

財務資料

下列關於我們財務狀況及經營業績的討論是基於合併財務報表及本文件「附錄一一會計師報告」一節所載相關附註，故應連同合併財務報表及本文件「附錄一一會計師報告」一節所載相關附註一併閱讀。我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度之合併財務資料已根據香港財務報告準則編製。我們的附屬公司 ECONTEXT 截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度之選定財務資料(已根據本文件「附錄一一會計師報告」一節會計師報告附註2.2所載基準編製)已根據香港財務報告準則編製。下列討論所載若干陳述為前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的分析以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素所作的假設與分析。於評估我們的業務時，閣下應細閱本文件「風險因素」與「前瞻性陳述」兩節所提供的資料。

概覽

我們是日本線上支付服務及電子商務解決方案的領先供應商。根據日本市場調研公司MIC Research Institute 所提供的資料，按二零一一及二零一二年處理的網上交易所得收入總額計算，我們躋身於日本線上支付及電子商務的領先供應商之列。自一九九七年起，我們已為日本網上商戶設計並推廣可促進線上支付交易及電子商務解決方案的系統解決方案。

作為網上商戶與金融機構或便利店連鎖的中介，我們加快處理交易數據，劃撥資金予網上商戶，方便網上交易結算。我們的線上支付系統網絡依賴於將銀行賬戶、信用卡、借記卡及ATM網絡的現有金融基礎設施與日本的便利店網絡連接起來的技術，創建一種可服務於商戶及金融機構的線上支付系統。我們的線上支付服務包括結算數據處理服務與代理支付服務。該等服務可令網上商戶就結算網上交易接受經由信用卡、借記卡、ATM或互聯網銀行轉賬、電子貨幣、境內或國際支付中介(例如 PayPal 或支付寶)作出的付款、透過日本便利店作出的付款及透過移動電話運營商(例如au、軟銀及 docomo)作出的付款。

我們透過附屬公司 ECONTEXT 和 VeriTrans 提供線上支付服務，根據MIC Research Institute 的資料，該兩間附屬公司於截至二零一三年六月三十日止十二個月合共佔有日本線上支付服務市場的10.9%份額。VeriTrans 一直被公認為行業內創新型線上支付服務供應商，透過(其中包括)開發可令交易以各種付款方式(例如電子貨幣)結算的線上支付系統及推出增值服務(例如 trAd 和 IVR)，從而促進日本線上支付服務的整體發展。VeriTrans 亦與信用卡收單機構建立穩固關係，近期，本公司透過與三位[●](均為日本的大型信用卡收單機構)簽訂策略合夥協議以鞏固與彼等之關係，據此我們協定攜手合作，共同探索未來合作領域。ECONTEXT 一直被行業公認為日本首批線上支付服務供應商之一，有能力處理整個日

財務資料

本便利店作出的所有付款，並有能力作為便利店界面為日本前十大便利店連鎖中的四家提供服務，目前能夠提供該項服務的其他線上支付服務供應商屈指可數。我們與亞太地區其他科技、媒體及電信公司角逐，成功入選亞太地區「2005年度德勤日本高科技、高成長500強」及「2007年度德勤日本高科技、高成長500強」，並榮獲「2010年度ASP SaaS/ICT Outsourcing 獎」。

我們亦為商戶及金融機構提供網上安全措施及市場營銷方案等電子商務解決方案。我們的市場營銷方案包括 trAd (與交易掛鉤的結算廣告平台) 及 NaviPlus Recommend (根據從指定網站的用戶所收集的數據分析來優化網頁內容的推薦引擎) 等服務。

編製基準

根據重組 (誠如本文件「歷史、重組及企業架構」及「附錄五一 法定及一般資料」兩節進一步所述)，本公司於二零一二年九月十日註冊成立，並於二零一二年十二月一日成為現時組成本集團公司的控股公司。緊接重組之前及重組之後，目前組成本集團的公司及業務均由控股股東共同控制。本文件所載財務資料已應用合併會計原則並按合併基準編製，猶如重組已於[●]之初或自各自的附屬公司及／或企業註冊成立／成立或首次由控股股東共同控制之日以來(以較遲者為準)完成。控股股東於二零一二年四月二十六日收購 VeriTrans 的全部已發行股本。於二零一二年四月二十六日收購的 VeriTrans 及其附屬公司，已於我們的合併財務報表內採用收購法入賬列作業務合併予以反映。因此，我們於[●]的合併收入表、全面收入表、權益變動表及現金流量表均包括 VeriTrans 及其附屬公司於二零一二年四月二十六日(即 VeriTrans 及其附屬公司首次由控股股東共同控制之日)以後的業績及現金流量。本集團已編製截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日的合併財務狀況表，以控股股東的角度採用現有賬面值呈列附屬公司及／或企業的資產及債務。概無因重組作出任何調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。有關進一步資料，見本文件「歷史、重組及企業架構」及「附錄五一 法定及一般資料」兩節。關於 VeriTrans 於二零一一年七月一日至二零一二年四月二十五日期間的經營業績，見本文件「附錄一一 會計師報告」一節附註30。

影響本集團財務狀況及經營業績的主要因素

本集團於有關期間的財務狀況及經營業績以及經營業績的可比性已受到且將繼續受到多項因素(包括下述因素)的影響。

收購 VeriTrans

控股股東於二零一二年四月二十六日完成 VeriTrans 全部已發行股本的收購。見本文件「歷史、重組及企業架構」及「附錄五一 法定及一般資料」兩節。於二零一二年四月二十六日收購的 VeriTrans 及其附屬公司，已於本文件財務資料內採用收購法入賬列作業務合併予

財務資料

以反映。因此，我們於本文件[●]的財務業績及現金流量僅包括 VeriTrans 及其附屬公司於二零一二年四月二十六日(即 VeriTrans 及其附屬公司首次由控股股東共同控制之日)以後的業績及現金流。因此，我們於[●]的財務業績及現金流可能無法與收購 VeriTrans 及其附屬公司前後同期進行比較。

我們的絕大部份收益來自 VeriTrans 及 ECONTEXT，即我們的提供代理支付服務及結算數據處理服務的主要營運附屬公司。VeriTrans 主要集中為信用卡結算交易提供線上支付服務，而 ECONTEXT 更側重於為日本便利店支付結算交易提供代理支付服務。繼二零一二年四月收購 VeriTrans 後，我們已經開始主要集中在僅透過 VeriTrans 向新網上商家客戶提供線上支付服務。儘管 ECONTEXT 繼續向其客戶提供線上支付服務，但我們已經開始將 ECONTEXT 的重點(作為包括 VeriTrans 在內的線上支付服務供應商界面)，轉向為日本便利連鎖店內結算的交易提供代理支付服務。

鑑於 VeriTrans 主要集中於信用卡結算交易，我們預計，隨着 VeriTrans 的客戶群及信用卡結算交易數量增加，VeriTrans 的銷售成本會繼續增加。相比便利店支付結算交易的線上支付服務，信用卡結算交易的銷售成本一般較高，故其毛利率相對較低。儘管我們預計 ECONTEXT 的銷售成本亦會隨着其處理的交易總數增加而增長，但我們預計，未來幾年內 ECONTEXT 的銷售成本增長率會因現有網上商家客戶轉移至 VeriTrans 及 ECONTEXT 處理的信用卡結算交易數量減少而減少，故其毛利率會逐漸上升。

我們服務的市場需求

收益會直接影響我們的經營業績，此反映了客戶對我們線上支付及電子商務解決方案的需求，而對我們服務的需求主要受我們網上商戶客戶向消費者提供的各類產品及服務的需求所帶動。於[●]，我們來自線上支付服務分部的收益乃受我們客戶群大幅增長的重大影響，此乃由於商戶提供網上購物實力的需求增加及 VeriTrans 合併入本集團所致。

對我們線上支付及電子商務解決方案的需求一般取決於(其中包括)零售及業務活動的互聯網平台滲透率及使用我們服務的商戶是否取得成功及知名度。我們的業績尤其會受到日本一般市場需求及市況的影響，印度尼西亞則次之。經濟低迷及我們主要市場的消費下降均有可能影響市場需求，而此亦可能影響我們的收益。根據MIC報告，二零一二年至二

財務資料

零一七年，日本線上支付市場估計按13.0%的年複合增長率擴張，市場規模由二零一二年的1,200億日圓增加至二零一七年的2,220億日圓。由於該等行業趨勢使然，我們相信，我們有能力利用市場對線上支付及電子商務解決方案日益增加的需求。

我們網上商家客戶的業務活動水平亦會影響我們的經營業績，而前者會受到商家所服務的行業及市場的經濟活動水平所影響。對我們終端客戶產品的需求主要與(其中包括其他因素)全球經濟狀況(會影響個人對消費品及服務的消費能力)，以及使用我們服務及商戶所售產品與服務的商戶知名度有關。

全球經濟尤其是對我們客戶供應的產品及服務有強勁需求的日本及印度尼西亞地區經濟出現任何波動，均可能降低我們客戶的業務活動水平，從而對我們的經營業績構成不利影響。

交易量、活躍網站客戶數量及平均售價

我們在線上支付服務業務中所處理的交易金額及數量均會影響我們的收益。我們的代理支付服務乃以用於我們結算數據處理服務的技術為基礎而搭建，其中包括我們(作為代理人)將來自金融機構或便利店的資金轉移至網上商戶的服務。來自我們代理支付服務的收益包括結算數據交易費及代理支付費。結算數據交易費與我們的結算數據處理服務有關，而代理支付費與我們(作為代理人)將資金轉移至網上商戶的服務有關。結算數據交易費及代理支付費是指按照交易金額一定百分比或不定額費用計算的每筆交易費，具體金額視乎交易數額的範圍而定。此外，我們會從我們單獨的信用卡結算數據處理服務業務中收取結算數據交易費。我們處理的交易數量會影響結算數據交易費，而交易金額則會影響代理支付費。

下表顯示於[●]所處理的交易量、活躍網站客戶數量及平均交易價。

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
數據交易量.....	6,689,870	26,032,799	123,031,259
活躍網站客戶.....	6,704	10,213	12,284
平均費率.....	2.3%	2.3%	2.0%
平均售價.....	0.68港元	0.71港元	0.54港元

財務資料

下表顯示我們於[●]有關線上支付服務的代理支付費及結算數據交易費明細，包括代理支付金額、平均費率、數據交易量及平均售價。下表亦載有以日圓列賬之金額，亦指於兌換成港元之前我們合併財務報表內的相關數額。[●]本文件「一 有關市場風險的定性及定量披露—外匯風險」及「風險因素—與[●]有關的風險—港元匯率波動可能對閣下的[●]有不利影響」兩節。

	截至二零一一年 六月三十日止年度		截至二零一二年 六月三十日止年度		截至二零一三年 六月三十日止年度	
	港元	百萬日圓	港元	百萬日圓	港元	百萬日圓
代理支付費=(a)*(b).....	244,645,276	2,618	420,782,019	4,258	948,952,898	10,672
(a)代理支付金額	10,753,336,285	115,061	18,382,783,214	186,034	48,328,764,976	546,216
(b)平均費率[%].....	2.3%	2.3%	2.3%	2.3%	2.0%	2.0%
結算數據交易費=(c)*(d).....	4,564,117	49	18,462,217	187	66,903,322	745
(c)數據交易量	6,689,870	6,689,870	26,032,799	26,032,799	123,031,259	123,031,259
(d)平均售價	0.68	7.32日圓	0.71	7.18日圓	0.54	6.06日圓
所有其他收益.....	29,446,448	315	53,193,179	538	150,653,199	1,698
收益總額.....	278,655,841	2,982	492,437,415	4,983	1,166,509,419	13,115

