

財務資料

閣下應將本文件附錄一會計師報告所載本集團於二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日以及截至二零二三年三月三十一日止三個年度及截至二零二三年九月三十日止六個月的經審核合併財務報表(包括其附註)(「**合併財務資料**」)與下文對我們財務狀況及經營業績的討論及分析一併閱讀。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，而不應僅倚賴本節所載資料。

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，我們業務營運主要所在國家的政府實施一系列措施遏止疫情蔓延。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，我們於捷克共和國的娛樂場及酒店分別被政府勒令間歇性停業七個月及兩個月。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，我們於德國及奧地利的酒店分別被政府勒令間歇性停業五個月及兩個月。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。於往績記錄期間，我們的業績有所增長，原因為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。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，分別按年上升140.9%及50.6%。我們錄得持續增長，收益由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣240.8百萬元上升15.6%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣278.3百萬元。準[編纂]應注意，上述地方政府施行的封城措施對收益於對往績記錄期間的按年比較造成顯著影響，因而對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的財務表現造成不利影響。有關比較不應被視作表明各年業務及財務表現出現顯著增長。

財務資料

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，分別按年上升1,442.3%及10.2%。溢利淨額由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣22.3百萬元減少港幣5.2百萬元或23.3%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣17.1百萬元。經調整EBITDA(非香港財務報告準則計量)於截至二零二三年三月三十一日止三個年度分別為港幣32.1百萬元、港幣77.0百萬元、港幣85.4百萬元，分別按年上升139.9%及10.9%，而於截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月則分別為港幣44.5百萬元及港幣52.2百萬元，按期上升17.3%。

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，猶如業務於往績記錄期間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過往財務資料附註—1.一般資料、集團重組以及過往財務資料編製及呈列基準」。

就編製及呈列往績記錄期間的過往財務資料而言，我們貫徹應用符合香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則的會計政策，有關政策於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。

財務資料

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，該機構具有簽發博彩牌照的權力。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－倘政府認為我們已採取或將採取的措施並無遵守新捷克博彩法，我們的業務營運、財務業績及現金流量可能受到不利影響」。

於往績記錄期間，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%。建議(i)將企業所得稅率由19%提高至21%；(ii)現場博彩遊戲稅率由23%提高至30%；及(iii)指定類別的貨品及服務(例如酒店住宿)增值稅由10%提高至12%(均已於二零二四年一月一日生效)，而於二零二四年一月一日，根據捷克相關法律，現場博彩遊戲的博彩稅由23%提高至30%。倘適用於我們業務的稅率或現行稅務法律、法規及政策有任何變動，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。有關更多資料，請參閱本文件「監管概覽－捷克共和國稅項」及「風險因素－我們可能須繳納我們營運或業務所在司法管轄區的多種稅項」。

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，並可能要求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及措施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－倘政府認為我們已採取或將採取的措施並無遵守新捷克博彩法，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。

財務資料

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訪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冠狀病毒病疫情構成重重障礙，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，分別按年上升140.9%及50.6%，以及由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣240.8百萬元增加至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣278.3百萬元，按期上升15.6%。準[編纂]應注意，上述地方政府施行的封城措施對收益於對往績記錄期間的按年比較造成顯著影響，因而對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的財務表現造成不利影響。有關比較不應被視作表明各年業務及財務表現出現顯著增長。於截至二零二三年三月三十一日止三個年度以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，我們分別錄得溢利港幣2.6百萬元、港幣40.1百萬元、港幣44.2百萬元、港幣22.3百萬元及港幣17.1百萬元，分別按年上升1,442.3%、10.2%及按期下降22.3%。

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。

財務資料

雖然我們的物業位處優越地段，可吸引及接待來自鄰國的旅客，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以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，我們分別錄得僱員福利開支港幣109.3百萬元、港幣127.0百萬元、港幣170.2百萬元、港幣74.9百萬元及港幣95.8百萬元，呈持續增長趨勢，與同期業務增長及通貨膨脹率相符。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。

財務資料

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)
截至二零二三年九月三十日			
止六個月	4,788/(4,788)	9,576/(9,576)	14,364/(14,364)

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。截至二零二三年三月三十一日止三個年度及截至二零二二年九月三十日止六個月，我們分別錄得匯兌虧損港幣1.0百萬元、港幣4.9百萬元、港幣9.5百萬元及港幣1.7百萬元，而截至二零二三年九月三十日止六個月，錄得匯兌收益港幣8.2百萬元。歐元兌捷克克朗的幣值波幅在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兌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於合併損益及其他全面收益表以港幣呈列的收益大幅減少。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」。

財務資料

重大會計政策資料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判斷。於各種情況下，釐定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重大會計政策資料、會計判斷及估計概述如下，全文載於本文件附錄一所載會計師報告附註3及4。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額之間的淨差總額。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(減估計未使用權利)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。

財務資料

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的賬面值，以釐定該等資產有否任何跡象顯示其出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，須就有關資產的可收回金額作出估計，以釐定減值虧損(如有)的程度。尚未可供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。

財務資料

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組別中的其他資產。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。減值虧損的撥回即時於損益確認。

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，於截至二零二三年三月三十一日止三個年度及截至二零二三年九月三十日止六個月，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)，因此根據本集團管理層批准的財務預算編製Trans World Austria的折現現金流量預測，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、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，經計及累計減值分別港幣53.2百萬元、港幣54.7百萬元、港幣54.7百萬元及港幣51.7百萬元後，與Trans World Austria有關的物業及設備賬面值分別約為港幣32.8百萬元、港幣28.1百萬元、港幣24.4百萬元及港幣21.5百萬元。

財務資料

於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，經計及累計減值分別港幣16.1百萬元、港幣16.5百萬元、港幣16.5百萬元及港幣15.6百萬元後，與Trans World Austria有關的使用權資產賬面值分別約為港幣11.5百萬元、港幣11.5百萬元及港幣16.8百萬元以及港幣15.7百萬元。於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，與Trans World Austria有關的物業及設備賬面值的下降趨勢主要由於同期(i)匯兌調整及(ii)物業及設備折舊的綜合影響。與Trans World Austria有關的使用權資產賬面值於二零二一年及二零二二年三月三十一日維持相對穩定，並由二零二二年三月三十一日的港幣11.5百萬元增加至二零二三年三月三十一日的港幣16.8百萬元，主要由於租賃重估所致。有關Trans World Austria租賃重估的詳情，請參閱本節「使用權資產」一段。與Trans World Austria有關的使用權資產的賬面值由二零二三年三月三十一日的港幣16.8百萬元減少至二零二三年九月三十日的港幣15.7百萬元，主要由於同期捷克克朗兌港幣有所貶值所致。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，並得出結論認為，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。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。

遞延稅項資產

於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，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、港幣134.7百萬元及港幣125.8百萬元以及可扣減暫時差額港幣88.6百萬元、港幣88.7百萬元、港幣85.2百萬元及港幣79.6百萬元確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可否變現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			截至九月三十日止六個月	
	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	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	172,074	194,279
酒店、餐飲及相關服務收益	37,857	72,738	138,618	68,679	84,008
博彩、酒店、餐飲及相關服務收益	145,771	351,196	529,021	240,753	278,287
博彩稅	(36,964)	(94,965)	(133,097)	(58,448)	(67,351)
已耗用存貨	(4,919)	(13,090)	(25,076)	(11,324)	(14,520)
其他收入	76,413	42,235	5,172	3,019	2,946
其他收益及虧損	4,048	(6,605)	(12,192)	(6,288)	8,186
折舊及攤銷	(24,974)	(24,493)	(23,180)	(10,962)	(11,810)
僱員福利開支	(109,322)	(126,951)	(170,182)	(74,874)	(95,758)
[編纂]開支	-	-	-	-	[編纂]
其他經營開支	(42,883)	(74,788)	(105,274)	(47,593)	(56,656)
融資成本	(3,651)	(3,489)	(3,576)	(1,583)	(1,974)
除稅前溢利	3,519	49,050	61,616	32,700	26,898
所得稅開支	(962)	(8,967)	(17,462)	(10,400)	(9,844)
本年度／期間溢利	2,557	40,083	44,154	22,300	17,054
其他全面收益(開支)					
將不會重新分類至損益的項目：					
換算功能貨幣為呈列貨幣的					
匯兌差額	37,640	(7,296)	(9,275)	(48,952)	(19,085)

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	
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
				(未經審核)	
<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	4,571	8,259	4,638	(560)	(331)
本年度／期間全面收益／(開支)總額	<u>44,768</u>	<u>41,046</u>	<u>39,517</u>	<u>(27,212)</u>	<u>(2,362)</u>
<i>以下人士應佔：</i>					
本公司擁有人	44,768	41,046	39,517	(27,212)	(2,126)
非控股權益	-	-	-	-	(236)
	<u>44,768</u>	<u>41,046</u>	<u>39,517</u>	<u>(27,212)</u>	<u>(2,362)</u>

