香港交易及結算所有限公司及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。

SDM 爵士芭蕾舞學院 Jazz & Ballet Academie

SDM Group Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8363)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核全年業績公告

香港聯合交易所有限公司(「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，此等公司相較其他在聯交所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於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。

*本公告的資料乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「**GEM上市規則**」)而刊載，旨在提供有關SDM Group Holdings Limited(「**本公司**」)的資料。本公司董事(「**董事**」)願就本公告共同及個別地承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事項，足以致令本公告所載任何陳述或本公告產生誤導。*

財務摘要

- 二零一九年收益為128,700,000港元，較二零一八年增加68%；
- 於二零一九年錄得大額非現金開支/虧損，主要來自應付代價公平值變動以及授出購股權合共46,700,000港元(二零一八年：11,200,000港元)；
- 本公司擁有人應佔虧損由二零一八年的53,500,000港元增至二零一九年的87,000,000港元；及
- 二零一九年每股基本虧損約0.2458港元(二零一八年：0.1511港元)。

全年業績

本公司董事會(「**董事會**」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核全年業績(並未獲本公司外部核數師同意)，連同摘錄自截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表的上一財政年度比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	**二零一九年** ***千港元*** **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
收益	*3*	**128,724**	76,492
其他收入	*4*	**31,571**	12,687
其他收益及虧損	*4*	**1,470**	(6,824)
製成品存貨的變動		**501**	230
已購買製成品		**(4,070)**	(2,630)
廣告及推廣開支		**(10,587)**	(7,968)
折舊	*7*	**(43,592)**	(4,114)
攤銷		**(1,440)**	(528)
租金開支	*2,7*	**(1,309)**	(24,845)
員工及教學諮詢服務成本	*7*	**(84,225)**	(45,394)
其他開支		**(46,304)**	(36,233)
出售附屬公司的收益		**–**	331
商譽減值虧損		**–**	(4,000)
就金融資產及預付款項確認的減值虧損	*7*	**(6,739)**	(453)
物業、廠房及設備及使用權資產減值虧損		**(717)**	–
應付代價公平值變動的虧損		**(38,400)**	(11,200)
購股權開支		**(8,313)**	–
融資成本	*5*	**(9,690)**	(5,587)
應佔合營企業業績		**105**	482
應佔聯營公司業績		**32**	–
除税前虧損		**(92,983)**	(59,554)
所得税開支	*6*	**(437)**	(170)
年內虧損	*7*	**(93,420)**	(59,724)

	附註	**二零一九年** ***千港元*** **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
其他全面收益			
可能重新分類至損益的項目：			
海外業務換算產生的匯兑差額		**(1,575)**	1,101
按公平值計入其他全面收入的財務投資公平值變動(無税務影響)		**118**	–
年內全面開支總額		**(94,877)**	(58,623)
下列人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		**(87,031)**	(53,505)
非控股權益		**(6,389)**	(6,219)
		(93,420)	(59,724)
下列人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		**(88,488)**	(52,404)
非控股權益		**(6,389)**	(6,219)
		(94,877)	(58,623)
		港仙	*港仙*
每股虧損(港仙)	*9*		
基本		**(24.58)**	(15.11)
攤薄		**不適用**	不適用

附註： 本集團使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並未重列。見未經審核全年業績公告附註2。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 *千港元* **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
非流動資產			
物業、廠房及設備		**26,622**	5,968
使用權資產		**129,682**	–
商譽		**84,100**	46,280
無形資產		**12,586**	13,988
於合營企業的權益		**156**	156
向合營企業提供的貸款		**2,307**	2,202
於一間聯營公司的權益		**1,252**	–
收購附屬公司／業務的按金	*10*	**68,037**	22,466
應收租賃款項		**17,500**	–
其他應收款項、按金及預付款項	*11*	**17,054**	14,276
遞延税項資產		**357**	331
		359,653	105,667
流動資產			
存貨		**2,134**	1,633
應收租賃款項		**3,941**	–
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	*11*	**30,557**	13,555
應收關連方款項		**8,140**	10,418
應收附屬公司非控股股東款項		**7,828**	1,410
財務投資		**48,676**	3,587
銀行結餘及現金		**76,223**	54,966
		177,499	85,569
流動負債			
貿易及其他應付款項以及應計費用	*12*	**30,287**	14,732
遞延收入	*12*	**52,151**	35,330
應付關連方款項		**1,220**	236
應付附屬公司非控股股東款項		**116**	–
撥備		**1,960**	832
應付税項		**801**	238
公司債券	*13*	**71,000**	–
應付代價		**56,710**	15,635
銀行及其他借款		**5,454**	3,052
租賃負債		**44,586**	–
		264,285	70,055
流動(負債)／資產淨值		**(86,786)**	15,514
總資產減流動負債		**272,867**	121,181

	附註	**二零一九年** ***千港元*** **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
股本及儲備			
股本		**35,410**	35,410
儲備		**(101,268)**	(21,547)
本公司擁有人應佔權益		**(65,858)**	13,863
非控股權益		**(11,671)**	(6,491)
權益總額		**(77,529)**	7,372
非流動負債			
撥備		**7,281**	1,568
向一間附屬公司的非控股股東售出認沽期權所產生的責任		**9,145**	9,145
遞延税項負債		**2,085**	2,306
公司債券		**–**	69,225
應付代價		**28,890**	31,565
可換股票據	*14*	**194,750**	–
租賃負債		**108,245**	–
		350,396	113,809
		272,867	121,181

附註： 本集團使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並未重列。見未經審核全年業績公告附註2。

未經審核全年業績附註

(除非另有指明，否則以港元列值)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一四年二月十二日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司，其股份自二零一四年十月十四日起於聯交所GEM上市。其母公司為於英屬處女群島註冊成立的Wealthy Together Limited(「**Wealthy Together**」)。其最終控股方為控股股東趙家樂先生，趙先生亦為本公司主席及執行董事。本公司的註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands，而主要營業地點則位於香港觀塘敬業街61–63號利維大廈2樓202B室。

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司主要(i)於香港及中華人民共和國(「**中國**」)從事爵士舞及芭蕾舞以及流行音樂舞蹈學院業務；(ii)在香港及新加坡經營幼稚園及學前機構；(iii)在香港提供吞嚥及言語治療；(iv)在香港提供攝影服務；及(v)於澳洲提供成人語言課程。

本公告所載財務資料並不構成本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，惟此乃摘錄自最新財務報表草稿。

本公司的功能貨幣為港元(「**港元**」)，與綜合財務報表的呈列貨幣相同。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則的修訂本：

- 香港財務報告準則第16號，*租賃*
- 香港會計準則第9號(修訂本)，*計劃修正、縮減或清償*
- 香港會計準則第28號(修訂本)，*於聯營公司及合營企業的長期權益*
- 香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)— 第23號，*所得稅處理的不確定性*

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

除下述者外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於當前及過往年度的財務表現及狀況並無重大影響。

香港財務報告準則第16號，*租賃*

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「*租賃*」及相關詮釋、香港(國際財務報告詮釋委員會)第4號「*釐定安排是否包括租賃*」、香港(詮釋常務委員會)詮釋第15號「*經營租賃 – 優惠*」及*香港(詮釋常務委員會)詮釋第27號*「*評估涉及租賃法律形式的交易實質*」。其就承租人引入單一會計模式，並規定承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產的租賃除外。出租人的會計要求沿用香港會計準則第17號並大致維持不變。

香港財務報告準則第16號亦引入額外的定性及定量披露要求，旨在讓財務報表使用者評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

本集團已自二零一九年一月一日起首次應用香港財務報告準則第16號。本集團已選用經修訂的追溯法，並因而確認首次應用的累積影響作為對於二零一九年一月一日權益期初餘額的調整。比較資料未被重列且繼續根據香港會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動的性質和影響及所採用的過渡性選擇的進一步詳情載列如下：

a. 租賃的新定義

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。香港財務報告準則第 16 號根據客戶是否在某一時段內控制已識別資產的使用(其可由指定使用量釐定)而對租賃作出定 義。當客戶有權指示已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

租賃的定義變動對本集團的租賃安排並無任何影響。

b. 承租人會計處理方法及過渡影響

香港財務報告準則第 16 號剔除要求承租人將租賃分類為香港會計準則第17號先前所規定的經營租賃或融資租賃的規定。反之，當本集團為承租人，其須將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第 17 號分類為經營租賃的租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第16號，*租賃*(續)

b. 承租人會計處理方法及過渡影響(續)

於過渡至香港財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)，本集團已就先前分類為經營租賃的租賃釐定餘下租賃期長度及按餘下租賃付款現值計量租賃負債，並使用於二零一九年一月一日的相關遞增借款利率貼現。用於釐定剩餘租賃付款現值的加權平均遞增借款利率約為4%。

