

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**」)對本公告之內容概不負責，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公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公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**」)願就本公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，本公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，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。



CMON LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8278)

截至二零一八年六月三十日止六個月 中期業績公告

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主板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。

中期業績摘要

- 收益自截至二零一七年六月三十日止六個月的約8.9百萬美元增加約0.7百萬美元或約7.9%至截至二零一八年六月三十日止六個月的約9.6百萬美元。
- 毛利自截至二零一七年六月三十日止六個月的約4.3百萬美元增加約0.3百萬美元或約7.0%至截至二零一八年六月三十日止六個月的約4.6百萬美元。截至二零一八年六月三十日止六個月的毛利率約為48.0%。
- 於截至二零一八年六月三十日止六個月內，本公司權益擁有人應佔期內虧損及全面虧損總額為80,883美元，而截至二零一七年六月三十日止六個月則為本公司權益擁有人應佔期內溢利及全面溢利總額122,196美元。本公司權益持有人於截至二零一八年六月三十日止六個月內應佔每股虧損約為0.00005美元。
- 不計及有關申請建議本公司股份自GEM轉至主板上市（「建議轉板上市」）的非經常性專業服務費，截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司權益持有人應佔期內溢利及全面溢利總額將為368,291美元。
- 於二零一八年六月三十日，現金及現金等價物約為1.7百萬美元，而資產負債比率（按負債總額除以資產總值計算）則增加至約47.6%。於截至二零一八年六月三十日止六個月內，我們錄得正經營現金流量。
- 於截至二零一八年六月三十日止六個月內，我們推出三款Kickstarter遊戲，即《HATE》、《Zombicide: Invader》及《Arcadia Quest: Riders》。我們亦已付運Kickstarter專案，即《A Song of Ice & Fire: Tabletop Miniatures Games》及《Arcadia Quest: Riders》。

中期業績

董事會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至二零一八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，連同於二零一七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

截至二零一八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	
		二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
		(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	6,879,641	7,402,927	9,550,926	8,882,804
銷售成本	4	(3,057,130)	(3,314,662)	(4,966,935)	(4,567,032)
毛利		3,822,511	4,088,265	4,583,991	4,315,772
其他收入		100,253	181,711	316,899	228,551
匯兌收益		27,370	—	17,504	—
銷售及分銷開支	4	(1,115,347)	(1,056,411)	(1,592,133)	(1,534,403)
一般及行政開支	4	(1,553,490)	(1,615,826)	(3,275,122)	(2,847,751)
經營溢利		1,281,297	1,597,739	51,139	162,169
融資成本		(21,398)	(7,490)	(42,038)	(7,490)
除所得稅前溢利		1,259,899	1,590,249	9,101	154,679
所得稅開支	5	(341,921)	(333,953)	(91,655)	(32,483)
本公司權益持有人應佔期內溢利／(虧損)		917,978	1,256,296	(82,554)	122,196
其他全面收益					
可能重新分類至損益之項目					
換算海外業務之匯兌差異		2,204	—	1,671	—
其他全面收益(扣除稅項)		2,204	—	1,671	—
本公司權益持有人應佔期內溢利／(虧損)及全面收益／(虧損)總額		920,182	1,256,296	(80,883)	122,196
本公司權益持有人於期內應佔每股盈利／(虧損)					
基本及攤薄	6	0.00051	0.00070	(0.00005)	0.00007

簡明綜合資產負債表

		於 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 美元	於 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 美元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	11,711,005	11,032,337
無形資產	9	12,377,364	11,472,024
		<u>24,088,369</u>	<u>22,504,361</u>
流動資產			
存貨		7,351,306	4,423,442
貿易及其他應收款項	10	1,915,623	841,526
預付款項及按金		3,075,428	2,398,535
已抵押存款		200,000	200,000
現金及現金等價物		1,739,703	2,850,318
		<u>14,282,060</u>	<u>10,713,821</u>
資產總值		<u><u>38,370,429</u></u>	<u><u>33,218,182</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	12	11,700	11,700
股份溢價	12	12,384,133	12,384,133
保留盈利		6,942,876	7,025,430
資本儲備		780,499	780,499
匯兌儲備		677	(994)
		<u>20,119,885</u>	<u>20,200,768</u>
總權益		<u>20,119,885</u>	<u>20,200,768</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		281,297	281,297
銀行借貸		4,024,760	3,271,182
		<u>4,306,057</u>	<u>3,552,479</u>

