

風 險 因 素

有意投資者在作出任何有關配售的投資決定前，應審慎考慮載於本售股章程的所有資料，特別是下文有關投資於本公司的風險及特別考慮因素。出現下列任何風險均可能對本集團的業務、經營業績、財務狀況及前景有重大不利影響。

本售股章程載有若干關於我們的計劃、目標、期望及意向的前瞻性陳述，當中涉及風險及不明朗因素。本集團的實際業績可能與本售股章程所討論者有重大差異。可導致或造成該等差異的因素包括下文所討論者及本售股章程其他部分所討論者。配售股份成交價可因任何該等風險而下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。

我們相信，投資股份涉及若干風險。該等風險大致可分為：(i)與本集團有關的風險；(ii)與本行業有關的風險；及(iii)與配售及股份表現有關的風險。

與本集團有關的風險

於營業紀錄期間，我們絕大部分的軟件使用權銷售及租賃與軟件升級及維護服務所得收益均來自Ahsay™備份軟件。倘我們無法持續維持或提升該軟件的表現及終端用戶體驗並推出高品質新軟件，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度和截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的軟件使用權銷售及租賃收益分別佔相應期間總收益約62.0%、56.7%及57.5%。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度和截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的軟件升級及維護服務收益分別佔相應期間總收益約34.4%、40.7%及40.1%。營業紀錄期間，我們絕大部分的軟件使用權銷售及租賃與軟件升級及維護服務所得收益均來自Ahsay™備份軟件。我們預計，Ahsay™備份軟件在短期內將繼續為我們貢獻大部分收益。

我們的增長取決於能否吸引新客戶及保留現有客戶。為維持及擴充客戶基礎，我們須繼續投入大量資源開發軟件以加強現有的軟件、終端用戶體驗及推出新的高品質軟件。我們能否成功推出、經營及擴充備份軟件以吸引及保留客戶很大程度上取決於多種因素，包括我們能否預測及有效應對技術的快速發展、客戶及終端用戶不斷變化的需求及偏好、能否預測及應對競爭格局的變化及能否開發及提供合適、方便用戶使用及高性能的軟件。倘我們未能預測及應對客戶及終端用戶的需求及偏好或行業變化以提升我們的產品及服務，或未能推出新產品及服務，則客戶基礎可能不會按我們預期的速率增加，或根本不會增加，甚至可能會減少。

倘(i)我們Ahsay™備份軟件的客戶人數減少；(ii)我們未能及時或完全不能持續完善、升級及改進該等軟件產品及終端用戶體驗；或(iii)發生我們無法控制及預測的任何其他事宜，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風 險 因 素

Ahsay™ 備份軟件即將推出的第七版未必能與以往一樣獲市場接納；AhsayCBS的銷售及租用未必能增加我們的總收益或純利

營業紀錄期間，我們向客戶免費提供兩款核心軟件組件AhsayOBS及AhsayRPS。在Ahsay™備份軟件即將推出的第七版中，我們擬於二零一五年底前推出AhsayCBS（一種伺服器端組件），可將（其中包括）AhsayOBS及AhsayRPS現有版本的升級版綜合至單一組件，供客戶購買及租賃而收取費用。我們一直將AhsayOBS及AhsayRPS與AhsayOBM及AhsayACB的先前及當前版本綁定或分別與AhsayOBM或AhsayACB的先前及當前版本綁定後免費供應。Ahsay™備份軟件即將推出的第七版未必能與以往一樣獲其各自市場接納。此外，AhsayCBS的銷售及租賃未必能增加我們的總收益或純利。

Ahsay™ 備份軟件即將推出的第七版及CloudBacko備份軟件使客戶能夠在公共雲端儲存備份資料，惟較易受未獲授權人士入侵及毀壞。倘因公共雲端服務供應商在我們控制範圍外採取或不採取任何行動，或由於我們的安全措施不足而導致儲存在公共雲端儲存終端的資料外洩或毀壞，則客戶可能會對我們備份軟件產品失去信心，亦可能對我們提出投訴或申索，因而可能對我們的業務及經營業績有不利影響

