CMON Limited

（於開曼群島註冊成立的有限公司）
股份代號：8278

中期報告

2019

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位,乃為中小型公司提供一個上市的市場,此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險,並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司,在GEM買賣的證券可能會較在聯交所主板(「主板」)買賣之證券承受較大的市場波動風險,同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

*香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)對本報告的內容概不負責,對其準確性或完整性亦不發表任何聲明,並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。*

*本報告的資料乃遵守聯交所GEM證券上市規則(「**GEM上市規則**」)而刊載,旨在提供有關CMON Limited(「**本公司**」,連同其附屬公司為「**本集團**」或「**我們**」)的資料;本公司董事(「**董事**」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後,確認就其所知及所信,本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備,沒有誤導或欺詐成分,且並無遺漏任何事項,足以令致本報告所載任何陳述或本報告產生誤導。*

本報告的中、英文版本已登載於本公司網站http://cmon.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。

目錄

3 公司資料

5 簡明綜合全面收益表

6 簡明綜合資產負債表

8 簡明綜合權益變動表

9 簡明綜合現金流量表

10 簡明綜合財務報表附註

19 管理層討論及分析

27 企業管治及其他資料

公司資料

董事會

執行董事

黃成安先生
（主席兼行政總裁）
建邦先生
許政開先生

非執行董事

蔡穩健先生

獨立非執行董事

鍾平先生
Tan Lip-Keat先生
蕭兆隆先生

審核委員會

Tan Lip-Keat先生*（主席）*
鍾平先生
蕭兆隆先生

薪酬委員會

鍾平先生*（主席）*
Tan Lip-Keat先生
蕭兆隆先生

提名委員會

蕭兆隆先生*（主席）*
鍾平先生
Tan Lip-Keat先生

授權代表

伍秀薇女士
許政開先生

聯席公司秘書

伍秀薇女士
許政開先生

合規主任

黃成安先生

法律顧問

羅夏信律師事務所
香港
金鐘道95號
統一中心18樓
（香港律師）

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港中環
太子大廈22樓

註冊辦事處

Offices of Conyers Trust Company
(Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

總部及主要營業地點

201 Henderson Road #07/08–01
Apex @ Henderson
Singapore 159545

香港登記營業地點

香港金鐘道95號
統一中心18樓

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

Development Bank of Singapore
(DBS Bank)
Marina Bay Financial Centre Branch
12 Marina Boulevard Level 40
Marina Bay Financial Centre Tower 3
Singapore 018982

公司網站

http://cmon.com

股份代號

8278

上市日期

二零一六年十二月二日

中期業績

董事會(「**董事會**」)呈列本集團截至二零一九年六月三十日止三個月及六個月的未經審核簡明綜合業績,連同於二零一八年相關期間的未經審核比較數字如下:

簡明綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止三個月及六個月

		截至六月三十日止三個月		**截至六月三十日止六個月**	
		二零一九年	二零一八年	**二零一九年**	二零一八年
		(未經審核)	(未經審核)	**(未經審核)**	(未經審核)
	附註	**美元**	美元	**美元**	美元
收益	2, 3	**6,011,534**	6,879,641	**12,820,010**	9,550,926
銷售成本	4	**(2,790,870)**	(3,057,130)	**(6,948,961)**	(4,966,935)
毛利		**3,220,664**	3,822,511	**5,871,049**	4,583,991
其他收入		**130,555**	100,253	**236,533**	316,899
其他(虧損)/收益	5	**(279,432)**	27,370	**(297,843)**	17,504
銷售及分銷開支	4	**(1,293,230)**	(1,115,347)	**(2,216,477)**	(1,592,133)
一般及行政開支	4				
— 有關申請建議本公司股份由GEM轉至主板上市(「**建議轉板上市**」)的專業服務費		**(981,246)**	(343,025)	**(1,053,546)**	(449,174)
— 其他		**(1,800,634)**	(1,210,465)	**(3,351,542)**	(2,825,948)
經營(虧損)/溢利		**(1,003,323)**	1,281,297	**(811,826)**	51,139
融資成本		**(160,541)**	(21,398)	**(270,225)**	(42,038)
除所得稅前(虧損)/溢利		**(1,163,864)**	1,259,899	**(1,082,051)**	9,101
所得稅開支	6	**(52,963)**	(341,921)	**(65,562)**	(91,655)
本公司權益持有人應佔期間(虧損)/溢利		**(1,216,827)**	917,978	**(1,147,613)**	(82,554)
其他全面(虧損)/收益					
可能重新分類至損益之項目					
換算海外業務之匯兑差異		**(2,181)**	2,204	**(2,349)**	1,671
其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)		**(2,181)**	2,204	**(2,349)**	1,671
本公司權益持有人應佔期間(虧損)/盈利及全面(虧損)/收益總額		**(1,219,008)**	920,182	**(1,149,962)**	(80,883)
本公司權益持有人於期間應佔每股(虧損)/盈利					
基本及攤薄	7	**(0.00067)**	0.00051	**(0.00064)**	(0.00005)

