

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份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。



凱升控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：102)

截至二零二二年六月三十日止六個月期間 中期業績公告

凱升控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零二二年六月三十日止六個月期間之未經審核中期業績，連同二零二一年同期之比較數字如下：

摘要

- 本集團於二零二二年上半年之總收益為港幣177,900,000元，較二零二一年上半年港幣129,500,000元上升37%，主要是由於強勁的俄羅斯聯邦本地市場帶動所致。
- 本集團於二零二二年上半年錄得經調整EBITDA港幣60,000,000元，而二零二一年上半年則錄得港幣17,200,000元。
- 二零二二年上半年本集團錄得溢利港幣123,800,000元，而二零二一年上半年則錄得虧損港幣8,100,000元。二零二二年上半年本公司擁有人應佔溢利轉虧為盈約為港幣85,200,000元，而二零二一年上半年則錄得虧損港幣131,000元。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止 六個月期間	
		二零二二年 港幣千元 (未經審核)	二零二一年 港幣千元 (未經審核)
博彩及酒店業務之收益	5	177,892	129,452
其他收入	6	68,762	38,082
其他收益及虧損	7	121,085	(2,359)
博彩稅		(1,549)	(3,520)
已消耗之存貨		(6,896)	(5,231)
市場推廣及宣傳開支		(4,693)	(5,796)
僱員福利開支		(63,335)	(64,013)
折舊及攤銷		(39,136)	(41,040)
其他開支	8	(48,637)	(41,565)
衍生金融工具公平值(虧損)/收益	14、19	(74,579)	638
融資成本	9	(6,372)	(5,888)
除稅前溢利/(虧損)		122,542	(1,240)
所得稅抵免/(開支)	10	1,267	(6,824)
期內溢利/(虧損)及其他全面收入/(開支) 總額	11	<u>123,809</u>	<u>(8,064)</u>
下列人士應佔期內溢利/(虧損)及其他全面 收入/(開支)總額：			
本公司擁有人		85,189	(131)
非控股權益		38,620	(7,933)
		<u>123,809</u>	<u>(8,064)</u>
		港仙	港仙
		(未經審核)	(未經審核)
每股盈利/(虧損)	13		
基本		<u>1.889</u>	<u>(0.003)</u>
攤薄		<u>1.889</u>	<u>(0.003)</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日

		於 二零二二年 六月三十日 港幣千元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 港幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、經營權及設備		1,139,758	1,172,516
使用權資產		5,833	5,394
長期預付款及其他非流動資產		14,436	14,604
衍生金融工具	14	1,678,166	840,005
無形資產		261	263
		<u>2,838,454</u>	<u>2,032,782</u>
流動資產			
存貨		5,845	2,772
應收貿易賬款及其他應收款	15	44,911	28,186
應收同系附屬公司款項	16	27,011	116,633
授予一間同系附屬公司短期貸款	17	-	935,772
銀行結餘及現金		939,335	606,575
		<u>1,017,102</u>	<u>1,689,938</u>
流動負債			
合約負債、應付貿易賬款及其他應付款	18	57,813	45,493
應付稅項		5,402	17,269
衍生金融工具	19	6	286
租賃負債		1,920	1,205
		<u>65,141</u>	<u>64,253</u>
流動資產淨值		<u>951,961</u>	<u>1,625,685</u>
總資產減流動負債		<u>3,790,415</u>	<u>3,658,467</u>

		於 二零二二年 六月三十日 港幣千元 (未經審核)	於 二零二一年 十二月 三十一日 港幣千元 (經審核)
非流動負債			
可換股債券	19	18,528	17,767
一間附屬公司之非控股股東提供之貸款	20	152,796	147,563
增值稅安排之負債		26,427	25,973
租賃負債		5,552	3,899
		<u>203,303</u>	<u>195,202</u>
資產淨值		<u>3,587,112</u>	<u>3,463,265</u>
股本及儲備			
股本		112,736	112,736
儲備		3,140,940	3,055,713
本公司擁有人應佔權益		3,253,676	3,168,449
非控股權益		<u>333,436</u>	<u>294,816</u>
權益總額		<u>3,587,112</u>	<u>3,463,265</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二二年六月三十日止六個月期間

1. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定編製。

本簡明綜合財務報表以港幣(「港幣」)呈列，而港幣亦是本公司之功能貨幣。G1 Entertainment Limited Liability Company(「G1 Entertainment」)(其為本集團之主要附屬公司，於俄羅斯聯邦從事博彩及酒店業務)之功能貨幣是港幣，原因為港幣是主要影響其博彩收益之貨幣。

2. 本期間之重大事件

當俄羅斯旅遊業剛從2019冠狀病毒病(「COVID-19」)疫情中恢復過來時，二零二二年二月底開始爆發的俄羅斯與烏克蘭衝突現正為俄羅斯旅遊業帶來巨大不確定性。多個政府(包括美國、歐盟、英國、加拿大、澳洲及新西蘭)宣佈禁止俄羅斯航班進入其國家空域，另外數個國家亦跟隨，並發出旅遊警告呼籲國民避免前往俄羅斯聯邦。俄羅斯政府也對該等國家採取相同做法。許多俄羅斯旅客因國家被經濟制裁而受到不利影響，無法透過國際信用卡系統進行銀行提款。同時，俄羅斯政府正尋求發展及推廣國內旅遊業，包括為當地景點提供補貼及稅務優惠條文。

儘管本集團的綜合度假村水晶虎宮殿於俄羅斯遠東地區營運，一直自行維持營運，並無任何銀行借貸，但俄羅斯與烏克蘭衝突引發的西方制裁可能對俄羅斯經濟及其旅遊業造成重大長期損害。董事會一直密切監察市況，包括潛在地緣政治調整、供應中斷以及食品及能源安全，並將繼續評估對本集團財務狀況及營運的影響。

3. 主要會計政策

本簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，衍生金融工具除外，其以公平值呈列。

除因應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂本所產生的會計政策變動外，編製此截至二零二二年六月三十日止六個月期間的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團二零二一年年報所呈列者貫徹一致。

4. 分部資料

本公司之副主席兼執行董事(即主要營運決策者)在對分部作資源分配及評估其表現上所定期審閱的有關本集團不同部門之內部報告，是確定經營分部之基準。

本集團僅經營一個經營及須予報告分部，即博彩及酒店業務。本公司之副主席兼執行董事審視有關博彩及酒店業務的單一管理層報告，並根據綜合財務資料就整項業務分配資源及評估表現。因此，除實體整體的披露外，本集團並無呈列單獨的分部資料。

於本期間，所有收益是源自到訪本集團俄羅斯聯邦物業之顧客。於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團之非流動資產(不包括衍生金融工具)幾乎全部位於俄羅斯聯邦。

5. 博彩及酒店業務之收益

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二二年	二零二一年
	港幣千元	港幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
博彩及酒店業務之收益：		
- 博彩業務	167,623	122,720
- 酒店業務	10,269	6,732
	<u>177,892</u>	<u>129,452</u>

來自博彩業務之收益指博彩贏輸淨差額之總額並於某一時間點確認。向客戶回贈之佣金以博彩業務收益之扣減入賬。

就客房及餐飲而言，收益於貨品及服務之控制權隨時間或於某時間點(如適用)轉移時確認。

6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二二年 港幣千元 (未經審核)	二零二一年 港幣千元 (未經審核)
來自衍生金融工具之利息收入	28,229	27,097
來自授予一間同系附屬公司短期貸款之利息收入	24,856	6,738
銀行利息收入	14,934	3,817
租金收入	340	181
其他	403	249
	<u>68,762</u>	<u>38,082</u>

7. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二二年 港幣千元 (未經審核)	二零二一年 港幣千元 (未經審核)
匯兌收益／(虧損)淨額	157,138	(2,588)
就其他應收款、按金及預付款之減值虧損撥回／(確認)	2	(132)
終止確認財務資產之虧損(附註17)	(35,747)	-
出售／撤銷物業、經營權及設備之(虧損)／收益	(308)	361
	<u>121,085</u>	<u>(2,359)</u>

