

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 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 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，此等公司相比起其他在聯交所主板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聯交所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《香港聯合交易所有限公司的 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，主要來自應付代價及可換股票據公平值變動以及授出購股權合共 56,700,000 港元（二零一八年：11,200,000 港元）；
- 本公司權益股東應佔虧損由二零一八年的 53,500,000 港元增至二零一九年的 98,800,000 港元；及
- 二零一九年每股基本虧損約 0.2790 港元（二零一八年：0.1511 港元）。

全年業績

茲提述 SDM Group Holdings Limited (「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」) 日期為二零二零年三月三十一日的公告，內容有關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(「未經審核全年業績公告」)。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與未經審核全年業績公告所界定者具相同涵義。本公司董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈，本公司的外部核數師已審核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。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合全年業績連同截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核比較數字如下：

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

		二零一九年	二零一八年
	附註	千港元	(附註) 千港元
收益	3	128,724	76,492
其他收入	4	31,160	12,687
其他收益及虧損淨額	4	1,120	(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	(43,586)	(4,114)
攤銷		(1,501)	(528)
租金開支	7	(1,309)	(24,845)
員工及教學諮詢服務成本	7	(84,555)	(45,394)
其他開支		(45,976)	(36,233)
出售一間附屬公司的收益		—	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淨額	7	(8,539)	(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)
可換股票據公平值變動的虧損		(9,636)	—
購股權開支	7	(8,647)	—
融資成本	5	(10,003)	(5,587)
應佔合營企業業績		105	482
應佔一間聯營公司業績		32	—
除稅前虧損		(105,884)	(59,554)
所得稅開支	6	(427)	(170)
年內虧損	7	<u>(106,311)</u>	<u>(59,724)</u>

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 (附註) 千港元
年內其他全面收入			
其後可能重新分類至損益的項目：			
海外業務換算產生的匯兌差額 (無稅務影響)		(60)	1,101
按公平值計入其他全面收入的 金融投資公平值變動(無稅務影響)		119	—
		<u>59</u>	<u>1,101</u>
年內其他全面收入		<u>59</u>	<u>1,101</u>
年內全面收入總額		<u>(106,252)</u>	<u>(58,623)</u>
下列人士應佔年內虧損：			
本公司權益股東		(98,807)	(53,505)
非控股權益		(7,504)	(6,219)
		<u>(106,311)</u>	<u>(59,724)</u>
下列人士應佔全面收入總額：			
本公司權益股東		(98,752)	(52,404)
非控股權益		(7,500)	(6,219)
		<u>(106,252)</u>	<u>(58,623)</u>
每股虧損(以港仙為單位)	9		
基本		(27.90)	(15.11)
攤薄		不適用	不適用
		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

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。見附註2。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

		二零一九年 十二月 三十一日	二零一八年 十二月 三十一日 (附註)
	附註	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		30,700	5,968
使用權資產		129,682	—
商譽		83,577	46,280
無形資產		13,271	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	17,959	14,276
遞延稅項資產		357	331
		<u>364,798</u>	<u>105,667</u>
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	28,629	13,555
應收關連方款項		7,705	10,418
應收附屬公司非控股股東款項		4,528	1,410
金融投資		49,624	3,587
銀行結餘及現金		76,223	54,966
		<u>172,784</u>	<u>85,569</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項以及應計費用	12	34,562	14,732
遞延收入	12	51,939	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
應付稅項		801	238
公司債券		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		44,585	—
		<u>268,347</u>	<u>70,055</u>
流動(負債)／資產淨值		<u>(95,563)</u>	<u>15,514</u>
總資產減流動負債		<u>269,235</u>	<u>121,181</u>

		二零一九年 十二月 三十一日	二零一八年 十二月 三十一日 (附註)
	附註	千港元	千港元
非流動負債			
撥備		7,283	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		9,459	9,145
遞延稅項負債		2,201	2,306
公司債券	13	–	69,225
應付代價		28,890	31,565
可換股票據	14	204,466	–
租賃負債		108,245	–
		<u>360,544</u>	<u>113,809</u>
(負債)／資產淨值		<u>(91,309)</u>	<u>7,372</u>
股本及儲備			
股本		35,410	35,410
儲備		(114,690)	(21,547)
本公司權益股東應佔權益		(79,280)	13,863
非控股權益		(12,029)	(6,491)
權益總額		<u>(91,309)</u>	<u>7,372</u>

