

閣下應結合本售股章程附錄一會計師報告(「會計師報告」)所載合併財務資料及其附註以及我們所選載於本售股章程其他部分的歷史合併財務資料及營運數據閱讀以下討論和分析。我們的合併財務資料已按照香港會計師公會採納的香港財務報告準則編製。

以下討論和分析包含若干前瞻性陳述，反映我們目前對未來事項和財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據自身的經驗和對歷史趨勢的看法、現況及預期未來發展以及在該等情況下我們認為合適的其他因素作出的假設和分析。然而，實際結果和發展會否符合我們的預期和預測，取決於非我們所能控制的許多風險和不確定因素。有關該等風險和不確定因素的討論，請參閱本售股章程「風險因素」和「前瞻性陳述」兩節。

概覽

我們是總部設在香港的線上備份軟件開發商，專注於向我們的客戶(包括主要位於歐洲及北美的IT顧問、網頁寄存公司、電訊公司及MSP)提供自主開發的備份軟件產品及服務。據弗若斯特沙利文報告顯示，我們是針對全球中小企提供線上備份軟件解決方案方面公認的市場領導者，按截至二零一四年十二月三十一日止年度的收益計算，在迎合全球中小企的香港備份軟件公司中排行第一名。營業紀錄期間，我們絕大部分備份軟件產品及服務透過互聯網銷售網站售出或由客戶下單。客戶在銷售網站線上支付後，可下載及激活備份軟件產品並立即使用。營業紀錄期間，我們絕大部分收益來自Ahsay™備份軟件的軟件使用權銷售及租賃與軟件升級及維護服務。由於我們的Ahsay™備份軟件可貼牌，客戶可以我們的品牌名稱「Ahsay」或以自身品牌名稱向彼等各自的客戶提供Ahsay™備份軟件。

營業紀錄期間，我們有來自全球逾75個國家的4,000多名客戶。我們的備份軟件產品於香港開發並配有多語言、多平台及內置多種應用程式。我們的Ahsay™備份軟件支持逾30種語言及方言，可用於多個平台及不同軟件應用程式。自二零零三年以來，我們已於開發備份軟件產品及服務方面累積了豐富經驗。具體而言，我們設計Ahsay™備份軟件及相關服務，協助客戶便捷有序地管理IT或備份相關業務，從而提高效率。二零一四年，我們新推出針對終端用戶的備份軟件產品CloudBacko備份軟件。

我們的收益主要來自(i)軟件使用權銷售；(ii)軟件使用權租賃；(iii)軟件升級及維護服務；(iv)其他服務；及(v)硬件設備銷售。於營業紀錄期間，我們96.9%以上的收益來自軟件使用權銷售及租賃以及軟件升級及維護服務。我們的董事確認，於營業紀錄期間，本集團的業務重心並無出現任何變化。

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，備份軟件業務(「持續經營業務」)的收益分別約為58.1百萬港元、54.0百萬港元及14.2百萬港元，而同期持續經營業務所得純利分別約為16.0百萬港元、14.7百萬港元及3.2百萬港元。同期，持續經營業務的純利率分別約為27.6%、27.2%及22.4%。根據本售股章程「歷史、發展及重組」一節所述重組，由於物業投資業務(「已終止經營業務」)並非我們

財務資料

的主要業務，故本集團已於二零一五年六月將其出售。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，已終止經營業務的利潤分別約為13.0百萬港元、3.8百萬港元及2.6百萬港元，而已終止經營業務的純利率分別約為87.4%、66.1%及89.3%⁽¹⁾。有關備份軟件業務之詳細討論及重組之詳情，請參閱本售股章程「業務」及「歷史、發展及重組」兩節。

財務資料編製基準

我們的財務資料乃根據香港財務報告準則編製。財務資料以港元呈列，即本公司的功能貨幣，除另有指明外，所有價值已約整至最接近之千港元。

財務資料的編製符合香港財務報告準則使用若干重大會計估計的規定。香港財務報告準則亦規定管理層須於應用本集團會計政策時作出判斷。涉及較重大判斷或較複雜情況之領域或假設及估計對財務資料而言屬重大之範疇，於會計師報告披露。

重組前，亞勢香港、雲備酷香港及CloudBacko BVI由莊太太、莊小霈先生及莊小靈先生分別持有40%、30%及30%權益。亞勢重慶及萬勝為亞勢香港全資附屬公司。

重組後，本公司於二零一五年六月一日成為本集團現時旗下所有公司的控股公司。營業紀錄期間，本公司及本集團現時旗下附屬公司由莊太太、莊小霈先生及莊小靈先生共同控制。重組後，本集團包括本公司及其附屬公司，視為持續經營實體。因此，本集團財務資料假設本公司於營業紀錄期間一直為本集團旗下公司的控股公司，使用合併會計原則編製。

我們於營業紀錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表與二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日之合併財務狀況表已予以編製，猶如本集團現時架構於營業紀錄期間或自相關實體各自的註冊成立日期起(以較短期間為準)一直存續，惟萬勝於營業紀錄期間入賬為附屬公司，直至出售有效日期止。

影響我們經營業績的主要因素

我們的財務狀況及經營業績一直並將繼續受多項因素影響，包括下述各項，其中若干項並非我們所能控制。

(1) 已終止經營業務的純利率按已終止經營業務的利潤除以租金收入及已終止經營業務的其他收益計算。

財務資料

我們緊跟科技發展、了解客戶需求與及時制訂及執行發展計劃的能力

軟件及IT行業快速發展。我們發展受業內與客戶廣泛接受的備份軟件及服務的能力對我們的營運至關重要。因此，我們須緊跟科技發展，並能了解客戶需求，及時制訂及執行發展計劃。倘我們不能引領行業趨勢及對最新發展與客戶有關我們的備份軟件產品及服務供應與定價的需求快速作出回應，或會影響我們業務持續增長。

我們的軟件開發能力

隨著科技及用戶需求不斷變化，軟件及IT行業競爭激烈。因此，我們的收益增長及持續成功取決於我們利用最新技術設計及開發能滿足客戶需求的新軟件產品的能力。我們致力通過擴展有相關技能及專長的研發團隊不斷增強軟件開發能力。於最後可行日期，我們的研發團隊有24名成員，約佔我們僱員總數的40.7%。約29.2%的研發團隊成員取得碩士或以上學位，66.7%取得學士學位，及79.2%有5年以上軟件及IT行業經驗。我們的不斷成功取決於提升軟件開發實力的能力。

我們應對員工成本增加及挽留員工的能力

我們的員工成本及相關開支是本集團於營業紀錄期間的主要開支項目。香港軟件及IT行業的IT專業人士成本上漲導致平均員工成本及相關開支增加。董事認為，挽留高素質員工對本集團相當重要。由於我們的業務絕大部分取決於員工開發軟件產品及向客戶提供服務的能力，因此我們應對員工成本增加及挽留員工的能力對我們的營運及財務狀況相當重要。由於員工成本及相關開支上漲，倘我們不能相應提高收益或員工生產力以抵銷員工成本及相關開支上漲，我們的經營業績將受不利影響。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的員工成本及相關開支分別約為34.0百萬港元、30.9百萬港元及7.9百萬港元，分別佔同期收益約58.6%、57.2%及55.2%。營業紀錄期間我們的純利受員工成本及相關開支影響的敏感度分析載列如下，僅供參考。

	假設員工成本及相關開支增加／減少		
	3.0%	5.0%	7.0%
	千港元	千港元	千港元
純利減少／增加			
截至二零一三年十二月三十一日止年度..	851.8	1,419.7	1,987.5
截至二零一四年十二月三十一日止年度..	773.8	1,289.7	1,805.5
截至二零一五年三月三十一日止三個月..	196.7	327.8	458.9

倘若薪資上升，而我們無法相應增加收益以抵銷較高的員工成本，則經營業績會受到不利影響。

雲端備份市場發展

我們計劃於二零一五年第四季度推出Ahsay™備份軟件的新版本 — 第七版。第七版為我們最新的備份軟件包，附帶我們所有核心備份軟件組件(包括AhsayOBM、AhsayACB、AhsayOBS、AhsayRPS、AhsayRDR及發單系統)。該產品為客戶提供了一體化可貼牌企業級管理雲端及本地備份解決方案。

雲端備份市場相對較新。雲端備份能否實現及維持高水平的市場需求及接納度存在不確定因素。我們的新備份軟件產品(包括CloudBacko備份軟件及AhsayCBS的公共雲端支援功能)將很大程度上取決於終端用戶習慣將數據移至線上並接納公共雲端備份的速度。倘市場接納度低於預期，我們未必能實現投資公共雲端備份的全部利益或可能須花費更多資源宣傳以提升用戶意識及市場接納度。

影響軟件及IT行業的整體狀況

我們的經營業績受通常影響軟件及IT行業的整體狀況所影響，包括當時的經濟狀況、對信息化日益增加的期望、不斷轉變的管理方法以及對備份軟件及雲端應用的需求。軟件及IT市場(尤其是有關雲端備份的市場)具有相對較短的歷史，並在近幾年快速增長。導致軟件及IT行業增長的因素變化，將對我們的業務和前景構成重大影響。我們依靠軟件及IT市場的未來增長，進而依靠中小企的盈利能力、資金流動性、業務前景和其投資於信息系統的意願。與我們行業有關的風險請參閱本售股章程「風險因素 — 與我們行業有關的風險」一節。

