

風險因素

有意投資者在作出有關[編纂]的投資決定前，務請審慎考慮本文件內的所有資料，包括下列風險及不明朗因素。有意投資者務請特別留意，我們在泰國經營業務，當地的法律及監管環境在某些方面可能有別於其他國家。本集團的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到任何該等風險及不明朗因素的重大不利影響。股份的成交價或會因任何該等風險及不明朗因素而下跌，有意投資者或會失去全部或部分投資。

A. 與本集團業務及營運有關的風險

我們倚賴主要客戶授予的合約

於往績記錄期，我們的大部分收益來自有限數量的客戶。於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月，本集團來自五大客戶的收益分別佔本集團收益的100.0%、100.0%及約99.8%。本集團最大客戶分別佔相應期間本集團總收益的約89.8%、95.7%及58.3%。

於往績記錄期，我們已與BAAC（最大客戶）訂立長期協議，有效期至二零二零年六月，無法保證未來我們將能與BAAC及其他客戶保持關係並繼續自彼等成功獲得項目。我們無法保證擴大及使客戶群多樣化的業務策略將成功實施以減少於收益貢獻方面對現有客戶的倚賴。倘從現有客戶獲授的項目（就合約價值或數目而言）顯著減少，或我們未能自新客戶獲得項目，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

此外，倘任何我們的主要客戶建立自己的團隊，將與我們所提供服務性質類似的IT解決方案服務內部化，則可能導致我們可獲得的潛在IT解決方案項目重大減少，因此對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

風險因素

由於以項目為基準的性質，我們的財務表現或會隨期間波動

根據一份長期協議，我們與BAAC保持了逾十二年的業務關係及現有第二個有效期至二零二零年六月。更多詳情請參閱本文件「業務」一節「與BAAC的關係」一段。我們與其他客戶並無長期承諾，因此，由於業內單個項目的性質，我們無法保證我們將持續獲得新項目，或將與BAAC的現有長期協議延長至二零二零年六月之後。此外，當我們獲得新項目時，其不同性質可能會使我們每年的利潤及利潤率均出現波動。

於往績記錄期，我們與BAAC合作的ATM項目已為本集團提供相對穩定的收益來源。我們無法保證我們將能根據收益分成模式與BAAC持續合作，或與我們的其他客戶複製收益分成模式，倘如此，本集團的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

於往績記錄期，我們於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月的投標成功率分別為約40.0%、50.0%及66.7%。更多詳情請參閱本文件「業務」一節「投標」一段。我們於投標過程中能否持續成功取決於諸多因素，包括但不限於我們的技術專長、往績記錄、財務能力及競爭格局。無法確保我們將於投標過程中受到客戶的好評。倘我們未能獲得來自現有及／或新客戶的新項目，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

我們的項目需要大量的前期資本投資及現金流出且我們無法保證我們能及時籌集足夠的資金

我們的業務模式涉及提供以客戶為中心的IT解決方案。於投標階段，我們將投入大量人力、時間及精力分析客戶需求並為其定制方案。具體而言，我們於向客戶提交方案前須取得擔保函。更多投標過程詳情，請參閱本文件「業務」一節「6.我們的營運」一段。於往績記錄期，我們就投標項目於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月分別產生成本約4.0百萬泰銖、7.5百萬泰銖及3.5百萬泰銖。進一步詳情請參閱本文件「財務資料」一節「5.6行政開支」一段。然而，概無保證我們的方案將被客戶接納及我們將能獲授項目。倘我們未能中標，我們將無法收回投標階段所產生的任何費用及可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

風險因素

此外，於我們能從客戶收取付款之前，若干項目或會涉及大量前期資本投資。於項目初期階段，在達致盈虧平衡點之前，資本支出與回報之間的有關時間間隔需要大量的資本承擔。倘項目出現任何重大延遲，我們或會延長期限以達致初步預期盈虧平衡點，故而遭遇流動資金問題及我們的經營業績及財務狀況或受到重大不利影響。