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。見附註2。

財務資料附註

(除非另有指明，否則以港元為單位)

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香港聯合交易所有限公司GEM上市。其母公司為於英屬處女群島（「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（「控股股東」），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，而是摘錄自該綜合財務報表。

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)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(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綜合財務表現及綜合財務狀況並無重大影響。

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，惟租期為十二個月或以下的租賃(「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)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

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。就本集團而言，該等新資本化租賃主要與用作辦公室、舞蹈中心、學前機構及學院的物業有關。

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 號的規定確認餘下租期於首次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；
- (ii) 於首次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) 於首次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)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(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
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	(9,186)
加：先前並非計入經營租賃承擔的租賃	<u>14,934</u>
剩餘租賃付款	66,936
減：未來利息開支總額	<u>(4,405)</u>
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	<u><u>62,531</u></u>

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)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

b. 承租人會計處理方法及過渡影響(續)

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月三十一日 的賬面值 千港元	經營租賃 合約資本化 千港元	於二零一九年 一月一日 的賬面值 千港元
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	–	62,154	62,154
總非流動資產	105,667	62,154	167,821
貿易及其他應付款項以及應計費用	(14,732)	377	(14,355)
租賃負債(流動)	–	(26,018)	(26,018)
流動負債	(70,055)	(25,641)	(95,696)
流動資產／(負債)淨額	15,514	(25,641)	(10,127)
總資產減流動負債	121,181	36,513	157,694
租賃負債(非流動)	–	(36,513)	(36,513)
總非流動負債	(113,809)	(36,513)	(150,322)
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)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

c. 對本集團的財務業績、分部業績及現金流量的影響

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。與年內倘應用香港會計準則第17號的業績相比，此導致對本集團的綜合損益及其他全面收益表中呈報除稅前虧損(不包括融資成本)產生正面的影響。

在綜合現金流量表中，本集團(作為承租人)須將資本化租賃所支付的租金分為本金部分及利息部分。該等部份分類為融資現金流出，類似處理先前根據香港會計準則第17號分類為融資租賃的方式，而並非如同在香港會計準則第17號中經營租賃的情況下作為經營現金流出。儘管總現金流不受影響，採納香港財務報告準則第16號會因此而對綜合現金流量表中的現金流量呈列產生重大變動。

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，於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號對本集團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)

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：

於以下日期或之後開始的
會計期間生效

香港財務報告準則第3號(修訂本)，*業務的定義*

二零二零年一月一日

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*

二零二零年一月一日

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以上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

貨品或服務種類	截至二零一九年十二月三十一日止年度				總計 千港元
	舞蹈學院 業務 千港元	幼兒教育 業務 千港元	成人教育 及培訓業務 千港元	其他 千港元	
舞蹈學院業務					
初級課程	27,722	-	-	-	27,722
澳洲聯邦舞蹈教師 協會爵士舞課程	24,281	-	-	-	24,281
英國皇家舞蹈學院 芭蕾舞課程	2,966	-	-	-	2,966
其他課程	8,622	-	-	-	8,622
銷售舞蹈制服、舞鞋及配飾	3,270	-	-	-	3,270
小計	<u>66,861</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,861</u>
幼兒教育業務					
初級及進修課程	-	30,759	-	-	30,759
銷售校服及配件	-	141	-	-	141
小計	<u>-</u>	<u>30,900</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,900</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,777</u>	<u>15,777</u>
總計	<u>66,861</u>	<u>30,900</u>	<u>15,186</u>	<u>15,777</u>	<u>128,724</u>
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	<u>66,861</u>	<u>30,900</u>	<u>15,186</u>	<u>15,777</u>	<u>128,724</u>
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	<u>66,861</u>	<u>30,900</u>	<u>15,186</u>	<u>15,777</u>	<u>128,724</u>

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。舞蹈制服、舞鞋及配飾的公平值乃透過在相關產品成本上另加合理毛利率估計。