8. 其他開支

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二二年 港幣千元 (未經審核)	二零二一年 港幣千元 (未經審核)
保安開支	6,292	5,848
銀行收費	4,367	4,032
旅行社開支	4,327	1,609
維修及保養開支	3,757	3,260
公用事業及燃料	3,655	3,741
僱員關係成本	3,559	3,235
不可收回增值稅(「增值稅」)	3,045	2,389
法律及專業費用	2,946	3,702
汽車開支	2,121	1,761
保險開支	1,212	1,197
博彩物資	1,031	625
海外差旅開支	1,023	206
通訊及網絡成本	959	752
酒店物資	859	700
向一名顧問提供以股份為基礎之薪酬福利 雜項	38	88
	<u>9,446</u>	<u>8,420</u>
	<u>48,637</u>	<u>41,565</u>

9. 融資成本

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二二年 港幣千元 (未經審核)	二零二一年 港幣千元 (未經審核)
一間附屬公司之非控股股東提供之貸款之推算利息	4,282	4,009
增值稅安排之推算利息	1,113	989
可換股債券之推算利息	646	596
租賃負債之利息	331	294
	<u>6,372</u>	<u>5,888</u>

10. 所得稅抵免／(開支)

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零二二年 港幣千元 (未經審核)	二零二一年 港幣千元 (未經審核)
即期撥備		
- 俄羅斯企業稅項	(87)	(57)
- 菲律賓預扣稅項	<u>(5,646)</u>	<u>(6,767)</u>
	(5,733)	(6,824)
超額撥備		
- 菲律賓預扣稅項	<u>7,000</u>	<u>-</u>
	<u>1,267</u>	<u>(6,824)</u>

本集團須就產生自或源於本集團成員公司所在及營運之司法權區之溢利，按實體基準繳納所得稅。

截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月期間，由於本集團並無產生自香港之應課稅溢利，因此並無於簡明綜合財務報表中作出香港利得稅撥備。

根據英屬處女群島及百慕達之規則及法規，本集團毋須在有關司法權區繳納任何所得稅。

俄羅斯企業稅項乃按該期間之估計應課稅溢利20%之稅率計算；然而，根據俄羅斯法例，本集團於俄羅斯聯邦之博彩活動毋須被徵收俄羅斯企業稅項。

本集團須為來自衍生金融工具總利息收入繳納20%菲律賓預扣稅。

11. 期內溢利／(虧損)

截至六月三十日止六個月期間
二零二二年 二零二一年
港幣千元 港幣千元
(未經審核) (未經審核)

期內溢利／(虧損)於扣除以下各項後達致：

物業、經營權及設備之折舊	35,906	40,262
使用權資產折舊	3,228	764
無形資產攤銷	2	14
	<u>39,136</u>	<u>41,040</u>
折舊及攤銷總額	<u>39,136</u>	<u>41,040</u>

12. 股息

於截至二零二二年六月三十日止六個月期間並無向本公司普通股股東派發或建議派發股息，自二零二二年六月三十日以來亦無建議派發任何股息(截至二零二一年六月三十日止六個月期間：無)。

13. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據期內本公司擁有人應佔溢利約港幣85,189,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月期間：虧損約港幣131,000元)及加權平均已發行普通股為4,509,444,590股(截至二零二一年六月三十日止六個月期間：4,509,444,590股)計算。

計算截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月期間之每股攤薄盈利／(虧損)時並無假設本公司尚未行使購股權及可換股債券之行使，因為該等購股權之行使價超過本公司股份期內之平均市價，以及假設行使該等可換股債券將導致每股盈利增加／(虧損)減少。

14. 衍生金融工具

	於二零二二年 六月三十日 港幣千元 (未經審核)	於二零二一年 十二月 三十一日 港幣千元 (經審核)
衍生金融工具 - 指定為按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」)		
- 二零二零年可換股債券	802,631	840,005
- 二零二二年可換股債券	875,535	-
	<u>1,678,166</u>	<u>840,005</u>

所收購的衍生金融工具指定為按公平值計入損益，原因為根據一份書面風險管理及投資策略，相關財務資產構成一個按公平值基準管理且表現按公平值評估之組別，以及有關該集團之資料於內部按該基準提供予本集團之主要管理人員。

衍生金融工具指於Suntrust Resort Holdings, Inc. (「Suntrust」，前稱Suntrust Home Developers, Inc.)，於菲律賓註冊成立之公司，其股份於菲律賓證券交易所有限公司上市且為本公司之同系附屬公司)發行之可換股債券的投資之公平值。

二零二零年可換股債券

本金額為5,600,000,000菲律賓比索之二零二零年可換股債券，自開始日期起至到期日可按每股1.8菲律賓比索之轉換價轉換為3,111,111,111股Suntrust普通股。二零二零年可換股債券發行日期五週年之到期日(即二零二五年)，在二零二零年可換股債券持有人同意的情況下，可應Suntrust的要求延後至二零二零年可換股債券發行日期十(10)週年之日。

二零二零年可換股債券按年息6.0厘，按不時未贖回的二零二零年可換股債券本金總額計息，自二零二零年可換股債券發行日期起計按一年365天基準每年支付一次，最後一筆利息於到期日支付。

Suntrust不得於到期日前(或倘延期，則不得於經延期的到期日前)任何時間贖回二零二零年可換股債券。二零二零年可換股債券持有人可於緊隨二零二零年可換股債券發行日期的第一週年後當日起至截止到期日(或倘延期，則經延期的到期日)期間任何時間要求按未償還本金額連同其截至贖回日期的應計利息提早贖回二零二零年可換股債券。

二零二二年可換股債券

本金額為6,400,000,000菲律賓比索之二零二二年可換股債券，自開始日期起至到期日可按每股1.65菲律賓比索之轉換價轉換為3,878,787,878股Suntrust普通股。二零二二年可換股債券發行日期三週年之到期日(即二零二五年)，在二零二二年可換股債券持有人同意的情況下，可應Suntrust的要求延後至二零二二年可換股債券發行日期六(6)週年之日。

二零二二年可換股債券按年息6.0厘，按不時未贖回的二零二二年可換股債券本金總額計息，自二零二二年可換股債券發行日期起計按一年365天基準每年支付一次，最後一筆利息於到期日支付。

Suntrust有權於發行日期第一週年後及到期日屆滿之任何時間按其尚未償還本金額之100%連同截至贖回日期之應計利息(包括違約利息(如有))註銷及贖回全部二零二二年可換股債券。二零二二年可換股債券持有人可於緊隨二零二二年可換股債券發行日期的第一週年後當日起至截止到期日(或倘延期，則經延期的到期日)期間任何時間要求按未償還本金額連同其截至贖回日期的應計利息提早贖回二零二二年可換股債券。

截至二零二二年六月三十日止六個月期間，衍生金融工具產生之利息收入約為港幣28,229,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月期間：港幣27,097,000元)於附註6「其他收入」項下確認及披露。

截至二零二二年六月三十日止六個月期間，衍生金融工具之公平值虧損約為港幣74,859,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月期間：收益港幣288,000元)於簡明綜合損益及其他全面收益表「衍生金融工具之公平值(虧損)/收益」項下確認、入賬及披露。

於二零二二年六月三十日及二零二二年可換股債券之初始確認日期，衍生金融工具的公平值已由華坊諮詢評估有限公司(與本集團並無關連的獨立專業合資格估值師)基於股權分配法釐定。

用於計算二零二二年可換股債券之初始確認日期及每個其後計量日期之金融工具公平值之輸入數據如下：

	二零二二年 六月三十日	於二零二二年 可換股債券之 初始確認日期	二零二一年 十二月三十一日
Suntrust 股價(菲律賓比索)	1.00	1.01	1.12
預期波幅(%) (附註 a)	63.27%	62.78%	61.10%
無風險利率(%) (附註 b)	5.45%	5.30%	3.44%
預期購股權有效年期(年)			
- 二零二零年可換股債券	3.5	3.6	4
- 二零二二年可換股債券	2.9	3	-

附註：

- a) 預期波幅乃使用 Suntrust 股價於與餘下年期相稱之期間之歷史波幅釐定。
- b) 無風險利率乃根據餘下年期相若之菲律賓主權曲線之以比索計值政府債券之到期收益率估計。