非公認會計原則財務計量

於評估業務時，我們考慮及使用經調整EBITDA(非香港財務報告準則計量)，該計量屬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。我們認為，該等非公認會計原則計量有助比較不同期間的經營表現。

我們提供經調整EBITDA(非香港財務報告準則計量)與年內溢利的對賬，其根據香港財務報告準則計算及呈列。經調整EBITDA(非香港財務報告準則計量)指除利息收入、融資成本、所得稅以及折舊及攤銷前的盈利。經調整EBITDA一詞並非按香港財務報告準則界定，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。

財務資料

由於經調整EBITDA(非香港財務報告準則計量)並無標準涵義，且所有公司未必以相同方式計算經調整EBITDA，故我們的經調整EBITDA(非香港財務報告準則計量)未必能與其他公司類似名稱的計量進行比較。下表呈列各所示年度／期間經調整EBITDA(非香港財務報告準則計量)與虧損／溢利的對賬：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
本年度／期間溢利	2,557	40,083	44,154	22,300	17,054
加：					
[編纂]開支	-	-	-	-	[編纂]
經調整溢利淨額(非香港 財務報告準則計量)	<u>2,557</u>	<u>40,083</u>	<u>44,154</u>	<u>22,300</u>	<u>31,506</u>
加：					
折舊及攤銷	24,974	24,493	23,180	10,962	11,810
融資成本	3,651	3,489	3,576	1,583	1,974
所得稅	962	8,967	17,462	10,400	9,844
減：					
銀行利息收入	-	52	661	351	12
來自關連方的利息收入	-	-	2,296	363	2,919
經調整EBITDA(非香港 財務報告準則計量)	<u>32,144</u>	<u>76,980</u>	<u>85,415</u>	<u>44,531</u>	<u>52,203</u>

截至二零二三年三月三十一日止三個年度，我們錄得經調整EBITDA(非香港財務報告準則計量)由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣32.1百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣77.0百萬元，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85.4百萬元。有關增幅主要是由於(i)同期從2019冠狀病毒病疫情的影響逐步復甦及業務營運恢復正常；及(ii)截至二零二二年三月三十一日止年度，因資助我們受2019冠狀病毒病疫情影響的業務營運而向本集團提供的政府補助所致。

截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，我們錄得經調整EBITDA(非香港財務報告準則計量)由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣44.5百萬元增加至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣52.2百萬元。有關增幅與截至二零二三年三月三十一日止三個年度呈現的增長趨勢一致。

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以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，我們分別錄得收益港幣145.8百萬元、港幣351.2百萬元、港幣529.0百萬元、港幣240.8百萬元及港幣278.3百萬元，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						截至九月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二三年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
	(未經審核)									
博彩收益	107,914	74.0	278,458	79.3	390,403	73.8	172,074	71.5	194,279	69.8
酒店、餐飲及相關服務收益	37,857	26.0	72,738	20.7	138,618	26.2	68,679	28.5	84,008	30.2
總計	145,771	100.0	351,196	100.0	529,021	100.0	240,753	100.0	278,287	100.0

有關我們從業務模式中產生收益方式的詳情，請參閱本文件「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以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，我們分別錄得博彩收益港幣107.9百萬元、港幣278.5百萬元、港幣390.4百萬元、港幣172.1百萬元及港幣194.3百萬元，分別佔同期總收益的74.0%、79.3%、73.8%、71.5%及69.8%。其中，截至二零二三年三月三十一日止三個年度以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，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、港幣300.1百萬元、港幣130.5百萬元及港幣155.9百萬元，分別佔博彩總收益的75.6%、76.5%、76.9%、75.9%及80.2%。

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						截至九月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二三年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
	(未經審核)									
老虎機	81,611	75.6	212,943	76.5	300,124	76.9	130,546	75.9	155,896	80.2
賭桌遊戲	26,303	24.4	65,515	23.5	90,279	23.1	41,528	24.1	38,383	19.8
總計	<u>107,914</u>	<u>100.0</u>	<u>278,458</u>	<u>100.0</u>	<u>390,403</u>	<u>100.0</u>	<u>172,074</u>	<u>100.0</u>	<u>194,279</u>	<u>100.0</u>

酒店、餐飲及相關服務收益

我們主要自下列酒店產生酒店、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以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，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、港幣138.6百萬元、港幣68.7百萬元及港幣84.0百萬元，分別佔同期總收益的26.0%、20.7%、26.2%、28.5%及30.2%。

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						截至九月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二三年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%	港幣千元	%
	(未經審核)									
酒店業務	23,583	62.3	41,667	57.3	76,238	55.0	39,769	57.9	48,379	57.6
餐飲業務	14,274	37.7	31,071	42.7	62,380	45.0	28,910	42.1	35,629	42.4
總計	<u>37,857</u>	<u>100.0</u>	<u>72,738</u>	<u>100.0</u>	<u>138,618</u>	<u>100.0</u>	<u>68,679</u>	<u>100.0</u>	<u>84,008</u>	<u>100.0</u>

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，請參閱本文件「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

我們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以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，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、港幣431.0百萬元、港幣190.6百萬元及港幣218.0百萬元，分別佔同期總收益的80.3%、86.2%、81.5%、79.1%及78.3%。

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						截至九月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二三年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	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	190,558	79.1	217,992	78.3
德國	23,263	15.9	36,060	10.2	71,845	13.6	36,771	15.3	38,758	13.9
奧地利	5,517	3.8	12,562	3.6	26,210	4.9	13,424	5.6	21,537	7.8
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>	<u>240,753</u>	<u>100.0</u>	<u>278,287</u>	<u>100.0</u>

(未經審核)

博彩稅

於往績記錄期間，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有關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。於二零二四年一月一日，根據捷克相關法律，現場博彩遊戲的博彩稅由23%提高至30%。

截至二零二三年三月三十一日止三個年度以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月的博彩稅分別為港幣37.0百萬元、港幣95.0百萬元、港幣133.1百萬元、港幣58.4百萬元及港幣67.4百萬元，分別佔博彩收益的34.3%、34.1%、34.1%、34.0%及34.7%。

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以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，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、港幣25.1百萬元、港幣11.3百萬元及港幣14.5百萬元。

財務資料

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以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，我們分別錄得其他收入港幣76.4百萬元、港幣42.2百萬元、港幣5.2百萬元、港幣3.0百萬元及港幣2.9百萬元。

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			截至九月三十日止六個月	
	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	二零二二年 港幣千元	二零二三年 港幣千元
政府補助	76,413	42,183	2,215	2,305	15
關連方利息收入	-	-	2,296	363	2,919
銀行利息收入	-	52	661	351	12
總計	76,413	42,235	5,172	3,019	2,946

(未經審核)

於往績記錄期間，本集團自捷克共和國、德國及奧地利政府獲得政府補助，主要是為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

其他收益及虧損主要包括(i)按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動；(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。截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，我們分別錄得其他虧損港幣6.3百萬元及其他收益港幣8.2百萬元。

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			截至九月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	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)	(4,708)	17
匯兌(虧損)收益淨額 ^(附註2)	(1,044)	(4,891)	(9,523)	(1,684)	8,152
出售物業及設備的(虧損)收益	(38)	143	107	106	17
於預期信貸虧損模式下撥回 (確認)的減值虧損淨額	612	(324)	331	(2)	-
總計	4,048	(6,605)	(12,192)	(6,288)	8,186

附註：

- 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」一段。
- 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三個年度，歐元兌捷克克朗貶值，導致同期匯兌虧損淨額增加。截至二零二三年九月三十日止六個月，我們錄得匯兌收益，主要由於同期歐元兌捷克克朗升值所致。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。

財務資料

折舊及攤銷

折舊及攤銷主要包括(i)物業及設備折舊；(ii)使用權資產折舊；及(iii)無形資產攤銷。截至二零二三年三月三十一日止三個年度以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，折舊及攤銷分別為港幣25.0百萬元、港幣24.5百萬元、港幣23.2百萬元、港幣11.0百萬元及港幣11.8百萬元。

下表載列我們於往績記錄期間的折舊及攤銷明細：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二三年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	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	10,566	96.4	10,247	86.8
使用權資產折舊	381	1.5	410	1.7	999	4.3	396	3.6	486	4.1
無形資產攤銷	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	1,077	9.1
總計	24,974	100.0	24,493	100.0	23,180	100.0	10,962	100.0	11,810	100.0

(未經審核)