為順利過渡至香港財務報告準則第16號，本集團已於首次應用香港財務報告準則第16號當日應用下列確認豁免以及實際可行權宜方法：

(i) 本集團選擇不應用香港財務報告準則第16號有關確認餘下租賃期於初始應用香港財務報告準則第16號當日起計十二個月內屆滿(即租賃期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿)的租賃的租賃負債及使用權資產的規定；

(ii) 於初始應用香港財務報告準則第16號當日計量租賃負債時，本集團已就具有 合理類似特徵的租賃組合(例如於相似經濟環境下的類似相關資產類別且租期相若租賃)應用單一貼現率；及

(iii) 於初始應用香港財務報告準則第16號當日計量使用權資產時，本集團倚賴先前於二零一八年十二月三十一日對虧損性合同的撥備作出的評估，以取代進行減值審閱。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第16號，*租賃*(續)

b. 承租人會計處理方法及過渡影響(續)

下表為於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日已確認的租賃負債的期初結餘的對賬：

	二零一九年一月一日 *千港元* (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	74,426
減：有關獲豁免資本化之租賃的承擔：	
– 短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前完結的其他租賃	(1,281)
開始日期遲於二零一九年一月一日的租賃	(11,957)
有關樓宇管理費及水電費的承擔	(8,806)
租期於二零一九年一月一日開始的租賃	(3,360)
加：先前並非計入經營租賃承擔的租賃	14,935
剩餘租賃付款	63,957
減：未來利息開支總額	(4,634)
使用於二零一九年一月一日的遞增借款利率貼現的餘下租賃付款現值及於二零一九年一月一日已確認的總租賃負債	59,323

先前分類為經營租賃的租賃相關使用權資產已按等同於餘下租賃負債已確認的金額確認，並經於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表內已確認租賃相關的任何預付或應計租賃款項金額作出調整。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第16號，*租賃*(續)

b. 承租人會計處理方法及過渡影響(續)

下表概述於本集團財務狀況表採納香港財務報告準則第16號的影響：

	於二零一八年十二月三十一日的賬面值 *千港元* (未經審核)	**經營租賃合約資本化** *千港元* (未經審核)	**於二零一九年一月一日的賬面值** *千港元* (未經審核)
受採納香港財務報告準則第16號影響的綜合財務狀況表項目：			
使用權資產	–	58,946	58,946
總非流動資產	105,667	58,946	164,613
租賃負債(流動)	–	(24,453)	(24,453)
貿易及其他應付款項以及應計費用	(30,287)	377	(29,910)
流動負債	(70,055)	(24,076)	(94,131)
流動資產／(負債)淨額	15,514	(24,076)	(8,562)
總資產減流動負債	121,181	34,870	156,051
租賃負債(非流動)	–	(34,870)	(34,870)
總非流動負債	(113,809)	(34,870)	(148,679)
資產淨值	7,372	–	7,372

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第16號，*租賃*(續)

c. 對本集團財務業績的影響

於二零一九年一月一日首次確認使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債的未償還結餘的應計利息開支及使用權資產的折舊，而非採取先前根據經營租賃以直線法於租期內確認所產生租金開支的政策。

d. 出租人會計處理方法

本集團作為出租人適用的會計政策與根據香港會計準則第17號適用者大致上保持不變。

根據香港財務報告準則第16號，當本集團為分租安排的中介出租人時，本集團須參照主租賃產生的使用權資產把分租分類為融資租賃或經營租賃，而非參照相關資產。就此而言，採納香港財務報告準則第16號對本集團於二零一九年一月一日的綜合財務報表並無重大影響。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約[1]
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義[2]
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資[3]
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義[4]
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基礎改革[4]

1 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。
2 就收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始或之後的業務合併及資產收購生效。
3 於待確定日期或之後開始的年度期間生效。
4 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除上文的新訂及經修訂香港財務報告準則外，經修訂的財務報告概念框架亦已於二零一八年頒佈。其後續修訂《香港財務報告準則中對概念框架參考修訂》將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 收益及分部資料

A. 截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益

(i) 劃分客戶合約收益

	截至二零一九年十二月三十一日止年度(未經審核)				
分部	**舞蹈學院** *千港元*	**幼兒教育** *千港元*	**成人教育及培訓** *千港元*	**其他** *千港元*	**總計** *千港元*
貨品或服務種類					
舞蹈學院業務					
初級課程	**29,572**	**–**	**–**	**–**	**29,572**
澳洲聯邦舞蹈教師協會爵士舞課程	**22,712**	**–**	**–**	**–**	**22,712**
英國皇家舞蹈學院芭蕾舞課程	**2,786**	**–**	**–**	**–**	**2,786**
其他課程	**8,521**	**–**	**–**	**–**	**8,521**
銷售舞蹈制服、舞鞋及配飾	**3,270**	**–**	**–**	**–**	**3,270**
小計	**66,861**	**–**	**–**	**–**	**66,861**
幼兒教育業務					
學前教育	**–**	**28,553**	**–**	**–**	**28,553**
進修課程	**–**	**2,206**	**–**	**–**	**2,206**
銷售校服及配件	**–**	**141**	**–**	**–**	**141**
小計	**–**	**30,900**	**–**	**–**	**30,900**
成人教育及培訓	**–**	**–**	**15,186**	**–**	**15,186**
其他					
提供吞嚥及言語治療	**–**	**–**	**–**	**7,244**	**7,244**
提供兒童攝影服務	**–**	**–**	**–**	**8,509**	**8,509**
其他	**–**	**–**	**–**	**24**	**24**
小計	**–**	**–**	**–**	**15,777**	**15,777**
總計	**66,861**	**30,900**	**15,186**	**15,777**	**128,724**
地理市場					
澳洲	**–**	**–**	**15,186**	**–**	**15,186**
香港	**66,861**	**4,326**	**–**	**15,777**	**86,964**
新加坡	**–**	**26,574**	**–**	**–**	**26,574**
總計	**66,861**	**30,900**	**15,186**	**15,777**	**128,724**
收益確認的時間					
於某一時間點確認	**3,270**	**141**	**–**	**8,509**	**11,920**
隨時間確認	**63,591**	**30,759**	**15,186**	**7,268**	**116,804**
總計	**66,861**	**30,900**	**15,186**	**15,777**	**128,724**

3. 收益及分部資料(續)

A. 截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益(續)

(ii) 客戶合約收益的履約責任

就舞蹈學院課程而言，由於本集團履約時參與者同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，故已收取的費用初步列賬為「遞延收入」，且收益按指示隨期間確認。

幼稚園、學前機構及學院(提供成人語言課程)的學費通常提前支付，而收益於學費服務期間確認，原因是學生同時接受及消耗本集團履約時所提供的利益。

銷售舞蹈制服、舞鞋及配飾的收入於貨品交付予客戶及貨品的控制權已轉移時確認。

提供吞嚥及言語治療的收益於治療服務期間予以確認，原因是患者同時接受及消耗本集團履約時所提供的利益。

提供兒童攝影服務的收入於相關產品交付給客戶及貨品的控制權已轉移時確認。

3. 收益及分部資料(續)

B. 截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益

分部	截至二零一八年十二月三十一日止年度 舞蹈學院 *千港元*	幼兒教育 *千港元*	其他 *千港元*	總計 *千港元*
貨品或服務種類				
舞蹈學院業務				
初級課程	26,405	–	–	26,405
澳洲聯邦舞蹈教師協會				
爵士舞課程	22,766	–	–	22,766
英國皇家舞蹈學院				
芭蕾舞課程	3,205	–	–	3,205
其他課程	6,819	–	–	6,819
銷售舞蹈制服、舞鞋及配飾	2,547	–	–	2,547
小計	61,742	–	–	61,742
幼兒教育業務				
學前教育	–	9,245	–	9,245
進修課程	–	131	–	131
銷售校服及配件	–	89	–	89
小計	–	9,465	–	9,465
其他				
提供吞嚥及言語治療	–	–	3,131	3,131
提供兒童攝影服務	–	–	2,154	2,154
小計	–	–	5,285	5,285
總計	61,742	9,465	5,285	76,492
地理市場				
香港	61,469	1,937	5,285	68,691
中國	273	–	–	273
新加坡	–	7,528	–	7,528
總計	61,742	9,465	5,285	76,492
收益確認的時間				
於某一時間點確認	2,547	89	2,154	4,790
隨時間確認	59,195	9,376	3,131	71,702
總計	61,742	9,465	5,285	76,492

3. 收益及分部資料(續)

C 分部資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的業務為於香港及中國經營爵士舞及芭蕾舞以及流行音樂舞蹈學院，並在香港及新加坡經營幼兒園及幼兒學前教育業務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於收購Ability Education Pty Ltd(「**Ability Education**」)完成後，主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)將其視為於澳洲提供成人語言課程新的經營及可呈報分部，以分配資源予分部並主要根據已交付的貨品或已提供的服務種類評估其表現。