15. 應收貿易賬款及其他應收款

	於二零二二年 六月三十日 港幣千元 (未經審核)	於二零二一年 十二月 三十一日 港幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	-	33
預付款	33,192	16,589
其他應收款及按金	12,133	11,978
減：撥備	(414)	(414)
	44,911	28,153
	44,911	28,186

於二零二一年十二月三十一日，應收貿易賬款主要代表等待顧客結算之尚欠款項，有關款項一般於每次到訪本集團之博彩物業後的30天內償還。本集團向通過背景審查及信貸風險評審之獲批准顧客提供短期暫用信貸。

所有應收貿易賬款於報告期末根據收益確認日期呈列之賬齡均為30天內。本集團於二零二一年十二月三十一日之所有應收貿易賬款均屬於信貸期內，並無違約記錄，以及並無逾期或減值。

單獨評估於二零二一年十二月三十一日來自老顧客的應收貿易賬款。就其他應收款而言，本集團根據二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日的撥備矩陣共同評估預期信貸虧損。由於信貸期短的該等應收賬款的違約可能性低及客戶仍活躍於本集團於俄羅斯聯邦的物業，因此並無計提減值撥備。

於二零二二年六月三十日撥備港幣414,000元(二零二一年十二月三十一日：港幣414,000元)指董事認為不可收回的個別減值預付款及其他應收款。

16. 應收同系附屬公司款項

於二零二二年六月三十日，該款項為無抵押、免息及主要包括附註14所載衍生金融工具產生的應收利息。

於二零二一年十二月三十一日，該款項為無抵押、免息及主要包括(i)附註14所載衍生金融工具產生的應收利息及(ii)附註17所載授予本公司一間同系附屬公司短期貸款。

17. 授予一間同系附屬公司短期貸款

於二零二一年二月二十三日，Suntrust(作為借款人)與本集團(作為貸款人)訂立貸款協議，據此本集團將向Suntrust提供一筆貸款，本金額為120,000,000美元(相當於約港幣931,230,000元)(「貸款」)。該筆貸款為無抵押、按年利率6厘計息，由支付貸款當日起計三個月後到期，可延長不超過三個月。於二零二一年五月十八日，貸款以現金約港幣924,813,000元，並透過轉撥應收一間同系附屬公司之款項約港幣6,417,000元墊付予Suntrust。

貸款之到期日已獲延長三次，分別於二零二一年八月十七日、二零二一年九月十七日及二零二一年十月十七日各延長一個月至二零二一年十一月十八日。於二零二一年九月二十日，本集團與Suntrust訂立認購協議(「認購協議」)，以按初步換股價每股Suntrust股份1.65菲律賓比索認購最高本金總額為6,400,000,000菲律賓比索的6%票息率可換股債券，自發行日期起計初步為期三年，可進一步延長三年。本集團應付之總認購金額將透過抵銷按比例計算之貸款金額連同截至認購協議完成日期(包括該日)之應計利息償付(「完成」)。考慮到達成認購協議先決條件的預期時間表，本集團已同意將貸款到期日延長至二零二二年七月十八日。於二零二二年六月十日完成時，(1)Suntrust向本集團發行本金總額為6,400,000,000菲律賓比索的二零二二年可換股債券及(2)於完成時的部分債務金額約127,700,000美元(以120,900,000美元為限)已根據認購協議抵銷認購二零二二年可換股債券。貸款抵銷後的債務餘額約6,800,000美元已由Suntrust以現金償還予本集團。終止確認貸款之虧損約港幣35,747,000元於附註7「其他收益及虧損」項下披露。

截至二零二二年六月三十日止六個月期間，來自貸款之利息收入約港幣24,856,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月期間：港幣6,738,000元)於附註6「其他收入」項下確認及披露。

18. 合約負債、應付貿易賬款及其他應付款

	於二零二二年 六月三十日 港幣千元 (未經審核)	於二零二一年 十二月 三十一日 港幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	-	142
有關轉移當地電網接駁權之應付款	15,619	10,687
增值稅安排之負債	13,112	8,972
未兌換博彩籌碼	530	2,358
應付博彩稅	376	-
應付費用及其他應付款	28,176	23,334
	<u>57,813</u>	<u>45,493</u>

於報告期末，全部應付貿易賬款基於發票日期的賬齡均於30日內。

本集團主要持有兩種與客戶合約有關之負債，並於上述計入：(1)客戶所持博彩籌碼的未兌換博彩籌碼負債港幣530,000元(二零二一年十二月三十一日：港幣2,358,000元)；及(2)就博彩收益交易項下顧客賺取積分之遞延收入之忠誠計劃負債港幣2,427,000元(二零二一年十二月三十一日：港幣1,965,000元)。忠誠計劃負債已計入上述其他應付款。

19. 衍生金融工具／可換股債券

於二零二零年十一月十六日，本公司按初次轉換價每股港幣3.50元(按港幣7.75元兌換1.00美元的固定利率換算為美元)(附帶調整條款)發行以美元計值的可換股債券作為向非控股股東收購附屬公司的額外權益，本金總額為3,000,000美元，將於各發行日期五週年屆滿之日到期。可換股債券不計息。

可換股債券包含兩個部分，負債部分及衍生金融工具。衍生金融工具指轉換權賦予持有人隨時將可換股債券轉換成本公司普通股的權利。然而，由於轉換權將以換取固定金額的本公司自身權益工具以外的方式結算，轉換權入賬列為衍生金融工具。

於初始確認時，可換股債券的衍生金融工具按公平值計量並獨立呈列。可換股債券公平值超過初始確認為衍生金融工具之任何數額確認為可換股債券的負債部分。

於報告期末，可換股債券衍生金融工具的公平值予以重新計量，而公平值重新計量之損益於損益確認。截至二零二二年六月三十日止六個月期間，公平值收益約港幣280,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月期間：港幣350,000元)於簡明綜合損益及其他全面收益表「衍生金融工具之公平值(虧損)/收益」項下確認、入賬及披露。

可換股債券負債部分隨後按攤銷成本列賬，利息開支使用有效利率法計算並於損益確認。可換股債券的負債部分有效年利率為7.37厘。截至二零二二年六月三十日止六個月期間，可換股債券之估算利息約港幣646,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月期間：港幣596,000元)已於附註9「融資成本」項下確認及披露。

倘轉換可換股債券，將予發行股份按公平值計量，而將予發行股份的公平值與衍生金融工具及可換股債券負債部分的眼面值之間的任何差額於損益確認。

可換股債券的衍生金融工具於二零二二年六月三十日的公平值已由瑋鉑顧問有限公司(與本集團並無關連的獨立專業合資格估值師)基於二項式期權定價模式釐定。計算每個其後計量日期之可換股債券及衍生金融工具的公平值所用重大輸入數據如下：

	於二零二二年 六月三十日	於二零二一年 十二月 三十一日
本公司股價(港幣)	0.05	0.15
預期波幅(%) (附註a)	88.43%	77.38%
預期餘下年期(年)	3.38	3.88
預期股息率(附註b)	零	零
無風險利率(%) (附註c)	3.06%	1.14%

附註：

- a) 預期波幅乃使用本公司股價於與餘下年期相稱之期間之歷史波幅釐定。
- b) 預期股息率乃參考過往股息派付記錄及本公司餘下年期之預期股息派付而估計。
- c) 無風險利率乃經參考餘下年期相若之美國國債收益率曲線估計。

可換股債券的負債部分及衍生金融工具變動如下：

	負債部分 港幣千元	衍生金融工具 港幣千元	總計 港幣千元
於二零二二年一月一日(經審核)	17,767	286	18,053
可換股債券的推算利息	646	-	646
匯兌差額	115	-	115
衍生金融工具的公平值變動	-	(280)	(280)
	<u>18,528</u>	<u>6</u>	<u>18,534</u>
於二零二二年六月三十日(未經審核)	<u>18,528</u>	<u>6</u>	<u>18,534</u>