有關我們物業及設備以及使用權資產的詳情，請參閱本節「合併財務狀況表節選項目的說明－物業及設備」及「合併財務狀況表節選項目的說明－使用權資產」一段。

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以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，僱員福利開支分別為港幣109.3百萬元、港幣127.0百萬元、港幣170.2百萬元、港幣74.9百萬元及港幣95.8百萬元。

財務資料

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						截至九月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二三年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	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	1,304	1.7	1,560	1.6
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	73,526	98.2	94,117	98.3
—退休金計劃供款	77	0.1	97	0.1	83	0.1	44	0.1	81	0.01
總計	109,322	100.0	126,951	100.0	170,182	100.0	74,874	100.0	95,758	100.0

截至二零二三年三月三十一日止三個年度及截至二零二三年九月三十日止六個月，我們於捷克共和國(大部分僱員所在地)分別有446名、469名、496名及515名僱員。

[編纂]開支

[編纂]開支指有關建議[編纂]及[編纂]的開支。截至二零二三年三月三十一日止三個年度以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，我們分別錄得[編纂]開支零、零、零、零及港幣[編纂]元。

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以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，其他經營開支分別為港幣42.9百萬元、港幣74.8百萬元、港幣105.3百萬元、港幣47.6百萬元及港幣56.7百萬元，分別佔同期總收益的29.4%、21.3%、19.9%、19.8%及20.4%。

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						截至九月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二三年		二零二二年		二零二三年	
	港幣千元	%	港幣千元	%	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	12,857	27.0	13,957	24.6
博彩經營開支 ^(附註2)	4,940	11.5	9,978	13.3	12,137	11.5	7,449	15.7	9,765	17.3
老虎機租金開支	5,843	13.6	13,216	17.7	19,128	18.2	8,783	18.5	9,934	17.5
公用事業	3,578	8.3	11,064	14.8	14,981	14.2	6,872	14.4	6,640	11.7
辦公室開支	1,236	2.9	2,713	3.6	2,551	2.4	1,369	2.9	1,799	3.2
管理費 ^(附註3)	2,582	6.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0
核數及專業費用	4,397	10.3	8,194	11.0	10,742	10.2	3,150	6.6	4,074	7.2
維修及保養	3,990	9.3	4,991	6.7	7,010	6.7	2,853	6.0	3,571	6.3
保險	1,430	3.3	1,472	2.0	1,623	1.6	915	1.9	983	1.7
銀行收費	622	1.5	1,458	1.9	2,341	2.2	1,065	2.2	1,288	2.3
其他 ^(附註4)	3,268	7.6	5,518	7.4	9,051	8.6	2,280	4.8	4,645	8.2
總計	42,883	100.0	74,788	100.0	105,274	100.0	47,593	100.0	56,656	100.0

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貸的利息。截至二零二三年三月三十一日止三個年度以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，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、港幣3.6百萬元、港幣1.6百萬元及港幣2.0百萬元。

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			截至九月三十日止六個月	
	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	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	10,427	9,261
– 奧地利企業所得稅	15	15	15	8	8
	<u>575</u>	<u>9,884</u>	<u>17,746</u>	<u>10,435</u>	<u>9,269</u>
遞延稅項	<u>387</u>	<u>(917)</u>	<u>(284)</u>	<u>(35)</u>	<u>575</u>
所得稅開支	<u><u>962</u></u>	<u><u>8,967</u></u>	<u><u>17,462</u></u>	<u><u>10,400</u></u>	<u><u>9,844</u></u>

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、港幣17.5百萬元。同期，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%、28.3%。我們的實際稅率於截至二零二一年及二零二三年三月三十一日(除二零二二年三月三十一日外)止年度保持相對穩定，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%，主要由於截至二零二三年三月三十一日止年度受Palasino Malta產生的不可扣稅初始設立費用港幣13.1百萬元影響所致。於截至二零二二年九月三十日止六個月及截至二零二三年九月三十日止六個月，Palasino Malta產生的開支總額分別為港幣6.2百萬元(未經審核)及港幣8.2百萬元。有關詳情，請參閱本文件「業務－線上博彩業務」一段。

截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，所得稅開支分別為港幣10.4百萬元及港幣9.8百萬元，而實際稅率分別為31.8%及36.6%。實際稅率上升，主要由於(i)截至二零二三年九月三十日止六個月有關建議[編纂]及[編纂]的[編纂]開支港幣[編纂]元及(ii) Palasino Malta於截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月產生不可扣稅開支總額的影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已支付所有到期的相關稅項，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。

財務資料

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。

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以稅率19%計算得出。於二零二四年一月一日，相關稅率由19%提高至21%。就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。

外匯匯兌差額

本集團各實體的財務資料所列項目，均使用實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。本公司的功能貨幣為捷克克朗。鑒於我們建議[編纂]的地點，港幣被視為最適合的呈列貨幣，故我們決定以港幣呈列合併財務報表。

財務資料

就呈列合併財務報表而言，本集團業務的資產及負債按各報告期間結算日通行匯率換算為港幣(即呈列貨幣)。截至二零二三年三月三十一日止三個年度以及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，其他全面收益港幣37.6百萬元以及其他全面開支港幣7.3百萬元、港幣9.3百萬元、港幣49.0百萬元及港幣19.1百萬元因功能貨幣換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額而產生。截至二零二一年三月三十一日止年度，我們就匯兌差額錄得重大其他全面收益，主要由於與截至二零二零年三月三十一日止年度的匯率相比，捷克克朗兌港幣升值12.9%。由於與二零二二年及二零二三年三月三十一日的匯率相比，於二零二二年及二零二三年九月三十日捷克克朗兌港幣的市場匯率貶值，截至二零二二年及二零二三年九月三十日止六個月，我們就功能貨幣換算為呈列貨幣產生的匯兌差額錄得重大其他全面開支。

[編纂]開支

與[編纂]有關的[編纂]開支總額(包括[編纂]佣金)估計為[編纂](按[編纂]每股[編纂]港幣[編纂]元計算並假設[編纂]未獲行使)。
[編纂]開支總額主要包括就專業人士所提供有關[編纂]及[編纂]的服務而已付及應付該等人士的專業費用，其中(a)預期非[編纂]相關開支為[編纂]，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]，包括(i)法律顧問及申報會計師費用港幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]；及(ii)其他非[編纂]相關費用及開支港幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]，以及(b)就根據[編纂]按[編纂]提呈[編纂]股份應付[編纂]的[編纂]相關開支(包括但不限於佣金及費用)[編纂]，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]。預期[編纂]開支金額佔[編纂][編纂]總額的[編纂]。

[編纂]開支[編纂]及[編纂]將分別由本集團及FEC集團承擔。於我們將承擔的[編纂]中，(i) [編纂]已自截至二零二三年九月三十日止六個月的合併損益表中扣除；(ii) [編纂]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(iii) 預期[編纂]將於[編纂]後入賬列作自權益扣減。

與籌備[編纂]有關的專業費用及／或其他開支屬現時估計，僅供參考，而待確認的實際金額可根據審核及屆時的變因素及假設變動予以調整。

財務資料

過往經營業績回顧

截至二零二三年九月三十日止六個月與截至二零二二年九月三十日止六個月比較

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九月三十日止六個月的港幣240.8百萬元增加港幣37.5百萬元或15.6%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣278.3百萬元，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九月三十日止六個月的港幣172.1百萬元增加港幣22.2百萬元或12.9%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣194.3百萬元，主要由於老虎機數目由二零二二年九月三十日的492台增加至二零二三年九月三十日的568台，以回應2019冠狀病毒病疫情後對娛樂及社交體驗的受壓抑需求。主顧對博彩的想望及開支進一步增加，與截至二零二三年三月三十一日止三個年度呈現的增長趨勢一致。因此，我們於截至二零二三年九月三十日止六個月錄得老虎機遊玩人次及老虎機入箱額增加，而老虎機貢獻的博彩收益由截至二零二二年九月三十日止六個月的75.9%上升至截至二零二三年九月三十日止六個月的80.2%。

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九月三十日止六個月的港幣68.7百萬元增加港幣15.3百萬元或22.3%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣84.0百萬元，主要由於(i)從2019冠狀病毒病疫情的影響逐步復甦，使平均入住率進一步上升，與截至二零二三年三月三十一日止三個年度呈現的增長趨勢一致；及(ii)平均客房收入增加。具體而言，*Hotel Donauwelle*的平均入住率由截至二零二二年九月三十日止六個月的48.9%上升至截至二零二三年九月三十日止六個月的63.1%，而*Hotel Donauwelle*貢獻的收益由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣13.4百萬元大幅增加港幣8.1百萬元或60.4%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣21.5百萬元。

博彩稅

博彩稅由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣58.5百萬元增加港幣8.9百萬元或15.2%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣67.4百萬元，與同期博彩總收益增長一致。