於[●]交易金額及交易量增加乃因透過現有活躍網站客戶處理的交易增加及使用我們服務的活躍網站客戶的數量增加所致。活躍網站客戶的數量會影響我們的收入。活躍網站客戶並不包括透過使用 ECONTEXT 的便利店界面服務的第三方線上支付服務供應商來結算交易的網站。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日，我們分別擁有6,704、10,213及12,284個活躍網站客戶。隨着我們客戶群的壯大及我們客戶多元化，我們的客戶集中水平於過往數年下降。於二零一一年、二零一二年及二零一三年，來自我們前五大客戶的收入分別佔我們總收益淨額的28.0%、20.5%及18.3%。我們預期我們的客戶群會繼續壯大及多元化。

我們的服務價格受諸多因素影響，包括供需條件及我們競爭對手的定價壓力。儘管我們的平均售價由截至二零一一年六月三十日止年度的0.68港元增加至截至二零一二年六月三十日止年度的0.71港元，平均售價增加主要原因是於相關期間 ECONTEXT 及 VeriTrans 的功能貨幣日圓與我們合併財務報表的呈列貨幣港元二者之匯率出現變動。於二零一二年四月 VeriTrans 合併後，我們所處理的透過信用卡結算的數據交易數量有所增加。由於線上支付服務行業尤其是與信用卡結算交易代理支付服務有關的競爭性質使然，我們結算數據交易的實際平均售價已由截至二零一一年六月三十日止年度的7.32日圓減少至截至二零一二

財務資料

年六月三十日止年度的7.18日圓，並進一步減少至截至二零一三年六月三十日止年度的6.06日圓。我們一般會向持有大額合約承擔的客戶授出價格折扣。而且，線上支付服務行業尤其是與信用卡結算交易代理支付服務有關的競爭加劇已導致降價。我們預計，我們線上支付服務的平均費率及平均售價會繼續面臨定價壓力。

為抵銷我們線上支付服務業務不斷下降的毛利率，我們擬提供更多增值服務，比如我們的trAd服務。

以下敏感度分析說明了截至二零一三年六月三十日止年度我們線上支付服務的平均售價及平均費率假如出現變化所產生的影響。根據截至二零一三年六月三十日止年度之合併收入表，假設平均費率及平均售價分別下降5%、10%及15%，則我們於年內的溢利將分別下降約41.8%、83.6%及125.4%。

合併收入表

截至二零一三年六月三十日止年度(港元)	原值	折讓5%	折讓10%	折讓15%
收益.....	1,166,509,419	1,115,716,608	1,064,923,797	1,014,130,986
結算數據交易費.....	66,903,322	63,558,156	60,212,990	56,867,824
代理支付費.....	948,952,898	901,505,253	854,057,608	806,609,963
其他費用.....	150,653,199	150,653,199	150,653,199	150,653,199
銷售成本.....	(853,279,507)	(853,279,507)	(853,279,507)	(853,279,507)
代理支付服務.....	(745,137,715)	(745,137,715)	(745,137,715)	(745,137,715)
固定成本.....	(108,141,792)	(108,141,792)	(108,141,792)	(108,141,792)
毛利.....	313,229,912	262,437,101	211,644,290	160,851,479
年度溢利／(虧損).....	63,389,089	36,897,655	10,406,221	(16,085,213)

銷售成本

我們絕大部份的銷售成本包括我們向金融機構及便利店連鎖支付的費用。我們實現及提高盈利的能力，乃取決於我們能否有效管理我們銷售成本的能力。於[●]，我們於截至二零一一年六月三十日止年度、截至二零一二年六月三十日止年度及截至二零一三年六月三十日止年度的銷售成本佔同期收益總額的比例分別為70.3%、71.7%及73.1%。該增加主要歸因於二零一二年四月收購VeriTrans。於[●]，VeriTrans的線上支付服務業務的主要重點在於信用卡結算交易，信用卡結算交易的銷售成本通常高於針對便利店付款結算交易推出的線上支付服務。相比之下，ECONTEXT的收益主要來自於針對便利店付款結算交易推出的線上支付服務。合併後，我們向信用卡收單機構支付的費用金額增加。儘管於[●]銷售成本增加令毛利率下降，但我們認為我們的持續擴張及規模經濟將有助於我們的發展及持續發展。如果我們未能有效降低銷售成本，則我們的盈利能力及競爭優勢將會受到不利影響。

我們銷售成本的其他部分包括工資及薪金、社保成本、我們的軟件攤銷及我們的物業、廠房及設備折舊。於二零一二年四月收購VeriTrans後，我們於截至二零一二年六月三十日止年度的軟件攤銷與物業、廠房及設備折舊有所增加。由於我們擬透過選擇性收購來擴

財務資料

張我們的境外業務，我們可能在此過程中收購可能後續產生攤銷及減值成本的無形資產，從而令我們的銷售成本增加。我們根據對多種因素的評估來作出我們的投資決定，比如我們客戶可能要求的頻寬與存儲量、滿足該類要求所需的物理網絡與數據庫設備成本及我們的伺服器預計設備使用率。如果高估或低估我們日後的服務需求，則我們的經營業績可能會受到影響。

透過選擇性收購來擴張我們的業務

作為我們境外擴張策略之一，我們擬作出選擇收購或投資或簽訂授權安排或合夥關係。二零一一年，我們與一間印度尼西亞房地產及資訊資本技術公司 Midplaza Holdings 的多家附屬公司及一間在東京證券交易所上市的日本電子商務創業中心建立合營關係並成立PT. Midtrans，其中我們擁有23%的權益。作為合營關係之一，我們已向PT. Midtrans 提供我們的線上支付業務模式，並以 VeriTrans Indonesia 進行運作。VeriTrans Indonesia 的主要業務是向印度尼西亞的網上商戶提供線上支付處理服務。於二零一三年十一月，我們成為 VeriTrans Shanghai (一間由上海訊聯及本公司分別擁有50%權益的合資公司)的註冊擁有人。由於我們並無控制其董事會，故我們並未併入 VeriTrans Shanghai 的業績。VeriTrans Shanghai 的主要業務為向中國網上商戶以及尋求在中國銷售產品及服務的中國境外的網上商戶提供數據處理服務及軟件。於二零一三年十一月，我們收購Citrus Singapore (Citrus India的控股公司)的15.59%權益。Citrus India 的主要業務為提供線上支付解決方案(包括但不限於處理透過信用卡或借記卡結算的網上交易)或票據支付服務，以及向主要位於印度的其他線上支付相關公司提供外包服務。為把握我們的境外發展，我們必須繼續實施及改進我們的操作系統。如果我們無法有效管理我們的擴張及向新地區擴張的經營，則我們的經營業績可能會受影響。

市場競爭

我們在線上支付及電子商務解決方案供應業務中面臨激烈的競爭。為吸引及挽留客戶，我們已在產品開發方面投入大量資源以提升線上支付及電子商務解決方案所使用的安全技術，藉此改善我們的產品與服務及提升客戶網站的到訪客戶的用戶體驗。我們預計，隨着我們大力開發為客戶提供安全及高效的線上支付與電子商務解決方案的產品與服務，我們的產品開發開支將會繼續增加。我們的經營業績是否會受到影響，乃取決於我們保持或改善產品品質及服務以及我們的競爭優勢的能力。

知識產權許可協議約定的費用

Digital Garage 已向我們授出一項可使用其商標名稱及若干商標與註冊域名的非獨家權利，其詳情載於本文件「關連交易—非豁免持續關連交易—須遵守呈報、公告及獨立股東批准規定之持續關連交易—知識產權許可協議」及「附錄五一法定及一般資料—B. 有關我們業務的其他資料—知識產權」兩節。根據知識產權許可協議，ECONTEXT 及 VeriTrans 每月分別應付 Digital Garage 的知識產權許可費佔彼等各自每月收入的2.5%。然而，Digital Garage及VeriTrans已同意修訂知識產權許可協議以於[●]後免除VeriTrans支付每月許可費的責任。由於 VeriTrans及ECONTEXT 分別於二零一二年九月二十八日及二零一二年十月一日方訂立任何知識產權許可協議，故截至二零一一年及二零一二年六月三十日止財政年度概

財務資料

無任何相關歷史交易金額。截至二零一三年六月三十日止年度已付 Digital Garage 的知識產權許可費總額為 20,533,112 港元，分別相當於本集團同期經營溢利 120,937,580 港元及期內溢利 63,389,089 港元的約 17.0% 及 32.4%。日後，我們須繼續向 Digital Garage 支付使用相關知識產權的知識產權許可費，而該等費用將會對我們業務的盈利能力、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

以下為ECONTEXT的知識產權許可協議項下知識產權許可費的未經審核[●]報表並僅提供說明該等知識產權費對我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止三個年度的財務業績的影響，猶如ECONTEXT的知識產權許可協議已於整個[●]執行。

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	港元	港元	港元
知識產權許可費	6,966,396	9,047,901	10,331,367
經營溢利	42,233,002	73,980,081	120,937,580
佔經營溢利百分比	16.5%	12.2%	8.5%
純利	24,455,634	42,503,641	63,389,089
佔純利百分比	28.5%	21.3%	16.3%

假設ECONTEXT的知識產權許可協議已於整個[●]執行，ECONTEXT於[●]將支付 Digital Garage 7.0 百萬港元、9.0 百萬港元及 10.3 百萬港元，分別佔我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度經營溢利的 16.5%、12.2% 及 8.5% 以及純利的 28.5%、21.3% 及 16.3%。

主要會計政策

我們的主要會計政策載於本文件「附錄一 — 會計師報告」一節附註 2.3。香港財務報告準則規定我們須採納會計政策並作出我們董事認為若干情況下屬適當的估計，以真實及公平地反映我們的業績及財務狀況。主要會計政策規定，倘公司管理層擬應用不同假設或作出不同估計時，其須進行判斷及作出會得到極為不同結果的估計。我們認為，作出有關判斷乃主要因為需要對本身存在不確定性的事務影響作出估計，而其之所以相當複雜及敏感，是因為其對我們的財務資料而言格外重要。該等範疇內的實際結果或會與我們的估計不同。下文載有我們已經識別的會計政策，我們認為該等會計政策對於我們的財務資料而言屬極為關鍵，且涉及相當重要的估計及判斷。

財務資料

下文就編製本集團財務資料所用到的主要會計政策進行了討論：

收入確認

在經濟利益可能流入本集團及能夠可靠計量時，則收益獲確認。我們提供線上支付服務產生的收益於提供服務或根據各自安排的期限內按時間比例基準確認。我們的線上支付服務業務所產生的收益確認為初始安裝費及月度費用(固定費用)及結算交易費用以及代理支付費用(按每筆交易費計算為處理交易金額的一定比例)。在我們應用此種確認方法來作出判斷時，我們會參考多種因素，包括(其中包括)與若干客戶簽訂的合約、過往類似交易的實際銷售額及我們收到的客戶確認。

所得稅及遞延稅項資產

我們經營所產生的收益須根據稅法及日本稅務部門的解釋繳納所得稅。有關交易及計算方式多種多樣，其最終稅額釐定並不確定。我們已根據我們的最佳估計，對我們未來各適用申報期末須繳納的經營業績的即期稅項與遞延稅項作出報稅。然而，未來的最終稅項可能與最初報稅的金額不同。該等差額會影響作出相關釐定期間的即期及遞延所得稅資產與負債。在有可能動用稅項虧損之應課稅溢利的情況下，方會確認遞延稅項資產之所有可減免課稅的暫時性差額。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度，概無就未動用稅務虧損確認任何遞延稅項。當預計與原先估計不同時，該等差額會影響有關估計改變期間內的遞延稅項資產及所得稅支出的確認。

商譽減值

我們根據商譽所獲分配的現金產生組別的使用價值估計按年度基準來釐定商譽是否減值。倘進行計算使用價值時，我們必須估計現金產生單位之預期未來現金流量，及選用合適之貼現率以計算該等現金流量現值。各報告期末的商譽賬面值載於本文件「附錄一—會計師報告」一節附註13。