季節性

我們的業務及經營業績受季節性影響。我們的軟件使用權銷售及軟件升級及維護服務通常於每年第四季度錄得較高收益。營業紀錄期間，軟件使用權銷售及租賃、軟件升級及維護服務產生的收益佔比逾96.9%。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%。就董事所知，我們的客戶傾向於年終前支銷未使用的年度預算或於年終前進行採購以提前為下一年作規劃。此外，我們通常每年均會組織年終促銷及提供年終折扣以鼓勵客戶消費。另一方面，我們的軟件使用權租賃、其他服務及硬件設備銷售則通常不會出現季節性變化。

重大會計政策

我們已確認若干對編製財務資料而言屬重要的會計政策。對理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策之詳情載於會計師報告附註4。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。在各情況下，管理層須根據未來期間或會有變的資料及財務數據作出判斷以釐定該等項目。該等估計及相關假設須不斷檢討。若修訂僅

財務資料

影響該修訂期，會計估計的修訂於該修訂期內確認；若該修訂影響當前期間及未來期間，則於修訂期及未來期間確認。管理層之估計與實際業績並無重大偏離，於營業紀錄期間亦無變動。管理層預期該等估計於可見將來不會有任何重大改動。

綜合基準

本集團財務資料包括本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。若本公司符合以下各項，則取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 須承受或擁有自參與被投資方營運所得可變回報的風險或權利；及
- 有能力運用其權力影響其回報。

倘事實及情況表明上述三項控制權要素的一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司於本集團取得對附屬公司的控制權時開始綜合入賬，並於本集團失去對附屬公司的控制權時終止綜合。具體而言，於年／期內收購或出售附屬公司的收入及開支會於本集團取得控制權當日起直至本集團終止控制附屬公司當日止期間計入合併損益及其他全面收益表。必要時會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與本集團會計政策一致。

與本集團成員公司間交易有關的所有集團內部資產、負債、權益、收入及開支以及現金流量於綜合時悉數對銷。

共同控制實體業務合併的合併會計處理

本集團財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自合併實體或業務首次受控制方控制當日起已合併處理。

從控制方的角度看，合併實體或業務的資產淨值使用現有賬面值綜合入賬。於發生共同控制合併時，不確認商譽或收購方所佔被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益超出成本部分的金額以控制方的權益持續為限。

合併損益及其他全面收益表包括自最早呈列日期起或自合併實體或業務首次受共同控制當日起(以較短者為準)的每一個合併實體或業務的業績，而不論共同控制合併日期。

收益確認

收益按已收或應收代價的公允價值計量，指日常業務過程中所銷售貨品及所提供服務的應收款項扣除折扣及銷售相關稅項。

財務資料

本集團的收益包括(不論單個或組合)軟件使用權銷售及租賃、軟件升級及維護服務、其他服務及銷售硬件設備所得收益。

軟件使用權銷售及硬件設備銷售

軟件使用權銷售及硬件設備銷售所得收益於貨品交付及所有權轉移時確認，同時須達成以下所有條件：

- 本集團將貨品擁有權的重大風險及回報轉移予買方；
- 本集團並無保留一般與擁有權相關的所售貨品持續管理權，亦不保留對所售貨品的實際控制權；
- 收益金額能可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益很可能流入本集團；及
- 交易產生或將產生的成本能可靠計量。

軟件升級及維護服務與其他服務

軟件升級及維護服務與其他服務收益於提供服務時確認。

多元素組合安排

本集團提供若干安排以便客戶可購買備份軟件產品及獲提供上述若干相關服務或其他服務。作出多元素組合安排時，總代價按相關公允價值(根據各項服務獨立出售時的現行市價釐定)分配至組合內各項服務。銷售貨品或組合內各項服務相關的收益按照上文所載政策於損益確認。

如本集團未能釐定組合安排內各項服務的公允價值，則使用剩餘價值法計算。根據此計算法，本集團參考合約代價總額減其他因素可觀察的單獨售價所得金額估計單獨售價。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年／期內的應課稅利潤計算。應課稅利潤因其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支及毋須課稅或不可扣稅項目而與合併損益及其他全面收益表所報的「除稅前利潤」不同。本集團的即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就合併財務狀況表內資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產於可能有

財務資料

應課稅利潤用以抵銷此等可扣稅暫時差額時就所有可扣稅暫時差額確認。倘暫時差額源自初始確認不影響應課稅利潤或會計利潤的交易的資產及負債，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃就與附屬公司投資相關的應課稅暫時差額確認，惟本集團可控制有關暫時差額撥回且於可見將來可能不會撥回則除外。僅於有足夠應課稅利潤可用於抵銷暫時差額的抵免且預期暫時差額於可見將來撥回時，方會確認該等投資相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並於可能不再有足夠應課稅利潤收回全部或部分該項資產的情況下調減。

遞延稅項資產及負債以報告期末前已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法）按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產計量反映本集團於報告期末按預期方式收回或償還其資產及負債的賬面值得出的稅務後果。

就使用公允價值模式計量之投資物業而言，計算其遞延稅項負債及遞延稅項資產時，除非所作假定被推翻，否則假設該等物業之賬面值可從出售中全數收回。當投資物業應計折舊及以一個透過使用該投資物業所包含之絕大部分經濟利益之業務模式所持有，而非透過出售收回，則此假設被推翻。

即期及遞延稅項於損益確認，惟當與其他全面收入或直接於權益確認之項目有關之情況下，即期及遞延稅項則亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

重要會計判斷及估計不確定因素的主要來源

應用會計師報告附註4所述本集團的會計政策時，本集團管理層須就顯然未能從其他來源取得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設按過往經驗及其他被視為相關的因素得出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準檢討。對會計估計作出修訂時，倘有關修訂僅影響作出修訂期間，則會於當期確認該修訂，倘有關修訂影響作出修訂期間及未來期間，則會於當期及未來期間確認。

以下載列報告期末應用會計政策的重要判斷及估計不確定因素的其他主要來源，具有導致須對下個財政年度的資產賬面值作出重大調整的重大風險。

應用會計政策的重要判斷

以下載列本集團管理層在應用本集團會計政策時所作出對於本集團財務資料所確認金額有最重大影響的重要判斷，本節下文「估計不確定因素的主要來源」所披露的涉及估計者除外。

有關投資物業的遞延稅項

就計算以公允價值模式計量之投資物業產生的遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，本集團管理層已檢討本集團投資物業組合，結論為本集團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的投資物業並非以透過時間之推移(而非銷售)消耗投資物業所含絕大部分經濟利益為目標之商業模式持有。

因此，計算本集團有關投資物業的遞延稅項時，本集團管理層決定使用公允價值模型計量之投資物業賬面值透過出售予以全數收回之假設不可推翻。因此，截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日，本集團概無就位於香港之投資物業的公允價值變動確認遞延稅項，原因是本集團無須就出售其投資物業繳納所得稅。

估計不確定因素的主要來源

應用本集團會計政策過程中，對本集團財務資料所確認金額有最重大影響的估計不確定因素的主要來源載列如下：

物業、廠房及設備的可使用年期與減值評估

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及已識別減值虧損於合併財務狀況表列賬。其可使用年期之估計影響年度折舊開支之水平。物業、廠房及設備按特定資產基準或以類似資產組別(如適用)評估是否可能減值。此過程需管理層估計各資產或資產組別產生之未來現金流量。在此評估過程顯示減值之任何情況下，適當資產之賬面值會撇減至可收回金額，而減值虧損金額將會計入損益。截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日以及二零一五年三月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值分別為30.7百萬港元、29.2百萬港元及351,000港元。

公允價值計量及評估過程

本集團部分資產按經常性基準以公允價值計量。本集團使用可獲得的市場可觀察數據估計資產的公允價值。若無第一級輸入數據，本集團則聘請第三方合資格估值師進行評估。本集團使用不可觀察市場數據之輸入數據等估值技術估計若干類別金融工具之公允價值。會計師報告附註17及29提供有關釐定不同資產的公允價值時所用之估值技術、輸入數據及主要假設的詳盡資料。

財務資料

經營業績

下表載列摘錄自會計師報告有關營業紀錄期間經營業績的節選財務資料：

合併損益及其他全面收益表

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年 (未經審核)	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
持續經營業務				
收益	58,064	53,973	13,159	14,225
已售存貨成本	(189)	(143)	(7)	(10)
其他收入	1,699	2,102	561	158
其他收益及虧損	1,436	2,060	(1,425)	(755)
員工成本及相關開支	(34,004)	(30,890)	(7,930)	(7,851)
其他開支	(6,857)	(7,972)	(1,818)	(1,762)
融資成本	(1,153)	(1,031)	(341)	(123)
持續經營業務除稅前利潤	18,996	18,099	2,199	3,882
所得稅開支	(2,987)	(3,402)	(508)	(698)
持續經營業務年／期內利潤	16,009	14,697	1,691	3,184
已終止經營業務				
已終止經營業務年／期內利潤	13,015	3,770	3,598	2,626
年／期內利潤	29,024	18,467	5,289	5,810
其他全面(開支)收入				
<i>其後可重新分類至損益的項目：</i>				
換算海外附屬公司業務產生的				
匯兌差額	—	(6)	(6)	7
年／期內其他全面(開支)收入	—	(6)	(6)	7
年／期內全面收入總額	29,024	18,461	5,283	5,817

以下討論乃基於過往持續經營業務之業績，未必是日後營運表現的指標。

收益

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，我們的收益分別約為58.1百萬港元、54.0百萬港元及14.2百萬港元。