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。

根據香港財務報告準則第15號，本集團所有收益已獲確認。

(iii) 分配至客戶合約收益的餘下履約責任的交易價格

於二零一九年十二月三十一日，分配至根據本集團現有合約的餘下履約責任的交易價格總額合共為51,910,000港元(二零一八年：30,634,000港元)。該金額指預期日後將自由客戶與本集團訂立的舞蹈學院課堂合約以及成人語言課程合約確認的收益。本集團將在及於有關課程完結(預期將於未來十二至二十四個月內發生(二零一八年：未來十二至二十四個月))時於日後確認預期收益。

幼稚園及學前機構的學費、舞蹈制服、舞鞋及配飾銷售、吞嚥及言語治療服務以及攝影服務均為期一年或以下。誠如香港財務報告準則第15號所允許，分配至該等未履行合約之交易價並無披露。

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

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			總計 千港元
	舞蹈學院 業務 千港元	幼兒教育 業務 千港元	其他 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				
初級及進修課程	—	9,376	—	9,376
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
中國內地(「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，本集團的業務主要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。各經營分部的詳情載列如下。

舞蹈學院業務 於香港及中國的爵士及芭蕾舞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)

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

	舞蹈學院 業務 千港元	幼兒教育 業務 千港元	成人教育及 培訓業務 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益	<u>66,861</u>	<u>30,900</u>	<u>15,186</u>	<u>15,777</u>	<u>128,724</u>
分部利潤／(虧損)	<u>1,229</u>	<u>(11,470)</u>	<u>(4,004)</u>	<u>5,902</u>	(8,343)
其他收入以及收益及虧損淨額					16,440
中央企業開支					(58,532)
購股權開支					(8,647)
應付代價的公平值變動虧損					(38,400)
應佔合營企業的業績					105
應佔一間聯營公司的業績					32
確認金融資產及預付款項的 減值虧損淨額					<u>(8,539)</u>
除稅前虧損					<u>(105,884)</u>

3 收益及分部資料(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 千港元	幼兒教育 業務 千港元	其他 千港元	綜合 千港元
收益	<u>61,742</u>	<u>9,465</u>	<u>5,285</u>	<u>76,492</u>
分部(虧損)/利潤	<u>(14,708)</u>	<u>(13,163)</u>	<u>1,665</u>	(26,206)
其他收入以及收益及 虧損淨額				(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 虧損淨額				(453)
應佔合營企業的業績				<u>482</u>
除稅前虧損				<u>(59,554)</u>

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。分部利潤/(虧損)指各分部所賺取的利潤/(所產生的虧損)(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、確認金融資產及預付款項的減值虧損及應佔合營企業及一間聯營公司業績)。

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)

其他分部資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	舞蹈學院 業務 千港元	幼兒 教育業務 千港元	成人教育及 培訓業務 千港元	其他 千港元	未分配 千港元	綜合 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)	(905)	-	(507)	-	(1,501)
物業、廠房及設備折舊	(2,938)	(3,154)	(551)	(155)	(224)	(7,022)
使用權資產折舊	(17,960)	(13,374)	(3,174)	-	(2,056)	(36,564)
物業、廠房及設備及 使用權資產的減值虧損	-	(717)	-	-	-	(717)
租賃負債利息	(1,553)	(1,393)	(574)	-	(134)	(3,654)

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 千港元	幼兒 教育業務 千港元	其他 千港元	未分配 千港元	綜合 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。見附註2。

3 收益及分部資料(續)

地區資料

本集團於澳洲、香港、中國及新加坡經營業務。

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 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
澳洲	15,186	—	83,147	—
香港	86,964	68,691	96,283	52,323
中國	—	273	—	—
新加坡	26,574	7,528	155,318	52,645
	<u>128,724</u>	<u>76,492</u>	<u>334,748</u>	<u>104,968</u>

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。見附註2。

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 其他收入及收益及虧損淨額

	二零一九年 千港元	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
撤銷應付款項	2,380	–
其他	2,169	1,131
	<u>31,160</u>	<u>12,687</u>

其他收益及虧損淨額

匯兌(虧損)/收益淨額	(73)	709
金融投資公平值變動收益/(虧損)	473	(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)
	<u>1,120</u>	<u>(6,824)</u>

5 融資成本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
借款利息	710	262
公司債券利息	5,325	5,325
租賃負債利息	3,654	–
有關向一間附屬公司的非控股股東售出 認沽期權的融資成本	314	–
	<u>10,003</u>	<u>5,587</u>

