

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

##### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### สรุปรายงานการสอบบัญชี

##### งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ตรวจสอบโดย “บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด” ซึ่งมีนายเจษฎา หังสพฤกษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3759 ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็นว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงินรวมและแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

##### ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

โดยไม่ได้เป็นการเปลี่ยนแปลงความเห็นดังกล่าวข้างต้น ขอให้สังเกต

- (1) หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทอยู่ระหว่างการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของธุรกิจ โดยผู้บริหารได้แต่งตั้งผู้ประเมินราคาอิสระ เพื่อประเมินมูลค่ายุติธรรมดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ณ วันที่งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติ บริษัทยังอยู่ระหว่างการพิจารณาข้อมูลดังกล่าว ดังนั้น มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาเป็นมูลค่าประมาณการ ณ วันที่ซื้อธุรกิจ อาจมีการปรับปรุง และตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 ผู้บริหารต้องประมาณการมูลค่ายุติธรรมของธุรกิจที่ซื้อ ณ วันที่ซื้อ ในระหว่างช่วงระยะเวลาในการวัดมูลค่าซึ่งต้องไม่เกินกว่าหนึ่งปีนับจากวันที่ซื้อ ผู้ซื้อต้องปรับย้อนหลังประมาณการที่เคยรับรู้ไว้ ณ วันที่ซื้อ เพื่อสะท้อนผลของข้อมูลเพิ่มเติมที่ได้รับเกี่ยวกับข้อเท็จจริงและสถานการณ์แวดล้อมที่มีอยู่ ณ วันที่ซื้อ ทั้งนี้การกำหนดมูลค่ายุติธรรมที่สุดของธุรกิจที่ซื้อในระหว่างปี 2560 นั้นขึ้นอยู่กับกำหนดยุทธศาสตร์ซื้อขายสูงสุดท้าย และผลของการปันส่วนราคาซื้อ
- (2) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 11.1 กลุ่มบริษัทได้ว่าจ้างบริษัทผู้ประเมินราคาอิสระแห่งหนึ่งเพื่อทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าธุรกิจของโรงผลิตไฟฟ้าของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง โดยใช้วิธีประมาณการรายได้ (Income Approach) และคำนวณคิดลดกระแสเงินสดมาเป็นมูลค่าปัจจุบัน ตามรายงานของบริษัทผู้ประเมินราคาอิสระดังกล่าวลงวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2561 มูลค่าธุรกิจของโครงการดังกล่าวมีมูลค่ายุติธรรมจำนวนเงิน 161.20 ล้านบาท ทั้งนี้ ผู้ประเมินราคาอิสระได้ตั้งข้อสมมติฐานพิเศษในการกำหนดมูลค่าที่สำคัญ ได้แก่ ระยะเวลาโครงการทั้งหมดระยะเวลา 20 ปี ระยะเวลาการก่อสร้างประมาณ 1 ปี นับจากวันที่ทำการประเมิน และระยะเวลาในการผลิตไฟฟ้า 19 ปี นับจากวันที่โครงการก่อสร้างเสร็จ 100% เงินลงทุนจำนวน 260.6 ล้านบาท มีความเพียงพอในการก่อสร้างระบบไบโอแก๊ส ระบบท่อส่ง ระบบกรองแก๊ส ระบบผลิตไฟฟ้า เป็นต้น และกลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม จำนวน 20.73 ล้านบาท ในงบการเงินรวม และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 29.18 ล้านบาทในงบการเงินเฉพาะกิจการประจำปี 2560 ตามราคาประเมินมูลค่าธุรกิจโรงไฟฟ้าของบริษัทย่อยดังกล่าว นอกจากนี้ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2561

เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 คณะกรรมการมีมติให้ยกเลิกการลงทุน หรือการจำหน่ายการลงทุนโดยบริษัทจะดำเนินการหาผู้ลงทุนที่สนใจโครงการต่อไป

- (3) หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10 ข้อ 11 ข้อ 16 และข้อ 28 กลุ่มบริษัทและบริษัทลงทุนในโครงการต่าง ๆ และได้รายงานความคืบหน้าของแต่ละโครงการที่สำคัญ

### **งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561**

ตรวจสอบโดย “บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด” ซึ่งมีนายเจษฎา หังสพฤกษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3759 ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีของบริษัทไม่สามารถแสดงความเห็นต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากเรื่องที่กล่าวไว้ในวรรคเกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็นมีนัยสำคัญเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทรวม ผู้สอบบัญชีไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการดังกล่าว