簡明綜合資產負債表

	附註	於二零一九年六月三十日（未經審核）美元	於二零一八年十二月三十一日（經審核）美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	**12,540,553**	12,346,061
保險合約投資		**1,167,710**	—
無形資產	10	**12,974,008**	13,128,860
使用權資產		**1,229,984**	—
		27,912,255	25,474,921
流動資產			
存貨		**5,045,393**	3,567,678
貿易及其他應收款項	11	**4,453,360**	1,105,242
預付款項及按金		**5,609,471**	4,862,240
已抵押存款		**200,000**	200,000
現金及現金等價物		**1,549,397**	2,849,799
		16,857,621	12,584,959
資產總值		**44,769,876**	38,059,880
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	13	**11,700**	11,700
股份溢價	13	**12,384,133**	12,384,133
保留盈利		**8,029,310**	9,176,923
資本儲備		**780,499**	780,499
以股權支付之酬金儲備		**364,312**	163,363
外匯儲備		**(24,668)**	(22,319)
總權益		**21,545,286**	22,494,299

	附註	於 二零一九年 六月三十日 （未經審核） 美元	於 二零一八年 十二月三十一日 （經審核） 美元
負債			
非流動負債			
銀行借貸		**4,081,580**	4,408,357
遞延所得稅負債		**257,539**	265,458
租賃負債		**822,300**	—
		5,161,419	4,673,815
流動負債			
貿易應付款項	12	**1,800**	72,385
應計費用及其他應付款項		**997,920**	1,088,823
銀行借貸		**5,661,782**	3,864,897
合約負債		**8,906,316**	3,691,363
租賃負債		**428,065**	—
應付所得稅		**2,067,285**	2,174,295
應付最終控股公司款項	14	**3**	3
		18,063,171	10,891,766
負債總額		**23,224,590**	15,565,581
權益及負債總值		**44,769,876**	38,059,880

簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	股本	股份溢價	保留盈利	資本儲備	以股權支付之酬金儲備	外匯儲備	總計
	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）	（未經審核）
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
於二零一九年一月一日	**11,700**	**12,384,133**	**9,176,923**	**780,499**	**163,363**	**(22,319)**	**22,494,299**
全面虧損							
期內虧損	**–**	**–**	**(1,147,613)**	**–**	**–**	**–**	**(1,147,613)**
其他全面虧損	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(2,349)**	**(2,349)**
向員工授出之購股權	**–**	**–**	**–**	**–**	**200,949**	**–**	**200,949**
全面虧損總額	**–**	**–**	**(1,147,613)**	**–**	**200,949**	**(2,349)**	**(949,013)**
於二零一九年六月三十日	**11,700**	**12,384,133**	**8,029,310**	**780,499**	**364,312**	**(24,668)**	**21,545,286**
於二零一八年一月一日	11,700	12,384,133	7,025,430	780,499	—	(994)	20,200,768
全面收益／(虧損)							
期內虧損	—	—	(82,554)	—	—	—	(82,554)
其他全面收益	—	—	—	—	—	1,671	1,671
全面收益／(虧損)總額	—	—	(82,554)	—	—	1,671	(80,883)
於二零一八年六月三十日	11,700	12,384,133	6,942,876	780,499	—	677	20,119,885

簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	（未經審核）	（未經審核）
	美元	美元
經營活動所得現金淨額	**1,157,483**	686,534
投資活動所用現金淨額	**(3,444,140)**	(3,265,630)
融資活動所得現金淨額	**988,604**	1,468,481
現金及現金等價物減少淨額	**(1,298,053)**	(1,110,615)
期初現金及現金等價物	**2,849,799**	2,850,318
匯兑差異	**(2,349)**	—
期末現金及現金等價物	**1,549,397**	1,739,703

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準

根據國際財務報告準則編製未經審核綜合業績時需要管理層作出判斷、估計及假設，其將對政策的應用以及按年初至報告日期基準報告的資產、負債及收支的金額產生影響。實際結果可能有別於該等估計。

於本期間內，誠如該等綜合財務報表所述，所應用的會計政策與該等截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所應用者一致。

於二零一九年六月三十日，本集團的流動負債高於其流動資產達1,205,550美元。於二零一九年六月三十日的流動負債包括合約負債8,906,316美元，倘本集團適當履行其與客戶訂立的相關合約條款，則一般而言毋須向客戶退還款項。管理層已編製涵蓋自本報告日期起十二個月期間的現金流預測。本公司董事已審閱本集團的現金流預測，並認為本集團將擁有充足營運資金，以應付自本報告日期起未來十二個月內到期的財務責任。此外，董事會密切監察本集團的流動資金狀況及財務表現，以改善本集團的現金流。董事相信按持續經營基準編製簡明綜合財務報表乃屬適當。

(a) 應用新訂國際財務報告準則及修訂本

截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表所採用之主要會計政策，與編製截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團年報所依從者相同，惟以下本集團於本會計期間首次採納，由國際財務報告準則所頒佈之新訂國際財務報告準則及修訂本除外：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理之不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之預付特徵
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或支付
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營企業及合營企業之長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	二零一五年至二零一七年週期之年度改進