財務資料

已耗用存貨

已耗用存貨由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣11.3百萬元增加港幣3.2百萬元或28.3%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣14.5百萬元，主要由於(i)餐飲業務銷售額由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣28.9百萬元增加港幣6.7百萬元或23.2%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣35.6百萬元；及(ii)我們酒店及娛樂場所在三個國家的通貨膨脹使存貨成本增加。

其他收入

其他收入由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣3.0百萬元輕微減少港幣0.1百萬元或3.3%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣2.9百萬元。減少主要是由於2019冠狀病毒病疫情緩和導致所確認政府補助減少，部分被來自關連方(包括BC Mortgage及Singford)的利息收入增加所抵銷。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

其他收益及虧損

截至二零二二年九月三十日止六個月，我們錄得其他虧損港幣6.3百萬元，而截至二零二三年九月三十日止六個月，我們則錄得其他收益港幣8.2百萬元。截至二零二三年九月三十日止六個月，其他虧損轉為其他收益，主要是由於(i)與截至二零二二年九月三十日止六個月錄得的公允價值虧損相比，由於Singford所管理投資產生穩定回報，故按公允價值計入損益的金融資產並無重大公允價值變動；及(ii)歐元兌捷克克朗升值產生匯兌收益淨額。

折舊及攤銷

折舊及攤銷開支由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣11.0百萬元增加港幣0.8百萬元或7.3%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣11.8百萬元，主要由有關搜尋引擎優化(「搜尋引擎優化」)平台的無形資產攤銷港幣1.1百萬元所致。有關詳情，請參閱本節「合併財務狀況表節選項目的說明—無形資產」一段。

僱員福利開支

僱員福利開支由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣74.9百萬元增加港幣20.9百萬元或27.9%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣95.8百萬元，主要由於(i)疫情後的業務增長以及娛樂場及酒店旅客人數增加，因此我們

財務資料

增聘人手以支持營運；及(ii)我們酒店及娛樂場所在三個國家的通貨膨脹使員工薪金開支上漲所致。

其他經營開支

其他經營開支由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣47.6百萬元增加港幣9.1百萬元或19.1%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣56.7百萬元，主要由於(i)酒店及餐飲開支港幣14.0百萬元；(ii)博彩經營開支港幣9.8百萬元，整體與同期酒店及餐飲經營以及博彩業務產生的收益一致；及(iii)同期我們酒店及娛樂場所在三個國家的通貨膨脹的影響所致。

融資成本

融資成本由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣1.6百萬元增加港幣0.4百萬元或25.0%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣2.0百萬元，主要由於與截至二零二二年九月三十日止六個月的匯率相比，截至二零二三年九月三十日止六個月的捷克克朗兌港幣升值所致。

除稅前溢利

由於上文所述，我們於截至二零二二年九月三十日止六個月及截至二零二三年九月三十日止六個月分別錄得除稅前溢利港幣32.7百萬元及港幣26.9百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣10.4百萬元減少港幣0.6百萬元或5.8%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣9.8百萬元。

實際稅率由截至二零二二年九月三十日止六個月的31.8%上升至截至二零二三年九月三十日止六個月的36.6%。截至二零二三年九月三十日止六個月的實際稅率較高，主要是由於有關建議[編纂]及[編纂]的[編纂]開支導致除所得稅前溢利減少所致。

期內溢利

由於以上因素的累計影響，期內溢利由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣22.3百萬元減少港幣5.2百萬元或23.3%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣17.1百萬元。

財務資料

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所致，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所致，因此，我們增加娛樂場老虎機的數目以回應壓抑的需求。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年三月三十一日止年度則維持全面營業。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)截至二零二三年三月三十一日止年度，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，平均入住率上升；及(ii)平均客房收入增加所致。

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

與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，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。

財務資料

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。由於向關連方墊款，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。

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。

折舊及攤銷

折舊及攤銷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)業務自2019冠狀病毒病疫情影響中復甦，因此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一致；及(ii)我們酒店及娛樂場所在三個國家的通貨膨脹使員工薪金開支上漲所致。

財務資料

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) 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截至二零二二年三月三十一日止年度的合共港幣26.2百萬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3.9百萬元所致。

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。

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所致。

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產生的初始成立成本所致。

本年度溢利

由於以上因素的累計影響，本年度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。

財務資料

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所致，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回應壓抑的需求。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到訪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。

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)休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所致。

博彩稅

與博彩總收益增長的趨勢一致，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。

財務資料

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，使為資助我們受2019冠狀病毒病疫情影響的業務營運而向本集團提供的政府補助大幅減少所致，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收益港幣4.5百萬元變為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；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4.9百萬元所致。

折舊及攤銷

折舊及攤銷開支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0.5百萬元所致。

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，主要由於我們酒店及娛樂場所在三個國家的通貨膨脹使員工薪金開支上漲所致。

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42.9百萬元大幅增加港幣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) 2019冠狀病毒病疫情的影響得以舒緩，因此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截至二零二一年三月三十一日止年度的合共港幣15.9百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣26.2百萬元；及(ii) 部分老虎機供應商於二零二一年豁免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7.4百萬元所致。

財務資料

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所致。

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，主要是由於我們的整體財務表現有所改善，致使同期除稅前溢利增加所致。

本年度溢利

由於以上因素的累計影響，本年度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

合併財務狀況表節選項目的說明

下表載列於所示日期合併財務狀況表的節選資料：

	於三月三十一日			於二零二三年
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	九月三十日
	港幣千元	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	355,266
購買設備的按金	-	1,883	2,696	-
博彩牌照的按金	10,500	10,800	10,800	10,200
無形資產	-	870	4,046	3,172
使用權資產	19,022	21,149	25,853	23,944
向一名關連方貸款	-	-	39,165	-
已抵押銀行存款	6,002	4,212	4,059	4,202
遞延稅項資產	-	-	-	35
	435,038	417,510	452,119	396,819
流動資產				
存貨	1,358	1,805	2,277	2,067
按公允價值計入損益的				
金融資產	26,984	41,047	21,089	21,378
應收貿易賬款	916	4,876	7,058	9,386
其他應收款項、按金及				
預付款項	25,790	17,382	13,175	20,335
應收同系附屬公司款項	-	-	35,013	1,443
應收一間中間控股公司款項	-	-	-	*
現金及現金等值物	31,349	94,537	86,084	77,549
	86,397	159,647	164,696	132,158

* 該結餘指少於港幣1,000元的金額。

財務資料

	於三月三十一日			於二零二三年
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	九月三十日
	港幣千元	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	6,007
其他應付款項	41,271	58,390	66,646	84,260
應繳所得稅	347	7,768	9,255	3,418
合約負債	300	1,642	1,955	2,355
租賃負債	869	1,312	1,446	1,392
銀行及其他借貸	8,757	8,575	31,191	8,825
	<u>57,314</u>	<u>84,711</u>	<u>116,787</u>	<u>106,257</u>
流動資產淨值	<u>29,083</u>	<u>74,936</u>	<u>47,909</u>	<u>25,901</u>
總資產減流動負債	<u>464,121</u>	<u>492,446</u>	<u>500,028</u>	<u>422,720</u>
非流動負債				
銀行及其他借貸	84,781	72,835	38,998	56,293
租賃負債	56,580	58,884	63,420	59,196
其他應付款項	8,732	6,388	4,038	3,532
遞延稅項負債	6,829	6,094	5,810	6,081
	<u>156,922</u>	<u>144,201</u>	<u>112,266</u>	<u>125,102</u>
資產淨值	<u><u>307,199</u></u>	<u><u>348,245</u></u>	<u><u>387,762</u></u>	<u><u>297,618</u></u>
資本及儲備				
股本	37,000	37,000	37,000	37,000
儲備	270,199	311,245	311,986	230,856
本公司擁有人應佔權益	307,199	348,245	348,986	267,856
非控股權益	-	-	38,776	29,762
權益總額	<u><u>307,199</u></u>	<u><u>348,245</u></u>	<u><u>387,762</u></u>	<u><u>297,618</u></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以及二零二三年九月三十日，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、港幣365.5百萬元及港幣355.3百萬元。物業及設備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)所致。物業及設備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所致。於二零二三年三月三十一日至二零二三年九月三十日，物業及設備進一步減少港幣10.2百萬元，主要是由於歐元及捷克克朗兌港幣貶值產生匯兌調整，部分被因娛樂場的改善工程而添置永久業權土地上的樓宇所抵銷所致。

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、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，我們購買設備的按金分別為零、港幣1.9百萬元、港幣2.7百萬元及零。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)購買汽車及賭桌及(ii)重建娛樂場設施以及(iii)購買環保設備而向供應商支付的按金。