就資源分配及業績評估而言，主要經營決策者審閱按可呈報分部劃分的本集團整體業績及財務狀況。各經營分部的詳情載列如下。

具體而言，根據香港財務報告準則第8號，本集團的可呈報分部如下：

舞蹈學院業務	—	於香港及中國的爵士及芭蕾以及流行音樂舞蹈學院。
幼兒教育業務	—	於香港及新加坡經營幼稚園及學前機構。
成人教育及培訓業務	—	於澳洲提供成人語言課程。

其他經營分部包括於香港經營提供吞嚥及言語治療以及提供兒童攝影服務。此等分部概不符合可呈報分部的量化標準。故此，此等業務被納入「其他」組別。

3. 收益及分部資料(續)

C 分部資料(續)

分部收益及業績

下列為本集團按經營及可呈報分部劃分的收益及業績分析。

截至二零一九年十二月三十一日止年度(未經審核)

	舞蹈學院業務 *千港元*	幼兒教育業務 *千港元*	成人教育及培訓 *千港元*	其他 *千港元*	綜合 *千港元*
收益	**66,861**	**30,900**	**15,186**	**15,777**	**128,724**
分部利潤╱(虧損)	**196**	**(11,160)**	**(4,004)**	**5,902**	**(9,066)**
其他收入、其他收益及虧損					**15,514**
中央企業開支					**(46,129)**
購股權開支					**(8,313)**
應付代價的公平值變動虧損					**(38,400)**
應佔合營企業的業績					**105**
應佔聯營公司業績					**32**
確認金融資產及預付款項的減值虧損					**(6,726)**
除稅前虧損					**(92,983)**

3. 收益及分部資料(續)

C 分部資料(續)

分部收益及業績(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度(附註)

	舞蹈學院業務	幼兒教育業務	其他	綜合
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*
收益	61,742	9,465	5,285	76,492
分部(虧損)／利潤	(14,708)	(13,163)	1,665	(26,206)
其他收入、其他收益及虧損				(17,498)
中央企業開支				(11,879)
商譽減值虧損				(4,000)
確認金融資產的減值虧損				(453)
應佔合營企業的業績				482
除税前虧損				(59,554)

附註： 本集團使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並未重列。見未經審核全年業績公告附註2。

以上呈報的所有分部收益乃來自外部客戶。

經營及可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部(虧損)／利潤指各分部(所產生的虧損)／所賺取的利潤(並未分配若干其他收益及虧損以及其他收入、中央企業開支、購股權開支商譽減值虧損、確認若干金融資產及預付款項的減值虧損及應佔合營企業及聯營公司業績)。

主要經營決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要經營決策者不會就資源分配及表現評估定期檢討分部資產及分部負債，故概無呈列有關資料的分析。因此僅呈列分部收益及分部業績。

3. 收益及分部資料(續)

C 分部資料(續)

其他分部資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度(未經審核)

	舞蹈學院業務	**幼兒教育業務**	**成人教育及培訓**	**其他**	**未分配**	**綜合**
	千港元	***千港元***	***千港元***	***千港元***	***千港元***	***千港元***
計量分部業績所包括計入／(扣除)的金額						
利息收入	**11**	**63**	**170**	**1**	**7,260**	**7,505**
無形資產攤銷	**(89)**	**(844)**	**–**	**(507)**	**–**	**(1,440)**
物業、廠房及設備折舊	**(3,047)**	**(3,154)**	**(538)**	**(155)**	**(120)**	**(7,014)**
物業、廠房及設備及使用權資產減值虧損	**–**	**(717)**	**–**	**–**	**–**	**(717)**
使用權資產折舊	**(19,082)**	**(13,828)**	**(3,187)**	**–**	**(481)**	**(36,578)**

截至二零一八年十二月三十一日止年度(附註)

	舞蹈學院業務	幼兒教育業務	其他	未分配	綜合
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
計量分部業績所包括計入／(扣除)的金額					
利息收入	297	2	–	1,786	2,085
無形資產攤銷	(89)	(228)	(211)	–	(528)
物業、廠房及設備折舊	(2,164)	(1,884)	(53)	(13)	(4,114)
出售物業、廠房及設備的虧損	(1,235)	–	–	–	(1,235)

附註： 本集團使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並未重列。見未經審核全年業績公告附註2。

3. 收益及分部資料(續)

C 分部資料(續)

地區資料

本集團於香港、中國、新加坡及澳洲經營業務。

有關本集團來自外部客戶的收益的資料乃根據業務的經營地點呈列。有關本集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。

	截至十二月三十一日止年度來自外部客戶的收益		**於十二月三十一日的非流動資產**	
	二零一九年	二零一八年	**二零一九年**	二零一八年
	千港元	*千港元*	***千港元***	*千港元*
	(未經審核)		**(未經審核)**	
香港	**86,964**	68,691	**98,156**	52,323
中國	**–**	273	**–**	–
新加坡	**26,574**	7,528	**150,395**	52,645
澳洲	**15,186**	–	**83,358**	–
	128,724	76,492	**331,909**	104,968

附註： 非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於兩個年度，概無單一客戶佔本集團總收益10%以上。

4. 其他收入／其他收益及虧損

	二零一九年 *千港元* **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
其他收入		
管理費收入	**10,228**	3,000
考試及比賽手續費收入	**1,844**	1,542
匯演及表演收入	**1,390**	1,905
固定或視乎於指數或利率的租賃收入	**2,696**	3,024
彌償產生的收入	**2,948**	–
利息收入	**7,505**	2,085
其他	**4,960**	1,131
	31,571	12,687
其他收益及虧損		
匯兑收益淨額	**119**	709
按公平值計入損益的財務投資公平值變動的收益／(虧損)	**631**	(5,783)
向一間附屬公司的非控股股東售出認沽期權所產生的責任公平值變動虧損	**–**	(515)
作為出租人分類為融資租賃的分租的收益	**720**	–
出售物業、廠房及設備的虧損	**–**	(1,235)
	1,470	(6,824)

5. 融資成本

	二零一九年 *千港元* **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
借款利息	**711**	262
公司債券利息	**5,325**	5,325
租賃負債利息	**3,654**	–
	9,690	5,587

附註： 本集團使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並未重列。見未經審核全年業績公告附註2。

6. 所得稅開支

	二零一九年 ***千港元*** **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
香港利得稅		
— 本年度	**449**	233
— 過往年度(超額撥備)／撥備不足	**(61)**	7
新加坡企業所得稅(「**企業所得稅**」)		
— 本年度	**302**	3
	690	243
遞延稅項	**(253)**	(73)
	437	170

二零一九年香港利得稅撥備乃按年內估計應課稅利潤的16.5%稅率(二零一八年：16.5%)計算，惟集團的一間附屬公司除外，該附屬公司為利得稅率兩級制項下的合資格實體。

就該附屬公司而言，首2,000,000港元的應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。該附屬公司的香港利得稅的撥備乃按與二零一八年的相同基準計算。

本公司董事認為實施利得稅率兩級制所涉及的金額並不重大。香港利得稅乃按兩個年度估計應課稅利潤的16.5%計算。

新加坡企業所得稅按估計應課稅利潤的17%(二零一八年：17%)計算，並合資格可享企業所得稅退稅20%，於二零一九年評稅年度的上限為10,000新加坡元(「**新加坡元**」)。在新加坡註冊成立的公司亦享有就其首筆10,000新加坡元的正常應課稅收入可豁免繳稅75%，其後290,000新加坡元的正常應課稅收入可進一步豁免繳稅50%。符合新成立公司合資格條件的新加坡公司可於相關評稅年度享有正常應課稅收入首100,000新加坡元的100%可豁免繳稅，及正常應課稅收入的其後200,000新加坡元的進一步50%可豁免繳稅。

概無就本集團於澳洲的營運計提公司稅撥備，原因為就稅務目的而言本集團於二零一九年產生虧損。

7. 年內虧損

	二零一九年 *千港元* **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
年內虧損已扣除下列各項：		
核數師酬金*	**2,860**	2,400
董事酬金	**2,461**	1,386
教學員工及教學諮詢服務成本#	**33,962**	14,492
其他員工成本	**42,951**	27,340
退休福利計劃供款	**4,851**	2,176
員工及教學諮詢服務成本總額	**84,225**	45,394
諮詢服務成本	**1,667**	1,427
確認為開支的存貨成本	**3,569**	2,400
就租賃物業所訂立租賃協議的租賃付款：		
先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的最低租賃款項	**–**	24,818
根據所收交易額釐定的可變租賃付款	**50**	27
有關獲香港財務報告準則第16號豁免資本化之短期租賃開支	**1,259**	–
	1,309	24,845