### **เกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็น**

#### **การไม่สามารถหาหลักฐานการตรวจสอบที่เพียงพอ**

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 11 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 124.21 ล้านบาท และในปี 2561 บริษัทรับรู้รายการส่วนแบ่งผลขาดทุนของบริษัทร่วมดังกล่าว จำนวน 86.90 ล้านบาท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวม และบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน จำนวน 325 ล้านบาท และค่าเผื่อการด้อยค่า 200.80 ล้านบาท ตามที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะของบริษัท โดยบริษัทได้บันทึกเงินลงทุนและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนดังกล่าวโดยใช้งบการเงินของฝ่ายบริหารของบริษัทร่วม ทั้งนี้ ตามข้อมูลที่ได้รับทราบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทร่วม ทราบว่า มีเจ้าหน้าที่ของบริษัทร่วมจำนวนหลายราย มูลค่ารวม 59.50 ล้านบาท ได้ฟ้องร้องและ/หรือส่งหนังสือแจ้งให้ชำระหนี้สินคงค้างพร้อมดอกเบี้ย รวมถึงค่าปรับล่าช้า ซึ่งตามข้อมูลทางการเงินที่ได้รับจากบริษัทร่วมที่ใช้ในการรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนข้างต้น ยังไม่ได้รวมบันทึกส่วนของดอกเบี้ยและค่าปรับล่าช้านั้น และในวันที่ 14-15 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทร่วมได้ประชุมไกล่เกลี่ยและชี้แจงแผนการชำระหนี้บางส่วนทราบแล้ว โดยบริษัทร่วมคาดว่าจะสามารถชำระหนี้ได้ภายหลังเดือนเมษายน 2562 และในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ 2562 บริษัทร่วมมีการเลิกจ้างพนักงานบางส่วน ทำให้บริษัทร่วมต้องจ่ายค่าเสียหายจากการเลิกจ้างเป็นจำนวน 1.20 ล้านบาท เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 บริษัทร่วมได้จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 โดยเสนอวาระการพิจารณาเกี่ยวกับการหยุดดำเนินโครงการของบริษัทร่วมเนื่องจากบริษัทร่วมได้ประสบปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงิน และการดำเนินโครงการที่ไม่เป็นไปตามแผนการ โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น ของบริษัทร่วมมีมติให้หยุดโครงการด้วยคะแนนเสียงเห็นด้วยร้อยละ 62.50 และคะแนนเสียงไม่เห็นด้วย ร้อยละ 37.50 ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารของบริษัทร่วมมีกำหนดหยุดดำเนินโครงการในวันที่ 29 มกราคม 2562 โดยโครงการจะให้บริการรอบ 18.00 น. ของวันดังกล่าวเป็นรอบสุดท้าย บริษัทในฐานะผู้ถือหุ้นร้อยละ 37.50 ของบริษัทร่วมจะร่วมพิจารณากับกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่เกี่ยวกับการบริหารจัดการทรัพย์สินของบริษัทร่วมอย่างรอบคอบเพื่อจำกัดผลกระทบในทางลบต่อบริษัท นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมระหว่างธนาคารแห่งหนึ่งกับบริษัท รวมลงวันที่ 23 พฤษภาคม 2561 บริษัทได้มีหลักประกันสัญญาเพื่อประกันการชำระหนี้ เป็นเงินฝากประจำของบริษัทจำนวน 90 ล้านบาทให้แก่บริษัทร่วม และในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทร่วมมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ใช้หลักประกันดังกล่าวในการชำระหนี้ที่ค้างชำระกับธนาคาร โดยยินยอมให้ธนาคารดำเนินการหักหลักประกันในอัตราเดือนละ 3

ล้านบาท ปัจจุบัน บริษัทร่วมอยู่ระหว่างการพิจารณาแนวทางการดำเนินธุรกิจรูปแบบใหม่และการจัดทำประมาณการของผลการประกอบการของการดำเนินธุรกิจรูปแบบใหม่ ซึ่งต้องรอความชัดเจนในแผนดำเนินงาน และข้อสรุปในคดีความฟ้องร้อง ดังนั้น มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน จึงขึ้นอยู่กับความสำเร็จของแนวทางดำเนินธุรกิจรูปแบบใหม่ของบริษัทร่วมดังกล่าว และผู้สอบบัญชีไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้เป็นที่น่าพอใจในรายการดังกล่าวได้ ดังนั้น ผู้สอบบัญชีไม่สามารถระบุได้ว่าอาจมีรายการปรับปรุงใดที่จำเป็นหรือไม่

เนื่องจากผลกระทบของเหตุการณ์ตามที่อธิบายข้างต้น ผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตโดยสถานการณ์จึงไม่สามารถสรุปได้ว่า อาจมีรายการปรับปรุงใด ๆ ที่จำเป็นต่อบัญชีดังกล่าวข้างต้น

### **ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น**

โดยมิได้เป็นการเปลี่ยนแปลงความเห็น ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกต หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 11 ข้อ 12 ข้อ 20 และข้อ 30 กลุ่มบริษัทและบริษัทลงทุนในโครงการต่าง ๆ และได้รายงานความคืบหน้าของแต่ละโครงการที่สำคัญ

### **งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562**

ตรวจสอบโดย “บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด” ซึ่งมีนายจิโรจ ศิริโรโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5113 ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็นว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### **ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น**

- (1) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 10.3 ข ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทรับรู้รายการส่วนแบ่งผลขาดทุนของบริษัทร่วมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 107.17 ล้านบาท ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวม และบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุนสุทธิ บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม 107.17 ล้านบาท ตามที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะของบริษัท

เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 บริษัทร่วมได้จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 โดยเสนอวาระการพิจารณาเกี่ยวกับการหยุดดำเนินโครงการของบริษัทร่วมเนื่องจากบริษัทร่วมได้ประสบปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงิน และการดำเนินโครงการที่ไม่เป็นไปตามแผนการ โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น ของบริษัทร่วมมีมติให้หยุดโครงการด้วยคะแนนเสียงเห็นด้วยร้อยละ 62.50 และคะแนนเสียงไม่เห็นด้วย ร้อยละ 37.50 ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารของบริษัทร่วมมีกำหนดหยุดดำเนินโครงการในวันที่ 29 มกราคม 2562 โดยโครงการจะให้บริการ รอบ 18.00 น. ของวันดังกล่าวเป็นรอบสุดท้าย และในเดือนมกราคม และกุมภาพันธ์ 2562 บริษัทร่วมมีการเลิกจ้างพนักงานบางส่วนทำให้บริษัทร่วมต้องจ่ายค่าเสียหายจากการเลิกจ้างเป็นจำนวน 1.20 ล้านบาท