博彩牌照的按金

博彩牌照的按金指我們根據捷克博彩法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。於博彩牌照最終被撤銷或終止後，該筆款項可予退還。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。

截至二零二三年九月三十日止六個月，除保證金港幣10.2百萬元外，亦就重續博彩牌照存入額外按金港幣10.2百萬元。因此，於二零二三年九月三十日，博彩按金增加至港幣20.4百萬元(包括保證金及額外按金)。額外按金港幣10.2百萬元已於二零二三年十二月成功重續博彩牌照後退還。因此，於二零二三年九月三十日，額外按金分類為流動資產。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。

財務資料

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、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日分別為零、港幣0.9百萬元、港幣4.0百萬元及港幣3.2百萬元。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。搜尋引擎優化平台開發為我們的營銷計劃一部分，以透過線上平台進行博彩業務觸及更多潛在客戶，該平台包括市場及關鍵字分析、制定內容策略以及持續進行更新及維護。我們精心篩選相關關鍵字、改善網站技術以增強搜尋引擎索引及提高自然曝光率。搜尋引擎優化策略專注於吸引瀏覽我們網站的自然流量、提高搜尋引擎曝光度，並透過我們的線上博彩平台為博彩業務觸及更多潛在客戶。

截至二零二三年九月三十日止六個月，搜尋引擎優化平台可供使用，並按照會計政策攤銷。於二零二三年三月三十一日至二零二三年九月三十日，無形資產減少港幣0.8百萬元，主要是由於同期開發成本攤銷所致。

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、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，使用權資產分別為港幣19.0百萬元、港幣21.1百萬元、港幣25.9百萬元及港幣23.9百萬元。

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。於二零二三年三月三十一日至二零二三年九月三十日，使用權資產減少港幣2.0百萬元，與同期捷克克朗兌港幣貶值一致。

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、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，向一名關連方貸款分別為零、零、港幣39.2百萬元及零。

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。

財務資料

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、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，已抵押銀行存款分別為港幣6.0百萬元、港幣4.2百萬元、港幣4.1百萬元及港幣4.2百萬元。於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，已抵押銀行存款分別按0.5%、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、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，本集團亦抵押Trans World Austria的全部股權以獲取銀行借貸。

下表載列已就銀行借貸及應付代價作抵押的已抵押銀行存款以及物業及設備的賬面值：

	二零二一年	二零二二年	二零二三年	截至 二零二三年 九月三十日 止六個月
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
已抵押銀行存款	6,002	4,212	4,059	4,202
物業及設備 ^(附註1)	197,081	183,938	169,988	126,471
	203,083	188,150	174,047	130,673

附註：

1. 其包括本文件「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			於二零二三年 九月三十日	於二零二四年 一月三十一日
	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	港幣千元 (未經審核)
流動資產					
存貨	1,358	1,805	2,277	2,067	2,256
按公允價值計入					
損益的金融資產	26,984	41,047	21,089	21,378	22,171
應收貿易賬款	916	4,876	7,058	9,386	3,097
其他應收款項、					
按金及預付款項	25,790	17,382	13,175	20,335	18,192
應收同系附屬					
公司款項	-	-	35,013	1,443	-
應收一間中間控股					
公司款項	-	-	-	*	*
現金及現金等值物	31,349	94,537	86,084	77,549	67,452
流動資產總值	86,397	159,647	164,696	132,158	113,168
流動負債					
應付貿易賬款	5,770	7,024	6,294	6,007	6,884
其他應付款項	41,271	58,390	66,646	84,260	50,866
應付一間同系附屬					
公司款項	-	-	-	-	6,254
應繳所得稅	347	7,768	9,255	3,418	5,697
合約負債	300	1,642	1,955	2,355	1,756
租賃負債	869	1,312	1,446	1,392	1,407
銀行及其他借貸	8,757	8,575	31,191	8,825	8,475
流動負債總額	57,314	84,711	116,787	106,257	81,339
流動資產淨值	29,083	74,936	47,909	25,901	31,829

* 該結餘指少於港幣1,000元的金額

財務資料

於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，流動資產總值分別為港幣86.4百萬元、港幣159.6百萬元、港幣164.7百萬元及港幣132.2百萬元，包括存貨、按公允價值計入損益的金融資產、應收貿易賬款、其他應收款項、按金及預付款項、應收同系附屬公司款項、應收一間中間控股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、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，流動負債總額分別為港幣57.3百萬元、港幣84.7百萬元、港幣116.8百萬元及港幣106.3百萬元，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。

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冠狀病毒病疫情中復甦而增加；及(ii)於截至二零二二年三月三十一日止年度，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所致。

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我們的關連方BC Mortgage提供貸款，該貸款入賬列作非流動資產；(ii)因Trans World Austria違反銀行借貸條款(主要與償債覆蓋率有關)，其銀行借貸由非流動負債重新分類至流動負債所致。截至二零二三年九月三十日止六個月，銀行於二零二三年三月三十一日放棄其要求於二零二三年三月三十一日後即時付款的權利。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註27。

本集團錄得流動資產淨值由二零二三年三月三十一日的港幣47.9百萬元減少至二零二三年九月三十日的港幣25.9百萬元，主要由於下列各項的綜合影響所致：(i)於二零二三年三月三十一日的應收Singford款項港幣35.0百萬元，該款項已以本集團作出更替及分派於二零二三年九月八日所宣派股息的方式償付；(ii)獲銀行放棄要求即時還款的權利及償還銀行借貸後，銀行借貸港幣22.8百萬元由流動負債重新分類為非流動負債；及(iii)應付股息於二零二三年九月三十日增加港幣14.0百萬元。有關詳情，請參閱本節「關連方交易」及「債務及或然負債—銀行及其他借貸」以及「流動資產及流動負債—其他應付款項」各段。

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、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。於二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，存貨維持穩定，分別為港幣2.3百萬元及港幣2.1百萬元。

財務資料

於二零二四年一月三十一日，於二零二三年九月三十日所消耗的存貨港幣2.1百萬元或100.0%已於其後動用。

我們根據內部存貨管理政策，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。

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。我們認為有關安排可透過作出適當的投資更善用未即時用於業務的資金，以在不干擾我們的業務營運或資本開支的情況下增加收入。我們與Singford所訂立投資管理協議的主要條款包括：

- **協議範圍**：Singford負責投資本集團自業務活動所產生未即時用於業務的備用資金（「**備用資金**」）。
- **Singford於投資方面的權力**：Singford可按其全權酌情認為屬適當的任何方式使用或投資備用資金，前提是有關使用或投資須符合本集團利益，且在有關情況下屬合理及審慎。
- **備用資金的所有權及退還**：於Singford根據該協議管理備用資金期間，本集團仍屬備用資金的擁有人。Singford有責任在其接獲要求日期起計十個曆日內退還本集團所要求的備用資金金額（或倘所要求的金額超出備用資金的資產淨值，則償還備用資金資產的剩餘價值）。
- **薪酬**：Singford不得就進行該協議範圍內的行動收取任何服務費。本集團須向Singford支付Singford就進行該協議範圍內的行動而可能合理產生的成本及開支。
- **保存記錄**：Singford須提供Singford已使用備用資金進行投資的所有資產淨值的每月報表，且不得合併其本身財產與備用資金。

財務資料

我們由Singford管理的投資包括現金及現金等值物、場外交易貨幣債券以及上市股本工具。

於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，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、港幣21.1百萬元及港幣21.4百萬元。預期該結餘將於[編纂]前變現。

未來，我們將於[編纂]後就投資採納內部監控措施，確保正式要求、監控及退出投資，並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。投資策略的主要原則為確保本金安全及產生未來經濟利益。根據投資管理政策，禁止進行投機性投資。財務及會計部負責管理我們的投資，惟須經管理層審閱及批准。於提出投資的建議前，財務部評估我們的現金流量、營運需要及資本開支以及目標產品的風險狀況。金額少於或等於3.5百萬美元的投資項目應由首席財務總監審閱，並由執行董事或董事會主席批准。金額超過3.5百萬美元的任何投資項目應由首席財務總監審閱，並由執行董事及董事會主席批准。[編纂]後，有關投資將須遵守上市規則第十四章。本集團管理層就公允價值計量釐定適當的估值技術及輸入數據。我們認為，我們有關投資的內部監控政策及風險管理機制均屬足夠。

在會計部具備相關會計經驗的高級人員的支援下，董事兼行政總裁Pavel MARŠÍK負責本集團的日常管理及策略規劃，而首席財務總監羅國泰先生負責本公司的整體財務管理。有關詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

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，並分別進一步增加至二零二三年三月三十一日的港幣7.1百萬元及二零二三年九月三十日的港幣9.4百萬元，主要由於相應期間酒店收益增加所致。