20. 一間附屬公司之非控股股東提供之貸款

於二零一四年七月十五日，各東雋有限公司(「東雋」)(當時為本集團之合營企業而本集團已於截至二零一六年十二月三十一日止年度取得控制權)股東與東雋訂立貸款協議，同意按日期為二零一三年八月二十三日之投資及股東協議所預計以普通股股東可換股貸款(「可換股貸款」)之方式提供彼等各自在額外資金(指東雋就位於俄羅斯聯邦之博彩及度假村項目繼續提供資金所需者)中按比例所佔出資合共137,691,000美元(相當於約港幣1,071,236,000元)。合共55,076,400美元(相當於約港幣428,494,000元)乃由東雋之其他股東出繳。可換股貸款為免息、無抵押及於協議日期起計三年後到期，並將自動重續多三年期。除非東雋之營運產生足夠的自由現金流以作還款，否則東雋在任何時間均毋須還款。可換股貸款只可由東雋選擇按其與東雋股東在有關時間協定之有關換股價及比率轉換為東雋之新股份。轉換期由股東支付可換股貸款之整筆本金額日期開始至緊接還款日期前之日為止。可換股貸款於開始時按經計算為每年11.28厘之有效利率貼現。

於二零二零年七月十五日，於先前作出的預付款後，本金總額為75,691,000美元(相當於約港幣586,832,000元)(其中30,276,400美元(相當於約港幣234,642,000元)由東雋其他股東出繳)的未償還貸款的還款日期由二零二零年七月十五日延長三年至二零二三年七月十五日，並將自動續期三年。可換股貸款按有效年利率5.76厘計息。

於二零二零年十一月十六日，本集團於股權交易下向非控股股東購回本金總額5,676,825美元(相當於約港幣43,995,000元)的7.5%可換股貸款。

截至二零二二年六月三十日止六個月期間，已確認一間附屬公司非控股股東貸款之估算利息約港幣4,282,000元(截至二零二一年六月三十日止六個月期間：港幣4,009,000元)，並於附註9「融資成本」項下披露。

21. 報告期後事項

於報告期末後及直至本公告日期，俄羅斯盧布(「盧布」)兌港幣之匯率已貶值約20%。本集團主要面臨盧布兌港幣(本集團的功能貨幣)產生的貨幣風險。於報告日期，本集團以盧布計值之貨幣資產及負債之賬面值分別約為港幣555,032,000元及港幣70,544,000元。根據敏感度分析(包括以盧布計值的未償還貨幣項目及於報告期末調整其換算)，倘盧布兌港幣貶值20%，則所示期間除稅後溢利減少約港幣80,748,000元。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團透過於東雋之77.5%股本權益而進行博彩及酒店業務。本集團亦收取按G1 Entertainment (東雋之全資附屬公司)帶來之總博彩收益淨額之3%計算的管理費收入。

G1 Entertainment持有一項獲俄羅斯政府批授為無限期之博彩牌照，且受(其中包括)二零零六年十二月二十九日俄羅斯聯邦法律第244-FZ號《關於籌辦及進行博彩相關活動之國家規例及修訂俄羅斯聯邦之個人法案》規管，以及俄羅斯遠東濱海地區綜合娛樂區(「濱海綜合娛樂區」)內三幅毗連土地(即地段8、地段9及地段10，佔地面積分別約為73,000平方米、90,000平方米及154,000平方米)的開發權。俄羅斯聯邦批准五個指定區進行合法博彩和娛樂場活動，其中濱海綜合娛樂區為最大的指定區。首個博彩及酒店物業水晶虎宮殿(Tigre de Cristal)建於地段9之上，於二零一五年第四季度開業。地段8部分建有宿舍、燃氣發電站及儲藏區(稱為公用事業區)，而地段8餘下土地與地段10整部分的土地現均空置，為水晶虎宮殿未來各階段的開發而持有。

水晶虎宮殿特色如下：

- 博彩及酒店項目面積達約36,000平方米，全年無休，每一刻均為顧客呈獻豐富多元的博彩選擇；
- 擁有俄羅斯遠東地區最高級豪華的五星級酒店，提供121間客房和套房，於世界娛樂場大獎中獲選為「二零二一年俄羅斯最佳娛樂場酒店」以及於世界旅遊大獎中獲選為「二零一八年俄羅斯最佳度假村」；
- 兩間高級餐廳，分別是提供國際料理的「CASCADE」餐廳及設有包括火鍋的泛亞洲美食的「88」餐廳，以及三間輕鬆的酒吧；
- 模擬高爾夫球場區以及設有卡拉OK房的私人會所；
- 水晶虎宮殿品牌商店；

- 高檔鑽石和名錶珠寶店「DOMINO」以及萬寶龍門店；及
- 全新的貴賓廳。

有關二零二一年年報之補充資料

除本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報(「二零二一年年報」)所提供之資料外，吾等謹此提供以下之額外資料，內容有關(1)於二零二一年就物業、經營權及設備確認之減值虧損及(2)水晶虎宮殿二期(「水晶虎宮殿二期」)延期，其不會影響二零二一年年報所載之其他資料。

(1) 就物業、經營權及設備確認之減值虧損

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團物業、經營權及設備之賬面值已撇減至可收回金額港幣1,135,000,000元，並已確認減值虧損約港幣136,900,000元，原因如下：

(a) COVID-19對全球經濟之影響

由世界衛生組織(「世衛」)宣佈COVID-19為全球大流行疫情兩年之後，全球經濟部署準備復甦。然而，經濟前景仍存在相當大的不確定性：疫情持續反覆、企業破產潮、財務壓力或甚至社會動盪均可以阻礙復甦進程。全球通脹隨著經濟復甦而加劇增加，預期此趨勢將會持續。目前預期復甦將於較後才開始，步伐較之前預期為慢。自二零二一年十一月二十六日世衛將COVID-19變種病毒命名為Omicron之後，病毒迅速擴散，全球各地的確診病例創新高。COVID-19疫苗的防疫保障未如預期，已接種疫苗的確診人數上升，使大眾對疫苗的持續成效產生懷疑。

(b) COVID-19對旅遊業的影響

與水晶虎宮殿的轉碼數業務一樣，依賴旅遊業的企業很可能會被COVID-19疫情的不利影響所拖累，而且影響也較其他行業更為持續。疫情影響下，旅遊業界至關重要的勞工及接觸密集型服務備受打擊，在旅遊人士對出行重拾信心之前，業界經營將持續困難。旅遊業活動很大機會是最後一個復甦的行業，而且復甦會分階段進行。即使這些商舖獲解封營業，亦將面臨一系列新的營運程序並需遵守種種衛生及健康措施。COVID-19的影響可能為旅遊業帶來長期及結構性變化。

(c) COVID-19對博彩業的影響

疫情已嚴重影響了博彩業的營商環境，尤其是水晶虎宮殿等實體娛樂場。在綜合度假村裡，當每個人都佩戴口罩時，氣氛怪異，可能降低客戶的購買行為及滿意度，同時亦憂慮封城期間賭客轉移到風險較高的網上博彩形式(可能屬暫時性或永久性)。當爆發COVID-19時，我們已重新裝修水晶虎宮殿，專注中場業務及電子博彩業務(主要針對俄羅斯當地市場)，並相應加強營銷活動吸引當地居民，而非慣常的外國遊客。

(d) 因COVID-19而實施的旅遊限制及檢疫措施

儘管二零二一年俄羅斯聯邦境內各種檢疫及封鎖措施經已放寬，但由於許多其他亞洲國家大舉實施限制旅遊及檢疫措施，減少了到訪水晶虎宮殿的外國旅客，水晶虎宮殿仍然受到不利影響。亞洲國家之間的定期國際航班尚未恢復。中國是包括水晶虎宮殿在內的亞洲娛樂場的目標客源市場之一，自疫情爆發兩年以來一直實施清零政策，成為全球各地措施最嚴格的國家之一。往返中國的旅遊受到嚴格限制，返回中國需進行數星期的酒店隔離，航班選擇亦十分有限，成為了全球旅遊業的重大缺口。中國出境旅遊人數(就離境及開支而言)大幅下降將對水晶虎宮殿的轉碼數業務產生持續影響。

(e) 亞洲博彩業的不確定性

於二零二一年九月，澳門政府啟動博彩法修訂程序，旨在加強對持牌娛樂場及博彩中介人的管制。於二零二一年十二月，澳門若干娛樂場決定關閉由博彩中介人經營的博彩貴賓廳，而若干博彩中介人因與娛樂場的合作被暫停而停止營運。在沒有博彩中介人一站式的營銷工作及服務(包括但不限於安排旅遊簽證、交通、住宿、贈品／服務及回贈)的情況下，亞洲地區的高注碼客戶總數可能減少。