營業紀錄期間，我們絕大部分的收益來自銷售及租賃我們的備份軟件產品。Ahsay™備份軟件即將推出的第七版及CloudBacko備份軟件容許用戶於公共雲端儲存終端備份資料。我們於備份軟件產品採用精密的加密算法確保公共雲端儲存的資料保密。然而長此以往，技術（例如黑客的入侵技術）提升或會削弱上述保護措施。倘我們無法持續發展備份軟件產品加密技術，則可能會危及在公共雲端儲存終端備份的資料安全，或會引致資料外洩。我們對備份軟件產品採用的標準條款及條件限制了我們對客戶及終端用戶的責任。倘因公共雲端服務供應商在我們控制範圍外採取或不採取任何行動，或由於我們的安全措施不足而導致儲存在公共雲端儲存終端的資料外洩或毀壞，則客戶可能會對我們備份軟件產品失去信心，客戶亦可能對我們提出投訴或申索，因而可能對我們的業務及經營業績有不利影響。

我們的表現十分依賴主要行政人員，倘彼等日後不再服務我們，且我們無法找到合適的替代人選，我們的業務可能會受到不利影響

我們依賴主要行政人員的管理技術及技術專業知識。莊小霈先生是本公司的行政總裁兼執行董事，擁有逾10年的備份軟件行業經驗，負責本集團的整體業務經營、策略規劃及政策制定。莊小霈先生亦為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員及澳洲會計師公會正式會員。莊小靈先生為董事會副主席兼執行董事，擁有逾15年的備份軟件行業經驗。彼於一九九七年畢業於澳洲新南威爾士大學並取得計算機工程一級榮譽學士學位。彼主要負責本集團軟件開發及技術改進的整體管理及經營。莊小靈先生及莊小霈先生先後

風 險 因 素

自一九九九年及二零零五年起對本集團的增長及發展作出貢獻。有關彼等的履歷資料，請參閱本售股章程「董事、高級管理層及僱員」一節。倘莊小霽先生及莊小靈先生日後不再服務我們，且我們無法找到合適的替代人選，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們未必能吸引並保留熟練人員。倘熟練人員緊缺或員工成本增加，我們的業務經營及財務表現可能會受到重大不利影響，且我們未必能實施業務策略以促進增長

我們的成功十分依賴我們繼續吸引、保留及激勵熟練人員(尤其是研發人員)的能力。我們的員工成本及相關開支分別佔我們截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年三月三十一日止三個月收益的58.6%、57.2%及55.2%。吸引、發展及保留人才是我們業務策略的重要部分。我們可能須提供更好的薪資、獎勵方案及培訓機會以吸引並保留足夠的熟練人員以維持經營及增長，而此舉可能會增加我們的成本並減少利潤率。軟件及IT行業對經驗豐富的人員需求殷切，且爭奪人才的競爭激烈。我們不能向閣下保證，我們會繼續有能力就現有及已計劃的業務經營吸引並保留足夠數目的熟練人員。倘我們無法(或根本不能)就現有及已計劃的業務經營吸引並保留足夠數目的熟練人員，我們的業務經營及財務表現可能會受到重大不利影響，且我們未必能實施業務策略以促進增長。

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的收益較截至二零一三年十二月三十一日止年度的收益略微減少。倘本集團的收益日後繼續減少，本集團的流動資金、財務狀況、業務經營及前景將受到不利影響，而投資於本公司的投資者將面臨高風險

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的收益較截至二零一三年十二月三十一日止年度的收益略微減少。我們的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約58.1百萬港元減少約7.0%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約54.0百萬港元。收益減少主要是由於中國、愛爾蘭、丹麥和荷蘭客戶的業務量疲軟所致。倘本集團的收益日後繼續減少，本集團的流動資金、財務狀況、業務經營及前景將受到不利影響，而投資於本公司的投資者將面臨高風險。

本集團的財務業績將受到上市開支的影響。由於員工成本、相關開支及行政開支增加，我們的持續經營業務可能錄得較低純利率

本集團的財務業績將受到若干非經常性開支(包括與配售及上市有關的開支)的影響。基於每股配售股份0.20港元的配售價，我們與配售及上市有關的估計開支(主要包括保薦人費用、法律及其他專業費用、包銷佣金及印刷費)約為22.7百萬港元，其中約7.7百萬港元直接來自發行配售股份而將作為自股本扣減入賬。餘下金額約15.0百萬港元將計入截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併損益及其他全面收益表。估計上市開支可根據已產生或將產生的實際金額作出調整。

此外，與我們計劃擴展研發團隊、廣告宣傳以推廣我們的備份軟件產品及租賃辦公室相關的開支可能影響本集團的財務業績。我們擬將配售所得款項淨額用於擴展我們的研發

風 險 因 素

團隊及宣傳我們的備份軟件產品等。有關我們開發和推廣備份軟件產品的詳情，請參閱本售股章程「業務目標及未來計劃 — 實施計劃」一節。有關辦公室租賃詳情，請參閱本售股章程「關連交易 — 持續關連交易 — B.非豁免持續關連交易」一節。因此，我們的董事預計營業紀錄期間後，員工成本、相關開支及行政開支可能大幅增加，或會導致本集團截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩年度持續經營業務的純利率低於營業紀錄期間過往持續經營業務的純利率。