非金融資產(商譽除外)減值

我們在報告日評估全部非金融資產是否有任何減值跡象。具無限年期之非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，則存在減值，可收回金額為其公平值減該資產或組別的銷售成本與其使用價值之較高者。公平值減該資產或組別的銷售成本按類似資產公平交易中具約束力之銷

財務資料

售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產之增加成本計算。倘進行計算使用價值時，我們必須估計資產或現金產生單位之預期未來現金流量，及選用合適之貼現率以計算該等現金流量現值。

其他無形資產之使用年期

其他具有限年期無形資產原值於其估計經濟使用年期內按直線法基準攤銷。我們將我們的其他具有限年期無形資產的使用年期估計至五至十七年內。改變使用預期水平會影響其經濟使用年期，故未來攤銷費用會被修改。於各報告期末我們的其他無形資產賬面值載於本文件「附錄一一會計師報告」一節附註13。

釐定增加成本及共同交易成本分配基準

根據香港會計準則第32號「金融工具：呈列」，只有發行新股本工具或收購先前尚未行使的股本工具之直接應佔增加成本才與股權交易有關。然而，在釐定哪類成本僅與發行股本所同時進行的其他活動(包括成為公眾公司或收購一項交換[●])有關，及哪類成本全部與此兩類交易(即必須按香港會計準則第32號第38段所述類似交易相一致的合理分配基準進行分配的交易)有關(「共同交易成本」)時，我們須進行判斷。因此，在釐定分配共同交易成本之適當基準時，我們須根據相關事實及情況(包括該等併發交易的性質及相關成本，尤其是，是否存在可採用其他可能的分配基準的任何特殊情況)來進行判斷。

就[●]及[●]有關共同交易成本而言，我們的董事已考慮各種相關事實及情況，以形成一個被認為合理及與本公司董事所進行的類似交易相一致的基準，包括[●]及[●]的主要目的、Digital Garage 就自[●]日期起至少三年期間其於本公司的股本權益而作出的不可撤回之非處置承諾、本公司董事預計 Digital Garage 未來可保留本公司股本權益中至少50%的戰略性控股權益、該等戰略性權益相對其他權益的規模及其他特徵、類似成本及併發交易的可能合理分配基礎，以及各項分配基礎的財務影響。共同交易成本可於本公司的控股權益中進行分配，惟 Digital Garage 將予保留的50%戰略性控股權益除外。根據當前假設及估計，該基準將會把合共約50%的共同交易成本歸屬於本公司有關[●]及[●]的新股發行。

經營業績之各組成部分說明

收益。在經濟利益極有可能流入本集團及能夠可靠計量時，則收益獲確認。我們代理支付服務所產生的收益(佔我們於[●]的絕大部份收益)於提供服務時確認。我們主要通過

財務資料

提供線上支付服務(包括代理支付服務及結算數據處理服務)及其他電子商務解決方案(包括我們通過 trAd 與 NaviPlus Recommend 平台提供的廣告服務及市場研究服務)獲取收益。

下表載列所示各年我們按服務類型劃分的收益明細：

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	港元	港元	港元
初始安裝費及月度費用	5,608,505	14,203,298	46,589,452
結算數據交易費	4,564,117	18,462,217	66,903,322
代理支付費	244,645,276	420,782,019	948,952,898
廣告相關服務	—	12,410,987	58,340,054
信息安全服務	—	4,747,013	19,619,306
其他	23,837,943	21,831,881	26,104,387
	278,655,841	492,437,415	1,166,509,419

下表載列我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度按服務類型劃分的收入明細(以日圓列賬)，即於兌換成港元之前我們合併財務報表內的相關數額。[●]本文件「財務資料—有關市場風險的定性及定量披露—外匯風險」及「風險因素—與[●]有關的風險—港元匯率波動可能對閣下的[●]有不利影響」兩節。

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	日圓	日圓	日圓
初始安裝費及月費	60,011,004	143,737,376	523,215,777
結算數據交易費	48,836,052	186,837,636	744,666,294
代理支付款	2,617,704,453	4,258,314,032	10,671,888,752
廣告相關服務	—	125,599,188	664,746,342
信息安全服務	—	48,039,772	218,248,462
其他	255,065,992	220,938,637	292,598,549
	2,981,617,501	4,983,466,641	13,115,364,176

下表載列所示各年我們按金融機構及便利店連鎖劃分的結算數據處理及代理支付服務收益明細。

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	港元	港元	港元
結算數據交易費	4,564,117	18,462,217	66,903,322
代理支付費—信用卡收單機構	43,401,857	164,041,266	614,158,997
代理支付費—便利店連鎖	172,344,136	217,506,720	291,756,559
代理支付費—其他	28,899,283	39,234,033	43,037,342
	244,645,276	420,782,019	948,952,898
	249,209,393	439,244,236	1,015,856,220

財務資料

下表載列我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度來自按金融機構及便利店連鎖劃分的結算數據處理及代理付款服務收益的明細(以日圓列賬)，即於兌換成港元之前我們合併財務報表內的相關數額。[●]本文件「一 有關市場風險的定性及定量披露 — 外匯風險」及「風險因素 — 與[●]有關的風險 — 港元匯率波動可能對 閣下的[●]有不利影響」兩節。

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	日圓	日圓	日圓
結算數據交易費	48,836,052	186,837,636	744,666,294
代理支付費 — 信用卡收單機構	464,399,875	1,660,097,614	6,897,968,299
代理支付費 — 便利店連鎖	1,844,082,255	2,201,168,004	3,286,383,053
代理支付費 — 其他	309,222,323	397,048,414	487,537,400
	2,617,704,453	4,258,314,032	10,671,888,752
	2,666,540,505	4,445,151,668	11,416,555,046

初始安裝費及月度費用、結算數據交易費及代理支付費與我們的代理支付及結算數據處理業務有關。結算數據交易費包括自我們的獨立信用卡結算數據處理服務業務及代理支付服務的結算數據處理部分收到的費用。廣告相關服務及信息安全收入主要分別產生於我們在二零一二年四月作為收購 VeriTrans 之一部分而被收購的兩家公司，即 NaviPlus 及 eCURE。其他收入包括我們的物流業務及與一名獨立第三方(於二零一一年停止營業)及 VeriTrans 運營的兩家公司(即艾瑞日本及傑街同步業務)共同運作的線上軟件零售網站。

銷售成本。我們的銷售成本主要包括交易處理開支(包括信用卡收單機構按交易量與交易金額收取的費用，以及銀行與便利店就使用其網絡及系統而收取的費用)及與我們經營部門、系統部門及技術部門有關的開支(包括工資及薪金、社保成本、養老金計劃供款、物業、廠房及設備折舊以及無形資產攤銷)。我們一般會將我們的軟件開發成本作為無形資產部分予以資本化，並確認為無形資產攤銷。

於[●]，我們銷售成本的絕大部分為工資及薪金、社保成本、我們的軟件與客戶關係攤銷及我們的物業、廠房及設備折舊。於二零一二年四月收購 VeriTrans 後，我們於截至二零一二年六月三十日止年度的軟件與客戶關係之攤銷及物業、廠房及設備折舊均有所增加。截至二零一一年六月三十日止年度，我們產生的資本開支為9.4百萬港元，而截至二零一二年六月三十日止年度及截至二零一三年六月三十日止年度分別為854.5百萬港元及89.9百萬港元。由於截至二零一一年及二零一二年六月三十日止年度產生資本開支，故我們於截至二零一二年及二零一三年六月三十日止年度之折舊與攤銷開支增加。隨着我們進一步擴張及改善我們的網絡與經營，我們於截至二零一三年六月三十日止年度產生資本開支。

銷售開支、一般開支及行政開支。我們的銷售開支、一般開支及行政開支主要包括與我們的部門(經營部門、系統部門及技術部門除外)有關的開支(包括工資及薪金、社保成

財務資料

本、養老金計劃供款、經營租賃開支、知識產權許可費開支、物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷以及應收賬款減值／(已撥回減值虧損))。

其他經營收入。其他經營收入包括若干非經常性項目(包括 CARDNET 就二零一三年接入 VeriTrans 系統的軟件的開發成本作出的補償)。

其他經營開支。其他經營開支包括因物業、廠房及設備出售／報廢所產生的虧損、因無形資產出售／報廢所產生的虧損及與本公司所持外幣有關的外幣兌換虧損。

財務收入。財務收入包括存放於持牌銀行的存款利息及自 Digital Garage Group 收到的利息收入。

財務成本。財務成本包括與動用銀行融通及透支有關的利息開支。

分佔一間聯營公司之稅後虧損。分佔一間聯營公司之稅後虧損包括年內／期內分佔本公司之聯營公司業績。

所得稅開支。於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止財政年度，我們於日本境內附屬公司的估計應課稅溢利適用所得稅稅率分別為42.4%、42.6%及46.9%。於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度，本公司於香港適用法定稅率為16.5%。於日本註冊成立的公司適用稅率視註冊成立的類型而定。於截至二零一二年三月三十一日止財政年度之前各期間 ECONTEXT 及 VeriTrans 的適用企業稅率分別為42.05%及40.69%，而於二零一二年四月一日至二零一五年三月三十一日各期間則分別為39.43%及38.01%。我們董事確認本集團有關報稅情況已經相關稅務部門同意，且概不知悉與稅務部門存在有關[●]及直至最後實際可行日期本集團納稅情況的任何可能質疑或爭議。

本集團經營業績討論

截至二零一三年六月三十日止年度之財務業績與截至二零一二年六月三十日止年度之財務業績比較

收益

收益總額由截至二零一二年六月三十日止年度的492.4百萬港元增加136.9%至截至二零一三年六月三十日止年度的1,166.5百萬港元。我們的收益總額(於換算成港元以供載入我們的合併財務報表前以日圓列賬)由截至二零一二年六月三十日止年度的4,983.5百萬日圓增加163%至截至二零一三年六月三十日止年度的13,115.4百萬日圓。收益增加有兩大主要原因，一是由於將 VeriTrans 一整年的業績合併後我們代理支付業務的日本商戶交易量及金額增加，二是由於 ECONTEXT(以往專注於透過便利店支付結算交易)的信用卡結算的交易金額增加。活躍網站客戶數量由二零一二年六月三十日的10,213個增加至二零一三年六月三十日的12,284個。

財務資料

VeriTrans 的收入總額由截至二零一二年六月三十日止年度的132.0百萬港元增加483.9% (或638.7百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的770.7百萬港元，主要是由於VeriTrans 截至二零一三年六月三十日止年度之全年業績與截至二零一二年六月三十日止年度之兩個月業績(我們於二零一二年四月收購 VeriTrans) 經比較後有所增加，以及 VeriTrans 代理支付業務的日本商戶交易量及數額均有所增加從而令 VeriTrans 的收入總額增加。於撤銷集團內交易前，VeriTrans 於截至二零一二年六月三十日及二零一三年六月三十日止年度的收入總額分別佔本集團收入總額的26.8%及66.1%。

收益組成部分如下：

初始安裝費及月度費用。初始安裝費及月度費用產生的收益由截至二零一二年六月三十日止年度的14.2百萬港元增加228.2% (或32.4百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的46.6百萬港元。

結算數據交易費。結算數據交易費產生的收益由截至二零一二年六月三十日止年度的18.5百萬港元增加261.6% (或48.4百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的66.9百萬港元。

代理支付費。代理支付費產生的收益由截至二零一二年六月三十日止年度的420.8百萬港元增加125.5% (或528.2百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的949.0百萬港元。

廣告相關服務。廣告相關服務產生的收入由截至二零一二年六月三十日止年度的12.4百萬港元增加370.2% (或45.9百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的58.3百萬港元，原因是 VeriTrans 併入本集團後訂購我們的 NaviPlus 服務的客戶數量增加。

信息安全服務。信息安全服務產生的收入由截至二零一二年六月三十日止年度的4.7百萬港元增加317.0% (或14.9百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的19.6百萬港元，原因是 VeriTrans 併入本集團後通過我們的 eCURE 業務售出的SSL證書套餐券數量增加。