除上文所述涉及大量前期資本投資的項目外，於典型的IT解決方案項目過程中，在我們產生收益及自客戶收取付款（須按合約所訂項目取得若干進展）前，我們可能須(i)購買材料及設備；(ii)就特定工作任務向分包商支付分包費（視乎特定項目要求）；及(iii)支付相關員工費用。因此，由於我們支付項目成本與自客戶收取付款之間存在時間差，故我們通常需要為IT解決方案項目的初始階段提供資金。於往績記錄期，我們就項目融資獲得新增銀行及其他借貸。截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，新增銀行及其他借貸總額分別達約150.9百萬泰銖、107.5百萬泰銖及147.1百萬泰銖。概不保證我們可及時獲得融資，或按商業上合理的條款獲得融資，甚至根本無法獲得融資。倘我們未獲得充足融資為經營提供資金，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受重大不利影響。

我們估計時間及成本以釐定我們的方案及投標價格。然而，由於費用超支及／或其他相關風險，項目的實際執行可能與有關估計不符

於投標階段，我們將根據對完成項目所需成本及時間的估計為客戶提供投標價格的詳細方案。更多投標階段詳情，請參閱本文件「業務」一節「6.我們的營運」一段。

完成我們的項目所需的實際時間及所產生的成本或受眾多因素的影響，其中包括技術難度、與第三方供應商產品的整合及其他不可預見的問題及情況。任何該等因素均可能導致項目延期完成或成本超支。由於我們須按照相關合約的規定於商定時間內完成項目，倘我們未能於合約責任的時限內交付我們的IT解決方案，我們可能因該延遲而負責賠償。另外，我們通常根據項目取得的進展確認我們的收益及自客戶收取付款，項目的任何延遲均可能對我們的經營業績及現金流量產生不利影響。

風險因素

成本管理為確保項目達致其預算利潤率的關鍵。倘完成項目所涉及的時間及成本的估計存在任何重大不準確性，可能影響產生的實際成本並最終對我們的盈利能力、經營業績及財務狀況產生不利影響。

倘項目涉及重大建築及安裝工程，我們或未能對分包商實行有效控制

視乎項目的規格，我們將不時聘請分包商進行建築及安裝工程。進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「分包安排」一段。無法保證我們的分包商將完全遵守我們的政策或措施，或我們能有效監察分包商工程的表現或質量。倘我們的分包商未能於規定時限內完成所商定範圍的工程，我們可能需要額外的時間及成本尋找另一名分包商，這可能對我們的業務營運及盈利能力造成不利影響。此外，倘分包商的工程質量未能達到我們的標準，我們可能需要因返工而產生額外費用或甚至面臨因分包商進行的不合格工作而引起的客戶索償。當我們可能就相關分包商的不履行行為試圖尋求賠償時，我們所面臨的申索金額或未能及時自分包商全額收回，或根本不能收回。倘我們未能對我們的分包商實行有效的控制，我們的盈利能力、經營業績、財務狀況及聲譽可能受到不利影響。

我們倚賴若干關鍵人員及面臨有關挽留及聘請能幹人才的風險

我們的成功及增長很大程度上歸功於執行董事的策略及遠見以及高級管理層團隊的持續貢獻，彼等對我們的客戶需求具有全面的了解及於本集團的日常營運中擔當重要角色（如本文件「董事及高級管理層」一節所載）。儘管我們竭力為員工提供具競爭力的薪酬待遇及確保彼等得到適當回報，但業內在聘請能幹人才方面競爭激烈，未來我們可能無法吸引或挽留關鍵人員為我們的業務效力。倘任何我們的關鍵人員不再參與我們的業務而我們未能及時委任合適替代人員，則我們的營運、增長前景及盈利能力可能會受到重大不利影響。

風險因素

本集團亦倚靠技術銷售支持部門及銷售部門的能幹人才準備投標以及項目實施團隊執行項目。本集團維持能幹人才忠誠度的能力對於本集團的持續業務經營至關重要。倘我們未能挽留及／或吸引合適的技術或銷售專業人才，我們的營運、增長前景及盈利能力可能會受到重大不利影響。