		於 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 美元	於 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 美元
	附註		
流動負債			
貿易應付款項	11	494,061	1,917,091
銀行借貸		2,424,715	134,774
應計費用及其他應付款項		1,420,143	1,774,894
合約負債		7,545,546	3,265,709
應付所得稅		2,060,019	2,372,464
應付最終控股公司款項	13	3	3
		13,944,487	9,464,935
負債總額		18,250,544	13,017,414
權益及負債總值		38,370,429	33,218,182

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	股本 (未經審核) 美元	股份溢價 (未經審核) 美元	保留盈利 (未經審核) 美元	資本儲備 (未經審核) 美元	匯兌儲備 (未經審核) 美元	總計 (未經審核) 美元
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
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,671</u>	<u>1,671</u>
全面收益／(虧損)總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(82,554)</u>	<u>—</u>	<u>1,671</u>	<u>(80,883)</u>
於二零一八年六月三十日	<u>11,700</u>	<u>12,384,133</u>	<u>6,942,876</u>	<u>780,499</u>	<u>677</u>	<u>20,119,885</u>
於二零一七年一月一日	11,700	12,384,133	3,528,811	780,499	—	16,705,143
全面收益						
期內溢利	—	—	122,196	—	—	122,196
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>122,196</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>122,196</u>
全面收益總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>122,196</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>122,196</u>
於二零一七年六月三十日	<u>11,700</u>	<u>12,384,133</u>	<u>3,651,007</u>	<u>780,499</u>	<u>—</u>	<u>16,827,339</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	(未經審核)	(未經審核)
	美元	美元
經營活動所得／(所用)現金淨額	686,534	(1,179,514)
投資活動所用現金淨額	(3,265,630)	(4,097,450)
融資活動所得現金淨額	<u>1,468,481</u>	<u>1,549,945</u>
現金及現金等價物減少淨額	(1,110,615)	(3,727,019)
期初現金及現金等價物	<u>2,850,318</u>	<u>6,612,768</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>1,739,703</u></u>	<u><u>2,885,749</u></u>

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表已遵照國際會計準則理事會發佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。未經審核簡明綜合財務資料應與截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀，該等報表已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

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，除本集團已採納所有已頒佈有關其經營業務，並於下文所披露於二零一八年一月一日開始的會計期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則外，所應用的會計政策與該等截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表者一致。應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無導致本集團的會計政策、本集團財務報表的呈列及於本期間及過往年度所呈列的金額出現任何重大變動。本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。董事預期應用該等新準則、修訂及詮釋將不會對未經審核簡明綜合財務報表造成重大影響。

下列為於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度首次與本集團相關的準則：

國際財務報告準則第9號	財務工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約的收益
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第9號財務工具及國際財務報告準則第4號保險合約
國際會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉移
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
年度改進項目	二零一四年至二零一六年週期之年度改進

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，故其只有一個經營分部。

於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月內，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	
	二零一八年 (未經審核) 美元	二零一七年 (未經審核) 美元	二零一八年 (未經審核) 美元	二零一七年 (未經審核) 美元
北美洲	3,747,177	4,103,181	5,553,747	4,915,770
歐洲	2,098,776	2,678,688	2,876,315	3,189,625
大洋洲	378,924	279,603	433,139	343,372
亞洲	565,446	259,318	592,260	350,854
南美洲	79,283	76,123	79,868	75,873
非洲	10,035	6,014	15,597	7,310
	<u>6,879,641</u>	<u>7,402,927</u>	<u>9,550,926</u>	<u>8,882,804</u>

