多項主要假設及輸入數據，包括但不限於：(i)投資物業每平方米的每月租金；(ii)以類似物業資本化率、訪談房地產投資者，並參考已刊發的不同指數產生的資本化率5.0%至10.0%；(iii)透過對基礎利率增加風險溢價，並使用複合投資法產生貼現率5.8%至9.8%；(iv)投資物業租期屆滿後的空置率；及(v)根據房地產市場中出現的銷售可資比較對象計算的投資物業每平方米單價。

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

金融資產

關於本集團的金融資產，於2022財年首六個月，在本公司投資相關資產市價波動為主因下，本集團錄得以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動，因而錄得虧損約253百萬日圓，而2021財年首六個月則為收益約25百萬日圓，而本集團持有的任何債務證券概無違約或計提任何減值。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本集團業務整體所得超額資金賺取的平均收益率。就彼等所知及於本公告日期，董事預計本集團持有的任何金融資產將不會有任何違約或減值。

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

發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以(其中包括)延長第一個系列債券的到期日／贖回日、提高其延長期間的利率，並將Everglory Capital納入為擔保人，以就第一個系列債券下債券發行人的責任作出擔保。於2022年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立修訂協議，以進一步延長第二個系列債券的到期日／贖回日。詳情請參閱本公司日期為2018年7月26日、2019年1月25日、2020年1月24日、2021年1月25日、2021年7月30日及2022年1月25日的公告，以及本公司日期為2021年10月29日的通函。

於2021年12月31日，第一個系列債券及第二個系列債券各自的公允價值均為500百萬日圓，合共構成本公司總資產的5.1%。第一個系列債券及第二個系列債券各自的公允價值於2022財年首六個月並無變動，原因是其乃按攤銷成本計算。於2022財年首六個月，本集團根據第一個系列債券及第二個系列債券各自賺取的利息金額分別約為10百萬日圓及10百萬日圓。

本公司預期認購債券將可讓本集團賺取更高收益率。鑒於上述COVID-19爆發加劇令日式彈珠機行業持續不明朗的情況，董事認為本集團因延長第一個系列債券及第二個系列債券的到期日／贖回日及／或變更利率(視情況而定)將收取的額外利息金額將繼續為本集團產生現金流量及收入的穩定來源，有利於本集團的財務狀況，尤其是在本集團的日式彈珠機業務一直未能應對COVID-19所造成的持續干擾下。

除本公告所披露者外，於2021年12月31日，本集團並無持有任何重大投資。

人力資源

僱員及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團有392名僱員(2020年12月31日：515名僱員)，幾乎全部均在日本，而其中344名僱員駐於本集團的日式彈珠機遊戲館。就新入職僱員而言，我們編排一系列培訓課程，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。

員工成本包括應付本集團全體僱員及員工(包括董事)的所有薪金及福利。於2022財年首六個月，總員工成本達到約620百萬日圓(2021財年首六個月：約709百萬日圓)，佔經營開支總額(包括董事薪酬)約18.4%(2021財年首六個月：約25.5%)。

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

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

購股權計劃

於2017年4月10日，本公司採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款概述於本公司的招股章程(「**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公告日期，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2022財年首六個月，本公司並無發行任何股本證券以換取現金(包括可轉換為股本證券的證券)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2022財年首六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

重大附屬公司、聯營公司及合營企業收購及／或出售

於2022財年首六個月，本集團概無進行任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

報告期後重要事項

於2022年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital訂立日期為2018年7月26日的第二個系列債券協議的第四份修訂協議，據此(其中包括)訂約方同意將第二個系列債券的到期日/贖回日由2022年1月31日進一步延長至2023年1月31日。詳情請參閱本公司日期為2022年1月25日的公告。

重大投資或資本投資的未來計劃

除本公告及招股章程所披露者外，於本公告日期，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。

中期股息

董事會概無建議2022財年首六個月的中期股息。

審核委員會及中期業績的審閱

審核委員會已審閱2022財年首六個月未經審核簡明綜合中期財務資料及中期業績公告，並與管理層商討財務相關事宜。本集團2022財年首六個月未經審核簡明綜合中期財務資料未經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

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2022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，並就本集團業務管理及營運制訂業務策略及政策。考慮到管理及實踐本集團業務策略的延續性，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其股東的整體利益。

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

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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2022財年首六個月已遵守標準守則所載規定標準(倘適用)。

刊發中期業績公告及中期報告

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.okura-holdings.com)刊發。
本公司2022財年首六個月的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及於上述網站刊發。

承董事會命

Okura Holdings Limited

行政總裁、執行董事兼董事會主席

山本勝也

香港，2022年2月25日

於本公告日期，董事會包括六名董事，其中(i)三名為執行董事，即山本勝也先生、香川裕先生及大江敏郎先生；及(ii)三名為獨立非執行董事，即石井滿先生、松崎裕治先生及吉田和之先生。

* 僅供識別