7. 年內虧損(續)

	二零一九年 *千港元* **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
(撥回)／確認應收關聯方款項減值虧損	**(585)**	363
確認應收附屬公司非控股股東款項減值虧損	**124**	90
確認預付款項減值虧損	**7,200**	–
確認金融資產及預付款項減值虧損淨額	**6,739**	453
樓宇管理費*	**6,235**	5,449
法律及專業費用*	**9,315**	5,513
海外差旅開支*	**2,228**	1,767
折舊：		
使用權資產	**36,578**	–
其他物業、廠房及設備	**7,014**	4,114
	43,592	4,114

附註： 本集團使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並未重列。見未經審核全年業績公告附註2。

* 計入「其他開支」

\# 計入教學員工及教學諮詢服務成本為就教師提供課程的教學諮詢服務成本7,803,000港元(二零一八年：7,441,000港元)。該等教師並無與本集團訂立僱傭合約。

8. 股息

董事並無建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何股息(二零一八年：無)，自報告期末起亦無建議派付任何股息。

9. 每股虧損

每股基本虧損乃按以下數據計算：

	二零一九年 *千港元* **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
虧損：		
用作計算每股基本虧損的虧損 (本公司權益股東應佔年內虧損)	**(87,031)**	(53,505)

9. 每股虧損(續)

	二零一九年	二零一八年
	千港元	*千港元*
股份數目：		
用作計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數目	**354,100**	354,100

二零一九年概無呈列每股攤薄虧損，原因是於二零一九年及於二零一九年十二月三十一日所有潛在已發行普通股為反攤薄。

上一年度概無呈列每股攤薄虧損，原因是於二零一八年及於二零一八年十二月三十一日概無潛在已發行普通股。

10. 收購附屬公司業務的按金

結餘主要包括以下各項：

(a) 根據日期為二零一八年九月十日的獨家權及按金契據，於二零一九年十二月三十一日，本集團已向賣方支付按金100,000澳元(「**澳元**」)(相當於約547,000港元)(二零一八年十二月三十一日：200,000澳元(相當於約1,126,000港元))，致使本集團能對目標業務進行財務盡職審查。

於二零一九年一月十四日，本公司全資附屬公司Australian Apex Education Pty Ltd(作為買方)、本公司的另一間全資附屬公司SDM Group Limited(作為原擔保人)及獨立賣方MEGT (Australia) Ltd.訂立買賣協議(「**Institute買賣協議**」)。根據Institute買賣協議，買方有條件同意收購而賣方有條件同意出售Childrens Services Education Pty Ltd(「**Institute Training**」，賣方的一個兒童服務教育及培訓服務業務的單位)的全部已發行股本，代價為3,040,000澳元(相當於約17,328,000港元)(可予調整)。於二零一九年三月，根據本公司、Australian Apex Education Pty Ltd、SDM Group Limited、賣方與按金的利益相關者訂立的修訂契據，擔保人已轉為本公司。於二零一九年十二月三十一日，買方已支付進一步按金為1,000,000澳元(相當於約5,470,000港元)(二零一八年十二月三十一日：無)。

收購Institute Training已於二零二零年一月完成。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期為二零一九年一月十四日、二零一九年一月二十九日、二零一九年三月二十九日、二零一九年五月二十一日及二零一九年八月三十日的公告及本公司日期為二零一九年九月三日的通函。

10. 收購附屬公司業務的按金(續)

(b) 根據本公司間接全資附屬公司SDM International Investments Pte Limited(「**SDMII**」)與一間於新加坡註冊成立的有限公司的個人唯一股東訂立於二零一八年十一月二十七日生效日期為二零一九年一月十一日的不具法律約束力的條款清單,其載列就本公司附屬公司與賣方訂立有關建議收購一間於新加坡註冊成立的公司51%股權的主要條款。該附屬公司已於二零一九年十二月三十一日向賣方支付誠意金為3,067,000新加坡元(相當於17,766,000港元)(二零一八年十二月三十一日:3,059,000新加坡元(相當於17,715,000港元)。條款清單所載條款旨在概述最終協議可據此而訂立的相關條款。由於條款清單的先決條件於二零一九年十二月三十一日尚未達成,故此截至本報告日期並無訂立最終協議。詳情載於本公司日期為二零一九年七月五日的公告。

(c) 根據本公司間接全資附屬公司 SDM SF Global Limited(「**SDM SF**」)(作為買方)與Sunflower Childcare Group Pte. Ltd(「**Sunflower**」,一間於新加坡註冊成立的有限公司)的股東(作為賣方)就載列有關建議收購Sunflower(一間於新加坡註冊成立的公司)60%股權的主要條款而訂立日期為二零一九年四月三日的諒解備忘錄(「**SF諒解備忘錄**」)及日期為二零一九年七月十八日的補充諒解備忘錄(「**補充SF諒解備忘錄**」),SDM SF已於二零一九年十二月三十一日向賣方支付總誠意金為6,000,000新加坡元(相當於34,752,000港元)(二零一八年十二月三十一日:無)。SF諒解備忘錄及補充SF諒解備忘錄所載條款旨在概述最終協議可據此而訂立的相關條款。由於SF諒解備忘錄的先決條件於二零一九年十二月三十一日尚未達成,故此截至本報告日期並無訂立最終協議。詳情載於本公司日期為二零一九年四月三日及二零一九年七月十七日的報告。

(d) 根據日期為二零一九年六月十九日的不具法律約束力的諒解備忘錄,本公司間接全資附屬公司SDM Singapore Education Limited(「**SDMSEL**」)擬收購於新加坡註冊成立的Moriah Schoolhouse LLP及Moriah Schoolhouse@FV LLP(統稱為「**Moriah集團**」)的所有資產。於二零一九年九月三十日,SDMSEL已向賣方支付一筆可退還訂金130,000新加坡元(相當於753,000港元)。於二零一九年九月三十日,SDMII與賣方訂立買賣協議,有關以總現金代價1,300,000新加坡元(相當於約7,501,000港元)收購Moriah集團的所有資產。Moriah集團主要從事經營新加坡的兩間托兒中心。於二零一九年十二月三十一日,本集團已向賣方支付合共650,000新加坡元(相當於3,765,000港元)的訂金(二零一八年十二月三十一日:無)。該收購事項已於二零二零年一月完成。有關詳情載於本公司日期為二零一九年六月二十八日及二零一九年九月三十日的公告。

10. 收購附屬公司業務的按金(續)

(e) 根據SDMII(作為買方)與Global Tots集團若干於新加坡註冊成立的有限公司(「**Global Tots集團**」)的股東就載列有關建議以最高總代價7,800,000新加坡元(相當於約45,000,000港元)收購Global Tots集團的100%股權的主要條款而訂立日期為二零一九年八月七日的諒解備忘錄(「**Global Tots集團諒解備忘錄**」),SDMII已於二零一九年十二月三十一日向賣方支付金額為400,000新加坡元(相當於2,317,000港元)的誠意金(二零一八年十二月三十一日:無)。正式買賣協調已於二零二零年一月二十一日訂立。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期為二零一九年八月七日、二零二零年一月二十一日、二零二零年二月六日、二零二零年二月十三日、二零二零年三月六日及二零二零年三月十三日的公告及本公司日期為二零二零年三月二十六日的通函。

(f) 根據SDMII(作為買方)與若干於新加坡註冊成立的有限公司的股東就載列有關以最高總代價8,000,000新加坡元(相當於約45,208,000港元)建議收購該等公司的100%股權的主要條款而訂立日期為二零一九年八月三十一日的諒解備忘錄,SDMII已於二零一九年十二月三十一日向賣方支付金額為250,000新加坡元(相當於1,448,000港元)的誠意金(二零一八年十二月三十一日:無)。截至本公告日期,概無訂立最終協議。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期為二零一九年八月三十一日的公告。

(g) 根據SDMII(作為買方)與目標公司唯一股東(作為賣方)於二零一九年九月二十三日訂立的條款清單,SDMII擬收購目標公司的所有股權,代價為800,000新加坡元(相當於約4,576,000港元)。目標公司主要於新加坡的黃金地段經營一間信譽昭著的幼兒中心。條款清單中列出的條款乃為概述可據此訂立最終協議的條款。諒解備忘錄的先決條件於二零一九年十二月三十一日尚未達成,故於本公告日期仍未訂立最終協議。有關詳情載於本公司日期為二零一九年九月二十五日的公告。

11. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	二零一九年 *千港元* **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
應收第三方的貿易款項	**4,482**	1,656
租賃按金	**11,886**	17,435
員工貸款	**152**	888
應收貸款	**9,886**	–
其他按金、應收款項及預付款項	**21,205**	7,852
貿易及其他應收款項、按金及預付款項總額	**47,611**	27,831
分析為		
流動	**30,557**	13,555
非流動	**17,054**	14,276
	47,611	27,831

