

財務資料

閣下應與本文件附錄一會計師報告所載於二零二三年三月三十一日及截至該日止三個年度的經審核合併財務報表(包括其附註) (「**合併財務資料**」) 一併閱讀以下本集團財務狀況及經營業績的討論及分析。合併財務資料根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析包括若干前瞻性陳述，有關陳述涉及風險及不明朗因素。該等陳述基於我們根據經驗及對過往趨勢、目前狀況及預期未來發展的看法，以及我們認為在有關情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測取決於我們控制範圍以外的多項風險及不明朗因素。閣下應參閱本文件「**風險因素**」一節及「**前瞻性陳述**」以瞭解進一步資料。

概覽

我們是集娛樂、博彩及休閒於一身的集團，旗下業務包括：(i) 於捷克共和國營運的一間綜合實體娛樂場度假村以及兩間全服務實體娛樂場，主要提供老虎機及賭桌遊戲；及(ii) 於德國的三間酒店及於奧地利的一間酒店，提供住宿、餐飲、會議及休閒服務。

於往績記錄期間，由於爆發2019冠狀病毒病，我們主要進行業務營運所在國家的政府實施一系列措施遏止疫情蔓延。該等措施導致我們的娛樂場及酒店間歇性停業，令光臨娛樂場及酒店的人次短暫下降。儘管出現上述情況，自二零二零年下半年以來，封城規定放寬及全球經濟逐步復甦，使收益於往績記錄期間穩步增長。收益由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣145.8百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣351.2百萬元及截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣529.0百萬元。

溢利淨額由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣2.6百萬元大幅增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣40.1百萬元，並進一步增加至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣44.2百萬元。截至二零二三年三月三十一日止三個年度，EBITDA分別為港幣32.1百萬元、港幣77.0百萬元及港幣85.4百萬元。

有關我們業務及營運的進一步詳情，請參閱本文件「**業務**」一節。

財務資料的呈列基準

本公司於二零二三年七月六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於[編纂]前完成重組後，重組產生的本集團(由本公司及其附屬公司組成)一直受

財務資料

Ample Bonus控制，並視為持續經營實體。有關重組的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

過往財務資料作為我們業務的延續而編製及呈列，而本集團的資產及負債按業務於重組完成時的賬面值(Dateplum持有的非控股權益除外)確認及計量，猶如業務於截至二零二一年三月三十一日、二零二二年三月三十一日及二零二三年三月三十一日止年度或自其各自的註冊成立日期起(倘屬更短期間)一直存在。

於各報告期間結算日，過往財務資料根據歷史成本法及按照符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的會計政策編製，惟若干金融工具按公允價值計量。此外，合併財務報表包括上市規則及公司條例規定的適用披露要求。有關本節所載財務資料的呈列基準的進一步詳情，請參閱本文件附錄一「會計師報告—百樂皇宮控股有限公司的過往財務資料附註—1.一般事項、集團重組以及過往財務資料的編製及呈列基準」。

於編製及呈列往績記錄期間的過往財務資料時，我們貫徹應用符合香港會計師公會頒佈的會計政策，有關政策對本集團二零二二年四月一日開始的財政年度及整個往績記錄期間生效。

影響經營業績及財務狀況的主要因素

本集團的經營業績及財務狀況已經並將繼續受若干因素所影響，包括下文及本文件「風險因素」一節討論的因素。

捷克共和國的博彩法規及稅項

博彩業在捷克共和國為受嚴格監管的行業。我們根據捷克共和國的法律及法規存置一切必要監管牌照、許可、批准、登記、命令及授權後，方可在捷克共和國持續經營博彩業務。此外，我們的博彩業務須經多個政府部門審查及批准，包括捷克共和國財政部，該機構有權頒發博彩牌照。有關更多資料，請參閱本文件「監管概覽—捷克共和國博彩業務監管框架概覽」及「風險因素—倘我們並無採取足夠行動或措施以遵守捷克共和國屆時實施的新捷克博彩法，我們的業務營運、財務業績及現金流量可能受到不利影響」。

財務資料

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，捷克共和國的博彩稅率定為現場博彩遊戲的博彩總收益的23%及老虎機的博彩總收益的35%。捷克共和國議會一直討論(i)將企業所得稅率由19%提升至21%；(ii)現場博彩遊戲稅率由23%提升至30%；及(iii)指定類別的貨品及服務(例如酒店住宿)增值稅由10%提升至12%(均建議於二零二四年一月一日生效)。倘捷克共和國政府決定提高稅率、修改適用於我們業務的現行稅務法律、法規及政策，我們可能面臨所得稅開支及博彩稅項開支大幅增加，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

發牌要求、稅率及其他監管責任等現行法律及法規可能出現變動或越趨嚴格。該等潛在變動可能對我們的業務造成重大影響，並可能迫使我們適應新規定及標準，以確保我們持續營運及遵守法律。舉例而言，捷克共和國政府目前正在考慮修訂捷克博彩法。該等潛在變動可能包括制定新發牌及存入資金要求以向玩家提供更佳保障。隨著修訂程序展開，博彩營運商(如我們)可能須遵守新監管規定及合規責任。為維持博彩牌照及繼續在捷克共和國經營業務，我們必須瞭解有關發展，並相應調整營運。請參閱本文件「風險因素—倘我們並無採取足夠行動或措施以遵守捷克共和國屆時實施的新捷克博彩法，我們的業務營運、財務業績及現金流量可能受到不利影響」一段及「業務—新捷克博彩法」一段。

爆發傳染病(包括但不限於2019冠狀病毒病疫情)

於往績記錄期間，爆發2019冠狀病毒病疫情對我們的博彩及酒店業務構成挑戰。由於大部分主顧在旅遊期間到達我們的娛樂場及酒店，因此業務實力及盈利能力取決於主顧能否出外旅遊。於2019冠狀病毒病疫情最嚴重的時期，捷克共和國、德國及奧地利政府下令強制停業。於截至二零二一年三月三十一日及二零二二年三月三十一日止年度，我們的三間娛樂場分別須停業七個月及兩個月，而我們的四間酒店則分別被勒令於同期停業五個月及一個月。儘管2019冠狀病毒病疫情引起重重障礙，惟我們展現非凡的韌性，收益由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣145.8百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣351.2百萬元及截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣529.0百萬元。於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度，我們分別錄得溢利港幣2.6百萬元、港幣40.1百萬元及港幣44.2百萬元。

倘2019冠狀病毒病疫情反覆而擾亂我們的正常業務營運，我們可能面臨市場需求中斷及營運挑戰。我們密切監察疫情發展，且持續評估我們的業務、經營業績及財務狀況面臨的任何潛在影響。然而，我們無法確切估計2019冠狀病毒病疫情對我們的財務狀況及未來經營業績造成的全部影響。2019冠狀病毒病疫情的

財務資料

最終影響將取決於未來發展，包括2019冠狀病毒病疫情的持續時間及嚴重程度；疫情對全球及地區經濟體及經濟活動的負面影響，對旅遊、短期及團體業務需求及消費者信心水平的短期及長期影響；政府、企業及個人為應對2019冠狀病毒病變異株或任何其他傳染病反覆而採取的行動，包括限制或禁止旅遊及／或限制或禁止休閒、娛樂場及娛樂活動。

競爭

捷克共和國的博彩市場以及德國及奧地利的酒店業發展迅速，競爭日益激烈。

雖然我們的物業位處優越地段，可吸引及接待來自鄰近國家的旅客，但附近如出現新娛樂場或酒店發展項目，則可能對我們的客戶群構成風險，並對本集團業務造成不利影響。

根據灼識諮詢的資料，於二零二二年十二月三十一日，37間公司獲發牌照營運實體老虎機及33間公司獲發牌照營運實體現場博彩遊戲。於二零二二年底，捷克共和國有472間娛樂場及362間博彩大廳。我們的3間娛樂場位於(i)捷克共和國茲諾伊摩Hatě，毗鄰奧地利邊境；(ii)捷克共和國Dolní Dvořiště，毗鄰奧地利邊境；及(iii)捷克共和國Česká Kubice，毗鄰德國邊境，而於二零二二年有15間、10間及15間娛樂場位於我們各娛樂場一小時車程內。根據灼識諮詢的資料，捷克共和國實體娛樂場行業相對分散，按娛樂場老虎機總數計，三大娛樂場營運商市場份額為35.4%，而餘下娛樂場營運商各自市場份額不足5%。因此，餘下娛樂場營運商之間的競爭激烈。此行業已有具備資源及／或強大品牌認可度的知名參與者。我們的競爭對手亦可能在博彩業進行整合，迅速搶佔大量市場份額。

概不保證本集團能夠保持競爭優勢。倘我們無法有效與現有或潛在競爭對手競爭，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。請參閱本文件「風險因素—我們面臨捷克共和國博彩業的激烈競爭」一段。

僱員福利開支的波動以及通貨膨脹

根據灼識諮詢的資料，截至二零二一年及二零二二年止年度，我們酒店及娛樂場所在的三個國家捷克共和國、德國及奧地利的平均通貨膨脹率分別為3.3%及10.8%，預計於二零二三年將為8.7%。因此，僱員福利開支上升，導致營運成本上升，繼而對日常營運開支造成重大影響。

截至二零二三年三月三十一日止三個年度，僱員福利開支分別由港幣109.3百萬元、港幣127.0百萬元增加至港幣170.2百萬元，呈增長趨勢，與同期業務增長

財務資料

及通貨膨脹率相符。倘通貨膨脹持續上升，我們預計僱員福利開支進一步增加，繼而可能對競爭力及整體財務狀況造成不利影響。

敏感度分析

僅供說明用途，以下敏感度分析說明僱員福利開支的假設波動對往績記錄期間的除稅前溢利造成的影響，其假設僱員福利開支的假設波動率為5%、10%及15%，而所有其他因素保持不變。

	僱員福利開支減少／增加		
	-/+ 5%	-/+ 10%	-/+ 15%
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
除稅前溢利增加／(減少)			
截至二零二一年三月三十一日			
止年度	5,466/(5,466)	10,932/(10,932)	16,398/(16,398)
截至二零二二年三月三十一日			
止年度	6,348/(6,348)	12,695/(12,695)	19,043/(19,043)
截至二零二三年三月三十一日			
止年度	8,509/(8,509)	17,018/(17,018)	25,527/(25,527)

準[編纂]應注意，上述有關過往財務數據的分析基於假設，僅供參考，不應視為實際影響。

外匯波動風險

我們的大部分收益以歐元計值，而成本則主要以歐元及捷克克朗計值。截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度，匯兌虧損淨額分別為港幣1.0百萬元、港幣4.9百萬元及港幣9.5百萬元。歐元兌捷克克朗的幣值波幅，很大程度上取決於本地及國際經濟及政治發展以及本地市場的供求關係。我們難以預測未來市場力量或政府政策將如何影響捷克克朗與歐元或其他貨幣之間的匯率。