財務資料

收益明細

營業紀錄期間，我們的收益來自備份軟件業務，包括(i)銷售軟件使用權；(ii)軟件使用權租賃；(iii)軟件升級及維護服務；(iv)其他服務；及(v)銷售硬件設備。下表載列營業紀錄期間，按來源劃分的備份軟件業務收益：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年 (未經審核)		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
軟件使用權銷售.....	14,834	25.6	9,100	16.9	2,184	16.6	2,742	19.3
軟件使用權租賃.....	21,146	36.4	21,479	39.8	5,278	40.1	5,439	38.2
軟件升級及維護服務.....	20,000	34.4	21,945	40.7	5,280	40.1	5,710	40.1
其他服務.....	1,858	3.2	1,277	2.4	366	2.8	316	2.3
銷售硬件設備.....	226	0.4	172	0.2	51	0.4	18	0.1
總計.....	<u>58,064</u>	<u>100.0</u>	<u>53,973</u>	<u>100.0</u>	<u>13,159</u>	<u>100.0</u>	<u>14,225</u>	<u>100.0</u>

我們的收益有以下來源：

銷售及租賃軟件使用權

銷售軟件使用權

客戶如欲永久擁有我們備份軟件產品，可透過互聯網於銷售網站以一次過購買價購買我們的備份軟件產品。我們的收益來自客戶購買備份軟件產品所支付的費用。

租賃軟件使用權

客戶如欲按即付即用基準使用我們的Ahsay™備份軟件產品，可透過互聯網於銷售網站www.ahsay.com租用我們的Ahsay™備份軟件。我們的客戶(如IT顧問、網頁寄存公司、電訊公司及MSP)通過使用我們的Ahsay™備份軟件為彼等各自的客戶提供IT及/或備份服務。本集團將我們的Ahsay™備份軟件租賃予該等客戶，月使用權費用由該等客戶(而非彼等各自客戶)直接結算。我們的收益來自客戶租用Ahsay™備份軟件的月用量。

軟件升級及維護服務

購買我們備份軟件產品的客戶於以下期間可享受附贈的軟件升級及維護服務：(i)各Ahsay™備份軟件使用權激活日期後首年；及(ii)各CloudBacko備份軟件使用權激活後任何時間。Ahsay™備份軟件的一年免費維修期屆滿後，客戶須透過互聯網於銷售網站www.ahsay.com訂購支付年費方可繼續享受軟件升級及維護服務。我們的收益來自客戶支付的Ahsay™備份軟件升級及維護服務費。

其他服務

我們提供備份軟件產品相關的服務，主要包括貼牌選項及提供技術支援服務。客戶可透過互聯網於銷售網站訂購該等服務。我們的收益來自客戶就該等服務支付的費用。我們亦為若干香港客戶提供數據備份儲存服務，但營業紀錄期間該收益遞減，且較總收益而言並不重大。

財務資料

硬件設備銷售

我們向香港客戶銷售硬件加Ahsay™備份軟件的套裝設備。由於需要為每名客戶作出特定調整及配置，因此該等硬件設備並不適用於海外客戶。因此，該等硬件設備並非透過線上銷售網站銷售，而由銷售代表聯繫香港客戶銷售。我們的收益來自香港客戶購買附有備份軟件產品的硬件設備的付款。

按地理位置劃分的收益明細

營業紀錄期間，我們絕大部分備份軟件產品及服務透過互聯網銷售網站售出或由客戶下單。我們的收益來自多個國家的客戶。下表載列營業紀錄期間我們按地理位置劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
					(未經審核)			
美國(附註1).....	10,877	18.7	10,498	19.5	2,632	20.0	3,128	22.0
荷蘭(附註1).....	5,669	9.8	5,282	9.8	1,287	9.8	1,538	10.8
英國(附註1).....	4,957	8.5	5,040	9.3	1,242	9.4	1,242	8.7
瑞典(附註1).....	4,723	8.1	4,745	8.8	1,162	8.8	1,215	8.5
丹麥(附註1).....	3,913	6.7	3,291	6.1	820	6.2	844	5.9
加拿大(附註1).....	2,949	5.1	2,901	5.4	708	5.4	615	4.3
香港(附註1).....	2,816	4.8	2,595	4.8	917	7.0	616	4.3
其他(附註2).....	22,160	38.3	19,621	36.3	4,391	33.4	5,027	35.5
	58,064	100.0	53,973	100.0	13,159	100.0	14,225	100.0

附註：

- (1) 指截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止各年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，單獨收益佔本集團總收益超過4.5%的國家。
- (2) 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，來自中國客戶的收益分別約2.1百萬港元、393,000港元及55,000港元，分別約佔同期收益的3.6%、0.7%及0.4%。

已售存貨成本

營業紀錄期間，我們採購硬件設備用於銷售以獲得收益。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，我們銷售硬件設備所得收益最少，分別約為226,000港元、172,000港元及18,000港元，分別約佔相應期間我們持續經營業務所得收益的0.4%、0.2%及0.1%。

我們產生的已售存貨成本與銷售硬件設備所得收益有關，包括硬件設備的成本。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，已售存貨成本分別約為189,000港元、143,000港元及10,000港元。

財務資料

毛利

鑑於本集團業務的性質，我們的已售存貨成本極微，因此並無有意義之毛利。

其他收入

其他收入主要包括(i)關連方之管理收入；(ii)關連方之利息收入；及(iii)財務擔保收入。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，我們的其他收入分別約為1.7百萬港元、2.1百萬港元及158,000港元。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要指持作交易投資公允價值變動。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，其他收益淨額分別約為1.4百萬港元及2.1百萬港元，截至二零一五年三月三十一日止三個月，其他虧損淨額約為755,000港元。

員工成本及相關開支

員工成本及相關開支為本集團營業紀錄期間的主要開支項目，主要包括薪金、績效花紅、董事袍金、強制性公積金供款、董事寓所及其他員工福利。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，員工成本及相關開支分別約為34.0百萬港元、30.9百萬港元及7.9百萬港元，分別約佔我們同期收益的58.6%、57.2%及55.2%。

我們所有的備份軟件產品均由香港內部研發團隊開發。為滿足我們的客戶及終端用戶的需求，本集團不斷改進及提升我們的備份軟件產品。營業紀錄期間，我們為Ahsay™備份軟件開發若干升級版本。本集團幾乎每年推出備份軟件產品的修訂版本及新功能。開發備份軟件產品的修訂版本及新功能的開支(倘予以資本化)，將於年內於損益中攤銷。

另外，我們的內部研發團隊不僅負責研發事宜，亦為現有客戶提供維護服務。我們並未記錄研發團隊進行該等兩項不同任務所耗時間。由於研發開支無法可靠計量，故計入員工成本。

下表載列營業紀錄期間按類型劃分的員工成本及相關開支明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年 (未經審核)		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
薪金	26,540	78.0	24,281	78.6	6,318	78.7	6,521	83.1
績效花紅	4,901	14.4	4,087	13.2	1,022	12.9	800	10.2
董事袍金	—	0.0	160	0.5	—	0.0	66	0.8
強制性公積金供款	838	2.5	758	2.5	185	2.3	209	2.7
董事寓所	1,320	3.9	1,320	4.3	330	4.2	330	4.2
其他員工福利	405	1.2	284	0.9	75	0.9	(75)	(1.0)
總計	34,004	100.0	30,890	100.0	7,930	100.0	7,851	100.0

其他開支

其他開支主要包括折舊、廣告及市場營銷、商業信用卡費用及水電費等其他辦公室一般行政開支。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，其他開支分別約為6.9百萬港元、8.0百萬港元及1.8百萬港元，分別約佔同期收益的11.8%、14.8%及12.4%。

融資成本

融資成本指銀行借款及透支利息支出及已付關連方利息。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，融資成本分別約為1.2百萬港元、1.0百萬港元及123,000港元。

所得稅開支

所得稅開支主要包括香港利得稅撥備及遞延所得稅開支。本公司及其附屬公司於不同的司法權區註冊成立，不同的稅項規定載列如下：

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團無須繳納該等司法權區的任何所得稅。

營業紀錄期間，本集團須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，營業紀錄期間，中國附屬公司的稅率為25%。

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，我們持續經營業務的實際稅率分別約為15.7%、18.8%及18.0%。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們持續經營業務的實際稅率約為15.7%，略低於香港標準稅率16.5%，是由於交易證券未變現公允價值收益毋須課稅。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們持續經營業務的實際稅率約為18.8%，略高於香港標準稅率16.5%，是由於並無就雲備酷香港、CloudBacko BVI及亞勢重慶之未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。

截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們持續經營業務的實際稅率約為18.0%，略高於香港標準稅率16.5%，是由於並無就雲備酷香港、CloudBacko BVI及亞勢重慶之未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。

董事確認，我們已向所有相關司法權區作出一切必要稅項備案及支付所有已逾期稅項負債。我們與任何稅務部門並無任何糾紛或潛在糾紛。

過往經營業績回顧

截至二零一五年三月三十一日止三個月與截至二零一四年三月三十一日止三個月比較

持續經營業務

收益

我們的收益由截至二零一四年三月三十一日止三個月約13.2百萬港元增加約1.1百萬港元或約8.1%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約14.2百萬港元。增加是由於銷售及租賃軟件使用權和軟件升級及維護服務收益分別增加約719,000港元及430,000港元，惟被其他服務及銷售硬件設備收益分別減少約50,000港元及33,000港元抵銷。

銷售及租賃軟件使用權

銷售及租賃軟件使用權所得收益由截至二零一四年三月三十一日止三個月約7.5百萬港元增加約719,000港元或約9.6%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約8.2百萬港元。增加與較二零一四年開展更多促進本集團產品及服務的市場營銷及廣告活動一致。