應收第三方的貿易款項主要指來自學生的應收學費及金融機構的應收款項(有關客戶使用信用卡結算的款項),結算期通常為交易日期起計一至兩個月。教學及考試費用一般會提前收取。

以下為於報告期末按發票日期(與各收益確認日期相近)呈列應收第三方的貿易款項扣除呆賬撥備的賬齡分析:

	二零一九年 *千港元* **(未經審核)**	二零一八年 *千港元*
0至30天	**2,914**	1,656
31至90天	**1,018**	–
91至180天	**399**	–
181至365天	**151**	–
	4,482	1,656

於二零一九年十二月三十一日,應收第三方的貿易款項744,000港元(二零一八年:零港元)於報告期末逾期。

12. 貿易及其他應付款項以及應計費用／遞延收入

貿易應收款項及其他應付款項以及應計費用

	二零一九年	二零一八年
	千港元	*千港元*
	(未經審核)	
應計租金開支	**–**	1,391
應計員工成本	**2,043**	412
其他應付款項及應計費用*(附註)*	**28,244**	12,929
	30,287	14,732

附註： 計入其他應付款項及應計費用3,550,000港元指截至二零一九年十二月三十一日止年度公司債券應計利息(二零一八年：3,550,000港元)。

附註： 本集團使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並未重列。見未經審核全年業績公告附註2。

遞延收入

遞延收入指該等客戶合約下的預收課程費。

13 公司債券

於二零一七年十二月十一日，本公司(作為發行人)與配售代理太平基業證券有限公司(獨立第三方)訂立配售協議，據此，配售代理同意擔任配售代理，以按盡力基準促使不少於六名獨立承配人認購本公司本金總額最高達80,000,000港元的債券。債券(每張債券面值為1,000,000港元)按年利率5%計息，並於發行日期起計第二週年當日到期。本公司可隨時透過向債券持有人發出15個營業日的事先通知，以債券面值連同直至贖回日期的任何應計利息贖回任何債券及註銷任何或所有已發行在外之債券。Wealthy Together(一間由趙家樂先生全資及實益擁有的公司)已保證償還債券。

於二零一九年十二月三十一日，合共71,000,000港元按攤銷成本計量的公司債券已入賬列為流動負債(二零一八年：69,225,000港元為非流動負債)。於報告期末後，公司債券已到期及由本集團悉數償還。

14 可換股票據

於二零一八年十二月二十四日及二零一九年二月十二日，本公司、本公司全資附屬公司SDM Asia Limited(「**發行人**」)與一名獨立投資者(「**投資者**」)分別訂立認購協議(「**可換股票據認購協議**」)及可換股票據認購協議修訂契據(「**修訂契據**」)。根據可換股票據認購協議及修訂契據，發行人已有條件同意發行而投資者已有條件同意認購本金額為25,000,000美元(「**美元**」)(相當於約194,750,000港元)可換股票據(「**可換股票據**」)。可換股票據將按年利率8厘的票息率計息，於票據持有人於二零二三年到期日贖回時支付。可換股票據將於若干事件(詳述於可換股票據認購協議及修訂契據)發生時轉換為發行人的新優先股。

可換股票據認購協議(經修訂契據修訂及補充)的所有先決條件已獲達成，而完成已於二零一九年二月十二日作實。據此，發行人已向投資者發行本金額為25,000,000美元(相當於約194,750,000港元)的可換股票據。有關詳情載於本公司日期為二零一八年十二月二十七日及二零一九年二月十二日的公告。

於二零一九年十二月三十一日，金額為194,750,000港元(二零一八年十二月三十一日：無)按公平值計入損益的可換股票據已入賬記錄為非流動負債。

15 報告日期後事件

(a) 於二零二零年一月二日，本公司與創陞證券有限公司就配售本公司所發行本金總額最高達50,000,000港元的非上市債券訂立配售協議。其中一名投資者為本公司的主要股東，彼已承諾認購該等非上市債券本金額的49,600,000港元。有關該交易的詳情載於本公司日期為二零二零年一月二日的公告。

(b) 於二零二零年一月十七日，本公司及本公司的全資附屬公司SDM Australian Education Limited與獨立第三方Golden Pursue Limited訂立認購協議(「**認購協議**」)。

根據認購協議，SDM Australian Education Limited已有條件同意發行及Golden Pursue Limited已有條件同意認購本金額為5,000,000美元(相當於約39,000,000港元)的可換股票據(「新可換股票據」)。新可換股票據按年利率8厘的票息率計息。除非先前已根據認購協議的條款及條件贖回、轉換或償還及註銷，否則新可換股票據將為期48個月。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期為二零二零年一月十七日的公告。

15 報告日期後事件(續)

(c) 於本集團於二零二零年一月支付代價結餘後，收購Moriah集團資產的事項已完成(見未經審核全年業績公告附註10(d)。有關詳情載於本公司日期為二零一九年六月二十八日及二零一九年九月三十日的公告。

(d) 收購Institute Training的事項已在本集團於二零二零年一月支付代價結餘後完成(見未經審核全年業績公告附註10(a))。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期為二零一九年一月十四日、二零一九年一月二十九日、二零一九年三月二十九日、二零一九年五月二十一日及二零一九年八月三十日的公告及本公司日期為二零一九年九月三日的通函。

(e) 根據SDMII(作為買方)與目標實體(由六間於新加坡註冊成立的私人股份有限公司所組成)的股東(作為賣方)訂立日期為二零一九年八月七日的諒解備忘錄，SDMII擬收購Global Tots集團的全部股份。於二零二零年一月二十一日，SDMII與三名第三方個人訂立買賣協議。根據該買賣協議，本集團已有條件同意購買Global Tots集團若干公司的全部業務，最高總代價為7,800,000新加坡元(相當於約45,000,000港元)。Global Tots集團提供日間託兒及教育服務，包括但不限於設計及舉辦教育及進修課程以及提供嬰孩及兒童日間託兒服務。該交易根據GEM上市規則構成本公司的非常重大收購事項，且於本未經審核全年業績公告刊發日期尚未完成。於二零二零年三月十三日，本公司宣佈，需要更多時間達成買賣協議的先決條件，SDMII與賣方就買賣協議訂立補充協議，據此，SDMII與賣方同意將最後截至日期由二零二零年三月十三日延長至二零二零年四月二十九日。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期為二零一九年八月七日、二零二零年一月二十一日、二零二零年二月六日、二零二零年二月十三日、二零二零年三月六日及二零二零年三月十三日的公告及本公司日期為二零二零年三月二十六日的通函。

15 報告日期後事件(續)

(f) 於二零二零年二月十一日及二零二零年二月二十五日，本公司根據本公司於二零一四年九月二十六日採納的購股權計劃，向若干合資格參與者分別授出6,380,000份購股權(每份購股權一股股份)及2,300,000份購股權(每份購股權一股股份)，惟須待承授人接納後方可作實。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期為二零二零年二月十一日及二零二零年二月二十五日的公告。

(g) 本公司與投資經理代表(「**彌償人**」)訂立彌償契據(「**契據**」)。投資經理管理本集團的投資組合，並作出全面酌情投資決定。根據契據，考慮到本公司繼續維持投資經理的賬目，彌償人向本公 司承諾，彌償人根據契據條款向本公司支付彌償金額，該金額按7,000,000港元減本公司投資組合項下所有資產(扣除任何負債)的總值計算。於二零二零年三月五日，本公司已出售契據所涵蓋的所有投資(只要其為可買賣)。於二零二零年三月十一日，本公司已提取投資賬戶全部結餘合共4,179,000港元，已從彌償人收取彌償款為821,000港元。

(h) 自二零二零年初起的冠狀病毒病2019的爆發(「**COVID-19爆發**」)一直對經濟環境帶來不確定性，並且已對本集團的營運及財務狀況造成影響。

本集團一直密切觀察COVID-19爆發的發展對本集團業務的影響並採取緊急應對措施。該等緊急應對措施包括暫停香港的課堂、推行網上課程及實施臨時節省成本措施。

就本集團的業務而言，COVID-19爆發已導致課堂暫停及課堂期間延長，以致延遲確認本集團的收益。根據現時所獲資料，管理層估計此將導致對截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的收益造成負面影響。該等估計影響概無於截至二零一九年十二月三十一日的財務資料中反映。於本公告日期，本集團未能估計有關的財務影響。

16. 比較資料

為與本年度的呈列一致，若干截至二零一八年十二月三十一日止年度的比較數字已予重列。

主席報告

各位股東：

本人謹代表SDM Group Holdings Limited(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核全年業績公告。