我們的轉碼數業務主要面向非俄羅斯的外國旅客，就本集團有關水晶虎宮殿的物業、經營權及設備的公平值評估作出現金流量預測而言，是主要的增長動力，佔二零一九年本集團博彩總收益貢獻的54.2%，但自爆發COVID-19以來分別於二零二零年及二零二一年下降至20.9%及0%。由於COVID-19疫情持續，短期不利因素可能轉變為對本集團的長期影響。管理層將繼續重新審視本集團資產公平值評估所用的假設，按所得憑證釐定賬面值是否適當反映公平值。

(2) 水晶虎宮殿二期延期

水晶虎宮殿目前僅提供121間酒店客房，於二零一九年，週末平均酒店入住率維持於88%，平日平均酒店入住率維持於63%(於二零二零年，週末及平日平均酒店入住率分別為12%及19%；於二零二一年，週末及平日平均酒店入住率分別為55%及25%)，這嚴重地限制了外國遊客數量的增長。因此，水晶虎宮殿二期主要為改善住宿能力及非博彩設施而開發，為有意在濱海綜合娛樂區內住宿的潛在高注碼客戶提供服務。

COVID-19爆發繼續阻礙了水晶虎宮殿二期開發的施工前階段(包括設計、採購建築材料招標及相關付款)的進度。考慮到COVID-19的持續不利影響及經濟不確定性，我們認為，外國旅客人數(尤其是高注碼客戶)及預測收益將不會如先前預測於二零二二年或二零二三年大幅反彈。誠如二零二一年年報所披露，儘管繼續開發水晶虎宮殿二期並非本集團當務之急，但我們的目標是不早於二零二五年開業。

俄羅斯聯邦解除COVID-19限制及政府支持國內旅遊

於二零二二年六月十四日，由於疫情好轉，俄羅斯決定解除對經海空關口進入俄羅斯聯邦的外國公民的限制，但對陸路入境的若干限制維持生效。於二零二二年七月一日，俄羅斯政府表示，由於病毒導致死亡個案穩步下降，故解除所有遏制COVID-19傳播的限制，包括佩戴口罩的規定。於二零二二年七月十五日，俄羅斯政府進一步解除對進出國家陸路邊境的限制，該限制於二零二零年三月因應新冠狀病毒疫情擴散而實施。然而，若果情況惡化，不排除會重推限制性措施。

當俄羅斯旅遊業只是從COVID-19疫情中恢復過來時，二零二二年二月底開始爆發的俄羅斯與烏克蘭衝突，目前為俄羅斯旅遊業帶來巨大不確定性。多個政府(包括美國、歐盟、英國、加拿大、澳洲及新西蘭)宣佈禁止俄羅斯航班進入國家空域，另外數個國家亦跟隨，並發出旅遊警告呼籲國民避免前往俄羅斯聯邦。俄羅斯政府也對該等國家採取相同做法。許多俄羅斯旅客面臨國家受經濟制裁的不利影響，無法透過國際信用卡系統進行銀行提款。同時，俄羅斯政府正尋求發展及推廣國內旅遊業，包括為當地景點提供補貼及稅務優惠條文。

授予一間同系附屬公司短期貸款

於二零二一年二月二十三日，Suntrust (作為借款人)與本集團(作為貸款人)訂立貸款協議，據此本集團須向Suntrust提供一筆貸款，本金額為120,000,000美元。該筆貸款為無抵押，按年利率6厘計息，由支付貸款當日起計三個月後到期，可延長不超過三個月。該筆貸款於二零二一年五月十八日墊付予Suntrust。

由於COVID-19的持續影響已影響水晶虎宮殿二期開發的前期進展(包括設計、採購建材、投標及相關付款)，其時本集團無需即時動用原定擬用於水晶虎宮殿二期開發的供股(「供股」，於二零二零年十月十五日完成)部分所得款項淨額(「**水晶虎宮殿的原先部分**」)達60,000,000美元。本集團建議變更供股所得款項用途並調配水晶虎宮殿的原先部分為貸款的一部分，為本集團產生利息收入。貸款之詳情於本公司日期為二零二一年二月二十三日及四月二十日之公告以及本公司日期為二零二一年三月二十六日之通函內披露。

認購可換股債券

於二零二一年九月二十日，本集團與Suntrust訂立認購協議，據此，Suntrust有條件同意發行而本集團有條件同意認購最高本金總額為6,400,000,000菲律賓比索(「最高抵銷金額」)的可換股債券，票息率為6%，初步換股價為每股Suntrust股份1.65菲律賓比索，初步年期自發行日期起計三年，可再延長三年。認購協議項下本集團應付的認購總額將透過抵銷直至認購協議完成日期(包括該日)貸款的同等金額連同應計利息(「債務金額」)償付。

考慮到達成認購協議先決條件的預期時間表，本集團已同意將貸款到期日延長至二零二二年七月十八日(「貸款延期」)或本集團另行全權酌情同意的其他日期。根據認購協議，本集團與Suntrust將於完成後訂立抵銷契據，以抵銷債務金額高達最高抵銷金額(「貸款抵銷」)，而Suntrust承諾，倘完成遲於二零二二年七月十八日，將於完成後以現金補償超過最高抵銷金額的任何債務金額部分。

於二零二二年六月十日完成時，(1) Suntrust向本集團發行本金總額為6,400,000,000菲律賓比索的可換股債券及(2)於完成時的部分債務金額約127,700,000美元(以120,900,000美元為限)已根據認購協議抵銷最高抵銷金額的等值美元。貸款抵銷後的債務金額餘額約6,800,000美元已由Suntrust以現金償還予本集團。

有關認購協議(包括貸款延期及貸款抵銷)的詳情於本公司日期為二零二一年九月二十日、二零二一年十一月十六日及二零二二年六月十日的公告以及日期為二零二一年十月二十六日的通函內披露。

展望

作為以俄羅斯業務為首的企業，本集團自二零二二年二月底起面臨因對俄羅斯聯邦實施西方制裁的諸多挑戰。爆發俄羅斯與烏克蘭衝突後，俄羅斯銀行於二零二二年二月將主要利率上調至每年20厘，其後於二零二二年七月逐步下調至每年8%，此乃導致俄羅斯盧布匯率波動的原因之一，並使本集團面臨主要貨幣風險。倘盧布匯率持續波動，日後的外匯收益或虧損可能對本集團以港幣呈列的業績造成重大影響。

儘管綜合度假村水晶虎宮殿於俄羅斯遠東地區一直自行維持營運，並無任何銀行借貸，但從海外進口食品飲品、備件、軟件及設備支援方面仍面臨物流問題。短期而言，我們從本地供應商的剩餘存貨中備儲最重要的物品。然而，可能的地緣政治調整可能對俄羅斯經濟及當地旅遊業造成重大長期損害。

然而，並非一切都是悲觀與厄運。俄羅斯當地業務於二零二二年上半年蓬勃發展，反映水晶虎宮殿在本土市場的表現優異。中場博彩及電子博彩業務的穩健業績標誌著當地休閒及娛樂需求的全面復甦，並印證我們物業在俄羅斯消費者眼中作為高端綜合度假村的地位得到肯定。

展望未來，縱觀新加坡、南韓及菲律賓等已重開邊境及當地通道的國家，近期博彩業績表現強勁，亞洲博彩市場的長期基本面並無改變。目前定斷COVID-19疫情及俄羅斯與烏克蘭危機如何對娛樂行業可能造成某些永久影響或言之尚早。我們俄羅斯當地業務蓬勃發展有助本集團能夠繼續經營，留有喘息空間，以便我們可持續調整企業策略來減輕以上的影響，為期待已久的復甦做好準備。

財務回顧

水晶虎宮殿的經調整EBITDA

經營我們位於俄羅斯遠東地區的綜合度假村水晶虎宮殿的東雋(本公司擁有77.5%權益之附屬公司)產生的經調整EBITDA是管理層對計量博彩及酒店業務營運表現所採用之主要方法，此為非國際財務報告準則財務計量方式且本公司定義為扣除利息、所得稅、折舊及攤銷前盈利，及不包括本公司之企業開支及非現金項目(如未變現匯兌差額及金融工具公平值收益或虧損)。