軟件升級及維護服務

軟件升級及維護服務所得收益由截至二零一四年三月三十一日止三個月約5.3百萬港元增加約430,000港元或約8.1%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約5.7百萬港元。增加是由於購買軟件使用權後使用軟件升級及維護服務相應增加所致。

其他服務

其他服務所得收益由截至二零一四年三月三十一日止三個月約366,000港元減少約50,000港元或約13.7%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約316,000港元。減少主要是由於截至二零一五年三月三十一日止三個月並無一次過服務所致。

銷售硬件設備

銷售硬件設備所得收益由截至二零一四年三月三十一日止三個月約51,000港元減少約33,000港元或約64.7%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約18,000港元。減少主要是由於要求我們硬件捆綁(並非我們的產品重心)的客戶減少所致。

已售存貨成本

已售存貨成本由截至二零一四年三月三十一日止三個月約7,000港元增加約3,000港元或約42.9%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約10,000港元。

其他收入

其他收入由截至二零一四年三月三十一日止三個月約561,000港元減少約403,000港元或

財務資料

約71.8%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約158,000港元。減少主要是由於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間停止向關連方提供管理服務而不再收取管理費所致。

其他收益及虧損

其他淨虧損由截至二零一四年三月三十一日止三個月約1.4百萬港元減少約670,000港元或約47.0%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約755,000港元，主要反映持作交易投資的公允價值變動。淨虧損減少主要是由於按市值調減的持作交易投資(香港上市的股本證券)的公允價值下降較少。

員工成本及相關開支

員工成本及相關開支由截至二零一四年三月三十一日止三個月約7,930,000港元減少約79,000港元或約1.0%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約7,851,000港元。

其他開支

其他開支由截至二零一四年三月三十一日止三個月約1,818,000港元減少約56,000港元或約3.1%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約1,762,000港元。減少主要是由於截至二零一四年三月三十一日止三個月產生一次過辦公室維修開支，而二零一五年同期並無此類開支所致。

融資成本

融資成本由截至二零一四年三月三十一日止三個月約341,000港元減少約218,000港元或約63.9%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約123,000港元。減少主要是由於二零一四年七月完成出售投資物業償還按揭貸款所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一四年三月三十一日止三個月約508,000港元增加約190,000港元或約37.4%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約698,000港元。增加主要是由於我們持續經營業務的利潤增加所致。

持續經營業務期內利潤

持續經營業務之純利由截至二零一四年三月三十一日止三個月約1.7百萬港元增加約1.5百萬港元或約88.3%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約3.2百萬港元。持續經營業務之純利增加主要是由於收益增加及持作交易投資公允價值(香港上市的股本證券)虧損減少所致。

已終止經營業務期內利潤

已終止經營業務之純利由截至二零一四年三月三十一日止三個月約3.6百萬港元減少約972,000港元或約27.0%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約2.6百萬港元。已終止經營業務之純利減少主要是由於所確認的投資物業公允價值增值大幅下降所致。

期內利潤

根據上文所述，純利由截至二零一四年三月三十一日止三個月約5.3百萬港元增加約521,000港元或約9.9%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約5.8百萬港元。純利增加主要是由於收益增加及持作交易投資(香港上市的股本證券)公允價值虧損減少所致。

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度比較

持續經營業務

收益

我們的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約58.1百萬港元減少約4.1百萬港元或約7.0%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約54.0百萬港元。減少是由於中國、愛爾蘭、丹麥和荷蘭的業務量疲軟導致銷售及租賃軟件使用權收益減少約5.4百萬港元，惟該減少被軟件升級及維護服務收益增加約1.9百萬港元所抵銷。

銷售及租賃軟件使用權

銷售及租賃軟件使用權所得收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約36.0百萬港元減少約5.4百萬港元或約15.0%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約30.6百萬港元。減少主要是由於(i)截至二零一四年十二月三十一日止年度減少於中國市場的推廣。由於兩名銷售團隊成員於二零一三年底離職及我們的策略主要關注國際市場，因此我們來自中國市場的收入由二零一三年的2.1百萬港元(佔我們二零一三年總收益約3.6%)減至二零一四年的0.4百萬港元(佔我們二零一四年總收益約0.7%)。由於我們認為擴大中國市場的份額需要額外資源及基礎設施支持，因此我們從二零一四年開始暫時減少於中國市場的推廣。由於營業紀錄期間來自中國客戶的收益僅佔本集團收益的極少部分，且董事認為先前於中國市場進行的推廣及所投入的資源不具成本效應，故董事可能會考慮於上市後在中國市場採納新的推廣策略；(ii)二零一四年愛爾蘭的五大客戶之一收購本集團的一名挪威客戶，該挪威客戶擁有未使用的註冊碼，降低了二零一四年該愛爾蘭客戶購買我們Ahsay™備份軟件產品的需求。該愛爾蘭客戶於截至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並無向我們購買主要Ahsay™備份軟件任何軟件使用權；然而，截至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，來自該客戶於軟件升級及維護服務方面的收益分別為576,000港元及158,000港元，分別約佔持續經營業務總收益的1.1%及1.1%。由於該愛爾蘭客戶與我們建立業務關係超過8年，且替換用戶成本高於軟件升級及維護服務的成本，因此董事認為該愛爾蘭客戶日後會繼續購買我們的備份軟件產品，而該愛爾蘭客戶與挪威客戶的合併亦將強化我們的客戶基礎，且不會對我們的

財務資料

收益產生任何長期不利影響；及(iii)二零一三年，丹麥及荷蘭市場的若干客戶自租賃使用權變更為購買使用權，因此二零一四年我們僅獲得該等客戶軟件升級及維護費用，而該費用低於二零一三年自該等客戶收取的租賃費及購買價。此等使用權購買於二零一三年入賬列作收益，由於購買Ahsay™備份軟件後，其所有權交予客戶，故視為一次過交易。購買使用權的任何後續收益僅包括軟件升級及維護服務的年費，低於年度租賃費。有關我們主要軟件產品的價格、收費及費用詳情，請參閱本售股章程「業務 — 我們的產品及服務 — 我們主要軟件產品的價格及收費與軟件升級及維護服務的年費」一節。二零一四年軟件使用權銷售及租賃收益總體下降被軟件升級及維護服務收益增加約1.9百萬港元所抵銷。

我們董事認為上述所載導致二零一四年收益下降的所有原因均為一次性，不會對未來的收益產生持續不利影響。

軟件升級及維護服務

軟件升級及維護服務所得收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約20.0百萬港元增加約1.9百萬港元或約9.7%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約21.9百萬港元。增加是由於購買軟件使用權後使用我們的軟件升級及維護服務相應增加所致。

其他服務

其他服務所得收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約1.9百萬港元減少約581,000港元或約31.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約1.3百萬港元。減少主要是由於隨著軟件使用權銷售及租賃減少，購買貼牌選項的客戶減少所致。

銷售硬件設備

銷售硬件設備所得收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約226,000港元減少約54,000港元或約23.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約172,000港元。減少主要是由於軟件及硬件一體化套裝的需求減少。由於銷售硬件設備並非核心業務，所以即使銷售額減少，我們亦不會進行進一步的推銷。

已售存貨成本

已售存貨成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約189,000港元減少約46,000港元或約24.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約143,000港元。減少大體與同期硬件設備銷售減少一致。

其他收入

其他收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度約1.7百萬港元增加約403,000港元

財務資料

或約23.7%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約2.1百萬港元。增加主要是由於關連方的利息收入增加所致。

其他收益及虧損

其他淨收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約1.4百萬港元增加約624,000港元或約43.5%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約2.1百萬港元，主要是由於持作交易投資的公允價值變動。淨收益增加主要是由於持作交易投資的公允價值收益增加所致。

員工成本及相關開支

員工成本及相關開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度約34.0百萬港元減少約3.1百萬港元或約9.2%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約30.9百萬港元。減少主要是由於員工數目減少所致。

其他開支

其他開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度約6.9百萬港元增加約1.1百萬港元或約16.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約8.0百萬港元。增加主要是由於廣告及市場推廣開支增加所致。

融資成本

融資成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約1.2百萬港元減少約122,000港元或約10.6%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約1.0百萬港元。減少主要是由於二零一四年七月完成出售投資物業償還按揭貸款所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度約3.0百萬港元增加約415,000港元或約13.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約3.4百萬港元。增加主要是由於(i)亞勢重慶、CloudBacko BVI及雲備酷香港未確認稅務虧損增加；(ii)二零一三年持作交易投資非課稅的公允價值收益高於二零一四年所致。

持續經營業務年內利潤

持續經營業務之純利由截至二零一三年十二月三十一日止年度約16.0百萬港元減少約1.3百萬港元或約8.2%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約14.7百萬港元。持續經營業務之純利減少主要是由於收益減少被員工成本及相關開支減少所抵銷所致。

已終止經營業務年內利潤

已終止經營業務之純利由截至二零一三年十二月三十一日止年度約13.0百萬港元減少約9.2百萬港元或約71.0%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約3.8百萬港元。已終止經營業務之純利減少主要是由於二零一四年七月完成出售一項物業令所確認的投資物業公允價值收益大幅下降。