業務回顧

本集團繼續專注於在香港從事爵士及芭蕾以及流行音樂學院業務，以及在新加坡從事托兒服務業務。於二零一九年，本集團完成收購若干擁有新加坡學前機構及澳洲學院的公司，從而將其業務擴展至亞洲主要海外市場。

本集團的舞蹈學院為應對近年激烈的競爭及經濟的不穩定，本集團投入更多資源提升品牌形象及維持優質服務，以鞏固我們在行業的領導地位。於二零一九年，本集團在香港開設22間全資擁有的舞蹈中心(「**舞蹈中心**」)。透過發展舞蹈中心，本集團藉擴大其舞蹈中心於香港的地域覆蓋，進一步加強其競爭優勢。

鑑於新加坡幼兒教育行業發展迅速，本集團自二零一八年六月起於該地區收購若干主要從事幼兒教育業務的公司。直至二零一九年年末，本集團在新加坡經營七間學前機構。本集團相信，該等收購事項提供優秀發展平台及在新加坡成立其自設幼兒教育品牌及課程的機會，將最大限度提升本集團及股東整體的長期回報。

於二零一九年，本集團完成收購Ability Education Pty Limited(「**Ability Education**」)，該公司在澳洲悉尼及墨爾本擁有2間學院。Ability Education主要為18歲以上其母語並非英語及持學生簽證的國際學生提供英語密集課程。本集團一直物色教育業界的更多投資商機。Ability Education業務有助提高本集團的收益來源，並可與本集團現有幼兒教育業務產生潛在協同效應。

於二零一四年十月十四日，本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)GEM成功上市，不但寫下本集團發展里程碑，亦加強顧客及供應商對本集團營運效率及提供優質服務的信心。面對經濟下行，本集團將繼續採用其先前的既定策略，轉向發展運營可為本集團帶來穩定回報的日間兒童托管中心、幼稚園、學院及進修課程。

在幼稚園業務的發展方面，本集團與Chatsworth East Asia (BVI) Ltd（一間在「Chatsworth」品牌下經營國際幼稚園、小學及初中逾20年的企業）合作，以在香港及新加坡建立幼稚園業務。

展望

本集團一直積極不時物色新業務商機，以分散業務及提升本集團的長期增長潛力及股東價值。

為繼續擴大地域覆蓋，本集團日後將開設及／或收購更多舞蹈中心以加強我們在行業的領導地位。新設舞蹈中心將坐落在毗鄰香港人口密集的住宅區，尤其是靠近學校網絡或本集團目前尚未設立舞蹈中心的私人住宅區。實行擴充計劃期間，若出現合適機會讓本集團即時受惠於現有客戶基礎，則本集團亦將考慮從業內其他參與者收購現有舞蹈中心。

同時，本公司亦將加快其在新加坡、澳洲以及其他海外市場的擴張，進一步擴闊收入來源。本集團將審慎投資，考慮所有潛在的併購機會或與強大潛在夥伴的合作，從而盡可能為股東創造長遠的回報。

展望未來，本集團將實施改善本集團現時運營的策略，即透過收購日間兒童托管中心、幼稚園、學院及進修課程以參與其營運。

致謝

本人謹藉此機會代表董事會鳴謝各位股東、投資者、業務夥伴、供應商、學生及家長對本集團的不懈支持與信任。本人亦由衷感謝全體管理層及員工往年所作努力及貢獻。由於COVID-19爆發加上經濟衰退，預期二零二零年充滿挑戰，但本人期待集團於二零二零年取得正面業績。

管理層討論及分析

緒言

本集團為香港最大型兒童舞蹈機構之一，以「SDM爵士芭蕾舞學院」品牌營運，成功於香港建立商譽及品牌知名度。於二零一四年十月十四日，本公司股份在聯交所GEM成功上市。本公司近年加快其在新加坡及澳洲教育市場的擴張。

於二零一九年十二月三十一日，本集團於香港經營22間全資擁有的舞蹈中心、3間合資舞蹈中心、2間幼稚園、於新加坡經營7間國際學前機構以及於澳洲經營2間學院。除為一般年齡介乎1至16歲的兒童提供多種舞蹈課程外，本集團亦發展於新加坡經營的日間兒童託管中心、幼稚園及進修課程以及於澳洲經營的學院。本集團的信念是透過參加舞蹈課程及學前活動，為年幼的兒童提供社交和生活體驗，以豐富他們的社交互動能力及自信。

業務回顧

本集團繼續專注於在香港從事爵士及芭蕾以及流行音樂舞蹈學院業務以及在新加坡從事托兒業務。於二零一九年，本集團完成收購Ability Education，該公司在澳洲悉尼及墨爾本擁有2間學院。Ability Education主要為18歲以上其母語並非英語及持學生簽證的國際學生提供英語密集課程。

於回顧年度，由於香港兒童舞蹈機構行業競爭激烈，本集團開發新課程及提升課程以應對市場趨勢變動，藉此繼續維持及吸引學生加入本集團的課程，以擴展本集團的覆蓋範圍及有效地將課程推銷予更廣泛的學生。

本集團已實施改善本集團現時運營的策略，即透過與Chatsworth East Asia (BVI) Ltd（一間於新加坡在「Chatsworth」品牌下經營國際幼稚園、小學及初中逾20年的企業）合作於香港開展幼稚園業務。

由於COVID-19爆發，預期二零二零年充滿挑戰，本公司已實施多項措施，包括開展網上教學平台以應對環境的不利變動。

同時，本公司將繼續加快其在海外市場的擴張，以多元化及進一步擴闊收入來源。本集團將審慎投資，考慮所有潛在的併購機會或與強大潛在夥伴的合作，從而盡可能為股東創造長遠的回報。

財務回顧

本集團的收益主要來自(i)於香港的舞蹈學院業務(「**舞蹈業務**」)、(ii)於香港及新加坡的幼兒教育業務(「**幼兒教育業務**」)以及(iii)於澳洲的2間學院(「**學院業務**」)。總收益由二零一八年約76,500,000港元增加約52,200,000港元至二零一九年約128,700,000港元。有關增加乃主要由於幼兒教育業務的貢獻約30,900,000港元(二零一八年：9,500,000港元)，以及學院業務的貢獻約15,200,000港元(二零一八年：無)所致。

隨著兒童教育業務及學院業務擴張，舞蹈課程業務貢獻的收益佔本集團收益自二零一八年起逐漸被攤薄。另一方面，由於擴大市場份額，兒童教育業務及學院業務將於未來為本集團帶來收益增長。

本集團的其他收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度約12,700,000港元大幅增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約31,600,000港元。本集團的其他收入主要包括管理費收入、表演及考試手續費收入、利息收入及租賃收入。有關增加乃主要由於二零一八年的管理費收入、利息收入及來自作為彌償人的投資經理代表的賠償分別約3,000,000港元、2,100,000港元及零增加至二零一九年分別約10,200,000港元、7,500,000港元及2,900,000港元所致。

本集團使用經修訂追溯法首次應用香港財務報告準則第16號及對二零一九年一月一日的期初結餘進行調整，以確認與過往根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃有關的使用權資產。於初步確認二零一九年一月一日的使用權資產後，本集團(作為承租人)須於綜合損益及其他全面收益表內確認使用權資產折舊及租賃負債利息，而非使用過往以直線法於租期內確認經營租賃所產生租賃開支的政策。就二零一九年的使用權資產折舊及租賃負債利息的金額分別合共36,600,000港元及3,700,000港元，而去年的租賃開支則為24,800,000港元，部分增幅與於年內訂立或產生自收購的新租賃安排有關。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得股東應佔虧損約87,000,000港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得股東應佔虧損約53,500,000港元。虧損增加主要是由於(i)應付代價的公平值變動虧損增加27,200,000港元；(ii)確認購股權開支為8,300,000港元(二零一八年：無)；(iii)確認減值虧損預付款項入賬為7,200,000港元(二零一八年：無)；及(iv)由於本年度增加香港、新加坡及澳洲員工人數以擴張業務，導致員工及教學諮詢服務成本增加約38,800,000港元。

流動資金及財務資源

年內，本集團一般以內部產生的現金流量、私募基金、個別投資者及銀行融資撥付其營運。於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行結餘及現金總額約為76,200,000港元(二零一八年：約55,000,000港元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有已借入銀行貸款5,500,000港元及由本公司發行的公司債券71,000,000港元(其已分類為流動負債)。於二零一九年十二月三十一日，流動比率(按總流動資產除以總流動負債界定)約為0.67倍，而於二零一八年十二月三十一日則為1.22倍。公司債券其後已到期並於二零二零年一月獲悉數償還。