我們在日常營運過程中收取客戶的外幣付款，並擁有以不同貨幣計值的借貸及貸款餘額。匯率波動可能導致我們的收益大幅減少，而收益於合併損益及其他全面收益表以港幣呈列。因此，我們受到貨幣匯率波動的影響，從而可能導致經營業績波動，使我們可能難以或無法比較不同期間的經營業績。有關更多資料，請參閱本節「市場風險及風險管理」。

主要會計政策以及關鍵估計及判斷

我們已識別就編製本集團財務報表而言屬重大的若干會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計以及與資產、負債、收入及開支等會計項目有關的複雜

財務資料

判斷。於各種情況下，識別該等項目要求管理層根據未來期間可能出現變動的資料及財務數據作出估計。於審閱財務報表時，閣下應考慮：(i)我們對重大會計政策的選擇；(ii)影響有關政策應用的估計；及(iii)已呈報業績對條件及假設變動的敏感度。對瞭解財務狀況及經營業績屬重要的主要會計政策、會計判斷及估計概述如下，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註3及4全文。估計基於過往經驗及董事認為在有關情況下屬合理的其他因素。在不同的假設及條件下，結果可能有所不同。

主要會計政策

來自客戶合約的收益

本集團來自客戶合約的收益包括博彩、酒店客房、餐飲及其他交易。

博彩收益為博彩輸贏之間的淨差額總額。鑒於賭注的特徵類似，本集團按組合基準通過確認每個博彩日的淨贏額將博彩收益入賬。

就本集團根據我們的會員計劃向客戶提供獎勵積分的博彩業務而言，本集團根據有關獎勵積分的相對獨立售價(減估計損耗)將部分博彩收益分配至會員計劃負債。於客戶將獎勵積分兌換成免費服務(例如任何老虎機博彩及賭桌遊戲的可兌現餘額)或使用獎勵積分購買非博彩產品(例如鑰匙扣、T恤及洗手液)前，有關分配金額作為遞延收益，並確認為會員計劃負債。於兌換後，各貨品及服務的遞延代價分配至相關收益類型。我們可能在新捷克博彩法實施後修改會員計劃的部分特點。有關新捷克博彩法的詳情，請參閱「業務—新捷克博彩法—捷克博彩法的主要修訂」一節。

酒店客房、餐飲及其他交易的交易價格為就有關貨品及服務向客戶收取的淨額。有關交易的交易價格於客戶入住酒店期間向客戶轉移或提供貨品或服務時，或於餐飲及其他服務交付時入賬列作收益。

物業及設備、無形資產及使用權資產的減值虧損

於各報告期間結算日，本集團檢討其物業及設備、無形資產及使用權資產賬面值，以釐定該等資產有否任何跡象顯示其出現減值虧損。倘存在有關跡象，

財務資料

須就資產的可收回金額作出估計，以釐定減值虧損的程度(如有)。尚未投入使用的無形資產至少每年及於有跡象表明可能出現減值時進行測試。

物業及設備、無形資產及使用權資產的可收回金額個別估計。倘無法估計個別資產的可收回金額，本集團將估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

測試現金產生單位的減值時，倘可建立合理一致的分配基準，則公司資產將被分配至相關現金產生單位，否則其將分配至能夠建立合理一致的分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額是就公司資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別而釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額指公允價值減出售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前折現率折現至其現值，該折現率反映現行市場對金錢時間價值的評估及未來現金流量估計未予調整的資產(或現金產生單位)的特定風險。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值減至其可收回金額。就無法按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，本集團將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與本集團於現金產生單位的可收回金額進行比較。於分配減值虧損時，減值虧損將首先分配，以減低任何商譽的賬面值(如適用)，其後再基於單位或本集團於現金產生單位中的各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不能扣減至低於公允價值減出售成本(如可計量)、使用價值(如可釐定)與零三者間的最高者。原本會分配至資產的減值虧損金額則按比例分配至單位或本集團於現金產生單位中之其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值增至其經修訂的估計可收回金額，但所增加賬面值不可超過於過往年度並無就該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)確認減值虧損的情況下應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時於損益確認。

財務資料

關鍵估計

與Trans World Austria有關的物業及設備以及使用權資產的減值評估

於釐定與Trans World Austria有關的物業及設備以及使用權資產的減值虧損應否確認或撥回時，管理層須對與Trans World Austria有關的物業及設備以及使用權資產的可收回金額作出估計。稅前折現率、永久增長率以及折現現金流量預測中收益及成本的預期變動等主要假設的變動均可能對可收回金額造成重大影響。

管理層認為，於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日止年度，該等物業及設備以及使用權資產出現減值跡象(即經營虧損)，根據本集團管理層批准的財務預算為Trans World Austria編製折現現金流量預測，並委聘獨立專業估值師對物業及設備以及使用權資產的可收回金額進行減值評估。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，經計及累計減值分別港幣53.2百萬元、港幣16.1百萬元及港幣54.7百萬元，與Trans World Austria有關的物業及設備的賬面值分別為港幣32.8百萬元、港幣11.5百萬元及港幣28.1百萬元，而經計及減值分別港幣16.5百萬元、港幣54.7百萬元及港幣16.5百萬元，與Trans World Austria有關的使用權資產的賬面值分別為港幣11.5百萬元、港幣24.4百萬元及港幣16.8百萬元。我們根據使用價值估計與Trans World Austria有關的物業及設備以及使用權資產的可收回金額，並認為該等資產的賬面值與其可收回金額並無重大差異。因此，於往績記錄期間，並無確認任何減值虧損或撥回。

遞延稅項資產

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，由於未來溢利流不可預測，故概無就稅項虧損分別港幣121.8百萬元、港幣129.8百萬元及港幣134.7百萬元及可扣減暫時差額港幣66.0百萬元、港幣65.6百萬元及港幣61.9百萬元確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可變現程度主要取決於未來會否有充足未來溢利，其屬估計不確定性的主要來源，尤其是歐洲的經濟狀況不明確因素。倘產生的實際未來應課稅溢利多於預期，或事實及情況變動導致修改未來應課稅溢利估計，則可能導致遞延稅項資產的重大確認，有關金額會於該撥回或進一步確認落實的期間在損益中確認。

財務資料

經營業績概要

下表載列本集團於往績記錄期間的合併業績概要，有關概要摘錄自載於本文件附錄一所載會計師報告的合併財務資料，並應與該等財務資料一併閱讀：

	截至三月三十一日止年度		
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
博彩收益	107,914	278,458	390,403
酒店、餐飲及相關服務收益	<u>37,857</u>	<u>72,738</u>	<u>138,618</u>
博彩、酒店、餐飲及相關服務收益	145,771	351,196	529,021
博彩稅	(36,964)	(94,965)	(133,097)
已耗用存貨	(4,919)	(13,090)	(25,076)
其他收入	76,413	42,235	5,172
其他收益及虧損	4,048	(6,605)	(12,192)
折舊	(24,974)	(24,493)	(23,180)
僱員福利開支	(109,322)	(126,951)	(170,182)
其他經營開支	(42,883)	(74,788)	(105,274)
融資成本	<u>(3,651)</u>	<u>(3,489)</u>	<u>(3,576)</u>
除稅前溢利	3,519	49,050	61,616
所得稅開支	<u>(962)</u>	<u>(8,967)</u>	<u>(17,462)</u>
本年度溢利	2,557	40,083	44,154
其他全面收益(開支)			
<i>將不會重新分類至損益的項目：</i>			
換算功能貨幣為呈列貨幣的			
匯兌差額	<u>37,640</u>	<u>(7,296)</u>	<u>(9,275)</u>
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>			
換算海外業務的匯兌差額	<u>4,571</u>	<u>8,259</u>	<u>4,638</u>
本年度全面收益總額	<u>44,768</u>	<u>41,046</u>	<u>39,517</u>
以下人士應佔：			
本公司擁有人	<u>44,768</u>	<u>41,046</u>	<u>39,517</u>

財務資料

合併損益及其他全面收益表節選項目的說明

博彩、酒店、餐飲及相關服務收益

截至二零二三年三月三十一日止三個年度，我們分別錄得收益港幣145.8百萬元、港幣351.2百萬元及港幣529.0百萬元，有關收益主要自博彩業務以及酒店及餐飲業務產生。

下表載列我們於往績記錄期間按經營分部劃分的收益明細及其佔總收益的百分比：

	截至三月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
博彩收益	107,914	74.0	278,458	79.3	390,403	73.8
酒店、餐飲及相關 服務收益	37,857	26.0	72,738	20.7	138,618	26.2
總計	<u>145,771</u>	<u>100.0</u>	<u>351,196</u>	<u>100.0</u>	<u>529,021</u>	<u>100.0</u>

有關我們從業務模式中產生收益方式的詳情，請參閱「業務－我們的博彩業務」及「業務－我們的酒店及餐飲業務」。

博彩收益

我們自捷克共和國的三間娛樂場產生博彩收益，其主要提供老虎機及賭桌遊戲。截至二零二三年三月三十一日止三個年度，我們分別錄得博彩收益港幣107.9百萬元、港幣278.5百萬元及港幣390.4百萬元，分別佔同期總收益的74.0%、79.3%及73.8%。其中，截至二零二三年三月三十一日止三個年度，我們自老虎機業務產生的收益分別為港幣81.6百萬元、港幣212.9百萬元及港幣300.1百萬元，分別佔總博彩收益的75.6%、76.5%及76.9%。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間按博彩遊戲類型劃分的博彩收益資料：

	截至三月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
老虎機	81,611	75.6	212,943	76.5	300,124	76.9
賭桌遊戲	26,303	24.4	65,515	23.5	90,279	23.1
總計	107,914	100.0	278,458	100.0	390,403	100.0

酒店、餐飲及相關服務收益

我們主要自下列產生酒店、餐飲及相關服務收益：(i)位於捷克共和國的 *Hotel Savannah*、(ii)位於德國的 *Hotel Columbus*、*Hotel Auefeld*、*Hotel Kranichhöhe* 及(iii)位於奧地利的 *Hotel Donauwelle*。截至二零二三年三月三十一日止三個年度，我們分別錄得酒店、餐飲及相關服務收益港幣37.9百萬元、港幣72.7百萬元及港幣138.6百萬元，分別佔同期總收益的26.0%、20.7%及26.2%。

下表載列我們於往績記錄期間按服務類型劃分的酒店、餐飲及相關服務收益明細：

	截至三月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
酒店業務	23,583	62.3	41,667	57.3	76,238	55.0
餐飲業務	14,274	37.7	31,071	42.7	62,380	45.0
總計	37,857	100.0	72,738	100.0	138,618	100.0

有關酒店入住率、平均客房收入及平均每間客房收益等營運數據的進一步詳情，請參閱「業務－我們的酒店－酒店的節選營運數據」。

財務資料

按地理位置劃分的收益

本集團的娛樂場位於捷克共和國，而酒店則位於捷克共和國、德國及奧地利。於往績記錄期間，收益主要來自捷克共和國。截至二零二三年三月三十一日止三個年度，我們自捷克共和國產生的收益分別為港幣117.0百萬元、港幣302.6百萬元及港幣431.0百萬元，分別佔同期總收益的80.3%、86.2%及81.5%。