採納國際財務報告準則第16號

本集團自二零一九年一月一日起因採納國際財務報告準則第16號而更改其會計政策。

本集團根據於五年內屆滿之不可撤銷經營租賃租用辦公室。租賃協議並無施予任何契約，惟所租用之資產不可用作借貸目的之抵押品。

於所租用資產可供本集團使用日期，租賃確認為使用權資產和相關負債。各項租賃款項於負債及融資成本間分配。融資成本於租賃期間計入損益賬，以於各期間之負債剩餘結餘上，產生一項一致之定期利率。使用權資產按資產使用年期及租賃年期之較短者，按直線法基準折舊。

租賃產生之資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃款項之現值淨額：

- 固定款項(包括實則上屬固定之款項)，減任何應收租賃獎勵；
- 以一項指數或比率為基準之可變租賃款項；
- 承租人於剩餘價值擔保下預期應付之金額；
- 購買權之行使價(倘合理地確定承租人會行使該選擇權)；及
- 終止租賃所支付之罰款(倘租賃期反映承租人行使該選擇權)。

租賃款項使用租約內隱含之利率(倘該利率可予釐定)，或本集團的增量借貸利率折舊。

使用權資產以包含以下各項之成本計量：

- 初始計量租賃負債之金額；
- 於開始日期或之前之任何租賃款項，減任何已收取之租賃獎勵；
- 任何初始直接成本；及
- 任何重置成本。

與短期租賃相關之款項，按直線法確認為損益內之開支。租賃期為十二個月或以下之租賃，即為短期租賃。

(b) 已頒佈但尚未生效之新準則及準則之修訂本

新準則及準則之修訂本與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報所依從者相同，有關新準則及準則之修訂本於二零一九年一月一日開始之財政年度尚未生效，本集團亦無於編製未經審核簡明綜合財務報表時提早採納。根據管理層進行之初步評估，該等新準則及準則之修訂本預期不會對未經審核簡明綜合財務報表造成重大影響。

2. 分部資料

經營分部的報告方式與向主要經營決策者作內部報告的方式一致。本集團的主要業務為設計、開發及銷售棋盤遊戲、袖珍角色模型及其他消閒產品，只有一個經營分部。

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止三個月及六個月，所賺取的收益來自以下地理區域的客戶：

	截至六月三十日止三個月		**截至六月三十日止六個月**	
	二零一九年	二零一八年	**二零一九年**	二零一八年
	（未經審核）	（未經審核）	**（未經審核）**	（未經審核）
	美元	美元	**美元**	美元
北美洲	**409,124**	3,747,177	**6,018,363**	5,553,747
歐洲	**3,314,351**	2,098,776	**3,919,533**	2,876,315
大洋洲	**74,944**	378,924	**308,561**	433,139
亞洲	**1,800,851**	565,446	**1,814,969**	592,260
南美洲	**412,264**	79,283	**758,584**	79,868
非洲	**–**	10,035	**–**	15,597
	6,011,534	6,879,641	**12,820,010**	9,550,926

3. 收益

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年	**二零一九年**	二零一八年
	（未經審核）	（未經審核）	**（未經審核）**	（未經審核）
	美元	美元	**美元**	美元
銷售產品	**5,577,821**	6,757,198	**10,607,417**	9,211,514
有關產品銷售的付運收入	**433,713**	122,443	**2,212,593**	339,412
	6,011,534	6,879,641	**12,820,010**	9,550,926

4. 按性質劃分的開支

銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支包括以下項目：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年	**二零一九年**	二零一八年
	（未經審核）	（未經審核）	**（未經審核）**	（未經審核）
	美元	美元	**美元**	美元
存貨成本	**1,396,202**	1,669,667	**4,388,334**	2,680,440
付運及手續費	**751,669**	815,038	**1,286,573**	1,135,068
僱員福利開支	**882,545**	840,628	**1,637,778**	1,524,343
購股權開支	**100,475**	—	**200,949**	—
有關建議轉板上市的專業服務費	**981,246**	343,025	**1,053,546**	449,174
其他專業費用	**7,208**	158,757	**125,896**	233,556
商戶賬戶費	**113,453**	166,108	**222,315**	305,866
專利權開支	**128,928**	32,335	**287,178**	45,093
營銷開支	**435,301**	89,762	**577,655**	215,741
折舊	**610,043**	421,893	**1,201,956**	842,613
攤銷	**504,231**	440,354	**994,283**	839,010
遊戲開發開支	**447,646**	223,870	**604,104**	473,841
網站維護費	**64,528**	77,903	**144,667**	200,938
經營租賃租金	**—**	120,120	**—**	266,811
差旅費用	**193,348**	173,272	**358,313**	379,209
損失撥備	**40,830**	22,872	**66,162**	22,872
已撇銷呆賬	**35,759**	—	**35,759**	—
其他開支	**172,568**	130,363	**385,058**	219,615
	6,865,980	5,725,967	**13,570,526**	9,834,190

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止三個月，銷售成本主要包括存貨成本、付運及手續費和折舊分別為194,643美元及197,968美元，以及攤銷分別為448,355美元及374,457美元。