นอกจากนี้ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมระหว่างธนาคารแห่งหนึ่งกับบริษัทร่วมลงวันที่ 23 พฤษภาคม 2561 บริษัทได้มีหลักประกันสัญญา เพื่อประกันการชำระหนี้ เป็นเงินฝากประจำของบริษัท จำนวน 90 ล้านบาทให้แก่บริษัทร่วม และในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 ของบริษัทร่วมมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ใช้หลักประกันดังกล่าวในการชำระเงินกู้ที่ค้างชำระกับธนาคาร โดยยินยอมให้ธนาคารดำเนินการหักหลักประกันในอัตราเดือนละ 3 ล้านบาท ต่อมา มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระเงินกู้เพื่อให้ธนาคารหักการชำระเงินกู้จากบัญชีเงินฝากประจำดังกล่าวได้ตาม

เงื่อนไขใหม่ ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ทางธนาคารได้หักชำระเงินกู้จากบัญชีเงินฝากดังกล่าวไปแล้วรวม 72 ล้านบาท ทำให้บริษัทร่วมมีหน้าที่ต้องชำระคืนบริษัทตามจำนวนที่ธนาคารได้หักไปแล้วจากบัญชีเงินฝากดังกล่าวของบริษัท

อย่างไรก็ตามบริษัทร่วมดังกล่าวได้หยุดดำเนินงานและขาดสภาพคล่อง บริษัทจึงพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งจำนวน

ณ วันที่ 28 มกราคม 2563 ทางฝ่ายบริหารของบริษัทร่วม ได้รายงานข้อมูลเกี่ยวกับคดีความ ซึ่งระบุว่า ณ วันที่ดังกล่าวบริษัทร่วมถูกฟ้องร้องจากเจ้าหนี้ 21 ราย (22 คดี) มูลหนี้เป็นจำนวนรวม 77,266,805.19 บาท ซึ่งแบ่งเป็น เงินต้นจำนวน 73,737,034.58 บาท และดอกเบี้ยจำนวน 3,529,770.61 บาท อย่างไรก็ตาม เจ้าหนี้จำนวน 3 ราย ได้ถอนฟ้องคดีความและยินยอมลดหนี้ให้กับบริษัทร่วม ซึ่งบริษัทร่วมได้ชำระหนี้เสร็จสิ้นแล้ว นอกจากนี้ เจ้าหนี้จำนวน 15 ราย ยินยอมให้บริษัทร่วมผ่อนชำระได้โดยเป็นไปตามเงื่อนไขที่เจ้าหนี้กำหนด และคดีความกับเจ้าหนี้จำนวน 3 ราย บริษัทร่วมยังอยู่ในขั้นตอนการเตรียมข้อมูลเพื่อใช้ในการพิจารณาคดีสำหรับยื่นคำให้การ เพื่อขอนัดสืบพยานและไกล่เกลี่ยต่อไป

ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารของบริษัทร่วม ได้ดำเนินการบริหารจัดการแนวทางในการชำระหนี้สินให้กับเจ้าหนี้รายต่าง ๆ ดังนี้ เนื่องจากบริษัทร่วม อยู่ระหว่างการวางแผนการดำเนินงานโครงการใหม่ ซึ่งจากการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 ของบริษัทร่วม เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562 ฝ่ายบริหารของบริษัทร่วม ได้รายงานแผนงานเพื่อดำเนินการเจรจากับนักลงทุนรายใหม่ โดยแผนการดำเนินงานจะเป็นในรูปแบบการให้เข้าพื้นที่เพื่อขายสินค้าและบริการ รวมถึงส่วนแบ่งรายได้จากยอดขายของผู้เช่ารายต่าง ๆ และการให้เข้าพื้นที่เพื่อจัดกิจกรรมสำหรับกลุ่มลูกค้าที่ต้องการจัดงานขนาดเล็กถึงขนาดกลาง โดยบริษัทร่วม ทำการจัดสรรพื้นที่เพื่อรองรับการดำเนินงานดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ปัจจุบันทางบริษัทร่วมได้มีการลงนามสัญญาเช่าพื้นที่กับผู้เช่ารายใหญ่ที่มีการเช่าพื้นที่ ที่มีปริมาณเนื้อที่เป็นส่วนใหญ่ของโครงการ และอยู่ในขั้นตอนการทำสัญญากับผู้เช่าบางราย รวมทั้งได้มีการเจรจากับผู้เช่ารายใหม่ ๆ เพื่อให้สอดคล้องกับรูปแบบธุรกิจของผู้เช่าแต่ละราย ซึ่งบริษัทร่วม จะทำการติดต่อเจ้าหนี้ เพื่อแจ้งความคืบหน้าของแผนการดำเนินงานดังกล่าว และแผนการชำระหนี้ โดยหากเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้ ทางบริษัทร่วม จะสามารถแบ่งเงินสดที่รับจากการดำเนินงานในแต่ละเดือนส่วนหนึ่งมาชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ และส่วนหนึ่งใช้สำหรับเป็นกระแสเงินสดในการดำเนินงาน

- (2) โดยมีได้เป็นการเปลี่ยนแปลงความเห็น ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกต หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10 ข้อ 11 ข้อ 19 และข้อ 29 กลุ่มบริษัทและบริษัทลงทุนในโครงการต่าง ๆ และได้รายงานความคืบหน้าของแต่ละโครงการที่สำคัญ

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ปี 2560-2562  
และงบกระแสเงินสดของบริษัท ปี 2561-2562

บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว					
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2560		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561 (ปรับปรุงใหม่)		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9.55	1.18	12.96	3.21	7.86	1.47
เงินลงทุนชั่วคราว	184.16	22.75	23.20	5.75	393.39	73.81
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	60.43	7.47	62.62	15.53	94.38	17.71
สินค้าคงเหลือ	-	-	12.96	3.21	12.23	2.29
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	10.76	1.33	-	-	-	-
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	13.49	1.67	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	1.32	0.16	0.24	0.06	0.29	0.05
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.61	0.08	1.23	0.30	1.11	0.21
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>280.31</b>	<b>34.63</b>	<b>113.20</b>	<b>28.07</b>	<b>509.26</b>	<b>95.55</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-	90.00	22.32	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	321.04	39.67	107.17	26.58	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	45.46	11.27	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	34.52	4.26	19.32	4.79	14.75	2.77
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	21.63	2.67	19.07	4.73	-	-
ค่าความนิยม	51.20	6.33	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	73.03	9.02	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	27.63	3.41	9.04	2.24	8.97	1.68
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>529.05</b>	<b>65.37</b>	<b>290.07</b>	<b>71.93</b>	<b>23.72</b>	<b>4.45</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>809.36</b>	<b>100.00</b>	<b>403.27</b>	<b>100.00</b>	<b>532.98</b>	<b>100.00</b>

บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว					
	ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2560		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2561 (ปรับปรุงใหม่)		ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	15.68	1.94	10.80	2.68	10.15	1.90
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.89	0.23	0.95	0.24	0.25	0.05
เงินกู้ยืมระยะสั้น	4.88	0.60	47.96	11.89	2.17	0.41
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	-	0.07	0.02	29.04	5.45
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>22.44</b>	<b>2.77</b>	<b>59.78</b>	<b>14.82</b>	<b>41.61</b>	<b>7.81</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาว	1.05	0.13	0.11	0.03	0.56	0.11
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2.65	0.33	2.06	0.51	0.95	0.18
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.83	0.35	2.83	0.70	2.83	0.53
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>6.54</b>	<b>0.81</b>	<b>5.00</b>	<b>1.24</b>	<b>4.34</b>	<b>0.81</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>28.98</b>	<b>3.58</b>	<b>64.78</b>	<b>16.06</b>	<b>45.95</b>	<b>8.62</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,430,416,192 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท					1,430.42	268.38
หุ้นสามัญ 587,407,772 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	587.41	72.58	587.41	145.66		
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,487.41	183.78	1,487.41	368.84	1,487.41	279.07
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น	(39.60)	(4.89)	(39.60)	(9.82)	(461.10)	(86.51)
ส่วนลดมูลค่าหุ้นสำหรับหนี้แปลงสภาพเป็นทุน	(6.60)	(0.82)	(6.60)	(1.64)	(6.60)	(1.24)
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - สำนองตามกฎหมาย	13.00	1.61	13.00	3.22	13.00	2.44
ยังไม่ได้จัดสรร	(1,269.38)	(156.84)	(1,703.13)	(422.33)	(1,976.10)	(370.76)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1.79	0.22	-	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>774.02</b>	<b>95.63</b>	<b>338.49</b>	<b>83.94</b>	<b>487.03</b>	<b>91.38</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6.35	0.78	-	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>780.38</b>	<b>96.42</b>	<b>338.49</b>	<b>83.94</b>	<b>487.03</b>	<b>91.38</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>809.36</b>	<b>100.00</b>	<b>403.27</b>	<b>100.00</b>	<b>532.98</b>	<b>100.00</b>

บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2560		สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2561 (ปรับปรุงใหม่)		สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าร่วมผลิตรายการ	27.00	61.76	0.61	100.00	-	-
รายได้ค่าสิทธิแพร่ภาพรายการ	16.71	38.22	-	-	-	-
รายได้จากการจัดคอนเสิร์ต	-	-	-	-	38.84	94.92
รายได้จากการขาย	0.01	0.01	-	-	2.08	5.08
<b>รวมรายได้</b>	<b>43.71</b>	<b>100.00</b>	<b>0.61</b>	<b>100.00</b>	<b>40.92</b>	<b>100.00</b>
ต้นทุนค่าสิทธิร่วมผลิตรายการ	(7.20)	(16.47)	-	-	-	-
ต้นทุนค่าสิทธิแพร่ภาพรายการ	(15.19)	(34.75)	-	-	-	-
ต้นทุนจากการจัดคอนเสิร์ต	-	-	-	-	(41.40)	(101.17)
ต้นทุนขาย	-	-	-	-	(1.35)	(3.30)
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>(22.39)</b>	<b>(51.22)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(42.75)</b>	<b>(104.47)</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น</b>	<b>21.32</b>	<b>48.78</b>	<b>0.61</b>	<b>100.00</b>	<b>(1.83)</b>	<b>(4.47)</b>
รายได้อื่น	15.34	35.08	13.14	2,154.10	14.13	34.53
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่าย</b>	<b>36.66</b>	<b>83.86</b>	<b>13.75</b>	<b>2,254.10</b>	<b>12.30</b>	<b>30.06</b>
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(105.23)	(240.72)	(47.78)	(7,832.79)	(40.45)	(98.85)
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(16.87)	(38.59)	-	-	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินร่วมทุน	-	-	(29.81)	(4,886.89)	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(88.23)	(14,463.93)	(90.99)	(222.36)
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม	(20.73)	(47.43)	(51.20)	(8,393.44)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการระหนี้จากการฟ้องร้อง	-	-	-	-	(29.04)	(70.97)
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไป	-	-	-	-	(2.86)	(6.99)
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(65.33)	(149.45)	(107.79)	(17,670.49)	(0.08)	(0.20)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(24.06)	(55.05)	(18.68)	(3,062.30)	(14.54)	(35.53)
ต้นทุนทางการเงิน	(0.41)	(0.94)	(0.69)	(113.11)	(0.14)	(0.34)
ส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัทร่วม	(13.00)	(29.73)	(89.50)	(14,672.13)	(107.17)	(261.90)
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>(245.63)</b>	<b>(561.92)</b>	<b>(433.68)</b>	<b>(71,095.08)</b>	<b>(285.27)</b>	<b>(697.14)</b>
<b>ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(208.97)</b>	<b>(478.05)</b>	<b>(419.93)</b>	<b>(68,840.98)</b>	<b>(272.97)</b>	<b>(667.08)</b>
ภาษีเงินได้	-	-	-	-	-	-
<b>ขาดทุนสุทธิสำหรับปี</b>	<b>(208.97)</b>	<b>(478.05)</b>	<b>(419.93)</b>	<b>(68,840.98)</b>	<b>(272.97)</b>	<b>(667.08)</b>
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	1.11	181.97	-	-
<b>รวมขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี</b>	<b>(208.97)</b>	<b>(478.05)</b>	<b>(418.82)</b>	<b>(68,659.02)</b>	<b>(272.97)</b>	<b>(667.08)</b>

บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว	
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2561	สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
ขาดทุนสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	(419.93)	(272.97)
ปรับรายการที่กระทบกำไร(ขาดทุน)เป็นเงินสดรับ(จ่าย)		
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) การดำเนินงาน		
ดอกเบี้ยจ่าย	0.66	0.12
ดอกเบี้ยรับ	(3.41)	(8.46)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.86	(118.96)
สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(12.96)	0.73
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.61)	0.12
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.21)	1.01
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง	(3.37)	(1.65)
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	0.07	28.97
ค่าเสื่อมราคา	8.10	5.99
กำไรจากการปรับมูลค่าอสังหาริมทรัพย์	(1.24)	(5.09)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	83.46	84.59
ตัดจำหน่ายภาษีเงินได้	0.21	0.43
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.82	0.10
(กำไร) ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายและขายสินทรัพย์ถาวร	(0.00)	0.77
(โอนกลับ) ค่าเผื่อด้อยค่าเงินร่วมทุน	29.81	(0.57)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไป	-	2.86
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.39)	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม	51.20	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	107.78	0.08
ส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัทร่วม	89.50	107.17
รวมรายการปรับปรุงจากการกระทบยอดขาดทุน	(69.67)	(174.75)



บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกระแสเงินสด (ต่อ)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว	
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2561	สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)การดำเนินงาน</b>		
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(0.15)	(0.12)
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(0.29)	(1.21)
จ่ายภาษีเงินได้	(0.24)	(0.29)
<b>กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(70.35)</b>	<b>(176.37)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
เงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(90.00)	90.00
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยสุทธิจากเงินสดที่ได้มา	(0.45)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	(0.08)
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	162.20	(365.10)
เงินสดรับจากการให้กู้ยืมระยะสั้นบริษัทอื่น	10.00	-
เงินสดจ่ายจากการให้กู้ยืมระยะสั้นบริษัทอื่น	-	-
เงินสดจ่ายจากการร่วมลงทุน	(10.00)	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	4.17	8.46
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0.12)	(0.03)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.01	0.01
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	17.66
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>75.81</b>	<b>(249.08)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน	-	421.50
เงินสดที่ผู้เข้าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	(1.89)	(1.16)
<b>กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(1.89)</b>	<b>420.35</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>3.57</b>	<b>(5.10)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>	<b>9.55</b>	<b>12.96</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อย ณ วันเปลี่ยนอำนาจควบคุม</b>	<b>(0.16)</b>	<b>-</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>12.96</b>	<b>7.86</b>

## อัตราส่วนทางการเงิน

	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	12.49	1.89	12.24
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	11.93	1.65	11.91
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	0.45	0.42	5.57
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	792	853	65
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	31.99	-	-
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	11	-	-
อัตรากำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น (ร้อยละ)	48.78	100.00	(4.48)
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (ร้อยละ)	(478.05)	(686.59)	(667.08)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(24.60)	(73.74)	(66.13)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(25.82)	(99.65)	(51.22)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.04	0.18	0.09

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 ฐานะทางการเงิน

#### 14.1.1 สินทรัพย์

ปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 809.36 ล้านบาท 403.27 ล้านบาทและ 532.98 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 167.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.11 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของรายการ ดังนี้

- (1) การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว 398.24 ล้านบาท เกิดจากบริษัทจำหน่ายเงินลงทุนไปในระหว่างปี ส่วนหนึ่งเพื่อนำไปลงทุนในบริษัท ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด จำนวนเงิน 325.0 ล้านบาท เงินลงทุนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนลงทุนร้อยละ 37.5 ของทุนจดทะเบียน แสดงเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม
- (2) การลดลงของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ 38.94 ล้านบาท เกิดจากการตัดจำหน่ายระหว่างปี 2560 จำนวน 15.19 ล้านบาท และบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าค่าสิทธิแพรภาพแพร่เสียงในรายการภาพยนตร์ จำนวน 23.75 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี บริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น ดังนี้

- (1) การเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมระยะสั้น 10.76 ล้านบาท เป็นการให้กู้ยืมแก่บริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง จำนวน 10.00 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยค้างรับ 0.76 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 15 มีระยะเวลา 7 เดือน
- (2) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดย บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ลงทุนในบริษัท ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด จำนวน 325.0 ล้านบาท เงินลงทุนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนลงทุนร้อยละ 37.5 ของทุนจดทะเบียน และบริษัท ดีมีเตอร์ อินโนเวชั่น จำกัด (บริษัทย่อย) ลงทุนในบริษัท บลู ฟินิกซ์ ดิจิทัล จำกัดจำนวน 74.37 ล้านบาท เงินลงทุนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนลงทุนร้อยละ 30.0 ของทุนจดทะเบียน เงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียรวมจำนวน 321.04 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 406.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 50.17 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของรายการ ดังนี้