下表載列我們於往績記錄期間按業務地理位置劃分的收益資料：

	截至三月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
捷克共和國	116,991	80.3	302,574	86.2	430,966	81.5
德國	23,263	15.9	36,060	10.2	71,845	13.6
奧地利	5,517	3.8	12,562	3.6	26,210	4.9
總計	<u>145,771</u>	<u>100.0</u>	<u>351,196</u>	<u>100.0</u>	<u>529,021</u>	<u>100.0</u>

博彩稅

根據捷克相關法律，博彩稅分別基於老虎機及賭桌遊戲博彩總收益的35%及23%計算，而博彩業務收益於根據會員計劃獎勵積分的相對獨立售價將部分收益扣減至會員計劃負債後基於相關會計政策確認。

截至二零二三年三月三十一日止三個年度的博彩稅分別為港幣37.0百萬元、港幣95.0百萬元及港幣133.1百萬元，分別佔博彩收益的34.3%、34.1%及34.1%。

財務資料

已耗用存貨

已耗用存貨主要包括餐飲業務的食品及飲品成本。截至二零二三年三月三十一日止三個年度，已耗用存貨的成本分別為港幣4.9百萬元、港幣13.1百萬元及港幣25.1百萬元。

其他收入

其他收入主要包括(i)政府補助；(ii)關連方利息收入；及(iii)銀行利息收入。截至二零二三年三月三十一日止三個年度，其他收入分別為港幣76.4百萬元、港幣42.2百萬元及港幣5.2百萬元。

下表載列我們於往績記錄期間的其他收入：

	截至三月三十一日止年度		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
政府補助	76,413	42,183	2,215
關連方利息收入	–	–	2,296
銀行利息收入	–	52	661
總計	76,413	42,235	5,172

於往績記錄期間，本集團自捷克共和國、德國及奧地利政府收取政府補助，以補貼我們在該等國家註冊成立的相關實體受2019冠狀病毒病影響的業務營運。於往績記錄期間，本集團於合併損益及其他全面收益表中確認的所有政府補助均為無條件。

有關關連方利息收入，請參閱本節「關連方交易—向關連方墊款」以瞭解詳情。

其他收益及虧損

其他收益及虧損淨額主要包括(i)按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產的公允價值變動；(ii)匯兌虧損淨額；(iii)出售物業及設備的收益或虧損；及(iv)於預期信貸虧損模式下撥回或確認的減值虧損淨額。截至二零二一年三月三十一日止年度，我們錄得其他收益港幣4.0百萬元，而截至二零二二年及二零二三年三月三十一日止兩個年度，我們分別錄得其他虧損港幣6.6百萬元及港幣12.2百萬元。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的其他收益及虧損明細：

	截至三月三十一日止年度		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
公允價值變動(附註1)	4,518	(1,533)	(3,107)
匯兌虧損淨額(附註2)	(1,044)	(4,891)	(9,523)
出售物業及設備的(虧損)收益	(38)	143	107
於預期信貸虧損模式下撥回(確認) 的減值虧損淨額	612	(324)	331
	<u>4,048</u>	<u>(6,605)</u>	<u>(12,192)</u>
總計	<u>4,048</u>	<u>(6,605)</u>	<u>(12,192)</u>

附註：

- (1) 按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動指由本集團同系附屬公司 Singford 管理的投資的公允價值變動。有關詳情，請參閱本節「流動資產及流動負債—按公允價值計入損益的金融資產」。
- (2) 我們的大部分收益以歐元計值，而成本則主要以歐元及捷克克朗計值。於往績記錄期間，由於歐元兌捷克克朗貶值，導致同期匯兌虧損淨額增加。於最後實際可行日期，我們並無訂立任何協議以對沖有關任何外幣的匯率風險。

折舊

折舊主要包括(i)物業及設備折舊及(ii)使用權資產折舊。截至二零二三年三月三十一日止三個年度，折舊分別為港幣25.0百萬元、港幣24.5百萬元及港幣23.2百萬元。

下表載列我們於往績記錄期間的折舊明細：

	截至三月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
物業及設備折舊	24,593	98.5	24,083	98.3	22,181	95.7
使用權資產折舊	381	1.5	410	1.7	999	4.3
	<u>24,974</u>	<u>100.0</u>	<u>24,493</u>	<u>100.0</u>	<u>23,180</u>	<u>100.0</u>
總計	<u>24,974</u>	<u>100.0</u>	<u>24,493</u>	<u>100.0</u>	<u>23,180</u>	<u>100.0</u>

財務資料

有關我們物業及設備以及使用權資產的詳情，請參閱「物業及設備」及「使用權資產」等段。

僱員福利開支

僱員福利開支主要包括(i)董事酬金；(ii)薪金、津貼及其他福利及(iii)退休金計劃供款。截至二零二三年三月三十一日止三個年度，僱員福利開支分別為港幣109.3百萬元、港幣127.0百萬元及港幣170.2百萬元。

下表載列我們於往績記錄期間的僱員福利開支明細：

	截至三月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
董事酬金	2,046	1.9	2,054	1.6	2,434	1.4
其他員工成本 (不包括董事酬金)						
—薪金、津貼及 其他福利	107,199	98.0	124,800	98.3	167,665	98.5
—退休金計劃供款	77	0.1	97	0.1	83	0.1
總計	<u>109,322</u>	<u>100.0</u>	<u>126,951</u>	<u>100.0</u>	<u>170,182</u>	<u>100.0</u>

截至二零二三年三月三十一日止三個年度，我們於捷克共和國(大部分僱員所在地)分別有446、469及496名僱員。

其他經營開支

其他經營開支主要包括與博彩業務以及酒店及餐飲業務有關的開支。截至二零二三年三月三十一日止三個年度，其他經營開支分別為港幣42.9百萬元、港幣74.8百萬元及港幣105.3百萬元，分別佔同期總收益的29.4%、21.3%及19.9%。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的其他經營開支明細：

	截至三月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
酒店及餐飲經營開支						
(附註1)	10,997	25.7	16,184	21.6	25,710	24.4
博彩經營開支(附註2)	4,940	11.5	9,978	13.3	12,137	11.5
老虎機租金開支	5,843	13.6	13,216	17.7	19,128	18.2
公用事業	3,578	8.3	11,064	14.8	14,981	14.2
辦公室開支	1,236	2.9	2,713	3.6	2,551	2.4
管理費(附註3)	2,582	6.0	-	0.0	-	0.0
核數及專業費用	4,397	10.3	8,194	11.0	10,742	10.2
維修及保養	3,990	9.3	4,991	6.7	7,010	6.7
保險	1,430	3.3	1,472	2.0	1,623	1.6
銀行收費	622	1.5	1,458	1.9	2,341	2.2
其他(附註4)	3,268	7.6	5,518	7.4	9,051	8.6
	<u>42,883</u>	<u>100.0</u>	<u>74,788</u>	<u>100.0</u>	<u>105,274</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 酒店及餐飲經營開支包括洗衣服務、支付予訂房代理及清潔服務供應商的佣金費用等。
- 博彩經營開支包括日常博彩業務所產生的開支(包括清潔、監視記錄儲存費用)、支付予娛樂場管理系統供應商的服務費用等。
- 有關管理費的詳情，請參閱本節「關連方交易—已付管理費」。
- 其他開支包括日常業務期間產生的多項雜項開支。

融資成本

融資成本主要指租賃負債以及銀行及其他借款的利息。截至二零二三年三月三十一日止三個年度，融資成本維持穩定，分別為港幣3.7百萬元、港幣3.5百萬元及港幣3.6百萬元。

財務資料

所得稅開支

所得稅包括即期稅項開支及遞延稅項開支。下表載列所示年度的所得稅開支明細：

	截至三月三十一日止年度		
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
即期稅項：			
— 捷克共和國企業所得稅	560	9,869	17,731
— 奧地利企業所得稅	15	15	15
	575	9,884	17,746
遞延稅項	387	(917)	(284)
	962	8,967	17,462
所得稅開支	962	8,967	17,462

截至二零二三年三月三十一日止三個年度，所得稅開支分別為港幣1.0百萬元、港幣9.0百萬元及港幣17.5百萬元。於往績記錄期間，本集團的整體實際稅率（按所得稅開支除以除所得稅前溢利計算）分別為27.3%、18.3%及28.3%。我們的實際稅率於截至二零二一及二零二三年三月三十一日止年度（除二零二二年三月三十一日外）保持相對穩定，主要由於Trans World Austria的財務表現得到改善，使同期的除稅前溢利較高。實際稅率由截至二零二一年三月三十一日止年度的27.3%輕微上升至截至二零二三年三月三十一日止年度的28.3%，主要由於除稅前溢利於截至二零二三年三月三十一日止年度受Palasino Malta產生的初始設立費用影響所致。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已支付所有相關稅項，且並不知悉與任何稅務機關有任何爭議或未解決的稅務問題。

我們在不同司法管轄區須按不同稅率繳納所得稅。下文概述影響我們在開曼群島、捷克共和國、香港、德國及奧地利的適用稅率的主要因素。

開曼群島

我們於開曼群島註冊成立。根據開曼群島的現行法律，我們毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，股息付款毋須於開曼群島繳納預扣稅。

財務資料

捷克共和國

於往績記錄期間，我們須繳納捷克共和國企業所得稅，其按估計應課稅溢利的稅率19%計算得出。在捷克共和國註冊成立的附屬公司所賺取溢利宣派的股息須按稅率15%繳納預扣稅。

香港

由於我們於往績記錄期間並無產生任何須繳納香港利得稅的應課稅收入，故並無計提香港利得稅撥備。

德國

由於本集團產生稅項虧損或就抵銷應付所得稅使用稅項虧損，故於往績記錄期間並無計提德國企業所得稅撥備。

奧地利

由於本集團於往績記錄期間產生稅項虧損，並無計提奧地利企業所得稅撥備。然而，於整個往績記錄期間，處於稅項虧損狀況的實體每季均須繳納最低奧地利企業所得稅437.5歐元。

非公認會計原則財務數據

於評估業務時，我們考慮及使用EBITDA(非公認會計原則計量)作為審閱及評估我們經營表現的補充計量。

我們提供EBITDA與年內溢利的對賬，而年內溢利為我們根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務表現。EBITDA指除利息收入、融資成本、所得稅以及折舊及攤銷前的盈利。即使EBITDA並非香港財務報告準則下的標準計量，惟根據灼識諮詢的資料，其屬廣泛用於評估娛樂場及酒店財務表現的財務指標。由於我們認為EBITDA為展現我們自業務產生現金流量的能力的有用資料，故已納入EBITDA。然而，EBITDA並非按香港財務報告準則界定，亦非根據香港財務報告準則呈列的收入淨額、經營收入、經營表現或流動資金計量。因此，EBITDA不應被單獨考慮或詮釋為經營虧損／溢利或任何其他表現計量的替代項目，亦不應被視為我們經營表現或盈利能力的指標。我們呈列EBITDA不應被詮釋為我們暗示未來業績不會受非一般或非經常性項目影響。呈列EBITDA不應被詮釋為我們暗示未來業績不會受我們認為不屬日常業務過程的其他費用及收益影響。