洩露機密資料將對我們的聲譽及業務營運產生不利影響

於營運過程中，我們可能接觸到客戶要求我們須予保密的機密資料。具體而言，我們透過ATM交換系統向BAAC傳輸終端用戶所輸入的敏感付款資料以取得授權，惟我們或聯合體均不得查閱或儲存該等資料。我們倚賴多種手段防止客戶的機密資料洩露，包括IT系統以及我們員工的誠信及實質安保措施。我們的伺服器可能容易受到黑客攻擊、資料竊取並隨後將機密資料洩漏予未經授權的第三方。有關本集團相關內部控制措施詳情，請參閱本文件「業務」一節「21.風險管理及內部控制」一段。我們無法保證我們所採取的措施將成功防止客戶機密資料洩露或盜用。保持資料機密性乃我們對客戶承擔的合約責任。客戶機密資料的任何洩露或盜用均可能使我們面臨投訴及申索，這可能對我們的聲譽及業務營運造成重大不利影響。

本集團於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日錄得流動負債淨額

本集團於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日錄得流動負債淨額分別約254.9百萬泰銖、177.3百萬泰銖及74.4百萬泰銖。流動負債淨額狀況主要歸因於二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年九月三十日來自控股股東Asvaplunghrohm先生的股東貸款（連同應付利息）分別約276.3百萬泰銖、117.4百萬泰銖及97.7百萬泰銖。於最後實際可行日期，本集團已悉數結算來自Asvaplunghrohm先生的股東貸款及應付Asvaplunghrohm先生的利息約11.6百萬泰銖。應付Asvaplunghrohm先生的未償還利息約39.8百萬泰銖將根據Platt Nera、Things On Net與Asvaplunghrohm先生之間訂立的協議備忘錄及補充協議於二零一九年三月三十一日前結算。有關協議備忘錄及補充協議的進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節「Platt Nera、Things On Net與Asvaplunghrohm先生之間的協議備忘錄及補充協議」一段。有關流動負債淨額狀況的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「7.2流動負債淨額」一段。

風險因素

我們無法向閣下保證，我們於未來不會錄得流動負債淨額。流動負債淨額狀況使我們面臨若干流動資金風險，可能限制我們的營運靈活性，並對我們擴展業務的能力造成不利影響。我們未來的流動資金、貿易及其他應付款項的支付、我們的資本開支計劃以及債務責任的到期償還將取決於我們維持足夠的經營活動現金流入及／或獲得額外的外部融資的能力。我們日後或會有流動負債淨額，可能限制我們用於經營的營運資金或用於實行策略及未來計劃的資金，以及我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們曾於過往錄得累計虧損

本集團於往績記錄期初錄得累計虧損約380.7百萬泰銖，主要原因為(i)我們曾被牽涉入因於往績記錄期前與一名客戶產生合約糾紛而引致的訴訟案件；及(ii)於最後實際可行日期，我們正在進行FTTx案件的訴訟程序及協商解決。進一步詳情請參閱本文件「財務資料」一節「7.4累計虧損」一段。

任何訴訟、法律糾紛或索償均可能導致成本及負債，並對本集團的表現產生不利影響

由於各種原因，我們可能與我們的客戶、分包商、供應商、員工及與我們項目有關的其他各方產生糾紛。此類糾紛可能與（其中包括）工程延誤或付款糾紛有關。例如，於往績記錄期之前，我們因資金糾紛與兩名客戶產生兩宗法律訴訟。該等資金糾紛乃由本集團及涉案客戶提供的服務所導致，該等客戶拒絕支付合約所訂金額。於最後實際可行日期，其中一宗訴訟案件已審結，而FTTx案件仍在進行。有關FTTx案件的詳情，請參閱本文件「業務」一節「20.訴訟及法律事項」一段。

處理糾紛、訴訟及其他法律訴訟有時可能需要我們的管理層付出或投入高度關注及資源，致使我們耗費額外時間和成本。倘我們無法在任何法律訴訟或糾紛中為本集團辯護，我們可能需要支付賠償金或罰款。此外，倘針對我們的任何索償超出我們的保險範圍及／或限制，我們的財務狀況可能受到不利影響。

風險因素

由於我們自外國供應商購買硬件，我們面臨外匯風險

我們的呈報及功能貨幣為泰銖，而除以泰銖計值外，我們亦以其他貨幣（主要是美元）進行業務交易。根據項目規格，我們可能為我們的項目不時自外國供應商購買硬件。這使我們面臨與外匯波動有關的風險。截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一八年九月三十日止九個月，我們分別約有7.7%、26.9%及4.6%的總採購額以外幣計值。截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一八年九月三十日止九個月，我們分別錄得外匯淨收益約166,000泰銖、161,000泰銖及99,000泰銖。進一步詳情請參閱本文件「財務資料」一節「5.4其他收入及收益淨額」一段。展望未來，概不保證泰銖兌美元（或任何其他外幣）的匯率將不會大幅波動，而外幣匯率波動將繼續影響我們的經營業績。倘匯率產生對我們不利的波動，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