- (1) การลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 160.96 ล้านบาท เกิดจากบริษัทจำหน่ายเงินลงทุนไปในระหว่างปี ส่วนหนึ่งเพื่อนำไปฝากธนาคารเพื่อใช้ค้ำประกันเงินกู้ของบริษัทร่วมได้แก่ บริษัท ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด จำนวน 90.0 ล้านบาท และส่วนหนึ่งเพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัท
- (2) การลดลงของเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 213.87 ล้านบาท เกิดจากบริษัทมีการลงทุนเพิ่ม 0.46 ล้านบาท เกิดจากรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนจากมูลค่าตามบัญชีของบริษัทร่วมจำนวน 107.79 ล้านบาท เกิดจากรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 89.50 ล้านบาท และมีรายการปรับปรุงย้อนหลังของงบการเงินปี 2561 เพื่อรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากผลการดำเนินงานของบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้นจำนวน 17.04 ล้านบาท

- (3) การลดลงของค่าความนิยมจำนวน 51.20 ล้านบาท เกิดจากบริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมของเงินลงทุนในบริษัท อัครวัฒน์ พลังงานพืชหมุนเวียน จำกัด

อย่างไรก็ดี บริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น ดังนี้

- (1) การเพิ่มขึ้นของสินค้างคงเหลือจำนวน 12.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสินค้างคงเหลือของบริษัท ฮีโนกิ วู้ด เวิร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจประกอบธุรกิจจ้างแปรรูปและจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากไม้บริษัทดังกล่าวจดทะเบียนจัดตั้งในปี 2561
- (2) การเพิ่มขึ้นของเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 90.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการเปิดบัญชีเงินฝากประจำเพื่อนำไปค้ำประกันเงินกู้ของบริษัท ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 129.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.16 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของรายการ ดังนี้

- (1) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 370.19 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินคงเหลือที่ได้รับจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทในระหว่างปี 2562 โดยบริษัทนำไปลงทุนในหน่วยลงทุนเพื่อหาผลตอบแทนระยะสั้นที่สูงกว่าเงินฝากธนาคารและมีความเสี่ยงต่ำ ในช่วงที่รอพิจารณาลงทุนในโครงการใหม่ๆ
- (2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 31.76 ล้านบาท เกิดจากบริษัทมีลูกหนี้ที่เกิดจากรายได้จากการจัดคอนเสิร์ตที่ค้างชำระ

อย่างไรก็ดี บริษัทมีสินทรัพย์ลดลง ดังนี้

- (1) การลดลงของเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 90.0 ล้านบาท ลดลงเนื่องจากธนาคารได้หักเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันเพื่อชำระหนี้เงินกู้ของของบริษัท ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม
- (2) การลดลงของเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 107.17 ล้านบาท เกิดจากบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัท ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียทั้งจำนวน
- (3) การลดลงของเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 45.46 ล้านบาท เกิดจากบริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไปจำนวน 2.86 ล้านบาท และบริษัทได้ยกเลิกการซื้อขายหุ้นในบริษัทแห่งหนึ่งซึ่งจัดประเภทเป็นเงินลงทุนทั่วไปจำนวน 42.60 ล้านบาท
- (4) การลดลงของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 19.07 ล้านบาท เกิดจากบริษัทได้จำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัท ดีมีเตอร์ อินโนเวชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทั้งจำนวน

#### 14.1.2 หนี้สิน

ปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้นจำนวน 28.98 ล้านบาท 64.78 ล้านบาทและ 45.95 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 28.60 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 49.67 โดยเป็นการลดลงของรายได้รับล่วงหน้าจำนวน 21.78 ล้านบาท ในระหว่างปีมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัท อัครวัฒน์ พลังงาน พีชมนเวียน จำกัด (บริษัทย่อย) จำนวน 0.30 ล้านบาท และจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1.92 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 35.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 123.53 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 42.60 ล้านบาท เพื่อนำไปลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวอื่น

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 18.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.07 โดยเป็นการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 45.46 ล้านบาท เกิดจากบริษัทได้ยกเลิกการซื้อขายหุ้นในบริษัทแห่งหนึ่งซึ่งจัดประเภทเป็นเงินลงทุนทั่วไปและยกเลิกการกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 42.60 ล้านบาท

อย่างไรก็ตามในปี 2562 บริษัทได้มีการตั้งประมาณการค่าใช้จ่ายในภาระหนี้ตามคำพิพากษาจากการถูกฟ้องร้องของเจ้าหนี้รายหนึ่งจำนวน 29.04 ล้านบาท

#### 14.1.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้นจำนวน 780.38 ล้านบาท 338.49 ล้านบาท และ 487.03 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงจากปี 2559 จำนวน 138.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.07 จากการเพิ่มทุนชำระแล้ว 2 ครั้ง เป็นจำนวนเงินรวม 70.46 ล้านบาท อย่างไรก็ดี บริษัทมีขาดทุนสะสมรวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 206.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.44 จากผลขาดทุนรวมสำหรับปี 2560 จำนวน 208.97 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงจากปี 2560 จำนวน 441.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 56.62 บริษัทมีขาดทุนสะสมรวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 433.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.83 จากผลขาดทุนรวมสำหรับปี 2561 จำนวน 419.93 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 148.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.88 เกิดจากบริษัทมีการเพิ่มทุนจำนวน 843.00 ล้านบาท และเสนอขายหุ้นราคาพาร์ 1 บาทในราคา .50 บาทต่อหุ้นทำให้มีส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 421.50 ล้านบาท รวมทั้งบริษัทมีขาดทุนสะสมรวมเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 272.97 ล้านบาท จากผลขาดทุนรวมสำหรับปี 2562