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。見附註2。

6 所得稅開支

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港利得稅		
– 本年度	421	233
– 過往年度(超額撥備)/撥備不足	(32)	7
	<u>389</u>	<u>240</u>
新加坡企業所得稅(「企業所得稅」)		
– 本年度	302	3
	<u>691</u>	<u>243</u>
遞延稅項	(264)	(73)
	<u>427</u>	<u>170</u>

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅率兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日經簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅率兩級制，合資格集團實體的首2,000,000港元利潤將按8.25%的稅率繳稅，超過2,000,000港元的利潤則將按16.5%的稅率繳稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利則繼續按16.5%的平稅率繳稅。

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

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，中國附屬公司的稅率為25%。由於中國附屬公司於兩個年度並無任何應課稅利潤，故並無就企業所得稅作出撥備。

新加坡企業所得稅(「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%，於二零一八年及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。

概無就本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度於澳洲的營運計提公司稅撥備，原因為就稅務目的而言該營運於二零一九年導致虧損。

7 年內虧損

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內虧損已扣除／(計入)下列各項：		
董事酬金(不包括購股權開支)	2,792	1,386
教學員工及教學諮詢服務成本 [#]	33,961	14,492
其他員工成本	42,951	27,340
退休福利計劃供款	4,851	2,176
購股權開支 [^]	8,647	—
	<hr/>	<hr/>
員工及教學諮詢服務成本總額(包括董事酬金)	93,202	45,394
	<hr/>	<hr/>
核數師酬金*	2,860	2,400
確認為開支的存貨成本	3,569	2,400
諮詢服務成本*	1,667	1,427
	<hr/>	<hr/>
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	—
	<hr/>	<hr/>
	1,309	24,845
	<hr/>	<hr/>

7 年內虧損(續)

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
(撥回)／確認應收關連方款項減值虧損	(586)	363
確認應收附屬公司非控股股東款項減值虧損	1,625	90
確認預付款項減值虧損	7,200	—
確認其他金融資產減值虧損	300	—
	<hr/>	<hr/>
確認金融資產及預付款項減值虧損淨額	8,539	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
	<hr/>	<hr/>
折舊：		
使用權資產	36,564	—
其他物業、廠房及設備	7,022	4,114
	<hr/>	<hr/>
	43,586	4,114
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
攤銷	1,501	528
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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。

^ 計入購股權開支為授予本集團顧問935,000港元(二零一八年：零港元)的購股權。該等顧問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	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)	<u>(98,807)</u>	<u>(53,505)</u>
	二零一九年 千港元	二零一八年 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	<u>354,100</u>	<u>354,100</u>

本年度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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與不同賣方訂立多項不具法律約束力的條款清單／諒解備忘錄以及買賣協議，以收購主要業務為於澳洲、新加坡及泰國從事教育行業的若干實體／業務的全部或部份權益。根據各自的條款清單／備忘錄以及買賣協議，本集團已支付總額作為誠意金／按金，其將於日後用作償付部分購買代價。

於二零一九年十二月三十一日的按金 68,037,000 港元(二零一八年：22,466,000 港元)當中，12,361,000 港元(二零一八年：4,719,000 港元)與於報告期末後完成的收購有關，其詳情已披露於附註 15。

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	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(附註i)	12,385	17,435
員工貸款(附註ii)	368	888
應收貸款(附註iii)	9,886	—
應收管理費收入	3,800	—
其他按金、應收款項及預付款項(附註iv)	15,667	7,852
	<u>46,588</u>	<u>27,831</u>
貿易及其他應收款項、按金及預付款項總額	<u>46,588</u>	<u>27,831</u>
分析為		
流動	28,629	13,555
非流動	17,959	14,276
	<u>46,588</u>	<u>27,831</u>