因此，股東及有意投資者務請知悉，(i)與配售及上市有關的開支(預期於合併損益及其他全面收益表內確認)將對本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務業績產生重大不利影響；及(ii)由於估計員工成本、相關開支及行政開支會增加，本集團於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩年度持續經營業務的純利率或會下降。

我們的軟件使用權銷售和軟件升級及維護服務有季節性

我們的軟件使用權銷售和軟件升級及維護服務有季節性，一年中第四季度的相關收益一般較其他季度高。截至二零一三年十二月三十一日止年度及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的軟件使用權銷售和軟件升級及維護服務於各年度第四季度的收益佔軟件使用權銷售和軟件升級及維護服務年度收益逾33.3%。據董事所知，客戶傾向於年底前花費未動用的年度預算或於年底前進行採購以提早為一下年計劃。另外，我們通常每年推出年末促銷及年末折扣以鼓勵客戶消費。因此，比較我們財政年度的季度、中期與年度經營業績未必具有意義。

倘無法保障我們的知識產權，我們的產品、服務及品牌價值會遭到貶損

我們的版權、商標及其他知識產權是我們的重要資產。我們在日常業務使用多種知識產權，尤其是軟件版權。我們依賴多種方法限制他人在未經許可的情況下盜取我們產品的專有權，包括與僱員訂立保密協議。倘我們的競爭對手在未經許可的情況下以其企業的名義或品牌使用我們的商標、域名、版權及其他知識產權，我們的形象會受到損害，且我們的競爭優勢會受到削弱。就他人在未經許可的情況下使用我們所開發軟件的知識產權進行追蹤實屬困難。

此外，我們的知識產權面對被盜用及以其他形式被挪用的風險。軟件及IT行業內保障知識產權的效力、執行能力及保障範圍並不明確且不斷變化。

因此，防止在未經許可的情況下使用我們的知識產權的行為實屬困難、費時及昂貴，成效有限且不確定。挪用我們的內容、商標及其他知識產權可令大量業務流失予競爭對手，損害我們的品牌及聲譽，並可能令我們須提出昂貴而費時的訴訟，並令我們須分散業務經營的管理資源。

風 險 因 素

我們不能確定目前或將來經營業務時不會侵犯第三方持有的任何有效版權或其他知識產權

我們在日後的一般營運過程可能不時遭受有關他人知識產權的法律訴訟及索償。我們一旦被發現侵犯他人的知識產權，則可能被禁止使用該知識產權，且可能須承擔專利費或使用權費用或被迫開發替代項目。此外，無論有否法律依據，我們在對該等第三方的侵權索償進行抗辯及審查時可能須承擔高昂費用或虛耗重要管理層及職員資源。倘任何一方成功向我們作出侵權或使用權索償，可能導致高昂的財政負擔，妨礙我們使用重要的技術、業務模式、內容或其他知識產權，通過禁令或其他法律方式阻止我們分銷產品，因而嚴重擾亂我們業務的連續性及財務狀況的穩定性。

有關我們的知識產權詳情，請參閱本售股章程附錄四「法定及一般資料 — B.有關本集團業務的其他資料 — 2.本集團的知識產權」一節。

倘我們無法收回軟件開發成本，我們的業務前景及盈利能力可能會受到影響

我們認為軟件開發能力是我們成功的關鍵之一。我們的研發團隊包括兩個分隊，即軟件開發團隊及品質保證團隊。軟件開發團隊負責開發備份軟件產品的新功能及組件提升，而品質保證團隊負責測試及確保備份軟件產品功能有效運作。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們與研發團隊有關的員工成本及相關開支分別約為9.1百萬港元及8.9百萬港元，分別約佔我們總收益的15.7%及16.5%。截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止三個月，我們與研發團隊有關的員工成本及相關開支分別約為2.3百萬港元及2.3百萬港元，分別約佔我們總收益的17.4%及16.2%。我們的董事現時擬將部分配售所得款項淨額用於增加研發團隊的人數。