## 14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### 14.2.1 รายได้

รายได้รวมจากการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปี 2560 2561 และ 2562 จำนวนเท่ากับ 43.71 ล้านบาท 0.61 ล้านบาท และ 40.92 ล้านบาท ตามลำดับ

ปี 2560 บริษัทมีรายได้รวมลดลงจากปี 2559 จำนวน 149.65 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 77.39 โดยเป็นการลดลงของรายได้ค่าร่วมผลิตรายการและรายได้ค่าสิทธิแพร่ภาพรายการจำนวน 56.37 ล้านบาทเนื่องจากยกเลิกสัญญาร่วมผลิตรายการ และการลดลงรายได้จากการขายระบบไฟฟ้าแสงสว่างและระบบปรับอากาศจำนวน 93.27 ล้านบาท

ปี 2561 บริษัทมีรายได้รวมลดลงจากปี 2560 จำนวน 43.10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 98.60 โดยเป็นการลดลงของรายได้ค่าร่วมผลิตรายการและรายได้ค่าสิทธิแพร่ภาพรายการจำนวน 43.10 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ทยอยยกเลิกสัญญามาตั้งแต่ปี 2559 จนกระทั่งได้ยกเลิกสัญญาร่วมรายการทั้งหมดในปี 2561

ปี 2562 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 40.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6,608.20 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 ประกอบด้วยรายได้จากการจัดคอนเสิร์ตจำนวน 38.84 ล้านบาท และรายได้จากการขาย 2.08 ล้านบาท

### 14.2.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนรวมของบริษัท สำหรับปี 2560 2561 และ 2562 จำนวนเท่ากับ 22.39 ล้านบาท - ล้านบาท และ 42.75 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.22 ร้อยละ - และร้อยละ 104.47 ของรายได้รวมจากการดำเนินงานตามลำดับ

ปี 2560 บริษัทมีต้นทุนรวมลดลงจากปี 2559 จำนวน 122.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 84.50 โดยเป็นการลดลงของต้นทุนค่าร่วมผลิตรายการและค่าสิทธิแพร่ภาพรายการ 44.94 ล้านบาท และการลดลงของต้นทุนขายระบบไฟฟ้าแสงสว่างและระบบปรับอากาศจำนวน 77.08 ล้านบาท

ปี 2561 เนื่องจากบริษัทได้ทยอยยกเลิกสัญญามาตั้งแต่ปี 2559 จนกระทั่งได้ยกเลิกสัญญาร่วมรายการทั้งหมด และบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนแล้วทั้งจำนวน ทำให้ยอดที่ต้องทยอยตัดจ่ายเป็นต้นทุนหมดไป

ปี 2562 บริษัทมีต้นทุนรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 42.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากการดำเนินธุรกิจที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 ประกอบด้วยต้นทุนจากการจัดคอนเสิร์ตจำนวน 41.40 ล้านบาท และต้นทุนจากการขาย 1.35 ล้านบาท

#### กำไรขั้นต้น

ปี 2560 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 21.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.78 ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน โดยเป็นกำไรขั้นต้นที่เกิดจากค่าร่วมผลิตรายการจำนวน 19.80 ล้านบาท ค่าสิทธิแพร่ภาพรายการจำนวน 1.52 ล้านบาท

ปี 2561 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 0.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน โดยเป็นกำไรขั้นต้นที่เกิดจากค่าร่วมผลิตรายการ และไม่มีต้นทุนค่าสิทธิร่วมผลิตรายการตัดจ่าย เนื่องจากบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน

ปี 2562 บริษัทมีกำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นจำนวน (1.83) ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ (4.47) ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน โดยเป็นกำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นที่เกิดจากรายได้จากการจัดคอนเสิร์ตจำนวน (2.56) ล้านบาท และรายได้จากการขาย 0.73 ล้านบาท

#### 14.2.3 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2560 2561 และ 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายจำนวนรวม 245.63 ล้านบาท 433.68 ล้านบาท และ 285.27 ล้านบาท ตามลำดับ

ปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในการบริหารจำนวน 105.23 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 3.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.42 ค่าใช้จ่ายที่สำคัญประกอบด้วย เงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานจำนวน 11.13 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 24.41 ล้านบาท ค่าบริการวิชาชีพจำนวน 10.81 ล้านบาท ค่าเช่าและค่าบริการสำนักงานจำนวน 4.31 ล้านบาท

และมีค่าใช้จ่ายอื่นๆ ประกอบด้วย

- (1) การบันทึกด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 16.87 ล้านบาท จากการยกเลิกสัญญา
- (2) การบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยมจำนวน 20.73 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการประเมินมูลค่าโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซชีวภาพที่จังหวัดสุพรรณบุรีซึ่งดำเนินการโดยบริษัท อัครวิวัฒน์พลังงานพืชหมุนเวียน จำกัด (บริษัทย่อย)
- (3) การบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมจากการแสดงตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 65.33 ล้านบาท จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดย บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ลงทุนในบริษัท ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด และบริษัท ดีมีเตอร์ อินโนเวชั่น จำกัด (บริษัทย่อย) ลงทุนในบริษัท บลู ฟินิกซ์ ดิจิทัล จำกัด
- (4) ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 24.06 ล้านบาท

ปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในการบริหารจำนวน 47.78 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 57.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.59 ค่าใช้จ่ายที่สำคัญประกอบด้วยเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานจำนวน 11.62 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาจำนวน 5.26 ล้านบาท ค่าบริการวิชาชีพจำนวน 9.01 ล้านบาท ค่าเช่าและค่าบริการสำนักงานจำนวน 3.76 ล้านบาท