於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月內，本集團概無單一客戶佔本集團收益超過10%。

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	
	二零一八年 (未經審核) 美元	二零一七年 (未經審核) 美元	二零一八年 (未經審核) 美元	二零一七年 (未經審核) 美元
銷售產品	6,757,198	6,993,469	9,211,514	8,457,398
有關銷售產品的付運收入	<u>122,443</u>	<u>409,458</u>	<u>339,412</u>	<u>425,406</u>
	<u>6,879,641</u>	<u>7,402,927</u>	<u>9,550,926</u>	<u>8,882,804</u>

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	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	美元	美元	美元	美元
存貨成本	1,669,667	1,733,447	2,680,440	2,360,246
付運及手續費	815,038	1,215,009	1,135,068	1,500,242
僱員福利開支	840,628	1,103,496	1,524,343	2,096,791
有關申請建議轉板上市的 專業服務費	343,025	—	449,174	—
其他專業費用	158,757	107,570	233,556	146,507
商戶賬戶費	166,108	449,995	305,866	554,267
專利權開支	32,335	24,190	45,093	28,354
營銷開支	89,762	7,665	215,741	94,035
折舊	421,893	248,729	842,613	466,342
攤銷	440,354	223,564	839,010	434,755
遊戲開發開支	223,870	91,167	473,841	92,924
網站維護費	77,903	136,486	200,938	190,562
經營租賃租金	120,120	83,273	266,811	129,994
差旅費用	173,272	134,983	379,209	320,386
呆賬撥備	22,872	—	22,872	—
其他開支	130,363	427,325	219,615	533,781
	5,725,967	5,986,899	9,834,190	8,949,186

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月的銷售成本主要包括存貨成本、付運及手續費折舊分別為197,968美元及159,608美元，以及攤銷分別為374,457美元及206,598美元。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的銷售成本主要包括存貨成本、付運及手續費折舊分別為408,643美元及305,720美元，以及攤銷分別為742,784美元及400,824美元。

5. 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	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
	(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	341,921	333,953	91,665	32,483

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

由於本公司及本集團於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止三個月及六個月並無應課稅溢利，因此並無於未經審核簡明綜合財務資料內計提香港利得稅撥備。

6. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司權益持有人應佔期內溢利／(虧損)除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
	(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 溢利／(虧損)(美元)	917,978	1,256,296	(82,554)	122,196
已發行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
每股基本盈利／(虧損)(美元)	0.00051	0.00070	(0.00005)	0.00007

每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同，因為於截至二零一八年及二零一七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。

7. 中期股息

董事會並無宣派截至二零一八年六月三十日止三個月及六個月的中期股息(截至二零一七年六月三十日止三個月及六個月：無)。

8. 物業、廠房及設備

於截至二零一八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1.5百萬美元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約3.3百萬美元)。

9. 無形資產

於截至二零一八年六月三十日止六個月內，本集團花費約1.7百萬美元用於收購無形資產(截至二零一七年六月三十日止六個月：約0.6百萬美元)。

10. 貿易及其他應收款項

	於 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 美元	於 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 美元
貿易應收款項	1,973,092	758,437
減：呆賬撥備	(57,469)	(34,597)
	<u>1,915,623</u>	<u>723,840</u>
其他應收款項	—	117,686
	<u>1,915,623</u>	<u>841,526</u>

於截至二零一八年六月三十日止六個月內及截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團向其客戶分別授出0至60日及0至30日之信貸期。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項按各銷售發票出具日期的賬齡分析如下：

	於 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 美元	於 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 美元
少於30日	1,518,136	499,844
30日至90日	439,159	175,424
91日至180日	15,797	33,814
超過180日	—	49,355
	<u>1,973,092</u>	<u>758,437</u>

11. 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60日之信貸期。

貿易應付款項於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日基於發票日期的賬齡分析如下：

	於 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 美元	於 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 美元
少於60日	494,061	1,917,091
60日至120日	—	—
	<u>494,061</u>	<u>1,917,091</u>

12. 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：			
於二零一七年一月一日、二零一七年 十二月三十一日、二零一八年一月一日及 二零一八年六月三十日每股面值0.0005 港元的普通股股本	7,600,000,000	49,147	—