其他。其他收益因 VeriTrans 併入本集團後由截至二零一二年六月三十日止年度的21.8百萬港元增加19.7% (或4.3百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的26.1百萬港元。

銷售成本

銷售成本由截至二零一二年六月三十日止年度的352.9百萬港元增加141.8% (或500.4百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的853.3百萬港元。我們的銷售成本(於換算成港元以供載入我們的合併財務報表前以日圓列賬)由截至二零一二年六月三十日止年度的3,571.6百萬日圓增加168.9%至截至二零一三年六月三十日止年度的9,602.3百萬日圓。我們的銷售成本增加有三大主要原因，一是由於信用卡結算的交易量及金額增加令我們向信用卡收單機構支付的代理支付服務費金額增加，二是向我們經營部門、系統部門及技術部門支付的工資及薪金額增加，三是由於將 VeriTrans 一整年的業績合併及我們繼續擴張業務令物業、廠房及設備折舊與無形資產攤銷二者的應佔金額增加。

財務資料

毛利

毛利由截至二零一二年六月三十日止年度的139.5百萬港元增加124.5% (或173.7百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的313.2百萬港元。我們的毛利(於換算成港元以供載入我們的合併財務報表前以日圓列賬)由截至二零一二年六月三十日止年度的1,411.9百萬日圓增加148.8%至截至二零一三年六月三十日止年度的3,513.0百萬日圓。毛利率及根據我們毛利及收益(以日圓列示)計算的毛利率由截至二零一二年六月三十日止年度的28.3%下降至截至二零一三年六月三十日止年度的26.8%，主要由於代理支付服務成本的增加。

銷售開支、一般開支及行政開支

銷售開支、一般開支及行政開支由截至二零一二年六月三十日止年度的65.2百萬港元增加179.6% (或117.1百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的182.3百萬港元。我們的銷售開支、一般開支及行政開支(於換算成港元以供載入我們的合併財務報表前以日圓列賬)由截至二零一二年六月三十日止年度的660.0百萬日圓增加213.0%至截至二零一三年六月三十日止年度的2,065.5百萬日圓。我們的銷售開支、一般開支及行政開支增加有兩大原因，一是 Digital Garage 根據知識產權許可協議收取的許可費，二是由於我們繼續擴張業務而向我們僱員(經營、系統及技術部門的僱員除外)支付的工資及薪金額、社保成本、經營租賃開支及無形資產攤銷增加。根據知識產權許可協議，ECONTEXT 及 VeriTrans 每月應付 Digital Garage 的知識產權許可費分別佔彼等各自每月收入的2.5%。然而，Digital Garage 及 VeriTrans 已同意修訂知識產權許可協議以於[●]後免除 VeriTrans 支付每月許可費的責任。由於 VeriTrans 及 ECONTEXT 分別直至二零一二年九月二十八日及二零一二年十月一日方簽訂知識產權許可協議，故截至二零一一年及二零一二年六月三十日止財政年度並無任何歷史交易金額。截至二零一三年六月三十日止年度向 Digital Garage 支付的知識產權許可費總額為20.5百萬港元，分別佔本集團年內同期經營溢利(120.9百萬港元)及溢利(63.4百萬港元)的約17.0%及32.4%。見本文件「關連交易—非豁免持續關連交易—須遵守呈報、公告及獨立股東批准規定之持續關連交易—知識產權許可協議」及「附錄五一法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—知識產權」兩節。

其他經營收入

其他經營收入由截至二零一二年六月三十日止年度的7,346港元增加至截至二零一三年六月三十日止年度的1,544,696港元，主要原因是 CARDNET 就軟件接入 VeriTrans 系統所耗開發成本給予補償。

其他經營開支

其他經營開支由截至二零一二年六月三十日止年度的326,101港元增加至截至二零一三

財務資料

年六月三十日止年度的11.6百萬港元，主要原因是本公司所持日圓現金及現金等價物兌港元貶值，以及向SBI Children's Hope Foundation 作出的一次性捐贈。

經營溢利

經營溢利由截至二零一二年六月三十日止年度的74.0百萬港元增加63.4% (或46.9百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的120.9百萬港元。

財務收入

財務收入由截至二零一二年六月三十日止年度的167,398港元增加181.4%至截至二零一三年六月三十日止年度的471,041港元，此乃主要由於應收銀行利息及商業債券利息收益均有所增加。

財務成本

財務成本由截至二零一二年六月三十日止年度的102,323港元增加850.6%至截至二零一三年六月三十日止年度的972,699港元，此乃主要由於用作營運資本的短期貸款筆數有所增加。

分佔一間聯營公司之稅後虧損

分佔一間聯營公司之稅後虧損乃使用權益法入賬，由截至二零一二年六月三十日止年度的16,312港元增至截至二零一三年六月三十日止年度的1.0百萬港元，該增加乃主要由於我們應佔PT. Midtrans 部份虧損所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一二年六月三十日止年度的31.5百萬港元增加77.8%至截至二零一三年六月三十日止年度的56.0百萬港元。該增加乃主要由於除稅前溢利有所增加所致。

年度溢利

綜上所述，年度溢利由截至二零一二年六月三十日止年度的42.5百萬港元增加49.2%至截至二零一三年六月三十日止年度的63.4百萬港元。我們的年度溢利(於換算成港元以供載入我們的合併財務報表前以日圓列賬)由截至二零一二年六月三十日止年度的430.1百萬日圓增加59.0%至截至二零一三年六月三十日止年度的683.9百萬日圓。我們的毛利率由截至二零一二年六月三十日止年度的8.6%下降至截至二零一三年六月三十日止年度的5.4%及及按我們年度溢利及收益計算的利潤率(以日圓列示)由截至二零一二年六月三十日止年度的8.6%下降至截至二零一三年六月三十日止年度的5.2%。

於沖銷集團內交易前，VeriTrans 的年度溢利由截至二零一二年六月三十日止年度的12.4百萬港元增加414.5% (或51.4百萬港元)至截至二零一三年六月三十日止年度的63.8百萬港元，乃主要由於VeriTrans截至二零一三年六月三十日止年度之全年業績與截至二零一二年六月三十日止年度之兩個月業績(我們於二零一二年四月收購VeriTrans)經比較後有所增加，以及VeriTrans代理支付業務的日本商戶交易量及數額均有所增加從而令VeriTrans 的溢

財務資料

利增加。於沖銷集團內交易前，VeriTrans於截至二零一二年六月三十日及二零一三年六月三十日止年度的收入分別佔集團收入的29.2%及100.6%。本集團年度溢利包括本公司一般開支、行政開支及其他經營性開支。

截至二零一二年六月三十日止年度之財務業績與截至二零一一年六月三十日止年度之財務業績比較

收益

收益總額由截至二零一一年六月三十日止年度的278.7百萬港元增加76.7% (或213.7百萬港元)至截至二零一二年六月三十日止年度的492.4百萬港元。我們的收益總額(於換算成港元以供載入我們的合併財務報表前以日圓列賬)由截至二零一一年六月三十日止年度的2,981.6百萬日圓增加67%至截至二零一二年六月三十日止年度的4,983.5百萬日圓。該等增加乃主要由於作為重組之一部分，我們於二零一二年四月二十六日收購 VeriTrans。VeriTrans 合併後，於二零一二年四月二十六日至二零一二年六月三十日期間，我們所實現的收入中有132.0百萬港元來自於 VeriTrans。我們收益增加亦由於我們代理支付業務的日本商戶交易量及金額分別由截至二零一一年六月三十日止年度的6.7百萬宗交易及10,753.3百萬港元增加至截至二零一二年六月三十日止年度的26.0百萬宗交易及18,382.8百萬港元。活躍網站客戶數量由二零一一年六月三十日的6,704個增加至二零一二年六月三十日的10,213個。

收益組成部分如下：

初始安裝費及月度費用。初始安裝費及月度費用產生的收入由截至二零一一年六月三十日止年度的5.6百萬港元增加8.6百萬港元至截至二零一二年六月三十日止年度的14.2百萬港元，其中1.3百萬港元因 ECONTEXT 的收入增加所致，而另外的7.3百萬港元的主要原因是將 VeriTrans 於二零一二年四月二十六日至二零一二年六月三十日期間的收入合併。該增加乃主要由於上文「一收益」所述之活躍網站客戶數量增加所致。

結算數據交易費。結算數據交易費收益來自於信用卡結算交易。結算數據交易費產生的收益由截至二零一一年六月三十日止年度的4.6百萬港元增加13.9百萬港元至截至二零一二年六月三十日止年度的18.5百萬港元，其中1.5百萬港元因 ECONTEXT 的收入增加所致，而另外的12.4百萬港元乃主要由於將 VeriTrans 於二零一二年四月二十六日至二零一二年六月三十日期間的收入合併而來。於[●] VeriTrans 的線上支付服務業務主要集中在信用卡結算交易。該增加主要由於上文「一收益」所述之交易量及活躍網站客戶數量增加所致。

代理支付費。代理支付費產生的收益由截至二零一一年六月三十日止年度的244.6百萬港元增加72.0% (或176.2百萬港元)至截至二零一二年六月三十日止年度的420.8百萬港元，其中82.6百萬港元因 ECONTEXT 的收益增加所致，而另外的93.4百萬港元的主要原因是將 VeriTrans 於二零一二年四月二十六日至二零一二年六月三十日期間的收入合併而來。

廣告相關服務。於截至二零一二年六月三十日止年度，我們自廣告相關服務錄得收入12.4百萬港元，主要原因是將 VeriTrans 於二零一二年四月二十六日至二零一二年六月三十日期間的 NaviPlus 業務經營所得收入合併而來。

財務資料

信息安全服務。於截至二零一二年六月三十日止年度，我們自信息安全服務錄得收入4.7百萬港元，主要原因是將 VeriTrans 於二零一二年四月二十六日至二零一二年六月三十日期間的 eCURE 業務經營所得收入合併。

其他。其他收益由截至二零一一年六月三十日止年度的23.8百萬港元減少8.4% (或2.0百萬港元)至截至二零一二年六月三十日止年度的21.8百萬港元。該等減少乃主要由於我們的物流業務停止令 ECONTEXT 的其他收入減少3.7百萬港元所致，且主要由於將 VeriTrans 於二零一二年四月二十六日至二零一二年六月三十日期間的收入合併，令 VeriTrans 經營的艾瑞日本及傑街同步業務抵銷了收入1.7百萬港元所致。

銷售成本

銷售成本由截至二零一一年六月三十日止年度的195.9百萬港元增加80.2% (或157.0百萬港元)至截至二零一二年六月三十日止年度的352.9百萬港元。我們的銷售成本(於換算成港元以供載入我們的合併財務報表前以日圓列賬)由截至二零一一年六月三十日止年度的2,095.8百萬日圓增加70.4%至截至二零一二年六月三十日止年度的3,571.6百萬日圓。其中增加的98.4百萬港元是由於將 VeriTrans 於二零一二年四月二十六日至二零一二年六月三十日期間的銷售成本合併所致。我們的銷售成本增加乃主要由於交易量及金額增加使得向金融機構及便利店支付有關我們代理支付服務的費用有所增加所致。該等費用主要包括向信用卡收單機構支付的費用，而由於我們處理的交易量極大，故採用信用卡結算。銷售成本增加亦由於向我們經營部門、系統部門及技術部門支付的工資及薪金額增加、社保成本增加及由於合併 VeriTrans 後導致應佔物業、廠房及設備折舊與無形資產包括 VeriTrans 的軟件及客戶關係攤銷金額增加。