因其性質使然，我們不能保證任何軟件開發活動一定會得出有意義的結果或產生任何帶來收益的產品。技術、營運、分銷或其他問題可能會推遲或阻礙我們向市場推出新產品或服務。即使成功開發及推出新產品，亦不能保證產品會為市場所接納。我們日後的營業額及利潤增長將十分依賴該等新產品的市場表現。倘我們未能開發出任何新產品或我們的新產品達不到預期的市場接納度，我們的業務前景及盈利能力可能會受到不利影響。

我們面對的激烈競爭會減少我們的市場份額，並對我們的經營業績及增長前景有重大不利影響

全球備份軟件市場競爭相當激烈，而且技術與用戶需求轉變迅速，不時有新產品及服務推出。市場上存在大量與我們所提供備份產品及服務類似的其他軟件產品及服務。我們面對激烈競爭，主要與國際市場其他備份軟件開發商競爭。我們的現有或潛在競爭對手可能具有比我們更豐富的經營經驗並具有更多的財務、市場及其他資源，可能在開發備份軟件、開展市場推廣及促銷活動與聘用人才(尤其是備份軟件開發員)方面更具優勢。激烈競

風險因素

爭或會導致競爭性定價。倘我們未能調整現有產品及／或服務以配合我們及競爭對手的客戶需求而有力競爭，我們可能會失去客戶，且市場份額可能減少，而我們的業務、經營業績、財務狀況及前景亦將受到重大不利影響。

我們面對產品責任風險，且我們的保險範圍未必足以保障我們免於產品責任

我們的備份軟件產品乃供客戶及終端用戶的系統及硬件使用而設計。雖然我們已制定品質保證流程以測試備份軟件產品，但我們不能保證已檢測並修正備份軟件產品的所有漏洞、錯誤或瑕疵。我們備份軟件產品的任何漏洞、錯誤或瑕疵均可能對我們的客戶及／或終端用戶的系統及硬件造成損壞，並對我們的客戶及／或終端用戶的有關軟件產品的運行或表現有不利影響。因此，我們可能須承擔額外成本以修正瑕疵或就客戶可能提出的任何索償進行抗辯。我們與該等客戶的關係及我們的聲譽亦會因此而受到影響。目前，我們並無購買任何產品責任保險。儘管我們於營業紀錄期間至最後可行日期並無因本身的備份軟件產品而受到法律索償或待決訴訟程序的威脅，但不能保證日後不會遭受任何該等產品責任索償。巨額的產品責任索償可能令我們須承擔高昂成本並分散我們的資源，繼而對我們的經營業績及財務狀況有不利影響。

我們可能會因為產品不當顯示、傳送或共享資料而須向第三方負責

我們容許客戶靈活地為Ahsay™備份軟件貼牌及／或定制。我們無法控制客戶是否已經或將會將我們的Ahsay™備份軟件進行若干特別修改，例如終端用戶介面所顯示或將會顯示的廣告內容。基於通過我們的產品顯示、傳送或共享的資料的性質和內容，我們可能面臨誹謗、疏忽、版權、商標侵權及其他索償所引致的責任。即使該等索償並不導致責任，我們亦可能會在調查與該等資料有關的任何索償和抗辯時承擔高昂成本。該等索償會嚴重損害我們的聲譽，並對我們的業務有不利影響。

我們無法控制本身或客戶所聘用的第三方提供的翻譯服務質素。倘我們或客戶所聘用的第三方提供的翻譯服務出現錯誤、瑕疵或不能滿足規定的標準，我們的業務及聲譽可能受到不利影響

我們的Ahsay™備份軟件有30多種語言及方言版本，包括繁體中文、簡體中文、英語、荷蘭語、法語、西班牙語、葡萄牙語、日語及韓語。我們的CloudBacko備份軟件有繁體中文、簡體中文及英文版本。我們聘用翻譯服務供應商或授權部分客戶(倘必要)將我們的備份軟件產品翻譯成英語、繁體中文及簡體中文以外的語言及方言。然而，我們無法控制本身或客戶所聘用的第三方提供的翻譯服務質素。倘所提供的翻譯服務出現錯誤、瑕疵或不能滿足規定的標準，我們的業務及聲譽可能受到不利影響。受害客戶亦可能就產品瑕疵向我們提起法律訴訟。在該情況下，我們可能須承擔額外成本以解決該等索償或法律行為或對此進行抗辯，因而可能會對我們的聲譽及財務狀況有重大不利影響。