	本公司 股份數目	股本 美元	股份溢價 美元
發行及繳足：			
於二零一七年一月一日、二零一七年 十二月三十一日、二零一八年一月一日及 二零一八年六月三十日	1,806,000,000	11,700	12,384,133

13. 關連方交易

關連方指本集團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或本集團的董事或高級職員。

(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

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，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	
	二零一八年 (未經審核) 美元	二零一七年 (未經審核) 美元	二零一八年 (未經審核) 美元	二零一七年 (未經審核) 美元
工資及薪金	51,246	62,262	103,274	74,302
酌情花紅	—	—	30,031	251,171
董事袍金	171,294	163,273	342,588	326,545
退休金成本 — 定額供款計劃	4,488	11,802	8,976	31,485
	<u>227,028</u>	<u>237,337</u>	<u>484,869</u>	<u>683,503</u>

14. 經營租賃承擔

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷土地及樓宇經營租賃有以下未來最低租賃付款總額：

	於 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 美元	於 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 美元
不遲於一年	550,468	550,468
遲於一年但不遲於五年	<u>1,444,436</u>	<u>1,966,084</u>
	<u>1,994,904</u>	<u>2,516,552</u>

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）。自二零一五年起，我們亦已開始開發及推出手機遊戲。

我們發佈自家遊戲及特許遊戲，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。我們的計劃重新集中市場推廣工作於終端用戶及玩家、進軍亞洲（特別是中國）尚未開發市場，以及進一步提升遊戲設計、特許及知識產權創設能力。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。於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團推出三款Kickstarter遊戲《HATE》、《Zombicide: Invader》及《Arcadia Quest: Riders》，並分別籌集約1.5百萬美元、3.4百萬美元及0.3百萬美元。我們亦於二零一八年七月推出一款Kickstarter遊戲，即《Cthulhu: Death May Die》，並籌集約2.4百萬美元。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。目前，我們正於中國設立辦事處，增加於目標市場的份額。

於二零一八年七月六日，本公司向聯交所提呈正式申請，以根據聯交所證券上市規則第9A章及附錄28進行建議轉板上市。董事相信，建議轉板上市將進一步提高本集團的形象、品牌及產品關注度，從而將促使本集團實現上文所述的目標。此外，主板上市地位將有助本集團探索與更多大型及知名目標進行未來可能合作的機會，有利於本集團的長期業務增長。除業務相關優勢外，建議轉板上市亦可能透過改善本公司股份

(「股份」)買賣流通性、加強現有本公司股東(「股東」)信心及增加潛在投資者(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，董事認為股份於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。

建議轉板上市須待(其中包括)聯交所授出相關批准並達成本公司日期為二零一八年七月六日的公告所載的其他條件後，方告作實。本公司將於適當時候作出進一步公告，以知會股東有關建議轉板上市的進度。

財務回顧

收益

收益由截至二零一七年六月三十日止六個月約8.9百萬美元，增加約7.9%至截至二零一八年六月三十日止六個月約9.6百萬美元。收益增加主要由於批發商銷售收益增加所致。

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			
	二零一八年		二零一七年	
	(未經審核)		(未經審核)	
	美元	%	美元	%
直銷				
Kickstarter	3,156,427	33.0	4,206,957	47.4
網店及遊戲展	455,250	4.8	488,376	5.5
手機遊戲	2,834	—	4,829	0.1
批發商	<u>5,936,415</u>	<u>62.2</u>	<u>4,182,642</u>	<u>47.0</u>
總計	<u><u>9,550,926</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>8,882,804</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一七年六月三十日止六個月約4.6百萬美元增加至截至二零一八年六月三十日止六個月約5.0百萬美元，增幅約為8.7%，此乃主要由於(i)存貨成本自截至二零一七年六月三十日止六個月的約2.4百萬美元增加約12.5%至截至二零一八年六月三十日止六個月的約2.7百萬美元，此增幅較收益增加為低，原因為我們於截至二零一八年六月三十日止六個月的訂單規模及產品需求不斷擴大，因而享有規模