此外，本集團發行25,000,000美元（相等於194,750,000港元）的可換股票據並將其分類為非流動負債。

資本結構

於二零一四年十月十四日，本公司股份在聯交所GEM成功上市。本集團股本僅包括普通股。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本公司的法定股本為800,000,000港元，分為8,000,000,000股每股面值0.1港元的本公司股份（「**股份**」）。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本公司的已發行股本為35,410,000港元，分為354,100,000股股份。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有賬面值約71,000,000港元（二零一八年：約69,200,000港元）的已發行未償還公司債券。公司債券（每張債券的面值為1,000,000港元）按年利率5厘計息，並於發行日期起計第二週年當日到期。Wealthy Together Limited（乃一間趙家樂先生全資實益擁有的公司）就償還債券提供擔保。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有賬面值約194,800,000港元（二零一八年：無）的未行使可換股票據。面值為25,000,000美元（相當於約194,800,000港元）的可換股票據按年利率8厘計息，並將於二零二三年三月三十一日到期。本公司就償還債券提供擔保。

承擔

本集團的合約承擔主要有關租賃其舞蹈中心及辦公物業。於二零一九年十二月三十一日，本集團的經營租賃承擔根據香港財務報告準則第16號於綜合財務狀況表確認為租賃負債（二零一八年：約74,400,000港元）。

其他承擔

(i) 本集團已於二零一九年十二月三十一日承諾向廣州德理隆及一間附屬公司廣州樂動心弦文化發展有限公司注入註冊資本人民幣（「**人民幣**」）3,000,000元（二零一八年：人民幣3,000,000元）。

(ii) 根據本公司全資附屬公司Australian Apex Education Pty Ltd（作為買方）、本公司的另一間全資附屬公司SDM Group Limited（作為原擔保人）與獨立賣方MEGT (Australia) Ltd.訂立日期為二零一九年一月十四日的買賣協議，本集團有責任收購Childrens Services Education Pty Ltd.的全部已發行股本，總代價為3,040,000澳元（相當於16,629,000港元）。於二零一九年三月，根據本公司、Australian Apex Education Pty Ltd、SDM Group Limited、賣方與按金的利益相關者訂立的修訂契據，擔保人已轉為本公司。於二零一九年十二月三十一日，本集團已向託管賬戶支付1,100,000 澳元（相當於約6,033,000港元）作為支付予賣方的訂金。

(iii) 根據SDM International Investments Pte. Ltd.(「**SDMII**」)(作為買方)與Moriah Schoolhouse LLP及Moriah Schoolhouse@FV LLP(統稱為「**Moriah集團**」)(作為賣方)就收購目標資產而訂立日期為二零一九年九月三十日的買賣協議,本集團有責任向Moriah集團收購目標資產,代價為1,300,000新加坡元(相當於7,530,000港元)。於二零一九年十二月三十一日,本集團已向賣方支付合共金額650,000新加坡元(相當於3,765,000港元)作為按金。

重大收購及出售

(a) 收購Happy Family業務(定義見下文)

根據本公司全資附屬公司與賣方(「**Happy Family賣方**」)及擔保人訂立日期為二零一八年十一月一日的買賣協議,本集團已收購有關目前由Happy Family賣方經營及管理於新加坡的幼兒中心業務(「**Happy Family業務**」)的若干資產,總現金代價為1,250,000新加坡元(相當於約7,125,000港元)。完成已於二零一九年一月一日作實。

(b) 收購Tinytots Sports(定義見下文)

根據本公司全資附屬公司與賣方訂立日期為二零一九年八月一日的買賣協議,本集團已收購Tinytots Sports Pte Ltd(「**Tinytots Sports**」)的60%已發行股本,總現金代價為720,000新加坡元(相當於約4,104,000港元)。Tinytots Sports主要從事於新加坡為學齡前及幼兒園的兒童提供體育培訓課程及計劃。完成已於二零一九年七月三十一日作實。

(c) 收購ECLC(定義見下文)

根據本公司全資附屬公司與賣方訂立日期為二零一九年六月一日的買賣協議,本集團已收購English Connection Learning Centre Limited(「**ECLC**」)的60%已發行股本,總現金代價為3,000,000港元。ECLC主要從事於在香港提供托兒所、幼兒園及進修課堂。完成已於二零一九年七月三十一日作實。

(d) 收購Brain Explorers業務(定義見下文)

根據本公司全資附屬公司與賣方(「**Brain Explorers賣方**」)訂立日期為二零一九年六月十一日的買賣協議,本集團已收購有關目前由Brain Explorers賣方經營及管理於新加坡的幼兒中心業務(「**Brain Explorers業務**」)的若干資產,總現金代價為470,000新加坡元(相當於約2,679,000港元)。完成已於二零一九年八月三十一日作實。

(e) 收購Ability Education(定義見下文)

根據本公司一間全資附屬公司(作為買方)、SDM Group Limited、本公司另一間全資附屬公司(作為原擔保人)與賣方訂立日期為二零一九年一月十四日的買賣協議,本集團已於二零一九年九月三十日收購Ability Education Pty Ltd(「**Ability Education**」)的所有已發行股本,總代價為720,000澳元(相當於約25,992,000港元)。Ability Education為在澳洲註冊成立的有限公司,主要從事為18歲以上持學生簽證的國際學生(其母語並非英語)提供不同程度的英語密集課程。於二零一九年三月,根據本公司、Australian Apex Education Pty Ltd、SDM Group Limited、賣方與按金的利益相關者訂立的修訂契據,擔保人已轉為本公司。完成已於二零一九年九月三十日落實。

重大投資

於二零一九年十二月三十一日,除本報告所披露的財務投資48,700,000港元(二零一八年:3,600,000港元)外,本集團概無持有其他重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

展望未來,本集團將致力於鞏固其在香港舞蹈學校行業的地位。董事會目前仍在物色其他投資機會,以尋求在舞蹈學校業務(包括但不限於亞洲的舞蹈學校行業)進一步擴張的可行性。

本集團一直積極物色適當投資機會以拓展其業務範圍及分散其現有業務。於二零一八年,本集團透過建議收購於新加坡的若干學前機構(「**收購事項**」)及於澳洲的教育業務正式涉足海外的主流教育市場。

收購事項切合本集團的業務發展計劃及擴充計劃。董事會相信,收購事項提供優秀發展平台及機會,將其幼兒早期教育業務拓展至國際市場。本集團可藉爵士及芭蕾以及流行音樂舞蹈學院的核心業務,與主流教育產生協同效應,從而將其業務擴展至海外市場,提高本集團的競爭力。董事會認為收購事項對本集團而言乃上佳機會,可進一步鞏固其針對2至12歲兒童的市場定位。

本集團將繼續尋求合適機會在香港及海外市場擴展業務。

或有負債

於二零一九年十二月三十一日,本集團並無重大或有負債(二零一八年:無)。

外匯風險

於二零一九年十二月三十一日，本集團有若干以人民幣、美元、新加坡元及澳元計值並已兑換為外幣的銀行存款、其他應收款項以及按金，可能令本集團承受外幣風險。本集團面對若干外匯風險，惟預期日後貨幣波動不會導致重大營運困難或流動資金問題。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層將監察外匯狀況，並會於情況有變時考慮採取適當行動。

庫務政策

本集團就其庫務政策採取穩健方針。本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項、應收關連方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘。基於本集團的業務性質使然，經考慮相關財務機構的信貸質素及財務實力，加上有關機構並無延遲或拖欠償付款項記錄以及學生的償付款項紀錄良好，故董事認為貿易應收款項的信貸風險並不重大。管理層認為，向本集團關連方收回款項不存在問題。已抵押銀行存款及銀行結餘乃存放於信譽良好的銀行。

為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及承擔的流動資金結構可應付其資金需求。

集團資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團為其未償還證券保證金賬戶結餘(計入銀行及其他借款)600,000港元(二零一八年：1,900,000港元)抵押其持作買賣投資金額4,100,000港元(二零一八年：3,600,000港元)。此外，本集團為其未行使的25,000,000美元(相等於195,000,000港元)的可換股票據抵押其持有的全部SDM Asia Limited股份作為擔保。

僱員及薪酬政策

隨著附屬公司的數量增加，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的員工及教學諮詢服務成本(包括董事酬金及購股權開支)分別約為84,200,000港元及8,300,000港元(二零一八年：分別約45,400,000港元及零)。薪酬乃參照市場條款及個別僱員的表現、資歷及經驗而定。除基本薪金外，本集團亦向傑出表現員工發放年末酌情花紅，以吸引及留聘對本集團有所貢獻的合資格僱員。除基本薪酬外，本公司已採納購股權計劃，本集團亦視乎業績及個人貢獻向合資格僱員授出購股權。