我們的保險可能不足以彌補與我們業務有關的所有損失及申索，及任何未投保損失可能數額巨大並因此對我們的營運及財務業績造成不利影響

我們已購買保單以彌補本文件「業務」一節「18.保險」一段所述有關我們業務營運的風險。然而，我們的保單可能不足以彌補與我們業務及營運有關的所有風險。保險限額可能亦不足以完全彌補來自我們業務及營運的損失、損害或責任。此外，全面保險若干類型的損失一般不能按商業上可接受的條款被我們接納，例如，由於地震、洪水及其他自然災害、戰爭或內亂引致的損失。概不保證我們將於任何所述情況下獲得部分或全部賠償。倘我們於業務營運過程中因並無任何或足夠的保險覆蓋的事件而蒙受任何損失、損害或責任，我們可能須以自有資金承擔有關損失、損害及責任，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度的財務業績預計將會因[編纂]而受到影響

我們預期[編纂]總額（屬非經常性質）將約為[編纂]（相當於約[編纂]），其中約[編纂]（相當於約[編纂]）預期將自本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併損益表中扣除以及約[編纂]（相當於約[編纂]）預期將自本集團截至二零一九年十二

風險因素

月三十一日止年度的合併損益表中扣除。因此，截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度的財務表現預期將因與[編纂]有關的估計開支而受到影響。有關[編纂]為目前估計，僅供參考，最終金額可能出現變動。

我們面臨客戶的信貸風險

我們面臨與客戶延遲付款及／或拒絕付款有關的信貸風險。我們一般授予客戶最長至30天的信貸期，本集團營運資金及流動資金狀況取決於我們客戶的及時付款。授予客戶信貸期的更多詳情，請參閱本文件「業務」一節「8. 客戶」一段。概不保證我們將能夠收回全部或任何部分應收客戶款項，或我們將能夠在商定的信貸期內收取全部或任何部分款項。收取我們的貿易應收款項時遭遇任何延遲或困難或會對我們的現金流量及財務表現產生負面影響。

我們面臨對手方風險

我們面臨客戶於項目進行期間違反相關協議下的合約責任帶來的對手方風險。誠如本文件「業務」一節「6. 我們的營運」一段所詳述，我們會於投標項目前調查研究潛在客戶。然而，概不保證客戶將於項目過程中履行並遵守協議所訂合約責任。倘與我們的客戶產生任何爭議，如項目狀態及項目完成，則可能進而導致商業糾紛或導致訴訟案件，這可能會延遲付款結算或項目完成，並將對本集團的現金流量、經營業績及財務狀況產生不利影響。於最後實際可行日期，本集團牽涉入仍在進行的FTTx案件。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「20. 訴訟及法律事項」一段。

我們或未能緊跟IT解決方案行業的市場趨勢或最新技術進步以應對客戶不斷變化的需求

我們所提供的IT解決方案以客戶的需求變化為準。為緊跟IT解決方案行業的最新發展及趨勢以及回應客戶不斷變化的需求及偏好，我們須持續生成回應不斷變化的需求及不時的市場要求的相關技術知識的能力。倘我們未能預見或適應市場趨勢或最新技術發展，我們可能無法滿足客戶的預期，這可能導致客戶不滿意，進而對我們的業務聲譽造成不利影響並阻礙我們獲得未來項目的機會。

風險因素

我們或未能確保按商業上可接受的條款及令人滿意的質量及時獲得穩定及充足的材料供應

我們依賴可靠的材料來源以保持我們IT解決方案的質量並確保及時交貨。由於本集團並無與供應商訂立長期協議，概不保證供應商將繼續按商業上可接受的條款向我們供貨及提供服務，而倘整體材料供應鏈供應嚴重中斷或交貨時間大幅延長，則可能會導致我們的IT解決方案交付出現延遲。我們或會就採購足夠數量的該等材料以維持對客戶的承諾而產生額外成本。概不保證未來不會發生有關材料短缺或延誤，而倘我們未能及時按商業上可接受的條款及時覓得合適的替代品，則我們的業務及經營業績或會受到不利影響。