於二零二二年上半年(「二零二二年上半年」)，本集團錄得正數經調整EBITDA港幣60,000,000元，而二零二一年上半年(「二零二一年上半年」)則為港幣17,200,000元。經調整EBITDA改善乃主要由於二零二二年上半年的收益增長港幣48,400,000元，以及自爆發COVID-19以來，我們採取審慎的成本控制措施，導致一般及行政開支相對穩定。

下表載列經調整EBITDA與本公司擁有人應佔年內所報溢利(根據二零二二年上半年之簡明綜合損益及其他全面收益表)的對賬。

經調整EBITDA與本公司擁有人應佔二零二二年上半年溢利的對賬：

	截至六月三十日止	
	六個月期間	
	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
貴賓廳業務之總收益	-	-
中場業務之收益	84,613	54,568
角子機業務之收益	83,010	68,152
	<hr/>	<hr/>
博彩業務之淨收益	167,623	122,720
酒店業務之收益	10,269	6,732
	<hr/>	<hr/>
博彩及酒店業務之總收益	177,892	129,452
加： 其他收入	552	430
減： 其他收益及虧損	(306)	228
博彩稅	(1,549)	(3,520)
已消耗之存貨	(6,896)	(5,231)
市場推廣及宣傳開支	(4,693)	(5,796)
僱員福利開支	(56,137)	(57,884)
其他開支	(48,898)	(40,508)
	<hr/>	<hr/>
水晶虎宮殿的經調整EBITDA	59,965	17,171
加： 應付予本公司之管理費	5,053	3,699
減： 本公司之企業開支	(11,761)	(10,796)
	<hr/>	<hr/>
	53,257	10,074

截至六月三十日止
六個月期間
二零二二年 二零二一年
港幣千元 港幣千元

加： 衍生金融工具之利息收入	28,229	27,097
來自授予一間同系附屬公司短期貸款之 利息收入	24,856	6,738
銀行利息收入	14,934	3,817
所得稅抵免／(開支)	1,267	(6,824)
減： 租賃負債之利息	(331)	(294)
	<u>122,212</u>	<u>40,608</u>
 非現金項目：		
加： 匯兌收益／(虧損)淨額	157,138	(2,588)
減： 衍生金融工具的公平值(虧損)／收益	(74,579)	638
折舊及攤銷	(39,136)	(41,040)
終止確認金融資產之虧損	(35,747)	-
推算利息開支	(6,041)	(5,594)
以股份為基礎的薪酬福利	(38)	(88)
	<u>123,809</u>	<u>(8,064)</u>
減： 非控股權益應佔期內(溢利)／虧損	(38,620)	7,933
	<u>85,189</u>	<u>(131)</u>

收益及分部報告

本集團僅於俄羅斯遠東濱海綜合娛樂區經營一個經營及須予呈報分部，即博彩及酒店業務。本集團幾乎所有的非流動資產(不包括衍生金融工具)均位於俄羅斯聯邦。因此，除實體整體披露外，本集團並無呈列單獨的分部資料。

博彩營運

我們的博彩總收益(「**博彩總收益**」)，指扣除回贈的佣金、折扣或贈送的產品及提供的服務以及根據忠誠計劃的可兌換積分前玩家所下注金額(減去向其支付的彩金)，包括以下方面：

	二零二二年 上半年 港幣千元	分佔博彩 總收益 %	二零二一年 上半年 港幣千元	分佔博彩 總收益 %
貴賓廳業務	-	0%	-	0.0%
中場業務	110,953	56.0%	68,514	49.3%
角子機業務	87,246	44.0%	70,559	50.7%
全部博彩總收益	<u>198,199</u>	<u>100.0%</u>	<u>139,073</u>	<u>100.0%</u>

貴賓廳業務

貴賓廳業務主要以外國客戶為目標。由於COVID-19疫情及各項旅遊限制的關係，二零二二年上半年及二零二一年上半年沒有貴賓廳業務。

中場業務

中場業務以外國遊客及當地市場為目標市場。下表按季度基準載列旗下中場業務於二零二二年上半年的關鍵業績指標。

(港幣百萬元)	二零二二年 第一季度	二零二二年 第二季度	二零二二年 上半年	二零二一年 上半年
中場博彩投注額	159	195	354	237
淨博彩收益	36	49	85	55
淨贏率%	22.6%	25.1%	24.0%	23.2%
已投入運作的每日平均 賭桌數目	24	25	24	24

中場博彩投注額(為於帳房購買或兌換之博彩籌碼之總和)由二零二一年上半年的港幣237,000,000元增加49%至二零二二年上半年的港幣354,000,000元。中場業務之淨博彩收益由二零二一年上半年的港幣55,000,000元增加55%至二零二二年上半年的港幣85,000,000元。淨贏率百分比(淨博彩收益佔中場博彩投注額之百分比)由二零二一年上半年的23.2%略增至二零二二年上半年的24.0%。

角子機業務

角子機業務主要以當地俄羅斯市場為目標市場。下表按季度基準載列於二零二二年上半年的關鍵業績指標。

(港幣百萬元)	二零二二年 第一季度	二零二二年 第二季度	二零二二年 上半年	二零二一年 上半年
角子機博彩投注額	991	1,190	2,181	1,563
淨博彩收益	38	45	83	68
淨贏率%	3.8%	3.8%	3.8%	4.4%
已投入運作的每日平均 角子機數目	311	308	309	291

角子機博彩投注額(以玩家下注的角子機點數總價值計算)於二零二二年上半年為港幣2,181,000,000元，較二零二一年上半年的港幣1,563,000,000元增加40%。角子機業務錄得淨博彩收益港幣83,000,000元，較二零二一年上半年的港幣68,000,000元增加22%。淨贏率百分比由二零二一年上半年的4.4%下降至二零二二年上半年的3.8%。二零二二年上半年已投入運作的平均角子機數目增加6%至309台，二零二一年上半年則為291台。

酒店業務

雖然酒店業務在COVID-19疫情前大部分依賴外國遊客，但收益於二零二二年上半年上升至港幣10,300,000元，較二零二一年上半年增加53%，此乃由於需求有所改善所致，而之前需求因COVID-19影響受到嚴重打擊。於二零二二年上半年，週末及平日的平均酒店入住率(相當於所出租住宿總晚數除以水晶虎宮殿期內可出租的住宿總晚數)分別增加至57%(二零二一年上半年：44%)及28%(二零二一年上半年：21%)。

其他收入、其他收益及虧損

於二零二二年上半年，本集團分別確認由Suntrust發行之可換股債券及貸款之利息收入港幣28,200,000元及港幣24,900,000元(二零二一年上半年：分別為港幣27,100,000元及港幣6,700,000元)。

員工成本及經營開支

為減輕COVID-19對我們業務的影響，我們已積極進行多項降低成本的工作，以根據我們的收益水平調整成本。本集團於年內繼續維持嚴格的成本控制措施。本集團於二零二二年上半年的總經營成本(包括已消耗之存貨、市場推廣及宣傳開支、僱員福利開支及其他開支但不包括折舊及攤銷等非現金項目)為港幣116,600,000元，較二零二一年上半年的港幣109,400,000元略增6.6%，即使同期總收益增加37%及二零二二年上半年俄羅斯盧布顯著升值。

應付本公司的管理費指按水晶虎宮殿所產生及應付本公司總博彩收益淨額3%計算的管理費，將於本集團的簡明綜合財務報表內對銷。

公司企業開支主要包括本集團香港總部產生的員工成本、審核費用、法律及專業費用以及一般行政開支。二零二二年上半年的部分增幅乃由於有關於二零二一年五月新委任本公司執行董事的董事薪酬所致。

折舊及攤銷開支包括物業、經營權及設備的折舊開支以及無形資產攤銷。二零二二年上半年本集團折舊及攤銷減少5%至港幣39,100,000元，而二零二一年上半年則為港幣41,000,000元，當時本集團若干資產已悉數折舊。