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，銷售成本主要包括存貨成本、付運及手續費和折舊分別為391,523美元及408,643美元，以及攤銷分別為882,531美元及742,784美元。

5. 其他(虧損)／收益

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年	**二零一九年**	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)	**(未經審核)**	(未經審核)
	美元	美元	**美元**	美元
匯兑(虧損)／收益	**(6,721)**	27,370	**(25,132)**	17,504
保險合約投資虧損	**(272,711)**	—	**(272,711)**	—
	(279,432)	27,370	**(297,843)**	17,504

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年	**二零一九年**	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)	**(未經審核)**	(未經審核)
	美元	美元	**美元**	美元
當期所得稅開支	**52,963**	341,921	**65,562**	91,665

本集團獲豁免繳納開曼群島及英屬維爾京群島稅項。本集團旗下公司須繳納美利堅合眾國(「**美國**」)企業稅(稅率為21%)及新加坡企業所得稅(稅率為17%)。

7. 每股(虧損)／盈利

每股基本(虧損)／盈利的計算方式為期內本公司權益持有人應佔(虧損)／盈利除以發行在外的普通股加權平均數。

	截至六月三十日止三個月		**截至六月三十日止六個月**	
	二零一九年	二零一八年	**二零一九年**	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)	**(未經審核)**	(未經審核)
本公司權益持有人應佔期內(虧損)／溢利(美元)	**(1,216,827)**	917,978	**(1,147,613)**	(82,554)
已發行在外的普通股加權平均數	**1,806,000,000**	1,806,000,000	**1,806,000,000**	1,806,000,000
每股基本(虧損)／盈利(美元)	**(0.00067)**	0.00051	**(0.00064)**	(0.00005)

每股攤薄(虧損)／盈利與每股基本(虧損)／溢利相同，因為於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止三個月及六個月概無潛在攤薄普通股發行在外。

8. 中期股息

董事會並無宣派截至二零一九年六月三十日止三個月及六個月的中期股息(截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月：無)。

9. 物業、廠房及設備

於截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團收購物業、廠房及設備約達1.2百萬美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約1.5百萬美元)。

10. 無形資產

於截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團花費約0.8百萬美元用於收購無形資產(截至二零一八年六月三十日止六個月：約1.7百萬美元)。

11. 貿易及其他應收款項

	於二零一九年六月三十日(未經審核)美元	於二零一八年十二月三十一日(經審核)美元
貿易應收款項	**4,335,273**	1,020,574
減：呆賬撥備	**(66,162)**	(25,332)
	4,269,111	995,242
其他應收款項	**184,249**	110,000
	4,453,360	1,105,242

於截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團向其客戶分別授出0至60日及0至60日之信貸期。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項按各銷售發票出具日期的賬齡分析如下：

	於二零一九年六月三十日(未經審核)美元	於二零一八年十二月三十一日(經審核)美元
少於30天	**1,758,155**	499,791
30天至90天	**2,314,189**	345,525
91天至180天	**262,929**	48,864
多於180天	**—**	126,394
	4,335,273	1,020,574

12. 貿易應付款項

大部分供應商之付款條款基於記賬方式。若干供應商授予介乎7至80天之信貸期。

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一九年六月三十日（未經審核）美元	於二零一八年十二月三十一日（經審核）美元
少於60天	**1,800**	429
60天至120天	**—**	71,956
	1,800	72,385

13. 股本及股份溢價

	本公司股份數目	**股本** 美元	**股份溢價** 美元
法定：			
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日每股面值0.0005港元的普通股	7,600,000,000	49,147	—

	本公司股份數目	**股本** 美元	**股份溢價** 美元
已發行及繳足：			
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日	1,806,000,000	11,700	12,384,133

14. 關連方交易

關連方指本集團或其董事或高級職員有能力於財務及營運決策中直接或間接控制或行使重大影響力的實體。

(a) 與關連方的結餘

董事認為，以下與本集團有交易或結餘的公司為關連方：

名稱	**與本集團的關係**
CMoN Holdings Limited	最終控股公司

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，應付最終控股公司款項為無抵押、不計息、以美元計值及按要求償還。

(b) 主要管理人員酬金

	截至六月三十日止三個月		**截至六月三十日止六個月**	
	二零一九年	二零一八年	**二零一九年**	二零一八年
	（未經審核）	（未經審核）	**（未經審核）**	（未經審核）
	美元	美元	**美元**	美元
工資及薪金	**136,923**	136,923	**273,846**	273,846
酌情花紅	**—**	—	**—**	30,031
董事袍金	**132,675**	85,617	**272,949**	172,016
退休金成本				
— 定額供款計劃	**5,966**	4,488	**10,507**	8,976
	275,564	227,028	**557,302**	484,869

