

概 要

本概要旨在向[編纂]提供本文件所載資料的概覽。由於此屬概要，故其並未載有對[編纂]而言可能屬重要的所有資料，並應與本文件全文一併閱讀，以保證其完整性。[編纂]在決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件，包括構成本文件一部分的附錄。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於「風險因素」。[編纂]在決定[編纂][編纂]前應細閱該節。

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。我們的實體博彩業務以及德國及奧地利的酒店業務由FEC集團於二零一八年透過合併事項收購。自此，我們擴展博彩遊戲組合，加入新老虎機，並推出撲克遊戲，重塑娛樂場為「Palasino」。[編纂]將構成本集團從FEC集團[編纂]。

我們在中歐經營已久，早於一九九五年成立Palasino Furth im Wald。自此，我們積極擴大娛樂場業務組合，於一九九九年及二零零四年分別成立Palasino Excalibur City及Palasino Wulowitz。我們於二零零八年藉推出Hotel Savannah進軍酒店業務，輔以互相連接的Palasino Excalibur City，打造出地標度假村Palasino Savannah Resort。多年來，我們通過收購在德國及奧地利建立酒店業務組合，分別為在德國的Hotel Columbus、Hotel Auefeld及Hotel Kranichhöhe以及在奧地利的Hotel Donauwelle。我們於二零二一年七月成立Palasino Malta，開始籌備推出線上博彩業務。

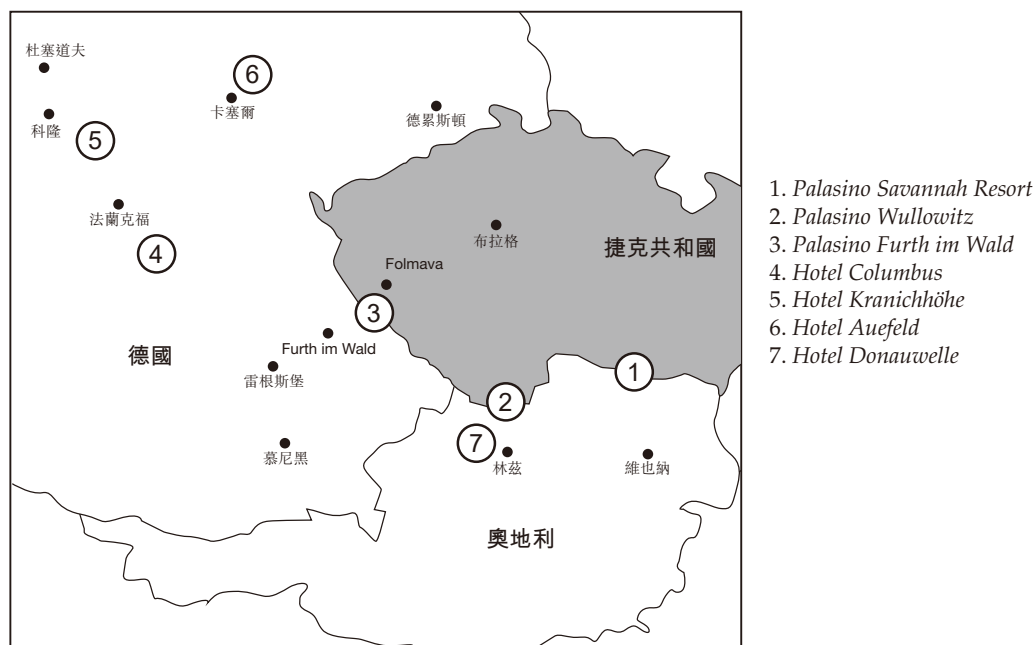
由於爆發2019冠狀病毒病，我們主要進行業務營運所在國家的政府實施一系列措施遏止疫情蔓延。該等措施導致我們的娛樂場及酒店於截至二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度間歇性停業。截至二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二二年三月三十一日止年度，我們於捷克共和國的娛樂場及酒店分別被政府勒令間歇性停業七個月及兩個月。截至二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二二年三月三十一日止年度，我們於德國及奧地利的酒店分別被政府勒令間歇性停業五個月及兩個月。於往績記錄期間，我們的業績有所增長，原因為封城規定放寬及全球經濟逐步復甦。收益由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣145.8百萬元增加至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣351.2百萬元，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529.0百萬元，分別按年上升140.9%及50.6%。我們持續增長，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。[編纂]應注意，地方政府施行的封城規定對收益於對往績記錄期間的按年比較造成顯著影響，從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

概 要

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。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，原因為就[編纂]及[編纂]產生的[編纂]。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。

我們的位置

下圖說明我們位於中歐的娛樂場及酒店位置。



我們的博彩業務

我們的娛樂場

我們的娛樂場業務主要包括一間綜合實體娛樂場度假村及兩間全服務實體娛樂場，分別為(i)構成Palasino Savannah Resort一部分的Palasino Excalibur City；(ii) Palasino Wulowitz；及(iii) Palasino Furth im Wald。我們的品牌「Palasino」一詞由「Palace」及「Casino」組成，這不僅引發對宏偉宮殿的聯想，亦突顯我們作為娛樂場營運商的核心業務。

概 要

下表載列於二零二三年九月三十日實體娛樂場組合的概覽：

| | 構成Palasino Savannah Resort一部分的Palasino <i>Excalibur City</i> (前稱 <i>American Chance Casinos Route 59</i>) | <i>Palasino Wulowitz</i> (前稱 <i>American Chance Casinos Route 55</i>) | <i>Palasino Furth im Wald</i> (前稱 <i>American Chance Casinos Ceska Kubice</i>) |
|---------------|---|---|--|
| 位置 | 捷克共和國 Chvalovice-Hatě | 捷克共和國 Dolní Dvořiště | 捷克共和國 Česká Kubice |
| 開業年份 | 一九九九年 | 二零零四年 | 一九九五年 |
| 博彩區(平方米) | 1,913 | 1,650 | 1,450 |
| 營業時間 | 全年無休 | 全年無休 | 每星期七日 下午二時正至上午四時正 (星期日至星期四) 下午二時正至上午六時正 (星期五及星期六) |
| 老虎機 | 289 | 169 | 110 |
| 賭桌 (包括撲克桌) | 32 | 19 | 11 |
| 餐飲設施 | 兩間酒吧 | 一間餐廳及 三間酒吧 | 一間餐廳及兩間酒吧 |
| 主要配套設施 | 260個泊車位 兩個開放式露台 | 142個泊車位 一個戶外陽台 | 119個泊車位 一個戶外露台 |
| 客房 | - | 3 | 5 |

有關我們娛樂場的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的博彩業務」一段「我們的娛樂場」分段。

博彩遊戲選擇

我們在三間娛樂場提供豐富的博彩遊戲選擇。博彩遊戲選擇一般分為兩大類：老虎機及賭桌遊戲。

(1) 老虎機

老虎機為電子遊戲，遊戲開始時會轉動屏幕上顯示的各種圖案。每台老虎機均設有規則及投注選項，玩家在特定組合出現時即獲勝。本集團目前向4間不同供應商採購老虎機。該等供應商提供的老虎機均具備多個遊戲主題，每台老虎

概 要

機一般提供多達50款以上遊戲，玩家可在同一台老虎機暢玩不同遊戲。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的老虎機供應商並無拒絕採購訂單。根據灼識諮詢的資料，鑒於在四間現有供應商以外有四間主要老虎機供應商均已通過(i)認可博彩設備測試實驗室的測試；及(ii)財政部的認證程序，以使其老虎機能夠銷售予捷克共和國的持牌娛樂場並於該等娛樂場運作，本集團可向其他可供選擇的供應商按現有老虎機供應商提供的類似質量(包括裝置及博彩遊戲軟件質量)及條款(例如價格、保養期、保養服務及技術支援)購置老虎機。