附註：

- (i) 於二零一八年十二月三十一日的結餘包括供未來使用物業的預付款項7,200,000港元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，全部結餘已減值。
- (ii) 於二零一五年，本金總額2,600,000港元的員工貸款給予兩名主要管理人員，須於二零一六年至二零二零年間償還。該款項為無抵押，並按4.65%的年利率計息。根據還款安排，368,000港元的員工貸款(二零一八年：520,000港元)須於一年內償還，而零港元(二零一八年：368,000港元)須於一年後償還。因此，368,000港元的員工貸款(二零一八年：520,000港元)被分類為流動資產，而零港元的員工貸款(二零一八年：368,000港元)則被分類為非流動資產。
- (iii) 應收貸款指向一間聯營公司股東作出的墊款，該筆款項為無抵押、按利率4.12%至4.19%計息並須於二零二二年六月至十月內償還。
- (iv) 於二零一九年十二月三十一日的資本化合約成本與支付予代理商的增量銷售佣金有關，該等代理商的銷售活動導致於澳洲的成人語言課程的招生於報告期末仍未完成。已計入其他應收款項及預付款項的相關資本化佣金為4,395,000港元(二零一八年：零港元)。

合約成本於本期間綜合損益及其他全面收益表已確認為「廣告及推廣開支」的一部份，其中來自提供語言課程的收益已獲確認。截至二零一九年十二月三十一日止年度，於損益確認的資本化成本金額為4,017,000港元(二零一八年：零港元)。

概無有關年內資本化成本減值(二零一八年：零港元)。於二零一九年十二月三十一日，預期所有資本化合約成本將於一年內收回。

11 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

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，涉及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。

以下為於報告期末按發票日期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	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	—
	<u>4,482</u>	<u>1,656</u>

於二零一九年十二月三十一日，應收第三方貿易款項(扣除撥備)400,000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

貿易及其他應付款項以及應計費用

	於二零一九年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 一月一日 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 千港元
貿易應付款項	236	286	286
應計租金開支	–	1,014	1,391
應計員工成本	2,043	412	412
公司債券的應計利息開支	3,550	3,550	3,550
應計審計費用	2,860	2,200	2,200
應計建設成本	4,298	–	–
客戶按金	1,828	1,547	1,547
就將予發行新可換股票據所產生的 已收取墊款	7,800	–	–
其他應付款項及應計費用	11,947	5,346	5,346
	<u>34,562</u>	<u>14,355</u>	<u>14,732</u>

附註：於過渡至香港財務報告準則第16號當日，先前計入貿易及其他應付款項以及應計費用的應計租金開支377,000港元已調整為於二零一九年一月一日確認的使用權資產。見附註2。

遞延收入

遞延收入主要指根據客戶合約預收課程費。

下表顯示與結轉遞延收入相關及於過往期間已履行履約責任相關的本年度已確認收益數額。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於年初計入遞延收入結餘的已確認收益	<u>31,729</u>	<u>39,256</u>

預期將於超過一年後確認為收入的遞延收入金額為1,206,000港元(二零一八年：1,169,000港元)。

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(由控股股東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，按攤銷成本計量的公司債券合共71,000,000港元已列賬為流動負債(二零一八年：69,225,000港元列賬為非流動負債)。於報告期末後，本集團的公司債券已到期並悉數償還。

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」)分別訂立一份認購協議(「可換股票據認購協議」)及可換股票據認購協議的修訂契據(「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有條件同意認購本金額為25,000,000美元(「美元」)(相當於約195,400,000港元)的可換股票據(「可換股票據」)。可換股票據將按年利率8%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。可換股票據將於可換股票據認購協議及修訂契據內所詳述的若干事件發生時轉換為發行人的新優先股。

可換股票據認購協議(經補充契據修訂及補充)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。因此，發行人已向投資者發行本金額為25,000,000美元(相當於約195,400,000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。

可換股票據由本公司擔保並由本集團持有的SDM Asia Limited所有股權抵押。

於二零一九年十二月三十一日，按公平值計入損益計量的可換股票據204,466,000港元(二零一八年十二月三十一日：零港元)已列賬為非流動負債。

15 報告期後事件

- (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。

本公司已於截至二零一九年十二月三十一日止年度收取5,000,000美元（相當於約39,000,000港元）及1,000,000美元（相當於約7,800,000港元），並已計入二零一九年十二月三十一日的其他應付款項內。

- (c) 收購Moriah集團資產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。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。本集團正評估所收購資產及所承擔負債於完成日期的公平值。
- (d) 收購Childrens Services Education Pty Ltd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。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。本集團正評估所收購資產及所承擔負債於完成日期的公平值。

15 報告期後事件(續)