財務資料

年內利潤

根據上文所述，純利由截至二零一三年十二月三十一日止年度約29.0百萬港元減少約10.6百萬港元或約36.4%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約18.5百萬港元。純利減少主要是由於(i)已終止經營業務利潤減少，主要原因是由於二零一四年七月完成出售一項物業令所確認的投資物業公允價值收益大幅下降；及(ii)中國、愛爾蘭、丹麥及荷蘭客戶的業務量疲軟令持續經營業務的收益略降7.0%。

流動資產／負債淨額及合併財務狀況表個別項目

下表載列於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一五年七月三十一日之流動資產、流動負債及合併財務狀況表個別項目：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年 三月 三十一日	二零一五年 七月 三十一日
	千港元	千港元	千港元	(未經審核) 千港元
流動資產				
存貨	3	—	59	116
貿易及其他應收款項	1,945	2,040	3,404	4,992
應收關連方款項	17,500	8,484	—	—
貸款予一名關連方	—	13,187	—	—
可收回稅項	—	227	—	—
持作交易投資	4,732	6,811	—	—
銀行結餘及現金	18,020	11,865	1,622	40,296
	42,200	42,614	5,085	45,404
持作出售資產	—	—	72,348	—
流動資產總額	42,200	42,614	77,433	45,404
流動負債				
已收租賃按金及應計費用	7,612	6,146	2,538	3,774
關連方墊款	1,085	—	—	—
應付關連方款項	3,317	5,394	—	—
財務擔保負債	470	—	—	—
應付稅項	951	15	906	1,150
預收按金及費用	13,672	15,423	13,448	11,306
銀行透支	—	—	377	—
銀行借款—於一年內到期	88,873	45,908	25,693	30,210
	115,980	72,886	42,962	46,440
與持作出售資產直接相關的負債	—	—	27,138	—
流動負債總額	115,980	72,886	70,100	46,440
流動(負債)資產淨額	(73,780)	(30,272)	7,333	(1,036)

流動(負債)／資產淨額

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的流動負債淨額分別約為73.8百萬港元及30.3百萬港元。減少主要是由於二零一四年七月銷售投資物業後償還銀行借款所致。

財務資料

於二零一五年三月三十一日，我們錄得流動資產淨額約7.3百萬港元。出現變動主要是由於我們有意出售物業而將物業投資業務分部(已終止經營業務)的租賃土地及樓宇從非流動資產重新歸類為流動資產所致。

於二零一五年七月三十一日，我們的流動負債淨額約為1.0百萬港元。流動資產減少是由於截至二零一五年七月三十一日止四個月支付上市開支約8.7百萬港元，使流動資產減少相同金額，從而於二零一五年七月三十一日出現流動負債淨額所致。

我們的董事認為，預期自Ahsay™備份軟件第七版推出起利潤穩定增長，加上配售所得款項淨額，預期我們於上市後會維持流動資產淨額狀況。

貿易及其他應收款項

下表載列各報告期末之貿易及其他應收款項明細：

	於十二月三十一日		於二零一五年
	二零一三年	二零一四年	三月三十一日
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項 — 賬齡為30天內.....	1,583	1,901	1,944
租金及水電費按金.....	219	127	145
預付經營開支及其他應收款項.....	143	12	79
預付上市開支.....	—	—	1,236
	<u>1,945</u>	<u>2,040</u>	<u>3,404</u>
貿易應收款項周轉天數 ^(附註)	9.5	11.8	12.2

附註：截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，貿易應收款項周轉天數按貿易應收款項平均結餘除以年內收益再乘以365天計算。截至二零一五年三月三十一日止三個月，貿易應收款項周轉天數按貿易應收款項平均值除以期內收益再乘以90天計算。貿易應收款項平均值為各年度／期間貿易應收款項年／期初及年／期末結餘的算數平均值。

本集團的貿易應收款項包括應收客戶及信用卡公司的款項。本集團一般透過互聯網銷售，按金及款項通常須於交付備份軟件產品及硬件設備和提供服務之前支付。對於按隨付隨用基準收取客戶每月授權費的軟件使用權租賃而言，本集團授予該等客戶30天的信貸期。我們的客戶(如IT顧問、網頁寄存公司、電訊公司及MSP)通過使用我們的Ahsay™備份軟件為彼等各自的客戶提供IT及／或備份服務。本集團將我們的軟件使用權租賃予該等客戶，使用權月費由該等客戶(而非彼等各自客戶)直接結算。

我們的軟件使用權租賃僅有小部分的貿易應收款項，本集團授予租用我們的Ahsay™備份軟件產品的現有客戶30天的信貸期。除租用Ahsay™備份軟件產品的客戶外，我們通常不會向其他客戶提供信貸期，且一般要求客戶於訂購時全額付款。

貿易應收款項於營業紀錄期間所示期間的周轉天數為9.5天至12.2天，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，我們的貿易應收款項周轉天數分別為9.5天、11.8天及12.2天。董事認為，營業紀錄期間的應收款

財務資料

項周轉天數範圍合理。我們貿易應收款項的屆滿期為30天內。於最後可行日期，由於信貸品質並無重大變動及結餘視為可悉數收回，因此無須就貿易應收款項結餘作出減值撥備。

租金及水電費按金主要指就辦公室及投資物業支付的按金。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們的租金及水電費按金分別為219,000港元、127,000港元及145,000港元。租金及水電費按金於截至二零一四年十二月三十一日止年度大幅減少是由於二零一四年我們出售投資物業所致。

我們於二零一五年三月三十一日後開始籌備上市，預付的上市開支包括向上市所涉專業人士預付的委聘費。

應收關連方款項

下表載列各報告期末之應收關連方款項明細：

關連方	於十二月三十一日		於二零一五年
	二零一三年	二零一四年	三月三十一日
	千港元	千港元	千港元
亞勢公司.....	9,300	—	—
秀勁.....	8,200	8,354	—
萬貿.....	—	130	—
	<u>17,500</u>	<u>8,484</u>	<u>—</u>

於二零一三年十二月三十一日，應收關連方款項約為17.5百萬港元，包括(i)應收亞勢公司款項；及(ii)應收秀勁款項。

於二零一四年十二月三十一日，應收關連方款項約為8.5百萬港元，包括(i)應收秀勁款項；及(ii)應收萬貿款項。由於亞勢公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度結清應付我們的款項，因此我們於二零一四年十二月三十一日之應收關連方款項大幅減少約8.5百萬港元。

於二零一五年三月三十一日，所有應收關連方未償還結餘已結清。

亞勢公司、秀勁及萬貿由控股股東共同控制，因此是本集團之關連方。

應收亞勢公司款項為非貿易性質、無抵押、按年利率3.5%計息及於要求時償還。

應收秀勁款項為非貿易性質、無抵押、按年利率2.5%計息及於要求時償還。

應收萬貿款項為非貿易性質、無抵押、免息及於要求時償還。

貸款予關連方

截至二零一四年十二月三十一日止年度，亞勢香港向萬貿墊款約13.2百萬港元。該墊款無抵押、按年利率3.5%計息及於要求時償還。

於二零一五年三月三十一日，結餘已悉數結清。

持作交易投資

持作交易投資由二零一三年十二月三十一日約4.7百萬港元增至二零一四年十二月三十一日約6.8百萬港元，包括於香港上市的股本證券。於二零一五年三月三十一日，我們並無任何持作交易投資。

鑑於管理層認為投資上市股本證券實屬合適且符合本集團利益，故此本集團於營業紀錄期間購買若干上市股本證券。我們的董事認為，投資該等於香港上市的股本證券通常較銀行存款提供更高現金盈餘回報。營業紀錄期間，本集團無任何正式財政與投資政策及策略。由於相關投資不屬於本集團主要業務活動，本集團於二零一五年二月出售我們所持全部上市股本證券，自此，本集團不再持有任何上市股本證券。

上市後，本集團將採用正式的財政與投資政策，以控制盈餘現金投資及增強本集團投資風險管理。政策禁止以投機為目的進行投資倉盤或借款。各項投資將按以下標準進行評估，按重要程度排序：

- 安全 — 投資工具所涉相關風險；
- 流動 — 可否簡易靈活地大量購買、銷售或變現投資而不會對資產價格產生不利影響；及
- 回報 — 投資的稅後等值收益率。

所有投資均由本集團行政總裁莊小霽先生及本公司財務總監莊金峰先生批准及監控，彼等均為特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員，擁有豐富的會計及財務經驗。倘任何投資工具的市值降至攤銷價值的15%以下，或總投資組合的市值降至成本總額的15%以下，或任何工具的重要信貸評級下調，會即刻通知莊小霽先生及莊金峰先生。董事會不時檢討本集團的投資政策，並於合適時調整投資政策。

銀行結餘及現金

銀行結餘及現金由二零一三年十二月三十一日約18.0百萬港元減至二零一四年十二月三十一日約11.9百萬港元。減少主要是由於截至二零一四年十二月三十一日止年度派付中期股息，及二零一四年七月出售一項投資物業而償還銀行貸款所致。

銀行結餘及現金由二零一四年十二月三十一日約11.9百萬港元減至二零一五年三月三十一日約1.6百萬港元。減少主要是由於派付中期股息所致。

持作出售資產

二零一四年十二月三十一日至二零一五年三月三十一日，持作出售資產增加主要是由於有意根據重組出售物業投資業務出租組別而將相關的租賃土地及樓宇以及投資物業從非流動資產重新歸類為流動資產所致。

財務資料

已收租賃按金及應計費用

下表載列各報告期末之已收租賃按金及應計費用明細：

	於十二月三十一日		於二零一五年 三月三十一日
	二零一三年	二零一四年	
	千港元	千港元	千港元
已收租賃按金.....	477	166	—
預收租金收入.....	62	88	—
應計員工成本及相關開支.....	6,494	5,308	2,076
應計經營開支.....	579	584	462
	<u>7,612</u>	<u>6,146</u>	<u>2,538</u>