於二零二三年九月三十日，本集團擁有老虎機總數的19.2%，其餘為租賃老虎機。由於搜羅不同波動率、大獎及遊戲模式的最佳老虎機組合對維持及提升娛樂場客流量至關重要，故老虎機種類是業務的重要一環。豐富的遊戲選擇提供緊張刺激的博彩體驗，促使顧客再次光臨娛樂場暢玩不同遊戲，不僅增強我們的市場競爭力，亦提高客戶忠誠度。

(2) 賭桌遊戲

我們提供由荷官操作的經典娛樂場賭桌遊戲，與莊家對賭。部分賭桌裝備新型博彩設備，如輪盤及自動洗牌機等。我們的娛樂場提供的主要賭桌遊戲包括輪盤、21點、雙倍21點及Palasino德州撲克。

我們亦提供撲克遊戲及撲克錦標賽，玩家會彼此對賭。撲克遊戲(如德州撲克及奧馬哈撲克)於標準撲克桌上進行，玩法千變萬化。

有關博彩遊戲選擇的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的博彩業務」一段「我們的娛樂場」分段。

我們娛樂場的節選營運數據

博彩收益

下表載列我們的娛樂場於往績記錄期間的部分節選營運數據明細：

| | 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) |
| 老虎機入箱額 ^(附註1) | 1,557,535 | 4,581,853 | 6,271,933 | 2,967,538 | 3,171,291 |
| 賭桌遊戲入箱額 ^(附註1) | 133,846 | 330,277 | 448,503 | 212,308 | 197,709 |
| 總計 | <u>1,691,381</u> | <u>4,912,130</u> | <u>6,720,436</u> | <u>3,179,846</u> | <u>3,369,000</u> |

概 要

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 二零二一年 (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) |
| 博彩總收益 (附註2) | | | | | |
| 老虎機總贏額 (附註2) | 82,434 | 216,424 | 304,160 | 138,175 | 165,317 |
| 賭桌遊戲總贏額 (附註2) | 26,904 | 69,760 | 95,508 | 45,498 | 43,896 |
| 總計 | 109,338 | 286,184 | 399,668 | 183,673 | 209,213 |
| | (港幣元) | (港幣元) | (港幣元) | (港幣元) | (港幣元) |
| 每日每台老虎機 | | | | | |
| 平均贏額 (附註3) | 1,152 | 1,596 | 1,657 | 1,619 | 1,611 |
| 每日每張賭桌 | | | | | |
| 平均總贏額 (附註3) | 2,890 | 3,515 | 4,220 | 3,846 | 3,987 |
| 老虎機贏率 (附註4) | 5.3% | 4.7% | 4.8% | 4.7% | 5.2% |
| 賭桌遊戲贏率 (附註4) | 20.1% | 21.1% | 21.3% | 21.4% | 22.2% |

附註：

- 老虎機入箱額指在老虎機作出老虎機賭注(投幣)的總額。
賭桌遊戲入箱額指賭桌遊戲錢箱收集的總入箱額，加上於賬房兌換成籌碼的任何現金。
- 博彩總收益指來自娛樂場博彩活動的總收益(即老虎機總贏額及賭桌遊戲總贏額)，有關計算未扣除博彩稅。
老虎機總贏額指在老虎機下注(投幣)的總額減老虎機留作獎金的賭注支出(出幣)。
賭桌遊戲總贏額指留作獎金的入箱額。
- 每日每台老虎機平均贏額 = 老虎機總贏額 / ((老虎機期初數目 + 老虎機期末數目) / 2) / 營業日數
每日每張賭桌平均總贏額 = 賭桌遊戲總贏額 / ((賭桌期初數目 + 賭桌期末數目) / 2) / 營業日數
由於2019冠狀病毒病疫情，我們在捷克共和國的娛樂場分別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間歇性停業七個月及兩個月。因此，我們已調整截至二零二一年及二零二二年三月三十一日止年度每日每台老虎機平均贏額及每日每張賭桌平均總贏額的計算方法，當中撇除娛樂場的休業日數而只計及營業日數。
- A-老虎機入箱額
B-賭桌遊戲入箱額
C-老虎機總贏額
D-賭桌遊戲總贏額
老虎機贏率 = (C / A) x 100%
賭桌遊戲贏率 = (D / B) x 100%

受2019冠狀病毒病疫情影響，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分別被政府勒令間歇性停業七個月及兩個月。

概 要

儘管2019冠狀病毒病疫情自二零二零年初起對博彩業構成重重挑戰，但由於封城規定及停業限制放寬，本集團得以實現穩定復甦。博彩總收益由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣109.3百萬元大幅增加港幣176.9百萬元或161.8%至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣286.2百萬元。截至二零二三年三月三十一日止年度，來自博彩業務的博彩總收益持續回升，由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣286.2百萬元增加港幣113.5百萬元或39.7%至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣399.7百萬元。由於我們的博彩業務及博彩業持續復甦，來自博彩業務的博彩總收益由截至二零二二年九月三十日止六個月的港幣183.7百萬元增加港幣25.5百萬元或13.9%至截至二零二三年九月三十日止六個月的港幣209.2百萬元。

我們於往績記錄期間的大部分收益產生自老虎機，其數目由二零二一年三月三十一日的442台增加至二零二二年三月三十一日的446台，並進一步增加至二零二三年三月三十一日的560台。於二零二三年九月三十日，我們有568台老虎機。

使用率

下表載列我們三間娛樂場的老虎機於往績記錄期間的使用率：

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至 |
|-----------------------|-------------|-------|-------|------------------------|
| | 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 止六個月 |
| | (%) | (%) | (%) | (%) |
| 使用率 ^(附註1) | | | | |
| 整體 | 20.6 | 21.8 | 22.5 | 20.8 |
| 高峰時段 ^(附註2) | 70.1 | 71.1 | 75.4 | 69.3 |

附註：

1. 使用率 = (玩家經常使用的老虎機數量 / 可用老虎機總數) × 100%

當玩家在遊玩過程中插入玩家賬戶卡登入老虎機時，老虎機視為正由玩家經常使用。

2. 高峰時段指每週五及週六晚上八時正至凌晨十二時正。

截至二零二三年九月三十日止六個月，整體使用率及高峰時段使用率輕微下降，主要是由於自截至二零二三年三月三十一日止財政年度第四季度起增加76台老虎機所致。

有關娛樂場的節選營運數據的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們娛樂場的節選營運數據」一段。

概 要

娛樂場業務流程

玩家首次光臨娛樂場時，須出示有效身份證明文件並填妥載有其個人資料的登記表格。完成登記程序後，新玩家將獲得玩家賬戶卡，以便於下次入場時在接待處進行登記及參與博彩活動。已獲玩家賬戶卡的玩家須向接待處出示玩家賬戶卡，以便記錄於娛樂場管理系統。

就認識你的客戶(KYC)程序而言，新顧客必須填寫登記表格、掃描身份證明文件、在娛樂場管理系統記錄顧客資料、進行政治人物檢查及國際制裁檢查。娛樂場管理系統自動通知受國家或國際制裁的任何人士，彼等不得進入娛樂場。來自風險國家的顧客分類為高風險顧客。當彼等進入娛樂場時，娛樂場管理層、監察團隊及賭區主任獲發自動通知電郵，以加強監控。列入黑名單的個人的資料庫於娛樂場管理系統中的情報資料庫保存。列入黑名單的人士不得進入娛樂場。有關進一步詳情，請參閱本文件「內部監控及反洗錢—反洗錢監控」一段。