毛利

毛利由截至二零一一年六月三十日止年度的82.8百萬港元增加68.5% (或56.7百萬港元)至截至二零一二年六月三十日止年度的139.5百萬港元。我們的毛利(於換算成港元以供載入我們的合併財務報表前以日圓列賬)由截至二零一二年六月三十日止年度的885.8百萬日圓增加59%至截至二零一三年六月三十日止年度的1,411.9百萬日圓。毛利率及按我們毛利及收益(以日圓列示)計算的毛利率均由截至二零一一年六月三十日止年度的29.7%下降至截至二零一二年六月三十日止年度的28.3%，此乃主要由於合併 VeriTrans 所致。VeriTrans 的線上支付服務業務主要集中在信用卡結算交易，該類交易通常相對便利店支付結算交易的線上支付服務而言需要較高成本。合併後，我們向信用卡收單機構支付的費用金額有所增加。相比之下，ECONTEXT 的收入主要來自於便利店支付結算交易的線上支付服務。

銷售開支、一般開支及行政開支

銷售開支、一般開支及行政開支由截至二零一一年六月三十日止年度的40.8百萬港元增加60.0% (或24.4百萬港元)至截至二零一二年六月三十日止年度的65.2百萬港元。我們的銷售開支、一般開支及行政開支(於換算成港元以供載入我們的合併財務報表前以日圓列賬)由截至二零一一年六月三十日止年度的436.2百萬日圓增加51.3%至截至二零一二年六月三十日止年度的660.0百萬日圓，其中增加的12.9百萬港元是由於將 VeriTrans 於二零一二年四月二十六日至二零一二年六月三十日期間的銷售開支、一般開支及行政開支合併所致。

財務資料

我們的銷售開支、一般開支及行政開支增加的主要原因是由於 VeriTrans 合併後，向我們僱員(經營、系統及技術部門的僱員除外)支付的工資及薪金額、社保成本、經營租賃開支及無形資產(包括 VeriTrans 的軟件及客戶關係)攤銷增加所致。

其他經營收入

其他經營收入由截至二零一一年六月三十日止年度的601,813港元減少98.8%至截至二零一二年六月三十日止年度的7,346港元，此乃主要由於截至二零一一年六月三十日止年度期間成本撥回所致。

其他經營開支

其他經營開支由截至二零一一年六月三十日止年度的392,173港元減少16.8%至截至二零一二年六月三十日止年度的326,101港元。其他經營開支減少乃主要由於截至二零一一年六月三十日止年度物業、廠房及設備出售／報廢產生虧損，而截至二零一二年六月三十日止年度並無產生該等虧損。然而，其他經營開支減少已因截至二零一二年六月三十日止年度無形資產出售／報廢產生的虧損而被部份抵銷。

經營溢利

經營溢利由截至二零一一年六月三十日止年度的42.2百萬港元增加75.2% (或31.8百萬港元)至截至二零一二年六月三十日止年度的74.0百萬港元。

財務收入

財務收入由截至二零一一年六月三十日止年度的323,923港元減少48.3%至截至二零一二年六月三十日止年度的167,398港元，此乃主要由於來自 Digital Garage Group 的利息收益有所減少所致。

財務成本

財務成本由截至二零一一年六月三十日止年度的108,014港元減少5.3%至截至二零一二年六月三十日止年度的102,323港元，此乃主要由於尚未償還之銀行透支有所減少所致。

分佔一間聯營公司之稅後虧損

分佔一間聯營公司之稅後虧損乃使用權益法入賬。截至二零一一年六月三十日止年度，我們並無錄得任何分佔一間聯營公司之稅後虧損，而截至二零一二年六月三十日止年度，我們自一間聯營公司 VeriTrans Indonesia 錄得分佔一間聯營公司之稅後虧損16,312港元。該等虧損乃主要由於相關期間內與設立 VeriTrans Indonesia 有關的初期啟動成本所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一一年六月三十日止年度的18.0百萬港元增加75.0% (或13.5百萬港元)至截至二零一二年六月三十日止年度的31.5百萬港元。該等增加乃主要由於 VeriTrans 合併後令稅前溢利增加所致。

財務資料

年度溢利

綜上所述，年度溢利由截至二零一一年六月三十日止年度的24.5百萬港元增加73.8% (或18.0百萬港元)至截至二零一二年六月三十日止年度的42.5百萬港元。我們的年度溢利(於換算成港元以供載入我們的合併財務報表前以日圓列賬)由截至二零一一年六月三十日止年度的261.7百萬日圓增加64.3%至截至二零一二年六月三十日止年度的430.1百萬日圓。我們的毛利率及按我們年度溢利及收益(以日圓列示)計算的毛利率均由截至二零一一年六月三十日止年度的8.8%下降至截至二零一二年六月三十日止年度的8.6%。

ECONTEXT歷史財務資料概要

下表為 ECONTEXT 根據會計師報告附註2.1所載基準所編製之截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度之節選收入表概要。ECONTEXT 之節選收入表並未與 VeriTrans 進行的集團內部交易進行抵銷，而該內部交易在集團合併時被全部抵銷，並反映於本集團的合併財務資料。因此，該財務資料可能與本集團合併收入表數額並無可比性。

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	日圓 (未經審核)	日圓 (未經審核)	日圓 (未經審核)
收益	2,981,617,501	3,662,590,297	4,587,491,894
銷售成本	(2,095,785,246)	(2,585,325,828)	(3,334,973,630)
毛利	885,832,255	1,077,264,469	1,252,518,264
銷售開支、一般開支及行政開支	(436,182,287)	(498,412,897)	(616,986,080)
其他經營收入	6,439,397	4,579	12,232,591
其他經營開支	(4,196,247)	(3,198,191)	(20,044,245)
經營溢利	451,893,118	575,657,960	627,720,530
財務收入	3,465,974	1,672,684	1,100,310
財務成本	(1,155,748)	(283,862)	(3,689,379)
稅前溢利	454,203,344	577,046,782	625,131,461
所得稅開支	(192,528,057)	(249,867,008)	(254,357,729)
年度溢利	261,675,287	327,179,774	370,773,732

ECONTEXT 經營業績討論

截至二零一三年六月三十日止年度之財務業績與截至二零一二年六月三十日止年度之財務業績比較

收益

ECONTEXT 的收益總額由截至二零一二年六月三十日止年度的3,662.6百萬日圓增加25% (或925百萬日圓)至截至二零一三年六月三十日止年度的4,587.5百萬日圓。該等增加乃因 ECONTEXT 代理支付服務的日本商戶交易數額及數量有所增加所產生。截至二零一二年及二零一三年六月三十日止年度，本集團的收益總額分別為4,983.5百萬日圓及13,115.4百萬日圓，而 ECONTEXT 的收益總額分別佔其73.5%及35.0%。

財務資料

銷售成本

ECONTEXT 的銷售成本由截至二零一二年六月三十日止年度的2,585.3百萬日圓增加29% (或750百萬日圓)至截至二零一三年六月三十日止年度的3,335百萬日圓，此乃主要由於便利店交易支付結算的交易量及金額增加令付予 ECONTEXT 代理支付服務有關便利店連鎖的費用增加。

毛利

ECONTEXT 的毛利由截至二零一二年六月三十日止年度的1,077.3百萬日圓增加16% (或175百萬日圓)至截至二零一三年六月三十日止年度的1,252.5百萬日圓，ECONTEXT 毛利率由截至二零一二年六月三十日止年度的29.4%降至截至二零一三年六月三十日止年度的27.3%，此乃主要由於代理支付服務成本有所增加所致。

銷售開支、一般開支及行政開支

ECONTEXT 的銷售開支、一般開支及行政開支由截至二零一二年六月三十日止年度的498.4百萬日圓增加24% (或119百萬日圓)至截至二零一三年六月三十日止年度的617百萬日圓，此乃主要由於 Digital Garage 根據知識產權許可協議收取許可費。

其他經營收入

ECONTEXT 的其他經營收入由截至二零一二年六月三十日止年度的4,579日圓增加至截至二零一三年六月三十日止年度的12,232,591日圓，此乃主要由於獲得外匯收益所致。

其他經營開支

ECONTEXT 的其他經營開支由截至二零一二年六月三十日止年度的3.2百萬日圓增加525%至截至二零一三年六月三十日止年度的20百萬日圓，此乃主要由於出售／報廢無形資產及租賃物業改良產生虧損所致。

經營溢利

ECONTEXT 的經營溢利由截至二零一二年六月三十日止年度的575.7百萬日圓增加9% (或52百萬日圓)至截至二零一三年六月三十日止年度的627.7百萬日圓。由於銷售開支、一般開支及行政開支增加，故 ECONTEXT 的經營溢利並未按其收入成比例增長，主要原因在於 Digital Garage 根據知識產權許可協議收取許可費。

財務收入

ECONTEXT 的財務收入由截至二零一二年六月三十日止年度的1.7百萬日圓減少35.3%至截至二零一三年六月三十日止年度的1.1百萬日圓，此乃主要由於悉數支付應收我們控股股東款項所致。

財務成本

ECONTEXT 的財務成本由截至二零一二年六月三十日止年度的283,362日圓增加至截至二零一三年六月三十日止年度的3,689,329日圓，此乃主要由於用作營運資本的短期貸款筆數有所增加所致。

財務資料

所得稅開支

ECONTEXT 的所得稅開支由截至二零一二年六月三十日止年度的249.9百萬日圓增加1.8%至截至二零一三年六月三十日的254.4百萬日圓。

年度溢利

綜上所述，ECONTEXT 的年度溢利由截至二零一二年六月三十日止年度的327.2百萬日圓增加13% (或44百萬日圓)至截至二零一三年六月三十日止年度的370.8百萬日圓。

截至二零一二年六月三十日止年度之財務業績與截至二零一一年六月三十日止年度之財務業績比較

收益

ECONTEXT 的收益總額由截至二零一一年六月三十日止年度的2,981.6百萬日圓增加22.8% (或681.0百萬日圓)至截至二零一二年六月三十日止年度的3,662.6百萬日圓，此乃主要由於ECONTEXT代理支付業務的日本商戶交易量及金額均有所增加。

銷售成本

ECONTEXT 的銷售成本由截至二零一一年六月三十日止年度的2,095.8百萬日圓增加23.4% (或489.5百萬日圓)至截至二零一二年六月三十日止年度的2,585.3百萬日圓，此乃主要由於便利店交易支付結算的交易量及金額增加令付予ECONTEXT代理支付服務有關金融機構及便利店的費用增加。該等費用主要包括向便利店連鎖支付的費用，而由於我們處理的交易量極大，故通過便利店支付進行結算。

毛利

ECONTEXT 的毛利由截至二零一一年六月三十日止年度的885.8百萬日圓增加21.6% (或191.5百萬日圓)至截至二零一二年六月三十日止年度的1,077.3百萬日圓。ECONTEXT於截至二零一二年六月三十日止年度的毛利率為29.4%，與截至二零一一年六月三十日止年度的29.7%相比，仍保持相對穩定。

銷售開支、一般開支及行政開支

ECONTEXT 的銷售開支、一般開支及行政開支由截至二零一一年六月三十日止年度的436.2百萬日圓增加14.3% (或62.2百萬日圓)至截至二零一二年六月三十日止年度的498.4百萬日圓，此乃主要由於向我們行政部門支付的工資及薪金、社保成本及經營性租賃開支均有所增加所致。

其他經營收入

ECONTEXT 的其他經營收入由截至二零一一年六月三十日止年度的6.4百萬日圓減少99.9%至截至二零一二年六月三十日止年度的4,579日圓，此乃主要由於截至二零一一年六月三十日止年度內應計的與PayPal相關的成本大幅增加所致。

財務資料

其他經營開支

ECONTEXT 的其他經營開支由截至二零一一年六月三十日止年度的4.2百萬日圓減少23.8%至截至二零一二年六月三十日止年度的3.2百萬日圓。該等減少乃主要由於截至二零一一年六月三十日止年度的物業及設備因報廢而產生虧損，而截至二零一二年六月三十日止年度並無產生該類虧損。然而，該等減少乃為截至二零一二年六月三十日止年度錄得之無形資產報廢所產生的虧損所部份抵銷。