已收租賃按金及應計費用由二零一三年十二月三十一日約7.6百萬港元減至二零一四年十二月三十一日約6.1百萬港元。減少主要是由於應計員工成本及相關開支因員工人數減少而減少所致。

已收租賃按金及應計費用進一步由二零一四年十二月三十一日約6.1百萬港元減至二零一五年三月三十一日約2.5百萬港元。減少主要是由於應計員工成本及相關開支因二零一五年一月派發應計績效花紅而減少所致。

關連方墊款

截至二零一三年十二月三十一日止年度，萬貿向本集團墊款約1.1百萬港元。該墊款為無抵押、按年利率4%計息及於要求時償還。

於二零一四年十二月三十一日，墊款已悉數償還。

應付關連方款項

應付關連方款項由二零一三年十二月三十一日約3.3百萬港元增至二零一四年十二月三十一日約5.4百萬港元，為控股股東墊款，該墊款為非貿易性質、無抵押、免息及於要求時償還。於二零一五年三月三十一日，結餘已悉數結清。

預收按金及費用

下表載列各報告期末之預收按金及費用明細：

	於十二月三十一日		於二零一五年 三月三十一日
	二零一三年	二零一四年	
	千港元	千港元	千港元
預收客戶貿易按金.....	2,920	2,234	1,661
預收軟件升級及維護服務費.....	11,881	13,849	12,678
預收其他服務費.....	225	376	292
	<u>15,026</u>	<u>16,459</u>	<u>14,631</u>
減：非即期部分.....	(1,354)	(1,036)	(1,183)
即期部分.....	<u>13,672</u>	<u>15,423</u>	<u>13,448</u>

財務資料

預收按金及費用主要包括預收軟件升級及維護服務收入，即維護及升級服務的預收款項。來自客戶的貿易按金主要指租用我們Ahsay™備份軟件產品的新客戶，通常須於我們授權彼等使用我們的Ahsay™備份軟件產品前支付的按金。

預收按金及費用由二零一三年十二月三十一日約13.7百萬港元增至二零一四年十二月三十一日約15.4百萬港元。增加主要是由於預收軟件升級及維護服務費增加及預收其他服務費增加所致，惟部分被預收客戶貿易按金減少而抵銷。該增加與軟件升級及維護服務費與自截至二零一三年十二月三十一日止年度至截至二零一四年十二月三十一日止年度收益不斷增加的趨勢一致。

預收按金及費用由二零一四年十二月三十一日約15.4百萬港元減至二零一五年三月三十一日約13.4百萬港元。減少主要是由於預收軟件升級及維護服務費減少、預收其他服務費減少及預收客戶貿易按金減少所致。由於我們為季節性銷售，第四季度銷量佔年度銷量33.3%以上，因此預收按金及費用由二零一四年十二月三十一日至二零一五年三月三十一日的減少與我們的季節銷售模式一致。

銀行借款 — 於一年內到期

我們於一年內到期的銀行借款由二零一三年十二月三十一日約88.9百萬港元減至二零一四年十二月三十一日約45.9百萬港元。減少主要是由於出售一項投資物業及償還相關銀行借款所致。

我們於一年內到期的銀行借款由二零一四年十二月三十一日約45.9百萬港元減至二零一五年三月三十一日約25.7百萬港元。減少主要是由於與物業投資業務出售組別相關的若干銀行借款重新分類至與持作出售資產直接相關的負債。

與持作出售資產直接相關的負債

二零一四年十二月三十一日至二零一五年三月三十一日，與持作出售資產直接相關的負債增加，是由於有意根據重組而將有關物業投資業務出售組別中與持作出售資產相關的按揭貸款或貸款重新分類為流動資產所致。

流動資金及資本來源

營業紀錄期間，我們主要通過現金及現金等價物、銀行借款、關連方墊款及應付關連方款項撥付營運資金及其他流動資金需求。

過往，我們的現金主要用於員工成本、各種經營開支、股息及物業投資。我們主要透過經營業務及股東出資所得現金撥付流動資金需求。

未來，我們相信流動資金需求將透過配售所得收益及經營業務所得現金支付。我們將運用部分配售所得收益支付未來擴張的所需資本。按我們目前及預計營運規模與市場及行

財務資料

業情況，我們有信心能從經營業務獲得足夠現金以應付持續營運業務及業務不斷擴充的現金需求。詳情請參閱本售股章程「業務目標及未來計劃 — 配售理由及所得款項用途」一節。

現金流量

下表載列營業紀錄期間的現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日
	二零一三年	二零一四年	止三個月
	千港元	千港元	二零一五年 千港元
經營活動所得現金淨額	20,292	14,196	4,869
投資活動(所用)所得現金淨額	(46,999)	45,224	28,204
融資活動所得(所用)現金淨額	35,919	(65,569)	(43,700)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	9,212	(6,149)	(10,627)
年／期初現金及現金等價物	8,808	18,020	11,865
匯率變動影響	—	(6)	7
年／期末現金及現金等價物	18,020	11,865	1,245

經營活動所得現金淨額

我們經營活動的現金流入主要來自備份軟件業務收取的款項。經營活動的現金流出主要是由於員工成本及行政開支。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為20.3百萬港元，主要是由於(i)年內利潤約29.0百萬港元，主要為調整所得稅開支約3.2百萬港元、物業、廠房及設備折舊約2.0百萬港元、投資物業公允價值增加約12.2百萬港元及利息開支約2.3百萬港元；(ii)持作交易投資增加約1.3百萬港元；(iii)已收租賃按金及應計費用增加約2.0百萬港元；及(iv)已付所得稅約3.5百萬港元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為14.2百萬港元，主要是由於(i)年內利潤約18.5百萬港元，主要為調整所得稅開支約3.6百萬港元、物業、廠房及設備折舊約1.8百萬港元、持作交易投資公允價值變動未變現收益約2.1百萬港元、投資物業公允價值增加約3.2百萬港元及利息開支約2.0百萬港元；(ii)已收租賃按金及應計費用減少約1.6百萬港元；及(iii)已付所得稅約4.7百萬港元。

截至二零一五年三月三十一日止三個月

截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的經營活動所得現金淨額約為4.9百萬港元，主要是由於(i)期內利潤約5.8百萬港元，主要為調整投資物業公允價值增加約2.5百萬港

財務資料

元；(ii)持作交易投資減少約6.8百萬港元；(iii)已收租賃按金及應計費用減少約3.0百萬港元；及(iv)預收按金及費用減少約1.8百萬港元。

投資活動(所用)所得現金淨額

我們的投資活動主要包括購買投資物業、出售投資物業所得款項、貸款予關連方、關連方償還貸款、付予關連方墊款及關連方還款。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為47.0百萬港元，主要是由於(i)購買投資物業約42.5百萬港元；及(ii)付予關連方墊款約38.6百萬港元。惟部分被(i)關連方還款約29.4百萬港元；及(ii)出售投資物業所得款項約4.6百萬港元所抵銷。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所得現金淨額約為45.2百萬港元，主要是由於(i)出售投資物業所得款項約48.8百萬港元；(ii)關連方還款約10.4百萬港元；及(iii)關連方償還貸款約8.2百萬港元，惟部分被貸款予關連方約21.4百萬港元所抵銷。

截至二零一五年三月三十一日止三個月

截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的投資活動所得現金淨額約為28.2百萬港元，主要是由於(i)關連方償還貸款約13.2百萬港元；(ii)關連方還款約8.6百萬港元；及(iii)出售投資物業所得款項約6.4百萬港元。

融資活動所得(所用)現金淨額

融資活動主要包括已付利息、已付股息、籌集銀行借款、償還銀行借款、關連方墊款及向關連方還款。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額約為35.9百萬港元，主要是由於(i)籌集銀行借款約50.8百萬港元；及(ii)關連方墊款約2.7百萬港元，惟部分被(i)償還銀行借款約12.1百萬港元；(ii)已付利息約2.3百萬港元；及(iii)已付股息約2.0百萬港元所抵銷。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約為65.6百萬港元，主要是由於(i)償還銀行借款約45.7百萬港元；(ii)已付股息約21.6百萬港元；(iii)已付利

財務資料

息約2.0百萬港元；及(iv)向關連方還款約2.9百萬港元，惟部分被(i)關連方墊款約3.8百萬港元；及(ii)籌集銀行借款約2.7百萬港元所抵銷。

截至二零一五年三月三十一日止三個月

截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的融資活動所用現金淨額約為43.7百萬港元，主要是由於(i)已付股息約46.0百萬港元；(ii)償還銀行借款約4.2百萬港元；及(iii)向關連方還款3.6百萬港元，惟部分被籌集銀行借款約10.0百萬港元所抵銷。

充足營運資金

計及我們的內部資源、二零一五年七月三十一日可供動用的銀行融資約30.8百萬港元、截至二零一五年七月三十一日止七個月經營活動所得現金淨額約1.4百萬港元，本集團於二零一五年七月三十一日的銀行結餘及現金總額約40.3百萬港元及配售估計所得款項淨額，董事經審慎周詳查詢後信納，我們有充足可供動用的營運資金，可滿足由本售股章程日期起計未來至少12個月的現有需求。