在登記程序中，每名玩家須於登記表格中提供其遊玩資金來源的初步資料，並聲明該資金並非來自犯罪活動且無意亦不涉及資助恐怖活動，而彼並非受制裁人士或政治人物。玩家有責任通知我們有關資金來源的任何變動。玩家自動分為四類顧客，而每個顧客類別均有其每月存入資金限額。超過每月存入資金限額的任何交易均在娛樂場管理系統發出通知，而賭區主任須自玩家獲取資金來源的最新情況等額外資料。鑒於玩家到訪我們娛樂場的密度及遊玩金額，我們會根據玩家提供的資訊持續核查玩家的資金來源。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的營運流程—娛樂場業務—(a)登記程序」一段。

本集團在娛樂場內提供各種設有多個遊戲主題的老虎機。玩家須將其玩家賬戶卡插入所選的老虎機，並輸入個人密碼方可開始遊戲，而玩家賬戶卡於遊玩過程中須留在讀卡器內。為參與賭桌遊戲及撲克，玩家在賭桌上將現金兌換成籌碼前須向荷官出示玩家賬戶卡進行驗證。玩家通常在賬房將現金兌換成用於賭桌遊戲的籌碼或將玩家賬戶卡中儲存的積分兌現，反之亦然。

我們指派至賬房及審核部的娛樂場僱員身負重任，對娛樂場的暢順運作至關重要。該等職責包括維持娛樂場的現金結餘、處理現金兌換、進行每日報告以及編製會計每月結算。負責保安的娛樂場僱員駐守娛樂場的重要區域，如娛樂場的公眾出入口、博彩區及賬房。娛樂場僱員與監控部門緊密合作，監察及審查賭桌遊戲的可疑博彩活動。

概 要

負責任的博彩計劃

我們有責任制定負責任的博彩計劃，於賓客之間推廣負責任的安全博彩行為。負責任的博彩計劃包括多項措施，以確保娛樂場內的博彩活動以公平透明的方式進行，而玩家獲提供必要資料及資源，就其博彩行為作出知情決定。我們對光臨娛樂場的每名顧客核實年齡及身份。接待處備有負責任的博彩計劃單張，當中載有聯絡資料，供有需要處理問題博彩或相關事宜的人士閱覽。我們為所有博彩業務的員工提供培訓，以便彼等能夠協助識別可能出現問題博彩的玩家。

最重要的是，根據捷克博彩法所規定，博彩營運商有責任向賓客提供方法，以便其就本身的博彩模式及行為設定自我限制措施。我們的方法是要求每名玩家填寫登記表，以設定自我限制措施。玩家可在登記表上選擇設定自我限制措施或拒絕設定。此外，玩家可填妥將記錄於財政部數據庫的官方申請表格，要求全面禁止其在捷克共和國的任何場所參與博彩。

我們的酒店及餐飲業務

我們的酒店

酒店業務的經營模式概述如下：

- **模式概要：**我們自行營運及管理酒店
- **收益／溢利模式：**概無任何收益或溢利分成。我們的收益來自酒店住宿以及餐廳、酒吧及其他配套設施等其他自營服務及設施
- **成本：**我們承擔與酒店相關的全部經營成本
- **物業資本開支：**酒店的所有資本開支(包括維修及保養)均由我們承擔
- **集中採購：**由於我們擁有三間位於德國的酒店，本集團在德國實施集中採購制度應對龐大的採購需求

下表載列於二零二三年九月三十日酒店組合的概覽：

| | <i>Hotel Savannah</i> | <i>Hotel Columbus</i> | <i>Hotel Auefeld</i> | <i>Hotel Kranichhöhe</i> | <i>Hotel Donauwelle</i> |
|----------|--------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|
| 地點 | 捷克共和國 Chvalovice-Hatě | 德國塞利根斯塔特 | 德國漢恩明登 | 德國穆赫 | 奧地利林茨 |
| 於本集團開業年份 | 二零零八年 | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一六年 | 二零一七年 |

概 要

| | <i>Hotel Savannah</i> | <i>Hotel Columbus</i> | <i>Hotel Auefeld</i> | <i>Hotel Kranichhöhe</i> | <i>Hotel Donauwelle</i> |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|--|--------------------------|
| 評級 | 獲國際知名酒店評級專門組織Hotelstars Union認證為四星級酒店 | | | | |
| 目標客戶類型 | 休閒旅客及旅行團 | 商務及公司客戶 | 商務及公司客戶 休閒旅客及旅行團 | 商務及公司客戶 休閒旅客及旅行團 | 商務及公司客戶 休閒旅客及旅行團 |
| 建築面積(平方米) | 11,775 ^(附註) | 6,845 | 11,379 | 12,009 | 10,782 |
| 客房數目 | 79 | 117 | 93 | 107 | 176 |
| 餐飲設施 | 2間餐廳 1間酒吧 | 1間餐廳 1間酒吧 | 1間餐廳 1間酒吧 | 1間餐廳 1間法式餐館 | 1間餐廳 1間酒吧 |
| 會議室 | 6間會議室 | 7間會議室 | 11間會議室及 1間多功能廳 | 18間會議室 | 6間會議室 |
| 主要配套設施 | 1間健身及 水療中心 1間酒窖 | 1間健身中心 1間桑拿房 | 1間健身室 4個網球場 1張乒乓球桌 2個壁球場 | 1個室內泳池 3個網球場 1間健身中心 2間桑拿房 1間蒸汽浴室 | 1個健身區 1間桑拿房 1個戶外露台 |

附註：Palasino Savannah Resort的建築面積包括Hotel Savannah及Palasino Excalibur City。

有關我們酒店的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的酒店及餐飲業務」。

我們酒店的節選營運數據

儘管2019冠狀病毒病疫情自二零二零年初起對酒店及餐飲行業構成重重挑戰，但由於封城規定及停業限制放寬，我們得以實現穩定復甦。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，酒店的每日平均客房收入整體呈增長趨勢，分別為港幣593元、港幣621元、港幣659元、港幣649元及港幣703元。每日平均客房收入顯示酒店集中於中端市場。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平均入住率分別為34.8%、34.7%、49.0%、55.0%及58.0%，符合行業平均水平。同期，各酒店的平均每間客房收益分別為港幣183元、港幣218元、港幣324元、港幣357元及港幣409元，呈整體增長趨勢，顯示我們正面且不斷增長的營運業績。

有關酒店的節選營運數據的進一步詳情，請參閱本文件「業務－酒店的節選營運數據」。

概 要

線上博彩業務

透過線上博彩平台，我們在互聯網上為玩家提供各式各樣的數碼博彩遊戲及娛樂選擇。目前計劃於二零二四年上半年進行線上博彩業務的試業。試業僅對身處馬爾他的年滿18歲玩家開放。初步營運將以最小規模進行，預期於營運首六個月內僅有有限的的玩家。

Palasino Malta已獲馬爾他博彩管理局授予企業對消費者第一類博彩服務牌照(Gaming Service Licence B2C Type 1)，自二零二二年十一月十四日起有效期為10年。為支持平台功能，我們已為線上博彩平台建立系統基建設施，主要包括伺服器、數據庫、網絡及軟件、資料管理及儲存系統、備份庫存系統及系統安全。線上博彩平台的系統審計已完成並獲馬爾他博彩管理局批准。

我們持續監控平台，確保僅限位於馬爾他的IP地址瀏覽。任何玩家嘗試以虛擬專用網絡、代理伺服器或其他類似網關等未經授權方式瀏覽我們線上博彩平台將會受到偵測，而其試圖登記將被攔截。