風 險 因 素

我們可能因在美國、歐盟、聯合國及澳洲與其他相關制裁機構實施不斷變化之經濟制裁的若干國家經營和向該等國家的客戶銷售而受到不利影響

美國、歐盟、澳洲及聯合國等若干國家或組織對受制裁國家進行全面或其他廣泛的經濟制裁。營業紀錄期間，我們向俄羅斯、剛果、巴爾幹半島、埃及、尼日利亞和委內瑞拉的客戶進行銷售。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們向俄羅斯、剛果、巴爾幹半島、埃及、尼日利亞和委內瑞拉的客戶銷售產生的收益總額分別約佔同期收益總額的0.16%、0.18%及0.17%。有關於俄羅斯、剛果、巴爾幹半島、埃及、尼日利亞和委內瑞拉的業務詳情，請參閱本售股章程「業務 — 於俄羅斯、剛果、巴爾幹半島、埃及、尼日利亞和委內瑞拉銷售」一節。

我們向聯交所承諾，我們不會動用配售所得款項以及透過聯交所籌集的任何其他資金直接或間接資助或促進與受制裁國家或受美國、歐盟、澳洲或聯合國制裁的任何其他政府、個人或實體（包括但不限於屬任何OFAC制裁對象的任何政府、個人或實體）或以彼等為受益人的活動或業務。我們亦向聯交所承諾不會訂立使我們、聯交所、香港結算、香港結算代理人、股東或投資者面對被制裁風險的受制裁交易。倘上市後我們違反對聯交所作出的任何該等承諾，聯交所可能會將我們的股份除牌。為確保遵守對聯交所作出的承諾，我們將持續監察及評估我們的業務並採取措施保護本集團及股東的利益。有關我們內部控制程序的詳情，請參閱本售股章程「業務 — 於俄羅斯、剛果、巴爾幹半島、埃及、尼日利亞和委內瑞拉銷售 — 承諾及內部控制程序」一節。

我們無法預測就我們或聯屬人於受制裁國家及與受制裁人士進行的任何現時或未來活動而言，美國聯邦、州或地方政府政策或歐盟、聯合國、澳洲及其他適用司法權區的任何政策會如何詮釋或實施。我們目前無意於日後進行任何會導致我們、聯交所、香港結算、香港結算代理人、股東或投資者違反美國、歐盟、聯合國或澳洲制裁法或成為制裁目標的業務。然而，我們無法保證未來業務不會受於該等司法權區實施制裁的風險所影響或我們可令業務達致美國機構或對我們的業務並無司法管轄權但聲稱擁有根據治外法權實施制裁的權力的任何其他政府機構的預期及要求。倘美國政府、歐盟、聯合國或澳洲或任何其他政府實體斷定我們的任何活動違反彼等實施的制裁或構成對本公司的制裁認定根據，則我們的業務及聲譽或會受到不利影響。此外，許多制裁計劃在不斷演變，新規定或限制可能會生效，增加對我們業務的審查或導致一項或多項業務活動被認為違反制裁或須受到制裁。

此外，若干美國州及地方政府及大學分別就公款或捐款投資於在若干受制裁國家及與受制裁人士有業務活動的企業集團成員公司設有限制。因此，儘管我們承諾不將配售所得款項投入與受制裁人士的交易，但對我們於受制裁國家及與受制裁人士過往及現行營運的潛在法律或聲譽風險的擔憂亦可能會降低配售股份對特定投資者的適銷性，因而可能影響配售股份的價格及股東權益。投資股份前，閣下應考慮有關投資是否會使閣下面對美

風險因素

國、歐盟或 閣下國籍或居所引起的其他制裁法律風險。任何該等事件均可能對 閣下所持本公司投資的價值有不利影響。

銷售網站或會受到干擾，因而可能擾亂營運，損害聲譽並有損我們的經營業績

營業紀錄期間，我們絕大部分的銷售額均來自銷售網站。我們已制定內部控制措施以防止銷售網站受到干擾。倘我們無法防止銷售網站被任何第三方入侵及篡改，我們的營運可能受到干擾，而有損我們的業務並損壞我們的聲譽。任何不間斷的干擾均可能令我們失去客戶，產生負面新聞並增加經營成本，而該等結果均可能嚴重損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

倘我們處理的機密資料遭到洩漏或盜用，我們的聲譽及業務經營可能會受到不利影響

我們在提供產品及／或服務的過程中，可能會接觸並獲授權取得機密的資料，如與客戶系統、營運、原始數據或事務有關的資料。我們已採取措施為客戶資料保密。然而，我們並不保證所採取的措施可成功防止客戶的機密資料出現任何洩漏或盜用。倘客戶的機密資料遭到洩漏或盜用，我們會遭到客戶的投訴或索償，繼而可能對我們的聲譽及業務經營有重大不利影響。