財務資料

由於EBITDA並無標準涵義，且所有公司未必以相同方式計算EBITDA，故我們的EBITDA未必能與其他公司類似名稱的計量進行比較。下表載列各所示年度EBITDA與虧損／溢利的對賬：

	截至三月三十一日止年度		
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
除稅前溢利	3,519	49,050	61,616
加：			
折舊	24,974	24,493	23,180
融資成本	3,651	3,489	3,576
減：			
銀行利息收入	-	52	661
來自關連方的利息收入	-	-	2,296
EBITDA	<u>32,144</u>	<u>76,980</u>	<u>85,415</u>

過往經營業績回顧

截至二零二三年三月三十一日止年度與截至二零二二年三月三十一日止年度比較

博彩、酒店、餐飲及相關服務收益

博彩、酒店、餐飲及相關服務收益由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣351.2百萬元增加港幣177.8百萬元或50.6%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣529.0百萬元，主要由於同期博彩業務以及酒店及餐飲業務的收益均有所增加，有關詳情如下。

博彩收益

博彩收益由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣278.5百萬元增加港幣111.9百萬元或40.2%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣390.4百萬元，主要由於截至二零二三年三月三十一日止年度，過往為應對2019冠狀病毒病疫情施加的強制停業限制獲全面解除令主顧人數有所增加，使老虎機入箱額有所增加，因此，我們亦增加娛樂場老虎機的數目以應付壓抑的需求。截至二零二二年三月三十一日止年度，政府強制娛樂場閉業兩個月，而我們的娛樂場於截至二零二三

財務資料

年三月三十一日止年度已維持全面營業。該等限制放寬使我們的三間娛樂場於截至二零二三年三月三十一日止年度全年持續經營，使娛樂場主顧人數有所增加。由於2019冠狀病毒病疫情期間對娛樂及社交體驗的需求有所壓抑，在限制放寬及我們的娛樂場持續營業後，主顧對博彩的想望及開支亦隨之增加。因此，我們於截至二零二三年三月三十一日止年度錄得老虎機入箱額增加。

酒店、餐飲及相關服務收益

酒店、餐飲及相關服務收益由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣72.7百萬元大幅增加港幣65.9百萬元或90.6%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣138.6百萬元，主要由於(i)平均入住率於截至二零二三年三月三十一日止年度上升主要受政府全面解除2019冠狀病毒病疫情期間採取的營業限制所帶動；及(ii)平均客房收入增加。

博彩稅

博彩稅由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣95.0百萬元增加港幣38.1百萬元或40.1%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣133.1百萬元，與同期博彩總收益增長一致。

已耗用存貨

按餐飲業務銷售額由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣31.1百萬元增加至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣62.4百萬元的趨勢，已耗用存貨由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣13.1百萬元大幅增加港幣12.0百萬元或91.6%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣25.1百萬元。

其他收入

其他收入由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣42.2百萬元大幅減少港幣37.0百萬元或87.7%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣5.2百萬元。減少主要是由於截至二零二三年三月三十一日止年度的2019冠狀病毒病疫情緩和及業務營運逐步復常，附屬公司獲得的政府補助大幅減少，由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣42.2百萬元減少港幣40.0百萬元或94.8%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣2.2百萬元。減少部分被截至二零二三年三月三十一日止年度來自關連方的利息收入港幣2.3百萬元所抵銷。有關詳情，請參閱本節「關連方交易—向關連方墊款」一段。

財務資料

其他收益及虧損

其他虧損由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣6.6百萬元大幅增加港幣5.6百萬元或84.8%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣12.2百萬元。增加主要是由於(i)歐元兌捷克克朗貶值，導致匯兌虧損淨額由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣4.9百萬元大幅增加港幣4.6百萬元或93.9%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣9.5百萬元；及(ii)本集團同系附屬公司Singford管理的投資的公允價值由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣1.5百萬元增加港幣1.6百萬元至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣3.1百萬元。

折舊

折舊開支由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣24.5百萬元輕微減少港幣1.3百萬元或5.3%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣23.2百萬元，主要由於截至二零二二年三月三十一日止年度出售博彩設備港幣4.9百萬元，使物業及設備折舊減少所致。

僱員福利開支

僱員福利開支由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣127.0百萬元大幅增加港幣43.1百萬元或33.9%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣170.2百萬元，主要由於(i)鑒於業務自2019冠狀病毒病疫情影響復甦，我們增聘人手以支持營運，與疫情後的業務增長以及酒店及娛樂場旅客人數增長趨勢一致；及(ii)通貨膨脹使員工薪金開支上漲。

其他經營開支

其他經營開支由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣74.8百萬元增加港幣30.5百萬元或40.8%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣105.3百萬元，主要由於(i)鑒於2019冠狀病毒病疫情的影響得以紓緩，我們逐步恢復業務營運，令博彩、酒店及餐飲業務的經營開支由合共港幣26.2百萬元增加至港幣37.8百萬元；(ii)老虎機租金開支增加港幣5.9百萬元，原因為2019冠狀病毒病疫情期間的老虎機免租安排終止；及(iii)公用事業開支增加港幣3.9百萬元。

融資成本

融資成本於截至二零二三年三月三十一日止兩個年度保持相對穩定，分別為港幣3.5百萬元及港幣3.6百萬元。

財務資料

除稅前溢利

由於上文所述，我們於截至二零二二年三月三十一日止年度及截至二零二三年三月三十一日止年度分別錄得除稅前溢利港幣49.1百萬元及港幣61.6百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣9.0百萬元大幅增加港幣8.5百萬元或94.4%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣17.5百萬元。所得稅開支增加主要由於娛樂場業務產生的應課稅收入增加。

實際稅率由截至二零二二年三月三十一日止年度的18.3%上升至截至二零二三年三月三十一日止年度的28.3%。實際稅率上升主要由於捷克共和國相關稅法項下若干不可扣減項目，包括(i)向僱員提供膳食及醫療福利等的僱員福利相關開支及(ii)於最後實際可行日期尚未開始營運的Palasino Malta產生的初始成立費用所致。

年內溢利

由於以上因素的累計影響，年內溢利由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣40.1百萬元增加港幣4.1百萬元或10.2%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣44.2百萬元。

截至二零二二年三月三十一日止年度與截至二零二一年三月三十一日止年度比較

博彩、酒店、餐飲及相關服務收益

博彩、酒店、餐飲及相關服務收益由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣145.8百萬元大幅增加港幣205.4百萬元或140.9%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣351.2百萬元，主要由於同期博彩業務以及酒店及餐飲業務的收益均有所增加，有關詳情如下。

博彩收益

博彩收益由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣107.9百萬元大幅增加港幣170.6百萬元或158.1%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣278.5百萬元，主要由於截至二零二二年三月三十一日止年度，為應對2019冠狀病毒病疫情施加的強制停業限制放寬令主顧人數有所增加，使老虎機入箱額有所增加，因此，我們亦增加娛樂場老虎機的數目以應付壓抑的需求。政府強制我們娛樂場閉業的時間由截至二零二一年三月三十一日止年度的七個月減少至截至二零二二年三月三十一日止年度的兩個月。該等防疫措施放寬使光臨娛樂場的主顧人數大幅增加，以及主顧對博彩的想望及開支增加，使老虎機入箱額增加。

財務資料

酒店、餐飲及相關服務收益

酒店、餐飲及相關服務收益由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣37.9百萬元大幅增加港幣34.8百萬元或91.8%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣72.7百萬元，主要由於(i)閉業日數減少使平均入住率上升；(ii)平均客房收入增加；及(iii) 2019冠狀病毒病疫情後復甦令食客人數增加。

博彩稅

按博彩總收益增長的同一趨勢，博彩稅由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣37.0百萬元增加港幣58.0百萬元或156.8%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣95.0百萬元。

已耗用存貨

已耗用存貨由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣4.9百萬元大幅增加港幣8.2百萬元或167.3%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣13.1百萬元，與餐飲業務銷售額由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣14.3百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣31.1百萬元一致。

其他收入

其他收入由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣76.4百萬元減少港幣34.2百萬元或44.8%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣42.2百萬元。減少主要由於截至二零二二年三月三十一日止年度的2019冠狀病毒病疫情有所緩和，為資助我們受2019冠狀病毒病疫情影響的業務營運而提供予附屬公司的政府補助大幅減少，由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣76.4百萬元減少港幣34.2百萬元或44.8%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣42.2百萬元。

其他收益及虧損

截至二零二二年三月三十一日止年度，我們錄得其他虧損港幣6.6百萬元，而截至二零二一年三月三十一日止年度，我們則錄得其他收益港幣4.0百萬元，主要由於(i)Singford 管理的投資的公允價值由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣4.5百萬元減少至截至二零二二年三月三十一日止年度的虧損港幣1.5百萬元，變動幅度為港幣6.0百萬元或133.3%；及(ii)歐元兌捷克克朗貶值，導致匯兌虧損淨額由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣1.0百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣4.9百萬元。

折舊

折舊由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣25.0百萬元輕微減少港幣0.5百萬元或2.0%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣24.5百萬元，主要由於物業及設備折舊減少港幣0.5百萬元。

財務資料

僱員福利開支

僱員福利開支由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣109.3百萬元增加港幣17.7百萬元或16.2%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣127.0百萬元，主要由於通貨膨脹使員工薪金開支上漲。

其他經營開支

其他經營開支由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣42.9百萬元增加港幣31.9百萬元或74.4%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣74.8百萬元，主要由於(i)鑒於2019冠狀病毒病疫情的影響得以紓緩，我們逐步恢復業務營運，令博彩、酒店及餐飲業務的經營開支由合共港幣15.9百萬元增加至港幣26.2百萬元；及(ii)部分老虎機供應商於二零二一年獲豁免在2019冠狀病毒病疫情期間的租金開支，導致老虎機租金開支增加港幣7.4百萬元。

融資成本

融資成本於截至二零二二年三月三十一日止兩個年度維持相對穩定，分別為港幣3.7百萬元及港幣3.5百萬元。

除稅前溢利

由於上文所述，我們於截至二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二二年三月三十一日止年度分別錄得除稅前溢利港幣3.5百萬元及港幣49.1百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣1.0百萬元大幅增加港幣8.0百萬元或800.0%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣9.0百萬元。所得稅開支增加主要由於娛樂場業務產生的應課稅收入增加。

實際稅率由截至二零二一年三月三十一日止年度的27.3%下降至截至二零二二年三月三十一日止年度的18.3%。截至二零二一年三月三十一日止年度的實際稅率較高，主要由於我們主要自奧地利酒店營運錄得虧損，而截至二零二二年三月三十一日止年度的實際稅率下降，主要是由於Trans World Austria的財務表現有所改善，致使同期除稅前溢利增加所致。