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－線上博彩業務」一節。

就線上博彩業務的未來計劃而言，本集團現時計劃以受監管司法管轄區為目標，包括中歐的司法管轄區，惟須待有關受監管市場或本集團未來可能留意到的任何潛在市場的可行性研究獲信納後，方會執行。有關計劃僅為基於目前情況及本集團可用資料的初步計劃。與持有馬爾他線上博彩牌照相同，本集團擬進入該等受監管市場前，須滿足若干要求及獲得線上博彩牌照。本集團將持續監察本集團營運或擬營運的司法管轄區的監管發展，以確保我們的線上博彩業務符合最新相關現有規則及法規。

我們的客戶

博彩收益是本集團的主要收益來源，佔截至二零二三年三月三十一日止三個年度各年及截至二零二三年九月三十日止六個月的總收益約70%。因此，娛樂場玩家為我們的主要客戶。於往績記錄期間，逾95%玩家來自奧地利及德國等捷克共和國鄰國。由於我們的客戶分散，故我們不倚賴任何單一客戶。

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，來自各年度或期間五大客戶的收益佔總收益不足30%。

概 要

我們的供應商

我們的供應商主要包括(i)老虎機供應商；(ii)餐飲供應商；(iii)娛樂場管理系統供應商；及(iv)水電及其他酒店消耗品供應商。

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，我們向各年度或期間的五大供應商進行採購的金額分別為港幣13.7百萬元、港幣20.5百萬元、港幣31.5百萬元及港幣17.9百萬元，分別佔同期採購總額的22.9%、20.7%、20.1%及20.8%。同期，我們向最大供應商進行採購的金額分別為港幣4.3百萬元、港幣9.5百萬元、港幣13.0百萬元及港幣7.3百萬元，分別佔同期採購總額的7.2%、9.6%、8.3%及8.5%。

行業

博彩業

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%。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。博彩業亦面臨其他娛樂形式及博彩活動的競爭，例如捷克共和國的視頻彩票終端機、互聯網博彩、賽事投注、國家贊助彩票及其他形式的合法博彩。

按博彩總收益計，捷克共和國博彩業的市場規模由二零一八年的港幣108億元擴大至二零二二年的港幣186億元，二零一八年至二零二二年的複合年增長率為14.5%，且預期將進一步擴大至二零二七年的港幣313億元，二零二三年至二零二七年的複合年增長率為10.3%。捷克共和國實體博彩業的博彩總收益於二零二二年達港幣93億元，二零一八年至二零二二年的複合年增長率為5.2%。根據灼識諮詢的資料，於二零二二年底，捷克共和國有472間實體娛樂場及362間博彩大廳。根據灼識諮詢的資料，於二零二二年，按捷克共和國的老虎機總數計，本集團於娛樂場營運商中排名第九，而按博彩總收益計，本集團於捷克共和國實體老虎機行業的市場份額為5.3%。

酒店業

按收益計，中歐酒店業的市場規模由二零一八年的港幣93億元擴大至二零一九年的港幣97億元，於二零二零年及二零二一年則分別縮小至港幣64億元及港幣66億元。自二零二二年起，中歐酒店業開始復甦，預期將於二零二三年回升，市場規模達港幣122億元。按床位及臥室計，德國、奧地利及捷克共和國的入住率分別由二零二一年的39%、32%及28%上升至二零二二年的55%、50%及38%。隨著全球酒店業逐步重拾正軌，按收益計，預期中歐酒店業於二零二七年增加至港幣131億元，二零二三年至二零二七年的複合年增長率為1.8%。於二零二二年底，

概 要

中歐有超過130,000間住宿設施。根據灼識諮詢的資料，按收益計，本集團於二零二二年在中歐酒店業的市場份額為1.2%。

監管規定及牌照獲取條件嚴格以及高資本要求是中歐娛樂場行業及酒店業的主要進入門檻。有關詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

捷克共和國博彩業務的監管框架

我們的博彩業務在各項事宜方面受捷克共和國法律及法規監管，包括就技術博彩遊戲及現場博彩遊戲獲得基本牌照以及就娛樂場處所地點獲得處所牌照、博彩稅、博彩遊戲廣告的規定、向當局提供資料規定以及反洗錢規定。有關進一步詳情，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」。

近期監管發展

新捷克博彩法

捷克博彩法的主要修訂

捷克共和國議會已批准政府提呈的捷克博彩法建議修訂，以(i)施加新發牌及存入資金要求；(ii)向玩家提供更佳保障；及(iii)對過往捷克博彩法作出行政變動。新捷克博彩法已於二零二四年一月一日生效。主要修訂包括：

- (1) 引入三級制牌照；
- (2) 提高獲得博彩牌照的保證金；
- (3) 刪除非捷克共和國公民的臨時用戶賬戶；
- (4) 規定登記區不得看到博彩區；
- (5) 與攝錄系統示意圖相關的規定；
- (6) 採用緊急按鈕；
- (7) 對於先前已告知營運商其無意獲授獎勵以參與博彩遊戲的玩家，不得懲息其參與博彩遊戲；及
- (8) 禁止向玩家提供「風險獎金」(即獎金既不包括其條件的描述，亦無於玩家獲得獎金之前向彼等傳達該等條件，而獎金的條款及條件助長玩家在參與頻率、投注金額或贏額方面進行比拼，並限定玩家不會提取資金或在收到註銷用戶賬戶的請求後方提供予玩家)。

概 要

對我們業務營運及／或財務狀況的相關影響

就第(1)項而言，據捷克法律顧問所告知：(i)三級制牌照計劃屬行政性質，旨在精簡發牌程序以減少行政成本；及(ii)除保證金外，新捷克博彩法項下的發牌條件及要求概無重大變動，故本公司認為本集團在申請初步牌照及更換基本牌照方面並無可預見的困難。

就第(2)項而言，本集團已預留獲得博彩牌照所需保證金150百萬捷克克朗(相當於港幣54百萬元)，該保證金屬一次性及非經常性質。現時預期付款後將有充足營運資金經營業務。然而，所需保證金增加可能對本集團日後的營運資金及財務狀況造成不利影響。於最後實際可行日期，本集團已與一間銀行訂立協議，以就金額最高達120百萬捷克克朗(相當於港幣43.2百萬元)的保證金取得擔保。

就僅屬行政變動性質的第(3)、(5)及(7)項以及屬輕微建築變動的(4)項而言，預期將於截至二零二四年三月三十一日止年度產生行政成本港幣3.0百萬元。

就第(6)項而言，於最後實際可行日期，詳細技術要求已獲正式確認。本公司確認，緊急按鈕可以為應用程式採用，其功能為根據除外人士於娛樂場管理系統數據庫的自我限制登記記錄，向其發出警告。據估計，全面安裝緊急按鈕功能將產生的總成本為1.1百萬捷克克朗(相當於港幣0.4百萬元)。

就第(8)項而言，由於(i)我們的現有會員計劃一直遵守新捷克博彩法的規定，無需作出修改；(ii)會員計劃並非為業務吸引客流的主要渠道；(iii)本集團舉辦各種營銷及推廣活動吸引顧客；(iv)由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有關會員計劃的合約負債分別為港幣33,000元、港幣1.3百萬元、港幣1.2百萬元及港幣2.0百萬元，故對本集團的財務影響有限；及(v)遵守限制將不會產生重大成本，故本公司預期不會對我們的業務營運及財務狀況造成重大影響。