報告日期後重大事件

本集團報告期後事件詳情載於未經審核全年業績公告附註15。

所得款項用途

(a) 就於二零一七年二月自公開發售籌集的所得款項淨額約39,500,000港元而言，截至本報告日期：(i)約3,400,000港元已用於就有關處所遵守香港政府轄下屋宇署、地政總署及城市規劃委員會所規定的合規程序涉及的專業費用；(ii)約5,300,000港元已用作支付租金開支；(iii)約6,600,000港元已用作支付租賃按金；(iv)約1,200,000港元用作幼稚園翻新；(v)約1,000,000港元已用作支付幼維園翻新按金；(vi)約300,000港元用作購買家具及設備；及(vii)約1,600,000港元用作開設幼稚園的其他營運開支已按日期為二零一七年一月二十五日的招股章程所述作為所得款項的擬定用途。餘下所得款項20,100,000港元已於二零一九年十二月三十一日存置於本集團的銀行以進一步發展幼兒教育業務。有關詳情載於本公司日期為二零一九年十二月三日的公告。

(b) 就於二零一八年三月完成的非上市債券配售籌集的所得款項淨額約67,300,000港元而言，截至本報告日期，(i)約30,200,000港元已用於收購海外學前教育機構業務；(ii)3,000,000港元已用於收購香港幼兒教育中心；及(iii)約34,100,000港元已用作香港舞蹈學院業務及幼兒教育業務的一般營運資金。

購股權計劃

本公司的購股權計劃(「**購股權計劃**」)乃於二零一四年九月二十六日(「**採納日期**」)透過股東的書面決議案有條件採納，為根據GEM上市規則第23章制訂的股份獎勵計劃，旨在肯定及表揚曾為本集團作出寶貴貢獻的董事、其他僱員及其他合資格參與者。

未經股東批准，根據購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可予發行的最高股份數目合共不得超過緊隨本公司股份上市發售完成後已發行股份總數(即20,000,000股)面值的10%(「**計劃限額**」)。於計算計劃限額時將不會計入根據購股權計劃條款失效的購股權。

本公司可經股東事先批准後隨時更新購股權計劃限額，惟於任何情況下，經更新限額項下根據購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可予發行的股份總數不得超過於股東批准更新限額日期已發行股份的10%。

本公司已向股東發出日期為二零一九年五月六日內容有關「建議更新購股權計劃授權限額及股東特別大會通告」的通函(「**五月通函**」)。根據五月通函，本公司建議尋求股東批准更新(定義見五月通函)，致使因行使根據購股權計劃將授出之全部購股權而可能發行之股份(定義見五月通函)總數，不得超過35,410,000股股份，佔於二零一九年五月二日股東批准更新當日之已發行股份10%(假設於本公司於二零一九年五月二十七日舉行股東特別大會(「**二零一九年五月股東特別大會**」)日期前已發行股份之數目維持不變)。更新已於二零一九年五月股東特別大會獲股東批准。

根據二零一九年五月股東特別大會，本公司已分別於二零一九年十月四日及二零一九年十月十一日按行使價每股股份1.10港元及行使價每股股份1.00港元授出合共24,787,000份購股權及10,623,000份購股權。有關詳情載於本公司日期為二零一九年十月四日及二零一九年十月十一日之公告。

本公司已向股東發出日期為二零一九年十二月十八日內容有關「建議更新購股權計劃授權限額及股東特別大會通告」的另一份通函(「**十二月通函**」)。根據十二月通函，本公司建議尋求股東批准更新(定義見十二月通函)，致使因行使根據購股權計劃將授出之全部購股權而可能發行之股份(定義見十二月通函)總數，不得超過35,410,000股股份，佔於二零一九年十二月十三日股東批准更新當日之已發行股份10%(假設於本公司於二零二零年一月十日舉行股東特別大會(「**二零二零年一月股東特別大會**」)日期前已發行股份之數目維持不變)。更新已於二零二零年一月股東特別大會獲股東批准。

根據二零二零年一月股東特別大會，本公司已根據本公司於二零一四年九月二十六日採納的購股權計劃，分別於二零二零年二月十一日及二零二零年二月二十五日按行使價每股股份1.20港元及行使價每股股份1.44港元授出6,380,000份購股權及2,300,000份購股權予若干合資格參與者，惟須待承授人接納後方可作實。有關詳情載於本公司日期為二零二零年二月十一日及二零二零年二月二十五日之公告。

企業管治守則

董事會已採納及遵守GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)。

董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納行為守則(「**行為守則**」),其條款不遜於GEM上市規則第5.48至5.67條所規定交易標準(「**規定交易標準**」)。本公司亦已向全體董事作出具體查詢,各董事於整個回顧年度均已遵守行為守則及規定交易標準。此外,於整個回顧年度,本公司並無發現任何不符合董事證券交易規定標準的情況。

購買、出售或贖回上市證券

年內,本公司並無贖回其任何股份,且本公司及其任何附屬公司並無購買或出售任何本公司上市證券。

競爭權益

就董事所知,年內,概無本公司董事或控股股東或彼等各自之任何聯繫人士(定義見GEM上市規則)的任何業務或權益與本集團業務構成或可能構成競爭,而任何有關人士現時並無亦不可能會與本集團出現任何其他權益衝突。

股息

董事並無建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何股息(二零一八年:無),自報告期末以來亦無建議派發任何股息。

股東週年大會

召開股東週年大會的通告將於適當時候根據GEM上市規則規定的方式刊發及寄發。有關釐定股東出席股東週年大會並於會上投票之記錄日期及暫停過戶日期之資料將於適當時候公佈。

審核委員會

本公司已按企業管治守則規定設立審核委員會,以檢討及監察本集團的財務呈報程序及內部監控。

審核委員會目前由三名獨立非執行董事組成,而彼等已審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

審核委員會已與管理層一同審閱本集團所採納的會計原則及政策以及截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核全年業績公告。

截至二零一九年十二月三十一日止年度全年業績公告及年報的刊發

董事會謹此強調，本公告所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核全年業績公告乃直接摘錄自本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的最新財務報表草稿。本公告所載業績尚未獲得GEM上市規則第18.49條規定的本公司核數師(「**核數師**」)同意。由於爆發2019冠狀病毒(「**COVID-19**」)，本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表審核程序尚未完成。因此，本公告所載數字可能出現變動，原因包括(i)核數師收到根據相關審核準則完成審核程序所需的銀行證明及其他審核證明；(ii)根據核數師的工作結果而可能需要的任何潛在調整；及(iii)由本公司委聘的獨立專業估值師(「**估值師**」)所發出的最終估值報告以及核數師對有關報告所作的審閱及發表的同意意見。

鑒於本集團於新加坡及澳洲有主要業務，故針對COVID-19疫情所實施的旅遊限制及其他預防措施導致須延遲公佈本公司經核數師同意的二零一九年全年業績公告及年報。尤其是，本公司需要額外時間從其於新加坡及澳洲的海外附屬公司收集所需資料以完成編製綜合財務報表並且向核數師提供所有必須的文件及資料。

有關呈列於未經審核全年業績的財務項目的估值的不確定性

計入綜合財務狀況表的財務項目及綜合損益及其他全面收益表具有不確定性。該等項目包括：(i)年內收購附屬公司所產生的無形資產及商譽；(ii)向一間附屬公司的非控股股東售出認沽期權所產生的責任；及(iii)本文未經審核全年業績公告附註14所載可換股票據。因此，該等項目的賬面值及其於截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務影響須視乎估值師的最終估值報告變動而定。

綜合財務報表的審核進度

由於COVID-19爆發，截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的審核程序尚未完成。因此，核數師未能於本公告日期完成所有所需工作。財務項目(包括無形資產、商譽、向一間附屬公司的非控股股東售出認沽期權所產生的責任及上述可換股票據)將由核數師進行進一步審閱並可能須於完成審核後予以調整。因此，本公告所載的未經審核全年業績尚未如GEM上市規則第18.49條規定經核數師同意。

待審核程序完成後，本公司將就經核數師同意的截至二零一九年十二月三十一日止年度全年業績以及與本公告所載的未經審核全年業績比較的會計調整或重大差異(如有)刊發進一步公告。此外，倘在完成審核程序方面出現其他重要發展，則本公司將於有需要時刊發進一步公告。

預期本公司將於二零二零年四月三十日或之前刊發其截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。然而，為讓股東及公眾人士知悉本集團的業務營運及財務狀況，董事會決定刊發本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的本未經審核全年業績公告。

本公告所載有關本集團未經審核全年業績的未經審核財務資料為未經審核且尚未經核數師同意。本公司股東及潛在投資者在買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命
SDM Group Holdings Limited
主席
趙家樂先生

香港，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為趙家樂先生及秦志昂先生；非執行董事為秦蓁博士及楊少寬女士；獨立非執行董事為劉錫源先生、袁文俊博士及翟志勝先生。