年內溢利

由於以上因素的累計影響，年內溢利由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣2.6百萬元增加港幣37.5百萬元至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣40.1百萬元。

財務資料

合併財務狀況表的節選項目說明

下表載列截至所示日期合併財務狀況表的節選資料：

	於三月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
非流動資產			
物業及設備	399,514	378,596	365,500
購買設備的按金	-	1,883	2,696
博彩牌照的按金	10,500	10,800	10,800
無形資產	-	870	4,046
使用權資產	19,022	21,149	25,853
向一名關連方貸款	-	-	39,165
已抵押銀行存款	6,002	4,212	4,059
	<u>435,038</u>	<u>417,510</u>	<u>452,119</u>
流動資產			
存貨	1,358	1,805	2,277
按公允價值計入損益的金融資產	26,984	41,047	21,089
應收貿易賬款	916	4,876	7,058
其他應收賬款、按金及預付款項	25,790	17,382	13,175
應收一間同系附屬公司款項	-	-	35,013
現金及現金等值物	31,349	94,537	86,084
	<u>86,397</u>	<u>159,647</u>	<u>164,696</u>

財務資料

	於三月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
流動負債			
應付貿易賬款	5,770	7,024	6,294
其他應付款項	41,271	58,390	66,646
應繳所得稅	347	7,768	9,255
合約負債	300	1,642	1,955
租賃負債	869	1,312	1,446
銀行及其他借貸	8,757	8,575	31,191
	<u>57,314</u>	<u>84,711</u>	<u>116,787</u>
流動資產淨值	<u>29,083</u>	<u>74,936</u>	<u>47,909</u>
總資產減流動負債	<u>464,121</u>	<u>492,446</u>	<u>500,028</u>
非流動負債			
銀行及其他借貸	84,781	72,835	38,998
租賃負債	56,580	58,884	63,420
其他應付款項	8,732	6,388	4,038
遞延稅項負債	6,829	6,094	5,810
	<u>156,922</u>	<u>144,201</u>	<u>112,266</u>
資產淨值	<u>307,199</u>	<u>348,245</u>	<u>387,762</u>
資本及儲備			
股本	37,000	37,000	37,000
儲備	270,199	311,245	311,986
本公司擁有人應佔權益	307,199	348,245	348,986
非控股權益	—	—	38,776
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>38,776</u>
權益總額	<u>307,199</u>	<u>348,245</u>	<u>387,762</u>

財務資料

物業及設備

物業及設備包括永久業權土地、永久業權土地上的樓宇、租賃土地上的樓宇、辦公室傢俬、裝置及設備、汽車及博彩設備。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，物業及設備的賬面值分別為港幣399.5百萬元、港幣378.6百萬元及港幣365.5百萬元。物業及設備賬面值於二零二一年三月三十一日至二零二二年三月三十一日減少港幣20.9百萬元，主要由於截至二零二二年三月三十一日止年度出售辦公室傢俬、裝置及設備、汽車及博彩設備(包括老虎機及賭桌)。物業及設備賬面值於二零二二年三月三十一日至二零二三年三月三十一日減少港幣13.1百萬元，主要由於歐元及捷克克朗兌港幣貶值產生匯兌調整，部分被截至二零二三年三月三十一日止年度添置辦公室傢俬、裝置及設備、汽車及博彩設備所抵銷。

購買設備的按金

購買設備的按金指我們就博彩相關設備、建築材料及環保設備支付的按金。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，我們購買設備的按金分別為零、港幣1.9百萬元及港幣2.7百萬元。於截至二零二二年及二零二三年三月三十一日止兩個年度，購買設備的按金分別歸因於就(i)購買汽車及博彩桌及(ii)重建娛樂場設施及(iii)購買環保設備而向供應商支付的按金。

博彩牌照的按金

根據捷克博彩法，博彩牌照的按金指我們就娛樂場業務於捷克共和國財政部特別賬戶中存放的保證金，於博彩牌照最終撤銷或中止後可予退還。該筆款項不會於往績記錄期間結束後的12個月內變現，故分類為非流動資產。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，博彩牌照的按金維持穩定，分別為港幣10.5百萬元、港幣10.8百萬元及港幣10.8百萬元。有關博彩牌照的進一步詳情，請參閱本文件「業務－牌照、許可及批准」一段。

無形資產

無形資產指我們就搜尋引擎優化平台產生的開發成本，於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日分別為零、港幣0.9百萬元及港幣4.0百萬元。自截至二零二二年三月三十一日止年度以來，我們一直積極優化網站，精心篩選相關關鍵字、改善網站技術以增強搜尋引擎索引系統及提高自然曝光。搜尋引擎優化策略集中為網站吸引自然流量。開發成本將自平台可供使用之日起開始攤銷。

財務資料

使用權資產

使用權資產指業務中使用的租賃辦公室物業及酒店樓宇地塊。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，使用權資產分別為港幣19.0百萬元、港幣21.1百萬元及港幣25.9百萬元。

於二零二一年三月三十一日及於二零二二年三月三十一日，使用權資產維持穩定。使用權資產由二零二二年三月三十一日的港幣21.1百萬元增加至二零二三年三月三十一日的港幣25.9百萬元，原因為奧地利*Hotel Donauwelle*的租金付款隨通貨膨脹而增加。

向一名關連方貸款

向一名關連方貸款指我們向控股股東的合營公司BC Mortgage墊付的貸款。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，向一名關連方貸款分別為零、零及港幣39.2百萬元。

結餘屬非貿易性質，按5.95%加英鎊隔夜平均指數計息，以借款人的物業作抵押，於二零二五年六月三十日到期。於二零二三年三月三十一日，向一名關連方貸款已於二零二三年九月八日以更替及分派股息方式償付。有關進一步詳情，請參閱本節「關連方交易」一段。

已抵押銀行存款

已抵押銀行存款指本集團為獲授長期銀行借貸而抵押予銀行的銀行存款。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，已抵押銀行存款分別為港幣6.0百萬元、港幣4.2百萬元及港幣4.1百萬元。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，已抵押銀行存款分別按0.5%、0.5%及0.5%的固定利率計息。

除上述已抵押資產外，於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，本集團亦抵押Trans World Austria的全部股權以獲取銀行借貸。

下表載列銀行借款的賬面值及以資產質押作抵押的應付代價：

	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
已抵押銀行存款	6,002	4,212	4,059
物業及設備(附註(i))	197,081	183,938	169,988
	<u>203,083</u>	<u>188,150</u>	<u>174,047</u>

附註：

(i) 其包括「業務—物業及設施」一段披露的第6及7號自置地塊。

財務資料

流動資產及流動負債

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債概要：

	於三月三十一日			於
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二三年 七月 三十一日
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元 (未經審核)
流動資產				
存貨	1,358	1,805	2,277	2,144
按公允價值計入損益 的金融資產	26,984	41,047	21,089	21,597
應收貿易賬款	916	4,876	7,058	3,526
其他應收賬款、按金及 預付款項	25,790	17,382	13,175	11,186
應收一間同系附屬公 司款項	-	-	35,013	53,120
現金及現金等值物	31,349	94,537	86,084	55,844
流動資產總值	86,397	159,647	164,696	147,417
流動負債				
應付貿易賬款	5,770	7,024	6,294	4,539
其他應付款項	41,271	58,390	66,646	43,518
應繳所得稅	347	7,768	9,255	9,248
合約負債	300	1,642	1,955	1,955
租賃負債	869	1,312	1,446	1,462
銀行及其他借貸	8,757	8,575	31,191	8,612
應付FEC款項	-	-	-	2,710
流動負債總額	57,314	84,711	116,787	72,044
流動資產淨值	29,083	74,936	47,909	75,373

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，流動資產總值分別為港幣86.4百萬元、港幣159.6百萬元及港幣164.7百萬元，包括存貨、按公允價值計入損益的金融資產、應收貿易賬款、其他應收賬款、按金及預付款項、應收一間同系附屬公司款項以及現金及現金等值物。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，流動負債總額分別為港幣57.3百萬元、港幣84.7百萬元及港幣116.8百萬元，包括應付貿易賬款、其他應付款項、應繳所得稅、合約負債、租賃負債以及銀行及其他借貸。

財務資料

本集團的流動資產淨值由二零二一年三月三十一日的港幣29.1百萬元增加至二零二二年三月三十一日的港幣75.0百萬元，主要由於(i)博彩業務主要產生的現金及現金等值物因自2019冠狀病毒病疫情復甦；及(ii)收取政府補助港幣42.2百萬元以資助我們受2019冠狀病毒病疫情影響的業務而增加。

本集團的流動資產淨值由二零二二年三月三十一日的港幣75.0百萬元減少至二零二三年三月三十一日的港幣47.9百萬元，主要由於(i)向控股股東的合營公司及兼關連方BC Mortgage提供貸款，該貸款入賬列作非流動資產；及(ii)因Trans World Austria違反主要與償債保覆蓋率有關的銀行借貸條款，其銀行借貸由非流動負債重新分類至流動負債。於往績記錄期間後，銀行其後放棄其要求即時付款的權利。有關詳情，請參閱會計師報告附註27。

於二零二三年七月三十一日，本集團的流動資產淨值由港幣47.9百萬元增加至港幣75.4百萬元，主要由於獲銀行放棄要求即時還款的權利後，Trans World Austria的銀行借貸由流動負債重新分類為非流動負債，故此銀行及其他借貸由二零二三年三月三十一日的港幣31.2百萬元減至二零二三年七月三十一日的港幣8.6百萬元。

存貨

存貨主要包括持作出售的食品及飲品。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，存貨由二零二一年三月三十一日的港幣1.4百萬元增加至二零二二年三月三十一日的港幣1.8百萬元，並進一步增加至二零二三年三月三十一日的港幣2.3百萬元，與餐飲業務增長一致。

我們制定內部存貨管理政策，監控整個期間的存貨水平，包括根據耗用計劃採購食品及飲品。

財務資料

按公允價值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，按公允價值計入損益的金融資產包括本集團同系附屬公司Singford管理的投資。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，按公允價值計入損益的金融資產的結餘分別為港幣27.0百萬元、港幣41.0百萬元及港幣21.1百萬元。預期該結餘將於[編纂]前變現。

未來，我們將指派具備相關財務背景的人員經周詳審慎考慮一系列因素(包括但不限於預期溢利)、所涉及的風險及投資成本等後作出的檢討及批准投資決策。

應收貿易賬款

應收貿易賬款指日常業務過程中提供酒店及餐飲服務產生的應收客戶未償付款項。應收貿易賬款由二零二一年三月三十一日的港幣0.9百萬元增加至二零二二年三月三十一日的港幣4.9百萬元，並進一步增加至二零二三年三月三十一日的港幣7.1百萬元，主要由於相應期間酒店收益增加。