財務資料

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			於
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	九月三十日
				港幣千元
應收貿易賬款	1,006	5,290	7,141	9,464
減：信貸虧損撥備	(90)	(414)	(83)	(78)
總計	916	4,876	7,058	9,386

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閘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。於往績記錄期間，預期信貸虧損率分別為8.9%、7.8%、1.2%及0.8%。

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：

	二零二一年		於三月三十一日		二零二三年		於二零二三年	
			二零二二年				九月三十日	
	港幣千元	%	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	8,223	87.6
31日至60日	-	-	286	5.9	413	5.8	147	1.6
超過60日	279	30.5	1,493	30.6	732	10.4	1,016	10.8
	916	100.0	4,876	100.0	7,058	100.0	9,386	100.0

於往績記錄期間，我們收回應收貿易賬款的速度加快。超過60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%，下降至二零二三年三月三十一日的10.4%，而於二零二三年九月三十日則維持穩定為10.8%，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。於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，概無逾期90日或以上的結餘。於二零二四年一月三十一日，於二零二三年九月三十日的應收貿易賬款港幣8.9百萬元或94.0%已於其後償付。

財務資料

其他應收款項、按金及預付款項

其他應收款項、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；(v)遞延發行成本；及(vi)其他雜項預付款項。下表載列我們於所示日期的其他應收款項、按金及預付款項明細：

	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 九月三十日
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
租金及公用事業按金	41	93	362	439
購買設備的按金	-	1,883	2,696	-
博彩牌照的按金 <small>(附註1)</small>	10,500	10,800	10,800	20,400
應收政府補助 <small>(附註2)</small>	21,264	10,680	6,638	53
遞延發行成本 <small>(附註3)</small>	-	-	-	1,889
其他雜項預付款項 <small>(附註4)</small>	4,485	6,609	6,175	7,754
總計	36,290	30,065	26,671	30,535
呈列為：				
流動	25,790	17,382	13,175	20,335
非流動	10,500	12,683	13,496	10,200
總計	36,290	30,065	26,671	30,535

附註：

- 有關詳情，請參閱本節「合併財務狀況表節選項目的說明－博彩牌照的按金」一段。
- 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。
- 遞延發行成本指[編纂]後將予資本化並自權益扣除的[編纂]開支。
- 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。

財務資料

於二零二四年一月三十一日，於二零二三年九月三十日的現有其他應收款項、按金及預付款項港幣19.3百萬元或94.9%已於其後動用。

應收同系附屬公司款項

於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，應收同系附屬公司Singford及遠東發展款項分別為零、零、港幣35.0百萬元及港幣1.4百萬元。應收Singford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的收回。有關款項已以本集團作出更替及分派於二零二三年九月八日所宣派股息的方式償付。於二零二三年九月三十日，應收遠東發展款項屬非貿易性質、無抵押、免息，並須按要求的收回。有關進一步詳情，請參閱本節「關連方交易—向關連方墊款—應收同系附屬公司款項」。

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、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，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、港幣86.1百萬元及港幣77.5百萬元。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所致。

財務資料

應付貿易賬款

應付貿易賬款指我們於各財政年度結算日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所致。

於二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，應付貿易賬款維持相對穩定，分別為港幣6.3百萬元及港幣6.0百萬元。

供應商授出的信貸期介乎發票日期起計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：

	二零二一年		於三月三十一日 二零二二年		二零二三年		於二零二三年 九月三十日	
	港幣千元	%	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	5,762
61日至90日	3,329	57.7	-	-	161	2.6	245	4.1
	5,770	100.0	7,024	100.0	6,294	100.0	6,007	100.0

於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，賬齡超過60日的應付貿易賬款分別為港幣3.3百萬元、零、港幣0.2百萬元及港幣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、2.6%及4.1%。於二零二四年一月三十一日，於二零二三年九月三十日的應付貿易賬款港幣6.0百萬元或100%已於其後償付。

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)應付[編纂]開支；(vi)應付發行成本；(vii)其他應繳稅項；(viii)應付股息；(ix)應付薪金；及(x)應付代價。於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，其他應付款項金額分別為港幣41.3百萬元、港幣58.4百萬元、港幣66.6百萬元及港幣84.3百萬元。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			於二零二三年
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	九月三十日
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
流通在外籌碼 ^(附註1)	571	1,358	1,405	1,736
其他應付款項及應計費用	1,940	4,161	7,355	4,402
政府補助 ^(附註2)	140	2,687	2,520	2,217
遞延收入 ^(附註3)	1,702	1,719	1,601	1,567
應付[編纂]開支	-	-	-	8,524
應付發行成本 ^(附註4)	-	-	-	1,739
其他應繳稅項 ^(附註5)	29,154	34,797	37,602	38,372
應付股息 ^(附註6)	-	-	-	14,034
應付薪金	7,325	13,271	15,662	11,759
應付代價 ^(附註7)	9,171	6,785	4,539	3,442
	50,003	64,778	70,684	87,792
減：應付代價的非流動部分	(7,073)	(4,712)	(2,480)	(2,045)
遞延收入的非流動部分	(1,659)	(1,676)	(1,558)	(1,487)
總計	41,271	58,390	66,646	84,260

附註：

1. 流通在外籌碼指主顧於各報告期間結算日持有的未退還籌碼。
2. 於往績記錄期間，我們自德國政府獲得政府補助，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，應退還予政府的補助金額。
3. Trans World Austria獲奧地利政府授予酒店樓宇建築成本資助0.2百萬歐元(相當於港幣1.8百萬元)。政府補助將於酒店樓宇的可使用年期內攤銷。
4. 應付發行成本指尚未支付的與發行新股份直接相關的[編纂]開支。

財務資料

5. 其他應繳稅項指將於每季結算日繳付的博彩稅及增值稅。
6. 有關詳情，請參閱本節「股息」一段。
7. 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)員工薪金主要因我們酒店及娛樂場所在三個國家的通貨膨脹而增加，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2.5百萬元所致，部分被償付應付代價港幣2.4百萬元所抵銷。

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)員工薪金主要因我們酒店及娛樂場所在三個國家的通貨膨脹而增加，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。

其他應付款項總額由二零二三年三月三十一日的港幣66.6百萬元進一步增加港幣17.7百萬元或26.6%至二零二三年九月三十日的港幣84.3百萬元，主要由於(i)與我們於二零二三年九月八日宣派股息有關的應付股息港幣14.0百萬元及(ii)有關建議[編纂]及[編纂]的應付[編纂]開支以及應付發行成本所致。

於二零二四年一月三十一日，於二零二三年九月三十日的其他應付款項港幣80.4百萬元或95.4%已於其後償付。

應繳所得稅

於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，應繳所得稅金額分別為港幣0.3百萬元、港幣7.8百萬元、港幣9.3百萬元及港幣3.4百萬元。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所致。

財務資料

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到期。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分配至往績記錄期間結算日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。

於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，合約負債分別為港幣0.3百萬元、港幣1.6百萬元、港幣2.0百萬元及港幣2.4百萬元，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以及二零二三年九月三十日的合約負債而言，約90%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仍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

財務資料

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			截至九月三十日 止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
年／期初的現金及現金等 值物	37,189	31,349	94,537	94,537	86,084
經營活動所得的現金淨額	19,827	101,264	91,468	22,037	20,877
投資活動所用的現金淨額	(11,840)	(17,211)	(81,470)	(23,612)	(19,643)
融資活動所用的現金淨額	(18,697)	(21,772)	(18,076)	(6,297)	(7,511)
現金及現金等值物(減少) 增加淨值	(10,710)	62,281	(8,078)	(7,872)	(6,277)
匯率變動的影響	4,870	907	(375)	(4,441)	(2,258)
年／期末的現金及 現金等值物	<u>31,349</u>	<u>94,537</u>	<u>86,084</u>	<u>82,224</u>	<u>77,549</u>

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，其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強制停業限制所影響。

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，其因自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。

財務資料

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來自除稅前溢利港幣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冠狀病毒病疫情趨於緩和而減少所抵銷。

截至二零二三年九月三十日止六個月，我們錄得經營活動所得的現金淨額港幣20.9百萬元。上述產生的現金淨額主要來自除稅前溢利港幣26.9百萬元，並就物業及設備折舊港幣10.2百萬元及未變現外匯收益淨額港幣4.5百萬元以及下列各項的綜合影響作出調整：(i)其他應付款項增加港幣13.2百萬元，主要歸因於應付股息港幣14.0百萬元；(ii)其他應收款項、按金及預付款項增加港幣7.8百萬元，主要由於重續博彩牌照的可退還額外按金港幣10.2百萬元所致；(iii)主要自酒店及餐飲業務產生的應收貿易賬款增加港幣2.7百萬元；及(iv)繳納所得稅港幣15.8百萬元。