經營溢利

ECONTEXT 的經營溢利由截至二零一一年六月三十日止年度的451.9百萬日圓增加27.4% (或123.8百萬日圓)至截至二零一二年六月三十日止年度的575.7百萬日圓。

財務收入

ECONTEXT 的財務收入由截至二零一一年六月三十日止年度的3.5百萬日圓減少51.4%至截至二零一二年六月三十日止年度的1.7百萬日圓，此乃主要由於向 Digital Garage Group 收取的利息收入有所減少所致。

財務成本

ECONTEXT 的財務成本由截至二零一一年六月三十日止年度的1.2百萬日圓減少75.4%至截至二零一二年六月三十日止年度的283,362日圓，此乃主要由於年內未償還銀行透支有所減少所致。

所得稅開支

ECONTEXT 的所得稅開支由截至二零一一年六月三十日止年度的192.5百萬日圓增加29.8% (或57.4百萬日圓)至截至二零一二年六月三十日止年度的249.9百萬日圓。

年度溢利

綜上所述，ECONTEXT 的年度溢利由截至二零一一年六月三十日止年度的261.7百萬日圓增加25.0% (或65.5百萬日圓)至截至二零一二年六月三十日止年度的327.2百萬日圓。

流動資金及資本資源

我們的流動資金主要用作投資產品開發、償還負債及撥作營運資本及一般經常性開支。於二零一三年六月三十日之前，我們透過內部資源結合銀行借款為我們的現金需求撥付資金。日後，我們預期綜合使用經營活動產生的現金、[●]的估計[●]及其他債務及權益融資以滿足我們的營運資本需求。

合併現金流量表概要

	截至二零一一年	截至二零一二年	截至二零一三年
	六月三十日	六月三十日	六月三十日
	止年度	止年度	止年度
期初現金及現金等價物	405,175,559	441,566,909	1,087,056,179
經營活動所得現金流量淨額	16,458,326	202,546,753	315,656,927
投資活動所得／(所用)			
現金流量淨額	(37,836,574)	461,936,368	15,462,385
融資活動所得／(所用)現金流量淨額 ..	18,691,589	(39,343,088)	(102,833,485)
現金及現金等價物增加／			
(減少)淨額	(2,686,659)	625,140,033	228,285,827
外匯匯率變動影響，淨額	39,078,009	20,349,237	(225,105,271)
期末現金及現金等價物	441,566,909	1,087,056,179	1,090,236,735

財務資料

經營活動所得現金流量淨額

我們經營活動所得現金流量淨額主要源自我們線上支付服務的收入。下表列示於[●]我們經營活動所得現金流量淨額明細：

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	港元	港元	港元
期內除稅前溢利	42,448,911	74,028,844	119,398,447
經營所得現金			
物業、廠房及設備折舊	1,853,960,	2,942,363	8,218,099
無形資產攤銷	7,663,489	14,971,458	46,542,409
應收支付處理款項增加	(71,259,634)	(180,352,358)	(141,336,203)
應付支付處理款項增加	13,604,846	322,273,582	319,444,496
應收賬款減少／(增加)	1,206,173	883,870	(604,565)
應付賬款、其他應付款及			
應計費用增加／(減少)	12,795,029	(6,567,318)	12,973,722
其他	7,952,556	9,305,532	(10,243,258)
	16,265,330	237,485,973	354,393,147
淨利息及稅項現金流量	192,996	(34,939,220)	(38,736,220)
經營活動所得現金流量淨額	<u>16,458,326</u>	<u>202,546,753</u>	<u>315,656,927</u>

於截至二零一三年六月三十日止年度，我們經營活動所得現金流量淨額為315.7百萬港元。我們經營活動所得現金流量淨額主要源自代表網上商戶就我們的代理支付服務向金融機構及便利店收取的款項增加導致應付支付處理款項增加319.4百萬港元、無形資產攤銷46.5百萬港元及應付賬款、其他應付款及應計費用增加13.0百萬港元，部份被應收支付處理款項增加141.3百萬港元所抵銷。該增加乃歸功於便利店連鎖的在途資金日益增加，原因是我們持續擴充ECONTEXT業務，提供便利店結算線上支付服務。

於截至二零一二年六月三十日止年度，我們經營活動所得現金流量淨額為202.5百萬港元。我們經營活動所得現金流量淨額主要源自期內除稅前溢利74.0百萬港元、代表網上商戶就我們的代理支付服務向金融機構及便利店收取的款項增加導致應付支付處理款項增加322.3百萬港元、無形資產攤銷15.0百萬港元，部份被應收支付處理款項增加180.4百萬港元(主要包括便利店有關我們代理支付服務的在途資金及向網上商戶作出的預付款項)及所得稅35.0百萬港元所抵銷。

於截至二零一一年六月三十日止年度，我們經營活動所得現金流量淨額為16.5百萬港元。我們經營活動所得現金流量淨額主要源自期內除稅前溢利42.4百萬港元、代表網上

財務資料

商戶就我們的代理支付服務向金融機構及便利店收取的款項增加導致應付支付處理款項增加13.6百萬港元、無形資產攤銷7.7百萬港元及賬款及其他應付款及應計費用增加12.8百萬港元，部份被應收支付處理款項增加71.3百萬港元所抵銷。

投資活動所用現金流量淨額

我們投資活動所用現金流量反映購置物業、廠房及設備、收購我們附屬公司 Kotohako Inc.及向關連方作出貸款的現金流出。我們投資活動所得現金流量反映於收購 VeriTrans 後及所取得的現金及償還關連方貸款。

於截至二零一三年六月三十日止年度，我們投資活動所得現金流量淨額為15.5百萬港元。我們投資活動所得現金流量淨額主要源自向 Digital Garage Group 償還貸款162.7百萬港元，部份被購置無形資產61.3百萬港元、購置物業、廠房及設備34.5百萬港元、向 Digital Garage 作出貸款19.4百萬港元及收購一間附屬公司13.0百萬港元及就我們於二零一二年十二月收購 Kotohako 購買金融投資19.0百萬港元所抵銷。

於截至二零一二年六月三十日止年度，我們投資活動所得現金流量淨額為461.9百萬港元。我們投資活動所得現金流量淨額主要源自 VeriTrans 於收購完成後的現金及現金等價物605.6百萬港元，部份向我們控股股東借出的貸款118.6百萬港元、購買無形資產15.6百萬港元、購買可供出售投資5.9百萬港元及購買主要與收購 VeriTrans 有關的物業、廠房及設備3.6百萬港元所抵銷。

於截至二零一一年六月三十日止年度，我們投資活動所用現金流量淨額為37.8百萬港元。我們投資活動所用現金流量淨額主要由於我們向控股股東借出貸款28.0百萬港元、購買內部使用之軟件6.7百萬港元及購置物業、廠房及設備2.6百萬港元所致。

融資活動所用現金流量淨額

我們融資活動所得現金流量主要源自股份發行所得款項。我們融資活動所用現金流量反映償還銀行借款及支付予我們權益持有人及非控股權益的股息及分派。

於截至二零一三年六月三十日止年度，我們融資活動所用現金流量淨額為102.8百萬港元。我們融資活動所用現金流量淨額主要由於我們向 Digital Garage 支付股息102.0百萬港元、向 Digital Garage 借出分派99.5百萬港元及償還計息銀行借款1.0百萬港元所致，部份被註冊成立時所得股本100.0百萬港元所抵銷。

於截至二零一二年六月三十日止年度，我們融資活動所用現金流量淨額為39.3百萬港元，主要由於我們支付予控股股東股息及未按要求償還銀行透支之變動淨額所致。

於截至二零一一年六月三十日止年度，融資活動產生現金流量淨額18.7百萬港元，主要來自未按要求償還銀行透支之變動淨額。

財務資料

營運資本

經計及我們可供使用的財務資源(包括我們可供使用的銀行融通、營運所得收入及[●]的估計[●]淨額)及無不可預見之情況，我們的董事認為，我們擁有充足的營運資本可滿足我們自本文件日期起至少十二個月的營運資本需求。

財務狀況表各個項目之分析

無形資產

我們的無形資產主要包括(i)商譽、(ii)軟件、(iii)開發中的軟件、(iv)商標及(v)客戶關係。下表載列我們截至所示日期的無形資產：

	二零一一年 六月三十日 港元	二零一二年 六月三十日 港元	二零一三年 六月三十日 港元
	商譽	495,334,123	410,440,730
軟件	19,479,911	84,683,446	74,400,761
開發中的軟件	—	6,375,720	12,912,186
商標	—	471,722,114	379,307,632
客戶關係	—	301,806,338	228,263,217
其他	319,933	547,997	420,753
總計	19,799,844	1,360,469,738	1,105,745,279

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日，我們分別擁有無形資產19.8百萬港元、1,360.5百萬港元及1,105.7百萬港元。

我們的無形資產由二零一二年六月三十日的1,360.5百萬港元減少至截至二零一三年六月三十日的1,105.7百萬港元，主要由於軟件及客戶關係攤銷及無形資產因日圓兌換港元貶值導致無形資產之各自結餘減少所致，部份被開發中的軟件期內添置49.0百萬港元所抵銷。軟件添置主要歸因於推出新服務的軟件開發。

我們的無形資產由截至二零一一年六月三十日的19.8百萬港元增加至截至二零一二年六月三十日的1,360.5百萬港元，主要因於二零一二年四月收購VeriTrans所致。[●]本文件「風險因素—與我們業務有關的風險—我們的綜合財務狀況表錄得大量無形資產。日後無形資產減值或會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響」一節。

下表載列我們無形資產的累計攤銷：

	二零一一年 六月三十日 港元	二零一二年 六月三十日 港元	二零一三年 六月三十日 港元
商譽	—	—	—
軟件	36,015,416	46,143,057	60,168,382
開發中的軟件	—	—	—
商標	—	—	—
客戶關係	—	2,988,182	16,819,395
其他	496,463	545,615	15,062
總計	36,511,879	49,676,854	77,002,839

財務資料

商譽

商譽主要來自我們收購 VeriTrans 及 Kotohako。減值測試乃通過比較商譽的賬面值與預期未來現金流的現值而進行。商譽年期乃為無限期。

軟件

軟件於預期可使用年限五年內進行攤銷。開發中軟件並無攤銷，惟於適當時作出減值檢討。

開發中的軟件

開發中的軟件指主要與第三方承包商所開發軟件相關的成本。於開發完成時，成本被轉移並列賬為計算機軟件攤銷。

商標

商標被評估為具有無限可使用年期。我們的管理層定期檢討商標可使用年期的評估。商標會於適當時作出減值檢討。

客戶關係

客戶關係乃於二零一二年四月收購 VeriTrans 時建立。客戶關係指所收購的客戶組合及資料。客戶關係於其可使用年期17年內按直線法進行攤銷。可使用年期乃根據源自組合之經濟利益的估計期間而計算。

於[●]，我們評定其他無形資產之估計可使用年期概無減值或任何變動。

金融投資

於二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日，我們的金融投資分別為零、5.8百萬港元及21.4百萬港元。我們的金融投資被認為可供出售。

我們的金融投資由二零一二年六月三十日的5.8百萬港元增至二零一三年六月三十日的21.4百萬港元，此乃由於我們投資於我們計劃持作長期投資之商業債券所致。

我們的金融投資由二零一一年六月三十日的零元增至二零一二年六月三十日的5.8百萬港元，此乃由於收購PT. Tokopedia (一間印度尼西亞網上市場網站經營公司)的股份所致。我們計劃持有該等股份作長期投資。

於一間聯營公司之投資

於二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日，我們於一間聯營公司之投資分別為零、4.6百萬港元及3.3百萬港元。於二零一二年及二零一三年六月三十日，我們於一

財務資料

間聯營公司之金融[●]反映我們收購PT. Midtrans (一間經營 VeriTrans Indonesia 業務之合資公司) 之23%權益，以調整我們於相關期間分佔虧損及匯兌差額。