經濟銷售；(ii)總折舊及攤銷自截至二零一七年六月三十日止六個月的約0.7百萬美元增加約71.4%至截至二零一八年六月三十日止六個月的約1.2百萬美元，整體與營業規模及遊戲組合增加一致；及(iii)上述存貨成本以及總折舊及攤銷增加由付運及手續費自截至二零一七年六月三十日止六個月的約1.5百萬美元減少約26.7%至截至二零一八年六月三十日止六個月的約1.1百萬美元所抵銷，與Kickstarter銷售減少一致。

毛利及毛利率

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的毛利由截至二零一七年六月三十日止六個月約4.3百萬美元增加至約4.6百萬美元，主要由於收益增加。我們的毛利率由截至二零一七年六月三十日止六個月的約48.6%略跌至截至二零一八年六月三十日止六個月的約48.0%，此乃主要由於批發的銷售額增加，而其毛利率相對低於Kickstarter銷售。

其他收入

截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月的其他收入分別為228,551美元及316,899美元，增幅主要與銷售網站廣告空間增加有關。

銷售及分銷開支

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的銷售及分銷開支維持頗為穩定，約為1.6百萬美元，而截至二零一七年六月三十日止六個月則約為1.5百萬美元。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支於截至二零一八年六月三十日止六個月約為3.3百萬美元，較截至二零一七年六月三十日止六個月約2.8百萬美元增加約17.9%，主要是由於我們於截至二零一八年六月三十日止六個月就申請建議轉板上市產生449,174美元的專業服務費所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支自截至二零一七年六月三十日止六個月的32,483美元增加約182.2%至截至二零一八年六月三十日止六個月的91,655美元，主要由於截至二零一八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為不可扣稅所致。

本公司權益持有人應佔期內虧損及全面虧損總額

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的本公司權益持有人應佔期內虧損及全面虧損總額為80,883美元，而截至二零一七年六月三十日止六個月則為本公司權益持有人應佔期內溢利及全面溢利總額122,196美元。轉盈為虧主要是由於上述截至二零一八年六月三十日止六個月申請建議轉板上市所產生的專業服務費及所得稅開支增加所致。

流動性及財務資源

於截至二零一八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。

於二零一八年六月三十日，本集團獲承諾銀行融資，金額約5.4百萬美元（二零一七年十二月三十一日：約3.4百萬美元）。於二零一八年六月三十日，本集團的總銀行借貸約為6.4百萬美元（二零一七年十二月三十一日：約3.4百萬美元），當中(i)約3.3百萬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3.1百萬美元以美元計值，年期為120日至4年，利息按浮息計算。銀行借貸約4.9百萬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。於二零一八年六月三十日，本集團的借貸的還款如下：

	於 二零一八年 六月三十日 (未經審核) 美元	於 二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 美元
一年內	2,424,715	134,774
一至兩年	370,251	116,312
兩至五年	851,660	252,191
五年後	2,802,849	2,902,679
總計	6,449,475	3,405,956

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，我們分別有總現金及現金等價物及已抵押存款約1.9百萬美元及3.1百萬美元，為以美元、加拿大元、新加坡元、港元及歐元計值的銀行及手頭現金。

展望未來，我們擬將資本用於撥支營運資金、遊戲開發活動、收購知識產權及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**」）所訂明的擴張計劃。

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貸風險。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的信貸。一般而言，本集團並不要求向貿易債務人收取抵押品。管理層定期根據貿易債務人的過往付款記錄、逾期期間時長、財務實力及是否與相關債務人有任何糾紛，整體及個別評估收回貿易應收款項的可能性。

資本架構

於二零一八年六月三十日，本集團的資本架構由本公司權益持有人應佔銀行借貸、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

於截至二零一八年六月三十日止六個月內，本集團付運兩款Kickstarter棋盤遊戲，即《*A Song of Ice & Fire: Tabletop Miniatures Game*》及《*Arcadia Quest: Riders*》，分別集資約1.7百萬美元及約0.3百萬美元。除《*Arcadia Quest: Riders*》外，我們亦推出兩款Kickstarter遊戲，即《*HATE*》及《*Zombicide: Invader*》，並分別集資約1.5百萬美元及3.4百萬美元。