管理層討論及分析

業務模式及業務回顧

我們為一家休閒遊戲發行商，主要專長開發及發佈桌遊(包括棋盤遊戲及模型戰棋)。我們亦自二零一五年起開始開發及推出手機遊戲。於二零一八年，我們推出首款電腦遊戲。

我們發佈自家遊戲及特許遊戲。我們亦分銷第三方桌遊。我們主要通過Kickstarter及批發商銷售桌遊。我們亦透過自有網店及遊戲展直接銷售予終端用戶。

長期策略及展望

本集團的策略是藉產品多元化及渠道多元化促成長期增長。我們計劃重新集中市場推廣工作於終端用戶及玩家、進軍亞洲尚未開發市場，以及進一步提升遊戲設計、特許及知識產權創投能力。此與我們不斷擴展銷售及市場推廣能力、接觸更多玩家，並同時發行更多高品質的桌遊及手機遊戲的目標一致。

我們銳意成為休閒遊戲行業領先的優質遊戲開發者及發行商，對桌遊行業的增長及發展樂觀。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團推出兩款Kickstarter遊戲《*Munchkin Dungeon*》及《*Bloodborne: The Board Game*》，並分別籌集約0.7百萬美元及4.0百萬美元。我們將繼續推出吸引及挽留眾多玩家的遊戲，從而提升收益基礎及保持競爭地位。此外，我們將不斷努力擴大地域覆蓋，旨在增加市場份額及獲得更多曝光率。

於二零一八年七月六日，本公司根據聯交所證券上市規則第9A章及附錄二十八，就建議轉板上市向聯交所提交正式申請(「**申請事項**」)。董事相信，建議轉板上市將可進一步加強本集團的形象、品牌及產品關注，繼而將促成本集團實現上述目標。另外，主板上市地位將有助本集團探索與更具規模及知名度目標的未來合作機會的可能性，有利於本集團的長期業務增長。除業務相關裨益外，建議轉板上市亦可能藉改善本公司股份(「**股份**」)的買賣流通性、加強本公司現有股東(「**股東**」)的信心及提升潛在投資者(尤其是機構投資者)的認受性，有助加強本集團的股東基礎及價值。因此，董事認為股份在主板上市將有利於本集團的未來增長及業務發展，並符合本公司及其股東的整體利益。由於自二零一八年七月呈交申請以來，申請過程已進行超過六個月，因此申請事項已自動於二零一九年一月失效。於二零一九年四月四日，本公司根據聯交所就重新進行申請事項的已刊發規則及指引，再次將申請事項提交予聯交所。本公司將於適當時候，就建議轉板上市的進度向股東作出進一步公告。

財務回顧

收益

收益由截至二零一八年六月三十日止六個月約9.6百萬美元增加約33.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月約12.8百萬美元。收益增加主要由於批發銷售的收益增加。

下表載列按銷售渠道劃分的收益明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年（未經審核）		二零一八年（未經審核）	
	美元	**%**	美元	%
直接				
Kickstarter	**1,938,301**	**15.1**	3,156,427	33.0
網店及遊戲展	**57,173**	**0.5**	455,250	4.8
手機遊戲	**727**	**—**	2,834	—
批發商	**10,823,809**	**84.4**	5,936,415	62.2
總計	**12,820,010**	**100.0**	9,550,926	100.0

銷售成本

我們的銷售成本自截至二零一八年六月三十日止六個月約5.0百萬美元增加約38.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月約6.9百萬美元，主要是由於存貨成本由截至二零一八年六月三十日止六個月約2.7百萬美元增加約63.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月約4.4百萬美元，其主因為期內收益增加。

毛利及毛利率

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月約4.6百萬美元增加至約5.9百萬美元，主要由於收益增加。我們的毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的約48.0%跌至截至二零一九年六月三十日止六個月的約45.8%，此乃主要由於批發銷售增加，而其毛利率相對低於Kickstarter銷售。

其他收入

截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月的其他收入分別為316,899美元及236,533美元，減少主要歸因於本集團網站的廣告位銷售減少。

銷售及分銷開支

截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支分別約1.6百萬美元及約2.2百萬美元，升幅為37.5%，主要是由於增加營銷相關活動的支出。

一般及行政開支

我們於截至二零一九年六月三十日止六個月的一般及行政開支約為4.4百萬美元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約3.3百萬美元增加約33.3%，主要是由於申請建議轉板上市的專業服務費增加及購股權開支增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支自截至二零一八年六月三十日止六個月的91,655美元減少約28.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月的65,562美元，主要由於收入輕微減少(不包括截至二零一九年六月三十日止六個月有關申請建議轉板上市產生的專業服務費，其為不可扣稅)所致。

流動性及財務資源

於截至二零一九年六月三十日止六個月內，我們主要透過內部產生資金所得現金、於聯交所GEM按每股0.23港元的價格配售306,000,000股每股面值0.00005港元的股份(「**配售**」)收到的所得款項淨額及銀行借貸為營運撥支。