- (e) 根據SDM International Investments Pte Ltd (「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擬收購目標實體的全部股份。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進行及完成收購其中四間私人公司(「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主要交易收購事項，且已於二零二零年四月二十日完成。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。本集團正評估所收購資產及所承擔負債於完成日期的公平值。
- (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。

15 報告期後事件(續)

- (h) 於二零二零年四月一日，本公司全資附屬公司SDM-Ichiban Preschool Pte. Ltd. 與 Ichiban (Noble) Childcare Pte. Ltd. 及 Ichiban (Yunnan) Childcare Centre (統稱「Ichiban 實體」) 訂立買賣協議(「Ichiban 買賣協議」)。

根據Ichiban買賣協議，本集團有條件同意收購Ichiban實體若干資產，現金代價為600,000新加坡元(相當於約3,264,000港元)。收購Ichiban實體的資產已於二零二零年四月一日完成。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期為二零二零年四月一日及二零二零年四月十六日的公告。本集團正評估所收購的Ichiban實體的資產於完成日期的公平值。

- (i) 於二零二零年四月十七日，SDM Management Limited、輝同有限公司(「輝同」)(合營企業)、洪先生(輝同的股東)、SDM Academie Limited與本公司訂立買賣協議，據此SDM Management Limited將向洪先生出售輝同之50%股權，代價為1港元；根據同一份協議，SDM Management Limited將收購輝同的有關業務及財產，代價為4,000,000港元(「第二筆代價」)；亦根據同一份協議，SDM Management Limited將收購佳盟國際發展有限公司(合營企業)之50%股權，代價為2,000,000港元(「第三筆代價」)。第二筆代價及第三筆代價合共6,000,000港元，須由本公司根據本公司股東於二零一九年五月六日授予之一般授權按發行價每股代價股份1.50港元配發及發行4,000,000股代價股份之方式結清及清償。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期為二零二零年四月十七日的公告。
- (j) 自二零二零年初起的2019冠狀病毒病的爆發(「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已採取緊急應對措施。該等緊急應對措施包括暫停課堂、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。根據現時可取得資料，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二零一九年十二月三十一日的財務資料中反映。由於預計COVID-19爆發將於本公告發佈後的一段時間內影響本集團，因此本集團未能估計有關的財務影響。

16 比較數字

若干截至二零一八年十二月三十一日止年度之比較數字已予重列以符合本年度之呈列方式。本集團已於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法首次應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，有關此過渡的比較資料並無重列。有關採納香港財務報告準則第16號的進一步詳情於附註2披露。

未經審核與經審核全年業績的重大差異

截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績審核程序於未經審核全年業績公告刊發日期尚未完成。由於未經審核全年業績公告所載的本集團未經審核全年業績於審核完成後已作出隨後調整，本公司股東及潛在投資者務請注意未經審核全年業績公告所載的本集團未經審核全年業績與本公告所載的本集團經審核全年業績之間的若干差異。以下為該等財務資料的重大差異的主要詳情及原因。

綜合損益及其他全面收益表

	本公告 所披露 二零一九年 千港元	未經 審核全年 業績公告 所披露 二零一九年 千港元	差異 千港元	附註
就金融資產及預付款項 確認的減值虧損淨額	(8,539)	(6,739)	(1,800)	(a)
可換股票據公平值變動的虧損	(9,636)	-	(9,636)	(b)

附註：

- (a) 差異乃由於應收一間附屬公司非控股股東款項以及其他應收款項的額外減值虧損分別為 1,500,000 港元及 300,000 港元所致。
- (b) 差異乃由於根據由獨立估值師所進行的估值確認可換股票據公平值變動的虧損 9,636,000 港元所致，且已於截至未經審核全年業績公告發佈之日處理。

綜合財務狀況表

	本公告 所披露 於二零一九年 十二月三十一日 千港元	未經 審核全年 業績公告 所披露 於二零一九年 十二月三十一日 千港元	差異 千港元	附註
非流動資產				
物業、廠房及設備	30,700	26,662	4,038	(a)
商譽	83,577	84,100	(523)	(b)
無形資產	13,271	12,586	685	(b)
其他應收款項、按金及預付款項	17,959	17,054	905	(c)
流動資產				
貿易及其他應收款項、 按金及預付款項	28,629	30,557	(1,928)	(d)
應收附屬公司非控股股東款項	4,528	7,828	(3,300)	(e)
金融投資	49,624	48,676	948	(f)
流動負債				
貿易及其他應付款項以及 應計費用	34,562	30,287	4,275	(g)
非流動負債				
可換股票據	204,466	194,750	9,716	(h)