主要投資、重大收購及出售事項

於截至二零一八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、聯營公司及合營公司。

僱員資料

於二零一八年六月三十日，本集團有67名僱員(二零一七年六月三十日：77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，本集團亦會根據其業績及個別員工的表現而可能向合資格員工授出酌情花紅及／或購股權。截至二零一八年六月三十日止六個月，員工成本總額(包括董事薪酬及強制性公積金供款)約為1.5百萬美元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約2.1百萬美元)。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，賬面淨值約4.5百萬美元的物業及200,000美元的已質押存款抵押為銀行借貸的抵押品。

重大投資的未來計劃

於本中期業績公告日期，本集團並無任何其他具體的重大投資計劃。然而，如招股章程所述，我們擬藉由收購擁有權或特許授權，將更多優質遊戲加入我們的組合，以增加市場佔有率。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

於二零一八年六月三十日，本集團分別擁有短期及長期銀行借貸約2.4百萬美元及約4.0百萬美元(二零一七年十二月三十一日：134,774美元及約3.3百萬美元)。

於二零一八年六月三十日，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47.6%(二零一七年十二月三十一日：約39.2%)。

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

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一七年十二月三十一日：無)。

承擔

除租賃物業的經營租賃承擔外，於二零一八年六月三十日，我們概無其他資本及租賃承擔。於二零一八年六月三十日，本集團的經營租賃承擔約為2.0百萬美元(二零一七年十二月三十一日：約2.5百萬美元)。

主要風險及不確定因素

董事認為本集團面臨以下主要風險及不確定因素：

外判製造商

本集團依賴有限數目的外判製造商生產桌遊。就管理此風險，本集團的做法是藉(其中包括)建立商譽及履行付款責任，致力與外判製造商維持友好業務關係。此外，作為應變計劃的一部分，本集團將探索及發展與其他合適外判製造商及供應商的業務關係。

流失關鍵人員

本集團相當依賴執行董事及若干主要高級管理層。有鑒於此，為挽留僱員，我們提供薪酬組合，獎勵彼等的表現，並與本集團的業績掛鉤。此外，本集團已落實措施以盡量減少關鍵人員的流失，例如確保執行董事及若干主要高級管理層不會乘坐同一班飛機。本集團亦培養及訓練潛在新管理層成員。

Kickstarter

於截至二零一八年六月三十日止六個月內，本集團大部分最暢銷桌遊均在Kickstarter推出。為管理此風險，本集團已物色到其他可替代性互聯網眾籌平台，以於本集團無法繼續於Kickstarter推出遊戲時推出遊戲。此外，本集團亦正在改進內部能力以於自有網站推出桌遊(如有需要)。

預期實施計劃與實際業務進展的比較

比較招股章程載列的實施計劃與本集團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)至二零一八年六月三十日期間的實際業務進展的分析載列如下：

策略	自二零一六年十一月十五日至 二零一八年六月三十日期間的 業務目標	自二零一六年十一月十五日至 二零一八年六月三十日期間的實際 業務進展
透過開發更多高質遊戲，實現自然增長	- 開發、推出及交付招股章程「業務 — 製作中遊戲」一段所載遊戲(「製作中遊戲」)，及完成待完成的Kickstarter專案，其產品於二零一六年十一月十五日尚未付運(「尚未付運Kickstarter專案」) - 留聘兩名新聘內部遊戲開發人員	- 繼續開發製作中遊戲載列的遊戲，惟於評估產品預期市場反應及需求後延後或取消推出的九款製作中遊戲除外 - 付運所有尚未付運Kickstarter專案，即《Arcadia Quest: Inferno》、《Masmorra: Dungeons of Arcadia》、《Rum & Bones: Second Tide》及《Massive Darkness》 - 推出及付運五項Kickstarter專案，即《Rising Sun》、《Zombicide: Green Horde》、《The World of SMOG: Rise of Moloch》、《A Song of Ice & Fire: Tabletop Miniatures Game》及《Arcadia Quest: Riders》；並推出兩款Kickstarter遊戲，即《HATE》及《Zombicide: Invader》 - 留聘該兩名新聘內部遊戲開發人員