保修期發生的任何申索均可能對我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況產生不利影響

我們通常於項目完成後向客戶提供為期一至三年的保修。進一步詳情請參閱本文件「業務」一節「與客戶所訂立合約的主要條款」一段。倘於保修期內，我們的任何產品或解決方案被指稱或發現存在瑕疵，我們可能面臨申索。因此，我們IT解決方案的質量對我們的業務成功至為重要，並在很大程度上視乎我們質量監控系統的成效，如本文件「業務」一節「11. 質量控制」一段所闡述。儘管我們亦要求供應商向我們提供保修，但保修可能不足以覆蓋我們於保修期內的風險。倘被發現出現故障，或需進行重大產品返工及／或修理，繼而可能耗費大量時間、精力及費用來解決。此外，我們的客戶關係、聲譽及未來商機將會受到不利影響，而本集團可能面臨產品責任索償，倘有關索償獲得成功，則會對我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們無法確定我們的營運並無亦將不會侵犯第三方持有的任何專利、有效版權或其他知識產權

我們使用大量第三方硬件及軟件制定我們的IT解決方案。因此，我們必須取得使用有關第三方軟件的許可並遵守其中的條款及限制。概不保證我們不會被聲稱或指稱使用任何客戶或第三方的源代碼、硬件或軟件或違反任何許可或其他責任下的任何條款及限制或侵犯他人（包括我們的客戶）的知識產權。有關索賠可能代價高昂並可能轉移我們管理層經營業務的注意力。倘我們因侵犯彼等的知識產權而對第三方負責，我們可能需要支付重大損害賠償金，於覓得適當的替代辦法或獲得許可或終止出售含有侵權的軟件將招致額外費用。

風險因素

概不保證我們的未來計劃將會成功實施

本文件「未來計劃及[編纂]」一節所述的本集團未來計劃乃基於現有意向及假設。未來計劃執行可能受資本投資及人力資源限制所限。我們計劃以下列方式為資本支出提供資金：(i)我們現有的現金及現金等價物；(ii)我們的經營活動產生的現金流量；(iii)銀行貸款及借貸；及(iv)[編纂]的[編纂]。然而，我們不能保證能夠及時、以商業上合理的條款籌集到足夠的資金，或者根本不可能籌集到足夠的資金。倘我們無法獲得足夠的資金資助我們的業務，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。此外，我們未來的計劃亦可能受到我們無法控制的其他因素的影響，諸如一般市場情況、泰國及海外的經濟和政治環境等。因此，我們的未來計劃可能不會按照時間表或預期的利益實現或根本不可能實現。

B. 與本集團經營所在行業有關的風險

我們或未能緊跟快速發展的技術變革及可能被淘汰出局

泰國的IT解決方案行業的特點為客戶需求不斷變化、技術不斷變化、行業標準不斷變化、新產品及服務不斷引進並加強。更多先進的軟件產品及IT服務被持續引進。新技術的引進和新行業標準的推出可能會使我們現有的服務過時且缺乏競爭力。因此，我們未來的成功將取決於我們持續生成技術知識以回應不斷變化的需求及市場要求的能力。倘未能適應這種變化，將對我們的業務產生重大不利影響。

根據歐睿報告，我們面臨電子銀行及無現金支付技術崛起帶來的挑戰。尤其是，改進的安全支付技術（如泰國銀行的新舉措PromptPay）可以實現個人之間的直接資金轉移，減少了個人之間現金交易的需求。支付系統的此類轉變將逐步減少從ATM機提取現金的需求。儘管我們的主要客戶BAAC服務的農村人口出現該趨勢尚需時日（由於有限及不穩定的互聯網接入），本集團可能無法對最新的技術變化迅速、具成本效益及充分地作出反應以滿足BAAC及其客戶的需求。我們或會因此最終敗給其他競爭對手而失去客戶，從而對我們的營運及財務表現產生不利影響。有關電子銀行及無現金支付社會興起的進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節「2.3.5市場限制」一段。