我們遭受與第三方網上支付供應商有關的風險。倘任何該等第三方網上支付供應商因任何原因無法處理客戶付款或無法確保付款安全，我們的聲譽將受到損害，且我們的業務、財務狀況及前景可能會遭受損失

我們使用第三方支付供應商以協助客戶通過銷售網站付款。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度和截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們逾80%及70%的收益來自客戶通過第三方支付供應商支付的款項。倘客戶使用該等及其他第三方支付系統出現定期或不定期中斷，將對我們收款有不利影響，繼而影響收益。在通過該等供應商進行的所有網上支付交易中，安全傳輸機密信息(包括信用卡號碼及客戶在公共網絡上的重要個人資料)對維持客戶對我們及我們產品的信心極為重要。我們亦依賴支付傳輸的穩定性以確保能持續為客戶提供支付服務。我們無法控制第三方網上支付供應商的安全措施。倘任何該等第三方網上支付供應商因任何原因無法處理客戶付款或無法確保付款安全，我們的聲譽將受到損害，且我們的業務、財務狀況及前景可能會遭受損失。

我們的持續成功取決於能否保持及提升品牌價值，未能保持及提升品牌價值可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況有重大不利影響

我們認為，我們在客戶間建立的品牌知名度及信譽，對本身的成功貢獻良多。保持及提升Ahsay的品牌價值對擴充客戶基礎及吸引人才甚為重要。我們的品牌實力亦影響市場對我們未來產品及服務的接納程度。有關我們產品、服務或我們的不利報導(無論是否合理)均可能會損害我們的聲譽及減低我們的品牌價值。我們的品牌價值很大程度上取決於本身

風險因素

能否提供高品質產品及服務。為保持及提升品牌價值，我們可能有必要在軟件開發及市場推廣計劃方面作出重大投資，但該等投資可能於日後證實為未能成功。倘我們未能保持及提升品牌價值，日後對我們產品及服務的需求則有可能會下降，繼而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況有重大不利影響。

我們的CloudBacko備份軟件針對終端用戶，可能不會獲得預期的市場接納程度。倘我們不能收回投資成本，我們的盈利能力可能會受到不利影響

二零一四年，我們推出針對終端用戶的CloudBacko備份軟件。我們於營業紀錄期間產生的收益主要來自IT顧問、網頁寄存公司、電訊公司及MSP等主要客戶，彼等使用我們的Ahsay™備份軟件向本身各自的客戶提供IT及／或備份相關服務，而我們在服務終端用戶方面的經驗相對不足。我們針對終端用戶的業務仍處於初步階段。我們無法向閣下保證我們的CloudBacko備份軟件可獲得我們對終端用戶預期的接納程度。倘我們未能成功推出CloudBacko備份軟件，我們可能無法收回開發及推廣相關軟件的投資成本，我們的盈利能力可能會因此受到不利影響。

我們面對程式原始碼儲存風險

目前我們的軟件原始碼及正本儲存在我們的場所。我們每日對現有軟件產品及開發中軟件產品的原始碼備份，並就有關軟件原始碼及正本實施限制存取政策。然而，我們無法保證該等措施足以保護軟件的原始碼及正本，其仍極易因天災及其他不可預測的事件而受損。我們無法保證能及時應對該等突發事項。軟件原始碼及正本受到任何損壞可推遲我們推出新軟件的時間。

我們的技術基礎設施可能會出現不可預料的系統故障或中斷

我們的技術基礎設施可能因本身的技術及系統存在問題或缺陷(如軟件失靈或網絡負荷過重)而出現中斷或其他故障。我們不斷增長的業務將因我們推出更多軟件及進一步擴大客戶基礎而對伺服器及網絡容量增加壓力。我們可能在為系統升級時遇到問題及出現未發現的程式錯誤，繼而可能會對登入銷售網站及我們為客戶提供的輔助有不利影響。此外，我們在網絡基礎設施及技術系統的若干主要方面依賴第三方服務供應商，包括儲存及維持香港、美國、英國及中國的伺服器。該等服務中斷或其他問題不受我們控制，且可能難以補救。倘我們與該等第三方的安排終止、失效或作出不利於我們的修訂，我們可能無法及時或以有利條款找到替換服務或解決方案，甚至根本不能找到。此外，我們的基礎設施易受火災、水災、地震、電力中斷及電訊故障的損害。