其他非流動金融資產

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日，我們的其他非流動金融資產(例如現金及保證金)分別為1.0百萬港元、6.5百萬港元及6.3百萬港元。

我們的其他非流動金融資產由截至二零一二年六月三十日的6.5百萬港元減至二零一三年六月三十日的6.3百萬港元，主要由於日圓兌港元貶值所致。

我們的其他非流動金融資產由截至二零一一年六月三十日的1.0百萬港元增至截至二零一二年六月三十日的6.5百萬港元，主要由於與二零一二年四月收購 VeriTrans 相關的固定按金增加所致。

應收支付處理款項及應付支付處理款項分析

我們的應收支付款處理款項主要涉及消費者就購買貨品及服務而支付之現金及根據服務合約之預付款規定向若干網上商戶作出預付款。我們應付支付處理款項主要涉及到代表金融機構及便利店就我們的代理支付服務支付予網上商戶的費用。由於觸發我們就於金融機構及便利店結算的交易向網上商戶劃撥資金的合約責任之時間差異，確認應收支付處理款項及應付支付處理款項的時間亦有不同。

倘交易透過金融機構結算(包括信用卡結算交易)，我們被認為於金融機構向我們的銀行賬戶轉撥資金時已收取資金，因此，我們並無確認應收支付處理款項。當金融機構轉撥資金(即金融機構向我們所收取的交易款項淨費用)，我們將該筆款項記賬為應付支付處理款項增加及現金及現金等價物增加。我們隨後將交易款項、金融機構所收取的淨費用及我們所收取的費用劃撥予網上商戶時，該等款項列賬為現金及現金等價物減少。此時，我們確認收入(交易款項與劃撥予網上商戶款項之差額)增加，將應付支付處理款項減去金融機構劃撥予我們的款項並按相關金融機構收取的費用列賬於銷售成本項下。

倘屬於便利店交易，當消費者在便利店購買付款時，我們被視為已接收資金，從而觸發我們向網上商戶轉撥資金的合約責任。消費者在便利店作出付款後，我們將已付款項列賬為應付支付處理款項增加。此時，雖然我們就觸發我們向網上商戶轉撥資金之合約責任而被視為已接收資金，但我們尚未收到現金，因此相應款項被列賬為應收支付處理款項增加。於便利店連鎖向我們轉撥資金(即扣除便利店連鎖收取的費用後之交易款項)時，我

財務資料

們將該筆款項列賬為現金及現金等價物增加及應收支付處理款項減少。當我們向網上商戶轉撥交易款項(經扣除便利店連鎖收取的費用及我們收取的費用)時，我們列賬為現金及現金等價物減少。此時，我們確認收入(交易款項與劃撥予網上商戶款項之差額)增加，將應付支付處理款項減去一筆金額(即全部交易款項)並按便利店連鎖收取的費用列賬於銷售成本項下。

應收支付處理款項

我們的應收支付處理款項主要涉及應收便利店消費者就購買貨品及服務而支付之現金及根據服務合約之預付款規定向若干網上商戶作出之預付款。就透過金融機構計算的交易而言，倘服務合約並無規定向網上商戶提供預付款，則我們向網上商戶作出付款的責任僅於我們收到金融機構的資金後方會產生，因此，我們並無就該等交易確認任何應收支付處理款項。於二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日，我們的應收支付處理款項分別為347.0百萬港元、662.0百萬港元及628.8百萬港元。下表載列我們截至所示日期的應收支付處理款項明細：

	二零一一年 六月三十日 港元	二零一二年 六月三十日 港元	二零一三年 六月三十日 港元
代理支付服務—便利店的			
在途現金.....	321,515,142	537,555,598	504,313,841
向網上商戶作出的預付款*.....	25,458,650	124,427,279	124,510,615
	346,973,792	661,982,877	628,824,456

* 向網上商戶作出的預付款將會於我們收到信用卡公司的現金時抵銷。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日，向網上商戶作出的預付款分別為25.5百萬港元、124.4百萬港元及124.5百萬港元，分別佔我們應收支付處理款項總額的7.3%、18.8%及19.8%。預付款根據我們網上商家客戶的流動資金需求而不時變動。

下表載列我們於所示年度／期間的應收支付處理款項平均週轉日：

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
應收支付處理款項平均週轉日 ⁽¹⁾	12.2	14.3	12.2

附註：

(1) 應收支付處理款項平均週轉日等於相關年末之應收支付處理款項結餘除以平均月度交易款項再乘以30.5日。平均月度交易款項等於年內交易總額除以分別截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度之12個月。

我們的主要客戶為日本的網上商戶。我們與客戶的交易條款通常由我們的標準服務合約釐定，合約規定服務費按月支付及每筆交易費每半個月支付。我們就消費者在便利店

財務資料

結算的交易接收便利店的現金及我們將該等款項匯入商戶。然而，自便利店收取現金的時間與向商戶匯出付款的時間並不總相匹配，因此，我們的相關資產及負債或會每日波動。於[●]，概無截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止應收支付處理款項被個別釐定為減值。[●]本文件「風險因素—與我們業務有關的風險—應收支付處理款項的任何重大減值或會對我們的現金流量及營運資本、財務狀況以及經營業績產生不利影響。」。

應付支付處理款項

我們的應付支付處理款項主要涉及代表金融機構及便利店就我們的代理支付服務支付予網上商戶的免息費用，平均信貸期為30日。就透過金融機構結算的交易而言，我們於收到金融機構的資金時確認應付支付處理款項。就透過於便利店付款而結算的交易而言，我們於消費者在便利店作出付款時確認應付支付處理款項。於二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日，我們的應付支付處理款項分別為523.1百萬港元、1,378.0百萬港元及1,363.0百萬港元。代表金融機構及便利店支付予網上商戶的費用被劃撥至獨立的銀行賬戶直至向網上商戶付款。我們就內部控制用途維持該賬戶且不會動用該單獨銀行賬戶中的資金作任何其他用途。下表載列我們截至所示日期的應付支付處理款項：

	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	六月三十日	六月三十日	六月三十日
	港元	港元	港元
代理支付服務—支付予網上商戶.....	523,109,354	1,378,021,130	1,362,977,494
	523,109,354	1,378,021,130	1,362,977,494

下表載列我們於所示年度／期間的應付支付處理款項平均週轉日：

	截至二零一一年	截至二零一二年	截至二零一三年
	六月三十日	六月三十日	六月三十日
	止年度	止年度	止年度
應付支付處理款項平均週轉日 ⁽¹⁾	17.8	13.6	10.3

附註：

- (1) 應付支付處理款項平均週轉日等於相關年末之應付支付處理款項結餘除以平均月度交易款項再乘以30.5日。平均月度交易款項等於年內交易總額除以分別截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度之12個月。

雖然我們與網上商戶的服務合約可能規定我們自金融機構或便利店接收資金的時間與我們向網上商戶轉撥資金的時間週期可最多為45日（由金融機構結算）或60日（透過在便利店付款結算），但我們與網上商戶的大多數服務合約規定較短的應付支付處理款項週轉日。例如，倘我們根據服務合約就一個月內向網上商戶轉撥兩次資金之信用卡結算交易向網上商戶提供代理支付服務，則應付支付處理款項週轉日最多為15日。倘我們根據服務合約就一個月內向網上商戶轉撥六次資金之便利店結算交易向網上商戶提供代理支付服務，則應付支付處理款項週轉日最多為10日。

財務資料

財務比率

下表載列截至各相關日期之若干財務比率：

	於／截至六月三十日止年度			於／截至 二零一三年 九月三十日 止三個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
股本回報率.....	8.5%	2.7%	5.0%	不適用
資產負債比率	6.7%	0%	0%	6.0%
流動比率.....	1.4	1.3	1.2	1.3
利息償付率.....	394.0	724.5	123.7	59.9

下表載列我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日以及二零一三年九月三十日及截至各自日期止年度或期間按兌換成港元之前我們合併財務報表內相關數額(以日圓列賬)計算的若干財務比率。[●]本文件「財務資料—有關市場風險的定性及定量披露—外匯風險」及「風險因素—與[●]有關的風險—港元匯率波動可能對閣下的[●]有不利影響」兩節。

	於／截至六月三十日止年度			於／截至 二零一三年 九月三十日 止三個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
股本回報率.....	8.8%	2.6%	4.3%	不適用
資產負債比率	6.7%	0%	0%	6.0%
流動比率.....	1.4	1.3	1.2	1.3
利息償付率.....	394.0	724.5	119.4	60.0

於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度以及截至二零一三年九月三十日止三個月，我們的股本回報率(按於有關年度／期間末之純利除以股東權益計算)分別為8.5%、2.7%及5.0%。我們於截至二零一二年六月三十日止年度之股本回報率減少主要由於同期股東權益增加所致。我們於截至二零一三年六月三十日止年度之股本回報率增加主要由於同期股東權益減少所致。

於二零一一年、二零一二年、二零一三年六月三十日及二零一三年九月三十日，我們的資產負債比率(按於有關年度／期間末之總借款除以總權益計算)分別為6.7%、0%、0%及6.0%。我們截至二零一二年六月三十日止年度之資產負債比率減少主要由於我們的總借款因償還貸款19.3百萬港元而減少所致。雖然我們於截至二零一三年六月三十日止年度之借款總額略有增加，但該增加並無對我們的資產負債比率產生重大影響。截至二零一三年九月三十日止三個月，資產負債比率增加的主要原因是銀行貸款及透支增加79.3百萬港元。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日及二零一三年九月三十日，我們的流動比率(按於有關年度／期間末之流動資產除以流動負債計算)分別為1.4、1.3、1.2及1.3。我們截至二零一二年及二零一三年六月三十日止年度之流動比率減少主要由於收購及合併VeriTrans以及結算短期貸款146.8百萬港元導致應付支付處理款項增加。截至二零一三年九月三十日止三個月，流動比率增加的主要原因是應付支付處理款項減少243.7百萬港元。

財務資料

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度及截至二零一三年九月三十日止三個月，我們的利息償付率(按有關年度或期間之溢利(扣除利息開支及稅項前)除以利息開支計算)分別為394.0、724.5、123.7及59.9。我們截至二零一二年六月三十日止年度之利息償付率增加乃主要由於收購 VeriTrans 導致我們的扣除利息開支及稅項前純利增加，而期內我們的利息開支相對較為穩定。截至二零一三年六月三十日止年度及截至二零一三年九月三十日止三個月，利息償付率下降乃主要由於銀行貸款利息及透支分別增加217,382港元及359,474港元所致。

關連方交易

於[●]，我們與控股股東、附屬公司或董事從事若干交易。於[●]之關連方交易亦載於本文件「附錄一一會計師報告」一節附註26。應付 Digital Garage (我們的控股股東) 款項將於[●]後悉數償還或豁免。關連方代表我們作出的付款主要指用以為我們營運支持資金的股東貸款，詳述於本文件「與我們控股股東的關係 — 獨立於 Digital Garage」一節。

我們的董事已確認，該等關連方交易乃於一般業務過程中按正常商業條款進行。

近期進展

下文表示對我們截至二零一三年九月三十日止三個月之經營業績之我們管理層分析。我們的董事負責按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及公平呈列本集團截至二零一三年九月三十日止三個月之未經審核綜合管理賬目。我們截至二零一三年九月三十日止三個月之綜合管理賬目雖未經審核但已由我們的[●]根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。以下為截至二零一三年九月三十日止三個月的財務資料(「中期財務資料」(以港元(我們的呈列貨幣)及日圓列示)，即於兌換成港元之前我們中期財務資料內的相關數額。見本文件「財務資料 — 有關市場風險的定性及定量披露 — 外匯風險」及「風險因素 — 與[●]有關的風險 — 港元匯率波動可能對 閣下的[●]有不利影響」兩節。