下表載列我們於所示日期的應收貿易賬款：

	於三月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
應收貿易賬款	1,006	5,290	7,141
減：信貸虧損撥備	(90)	(414)	(83)
總計	<u>916</u>	<u>4,876</u>	<u>7,058</u>

財務資料

應收貿易賬款全部來自酒店及餐飲業務。本集團一般向其公司客戶授出自發票日期起計介乎30日至60日的信貸期。除此之外，與主顧及個別客戶的交易通過付款渠道以現金或信用卡結算，且一般於作出銷售後2日內與本集團結算款項。於各報告期間結算日根據發票日期呈列的應收貿易賬款(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於三月三十一日					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
30日內	637	69.5	3,097	63.5	5,913	83.8
31日至60日	-	-	286	5.9	413	5.8
超過60日	279	30.5	1,493	30.6	732	10.4
	<u>916</u>	<u>100.0</u>	<u>4,876</u>	<u>100.0</u>	<u>7,058</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們收回應收貿易賬款的時間較短。超過61日的應收貿易賬款佔應收貿易賬款總額的百分比維持穩定，於二零二一年三月三十一日及二零二二年三月三十一日分別為30.5%及30.6%，並下降至二零二三年三月三十一日的10.4%，原因為我們已加強信貸監控政策，委任指定人員監察客戶的信貸期。於二零二三年三月三十一日，應收貿易賬款約為港幣6.8百萬元，95.8%款項已於二零二三年七月三十一日償付。

財務資料

其他應收賬款、按金及預付款項

其他應收賬款、按金及預付款項包括(i)租金及公用事業按金；(ii)購買設備的按金；(iii)博彩牌照的按金；(iv)應收政府補助；及(v)其他雜項預付款項。下表載列我們截至所示日期的其他應收賬款、按金及預付款項明細：

	於三月三十一日		
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
租金及公用事業按金	41	93	362
購買設備的按金	-	1,883	2,696
博彩牌照的按金	10,500	10,800	10,800
應收政府補助(附註(i))	21,264	10,680	6,638
其他雜項預付款項(附註(ii))	4,485	6,609	6,175
總計	36,290	30,065	26,671

附註：

- (i) 結餘主要指應收捷克共和國、德國及奧地利政府的補助，用於報銷本集團於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日的員工成本。
- (ii) 其他雜項預付款項主要指保險及資訊科技相關服務的預付款項。

應收一間同系附屬公司款項

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，應收一間同系附屬公司Singford款項分別為零、零及港幣35.0百萬元。該款項屬非貿易性質，無抵押，按年利率4.5%計息，可於二零二三年三月三十一日按要求收回。有關款項已於二零二三年九月八日以本集團作出更替及宣佈分派股息的方式償付。有關進一步詳情，請參閱「關連方交易—向關連方墊款—應收一間同系附屬公司款項」。

財務資料

現金及現金等值物

現金及現金等值物包括本集團為滿足其短期現金承擔而持有的現金、銀行結餘及短期銀行存款。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，現金及現金等值物金額分別為港幣31.3百萬元、港幣94.5百萬元及港幣86.1百萬元。現金及現金等值物由二零二一年三月三十一日的港幣31.3百萬元大幅增加港幣63.2百萬元至二零二二年三月三十一日的港幣94.5百萬元，主要由於同期博彩業務以及酒店及餐飲業務收益增加。

應付貿易賬款

應付貿易賬款指我們於各財政年度完結前獲提供產品及服務的未支付負債。

應付貿易賬款由二零二一年三月三十一日的港幣5.8百萬元增加至二零二二年三月三十一日的港幣7.0百萬元，主要與同期的業務增長一致。

應付貿易賬款由二零二一年三月三十一日的港幣7.0百萬元減少至二零二三年三月三十一日的港幣6.3百萬元，主要由於提早償付款項。

供應商授出的信貸期介乎發票日期起0至90日。於各報告期間結算日，本集團根據發票日期呈列的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於三月三十一日					
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
60日內	2,441	42.3	7,024	100	6,133	97.4
61日至90日	3,329	57.7	-	-	161	2.6
	<u>5,770</u>	<u>100.0</u>	<u>7,024</u>	<u>100.0</u>	<u>6,294</u>	<u>100.0</u>

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，賬齡超過60日的應付貿易賬款為港幣3.3百萬元、零及港幣0.2百萬元，分別佔於相同日期應付貿易賬款總額的57.7%、零及2.6%。

於二零二三年三月三十一日，應付貿易賬款為港幣6.3百萬元，已於二零二三年七月三十一日悉數償付。

財務資料

其他應付款項

其他應付款項主要包括(i)流通在外籌碼；(ii)其他應付款項及應計費用；(iii)可退還政府補助；(iv)遞延收入；(v)其他應繳稅項；(vi)應付薪金及(vii)應付代價。於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，其他應付款項分別為港幣41.3百萬元、港幣58.4百萬元及港幣66.6百萬元。下表載列我們於所示日期的其他應付款項明細：

	於三月三十一日		
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
流通在外籌碼	571	1,358	1,405
其他應付款項及應計費用	1,940	4,161	7,355
政府補助(附註(i))	140	2,687	2,520
遞延收入(附註(ii))	1,702	1,719	1,601
其他應繳稅項	29,154	34,797	37,602
應付薪金	7,325	13,271	15,662
應付代價(附註(iii))	9,171	6,785	4,539
	<u>50,003</u>	<u>64,778</u>	<u>70,684</u>
減：應付代價的非流動部分	(7,073)	(4,712)	(2,480)
遞延收入的非流動部分	(1,659)	(1,676)	(1,558)
	<u><u>41,271</u></u>	<u><u>58,390</u></u>	<u><u>66,646</u></u>

附註：

- (i) 於往績記錄期間，我們自德國政府收取政府補助，以資助我們受2019冠狀病毒病疫情影響的業務營運，有關補助基於估計財務表現計算。政府補助指經計及Trans World Germany估計與實際財務表現之間的差額後，應退還予政府的金額。
- (ii) Trans World Austria獲奧地利政府授出用於資助酒店樓宇建築成本0.2百萬歐元(相當於港幣1.8百萬元)。政府資助將於酒店樓宇的可使用年期內攤銷。
- (iii) 該結餘指二零一五年收購酒店樓宇產生的應付代價，須於二零一五年至二零二五年按月償還，按年利率3%計息，並以本集團所持物業作抵押。

其他應付款項總額由二零二一年三月三十一日的港幣41.3百萬元增加港幣17.1百萬元或41.4%至二零二二年三月三十一日的港幣58.4百萬元，主要由於(i)員工薪金主要因通貨膨脹而增加，導致應付薪金增加港幣5.9百萬元；(ii)其他應繳稅項增加港幣5.6百萬元；及(iii)政府補助增加港幣2.5百萬元，部分被償付應付代價港幣2.4百萬元所抵銷。

財務資料

其他應付款項總額由二零二二年三月三十一日的港幣58.4百萬元增加港幣8.2百萬元或14.0%至二零二三年三月三十一日的港幣66.6百萬元，主要由於(i)其他應付款項及應計費用隨業務增長而增加港幣3.2百萬元；(ii)員工薪金主要因通貨膨脹而增加，導致應付薪金增加港幣2.4百萬元；及(iii)其他應繳稅項增加港幣2.8百萬元，部分被應付代價減少港幣2.2百萬元所抵銷，原因為該款項按月結算。

應繳所得稅

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，應繳所得稅金額分別為港幣0.3百萬元、港幣7.8百萬元及港幣9.3百萬元。應繳所得稅由二零二一年三月三十一日的港幣0.3百萬元大幅增加港幣7.5百萬元至二零二二年三月三十一日的港幣7.8百萬元，主要由於娛樂場業務產生的應課稅收入增加。

合約負債

合約負債包括(i)有關酒店住宿服務的已收墊款；及(ii)顧客會員計劃。有關酒店住宿服務的合約負債指我們於下單後及提供服務前自顧客收取的預付款項，直至提供服務及確認收益。

就有關酒店住宿服務的已收墊款而言，當客戶透過傳統旅行社、線上旅行社或我們的網站預訂酒店住宿服務時於實際提供住宿服務前收取預付款項。該等款項於實際上向客戶提供酒店住宿服務時確認為收益。

就顧客會員計劃而言，本集團於博彩業務中提供顧客會員計劃。我們的顧客可通過老虎機及賭桌遊戲賺取積分，並可將積分用作任何老虎機、賭桌遊戲的可兌現餘額，或購買鑰匙扣、T恤及洗手液等非博彩產品。所有獎勵積分均可累積，並於最近一次參與博彩後六個月內過期。倘顧客於六個月期間再投注，獎勵積分的到期日將自動延長。與顧客會員計劃有關的合約負債指截至往績記錄期間結算日分配至未履行履約責任的交易價格總額。本集團預期分配至未履行履約責任的交易價格將於獎勵積分獲兌換時確認為收益。我們可能在新捷克博彩法實施後修改會員計劃的部分特點。有關新捷克博彩法的詳情，請參閱「業務－新捷克博彩法－捷克博彩法的主要修訂」一節。

財務資料

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，合約負債分別為港幣0.3百萬元、港幣1.6百萬元及港幣2.0百萬元，與2019冠狀病毒病相關營運限制放寬後各期間的業務增長一致。就於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日的合約負債而言，大部分結餘已／將分別於截至二零二一年、二零二二年、二零二三年及二零二四年三月三十一日止年度確認為收益。

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於及預期繼續用於應付與業務營運相關的成本。流動資金主要來自營運以及銀行及其他借貸所得的現金流量。於可預見未來，我們預期，營運所得的現金流量將為流動資金的主要來源，而我們可能使用[編纂]的部分[編纂]為部分資本需求提供資金。

董事並不知悉有任何其他因素將對流動資金造成重大影響。有關應付現有營運及為未來計劃提供資金所需資金的詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

現金流量

下表載列我們於所示年度合併現金流量表的節選現金流量數據：

	截至三月三十一日止年度		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元
年初的現金及現金等值物	37,189	31,349	94,537
經營活動所得的現金淨額	19,827	101,264	91,468
投資活動所用的現金淨額	(11,840)	(17,211)	(81,470)
融資活動所用的現金淨額	(18,697)	(21,772)	(18,076)
現金及現金等值物(減少)增加淨值	(10,710)	62,281	(8,078)
匯率變動的影響	4,870	907	(375)
年末的現金及現金等值物	<u>31,349</u>	<u>94,537</u>	<u>86,084</u>

財務資料

經營活動所得的現金淨額

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們錄得經營活動所得的現金淨額港幣19.8百萬元。上述產生的現金淨額主要來自除稅前溢利港幣3.5百萬元，乃受截至二零二一年三月三十一日止年度因2019冠狀病毒病疫情而施加的強制停業限制影響。

截至二零二二年三月三十一日止年度，我們錄得經營活動所得的現金淨額港幣101.3百萬元。上述產生的現金淨額主要來自除稅前溢利港幣49.1百萬元，主要受博彩業務分部業績增長所帶動，由於自2019冠狀病毒病疫情中復甦而由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣17.1百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣73.1百萬元。