我們未必可成功實施策略，或實現業務目標

本售股章程所載業務目標乃以我們的現有計劃及意向為基礎。然而，該等目標乃以董事現時所知的備份軟件行業的當前情況及發展趨勢為基礎。我們擬根據該等目標拓展現有

風險因素

業務。我們須招募具備必要技能及知識的額外僱員以實現計劃擴張。董事認為，香港爭奪熟練的IT專業人士的競爭激烈。因此，我們可能遭遇熟練及勝任員工的短缺，而限制我們於日後實施策略的能力。此外，計劃擴張可能導致我們產生重大開支，其未必能夠收回，且可能轉移管理層對其他業務的注意力。概不保證我們將成功實施策略或我們的策略（即使已實施）會令我們實現目標。倘我們未能實現業務目標，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

未來制定的新業務策略可能破壞本公司當前的業務及令本公司面臨先前並未計及的風險

我們可能會於未來制定新業務策略。此舉可能涉及併購，而該等併購涉及重大風險和不確定因素，包括管理層從目前營運分心、收益不足以抵銷該策略承擔的負債及相關費用、資本回報不足以及我們的盡職調查中未能發現的未識別問題。概不保證該等策略及提議將會成功實施，亦不保證不會對本公司的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的備份軟件產品及活動受到及可能會受到包括香港及海外市場在內的各個不同司法權區的法律及法規的規限。我們無法向閣下保證有關法律及法規將不適用於我們或不會以可能影響我們業務的方式詮釋

我們可能面對當地政治、監管環境所造成的風險及不明朗因素，而違反國家特定監管限制可能會令我們遭受罰款、處罰及承擔責任。於最後可行日期，我們的備份軟件產品並無面臨挑戰且並無受到我們任何目標市場的任何政府機關所採取的任何監管行動所規限。然而，我們並不保證本身的備份軟件產品不會在任何目標市場被視為違法或不當。同樣，我們並不保證本身的業務不會面臨挑戰或不會受到我們任何現有或未來市場的任何監管行動的規限。倘我們因監管限制而無法向目標市場提供現有或新軟件，我們的業務、國際擴張及增長前景或會遭受重大損害。

與我們行業有關的風險

我們可能無法跟上科技的快速變化而被競爭所淘汰

備份軟件行業的特點是科技迅速變化、行業標準不斷演變、新產品及服務頻繁推出及改進，以及客戶需求不斷變化。更多先進的備份軟件產品持續推出。新技術的推出及新行業標準的出現可能令我們的產品過時及不具競爭力。因此，我們未來會否成功取決於我們能否適應迅速轉變的技術及不斷發展的行業標準、提供產品以滿足客戶及終端用戶不斷變化的需求及持續改善員工的專業知識，以應對市場不斷演變的需求。未能適應有關變化會對我們的業務有重大不利影響。

全球宏觀經濟可能會影響我們的行業、業務及經營業績

客戶的收益及利潤相當影響彼等對我們產品的投資。對備份軟件產品及服務的需求會隨著全球整體經濟及業務環境的變化而增減。倘外界經濟環境低迷，終端用戶可能無法繼

風險因素

續就數據備份及／或複製向IT基礎設施投資。因此，客戶可能會根據終端用戶的需求及全球整體經濟發展調整及控制彼等的預算及支出，進而影響我們的行業、業界參與者的業務及經營業績。

與配售及我們股份的表現有關的風險

我們股份在創業板的流通及股價波動或會有限，可能為於配售購買我們股份的投資者帶來重大損失

配售完成前，我們的股份尚未於公開市場買賣。配售價未必是股份日後在創業板買賣的價格指標。配售價乃由我們與聯席牽頭經辦人(本身及代表包銷商)磋商釐定，或會與上市後我們股份的市價不同。概不保證上市後股份會形成交投活躍且流動的公開市場，倘形成該市場，亦無法保證該市場可於上市後維持任何一段時間。我們股份的市價及成交量可能因(其中包括)以下因素而大幅且急遽波動，其中部分因素超出我們的控制範圍：

- 我們的經營業績變化；
- 技術革新；
- 證券分析師對我們財務表現的分析出現變動；
- 我們宣佈重大收購、出售、戰略聯盟或合營企業；
- 重要人員加入或離職；
- 我們股份的市價及成交量波動；
- 我們牽涉訴訟；
- 創業板的發展；及
- 香港整體經濟及股市狀況。