債務

於我們可獲取有關資料的最後可行日期二零一五年七月三十一日營業時間結束時，本集團有未償還的浮息銀行借款約30.2百萬港元。實際合約利率為銀行所提供截至二零一五年七月三十一日止月份的3.7%年利率。30.2百萬港元的銀行借款為無抵押，由董事及關連公司提供擔保。該等擔保將於上市後解除而由本公司提供的公司擔保取代。除上述者或本售股章程另有披露者外，我們於二零一五年七月三十一日營業時間結束時無任何已發行且流通在外以及法定或以其他方式設立但未發行的借貸資本、期限貸款、銀行透支、承兌負債(一般商業票據除外)、承兌信貸、融資租賃承擔、有擔保、無擔保、有抵押(無論抵押由本集團或第三方作出)或無抵押借款及債項、按揭、抵押、擔保或其他重大或然負債。

董事確認，營業紀錄期間及直至最後可行日期，我們並無出現任何融資撤回、拖欠支付貿易及其他應付款項、銀行借款或違反金融契約，履行責任時亦無遭遇困難，且本集團銀行借款及融資不受有關財務比率規定的契約限制，亦不受可能對本集團另行借債或進行股本融資能力有不利影響的任何其他重大契約限制。

或然負債

除會計師報告附註33所披露者外，我們於營業紀錄期間各報告期末及二零一五年七月三十一日概無任何其他重大或然負債。

董事確認，二零一五年七月三十一日(釐定本集團債務的最後可行日期)以來，本集團債務及或然負債無重大不利變動。

物業權益

截至最後可行日期，我們並無持有任何物業。

財務資料

資本承擔

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一五年七月三十一日，本集團無任何重大資本承擔。

經營租賃承擔

本集團作為承租人：

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日，本集團根據相關物業不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款承擔的到期情況如下：

	於十二月三十一日		於二零一五年 三月三十一日
	二零一三年	二零一四年	
	千港元	千港元	千港元
一年內	330	1,320	1,320
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—	330	—
	<u>330</u>	<u>1,650</u>	<u>1,320</u>

經營租賃付款指本集團就董事寓所應付的租金。租約經磋商為介乎一至兩年不等，且於該租約期間租金固定。

本集團作為出租人：

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日，本集團根據物業投資業務(已終止經營業務)的投資物業之不可撤銷經營租約的未來最低租賃收入承擔的到期情況如下：

	於十二月三十一日		於二零一五年 三月三十一日
	二零一三年	二零一四年	
	千港元	千港元	千港元
一年內	2,352	1,457	935
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,941	663	257
	<u>4,293</u>	<u>2,120</u>	<u>1,192</u>

經營租賃收入指本集團就我們若干投資物業應收的租金。租約經磋商為介乎一至五年，且於該租約期間租金固定。

資本開支

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，我們的資本開支分別約為46,028,000港元、225,000港元及25,000港元，主要包括投資物業、購買傢俬及辦公設備。

主要財務比率概要

下表載列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的主要財務比率概要，應與會計師報告一併閱讀：

財務資料

本集團持續及已終止經營業務的主要財務比率

	於十二月三十一日／截至該日止年度		於三月三十一日／ 截至該日止三個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
流動比率 ⁽¹⁾	0.4倍	0.6倍	1.1倍
槓桿比率 ⁽²⁾	1.9倍	1.0倍	7.4倍
負債股權比率 ⁽³⁾	1.5倍	0.8倍	7.2倍
利息覆蓋率 ⁽⁴⁾	15.1倍	12.0倍	21.9倍
資產回報率 ⁽⁵⁾	17.4%	15.4%	29.7%
股本回報率 ⁽⁶⁾	60.3%	41.0%	330.4%

附註：

- (1) 流動比率以相關年／期末的流動資產總額除以流動負債總額計算。
- (2) 槓桿比率以相關年／期末的計息負債除以總權益計算。
- (3) 負債股權比率以相關年／期末的淨負債(扣除現金及現金等價物後的全部借貸)除以總權益計算。
- (4) 利息覆蓋率以相關年／期末的息稅前利潤除以融資成本計算。
- (5) 截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，資產回報率以整個財政年度的利潤除以該年末的總資產再乘以100%計算。截至二零一五年三月三十一日止三個月，資產回報率以期內的利潤除以總資產乘以12/3再乘以100%計算。
- (6) 截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，股本回報率以整個財政年度的利潤除以該年末的總權益再乘以100%計算。截至二零一五年三月三十一日止三個月，股本回報率以期內的利潤除以總權益乘以12/3再乘以100%計算。

本集團持續經營業務的主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度		截止三月三十一日 止三個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
利息覆蓋率 ⁽¹⁾	17.5倍	18.5倍	32.6倍
資產回報率 ⁽²⁾	9.6%	12.3%	16.3%
股本回報率 ⁽³⁾	33.2%	32.6%	181.1%

附註：

- (1) 利息覆蓋率以相關年／期末的持續經營業務息稅前利潤除以持續經營業務融資成本計算。
- (2) 截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，資產回報率以整個財政年度的持續經營業務利潤除以該年末的總資產再乘以100%計算。截至二零一五年三月三十一日止三個月，資產回報率以期內的持續經營業務利潤除以總資產乘以12/3再乘以100%計算。
- (3) 截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，股本回報率以整個財政年度的持續經營業務利潤除以該年末的總權益再乘以100%計算。截至二零一五年三月三十一日止三個月，股本回報率以期內的持續經營業務利潤除以總權益乘以12/3再乘以100%計算。

流動比率

我們的流動比率由二零一三年十二月三十一日的0.4倍增至二零一四年十二月三十一日的0.6倍，再增至二零一五年三月三十一日的1.1倍。二零一三至二零一四年增加主要是由於銀行借款減少，銀行借款金額即銀行按揭貸款。按揭貸款於截至二零一五年三月三十一日止三個月償還。二零一五年流動比率增加是由於將本集團投資物業重新分類，由二零一四年的非流動資產重分為流動資產所致。

資本負債比率

我們的資本負債比率由二零一三年十二月三十一日的1.9倍減少至二零一四年十二月三十一日的1.0倍。減少主要是由於與截至二零一四年十二月三十一日止年度所出售之大額投資物業相關的銀行按揭貸款減少。我們的資本負債比率由二零一四年十二月三十一日的1.0倍增至二零一五年三月三十一日的7.4倍，主要是由於截至二零一五年三月三十一日止三個月以現金支付股息約46.0百萬港元導致權益減少。

負債股權比率

我們的負債股權比率由二零一三年十二月三十一日的1.5倍減少至二零一四年十二月三十一日的0.8倍。減少主要是由於截至二零一四年十二月三十一日止年度所出售之大額投資物業相關的銀行按揭貸款減少所致。我們的負債股權比率由二零一四年十二月三十一日的0.8倍增至二零一五年三月三十一日的7.2倍，主要是由於截至二零一五年三月三十一日止三個月期間以現金支付股息約46.0百萬港元導致銀行及現金結餘以及權益減少。

持續經營業務的利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的17.5倍增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的18.5倍，主要是由於年內融資成本減少。利息覆蓋率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的18.5倍增至截至二零一五年三月三十一日止三個月的32.6倍，主要是由於償還貸款導致利息金額減少以及銀行借款減少。

持續經營業務的總資產回報率

截至二零一四年十二月三十一日止年度我們的總資產回報率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的9.6%增加至12.3%。增加主要是由於二零一四年出售投資物業使二零一四年十二月三十一日的資產總額減少所致。年化總資產回報率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的12.3%增至截至二零一五年三月三十一日止三個月的16.3%。增加主要是由於出售持作交易投資及關連方還款使二零一五年三月三十一日的總資產減少，加上截至二零一五年三月三十一日止三個月支付大額股息所致。

持續經營業務的股本回報率

我們的股本回報率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的33.2%減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的32.6%。減少主要是由於二零一四年持續經營業務的利潤減少所致。年化股本回報率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的32.6%增至截至二零一五年三月三十一日止三個月的181.1%，增加主要是由於支付股息導致權益減少所致。

定量及定性披露財務風險

本集團活動主要承受利率、外幣匯率及股本價格變動的金融風險。各類市場風險詳情如下：

(i) 利率風險管理

本集團因按固定利率計息之應收關連方款項及給於一名關連方的貸款／來自一名關連方的貸款而承受公允價值利率風險。本集團目前並無任何利率對沖政策。然而，本集團監察利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團面對有關浮動利率銀行借款、銀行透支及銀行結餘的現金流量利率風險。銀行結餘乃與信用評級質素高的交易對手訂立，故交易對手不履約的風險甚微。

本集團所面對的有關金融負債的利率風險詳述於本節下文「定量及定性披露財務風險—流動資金風險」。

本集團的現金流量利率風險主要集中於本集團銀行借款及銀行透支所產生的相關銀行優惠利率波動。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據報告期末銀行借款的利率風險釐定，並於編製時假設於報告期末尚未償還之金融工具款項於全年／期均未償還。向主要管理層人員內部呈報利率風險時使用相關銀行優惠利率可上浮或下降50個基點，指管理層對利率出現合理可能變動所作出的評估。

倘銀行借款的浮動利率上浮／下降50個基點而其他所有變量保持不變，則本集團截至二零一三年十二月三十一日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的持續經營業務除稅後利潤將分別減少／增加約371,000港元、192,000港元及27,000港元。

本集團管理層認為，營業紀錄期間利率的合理可能變動不會嚴重影響本集團財務資料，因此並無編製銀行結餘的敏感度分析。

(ii) 外幣風險

本集團以外幣進行若干營運交易，使本集團面對外幣風險。本集團並無使用任何衍生合約對沖其貨幣風險。本集團管理層透過密切監察外幣匯率變動及於有需要時考慮對沖重大外幣風險管理其貨幣風險。