截至二零二三年三月三十一日止年度，我們錄得經營活動所得的現金淨額港幣91.5百萬元。上述產生的現金淨額主要由於除稅前溢利港幣61.6百萬元，主要受博彩業務分部業績由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣73.1百萬元進一步增加至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣102.7百萬元所帶動，部分被截至二零二三年三月三十一日止年度的應收政府補助因2019冠狀病毒病疫情影響緩和而減少所抵銷。

投資活動所用的現金淨額

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們錄得投資活動所用的現金淨額港幣11.8百萬元，主要由於購買物業及設備港幣13.6百萬元，主要用於添置辦公室傢俬、裝置及博彩設備。

截至二零二二年三月三十一日止年度，我們錄得投資活動所用的現金淨額港幣17.2百萬元，主要由於Singford管理的額外投資，金額為港幣19.1百萬元。

截至二零二三年三月三十一日止年度，我們錄得投資活動所用的現金淨額港幣[81.5]百萬元，主要由於(i)向BC Mortgage墊款港幣39.2百萬元；及(ii)向Singford墊款港幣24.3百萬元。有關向關連方墊款的詳情，請參閱本節「關連方交易」一段。

財務資料

融資活動所用的現金淨額

截至二零二三年三月三十一日止三個年度，融資活動所用的現金淨額分別為港幣18.7百萬元、港幣21.8百萬元及港幣18.1百萬元。我們的現金流出淨額主要由於償還銀行及其他借貸。

營運資金

計及我們可動用的財務資源，包括經營活動所得現金流量、手頭現金及現金等值物以及[編纂]估計[編纂]淨額，董事認為，我們的營運資金足以應付現時需求及本文件日期起計未來12個月所需。我們可能不時透過公開或私募[編纂]、債務融資或其他資金來源尋求更多資金。用作營運的資金如有波動，將影響我們的現金流量及經營業績。

有關應付現有營運所需資金及為未來計劃提供資金的詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]用途」一段。

財務資料

債務及或然負債

下表載列我們於所示日期的債務總額：

	於三月三十一日			於 二零二三年 七月 三十一日
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元	港幣千元 (未經審核)
銀行借貸	91,984	80,250	69,465	68,289
其他借貸	1,554	1,160	724	591
應付代價	9,171	6,785	4,539	3,933
租賃負債	57,449	60,196	64,866	64,771
應付FEC款項	—	—	—	2,710
總計	<u>160,158</u>	<u>146,391</u>	<u>139,594</u>	<u>140,294</u>

應付FEC款項屬非貿易性質，且須按要求償還。

銀行及其他借貸

下表分別載列我們於所示日期的銀行及其他借貸還款時間表：

銀行借貸

	於三月三十一日			於 二零二三年 七月 三十一日
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元	港幣千元 (未經審核)
一年以內	8,331	8,139	7,987	8,191
一年以上但不超過兩 年期間內	8,485	8,291	8,137	8,345
兩年以上但不超過五 年期間內	26,419	25,824	25,351	26,002
超過五年期間內	48,749	37,996	27,990	25,751
總計	<u>91,984</u>	<u>80,250</u>	<u>69,465</u>	<u>68,289</u>

財務資料

其他借貸

	於三月三十一日			於 二零二三年 七月 三十一日
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元	港幣千元 (未經審核)
一年以內	426	436	414	421
一年以上但不超過兩 年期間內	424	414	310	170
兩年以上但不超過五 年期間內	704	310	-	-
總計	1,554	1,160	724	591

下表分別載列我們於所示日期的借款實際利率範圍：

	截至三月三十一日止年度		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
實際利率：			
銀行借貸	1.41%至3.10%	1.49%至3.10%	1.95%至4.99%
其他借貸	3.7%	3.7%	3.7%

於各往績記錄期間結算日，銀行借貸均以歐元計值及其他借貸均以捷克克朗計值。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，銀行借貸的賬面值須進行年度審閱，並以已抵押銀行存款、物業及設備以及Trans World Austria的已抵押股份作抵押。

於二零二三年七月三十一日(即釐定債務的最後實際可行日期)，本集團債務總額約為港幣140.3百萬元。於二零二三年七月三十一日，我們已悉數動用銀行融資。概無任何與該等未償還債務相關的重大契諾。董事確認，自二零二三年七月三十一日起直至最後實際可行日期，債務概無任何重大變動。

概無任何與未償還銀行借貸及其他借貸相關的重大契諾影響或限制我們進行額外債務或股權融資的能力。於二零二三年三月三十一日，由於年度結算日後

財務資料

方可獲得銀行豁免函件(銀行放棄因Trans World Austria違反銀行借貸條款(主要與償債保覆蓋率有關)所產生要求立即付款的權利)，長期銀行貸款港幣22.8百萬元在技術上重新分類為流動負債(詳見附錄一會計師報告附註27)，除此之外，董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團於銀行借貸及其他借貸方面概無任何重大違約，亦無違反銀行借貸的任何契諾。董事亦確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於獲取信貸融資或提取融資、要求提前還款方面並無任何困難，亦無拖欠銀行借貸付款或違反有關財務契諾。

租賃負債

下表分別載列我們分別於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日的租賃負債還款時間表：

	於三月三十一日		
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
一年以內	869	1,312	1,446
一年以上但不超過兩年	887	1,331	1,503
兩年以上但不超過五年	1,893	4,113	4,045
超過五年	53,800	53,440	57,872
總計	57,449	60,196	64,866

於二零二一年及二零二二年三月三十一日，租賃負債維持穩定，分別為港幣57.4百萬元及港幣60.2百萬元。由於Palasino Malta訂立辦公室租賃，租賃負債由二零二一年三月三十一日的港幣57.4百萬元輕微增加至二零二二年三月三十一日的港幣60.2百萬元。由於奧地利Hotel Donauwelle的租金付款因通貨膨脹而增加，租賃負債由二零二二年三月三十一日的港幣60.2百萬元增加至二零二三年三月三十一日的港幣64.9百萬元。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，應用於租賃負債的加權平均增量借貸利率分別為2.1%、2.1%及2.2%。

其他未償還債務

除上文所披露者及集團內公司間負債外，於二零二三年七月三十一日，我們概無任何其他借貸、按揭、押記、已發行或未償還或已授權或以其他方式設立但未發行的債權證或債務證券，或其他類似債務、已確認租賃負債、承兌負債、承兌信貸、租購承擔、或然負債或擔保。

財務資料

資本開支及承擔

本集團資本開支主要包括有關購置物業、設備及無形資產的開支。於往績記錄期間，於截至二零二三年三月三十一日止三個年度，本集團分別產生資本開支港幣13.6百萬元、港幣3.1百萬元及港幣29.4百萬元。自二零二三年三月三十一日起及直至最後實際可行日期，本集團概無產生任何重大資本開支。

截至二零二四年三月三十一日止年度，我們估計資本開支將達港幣30.4百萬元。估計(i)酒店及娛樂場的一般翻新及保養；(ii)升級及更換物業及設備；及(iii)購置資訊科技相關服務的估計資本開支分別為港幣21.2百萬元、港幣5.2百萬元及港幣4.0百萬元。預期有關金額的資本開支將以經營所得的現金及／或銀行借貸及／或[編纂][編纂]淨額撥付。

我們預期將透過現金及現金等值物、經營活動所得的現金及[編纂][編纂]淨額應付合約承擔及未來資本開支需求。我們認為，該等資金來源將足以為未來12個月合約承擔及資本開支的融資需求提供資金。

資本承擔

資本承擔主要涉及已訂約但未於合併財務報表中計提用於購置物業及設備的資本開支。於二零二三年三月三十一日，資本承擔為我們向供應商承諾購買老虎機的金額。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，已訂約惟未確認為負債的重大資本開支分別為零、零及港幣5.9百萬元。

財務資料

關連方交易

來自關連方的墊款

於往績記錄期間，本集團並無自關連方獲取墊款。

向關連方墊款

下表載列我們於往績記錄期間向關連方墊款：

	截至三月三十一日止年度		
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
向一名關連方貸款			
BC Mortgage	-	-	39,165
應收一間同系附屬公司款項			
Singford	-	-	35,013
總計	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>74,178</u>

於二零二三年三月三十一日，向關連方墊款的利息收入載列如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零二一年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
來自以下公司的利息收入			
BC Mortgage	-	-	2,188
Singford	-	-	108
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,296</u>

根據本集團與Singford訂立的投資合作協議，Singford於往績記錄期間管理本集團的投資而無收取任何服務費。

財務資料

向一名關連方貸款

向一名關連方貸款指向控股股東的合營公司BC Mortgage墊付的貸款。根據BC協議，遠東發展就位於英國的Marlowes購物中心向BC Mortgage提供融資。

於二零二二年八月十六日，遠東發展、Palasino Group與BC Mortgage訂立BC約務更替契據，據此，遠東發展向Palasino Group轉讓有關BC協議的所有權利、利益及責任。於二零二三年三月三十一日，BC協議項下的未償還結餘為港幣39.2百萬元。

結餘屬非貿易性質，按5.95%加英鎊隔夜平均指數計息，並以借款人的物業作抵押，於二零二五年六月三十日到期。

我們於二零二三年三月三十一日向一名關連方貸款已於二零二三年九月八日以Palasino Group更替予遠東發展及本集團向FEC UK(本公司於最後實際可行日期的直接控股公司)宣佈分派股息的方式償付。有關詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－公司發展－重組」。

應收一間同系附屬公司款項

我們應收一間同系附屬公司的款項指墊付Singford款項。於二零二三年三月三十一日，該筆款項屬非貿易性質、無抵押、按年利率4.5%計息並須按要求收回。

於二零二三年三月三十一日，應收Singford未償付款項為港幣35.0百萬元。該金額已於二零二三年九月八日以本集團更替予FEC UK及Palasino Group向FEC UK宣佈分派股息的方式償付。有關詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－公司發展－重組」及「法定及一般資料－有關我們業務的其他資料－重大合約概要」。

財務資料

已付管理費

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們向TWG International U.S. Corporation (「**TWGUS**」) 支付管理費總額港幣2.6百萬元，TWGUS於二零二一年五月五日解散前為Palasino Group的同系附屬公司。根據本集團與TWC簽署的協議，TWC及／或TWGUS (作為服務供應商) 須向本集團提供行政、稅務及法律服務等服務。管理費指本集團已付TWGUS的費用，當中經計及TWC及／或TWGUS所提供的服務，且有關費用屬非貿易性質。