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)所致。

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管理的額外投資所致，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35.0百萬元。有關向關連方墊款的詳情，請參閱本節「關連方交易」一段。

截至二零二三年九月三十日止六個月，我們錄得投資活動所用的現金淨額港幣19.6百萬元，主要由於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產港幣18.8百萬元；(ii)就第二筆Singford貸款向Singford墊付港幣17.3百萬元；及(iii)因娛樂場的改善工程購買物業及設備港幣15.5百萬元所致，部分被(i)提取按公允價值計入損益的金融資產港幣17.4百萬元及(ii)遠東發展還款港幣12.9百萬元所抵銷。

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及截至二零二三年九月三十日止六個月，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、港幣18.1百萬元及港幣7.5百萬元。我們的現金流出淨額主要由於償還銀行及其他借貸以及相關利息開支所致。

營運資金

經計及我們可動用的財務資源，包括可動用融資、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。

應付現有營運及為未來計劃提供資金的所需資金詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

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	於
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二三年	二零二四年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	九月三十日	一月三十一日
				港幣千元	港幣千元
					(未經審核)
銀行借貸	91,984	80,250	69,465	64,628	63,036
其他借貸	1,554	1,160	724	490	359
應付代價 ^(附註1)	9,171	6,785	4,539	3,442	2,829
租賃負債	57,449	60,196	64,866	60,588	60,152
應付一間同系附屬公司款項 ^(附註2)	-	-	-	-	6,254
總計	160,158	146,391	139,594	129,148	132,630

附註：

- 該金額為無擔保，並以物業及設備作抵押。
- 應付一間同系附屬公司款項指就遠東發展代表本集團支付[編纂]開支的應付遠東發展款項。應付遠東發展款項屬非貿易性質、無抵押、無擔保、免息、須按要求償還及將於[編纂]前償付。

財務資料

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	於
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二三年	二零二四年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	九月三十日	一月三十一日
				港幣千元	港幣千元
					(未經審核)
一年以內	8,331	8,139	7,987	8,427	8,116
一年以上但不超過					
兩年期間內	8,485	8,291	8,137	8,038	8,269
兩年以上但不超過					
五年期間內	26,419	25,824	25,351	24,994	38,123
超過五年期間內	48,749	37,996	27,990	23,169	8,528
總計	91,984	80,250	69,465	64,628	63,036

其他借貸

	於三月三十一日			於	於
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二三年	二零二四年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	九月三十日	一月三十一日
				港幣千元	港幣千元
					(未經審核)
一年以內	426	436	414	398	359
一年以上但不超過					
兩年期間內	424	414	310	92	-
兩年以上但不超過					
五年期間內	704	310	-	-	-
總計	1,554	1,160	724	490	359

財務資料

下表分別載列我們於所示日期的借貸實際利率範圍：

實際利率：	截至三月三十一日止年度			截至
	二零二一年			二零二三年
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	九月三十日 止六個月
銀行借貸	1.41%至3.10%	1.49%至3.10%	1.95%至4.99%	1.95%至5.90%
其他借貸	3.7%	3.7%	3.7%	3.7%

我們於二零二三年九月三十日的銀行借貸主要包括(i) Trans World Austria與Erste Bank於二零二零年三月十二日就定期貸款3.8百萬歐元訂立的貸款協議(「奧地利銀行借貸」)；(ii) Trans World Germany與Sparkasse Langen — Seligenstadt於二零一四年九月九日就定期貸款3.6百萬歐元訂立的貸款協議；(iii) Trans World Germany與Kreis- und Stadtsparkasse Münden於二零一五年六月十九日就將於二零二五年五月三十日悉數支付的定期貸款1.9百萬歐元訂立的貸款協議；及(iv) Trans World Germany與Kreissparkasse Köln於二零一六年十二月二十一日就將於二零二六年十二月三十一日前悉數支付的定期貸款4百萬歐元訂立的貸款協議((ii)、(iii)及(iv)統稱為「德國銀行借貸」)。

奧地利銀行借貸須於二零二八年十二月三十一日前償還，自二零二零年四月一日起利率為3個月歐元銀行同業拆借利率另加1.95%。借貸包括以下須於各財政年度結算日(即三月三十一日)遵守的主要財務契諾：

- **償債覆蓋率**：EBITDA的比率(按加回Trans World Austria償債總額的利潤加利息、稅項、折舊及攤銷計算)不得低於1.20；
- **貸款與價值比率**：Trans World Austria的貸款與價值比率不得超過0.75；及
- **權益比率**：Trans World Austria的權益對總資產不得低於0.25。

截至二零二三年三月三十一日止年度，Trans World Austria就奧地利銀行借貸違反有關Trans World Austria償債覆蓋率的財務契諾。發現違約後，我們即時知會銀行，並與相關銀行就借貸條款重新進行磋商。我們隨後於二零二三年七月十二日獲得銀行發出的豁免函件，據此，銀行於二零二三年三月三十一日放棄要求於二零二三年三月三十一日後立即付款的權利。德國銀行借貸並無包括任何主要財務契諾，故違反奧地利銀行借貸契諾並無觸發交叉違反德國銀行借貸規定。

財務資料

我們已加強內部監察及監控，防止類似違約於各財政年度結算日(即三月三十一日)再次發生。我們透過密切頻繁審閱契諾遵守情況及評估潛在影響管理合規風險。具體而言：

- 財務團隊負責每月計算財務比率及向首席財務總監報告以進行監察；
- 高級管理團隊將於銀行評估前至少一個月審閱財務比率及管理賬目；及
- 為編製年度預算，財務團隊將考慮預測的契諾遵守情況，並定期進行檢討。

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、二零二三年九月三十日以及二零二四年一月三十一日，銀行借貸須進行年度審閱、無擔保，並已抵押銀行存款、物業及設備以及／或Trans World Austria的已抵押股份作抵押。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日、二零二三年九月三十日以及二零二四年一月三十一日，其他借貸為無擔保及無抵押。

除上文詳述就奧地利銀行借貸違反財務契諾的情況外，董事確認，於最後實際可行日期，任何未償還債務概無任何重大契諾，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期亦無違反任何契諾。

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銀行借貸財務契諾。

除上文所披露者及「業務—新捷克博彩法」一段所披露於最後實際可行日期與一間銀行訂立協議以取得擔保外，於債務聲明的最後實際可行日期，我們並無任何銀行及其他貸款，亦無已發行及未償還或同意發行的任何借貸資本、銀行透支、借貸或類似債務、承兌負債(不包括一般商業票據)或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購或財務租約承擔、擔保或其他重大或然負債。董事確認，自二零二四年一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。

於二零二三年九月三十日，我們已悉數動用銀行融資，而銀行借貸總額為港幣64.6百萬元。於二零二四年一月三十一日，我們的銀行融資總額為港幣63.0百萬元，全部銀行融資已動用。

財務資料

概無任何與未償還銀行借貸及其他借貸相關的重大契諾會影響或限制我們進行額外債務或股本融資的能力。

租賃負債

下表載列我們分別於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日的租賃負債還款時間表：

	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
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	九月三十日
				港幣千元
一年以內	869	1,312	1,446	1,392
一年以上但不超過兩年	887	1,331	1,503	1,447
兩年以上但不超過五年	1,893	4,113	4,045	3,632
超過五年	53,800	53,440	57,872	54,117
總計	57,449	60,196	64,866	60,588

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。由於同期捷克克朗兌港幣貶值，故租賃負債由二零二三年三月三十一日的港幣64.9百萬元減少至二零二三年九月三十日的港幣60.6百萬元。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日、二零二三年九月三十日以及二零二四年一月三十一日，租賃負債為無擔保，並以我們的租賃按金作抵押。

於二零二一年、二零二二年、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，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%、2.2%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，於二零二四年一月三十一日，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、定期貸款、銀行透支、已確認租賃負債、承兌負債(不包括一般商業票據)、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

本集團資本開支包括添置物業、設備及無形資產。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及截至二零二三年九月三十日止六個月，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、港幣29.4百萬元及港幣18.4百萬元。自二零二三年九月三十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。預期有關資本開支金額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個月的合約承擔及資本開支需求提供資金。

資本承擔

我們的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及二零二三年九月三十日，資本承擔指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、二零二三年三月三十一日及二零二三年九月三十日，已訂約惟未確認為負債的重大資本開支分別為零、零、港幣5.9百萬元及港幣5.7百萬元。

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取得墊款。

財務資料

向關連方墊款

下表載列我們於往績記錄期間的向關連方墊款：

	截至三月三十一日止年度			截至
				二零二三年
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	九月三十日
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	止六個月
				港幣千元
向一名關連方貸款				
BC Mortgage	-	-	39,165	-
應收同系附屬公司款項				
Singford	-	-	35,013	-
遠東發展	-	-	-	1,443
總計	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>74,178</u>	<u>1,443</u>