我們面臨行業內的激烈競爭

我們於IT解決方案行業面臨激烈的競爭且我們的競爭對手可能較我們擁有更好的財務能力、營銷策略、管理及其他資源。根據歐睿報告，儘管我們是泰國唯一一家集成ATM IT解決方案供應商，但我們無法保證我們的策略將保持競爭力或我們將持續取

風險因素

得成功。競爭加劇可能導致定價壓力及市場份額的喪失，任何一種情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。有關本行業競爭格局的更多詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節「2.4競爭格局」一段。

我們亦無法向閣下保證，我們現有或潛在的競爭對手將不會銷售與我們目前所提供產品相媲美或更優越的產品或更快適應不斷變化的行業趨勢。此外，IT解決方案行業亦有可能合併，上下游業務整合或競爭對手結盟；因此，我們的競爭對手可能會迅速取得可觀的市場份額。任何該等事件均可能致使我們的市場份額、業務及經營業績受到不利影響。

C. 與泰國經濟及政治狀況有關的風險

我們的經營業績及財務狀況易受到泰國政治、經濟及社會狀況變動的影響

我們的業務經營主要位於泰國。因此，我們的業務、經營業績、財務狀況及未來前景在很大程度上受泰國經濟、政治及社會發展的影響。政治、經濟或社會狀況的任何不利變動可能導致社會不穩定及不確定，並會對泰國經濟及貿易活動產生不利影響。這些繼而可能影響市場對本集團服務的需求，並對我們的業務及財務表現產生不利影響。

泰國政治、經濟及社會狀況的不利變動或會導致負面商業情緒及／或科技投資／開發活動減少，繼而影響我們的業務表現。這些不利變動亦可能使得泰國政府公佈的項目投標過程延誤，或導致彼等採購減少。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

泰國對進口貨品施加的任何限制均可能對我們的業務經營及財務業績產生不利影響

視乎項目需求，我們或會不時向外國供應商採購硬件及／或其他材料，這通常需要進口許可證。於往績記錄期，我們為與GISDTA進行的項目於美國購買衛星接收器向國家廣播和通信委員會辦公室成功申請相關進口許可證。概不保證申請進口許可證時實際花費的時間和產生的費用不會受到進口限制（如許可證規定）任何變動的影響，而這並非我們所能控制。進口限制的任何變動均可能導致我們項目延遲或成本超支，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。倘進口限制變得更加嚴格而導致本集團無法向外國供應商採購，我們可能需要尋找替代供應商且無法保證我們能夠及時找到替代供應商，或者根本不能找到。

風險因素

存在妨礙本集團業務及優先股安排方式的股權架構的泰國監管風險

我們的主要營運附屬公司Platt Nera為於泰國從事IT解決方案業務的泰國公司。根據外商經營法（「外商經營法」），外國公司於泰國從事若干業務（包括IT解決方案業務）須向泰國商務部（「商務部」）取得許可證。為籌備[編纂]，我們已進行若干重組行動，包括優先股安排。進一步詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段。泰國法律顧問確認，重組後Platt Nera仍被視為泰國實體。

我們無法保證有關外商經營法中「外籍人士」之定義的現有規則及法例不會出現任何修訂或者不會實施與之有關的任何新法律。倘我們的主要營運附屬公司Platt Nera不再被視為泰國實體且未能取得外商經營許可證，則我們未必能於泰國開展現有業務或我們可能需改變業務模式及調整相應的業務策略、計劃及股權架構，經營及財務業績因此或會受到不利影響。

現行法律、法規及政府政策的變更（包括但不限於頒佈更嚴格的勞工法律及法規）或會令我們產生額外成本

根據於二零一八年十二月十三日獲批准的勞動保護法（修訂本），其在固定期限僱傭合約及解僱僱員方面對僱主實施更為嚴格的規定。尤其是，遣散費的上限按最新工資水平延長至400天及我們須於僱員的僱傭合約期限屆滿時向彼等支付更多遣散費，除非該等僱員在僱主提供的條件與現有合約所訂明者相同或更佳的情況下自願放棄續約機會，則作別論。遣散費的金額相等於僱員的最新工資水平乘以僱員為僱主工作的完整年限。