於二零一九年六月三十日，本集團獲承諾銀行融資，金額約12.3百萬美元(二零一八年十二月三十一日：約9.0百萬美元)。於二零一九年六月三十日，本集團的總銀行借貸約為9.7百萬美元(二零一八年十二月三十一日：約8.3百萬美元)，當中(i)約3.4百萬美元以新加坡元計值，年期為20年，自提取日期直至個別銀行融資函件日期第二年底，利息按固定利率收取，而隨後年度則按浮息計算；及(ii)約6.3百萬美元以美元計值，年期為120日至4年，利息按浮息計算。銀行借貸約4.6百萬美元以本集團於新加坡的物業、本公司的企業擔保及抵押存放於相關銀行的所有定期存款作抵押。於二零一九年六月三十日，本集團的借貸的還款如下：

	於二零一九年六月三十日(未經審核)美元	於二零一八年十二月三十一日(經審核)美元
1年內	**5,661,782**	3,864,897
1至2年	**650,015**	579,200
2至5年	**924,716**	1,017,223
超過5年	**2,506,849**	2,811,934
總計	**9,743,362**	8,273,254

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，我們的總現金及現金等價物及已抵押存款分別約1.7百萬美元及3.0百萬美元，均為以美元、加拿大元、新加坡元及港元計值的銀行現金及手頭現金。

展望未來，誠如本公司日期為二零一六年十一月二十五日的招股章程(「**招股章程**」)所述，我們擬使用我們的資本用於撥付營運資金、遊戲開發活動、收購知識產權及拓展計劃。

財務政策

本集團透過Kickstarter作出銷售的所得款項通常於交付產品前收取，因此本集團並無承受重大信用風險。本集團的貿易應收款項主要涉及向批發商銷售。我們已訂立政策，評估及監察批發商的信譽值。本集團定期進行批發商信用評估，並將據此調整給予批發商信貸。一般而言，本集團並不要求向貿易債務人收取抵押品。管理層定期根據過往付款記錄、逾期期間時長、貿易債務人的財務實力及是否與相關債務人有任何糾紛，評估收回整體及個別貿易應收款項的可能。

資本架構

於二零一九年六月三十日，本集團的資本架構由銀行借貸及本公司權益持有人應佔資本及儲備組成，包括股本、股份溢價、保留盈利、資本儲備及其他儲備。

新遊戲及其對財務表現的影響

於截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團推出兩款Kickstarter遊戲《*Munchkin Dungeon*》及《*Bloodborne: The Board Game*》，並分別籌集約0.7百萬美元及4.0百萬美元。

主要投資、重大收購及出售事項

於截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合資企業。

僱員資料

於二零一九年六月三十日，本集團有52名僱員(二零一八年六月三十日：67名)。本集團根據僱員的表現及工作經驗釐定彼等的薪酬。除基本薪金外，本集團亦可能會參考其業績及個別員工的表現以向合資格員工授出酌情花紅及／或購股權。截至二零一九年六月三十日止六個月，員工成本總額(包括董事薪酬、強制性公積金供款及購股權開支)約為1.6百萬美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約1.5百萬美元)。

資產抵押

於二零一九年六月三十日，賬面淨值約4.4百萬美元的物業及已抵押存款200,000美元，已就銀行借貸押記作抵押物。

重大投資的未來計劃

於本中期報告日期，本集團並無具體的重大投資計劃。然而，誠如招股章程所載，我們擬藉著收購擁有權或獲授特許權，將更多優質遊戲加入我們的遊戲組合，以增加我們的市場佔有率。我們亦有意考慮及探尋遊戲開發商、發行商及立足歐洲的分銷商，作為日後潛在戰略收購和特許授權的目標。我們擬主要以內部產生資金及外部借貸撥支擴張計劃。

資產負債比率

於二零一九年六月三十日，本集團的短期及長期銀行借貸分別為約5.7百萬美元及約4.1百萬美元(二零一八年十二月三十一日：約3.9百萬美元及約4.4百萬美元)。

於二零一九年六月三十日，本集團的資產負債比率(按負債總額除以資產總值計算)約為51.9%(二零一八年十二月三十一日：約40.9%)。

面臨外匯風險

本集團主要在美國及新加坡經營，大部分交易以美元計值及結算。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團將繼續監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一八年十二月三十一日：無)。

配售所得款項淨額用途

本公司自配售獲得的所得款項淨額(經扣除包銷佣金及與配售有關的專業開支後)約為53.8百萬港元，而由於上市開支較低，其高於招股章程所披露的估計所得款項淨額約49.3百萬港元。

自二零一六年十一月十五日(即招股章程界定的最後可行日期)至二零一九年六月三十日期間，本集團已動用所得款項淨額約53.1百萬港元如下：

	按招股章程訂明的比例所得款項經調整用途 百萬港元	**直至二零一九年六月三十日的所得款項實際用途** 百萬港元
開發高質桌遊	21.5	21.5
增強銷售及市場推廣實力及將業務範圍延伸至新市場	17.2	17.2
拓展至手機遊戲市場	1.6	0.9
尋索收購及特許的商機	8.6	8.6
營運資金及其他一般企業用途	4.9	4.9

此外，本集團已動用所得款項淨額約8.3百萬港元收購《*The Others: 7 Sins*》、《*The Grizzled*》及《*The World of SMOG*》的知識產權。