所有該等因素均可能導致股份市價及／或成交量大幅波動。概不保證不會出現該等變動。

根據購股權計劃發行新股份或任何未來股本籌資活動將有攤薄影響及可能會影響我們的盈利能力

我們已有條件採納購股權計劃，但於上市日期之前概無授出或將授出任何購股權。將來行使根據購股權計劃將予授出的購股權會導致本公司股東的股權攤薄，並可能導致每股盈利及每股資產淨值攤薄。經參考估值師的估值後購股權於其授出當日的公允價值將作為以股份為基礎的費用支銷，可能對本集團經營業績有不利影響。

我們的未來發展可能需額外資金

我們日後可能會通過收購獲取擴充我們業務的良機。在該等情形下，有必要於上市後增發證券，以籌集所需資金把握該等發展機遇。倘額外資金乃通過將來於上市後向新入及／或

風 險 因 素

現有股東發行新股本證券而籌集，該等新股份的定價可能會較當時市價有所折讓，屆時，倘現有股東未獲機會參與，則彼等所持本公司的股權將不可避免地遭受攤薄。此外，倘我們未能動用額外資金產生預期盈利，則可能會對我們的財務業績造成不利影響，繼而對股份的市價施加壓力。即使額外資金乃通過債務融資而籌集，任何額外債務融資可能不僅會令利息開支增加以及資本負債比率上升，亦可能包括有關股息、日後集資活動及其他財務及營運事宜的限制性契諾。

概不保證我們能夠按照我們的任何計劃所載金額宣派或分派任何股息或甚至根本不宣派或分派任何股息。我們未必能夠就股份支付任何股息

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，本集團分別宣派股息約2.0百萬港元、21.6百萬港元及46.0百萬港元。然而，本集團的過往股息分派不可用作釐定未來本集團宣派及派付股息的水平的參考或基準。

宣派及派付任何股息的決定須待我們董事會作出推薦意見並獲我們股東批准後方可作實。在不違反公司法及細則的情況下，本公司可以任何貨幣宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議金額。細則規定股息可從本公司利潤(已變現或未變現)或從利潤轉撥而我們董事認為再無需要的任何儲備款項宣派及支付。本公司亦可經股東批准並經法定償債能力測試後以股份溢價支付股息。派付股息的決定將根據經營業績、財務狀況及視為相關的其他因素審閱。在任何特定年度未作分派的任何可分派利潤可能會保留，並於往後年度用作分派。倘將利潤作為股息分派，有關利潤部分將不可重新投資於我們的業務。概不保證我們日後能夠宣派或分派任何股息，甚至根本不會宣派或分派股息。董事須隨時檢討股息政策，而本公司可能會基於有關檢討結果決定不派付任何股息。我們日後宣派的股息將由董事會全權酌情決定。

本公司控股股東或主要股東日後出售股份或大量減持我們的股份可能對股價產生不利影響

股份於上市後在公開市場大量出售，或預期該等出售可能會發生均可能對股份的市價產生不利影響。除本售股章程「包銷」一節另有所述及創業板上市規則所載限制外，並無對本公司的控股股東或主要股東出售其股權施加任何限制。本公司的任何控股股東或主要股東出售大量股份可能導致股份的市價下跌。此外，該等出售可能使本集團更難以於未來按董事視為合適的時間及價格發行新股份，因而限制本集團籌集資金的能力。

載於報刊或其他媒體的資料

我們鄭重提醒有意投資者，我們對任何報刊或其他媒體所報導資料的準確性或完整性概不負責，該等資料並非由我們提供或授權披露。我們並無就任何報刊或其他媒體所載的

風 險 因 素

任何資料的合適性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。因此，在所有情況下，有意投資者應考慮該等報刊或其他媒體所報導資料的可信度或對彼等的重要性。

本售股章程所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素

本售股章程載有若干使用「期望」、「相信」、「可能」、「預期」、「估計」、「有意」、「或會」、「計劃」、「尋求」、「應會」、「將會」或「可能會」或類似詞語等前瞻性用語的「前瞻性」陳述及資料。該等陳述包括(其中包括)對我們發展策略的討論及對日後經營、流動資金及資本資源的預期。股份投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，儘管我們相信該等前瞻性陳述所依據的假設合理，惟任何部分或全部假設可能證實為不準確，因此基於該等假設的前瞻性陳述亦可能有誤。有關不確定因素包括但不限於本節所述者，其中多項並非我們所能控制。鑑於該等及其他不確定因素，本售股章程內的前瞻性陳述不應視作我們表示會實現計劃或目標的聲明，投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述。我們並無責任公開更新前瞻性陳述或發佈其任何修改，無論是否因獲取新資料、未來事件或其他原因所引致者。有關詳情請參閱本售股章程「前瞻性陳述」一節。