附註：

- (a) 於物業、廠房及設備的差異乃主要由於確認有關於新加坡在建工程的額外成本4,073,000港元所致。
- (b) 於商譽及無形資產的差異乃由於由獨立估值師進行有關年內所收購業務的評估完成後對購買價分配進行調整所致，且已於截至未經審核全年業績公告發佈之日處理。
- (c) 於其他應收款項、按金及預付款項的非流動部分的差異乃由於重新分類先前呈列為流動資產的若干非流動租金及其他按金905,000港元所致。

- (d) 於貿易及其他應收款項、按金及預付款項的流動部分的差異乃主要由於以下原因所致：
- (i) 將彌償契據所產生的資產 948,000 港元自其他應收款項(流動)重新分類至金融投資；
 - (ii) 於其他應收款項確認減值虧損 300,000 港元；及
 - (iii) 重新分類先前呈列為流動資產的若干非流動租金及其他按金 905,000 港元。
- (e) 於應收附屬公司非控股股東款項的差異乃由於以下原因所致：
- (i) 確認減值虧損 1,500,000 港元；及
 - (ii) 終止確認款項 1,800,000 港元，而其他儲備及非控股權益則分別相應減少 884,000 港元及 916,000 港元。
- (f) 差異乃由於將彌償契據所產生的資產 948,000 港元自其他應收款項(流動)重新分類至金融投資所致。
- (g) 差異乃主要由於確認有關於新加坡在建工程的額外應計款項 4,073,000 港元所致。
- (h) 差異乃由於根據獨立估值師所進行的評估確認可換股票據公平值變動的虧損 9,636,000 港元，及該按美元計值的可換股票據進行匯兌調整所致，且已於截至未經審核全年業績公告發佈之日處理。

除本公告所披露以及有關上述差異的相應調整外，未經審核全年業績公告所載的其他資料並無重大變動。

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經審核綜合業績。

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) (「Chatsworth」) 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2019冠狀病毒病(「COVID-19」)爆發加上經濟衰退，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舞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31,200,000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、利息收入及彌償所產生的收入分別約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。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為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98,800,000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8,600,000港元(二零一八年：無)；(iii)確認預付款項的減值虧損7,200,000港元(二零一八年：無)；(iv)確認可換股票據的公平值變動虧損9,600,000港元(二零一八年：無)及(v)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39,200,000港元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的商譽及無形資產分別為83,600,000港元(二零一八年：46,300,000港元)及13,300,000港元(二零一八年：14,000,000港元)。其主要來自於二零一八年及二零一九年收購附屬公司。有關收購事項的購買價分配由獨立專業估值師進行，以釐定商譽及無形資產於收購事項日期的價值。減值評估由管理層於報告期末進行，方法為比較各現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額與賬面值。相關現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法釐定。除折現率及永久增長率外，有關估計現金流入及流出的其他主要假設包括預測收益及營運開支(即銷售開支、租金、員工成本及其他一般開支)。

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及其他借款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0.64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，於二零一九年十二月三十一日，本集團發行面值25,000,000美元(相等於195,400,000港元)分類為非流動負債的可換股票據。

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204,500,000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195,400,000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、幼稚園、學前機構及辦公物業。採納香港財務報告準則第16號租賃後，先前根據過往準則所披露的經營租賃承擔(二零一八年：約74,400,000港元)已於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表確認為租賃負債。