除上文所披露者外，董事確認配售所得款項的實際及建議用途之間並無重大差異。董事擬將餘下配售所得款淨額約0.7百萬港元繼續按招股章程所訂明的比例用於當中所載的用途。

企業管治及其他資料

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納GEM上市規則附錄十五所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)，作為其本身的企業管治守則。除本中期報告所披露者外，就董事會所深知，本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月內一直遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

根據企業管治守則守則條文A.2.1，主席及行政總裁之職位應予區分，應由不同人士擔任。黃成安先生目前擔任本公司主席及行政總裁(「**行政總裁**」)。基於黃先生為本集團創辦人之一，以及彼於企業策略規劃及整體業務發展的責任，董事會相信由黃先生擔任兩個職位，可促進有效管理及業務發展，符合本集團及股東的整體利益。董事會每季亦定期舉行會議檢討由黃先生領導的本集團的營運。因此，董事會相信此安排將不會影響董事會與本公司管理層之間的權力及授權平衡。董事會將繼續審視本集團企業管治架構的效能，以評估是否需要區分主席及行政總裁的職位。

遵守董事進行證券交易的必守標準

本公司已採納GEM上市規則第5.46至5.67條所規定的交易必守標準，作為其自身董事證券交易行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事確認，於截至二零一九年六月三十日止六個月內已遵守交易必守標準。

中期股息

董事會未就截至二零一九年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。

審核委員會及賬目審閱

本公司已遵照GEM上市規則第5.28至5.33條及企業管治守則成立審核委員會(「**審核委員會**」)並以書面界定其職權範圍。審核委員會由三名成員(即Tan Lip-Keat先生(主席)、鍾平先生及蕭兆隆先生)組成,彼等全部均為獨立非執行董事。審核委員會已聯合管理層審閱本集團採納的會計政策及慣例,並與管理層討論本公司的內部監控及財務申報事宜,包括審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績及本中期報告。審核委員會認為,本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績符合適用會計準則、GEM上市規則及法律規定,並已作出足夠披露。

董事資料變更

董事確認概無任何資料須根據GEM上市規則第17.50A(1)條予以披露。

購買、銷售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一九年六月三十日止六個月內,概無本公司或其任何附屬公司曾購買、銷售或贖回任何本公司上市證券。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「**《證券及期貨條例》**」)第XV部)股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司和聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	身份／權益性質	擁有權益的相關股份(非上市及實物結算股本衍生工具)數目[4]	擁有權益的股份及相關股份總數	好／淡倉	於本公司的持股概約百分比 (%)
黃成安[1] (「**黃先生**」)	受控制法團權益／協議訂約方權益／實益擁有人	31,000,000	901,248,078	好倉	49.90
建邦[2] (「**建邦先生**」)	受控制法團權益／協議訂約方權益／實益擁有人	31,000,000	901,248,078	好倉	49.90
蔡穩健[3] (「**蔡先生**」)	受控制法團權益／實益擁有人	5,580,000	328,249,232	好倉	18.18
許政開	實益擁有人	5,800,000	5,800,000	好倉	0.32
鍾平	實益擁有人	5,580,000	5,580,000	好倉	0.31
蕭兆隆	實益擁有人	5,580,000	5,580,000	好倉	0.31
Tap Lip-Keat	實益擁有人	5,580,000	5,580,000	好倉	0.31

附註：

(1) Cangsome Limited(「**黃成安特設公司**」)的已發行股本由黃先生全資擁有。黃成安特設公司於609,173,654股股份中擁有實益權益，而黃先生於15,500,000份本公司購股權(「**購股權**」)中擁有實益權益。根據一致行動安排，按照《證券及期貨條例》，黃先生被視為於黃成安特設公司及Dakkon Holdings Limited(「**建邦特設公司**」)持有的股份及建邦先生持有的15,500,000份購股權中擁有權益。

(2) 建邦特設公司的已發行股本由建邦先生全資擁有。建邦特設公司於261,074,424股股份中擁有實益權益，而建邦先生於15,500,000份購股權中擁有實益權益。根據一致行動安排，按照《證券及期貨條例》，建邦先生被視為於建邦特設公司及黃成安特設公司持有的股份以及黃先生持有的15,500,000份購股權中擁有權益。

(3) Magic Carpet Pre-IPO Fund(「**Magic Carpet**」)為Quantum Asset Management Pte. Ltd.(「**Quantum Asset**」)酌情管理的私募股權投資基金。Quantum Asset持有Magic Carpet僅有的已發行普通股，而Magic Carpet股本中的優先股則由投資者持有。非執行董事蔡先生實益擁有Quantum Asset已發行股本約99.99%，因此，根據《證券及期貨條例》被視為於Quantum Asset持有的股份中擁有權益。蔡先生為Magic Carpet的董事。

(4) 相關股份權益指於授予相關董事以供認購股份的購股權中的權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視作擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉)，或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司和聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，就董事所深知，以下人士(並非董事或本公司主要行政人員)於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露或本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊所記載的權益或淡倉：