基於上文所述，董事認為且獨家保薦人同意，除一次性保證金外，新捷克博彩法對本集團的潛在財務及營運影響並不重大。

二零二四年一月一日後遵守變動的過渡期

就第(1)、(2)、(5)及(6)項的修訂而言，即使於生效日期二零二四年一月一日後，政府仍容許營運商有過渡期。

就第(1)及(2)項的修訂而言，我們須不遲於二零二四年六月三十日前申請初步牌照，並不遲於二零二五年四月一日申請更改基本牌照。就第(5)項的修訂而言，

概 要

本集團有責任於二零二四年七月一日前更新攝錄系統的示意圖。就第(6)項的修訂而言，本集團有責任於二零二四年七月一日前實施部分緊急按鈕功能。其他修訂將於財政部公佈技術規格(已於二零二四年一月三十日公佈)之日起六個月內實施。

儘管該等規定將於較後階段生效，惟據捷克法律顧問所告知，只要我們按時提出申請、我們的業務遵守所有相關法律及法規以及我們符合所有適用規定及條件及遵守新捷克博彩法所載程序，本集團在遵守該等規定及取得牌照方面並無可預見的重大困難。根據對新捷克博彩法規定的理解及上述原因，就政府給予營運商過渡期以遵守第(1)、(2)、(5)及(6)項的修訂而言，董事預料且獨家保薦人同意在過渡期內達成新捷克博彩法的該等要求及獲取新捷克博彩法項下的牌照並無任何重大困難。

有關新捷克博彩法的詳情，請參閱本文件「業務－新捷克博彩法」一節。

捷克共和國相關稅率調高

有關(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)酒店住宿的增值稅率由10%提高至12%已於二零二四年一月一日生效。倘自往績記錄期間開始時實施企業所得稅率及現場博彩遊戲稅率，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，現場博彩遊戲稅率及企業所得稅率上升會導致溢利淨額分別減少港幣1.6百萬元、港幣4.8百萬元、港幣7.1百萬元及港幣3.5百萬元。另一方面，酒店住宿增值稅率的升幅將於其後轉嫁至酒店顧客，符合市場慣例。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素－與業務及營運有關的風險－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」一節。

捷克共和國其他城市的博彩活動限制

儘管捷克共和國首都布拉格宣佈於城市層面取締老虎機(已於二零二四年一月一日生效)，且捷克共和國的其他主要城市已實施市級限制(例如布爾諾禁止市內老虎機運作)，惟董事並不知悉本集團營運所在邊境地區的監管環境有任何可預見變動而會對本集團的博彩業務產生重大不利影響，而獨家保薦人於最後實際可行日期並無注意到任何事宜而不同意董事的意見，原因如下：

- (i) 據捷克法律顧問所告知，於最後實際可行日期，於(a)國家層面及(b)於本集團營運所在邊境地區城市均無建議取締或減少所提供博彩選擇的可預見法律及法規草案；

概 要

- (ii) 捷克共和國的大部分城市尚未對博彩施加任何限制。根據灼識諮詢的資料，至二零二三年底，已批出有效限制博彩地方判令的城市數目僅佔捷克共和國所有城市中的極少數，約為6%；
- (iii) 由於市政府可於城市層面在考慮當地人口、社會文化環境及政治經濟環境後按本身可能極為特殊的情況自由決定是否及如何施加更嚴格的限制措施，故其他城市實施的法律未必代表本集團營運所在邊境地區將建議及／或實施的法律。據捷克法律顧問所告知，新捷克博彩法是捷克共和國適用於全國的博彩相關事宜的主要規管法，而各城市僅有權於有限方面釐定在其市法律中實施捷克博彩法的細節，其中包括：(a) 指定可提供特定博彩活動的地點及時間；及(b) 地點及時間的限制及／或禁止提供特定博彩活動，且該等實施細節不得凌駕於捷克博彩法。倘捷克博彩法與城市法律之間有任何抵觸，則以捷克博彩法為準；
- (iv) 根據灼識諮詢的資料，每個城市在限制提供博彩活動時均有其獨立考慮因素，一般而言，可能由下列原因引致：
 - (a) 就社會原因而言，在行使酌情權限制大部分城市的博彩活動時，可能考慮減輕負面社會現象及問題博彩以(i)維護城市形象與景觀；及(ii)減少博彩對當地居民的影響。首先，以布拉格為例，據布拉格議員表示，捷克首都已批出取締所有電子及機械博彩機器的判令，旨在遏止布拉格的若干負面社會現象(即問題博彩，如病態博彩或欠款)，以上現象可能使遊客引起負面觀感、影響市容及景觀，而布拉格作為捷克共和國的首都，是國際遊客的熱門旅遊景點。然而，本集團在人口相對較少且不為國際遊客所熟悉的邊境營運，上述原因未必為我們營運所在城市政府的主要考慮，故不適用於相關城市。其次，主要城市的娛樂場通常迎合當地居民的偏好，並對周邊地方社區造成較大的影響。因此，該等城市可能更傾向對博彩活動施加限制。相對而言，邊境娛樂場的主要對

概 要

象為鄰國的玩家而非當地居民，且對當地社區的影響一般較小。此外，已實施的新捷克博彩法及相關措施(即負責任博彩)能夠保障玩家，並紓緩對問題博彩的擔憂；及

- (b) 就經濟原因而言，博彩稅收入未必為各城市稅收的主要來源，而大部分城市在行使酌情權限制博彩活動時可能會考慮其他因素。舉例而言，根據灼識諮詢的資料，布拉格及布爾諾為國際遊客的熱門旅遊城市，博彩稅收入於二零二零年、二零二一年及二零二二年佔不足2%。然而，對於本集團營運所在的邊境地區城市，稅收(特別是博彩稅)為市政府的主要收入來源。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，博彩稅分別佔Chvalovice、Česká Kubice及Dolní Dvořiště總稅收的重大部分(60%以上)，反映博彩企業對各城市經濟及商業活動的重要性。

內部監控及反洗錢程序、系統及監控

我們已實施內部監控及程序，以：(1)確保博彩業務全面遵守適用法律及法規；及(2)偵測及糾正娛樂場內的違規及不尋常活動或趨勢。我們相信，因法律及法規嚴格，與博彩業務相關的洗錢風險本身甚低。我們亦已制定反洗錢政策及程序。有關詳情，請參閱本文件「內部監控及反洗錢」一節及「附錄五—反洗錢程序、系統及監控評核概要」。

優勢

我們認為，以下主要優勢是我們定位為知名博彩及休閒集團的基石：

- 自一九九五年起紮根中歐，具有悠久的營運歷史，熟悉博彩及酒店業的客戶偏好
- 娛樂場及酒店位處策略性地點
- 多元化博彩產品及酒店服務組合
- 透過自營管理的營運模式，展現高度靈活性及控制力
- 於自置土地上營運業務，提供穩定性及控制權而不受租金調整規限

有關我們優勢的進一步詳情，請參閱本文件「業務—優勢」。

概 要

策略

為鞏固市場地位，我們擬執行以下策略：

- (i) 透過資產更新維持及進一步鞏固我們在捷克共和國及中歐博彩業的市場地位

為把握博彩業的正面增長勢頭，並維持及進一步鞏固我們的市場地位，我們計劃更新資產，尤其是*Palasino Savannah Resort*及*Palasino Wulowitz*。我們的資產更新計劃旨在(i)購置及租用老虎機；及(ii)全面翻新博彩區設施、後勤區域、客房及完善其他招待服務，會根據各物業的獨特營運狀況進行相應調整。