財務資料

本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於報告期末的賬面值如下：

	於二零一三年 十二月三十一日		於二零一四年 十二月三十一日		於二零一五年 三月三十一日	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
美元	51	—	71	1,187	89	—

敏感度分析

本集團主要面對美元波動的風險。由於根據聯繫匯率制度港元已與美元掛鈎，本集團所面對的美元兌換風險甚微，因此並無呈列敏感度分析。

(iii) 其他價格風險

本集團主要因投資上市股本證券而面對股本價格風險。本集團管理層透過維持不同利率與回報水平的投資組合管理該風險。本集團的股本價格風險主要集中於聯交所所報於博彩業板塊操作的股本證券。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據報告期末的股本價格風險釐定。

倘各上市股本證券價格上升／下降10%，則本集團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的除稅後利潤將分別增加／減少約395,000港元、569,000港元及零港元。

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，本集團監察及維持本集團管理層認為充足的現金及現金等價物和未動用之銀行融資水平，以向本集團的營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。本集團管理層監察銀行借款的動用情況與應付董事及關連方款項的動用情況。

財務資料

下表詳列本集團金融負債餘下的合約到期情況。該表乃按本集團須付款的最早日期以金融負債中的未折現現金流量為基準編製。

	加權平均 實際利率	於要求時或 一年內償還	一至兩年	二至五年	五年以上	未折現現金 流量總額	賬面值
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
持續經營業務：							
於二零一三年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
已收租賃按金.....	—	717	—	—	—	717	717
應付關連方款項.....	—	3,317	—	—	—	3,317	3,317
關連方墊款.....	4	1,085	—	—	—	1,085	1,085
銀行借款.....	2.83	88,873	—	—	—	88,873	88,873
財務擔保合約(附註).....	—	1,105	—	—	—	1,105	470
		<u>95,097</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>95,097</u>	<u>94,462</u>
於二零一四年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
已收租賃按金.....	—	306	—	—	—	306	306
應付關連方款項.....	—	5,394	—	—	—	5,394	5,394
銀行借款.....	2.74	45,908	—	—	—	45,908	45,908
		<u>51,608</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>51,608</u>	<u>51,608</u>
於二零一五年三月三十一日							
非衍生金融負債							
銀行透支.....	5.25	379	—	—	—	379	377
銀行借款.....	2.96	25,693	—	—	—	25,693	25,693
		<u>26,072</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>26,072</u>	<u>26,070</u>

與持作出售資產相關的金融負債：

	加權平均 實際利率	於要求時或 一年內償還	一至兩年	二至五年	五年以上	未折現現金 流量總額	賬面值
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一五年三月三十一日							
非衍生金融負債							
已收租賃按金.....	—	609	—	—	—	609	609
銀行借款.....	2.54	26,042	—	—	—	26,042	26,042
		<u>26,651</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>26,651</u>	<u>26,651</u>

附註：上述財務擔保合約款項中1,105,000港元為擔保對手方索要相關款項時本集團根據安排可能須就全數擔保金額結付之最高金額。

財務資料

附帶按要求償還條款的銀行貸款載列於上文到期情況分析的「於要求時或於1年內償還」時間段內。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日，該等銀行借款的賬面總額分別為88.9百萬港元、45.9百萬港元及51.7百萬港元。經考慮本集團的財務狀況，本集團管理層認為銀行不大可能行使其酌情權要求立即償還。本集團管理層認為該等銀行借款將根據貸款協議所載的計劃償款日期償付。

下表詳列本集團附帶按要求償還條款的銀行借款之本金總額及利息現金流出。倘利息流量為浮息，未貼現金額按報告期末的加權平均利率計算。

	加權平均 實際利率	於要求時或 一年內 償還				未折現 現金流量 總額	賬面值
		一至兩年	二至五年	五年以上			
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
持續經營業務：							
附帶按要求償還條款的							
銀行借款							
於二零一三年							
十二月三十一日.....	2.83	24,674	12,030	26,285	36,769	99,758	88,873
於二零一四年							
十二月三十一日.....	2.74	6,461	6,425	17,316	22,156	52,358	45,908
於二零一五年							
三月三十一日.....	2.96	<u>13,244</u>	<u>2,933</u>	<u>6,519</u>	<u>5,084</u>	<u>27,780</u>	<u>25,693</u>
	加權平均 實際利率	於要求時或 一年內 償還				未折現 現金流量 總額	賬面值
	%	千港元	千港元	千港元	千港元		
附帶按要求償還條款的							
與持作出售資產相關的							
銀行借款							
於二零一五年							
三月三十一日.....	2.54	<u>3,225</u>	<u>3,225</u>	<u>9,675</u>	<u>13,755</u>	<u>29,880</u>	<u>26,042</u>

信貸風險

倘於報告期末對手方未能履行彼等責任，則本集團因各類別已確認金融資產而承受的最高信貸風險為合併財務狀況表內所列該等資產的賬面值及與本集團提供的財務擔保有關的或然負債金額(披露於會計師報告附註33)。本集團的信貸風險主要來自於我們的貿易應收款項、應收關連方款項、貸款予一名關連方及銀行結餘。本集團因應收關連方款項及貸款予一名關連方而有集中信貸風險，詳情載於會計師報告附註20(a)及(b)。為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額及其他監察程序，確保採取跟進行動以收回逾期應收款項。此外，本集團於各報告期末檢討各個別貿易應收款項的可收回金額，以確保就不可收回款項作出充足的撥備。就此，本集團管理層認為，本集團的信貸風險已大

財務資料

幅降低。就應收關連方款項及貸款予一名關連方而言，本集團管理層已考慮其信貸質素，結餘已於二零一五年三月三十一日前悉數清償。

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一及二零一五年三月三十一日，並無貢獻超過本集團貿易應收款項總額10%的個別客戶。

銀行結餘的信貸風險有限，原因為對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的著名銀行或金融機構。

於二零一三年十二月三十一日，本集團因對手方未能履行責任而面對或會使本集團蒙受財務虧損的來自財務擔保合約的信貸風險。本集團提供的財務擔保詳情披露於會計師報告附註33。

本集團管理層定期監察關連公司的財務狀況，確保在財務上能夠結清自金融機構提取的銀行融資。

關連方交易

營業紀錄期間，我們訂立若干關連方交易，交易詳情載於會計師報告附註36。董事認為關連方交易按一般商業條款公平進行，不扭曲營業紀錄期間的經營業績或使營業紀錄期間的過往業績非為日後表現的預期指標。

上市開支

基於配售股份的配售價為每股0.20港元，估計上市開支(非經常性質)約為22.7百萬港元，將由我們承擔。

估計上市開支其中約7.7百萬港元與發行配售股份直接有關，會根據相關會計準則入賬，自權益扣減，餘下約15.0百萬港元預期自合併損益及其他全面收益表扣除。根據本售股章程附錄一所載經審核財務報表，截至二零一五年三月三十一日止三個月之合併損益及其他全面收益表並無確認上市開支，約15.0百萬港元的上市開支預期於上市後根據我們的當前估計扣除。

董事謹此強調，上述上市開支為當前估計，僅供參考，實際將予確認的金額或會根據審核及變數與假設的當時變動予以調整。有意投資者務請注意，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務表現會受上述上市開支的重大不利影響。

資產負債表外安排

營業紀錄期間，我們並無任何未償還資產負債表外擔保、利率掉期交易、外幣及商品遠期合約或其他資產負債表外安排。我們並無從事涉及非交易所買賣合約的交易活動。於我們的一般業務過程中，我們並無與未綜合實體訂立交易或以其他方式與之建立聯繫或與為促進資產負債表外安排或為其他合約狹義或有限目的而建立的財務夥伴關係訂立交易。

可分派儲備

於二零一五年三月三十一日，可供分派予股東的可分派儲備總額為5.8百萬港元。

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及截至二零一五年三月三十一日止三個月，本集團宣派股息分別約2.0百萬港元、21.6百萬港元及46.0百萬港元。

宣派股息旨在回報當時股東於本集團之投資。董事認為股息分派水平適當且符合本集團最佳利益，原因在於所保留的股東應佔純利部分足以支持本集團營業紀錄期間的營運。

董事會就是否建議宣派任何年末的任何股息及(如有)股息金額及派付方法擁有全權酌情權，惟有關末期股息的任何宣派均須符合適用法律法規(包括公司法及本公司細則)及獲得股東批准。日後宣派及派付的任何股息金額將視乎(其中包括)經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資金要求及其他有關因素而定。概不保證本公司能按照董事會任何計劃所載金額宣派或分派任何股息，甚至根本不宣派或分派任何股息。過往股息分派紀錄未必可用作釐定本集團日後可能宣派或派付股息水平的參考或依據。

未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表

詳情請參閱本售股章程附錄二「未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表」一節。

創業板上市規則披露規定

董事確認，於最後可行日期，概無本集團須遵守創業板上市規則第17.15至17.21條而導致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條作出披露規定的情況。

無重大不利變動

董事確認，除本售股章程「概要 — 近期發展」及本節上文「上市開支」兩段所披露者外，自二零一五年三月三十一日起至本售股章程日期，(i)市況或我們經營業務的行業及環境並無任何重大不利變動而對我們的財務或經營狀況有重大不利影響；(ii)本集團貿易及財務狀況或前景並無任何重大不利變動；及(iii)並無發生對會計師報告所載資料有重大不利影響的事件。