名稱／姓名	**身份／權益性質**	**擁有權益的股份總數**	**好／淡倉**	**於本公司持股概約百分比** (%)
黃成安特設公司[1]	實益擁有人／協議訂約方權益	901,248,078	好倉	49.90
建邦特設公司[1]	實益擁有人／協議訂約方權益	901,248,078	好倉	49.90
Quantum Asset[2]	受控制法團權益	322,669,232	好倉	17.87
Magic Carpet[2]	實益擁有人	322,669,232	好倉	17.87
David Preti[3] (「**Preti先生**」)	受控制法團權益／實益擁有人	131,533,076	好倉	7.28
Magumaki Limited[3] (「**DP特設公司**」)	實益擁有人	116,033,076	好倉	6.42

附註：

(1) 黃成安特設公司的已發行股本由黃先生全資擁有，而建邦特設公司的已發行股本由建邦先生全資擁有。根據一致行動安排，黃先生及建邦先生被視為於黃成安特設公司及建邦特設公司持有的股份擁有權益。黃先生為執行董事及黃成安特設公司的唯一董事。建邦先生為執行董事及建邦特設公司的唯一董事。於二零一九年六月三十日，黃成安特設公司於609,173,654股股份中擁有實益權益，而建邦特設公司則於261,074,424股股份中擁有實益權益，且黃先生及建邦先生各自均於15,500,000份購股權中擁有實益權益。

(2) Magic Carpet為Quantum Asset全面酌情管理的私募股權投資基金。Quantum Asset持有Magic Carpet僅有的已發行普通股，而Magic Carpet股本中的優先股由高淨值投資者持有。非執行董事蔡先生實益擁有Quantum Asset已發行股本約99.99%，因此，根據《證券及期貨條例》被視為於Quantum Asset持有的股份中擁有權益。蔡先生為Magic Carpet的董事。

(3) DP特設公司的已發行股本由Preti先生全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，Preti先生被視為於由DP特設公司持有的股份中擁有權益。於二零一九年三月三十一日，Preti先生於15,500,000份購股權中擁有實益權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，董事並不知悉任何人士(並非董事或本公司主要行政人員)於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條須記入該條所述登記冊內的權益或淡倉。

購股權計劃

為獎勵及╱或嘉許及表揚合資格人士已或可能對本集團作出的貢獻，本公司已根據股東於二零一六年十一月十七日通過的書面決議案採納購股權計劃(「**購股權計劃**」)。

(i) 參與者可為本集團任何僱員(不論是全職或兼職僱員)(包括本集團任何執行董事、非執行董事及獨立非執行董事、顧問及諮詢人)。

(ii) 就根據購股權計劃可能授出的購股權涉及的最高股份數目合共不得超過180,600,000股股份，佔於二零一九年六月三十日已發行股份總數的10.0%。

(iii) 倘向購股權計劃項下的任何合資格人士進一步授出購股權，將導致於該進一步授出前12個月期間(包括當日)因已授予及將授予有關人士的所有購股權獲行使(包括已行使及未行使的購股權)而已獲發行及將獲發行的股份總數，超逾已發行股份總數1%，則不得向該合資格人士授出購股權，除非有關進一步授出已根據GEM上市規則獲股東於股東大會上另行批准，且該承授人及其緊密聯繫人(或聯繫人(倘彼為關連人士))已放棄投票。

(iv) 合資格人士可於發出要約日期或達成要約條件(如有)當日起計不少於21日的期間接納授出購股權要約，惟該日期不得超過採納購股權計劃當日起計10年。

(v) 合資格人士每次接納授出的購股權須支付1.00港元的代價予本公司，該筆代價不予退回。

(vi) 根據購股權計劃所授出的任何特定購股權，其行使價須由董事會釐定並通知合資格人士，且不得少於以下最高者：(1)股份於要約日期在聯交所每日報價表所列的收市價；(2)股份於緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(3)股份於授出日期的面值。

(vii) 購股權計劃於採納購股權計劃日期起計十年內有效及生效，本公司可於股東大會或由董事會提早終止，而此計劃的餘下年期約為7年零3個月。

於二零一八年八月十三日，已向本公司若干董事及僱員授出合共74,620,000份購股權，行使價為每股0.232港元。股份於緊接授出日期前的收市價為0.229港元。於二零一九年六月三十日，概無購股權已獲行使、註銷或失效。有關已根據購股權計劃授出的購股權詳情，請參閱本公司日期為二零一八年八月十三日的公告。

董事收購股份或債權證的權利

除本中期報告另行披露外，於截至二零一九年六月三十日止六個月內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且董事或其任何配偶或未滿18歲子女概無獲授予任何認購本公司或任何其他法團的權益或債務證券的權利或已經行使任何有關權利。

董事及控股股東於競爭業務的權益

截至二零一九年六月三十日止六個月，董事、控股股東或彼等各自的聯繫人概無從事與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務或於該等業務中擁有權益。

代表董事會
CMON Limited
黃成安
主席、行政總裁兼執行董事

新加坡，二零一九年八月二日

於本中期報告日期，執行董事為黃成安先生、建邦先生及許政開先生；非執行董事為蔡穩健先生；而獨立非執行董事為鍾平先生、Tan Lip-Keat先生及蕭兆隆先生。