- (ii) 透過收購業務或資產及／或競投新博彩牌照持續拓展我們在捷克共和國、中歐或其他市場的博彩業務

有關我們策略的進一步詳情，請參閱本文件「業務－策略」。

控股股東

於最後實際可行日期，FEC透過其全資附屬公司Ample Bonus間接持有本公司90%權益。

於最後實際可行日期，FEC由丹斯里拿督邱達昌、Sumptuous Assets Limited (為遠東機構(國際)有限公司的直接全資附屬公司，而遠東機構(國際)有限公司由丹斯里拿督邱達昌直接全資擁有)、Modest Secretarial Services Limited (由丹斯里拿督邱達昌直接全資擁有)及邱吳惠平女士(丹斯里拿督邱達昌的配偶)分別直接持有0.98%、52.40%、0.001%及0.74%權益。因此，Ample Bonus、FEC、丹斯里拿督邱達昌、Sumptuous Assets Limited、Modest Secretarial Services Limited、遠東機構(國際)有限公司及邱吳惠平女士構成一組控股股東。FEC為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：35)。

[編纂]後，因餘下FEC集團將不再於博彩業務擁有任何權益(其於Palasino Group的股權及其於澳洲若干博彩業務的少數股東權益(低於5%)以及合營公司權益除外)，故博彩及相關業務將不再分類為餘下FEC集團的核心業務分部。儘管餘下FEC集團擁有酒店業務及管理業務，惟餘下FEC集團及本集團的酒店業務位於截然不同的地理位置，以不同的品牌經營，由獨立營運團隊管理及營運，並面向不同的市場。因此，我們認為，控股股東除於本公司的權益外，目前並無控制與本集團主要業務類似且直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務，而我們的業務與餘下FEC集團的業務明確劃分。FEC集團將繼續按現有會計準則將本集團的財務業績綜合入賬。

概 要

有關我們控股股東的進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

[編纂]

作為[編纂]，Dateplum於二零二三年二月十日按代價20,000,000美元(相當於港幣156,000,000元)認購邦銳的10%股權。[編纂]後，Dateplum將持有本公司[編纂]的股權(假設[編纂]未獲行使)。[編纂]的禁售期為股份認購完成後12個月或[編纂]後6個月(以較後者為準)。Dateplum為於英屬處女群島註冊成立的公司，為就[編纂]而成立的特殊目的工具。Dateplum的最終實益擁有人為Yang Fang女士。以董事所知所信，並經過周詳審慎查詢，Dateplum及其最終實益擁有人為獨立第三方，除[編纂]外，與本集團及本公司的任何關連人士概無任何關係。

有關我們[編纂]的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]」一段。

關鍵財務數據

我們於往績記錄期間的以下財務狀況及經營業績概要(包括下文所載節選合併財務數據)基於本文件附錄一會計師報告所載的經審核合併財務報表，並應與其一併閱讀。合併財務報表根據香港財務報告準則編製。

合併全面收益表概要

下表載列於往績記錄期間的合併全面收益表概要：

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零二一年 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 | (36,946) | (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] | - | - | - | - | [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) |

概 要

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | 二零二一年 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 (未經審核) | 二零二三年 港幣千元 |
| 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 |
| 以下人士應佔本年度／ 期間溢利： | | | | | |
| 本公司擁有人 | 2,557 | 40,083 | 44,154 | 22,300 | 15,349 |
| 非控股權益 | - | - | - | - | 1,705 |
| | 2,557 | 40,083 | 44,154 | 22,300 | 17,054 |

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，亦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。

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 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 (未經審核) | 二零二三年 港幣千元 |
| 本年度／期間溢利 | 2,557 | 40,083 | 44,154 | 22,300 | 17,054 |
| 加： | | | | | |
| [編纂] | - | - | - | - | [編纂] |
| 經調整溢利淨額 (非香港財務報告 準則計量) | 2,557 | 40,083 | 44,154 | 22,300 | 31,506 |

概 要

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至九月三十日止六個月 | |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | 二零二一年 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 (未經審核) | 二零二三年 港幣千元 |
| 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) | 32,144 | 76,980 | 85,415 | 44,531 | 52,203 |

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，我們分別錄得溢利淨額港幣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。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的大幅增長主要受以下各項所帶動：(i)於有關年度由於從2019冠狀病毒病疫情的影響逐步復甦及業務營運恢復正常，強制停業措施得以解除，帶動主顧人數上升及(ii)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。截至二零二三年九月三十日止六個月的溢利淨額較二零二二年同期有所減少，主要由於有關[編纂]及[編纂]的[編纂]港幣[編纂]元的影響所致。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—合併損益及其他全面收益表節選項目的說明」一節。

博彩收益

我們自博彩業務產生收益，包括在捷克共和國的三間娛樂場，分別為*Palasino Excalibur City*、*Palasino Wulowitz*及*Palasino Furth im Wald*。

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，並進一步增加港幣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，主要由於截至二零二二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放寬，以及截至二零二三年三月三十一日止年度該等限制已全面解除，令主顧人數有所增加，使老虎機入箱額有所增加，因此，我們增加娛樂場老虎機的數目以回應壓抑的需求。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，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。具體而言，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

概 要

九月三十日止六個月的80.2%。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，我們的博彩收益分別佔總收益的74.0%、79.3%、73.8%、71.5%及69.8%。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 | % |
| 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</u> | <u>194,279</u> | <u>100</u> |

(未經審核)

酒店、餐飲及相關服務收益

我們的酒店、餐飲及相關服務收益主要來自酒店及餐飲業務(包括(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*)。

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，並進一步大幅增加港幣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)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。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。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，我們的酒店、餐飲及相關服務收益分別佔總收益的26.0%、20.7%、26.2%、28.5%及30.2%。

有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—合併損益及其他全面收益表節選項目的說明」。

概 要

於往績記錄期間，我們的博彩業務以及酒店及餐飲業務均錄得收益正面持續增長。由於截至二零二一年三月三十一日止年度的2019冠狀病毒病疫情的影響及截至二零二三年三月三十一日止年度的經營開支有所增加，於相應年度Trans World Austria錄得經營虧損。在2019冠狀病毒病疫情後全面恢復業務及採取嚴格的成本管理下，Trans World Austria於截至二零二三年九月三十日止六個月實現經營溢利淨額港幣3.4百萬元。

按地理位置及經營分部劃分的收益明細

| | 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) | | | | | | | | | |
| 博彩 | | | | | | | | | | |
| 捷克共和國 | 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 | | | | | | | | | | |
| 捷克共和國 | 9,077 | 6.2 | 24,116 | 6.9 | 40,563 | 7.7 | 18,484 | 7.7 | 23,713 | 8.5 |
| 德國 | 23,263 | 16.0 | 36,060 | 10.3 | 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 | 5.0 | 13,424 | 5.6 | 21,537 | 7.7 |
| 小計 | <u>37,857</u> | <u>26.0</u> | <u>72,738</u> | <u>20.7</u> | <u>138,618</u> | <u>26.2</u> | <u>68,679</u> | <u>28.5</u> | <u>84,008</u> | <u>30.2</u> |
| 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> |

博彩稅

於往績記錄期間，捷克共和國對老虎機博彩總收益及現場博彩遊戲博彩總收益分別按35%及23%的博彩稅率徵稅。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133.1百萬元及港幣67.4百萬元，分別佔博彩收益的34.3%、34.1%、34.1%及34.7%。於二零二四年一月一日，現場博彩遊戲的稅率由23%提高至30%。

其他收入 — 政府補助

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，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。該等政府補助用於補貼我們的業務，以及補償2019冠狀病毒病疫情期間政府強制停業期間產生的僱員薪酬。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，本集團所確認的政府補助分別為港幣76.4百萬元、港幣42.2百萬元、港幣2.2百萬元及港幣15,000元。本集團於合併損益及其他全面收益表中確認的全部政府補助均為無條件。