董事確認，我們於往績記錄期間與關連方的交易按公平基準進行，且該等交易不會扭曲我們的經營業績或使過往業績未能反映我們的未來表現。

關鍵財務比率

下表載列我們截至各所示日期的關鍵財務比率：

	截至三月三十一日止年度／		
	於三月三十一日		
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
流動資金比率			
流動比率 ⁽¹⁾	1.5	1.9	1.4
速動比率 ⁽²⁾	1.5	1.9	1.4
資本充足率			
資產負債比率 ⁽³⁾ (%)	30.5	23.4	18.1
債務與權益比率 ⁽⁴⁾ (%)	20.2	不適用	不適用
利息覆蓋率 ⁽⁵⁾	2.0	15.1	18.2
盈利能力比率			
總資產回報率 ⁽⁶⁾ (%)	0.5	7.3	7.4
權益回報率 ⁽⁷⁾ (%)	0.8	12.2	12.0
淨溢利率 ⁽⁸⁾ (%)	1.8	11.4	8.4

附註：

1. 流動比率按於往績記錄期間各報告期間結算日的流動資產總值除以流動負債總額計算。
2. 速動比率按於往績記錄期間各報告期間結算日的流動資產總值減存貨除以流動負債總額計算。
3. 資產負債比率按於各報告期間結算日的借貸總額除以權益總額再乘以100%計算。

財務資料

4. 債務與權益比率按於各報告期間結算日的債務淨額(所有借貸減現金及現金等值物)除以權益總額再乘以100%計算。
5. 利息覆蓋率按於往績記錄期間各報告期間的融資成本及稅項前溢利除以融資成本計算。
6. 總資產回報率按各年的年內溢利除以各年度結算日的資產總值再乘以100%計算。
7. 權益回報率按各年的本年度溢利除以各年度結算日的權益總額再乘以100%計算。
8. 淨利潤率按各報告期間的年內溢利除以各報告期間的收益再乘以100%計算。

流動比率

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，流動比率分別為1.5倍、1.9倍及1.4倍。

流動比率由二零二一年三月三十一日的1.5倍上升至二零二二年三月三十一日的1.9倍，主要由於按公允價值計入損益的金融資產以及現金及現金等值物增加。流動比率由二零二二年三月三十一日的1.9倍下降至二零二三年三月三十一日的1.4倍，主要由於因Trans World Austria違反銀行借貸條款，其銀行借貸由非流動負債重新分類至流動負債。於往績記錄期間後，銀行其後放棄其要求即時付款的權利。

速動比率

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，速動比率分別為1.5倍、1.9倍及1.4倍。

速動比率由二零二一年三月三十一日的1.5倍上升至二零二二年三月三十一日的1.9倍，並下降至二零二三年三月三十一日的1.4倍，與上文所闡釋流動比率的趨勢一致。

資產負債比率

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，資產負債比率分別為30.5%、23.4%及18.1%。

資產負債比率由二零二一年三月三十一日的30.5%下降至二零二二年三月三十一日的23.4%，主要由於(i)銀行及其他借貸總額由二零二一年三月三十一日的港幣93.5百萬元減少至二零二二年三月三十一日的港幣81.4百萬元；及(ii)權益總額由二零二一年三月三十一日的港幣307.2百萬元增加至二零二二年三月三十一日的港幣348.2百萬元。資產負債比率由二零二二年三月三十一日的23.4%進一步下降至二零二三年三月三十一日的18.1%，主要由於(i)銀行及其他借貸總

財務資料

額由二零二二年三月三十一日的港幣81.4百萬元減少至二零二三年三月三十一日的港幣70.2百萬元；及(ii)權益總額由二零二二年三月三十一日的港幣348.2百萬元增加至二零二三年三月三十一日的港幣387.8百萬元。

債務與權益比率

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，債務與權益比率分別為20.2%、不適用及不適用。

於二零二二年及二零二三年三月三十一日，由於所有借貸減少以及現金及現金等值物增加的綜合影響產生淨現金狀況，故債務與權益比率分別為不適用及不適用。

利息覆蓋率

截至二零二三年三月三十一日止三個年度，利息覆蓋率分別為2.0、15.1及18.2倍。

利息覆蓋率由截至二零二一年三月三十一日止年度的2.0倍大幅上升至截至二零二二年三月三十一日止年度的15.1倍，主要由於截至二零二二年三月三十一日止年度的息稅前溢利大幅增加。利息覆蓋率進一步上升至截至二零二三年三月三十一日止年度的18.2倍，與截至二零二三年三月三十一日止年度息稅前溢利的進一步增幅一致，而截至二零二三年三月三十一日止三個年度，融資成本維持穩定。

總資產回報率

截至二零二三年三月三十一日止三個年度，總資產回報率分別為0.5%、7.3%及7.4%。

總資產回報率由截至二零二一年三月三十一日止年度的0.5%大幅上升至截至二零二二年三月三十一日止年度的7.3%，主要由於年內溢利由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣2.1百萬元大幅增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣39.5百萬元及資產總值由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣538.2百萬元輕微增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣591.9百萬元的綜合影響。

截至二零二三年三月三十一日止兩個年度，總資產回報率維持穩定。

權益回報率

截至二零二三年三月三十一日止三個年度，權益回報率分別為0.8%、12.2%及12.0%。

財務資料

權益回報率由截至二零二一年三月三十一日止年度的0.8%大幅上升至截至二零二二年三月三十一日止年度的12.2%，主要由於年內溢利的增幅超過權益總額的增幅。截至二零二二年三月三十一日止年度至截至二零二三年三月三十一日止年度，權益回報率維持相對穩定。

淨溢利率

截至二零二三年三月三十一日止三個年度，淨溢利率分別為1.8%、11.4%及8.4%。淨溢利率由截至二零二一年三月三十一日止年度的1.8%大幅上升至截至二零二二年三月三十一日止年度的11.4%，原因為截至二零二二年三月三十一日止年度，為應對2019冠狀病毒病疫情施加的強制停業限制放寬令主顧人數有所增加，使老虎機入箱額有所增加，因此，我們亦增加娛樂場老虎機的數目以應付壓抑的需求。

淨溢利率由截至二零二二年三月三十一日止年度的11.4%下降至截至二零二三年三月三十一日止年度的8.4%，主要由於(i)僱員福利開支增加，與我們同期的業務增長及通貨膨脹率一致及(ii)截至二零二三年三月三十一日止年度的2019冠狀病毒病疫情緩和及業務營運復常，使政府補助大幅減少，導致其他收入減少。

市場風險及風險管理

我們於日常業務過程中面臨各種市場風險，主要包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。有關財務風險的進一步詳情，另請參閱本文件附錄一會計師報告的附註33。

貨幣風險

本集團承受的外幣風險來自以外幣計值的娛樂場及酒店業務交易。於往績記錄期間，本集團娛樂場業務的所有收入均以並非集團實體功能貨幣的歐元計值。

目前，我們並無外幣對沖政策以對沖貨幣風險。然而，本集團管理層密切監察外幣匯率變動以管理外幣風險，並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

財務資料

利率風險

由於銀行存款及浮息銀行借貸(於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日)以及向一名關連方貸款(於二零二三年三月三十一日)的現行市場利率波動，故本集團承受現金流量利率風險。

本集團現金流量利率風險主要集中於本集團銀行結餘產生的捷克共和國存款利率波動。

目前，我們並無利率風險對沖政策。然而，由於市場利率變動，管理層密切監察我們承受的未來現金流量利率風險，並將於需要時考慮對沖市場利率變動。

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收貿易賬款、其他應收款項及按金、應收一間關連公司款項、向一間關連公司貸款、已抵押銀行存款及銀行結餘。

本集團所承受的最高信貸風險來自合併財務狀況表所述的相關已確認金融資產的賬面值，有關風險將因交易對手未能履行責任而導致本集團出現財務虧損。除來自一間關連公司的貸款外，本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施，以防範其與金融資產有關的信貸風險。

流動資金風險

於流動資金風險管理方面，本集團監察現金及現金等值物，並維持現金及現金等值物處於管理層認為足以撥付本集團營運所需資金及降低現金流量波動影響的水平。

股息

於往績記錄期間，本公司並無宣派任何股息。於二零二三年九月八日，本公司宣派股息227.2百萬捷克克朗(相當於約港幣79.0百萬元，扣除預扣稅40.1百萬捷克克朗(相當於向FEC UK宣派港幣13.9百萬元))，該款項被應收FEC UK款項港幣79.0百萬元所抵銷。

於[編纂]完成後，董事經計及屆時的經營業績、盈利、財務狀況、現金需求及可用現金、合約安排以及其可能認為屬相關的其他因素後，在未來可酌情向股東宣派股息。我們並無任何具體股息政策，亦無任何預先釐定的派息比率。財政年度的任何末期股息須待股東批准後，方可作實。過往派息記錄不得用作釐定本公司在未來可能宣派或派付的股息水平的參考或依據。

財務資料

物業權益及物業估值

獨立合資格專業估值師羅馬國際評估有限公司於二零二三年七月三十一日就物業權益進行估值，為港幣475.2百萬元。估值詳情於本文件附錄三概述。

下表載列摘錄自本文件附錄一會計師報告的相關物業於二零二三年三月三十一日的賬面淨值與於二零二三年七月三十一日載列於本文件附錄三的物業估值報告之間的對賬：

	港幣千元
本集團物業權益於二零二三年三月三十一日的賬面淨值	284,121
減：二零二三年四月一日至二零二三年七月三十一日期間 有關物業、廠房及設備的折舊	<u>(8,404)</u>
本集團物業權益於二零二三年七月三十一日的賬面淨值	275,717
估值盈餘淨額	<u>199,483</u>
附錄三物業估值報告所載截至二零二三年七月三十一日 本集團擁有的物業估值	<u><u>475,200</u></u>

資產負債表外安排

於往績記錄期間及於最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外安排。

[編纂]

與[編纂]有關的[編纂]總額(包括[編纂])估計為港幣[編纂]元(按指示性[編纂]範圍的中位數計算並假設[編纂]未獲行使)，其中港幣[編纂]元及港幣[編纂]元將分別由本集團及FEC集團承擔。於我們承擔的港幣[編纂]元中，(i)港幣[編纂]元將自截至二零二四年三月三十一日止年度的合併損益表中扣除；及(ii)港幣[編纂]元預期將於[編纂]後入賬列作自權益扣除。預期[編纂]金額將佔[編纂][編纂]總額[編纂]。與籌備[編纂]有關的專業費用及／或其他開支現時屬估計，僅供參考，而待確認的實際金額可根據審核及當時變量及假設變動予以調整。

財務資料

根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，除本文件另有披露者外，於最後實際可行日期，並無導致根據上市規則第13.13至13.19條須予披露的情況。

可供分派儲備

本公司於二零二三年七月六日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。於最後實際可行日期，並無可供向股東分派的儲備。

[編纂]財務資料

有關[編纂]經調整有形資產淨值，請參閱本文件附錄二。

往績記錄期間後的期後事項

除會計師報告附註38所披露者外，於二零二三年三月三十一日後並無發生其他重大事項。有關期後事項的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註38。

並無重大不利變動

除(i)會計師報告附註38「期後事項」及(ii)「概要」一節「近期發展」所披露者外，以董事所知所信，並經過所有合理查詢後確認，自二零二三年三月三十一日(即本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表日期)以來，我們的財務、經營或貿易狀況或前景並無重大不利變動。