於二零二三年九月三十日，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			截至九月三十日	
				止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
				(未經審核)	
來自以下公司的利息收入：					
BC Mortgage	-	-	2,188	363	2,033
Singford	-	-	108	-	886
總計	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,296</u>	<u>-</u>	<u>2,919</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。

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。

財務資料

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的向一名關連方貸款已以由Palasino Group更替予遠東發展及本集團分派於二零二三年九月八日向FEC UK (Palasino Group的直接控股公司)宣派股息的方式償付。分派股息部分被應收FEC UK款項所抵銷及部分以將代表FEC UK繳付的預扣稅償付。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」及本文件附錄一所載會計師報告附註38。

應收同系附屬公司款項

應收同系附屬公司款項指(i)向Singford墊款及(ii)應收遠東發展款項。於二零二三年三月三十一日，向Singford墊款屬非貿易性質、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。該金額已以由本集團更替予FEC UK及Palasino Group分派於二零二三年九月八日向FEC UK宣派股息的方式償付。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」。

於二零二三年九月三十日，應收遠東發展款項屬非貿易性質、無抵押、免息並須按要求收回。應收遠東發展款項的未收回金額將於[編纂]前償付。

應收一間中間控股公司款項

應收一間中間控股公司款項指應收Ample Bonus的本公司未繳股本。

於二零二三年九月三十日，該款項屬非貿易性質、無抵押、免息並須按要求收回。應收一間中間控股公司款項將於[編纂]前償付。

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簽訂的協議，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，作為TWC及／或TWGUS所提供服務的代價，且屬非貿易性質。

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，且該等交易並無扭曲我們的經營業績或使過往業績未能作為我們未來表現的指標。

關鍵財務比率

下表載列我們於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			截至 二零二三年 九月三十日 止六個月／ 於二零二三年 九月三十日
	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 (附註1)	1.5	1.9	1.4	1.2
速動比率 (附註2)	1.5	1.9	1.4	1.2
資本充足率				
資產負債比率 (附註3) (%)	30.5	23.4	18.1	21.9
利息覆蓋率 (附註4)	2.0	15.1	18.2	14.6
盈利能力比率				
總資產回報率 (附註5) (%)	0.5	7.3	7.4	6.0
權益回報率 (附註6) (%)	0.8	12.2	12.0	10.0
淨溢利率 (附註7) (%)	1.8	11.4	8.4	6.1

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銀行及其他借貸總額除以權益總額再乘以100%計算。

財務資料

4. 利息覆蓋率按於往績記錄期間各報告期間的除融資成本及稅項前溢利除以融資成本計算。
5. 總資產回報率按各年的本年度溢利除以各年初及年末的總資產平均值再乘以100%計算。截至二零二三年九月三十日止六個月的資產回報率乘以2按年計算。因此，年化資產回報率未必代表截至二零二四年三月三十一日止年度全年的回報率。**[編纂]**不應過度倚賴有關資料。
6. 權益回報率按各年的本年度溢利除以各年初及年末的權益總額平均值再乘以100%計算。截至二零二三年九月三十日止六個月的權益回報率乘以2按年計算。因此，年化權益回報率未必代表截至二零二四年三月三十一日止年度全年的回報率。**[編纂]**不應過度倚賴有關資料。
7. 淨溢利率按各報告期間的本年度／期間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以及二零二三年九月三十日，流動比率分別為1.5倍、1.9倍、1.4倍及1.2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所致。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，該銀行其後於二零二三年三月三十一日放棄其要求於二零二三年三月三十一日後即時付款的權利所致。流動比率由二零二三年三月三十一日的1.4倍下降至二零二三年九月三十日的1.2倍，主要由於應收Singford款項已以本集團作出更替及分派於二零二三年九月八日所宣派股息的方式償付所致，導致有關款項減少，流動資產因而減少。

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以及二零二三年九月三十日，速動比率分別為1.5倍、1.9倍、1.4倍及1.2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，下降至二零二三年三月三十一日的1.4倍，並進一步下降至二零二三年九月三十日的1.2倍，與上文所闡釋流動比率的趨勢一致。

財務資料

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以及二零二三年九月三十日，資產負債比率分別為30.5%、23.4%、18.1%及21.9%。

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348.2百萬元所致。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387.8百萬元所致。資產負債比率由二零二三年三月三十一日的18.1%上升至二零二三年九月三十日的21.9%，原因為權益總額由二零二三年三月三十一日的港幣387.8百萬元減少至二零二三年九月三十日的港幣297.6百萬元，主要由於同期確認為分派的股息港幣93.6百萬元所致。

利息覆蓋率

截至二零二三年三月三十一日止三個年度及截至二零二三年九月三十日止六個月，利息覆蓋率分別為2.0倍、15.1倍、18.2倍及14.6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除息稅前溢利大幅增加所致。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除息稅前溢利進一步增加一致，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。截至二零二三年九月三十日止六個月，利息覆蓋率下降至14.6倍，與除息稅前溢利下降一致，主要由有關建議[編纂]及[編纂]的[編纂]開支所致。

總資產回報率

截至二零二三年三月三十一日止三個年度及截至二零二三年九月三十日止六個月，總資產回報率分別為0.5%、7.3%、7.4%及6.0%（按年計算。有關詳情，請參閱上文附註6）。

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%，主要由於本年度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40.1百萬元及總資產由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣521.4百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣577.2百萬元的綜合影響所致。

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。

財務資料

總資產回報率由截至二零二三年三月三十一日止年度的7.4%下降至截至二零二三年九月三十日止六個月的6.0%(按年計算。有關詳情，請參閱上文附註6)，主要由於(i)有關建議[編纂]及[編纂]的[編纂]開支及(ii)總資產由二零二三年三月三十一日的港幣616.8百萬元減少至二零二三年九月三十日的港幣529.0百萬元所致，主要由於償付向BC Mortgage墊付的貸款及應收Singford款項，兩者已以更替及分派於二零二三年九月八日所宣派股息的方式償付所致。

權益回報率

截至二零二三年三月三十一日止三個年度及截至二零二三年九月三十日止六個月，權益回報率分別為0.8%、12.2%、12.0%及10.0%(按年計算。有關詳情，請參閱上文附註7)。

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%，主要由於本年度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。

權益回報率由截至二零二三年三月三十一日止年度的12.0%下降至截至二零二三年九月三十日止六個月的10.0%(按年計算。有關詳情，請參閱上文附註7)，主要由於該等年度的溢利減少及於截至二零二三年九月三十日止六個月宣派股息導致權益總額減少的綜合影響所致。

淨溢利率

截至二零二三年三月三十一日止三個年度及截至二零二三年九月三十日止六個月，淨溢利率分別為1.8%、11.4%、8.4%及6.1%。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%，原因為博彩、酒店、餐飲及相關服務收益增加，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，因此，我們增加娛樂場老虎機的數目以回應壓抑的需求，使老虎機入箱額有所增加。

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我們酒店及娛樂場所在三個國家的通貨膨脹率一致及(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，導致其他收入減少所致。

財務資料

淨溢利率由截至二零二三年三月三十一日止年度的8.4%下降至截至二零二三年九月三十日止六個月的6.1%，主要由就建議[編纂]及[編纂]產生的[編纂]開支所致。

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。

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。

財務資料

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，以應對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，我們宣派股息267.3百萬捷克克朗(相當於約港幣93.6百萬元)。應付股息部分被應收FEC UK (Palasino Group的直接控股公司)款項約港幣79.6百萬元所抵銷，部分以將代表FEC UK繳付的預扣稅港幣14.0百萬元償付。

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。過往派息記錄不可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十二月三十一日就物業權益進行估值，為港幣470.6百萬元。有關估值的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九月三十日的賬面淨值與本文件附錄三所載於二零二三年十二月三十一日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九月三十日的賬面淨值	278,636
減：於二零二三年十月一日至二零二三年十二月三十一日 期間與物業及設備有關的折舊	<u>(6,510)</u>
本集團物業權益於二零二三年十二月三十一日的賬面淨值	272,126
估值盈餘淨額	<u>198,444</u>
附錄三物業估值報告所載於二零二三年十二月三十一日 本集團擁有的物業估值	<u><u>470,570</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。

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。

財務資料

未經審核[編纂]財務資料

有關未經審核[編纂]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39所披露者外，於二零二三年九月三十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39。

並無重大不利變動

除(i)會計師報告附註39「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，董事確認，自二零二三年九月三十日(即本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表日期)以來及直至本文件日期，我們的財務、經營或貿易狀況或前景並無重大不利變動。