概 要

合併財務狀況表概要

| | 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 |
| 流動資產 | 86,397 | 159,647 | 164,696 | 132,158 |
| 非流動資產 | 435,038 | 417,510 | 452,119 | 396,819 |
| 流動負債 | 57,314 | 84,711 | 116,787 | 106,257 |
| 非流動負債 | 156,922 | 144,201 | 112,266 | 125,102 |
| 流動資產淨值 | 29,083 | 74,936 | 47,909 | 25,901 |
| 資產淨值 | 307,199 | 348,245 | 387,762 | 297,618 |
| 非控股權益 | - | - | 38,776 | 29,762 |

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；及(ii)Trans World Austria銀行借貸由非流動負債重新分類至流動負債。截至二零二三年九月三十日止六個月，因Trans World Austria違反銀行借貸條款(主要與償債覆蓋率有關)，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。

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：(i)應收Singford款項減少港幣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，Trans World Austria的銀行借貸港幣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，請參閱本文件「財務資料－關連方交易」及「財務資料－債務及或然負債－銀行及其他借貸」以及「財務資料－流動資產及流動負債－其他應付款項」各段。

於二零二一年、二零二二年及二零二三年三月三十一日，資產淨值分別為港幣307.2百萬元、港幣348.2百萬元及港幣387.8百萬元。上升趨勢主要由於各年度的保留溢利增加所致。資產淨值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，主要由於期內確認為分派的股息港幣93.6百萬元所致。有關詳情，請參閱「財務資料－關連方交易」一節。

概 要

有關綜合財務狀況表主要項目的討論的詳情，請參閱本文件「財務資料—合併財務狀況表節選項目的說明」一節。

合併現金流量表概要

下表載列於往績記錄期間的合併現金流量表概要：

| | 截至三月三十一日止年度 | | | 截至九月三十日止六個月 | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零二一年 | 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)增加淨額 | (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> |

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。

經營活動產生的現金淨額由截至二零二一年三月三十一日止年度的港幣19.8百萬元大幅增加港幣81.5百萬元至截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣101.3百萬元。截至二零二二年三月三十一日止年度經營活動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。

經營活動產生的現金淨額由截至二零二二年三月三十一日止年度的港幣101.3百萬元輕微減少港幣9.8百萬元至截至二零二三年三月三十一日止年度的港幣91.5百萬元。截至二零二三年三月三十一日止年度經營活動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

概 要

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)應收貿易賬款增加港幣2.7百萬元，主要自酒店及餐飲業務產生；及(iv)繳納所得稅港幣15.8百萬元。

關鍵財務比率

| | 截至三月三十一日止財政年度／ 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 | 1.5 | 1.9 | 1.4 | 1.2 |
| 速動比率 | 1.5 | 1.9 | 1.4 | 1.2 |
| 資本充足率 | | | | |
| 資產負債比率(%) | 30.5 | 23.4 | 18.1 | 21.9 |
| 利息覆蓋率 | 2.0 | 15.1 | 18.2 | 14.6 |
| 盈利能力比率 | | | | |
| 總資產回報率(%) | 0.5 | 7.3 | 7.4 | 6.0 |
| 權益回報率(%) | 0.8 | 12.2 | 12.0 | 10.0 |
| 淨溢利率(%) | 1.8 | 11.4 | 8.4 | 6.1 |

有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－關鍵財務比率」一段。

風險因素摘要

我們的營運涉及多項固有風險及不明朗因素。我們將該等風險及不明朗因素劃分為與業務及營運、歐洲博彩及酒店業以及[編纂]及[編纂]有關的風險及不明朗因素，其中多項非我們所能控制。與我們業務有關的風險其中包括：(i)我們須遵守多項監管營運的法規，並承受因法律及法規變化而產生的監管風險，這可能會導致損失或額外費用；(ii)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；

概 要

(iii)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；(iv)我們的業務受顧客居住地的經濟及市場狀況以及顧客到訪捷克共和國的限制所影響；(v)我們的業務及財務表現可能因其他娛樂及博彩活動形式的競爭而受到不利影響；(vi)我們在捷克共和國的博彩業面臨激烈競爭；(vii)我們可能無法以理想的成本購置及／或識別符合顧客偏好及市場趨勢的老虎機／博彩遊戲；(viii)我們承受外幣風險；及(ix)倘我們未能遵守捷克共和國及／或馬爾他適用法律或賭博條例，聯交所可暫停我們的股份買賣或取消我們的[編纂]地位。

就上文(ix)項而言，聯交所刊發的新上市申請人指南第4.7章適用於上市公司的博彩業務營運。倘我們的博彩營運(i)未有遵守經營有關業務所在地區(例如捷克共和國、馬爾他及／或我們的博彩業務可能進軍的其他司法管轄區)的適用法律及／或(ii)違反賭博條例，則根據上市規則第8.04條，我們或我們的業務可能被認為不適合[編纂]。視乎個別情況，聯交所可能要求我們採取補救措施，及／或可能根據上市規則第6.01條將股份停牌或將股份[編纂]。

上文並無盡列我們所承受的所有風險。[編纂]於決定[編纂][編纂]前應細閱「風險因素」一節全文。

法律合規

據捷克法律顧問、奧地利法律顧問、德國法律顧問及馬爾他法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無發生任何不合規事件導致我們的正常營運受到重大影響。

物業估值

獨立物業估值師羅馬國際評估有限公司已對本集團於捷克共和國、德國及奧地利持有及佔用的物業進行估值。於二零二三年十二月三十一日，所評估物業權益的市值合共為55.0百萬歐元(相當於港幣470.6百萬元)，估值盈餘淨額為港幣198.4百萬元。物業估值師函件全文、估值概要及估值證書載於本文件「附錄三一物業估值報告」。

未來計劃及[編纂]用途

基於[編纂]每股[編纂]港幣[編纂]元，假設[編纂]未獲行使，經扣除[編纂]費用及佣金以及我們就[編纂]估計應付的開支，我們估計將自[編纂]收取[編纂]約港幣[編纂]元。

概 要

下表載列各項策略計劃的概約金額、資金來源、主要里程碑及時間表。

| 主要類型 | 佔 [編纂]的 百分比 | 概約 金額 (港幣 百萬元) | 具體計劃 | 佔 [編纂]的 百分比 |
|--|-------------------|-------------------------|--|-------------------|
| 透過資產更新維持及進一步鞏固我們在捷克共和國博彩業的市場地位 | [編纂] | [編纂] | <i>Palasino Savannah Resort</i> | |
| | | | (i) 全面翻新博彩區設施、後勤區域及完善其他招待服務 | [編纂] |
| | | | (ii) 購置老虎機 | [編纂] |
| | | | <i>Palasino Wulowitz</i> | |
| | | | (i) 全面翻新博彩區設施、後勤區域、客房及完善其他招待服務 | [編纂] |
| | | | (ii) 購置老虎機 | [編纂] |
| 透過收購業務或資產及／或競投新博彩牌照持續拓展我們在捷克共和國、中歐或其他市場的博彩業務 | [編纂] | [編纂] | - | [編纂] |
| 額外營運資金及其他一般企業用途 | [編纂] | [編纂] | - | [編纂] |
| | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]</u> | | <u>[編纂]</u> |

有關未來計劃的詳細說明，請參閱本文件「業務－策略」。有關[編纂]用途的實施計劃及預期時間表詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途－實施計劃」一段。

[編纂]統計數據

基於
[編纂]
每股港幣[編纂]元

股份[編纂]⁽¹⁾ [編纂]
每股[編纂]經調整有形資產淨值⁽²⁾ [編纂]

附註：

(1) [編纂]根據緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)預期發行的[編纂]股份計算得出。

概 要

- (2) 每股[編纂]經調整有形資產淨值經「附錄二—[編纂]財務資料—A.本公司擁有人應佔本集團[編纂]經調整合併有形資產淨值報表」所述調整後得出。其並不計及因[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，或「股本—發行股份的一般授權」一節或「股本—購回股份的一般授權」一節所述本公司可能發行或購回的任何股份。