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商務服務有限公司(「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(「廣州樂動心弦」)注入註冊資本人民幣3,000,000元(二零一八年：人民幣3,000,000元)。
- (ii) 根據買賣協議，本集團已承諾收購Childrens Services Education Pty Ltd全部股權，代價為3,040,000澳元(相當於約17,328,000港元)(可予調整)。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已向賣方支付1,100,000澳元(相當於約6,033,000港元)。
- (iii) 根據與Sunflower Childcare Group Pte. Ltd(「Sunflower」)簽訂的諒解備忘錄，本集團已承諾收購Sunflower的60%股權。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已向賣方支付合共6,000,000新加坡元(相當於34,752,000港元)作為按金。
- (iv) 根據買賣協議，本集團已承諾收購Moriah Schoolhouse LLP及Moriah Schoolhouse @ FV LLP(統稱「Moriah集團」)所有業務資產，總現金代價為1,300,000新加坡元(相當於約7,501,000港元)。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已向賣方支付650,000新加坡元(相當於約3,765,000港元)。
- (v) 根據與目標實體(由六間於新加坡註冊成立的私人股份有限公司所組成)的股東簽訂的諒解備忘錄，本集團已承諾收購目標實體全部股權，最高總代價為7,800,000新加坡元(相當於約45,000,000港元)。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已向賣方支付400,000新加坡元(相當於2,317,000港元)。
- (vi) 根據與若干目標公司簽訂的諒解備忘錄，本集團已承諾收購於新加坡註冊成立的若干公司全部股權，最高總代價為8,000,000新加坡元(相當於約45,208,000港元)。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已向賣方支付250,000新加坡元(相當於1,448,000港元)。

- (vii) 於二零一九年十二月三十一日，本集團承諾在新加坡興建幼稚園，預算成本為2,541,000新加坡元(相當於14,718,000港元)。相關成本資本化為在建工程。截至二零一九年十二月三十一日，本集團已向賣方支付1,799,000新加坡元(相當於10,420,000港元)。

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7,103,000港元)。完成已於二零一九年一月一日作實。

(b) 收購 Tynyots 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Tynyots Sports Pte Ltd(「**Tynyots Sports**」)的60%已發行股本，總現金代價為753,000新加坡元(相當於約4,298,000港元)，包括或然代價754,000港元(其條件已獲達成)。Tynyots 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八月一日作實。

(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，並包括在二零一九年至二零二二年的未來年度溢利超過若干金額的情況下而須支付的或然代價，而本集團並不預期溢利目標將獲達成。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2,653,000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)、本公司一間全資附屬公司SDM Group Limited(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，本集團已收購Ability Education Pty Ltd(「**Ability Education**」)於二零一九年九月三十日的所有已發行股本，總代價為4,560,000澳元(相當於約25,992,000港元)，按目標營運資金作出調整。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。於二零一九年三月二十九日，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作實。

重大投資

於二零一九年十二月三十一日，除金融投資49,600,000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舞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兌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債務投資、貿易及其他應收款項、員工貸款、應收關連方及附屬公司非控股股東款項、已抵押銀行存款及銀行結餘。基於本集團的業務性質使然，經考慮相關金融機構的信貸質素及財務實力，且有關機構並無延遲或拖欠償付款項記錄，再加上學生以及吞嚥及言語治療的組織型客戶擁有良好償還記錄，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) 抵押其金融投資金額 4,100,000 港元(二零一八年：3,600,000 港元)。

定期存款 9,835,000 港元(二零一八年：零港元) 已作抵押，以取得向本集團租賃的物業(作自用) 業主發出的銀行擔保。

此外，本集團為其賬面值為 204,500,000 港元的未行使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)約為84,600,000港元(二零一八年：約45,400,000港元)。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本公告附註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，截至本公告日期：(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港元已用作幼稚園翻新；(v)約1,000,000港元已用作支付幼稚園翻新按金；(vi)約300,000港元已用作購買家具及設備；及(vii)約1,600,000港元已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，截至本公告日期，(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。截至二零一九年十二月三十一日止及本公告日期，自採納日期起，已根據購股權計劃授出或同意授出分別為35,410,000份購股權及44,090,000份購股權。

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守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)，自報告期末起亦無建議派發任何股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東出席應屆於二零二零年六月二十二日舉行的股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)並於會上投票的資格，本公司將於二零二零年六月十七日至二零二零年六月二十二日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席二零二零年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零二零年六月十六日下午四時正前交回本公司的香港股份過戶登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。

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全年業績。

畢馬威會計師事務所的工作範疇

本公司核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已將本公告所載的有關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狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的財務數字與本集團本年度的綜合財務報表所列數額作比較，而有關數額屬一致。畢馬威會計師事務所就此方面所進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而進行的審核、審閱或其他核證工作，故畢馬威會計師事務所並無就本公告作出任何保證。

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

香港，二零二零年五月十五日

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。