衍生金融工具公平值虧損

根據適用會計準則，衍生金融工具按公平值確認，而公平值乃按市場基準計量，使用市場參與者的假設反映於計量日期的市況。因此，活躍市場中的報價提供了最可靠的公平值證據，且需要在可行的情況下用於計量公平值。然而，與COVID-19相關的股票市場波動可能對衍生金融投資的市價造成不利影響。不確定因素亦增加了資本市場的波動性，且無法保證衍生金融投資的價格將維持在當前水平。此外，由於COVID-19可能與特定公司的經營表現無關或不成比例，證券市場不時出現價格及成交量大幅波動。該等大幅波動可能對本公司衍生金融投資的公平值產生不利影響。

本公司衍生金融工具的公平值已由獨立專業合資格估值師釐定。由於自二零二一年十二月三十一日起，Suntrust於菲律賓證券交易所的股價下跌，此乃釐定Suntrust發行的可換股債券公平值的主要輸入參數，本公司於二零二二年上半年錄得公平值淨虧損港幣74,600,000元(二零二一年上半年：淨收益港幣638,000元)。

融資成本

本集團於二零二二年上半年的融資成本為港幣6,400,000元，較二零二一年上半年的港幣5,900,000元增加8%。該等成本主要包括來自東雋非控股股東貸款的非現金推算利息(於確認時應用有效利率法，儘管貸款不計息)。自二零一九年起並無向非控股股東還款，而融資成本增加乃由於複合利息影響所致。

博彩稅

有別於亞洲大部份其他司法權區，俄羅斯聯邦的博彩稅並非按博彩收益的百分比徵收。俄羅斯聯邦建立了一套博彩稅制度，此制度是根據娛樂場月內運作的每張賭桌和每台角子機徵收定額博彩稅。博彩稅乃支付予地方政府，而地方政府可根據俄羅斯聯邦稅法所訂立的下列範圍內訂定本身的稅率：

於二零二二年上半年及二零二一年上半年，適用於本集團的每張賭桌及每台博彩機的每月稅率分別為125,000盧布及7,500盧布。

為應對COVID-19爆發，濱海地區地方政府推出各項寬免措施並授予博彩稅減免，於二零二一年六月至二零二二年九月暫時將博彩稅率降至每張賭桌50,000盧布及每台角子機3,000盧布。

所得稅抵免／(開支)

於二零二二年上半年，本集團須就Suntrust發行之可換股債券所產生之利息總收益港幣5,600,000元(二零二一年上半年：港幣5,400,000元)繳納20%菲律賓預扣稅。

由於本集團於二零二二年上半年及二零二一年上半年並無應課稅溢利，因此並無作出香港稅項撥備。於二零二二年六月三十日，本集團香港利得稅下可供動用以抵銷未來溢利的未動用稅項虧損為港幣31,400,000元(二零二一年十二月三十一日：港幣31,100,000元)。

G1 Entertainment自博彩營運所得溢利獲豁免俄羅斯企業稅項。至於非博彩收益，本集團於俄羅斯聯邦的附屬公司須繳納目前稅率為20%的俄羅斯企業稅率。於二零二二年六月三十日，本集團於俄羅斯企業稅項下有可動用的未動用稅項虧損約港幣603,500,000元(二零二一年十二月三十一日：約港幣589,500,000元)，所有虧損均可無限期結轉。本集團認為該等未確認稅項虧損足以抵銷俄羅斯稅務機關可能提出的不確定稅務事宜相關的任何調整。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利於二零二二年上半年約為港幣85,200,000元，而於二零二一年上半年則錄得虧損港幣131,000元。

流動資金、財政資源及資本架構

我們的業務屬資本密集型，而我們極為依賴物業產生經營現金流量以維持營運的能力。於必要及可用時，我們以股權融資活動提供的資金補充運營產生的現金流量。本集團繼續維持強健的財務狀況，於二零二二年六月三十日本公司擁有人應佔權益為港幣3,253,700,000元(二零二一年十二月三十一日：港幣3,168,400,000元)。

二零二二年上半年本集團並無尚未償還銀行借貸(二零二一年上半年：無)。因此，於二零二二年六月三十日，本集團之資產負債比率(以總借貸除以總資產所佔百分比表示)為0%(二零二一年十二月三十一日：0%)。

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，來自東雋非控股股東貸款之本金額為24,600,000美元(約港幣190,600,000元)，為無抵押、無擔保及不計息。由於貸款僅在運營產生足夠自由現金流量以還款的情況下由東雋償還給其股東，故二零二二年上半年並無作出還款。

於二零二零年十一月十六日，本公司發行3,000,000美元五年零息可換股債券以結算自卓威控股有限公司收購東雋2.5%股權連同1,892,275美元東雋應收及結欠股東貸款，按初步換股價每股港幣3.5元可轉換為本公司股份(「股份」)(倘股份合併、重新分類或分拆，則可予調整)。

本集團繼續審慎管理其營運資金。於二零二二年六月三十日，本集團流動資產淨值為港幣952,000,000元(二零二一年十二月三十一日：港幣1,625,700,000元)及流動比率(流動資產對比流動負債)為15.6，而於二零二一年十二月三十一日為26.3。於二零二二年六月三十日，現金及現金等值項目為港幣939,300,000元(二零二一年十二月三十一日：港幣606,600,000元)，當中17.7%以港幣計值、23.6%以美元計值及58.7%以俄羅斯盧布計值。於二零二二年六月三十日，一般而言我們的大部分現金等值項目乃到期日為三個月或以下的定期存款。

下表載列本集團於二零二二年上半年及二零二一年上半年的現金流量概要：

	二零二二年 上半年 港幣千元	二零二一年 上半年 港幣千元
經營活動所得現金淨額	27,216	8,896
投資活動所得／(所用)現金淨額	136,950	(934,144)
融資活動所用現金淨額	(3,484)	(950)
現金及現金等值項目之增加／(減少)淨額	160,682	(926,198)
於期初之現金及現金等值項目	606,575	1,562,263
外幣匯率變動之影響	172,078	(767)
於期末之現金及現金等值項目	939,335	635,298

二零二二年上半年及二零二一年上半年經營活動所得現金淨額分別為港幣27,200,000元及港幣8,900,000元，代表水晶虎宮殿之正經營現金流入。

於二零二二年上半年，投資活動所得現金淨額為港幣137,000,000元，主要由於貸款抵銷後債務金額的餘額約6,800,000美元(相當於約港幣53,300,000元)由Suntrust支付及由Suntrust發行的可換股債券收取每年支付一次的利息收入約港幣51,200,000元所致。二零二一年上半年投資活動所用現金淨額為港幣934,100,000元，主要由於貸款約港幣924,800,000元所致。

二零二二年上半年及二零二一年上半年融資活動所用現金淨額分別為港幣3,500,000元及港幣1,000,000元，主要代表償還租賃負債。

管理層相信，本集團擁有履行其承擔、支持其營運、撥付資本開支及支持增長策略所需的資本資源及流動資金，原因是本集團擁有充足的現金及現金等值項目以及從營運產生現金的能力。

資產抵押

本集團於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日均並無將資產抵押或使資產負有產權負擔。

匯率波動風險

本公司之功能貨幣為港幣，而本集團之簡明綜合財務報表以港幣列報。

就財務報告而言，本集團的簡明綜合財務報表包括其附屬公司的財務報表。附屬公司並非以本身的功能貨幣列值的收入及開支以及資產及負債乃換算為港幣。本集團權益狀況反映匯率導致的賬面值變化。因此，不同期間之間的平均匯率變化可能對換算本集團的業績以及資產及負債產生重大影響。由於該等波動未必會影響未來現金流量，本集團並無對沖匯率換算風險。

另一方面，中場業務和角子機業務收益以盧布計值。由於在俄羅斯聯邦經營附屬公司所產生的經營成本以相同貨幣計值所形成的自然對沖效果，盧布匯價波動對本集團業績造成之風險已大為減少。