該金額將於重組步驟後進行調整，屆時剩餘非控股權益將成為本集團擁有人。有關詳情，請參閱「附錄二—[編纂]財務資料—A.本公司擁有人應佔本集團[編纂]經調整合併有形資產淨值報表」附註4。基於[編纂]每股港幣[編纂]元，每股[編纂]經調整有形資產淨值為港幣[編纂]元。

[編纂]開支

與[編纂]有關的[編纂]開支總額(包括[編纂]佣金)估計為港幣[編纂]元(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]相關開支為港幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]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]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]的[編纂]，以及(b)就根據[編纂]按[編纂][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)港幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]的[編纂]。預期[編纂]開支金額佔[編纂][編纂]的[編纂]。

[編纂]開支港幣[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)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(iii)預期港幣[編纂]元將於[編纂]後入賬列作自權益扣除。

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 控股公司)款項約港幣79.5百萬元所抵銷，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

概 要

們目前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。

[編纂]及[編纂]

[編纂]將構成本集團從FEC集團[編纂]。FEC認為，本集團的業務發展至值得獨立[編纂]的規模，有關[編纂]對本集團有利，理由如下，其中包括：(a)其為本集團提供靈活性及獨立的集資平台，以便未來從資本市場集資以支持其增長；(b)其更能反映本集團本身的價值以及提高其營運及財務透明度，從而使[編纂]能評估本集團在獨立於FEC集團的情況下的表現及潛力；及(c)其使FEC集團及本集團的管理團隊專注於兩個集團各自的核心業務，從而提升彼等各自在決策過程中的效率及對市場變動的應對。

[編纂]毋須取得FEC股東批准。為使FEC股東優先(僅就分配而言)參與[編纂]，待聯交所批准股份於主板[編纂]及[編纂](且有關批准未被撤回)以及[編纂]成為無條件後，[編纂]將獲邀申請[編纂]中的合共[編纂][編纂]作為[編纂]，有關股份分別佔[編纂]及[編纂]項下初步可供認購[編纂]約[編纂]及約[編纂](假設[編纂]未獲行使)。按本文件「[編纂]的架構—[編纂]—重新分配」所述，[編纂]將自[編纂]項下[編纂]當中[編纂]，且不予重新分配。倘[編纂]獲行使，則[編纂]數目亦不會變更。有關進一步詳情，請參閱本文件「[編纂]的架構—[編纂]」一段。

申請於聯交所[編纂]

我們現正根據上市規則第8.05(2)條申請[編纂]，經參考(其中包括)(i)截至二零二三年三月三十一日止年度的收益為港幣529.0百萬元，超過港幣500.0百萬元；(ii)截至二零二三年三月三十一日止三個年度的經營活動所得現金流量總額為港幣212.6百萬元，超過港幣100.0百萬元；及(iii)[編纂]時的預期[編纂](按[編纂]每股[編纂]港幣[編纂]元計算)為港幣[編纂]元，超過上市規則第8.05(2)條所要求的港幣20億元，符合[編纂]／收益／現金流量測試要求。

近期發展

重組及股息

除本節「股息」所述的股息外，重組亦已於往績記錄期間後及[編纂]前進行。重組已於二零二四年三月一日完成。有關重組的詳情，請參閱本文件「歷史、重

概 要

組及公司架構—公司發展—重組」。就重組而言，我們估計應付稅項預期不會超過0.9百萬元(約港幣8.7百萬元)。實際稅項開支將於截至二零二四年三月三十一日止年度的合併損益及其他全面收益表扣除。根據彌償契據，FEC及Ample Bonus同意就重組產生的稅項向我們提供彌償。根據彌償契據已代我們支付的金額將計入資本儲備。有關彌償契據的進一步詳情，請參閱本文件「附錄六—法定及一般資料—E.其他資料—1.彌償保證」。

倘重組於二零二三年九月三十日完成，於二零二三年九月三十日，歸屬於本公司擁有人的期內溢利會由港幣15.3百萬元增加至港幣17.1百萬元(倘無非控股權益)。

米庫洛夫收購事項

於二零二四年二月二十七日，Palasino Group與CAIAC Fund Management AG(即代表Czech Real Estate Investment Fund行事的基金經理，「賣方」)訂立框架購股協議，據此，Palasino Group同意按現金代價42.0百萬元捷克克朗(相當於約港幣14.7百萬元，可能參考資產淨值減銀行債務作出調整，估計調整約為1.1百萬元捷克克朗(相當於約港幣0.4百萬元))購買賣方所持Retail Park Mikulov s.r.o.(一間於捷克共和國註冊成立的公司，「Retail Park Mikulov」)的全部股權(「米庫洛夫收購事項」)。以本公司所知所信，並經過所有合理查詢，賣方及其最終實益擁有人為獨立第三方。

Retail Park Mikulov主要從事房地產及非住宅物業租賃以及自有物業管理。Retail Park Mikulov擁有若干地塊及其上所建的一幢樓宇(「該物業」)。該物業位於捷克共和國布熱茨拉夫(Břeclav)地區的米庫洛夫(Mikulov)，該地位處奧地利首都維也納及捷克共和國第二大城市布爾諾兩地的主要往來公路上。本集團計劃將該物業改建為實體娛樂場。考慮到Retail Park Mikulov持有的該物業位處黃金地段，與本集團娛樂場位處邊境地區的策略一致，相信這是本集團於捷克共和國擴展實體娛樂場營運版圖的良機。

代價經公平磋商後釐定，當中參考(其中包括)Retail Park Mikulov的財務報表(包括但不限於資產淨值)、該物業的位置以及該物業鄰近地區的現行市場價格。代價以本集團的內部資源償付。米庫洛夫收購事項已於二零二四年二月底完成。

我們已向聯交所申請，而聯交所已授出豁免就米庫洛夫收購事項嚴格遵守上市規則第4.04(2)及4.04(4)條，理由為(i)與米庫洛夫收購事項有關的所有百分比率均低於5%；(ii)編製有關財務資料將對我們造成過份沉重的負擔；及(iii)我們已

概 要

於本文件披露有關米庫洛夫收購事項的資料，有關資料與上市規則第十四章規定載入須予披露交易公告的資料相若。

於往績記錄期間後的財務狀況／表現

自二零二三年九月三十日(即本集團最近期經審核綜合財務報表的日期)起直至二零二四年一月三十一日，我們財務狀況的流動資產及流動資產淨值並無重大波動。

截至二零二四年一月三十一日止十個月，憑藉我們的業務優勢，與截至二零二三年九月三十日止六個月的業績相比，業務營運維持相對穩定。就博彩業務而言，於截至二零二四年一月三十一日止十個月期間，老虎機整體使用率及高峰時段使用率分別為21.5%及71.1%。就酒店及餐飲業務而言，於截至二零二四年一月三十一日止十個月期間，酒店客房平均入住率為53.4%。

目前預期與截至二零二三年三月三十一日止年度相比，本集團將於截至二零二四年三月三十一日止年度錄得溢利大幅減少，原因為：(i)有關[編纂]及[編纂]的[編纂]開支港幣[編纂]元；(ii)有關重組的稅項開支(將自截至二零二四年三月三十一日止年度的合併損益表扣除)；及(iii)根據截至二零二四年一月三十一日止十個月的未經審核管理賬目，受我們酒店及娛樂場所在三個國家的通貨膨脹影響，經營成本及開支預期增加，尤其是僱員福利開支預期增加。

並無重大不利變動

除(i)會計師報告附註39「期後事項」及(ii)本節「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。