策略	自二零一六年十一月十五日至 二零一八年六月三十日期間的 業務目標	自二零一六年十一月十五日至 二零一八年六月三十日期間的實際 業務進展
進一步增強銷售及市場推廣實力及將業務範圍延伸至新市場	- 留聘七名新聘銷售及營銷團隊員工 - 於加拿大設立及維持現有銷售辦公室 - 在所有現有營銷渠道加強宣傳，包括參與遊戲展、廣告及與網上遊戲網站合作 - 與現有或新批發商加緊或展開聯繫，以促進或建立業務關係	- 本集團成功留聘五名員工 - 本集團於加拿大設立銷售辦公室，並已於二零一七年十月開始營運 - 繼續透過網上廣告及社交網絡網站宣傳本公司的產品 - 與現有批發商維持定期聯繫 - 與五名新批發商展開聯繫
進一步拓展至手機遊戲市場	開發第二款手機遊戲《Zombicide (手提版)》	繼續開發《Zombicide (手提版)》，預期將於二零一八年推出

配售所得款項淨額用途

經扣除包銷佣金及與配售有關的專業開支後，本公司自配售所收到的所得款項淨額約為53.8百萬港元，由於預期上市開支較低，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)至二零一八年六月三十日期間，本集團已動用所得款項淨額約42.4百萬港元如下：

	二零一六年 十一月十五日至 二零一八年六月 三十日按招股章 程所述比例調整 的所得款項用途 百萬港元	截至二零一八年 六月三十日止的 實際所得款項 用途 百萬港元
開發高質桌遊	19.5	19.5
增強銷售及市場推廣實力及將業務範圍延伸至 新市場	13.7	9.7
拓展至手機遊戲市場	1.6	—
尋索收購及特許的商機	8.6	8.3
營運資金及其他一般企業用途	4.9	4.9
總計	<u>48.3</u>	<u>42.4</u>

由於向已協定(已訂約)支付《*Zombicide (手提版)*》於自二零一六年十一月十五日至二零一八年六月三十日期間產生的移動應用程式開發成本的業務夥伴收取有關開發成本，從而獲得未來收益共享安排，故所得款項淨額於期間內概無用於擴張手機遊戲市場。我們目前計劃在推出《*Zombicide (手提版)*》時將該部分所得款項淨額用於營銷。

此外，自二零一六年十一月十五日至二零一八年六月三十日期間，本集團已分別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。

董事擬將餘下配售所得款淨額約5.9百萬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。除本中期業績公告所披露者外，本公司於截至二零一八年六月三十日止六個月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，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審閱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，於截至二零一八年六月三十日止六個月內已遵守交易必守標準。

中期股息

董事會未就截至二零一八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二零一八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業績公告。審核委員會認為，本集團截至二零一八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、銷售或贖回本公司上市證券

於截至二零一八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。

合規顧問的權益

誠如本公司合規顧問中國銀河國際證券(香港)有限公司(「**中國銀河**」)告知，中國銀河或其任何董事或僱員或緊密聯繫人概無於本公司或本集團任何成員公司的股本中擁有任何權益(包括認購該等證券的購股權或權利)或擁有根據GEM上市規則第6A.32條須知會本公司及全體董事及控股股東及彼等按GEM上市規則第11.04條所指的其各自緊密聯繫人與本公司有關的其他權益(於本中期業績公告日期擔任合規顧問及就申請建議轉板上市擔任聯席保薦人除外)。

董事及控股股東於競爭業務的權益

截至二零一八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。

於聯交所及本公司網站刊載中期業績及二零一八年中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://cmon.com>)，且載有GEM上市規則所規定的所有資料的二零一八年中期報告將於適當時候寄發予股東並將於聯交所及本公司各自網站刊載。

承董事會命
CMON Limited
黃成安
主席、行政總裁兼執行董事

新加坡，二零一八年八月十日

於本公告日期，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。

本公告將自其刊發日期起計最少一連七日登載於GEM網站www.hkgem.com內「最新公司公告」網頁及本公司之網站<http://cmon.com>。