自西方國家宣佈前所未有的行動，阻止若干俄羅斯銀行使用環球銀行金融電信協會(SWIFT)國際支付系統，並限制俄羅斯使用外匯儲備後，俄羅斯盧布於二零二二年二月底起暴跌。但隨後，俄羅斯政府全力保衛盧布，包括俄羅斯銀行將主要利率上調多於一倍至每年20厘，並實施嚴格的資本控制以避免現金流出國家。此外，俄羅斯政府要求所有實施制裁的「不友好」國家以盧布支付俄羅斯石油及天然氣。由於能源價格處於多年高位，俄羅斯聯邦於二零二二年上半年的經常賬盈餘已創新高。俄羅斯銀行亦逐步調整主要利率，並於二零二二年七月二十五日將利率下調至每年8厘，原因是通脹放緩及俄羅斯盧布回升。俄羅斯盧布反彈至俄羅斯與烏克蘭衝突之前的區間，較二零二一年底躍升逾30%。因此，當本集團的簡明綜合財務報告以港幣呈列時，本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月期間錄得淨匯兌收益約港幣157,100,000元，主要是重新換算本集團以俄羅斯盧布計值的貨幣項目所致。

所得款項用途

本公司(1)於二零一九年八月十九日配售股份(「二零一九年配售事項」)，籌集所得款項淨額約港幣297,000,000元；及(2)自供股籌集所得款項淨額約港幣1,618,400,000元。所得款項的詳細明細及描述以及截至二零二二年六月三十日的未動用金額的預期時間表載列如下：

	於二零二一年 一月一日 未動用金額 港幣百萬元	截至 二零二一年 十二月 三十一日 止年度實際 動用金額 港幣百萬元	於二零二一年 十二月 三十一日及 二零二二年 一月一日 未動用金額 港幣百萬元	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 實際動用金額 港幣百萬元	於二零二二年 六月三十日 未動用金額 港幣百萬元	使用未動用 金額的預期 時間表
二零一九年配售事項：						
撥付水晶虎宮殿二期前期 階段(附註1)						
設計	61.0	(0.5)	60.5	(0.2)	60.3	二零二三年十二月三十一日之前
工地測量及籌備	86.0	(0.2)	85.8	(0.8)	85.0	二零二四年十二月三十一日之前
顧問及承包商招標	150.0	-	150.0	-	150.0	不早於二零二五年
總計	297.0	(0.7)	296.3	(1.0)	295.3	
		(附註2)		(附註2)		
供股：						
撥付水晶虎宮殿二期 (附註1)						
採購建材	186.4	-	186.4	-	186.4	不早於二零二五年
作一般營運資金 資本開支	26.0	(17.1)	8.9	(5.1)	3.8	二零二三年六月三十日之前
維修及保養	24.0	(7.8)	16.2	(3.8)	12.4	二零二三年六月三十日之前
退回增值稅	18.0	(9.3)	8.7	(8.7)	-	二零二三年六月三十日之前
	68.0	(34.2)	33.8	(17.6)	16.2	
總計	254.4	(34.2)	220.2	(17.6)	202.6	
		(附註3)		(附註3)		

附註：

1. 考慮到COVID-19疫情的持續負面影響，我們已將水晶虎宮殿二期第一階段的目標開幕日期推遲至不早於二零二五年，詳情於本集團二零二一年年報中披露。俄羅斯與烏克蘭衝突所產生的不確定因素將增加管理施工過程的難度。預期二零一九年配售事項及供股之所得款項餘額將按擬定用途悉數動用，惟遵循水晶虎宮殿二期之經修訂時間表進行。
2. 二零一九年配售事項之實際動用金額已按擬定用途應用，詳情載於本公司日期為二零一九年七月二十五日之公告「進行配售事項的理由及所得款項用途」一段。
3. 有關供股之實際動用金額已按擬定用途應用，詳情載於本公司日期為二零二零年八月十四日之通函「所得款項用途」、本公司日期為二零二一年三月二十六日之通函「貸款之理由及裨益」及本公司日期為二零二一年十月二十六日之通函「進一步變更供股部分所得款項淨額用途」等段落。

資本承擔

本集團於二零二二年六月三十日就水晶虎宮殿維護、裝修及翻新工程的資本承擔約為港幣2,218,000元(二零二一年十二月三十一日：港幣1,455,000元)。

或然負債

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日概無任何或然負債。

僱員

於二零二二年六月三十日，本集團之僱員總數為1,024名(二零二一年十二月三十一日：994名)。目前，超過96%(二零二一年十二月三十一日：97%)的全職僱員為當地俄羅斯公民。本集團繼續按照現行市場慣例為員工提供薪酬福利及培訓計劃。除僱員公積金供款及醫療保險計劃外，本公司亦設有購股權計劃，並可能因應情況向本集團之董事、僱員及顧問授出購股權以資獎勵。

反洗錢政策

俄羅斯博彩業是該國監管及控制最嚴格的行業之一，並須遵守與反洗錢及打擊恐怖分子資金籌集措施有關的二零零一年八月七日俄羅斯聯邦法律第115-FZ號「打擊犯罪所得合法化(洗錢)及恐怖分子資金籌集」(「**打擊洗錢及恐怖分子資金籌集**」)。根據財務行動特別組織、歐亞集團以及歐洲議會反洗錢及恐怖分子資金籌集評估專家委員會於二零一九年十二月刊發的對俄羅斯聯邦的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集相互評核報告，俄羅斯當局對該國洗錢及恐怖分子資金籌集風險有深入了解並制定強而有力的打擊恐怖分子資金籌集的法律框架，該框架與國際標準大致相符。此外，俄羅斯聯邦已完善其法律框架及運作方式以提升法人的透明度，導致更難濫用於俄羅斯聯邦成立的法人。

俄羅斯聯邦稅務局(Federal Tax Service of Russia)負責娛樂場打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的監管。水晶虎宮殿必須採取若干打擊洗錢及恐怖分子資金籌集程序，包括對於價值超過600,000盧布(相當於約港幣92,000元)的彩金進行強制審查並且向俄羅斯聯邦金融監管局(Rosfinmonitoring)提交報告。俄羅斯聯邦金融監管局由俄羅斯聯邦總統直接領導，負責收集和分析有關金融交易的信息，以打擊國內和國際洗錢、恐怖分子資金籌集和其他金融犯罪。此外，水晶虎宮殿已按照俄羅斯打擊洗錢及恐怖分子資金籌集法的規定，採納本身的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集政策和關鍵環節，包括：內部監控系統；由專員監察日常遵例情況；進行客戶識別和篩選；及根據強制要求而匯報不尋常交易。

企業管治

本公司於截至二零二二年六月三十日止六個月期間已一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「**企業管治守則**」)，惟守則條文第F.2.2條除外。

根據企業管治守則守則條文第F.2.2條，董事會主席應出席股東週年大會。董事會副主席盧衍溢先生(「盧先生」)因其他業務安排而未能出席本公司於二零二二年五月二十七日舉行的股東週年大會。董事會已安排熟識本集團所有業務活動及營運的董事會執行董事趙敬仁先生代表盧先生出席及主持股東週年大會，並回答本公司股東提問。本公司將繼續優化股東週年大會的規劃及程序，例如探索科技的使用，將未來任何不可預測的事件的影響降到最低，為董事會副主席出席本公司日後的股東週年大會創造便利。

董事及僱員進行證券交易之標準守則

本公司已採納本身有關董事及相關僱員(彼等可能會掌握有關本公司證券之內幕消息)進行本公司證券交易之守則(「證券交易守則」)，該守則之條款與上市規則之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載之必守準則同樣嚴謹。本公司已收到全體董事確認，彼等於截至二零二二年六月三十日止六個月期間內一直遵守標準守則及證券交易守則所載之必守準則。

控股股東變更

本公司副主席兼執行董事盧先生自二零二二年五月十三日起成為本公司之控股股東，有關詳情於本公司日期為二零二二年七月六日之公告內披露。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二二年六月三十日止六個月期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審閱中期業績

本集團截至二零二二年六月三十日止六個月期間的未經審核中期業績已由本公司審核委員會及本公司之核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港審核委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。核數師對簡明綜合財務報表的審閱報告將刊載於致本公司股東的二零二二年中期報告內。

董事會

於本公告日期，本公司執行董事為盧衍溢先生(副主席)、蔡明發先生(行政總裁)及趙敬仁先生，及獨立非執行董事為林君誠先生、劉幼祥先生及李澤雄先生。

承董事會命
凱升控股有限公司
副主席
盧衍溢

香港，二零二二年八月二十三日