根據本集團的未經審核綜合管理賬目，我們的收益總額由截至二零一二年九月三十日止三個月之約303.8百萬港元減少32.6百萬港元(或約10.7%)至截至二零一三年九月三十日止三個月的約271.2百萬港元，此乃主要歸因於日圓兌港元貶值，且部份被業務增長帶來的收入增加所抵銷。

根據我們的未經審核綜合管理賬目，我們的收益總額(於兌換成港元之前在我們的中期財務資料以日圓列示)由截至二零一二年九月三十日止三個月之3,080.6百萬日圓增加385.8

財務資料

百萬日圓(或12.5%)至截至二零一三年九月三十日止三個月的約3,466.4百萬日圓。收益增加乃主要由於我們的業務增長所致。

根據我們的未經審核綜合管理賬目，我們截至二零一三年九月三十日止三個月的毛利較二零一二年同期相比減少約22.3%，此乃主要由於日圓兌港元貶值。我們的整體毛利率自截至二零一二年九月三十日止三個月的28.4%減至截至二零一三年九月三十日止三個月的24.8%，此乃主要由於與便利店結算交易相比銷售成本普遍較高的信用卡結算交易的數量增長所致。

根據我們的未經審核綜合管理賬目，我們截至二零一三年九月三十日止三個月的毛利(於兌換成港元之前在我們的中期財務資料以日圓列示)較二零一二年同期相比減少約2.0%。我們按毛利及收益(以日圓列示)計算的整體毛利率由截至二零一二年九月三十日止三個月的約28.4%減至二零一三年同期的約24.8%，主要由於與便利店交易相比銷售成本普遍較高的信用卡結算交易的數量增長所致。

截至二零一三年六月三十日，我們就建議[●]產生開支11.2百萬港元，入賬列為截至二零一三年六月三十日止年度之一般開支及行政開支。於[●]完成前，我們預期進一步產生估計19.0百萬港元之開支(經本公司、[●]及其他方協定可予調整)。

合約責任、資本承擔及或然負債

經營租賃安排

我們根據經營租約租賃若干樓宇。該等租約一般平均為期一至五年。本集團已就若干物業及設備訂立商業租約。該等租約之平均期限為一至五年。若干物業租約擁有續期權，據此可按市場租金價格續約。下表載列我們於所示日期不可撤銷經營租約項下之經營租賃付款承擔：

	二零一一年 六月三十日	二零一二年 六月三十日	二零一三年 六月三十日
	港元	港元	港元
辦公室租金付款			
一年內.....	—	951,342	337,449
兩年至五年(包括首尾兩年).....	—	114,364	144,113
	—	1,065,706	481,562

資本承擔

於[●]，本集團並無重大資本承擔。

財務資料

或然負債

除下述債項聲明所披露者及一般貿易應付賬款外，於二零一三年十月三十一日(即就債項聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無尚未償還之債項或任何已發行及發行在外或同意發行之貸款資本、銀行透支、貸款或類似債項、承兌負債(一般貿易票據除外)、或承兌信用、債券、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。我們並無重大或然負債且並未涉及任何重大法律程序。董事並不知悉任何涉及到本集團的未決或潛在重大法律程序。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買軟件、購買物業、廠房及設備。我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度之資本開支分別為9.4百萬港元、854.5百萬港元及89.9百萬港元。我們於[●]之資本開支主要與二零一二年四月收購VeriTrans有關。

下表載列我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度之資本開支：

	二零一一年 六月三十日 港元	二零一二年 六月三十日 港元	二零一三年 六月三十日 港元
開發中的軟件—內部開發	411,818	807,823	5,076,939
開發中的軟件—獨立收購	6,217,594	14,761,161	43,952,691
購買傢俬、裝置及設備	2,645,967	3,120,274	37,602,078
租賃物業改良	—	466,338	2,842,910
收購一間附屬公司—其他無形資產....	—	823,136,816	130,771
收購一間附屬公司—物業、 廠房及設備	—	12,169,115	249,117
其他	90,546	15,079	58,028
總計	9,365,925	854,476,606	89,912,534

債項

下表載列我們於所示日期之借款：

	二零一一年 六月三十日 港元	二零一二年 六月三十日 港元	二零一三年 六月三十日 港元	二零一三年十 月三十一日 港元 (未經審核)
應償還之銀行貸款及透支：				
一年內	19,286,403	—	217,703	78,678,206
應付融資租賃款項：				
一年內	—	—	228,953	230,513
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—	—	901,398	824,037
	—	—	1,130,351	1,054,550

VeriTrans就一筆金額50億日圓(397百萬港元)*的款項與三井住友銀行及就一筆20億日圓(159百萬港元)*的款項與三井住友信託銀行簽訂信貸融通協議。該等信貸融通按每年1.475厘計息。

ECONTEXT以我們於VeriTrans的股權作抵押，就一筆金額30億日圓(238百萬港元)*的款項與三井住友銀行簽訂信貸融通協議，年利率為1.475厘。

附註：

* 截至二零一三年十月三十一日之信貸融通金額按1,000日圓兌79.4港元之匯率兌換成港元。

財務資料

於二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日以及二零一三年十月三十一日，在該等信貸額度內動用的款項分別為19,286,403港元、零港元、零港元及78,678,206港元。

本集團應付融資租賃款項年息為2.15%並由本集團相關物業、產房及設備作擔保。

除本文件所披露者及集團內負債及一般貿易應付賬款外，截至二零一三年十月三十一日(即最後實際可行日期)營業時間結束時，就本債項聲明而言，我們並無尚未償還之債項或任何已發行及發行在外或同意發行之貸款資本、銀行透支、貸款或類似債項、或承兌負債(一般貿易票據除外)、或承兌信用、債券、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

我們的董事確認，於最後實際可行日期，本集團債項自二零一三十月三十一日起並無任何重大不利變動，且本集團任何成員公司亦無承諾任何重大外部融資之計劃。

資產負債表外安排

我們並無簽訂任何重大資產負債表外安排或承擔以擔保任何第三方的付款責任。我們並無於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃或對沖或產品開發服務的任何未綜合實體擁有任何可變權益。

有關市場風險的定性及定量披露

我們於日常業務過程中面對多類市場風險(包括我們固定及浮動利率債項之利率波動)。我們透過定期經營及財務活動管理我們面臨的該等及其他市場風險。目前，我們並無對外匯使用利率互換、遠期或購股權合約或商品或其他種類衍生金融工具。

信貸風險

本公司面臨的信貸風險主要來自銀行存款、墊付予網上商戶直至信用卡收單機構支付的款項及應收支付處理款項。本公司僅透過使用聲譽良好且受規管的銀行管理其來自銀行存款方面的信貸風險。墊付予網上商戶直至信用卡收單機構支付的款項及應收支付處理款項概無重大信貸風險，原因是對手方為信用卡收單機構，而信用卡收單機構通常為信譽良好且受規管的銀行及日本的主要便利店(多數為日本的上市公司)，且該等款項一般於交易日期45日內(信用卡收單機構)及交易日期60日內(便利店)結算。於[●]，信用卡收單機構或便利店概無就結算任何由本集團作出的預付款發生違約事件。

財務資料

外匯風險

我們在日本的線上支付服務業務僅處理以日圓計值的交易，因此，我們毋須承受交易外匯風險。同樣，我們源自日本境外業務的收入(例如我們透過 VeriTrans Indonesia 所分佔的溢利)均以各自地方貨幣計值，亦毋須面臨交易外匯風險。就合併財務報表而言，我們面臨的外匯風險主要產生於本公司及其附屬公司及聯營公司的貨幣資產及負債的計值貨幣與該等實體的功能貨幣之間的差額。我們的合併財務報表以港元呈列，港元亦為本公司的功能貨幣。我們海外附屬公司 ECONTEXT 及 VeriTrans 的功能貨幣為日圓。由於日圓與港元相互兌換的匯率波動，任何與我們以日圓作為彼等之功能貨幣的日本附屬公司應佔的業務表現相關的趨勢可能不會準確地呈列於我們以港元呈列的合併財務報表。於[●]，日圓兌港元分別自二零一零年六月三十日至二零一一年六月三十日及自二零一一年六月三十日至二零一二年六月三十日止期間升值9.6%及1.5%，導致於其他全面收入確認截至二零一一年及二零一二年六月三十日止年度因換算海外業務產生之匯兌收益分別為21.4百萬港元及34.8百萬港元，而自二零一二年六月三十日至二零一三年六月三十日止期間兌港元貶值19.6%，導致於其他全面虧損確認截至二零一三年六月三十日止年度因換算海外業務產生之匯兌虧損為287.0百萬港元。倘該貶值並未發生且截至二零一三年六月三十日之匯率與截至二零一二年六月三十日之現行匯率大致相同，則我們截至二零一三年六月三十日的財務業績將會顯著改善。日圓兌港元匯率於未來報告期間之任何波動亦可能影響我們經營業績與以往期間之可比較性。

於二零一三年六月三十日，本公司持有一筆以日圓即貨幣項目的計值貨幣而非本公司的功能貨幣計值之銀行存款(總額相當於24.9百萬港元)。當貨幣項目的計值貨幣而非本公司的功能貨幣於本公司合併財務報表被換算為港元(本公司的功能貨幣)時，本公司根據香港會計準則第21號「外匯匯率變動的影響」確認外匯虧損。日圓與港元及其他外幣之間的匯率受(其中包括)政治及經濟環境所影響。緊隨[●]完成後，本公司將繼續持有一部份以港元之外之貨幣計值之現金及現金等價物。本公司亦可根據需要將以港元計值之現金及現金等價物兌換成外幣。由於本公司的功能貨幣為港元，該等以外幣計值的現金及現金等價物會承受港元兌該等現金及現金等價物計值貨幣的價值波動的風險。該等外幣兌港元的任何大幅貶值可能導致重大匯兌虧損。

我們透過我們的日本附屬公司持有日圓現金及銀行存款及本公司持有港元現金管理我們的外匯風險。我們並無簽訂任何外幣對沖交易。

財務資料

此外，我們日本附屬公司的銀行借款主要以日圓(該等附屬公司的功能貨幣)計值。然而，我們在作出以外幣計值的投資時會承受外匯風險，尤其是我們透過我們的合資公司在印度尼西亞及世界各地作出的投資。日圓的價值由於日本政治及經濟環境以及世界經濟及市場環境變動而發生變動，而該等因素均不受我們的控制。

利率風險

我們面臨的利率風險產生於銀行存款、銀行貸款及應收及應付關連公司款項。該等存款及借款按固定利率計息。較高利率或會對我們的收入、營運所得溢利及純利產生負面影響。我們以往並未面臨且我們預期亦不會面臨因日圓計值之債務利率變動而導致之重大風險，即使我們的未來利息收入及利息支出可能隨着日圓計值的債務利率變動而變動。

流動資金風險

我們的流動資金主要取決於我們自經營業務中維持足夠現金流入以應付任何到期債務承擔的能力，以及我們獲取外部融資以滿足我們已承擔的未來資本開支的能力。此外，持續不斷的流動資金危機會影響我們以有利的利率獲取對新融資的能力。我們相信，我們正因應現時情況採取一切必要措施維持充足的流動資金儲備，以支持我們業務的可持續性及增長，以及於到期時償還任何未償還借款。

通縮

近年來，日本並無出現重大通脹或通縮，故於過往三年通脹或通縮並未對我們的業務造成重大影響。根據日本總務省統計局的資料，截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日，日本的總體國家通縮率(以整體消費者物價指數之年度變動計)分別為0.4%、0.2%及通脹率0.2%。倘通縮增加或倘日本發生通脹，則我們的業務、財務狀況及經營業績會受損。

可供分派儲備

本公司僅於二零一二年九月十日註冊成立。於最後實際可行日期，我們概無擁有任何可供分派儲備。

無重大不利變動

我們的董事確認，自二零一三年六月三十日(即本文件「附錄一—會計師報告」一節所載我們最近期經審核合併財務報表的編製日期，於本文件其他處所披露者除外)以來，本集團的財務或交易狀況概無重大不利變動。