為了解僱一名訂有無期限僱傭協議的僱員，我們須事先於正常付薪日期時間或之前向該僱員發出終止通知，及該終止於正常付薪日期後一日生效。此外，我們亦須就即時解僱向僱員提供代通知金。

我們不能保證泰國勞動法律及法規不會有任何修訂。倘應用於勞工法律及法規的法律、法規及規定變得更為嚴格，我們或會就遵守新法律、法規及規定而產生額外成本，從而對我們的業務營運及財務業績造成不利影響。

風險因素

我們的業務經營及財務業績可能被災難及其他特別事件嚴重干擾

我們的運營（亦包括產品採購流程）極易受到自然及其他類型災害的干擾及破壞，包括地震、海嘯、火災、洪災、冰雹、風暴、嚴冬天氣（包括雪災、冰凍、冰暴及暴風雪）、環境事故、電力中斷、通信故障、爆炸、人為事件（如恐怖襲擊）及類似事件。

由於其性質，我們無法預測災難的發生率、時間及嚴重性。另外，氣候條件的不斷變化（主要是全球氣溫升高）可能正在增加或將來可能增加自然災害的發生頻率及嚴重性。倘將來任何上述災害或特別事件發生，或會嚴重損害我們經營業務的能力。上述事件可能使我們難以或無法向客戶交付服務，並可能減少市場對我們服務的需求，而倘任何重大災難事件發生，則可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

D. 與[編纂]有關的風險

股份過往並無公開市場

於[編纂]前，我們的股份並無公開市場。我們的股份面向公眾人士的首次發行價範圍乃由我們與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）磋商釐定，未必能反映我們股份於[編纂]完成後的市價。然而，在聯交所[編纂]並不保證股份將形成活躍的交易市場，或倘形成，亦無法保證[編纂]完成後其將會持續，或在[編纂]完成後股份市價不會下跌。

[編纂]完成後我們股份的流通性及市價或會波動

我們股份的價格及成交量或會大幅波動。我們的收益、盈利及現金流量變動、新產品／服務／投資、高級管理層變動及整體經濟狀況等因素均可能導致股份市價大幅變動。任何上述發展情況均可能導致股份的成交量及成交價突然大幅變動。

未來發行、發售或出售股份或會對現行市價造成不利影響

[編纂]後，股份的現行市價或會受到本公司未來發行股份或其任何股東出售股份或預知可能發生此類發行或出售事項的不利影響。控股股東所持股份受限於[編纂]後最長12個月期間內的若干禁售安排。然而，概不保證控股股東不會在適用禁售期屆滿後

風險因素

出售其將來可能擁有的任何或全部股份。控股股東於未來出售或預計出售大量股份可能導致股份的市價大幅下跌，且嚴重阻礙我們日後募集資金的能力。

由於額外股權融資，股東於本公司的權益或會遭遇攤薄

我們日後可能會為籌集額外資金而發行額外股份，以為業務擴張撥資。倘透過發行本公司新股本或股本掛鈎證券而籌得額外資金（而非按比例向現有股東發行），則(i)該等現有股東的持股百分比或會減少及彼等隨後可能遭遇攤薄；及／或(ii)有關新發行證券可能擁有優於現有股東之股份所附帶的權利、優先權或特權。

控股股東與其他少數股東之間可能出現利益衝突

緊隨[編纂]後及不計及根據行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份，控股股東將合共實益擁有已發行股份的[編纂]。控股股東的權益或會有別於其他股東的權益。概不保證控股股東將按符合少數股東最佳利益的方式行事。倘我們的控股股東與少數股東發生任何利益衝突，不論相關理由為何，控股股東可能有權阻止我們於股東大會上進行任何對我們及其他股東有利的擬定交易。

[編纂]後在公開市場大量出售或預知大量出售股份可能會對股份現行市價產生不利影響

[編纂]後控股股東在公開市場上大量出售股份，或預知可能發生此類出售，均可能對股份市價產生不利影響。除本文件「[編纂]」一節另有所述及上市規則所載限制外，對於控股股東出售彼等股權並無任何限制。任何控股股東大量出售股份均可能導致股份市價下跌。另外，此等出售或會使我們日後在董事認為合適的時間以合適的價格發行新股份難度加大，進而限制我們籌集資金的能力。

風險因素

股息政策及派付須由董事會酌情決定

本公司未來任何股息宣派、派付及金額均將由董事酌情決定，並將視乎（其中包括）本集團的經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資本需求、充足儲備可用程度及當時適用的其他相關因素而定。如本文件「監管概覽」一節「民商法」一段所述，根據民商法，公司每次分派股息（不論年度股息或中期股息）時，作為股息分派的溢利至少5%須撥至法定儲備，直至法定儲備達致註冊資本的10%。我們目前並無於可預見未來的任何股息計劃，但我們可能於未來重新評估股息政策，而日後股東獲分派的股息金額（如有）亦將視乎我們的盈利及財務狀況、經營需求、資本需求及董事可能視為相關的任何其他條件而定，並須經股東批准。有意投資者謹請留意，概不保證未來將會宣派股息。有關我們股息政策的更多詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「14. 股息」一段。我們無法保證將來會否以及何時派付股息。

開曼群島法律對少數股東的保障或有別於香港或其他司法權區法律

因本公司於開曼群島註冊成立，其事務受細則、開曼公司法及開曼群島適用的普通法所規管。開曼群島法律或有別於香港或投資者可能所在其他司法權區的法律。因此，少數股東未必能享有其根據香港或有關其他司法權區的法律所享有的相同權利。有關保護少數股東權益的開曼群島公司法概要載於本文件附錄三。

E. 與本文件所作陳述有關的風險

本文件內所載有關經濟的若干統計數字、行業預測數據及其他資料乃摘錄自第三方市場調查報告或新聞來源且未必可靠

本文件載有摘錄自政府官方來源及刊物或其他來源之若干事實、預測及其他統計數字，我們相信該等來源乃有關統計數字及事實的可靠及適當來源。我們在摘錄及轉載該等統計數字及事實時已採取合理謹慎措施。我們並無理由相信該等統計數字及事實屬虛假或產生誤導，或遺漏任何事實足以令致該等統計數字及事實虛假或產生誤導。該等統計數字及事實未經本公司、保薦人、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實。由於收集方法可能有缺陷或不奏

風險因素

效，或所發佈資料與市場慣例可能存有差異及其他問題，該等統計數字及事實未必準確或未必可與為其他經濟體編製的統計數字相比較。此外，概不保證該等統計數字及事實乃按可能與其他情況所載者相同基準或以相等準確水平呈列或編製。本公司、保薦人、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他人士對該等統計數字及事實的準確性或完整性概不發表任何聲明。有意投資者不應過份依賴本文件所載的任何該等統計數字及事實。

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定性

本文件載有若干「前瞻性」陳述，當中使用「旨在」、「預料」、「相信」、「能夠」、「可以」、「考慮」、「繼續」、「估計」、「預期」、「預測」、「展望」、「有意」、「可能」、「或會」、「應該」、「計劃」、「潛在」、「預計」、「推測」、「建議」、「尋求」、「應會」、「將會」、「可以」及「希望」等詞語或類似表述或與之相反的字眼。該等陳述包括（其中包括）對我們發展策略的討論以及對日後營運、流動資金及資金來源的預期。該等前瞻性陳述乃基於有關本集團現時及未來業務策略及本集團經營所處環境發展的多項假設而作出。該等陳述涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素，可能導致本集團的實際財務業績、表現或成績與該等陳述所表達或暗示的本集團預計財務業績、表現或成績存在重大差異。

有意投資者應細閱整份文件，亦務請閣下切勿依賴報章雜誌或其他媒體所載的任何資料，尤其包括任何財務預測、估值或其他前瞻性資料

我們謹此向有意投資者強調，我們對任何報章雜誌或其他媒體報導的準確性或完整性概不承擔任何責任，且該等報章雜誌或其他媒體並非由我們編製或批准。我們概不就媒體所載或提述的任何預測、估值或其他前瞻性資料或任何與該等預測、估值或其他前瞻性資料相關的假設的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘任何該等陳述與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不對之負責。因此，有意投資者不應依賴報章雜誌或其他媒體所載的任何有關資料。有意投資者於作出是否申請認購[編纂]的決定時，應僅依賴本文件及[編纂]所載的資料，而不應依賴任何其他資料。