และมีค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ประกอบด้วย

- (1) ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินร่วมทุนจำนวน 29.81 ล้านบาท
- (2) หนี้สงสัยจะสูญจำนวน 88.23 ล้านบาท ของลูกหนี้ที่ค้างชำระซึ่งเกิดจากการขายระบบไฟฟ้า แสงสว่าง และระบบปรับอากาศ
- (3) ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมจำนวน 51.20 ล้านบาท ของบริษัท อัครวิวัฒน์พลังงานพืชหมุนเวียน จำกัด
- (4) ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 107.79 ล้านบาท จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดย บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัท

อีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด จำนวน 105.70 ล้านบาทและบริษัท ดีมีเตอร์ อินโนเวชั่น จำกัด (บริษัทย่อย) บันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัท บลู ฟินิกซ์ ดิจิทัล จำกัดจำนวน 2.09 ล้านบาท

- (5) ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 18.68 ล้านบาท
- (6) ต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.69 ล้านบาท
- (7) ส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัทร่วมจากการบันทึกส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 89.50 ล้านบาท จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดย บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บันทึกส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัท อีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด จำนวน 86.90 ล้านบาทและบริษัท ดีมีเตอร์ อินโนเวชั่น จำกัด (บริษัทย่อย) บันทึกส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัท บลู ฟินิกซ์ ดิจิทัล จำกัด จำนวน 2.60 ล้านบาท

ปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในการบริหารจำนวน 40.45 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 7.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.34 ค่าใช้จ่ายที่สำคัญประกอบด้วยเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานจำนวน 10.23 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาจำนวน 5.34 ล้านบาท ค่าบริการวิชาชีพจำนวน 7.22 ล้านบาท ค่าเช่าและค่าบริการสำนักงานจำนวน 3.99 ล้านบาท ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย 1.69 ล้านบาท

และมีค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ประกอบด้วย

- (1) หนี้สงสัยจะสูญจำนวน 90.99 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับของบริษัท อีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม
- (2) ค่าใช้จ่ายในการหนี้จากการฟ้องร้องจำนวน 29.04 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายที่ตั้งประมาณการในการหนี้ตามคำพิพากษาจากการถูกฟ้องร้องของบริษัทแห่งหนึ่ง
- (3) ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไปจำนวน 2.86 ล้านบาท จากการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในของบริษัท อัครวัฒน์ พลัสงานพีชหมุนเวียน จำกัด
- (4) ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.08 ล้านบาท จากการบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัท บลู ฟินิกซ์ ดิจิทัล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม
- (5) ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 14.54 ล้านบาท
- (6) ต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.14 ล้านบาท
- (7) ส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัทร่วมจากการบันทึกส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 107.17 ล้านบาท จากเงินลงทุนในบริษัท อีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม

#### 14.2.4 กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ปี 2560 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 208.97 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 21.32 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 105.23 ล้านบาท การตั้งค่าเผื่อด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 16.87 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยมจำนวน 20.73 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 65.33 ล้านบาท ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 24.06 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัทร่วมจำนวน 13 ล้านบาท



ปี 2561 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 419.93 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายจำนวน 13.75 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 47.78 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินร่วมทุนจำนวน 29.81 ล้านบาท หนี้สงสัยจะสูญจำนวน 88.23 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมจำนวน 51.20 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 107.79 ล้านบาท ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 18.68 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.69 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัทร่วมจำนวน 89.50 ล้านบาท

ปี 2562 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 272.97 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทมีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายจำนวน 12.30 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 40.45 ล้านบาท หนี้สงสัยจะสูญจำนวน 90.99 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในภาระหนี้จากการฟ้องร้องจำนวน 29.04 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไปจำนวน 2.86 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.08 ล้านบาท ค่าตอบแทนผู้บริหารจำนวน 14.54 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.14 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัทร่วมจำนวน 107.17 ล้านบาท

#### **14.2.5 การวิเคราะห์สภาพคล่อง**

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 8.31 ล้านบาท เป็นกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 68.54 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 70.46 ล้านบาท และเป็นเงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 1.92 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 33.50 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงเป็นผลมาจากผลขาดทุนสุทธิ และรายการปรับกระทบยอดต่าง ๆ ที่ไม่กระทบเงินสด ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ค่าเผื่อการด้อยค่า

นอกจากนี้บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนมียอดลดลงจำนวน 43.35 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนที่ลดลงเป็นผลสุทธิมาจากการจ่ายเงินเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัท อัครวัฒน์ พลังงานพืชหมุนเวียน จำกัด (บริษัทย่อย) จำนวน 37.92 ล้านบาท จ่ายเงินเพื่อซื้อเงินลงทุนใน บริษัท ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด และบริษัท บลู ฟินิกซ์ ดิจิทัล จำกัด (บริษัทร่วม) รวมจำนวน 399.37 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นจำนวน 10.76 ล้านบาท และเงินรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 398.70 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 3.57 ล้านบาท โดยเป็นผลสุทธิจากกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1.89 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

นอกจากนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 70.35 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงเป็นผลมาจากผลขาดทุนสุทธิ และรายการปรับกระทบยอดต่าง ๆ ที่ไม่กระทบเงินสด ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ค่าเผื่อการด้อยค่า

อย่างไรก็ดี บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนมียอดเพิ่มขึ้นจำนวน 75.81 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนที่เพิ่มขึ้นเป็นผลสุทธิมาจากการลดลงของการใช้ไปของเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้จำนวน 90.0 ล้านบาท เงินสดจ่ายเงินร่วมลงทุนเพิ่มจำนวน 10.0 ล้านบาท สุทธิกับเงินรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 162.20 ล้านบาท และเงินรับจากการให้กู้ยืมระยะสั้นบริษัทอื่นจำนวน 10.0 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 5.10 ล้านบาท โดยเป็นผลสุทธิจากกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 420.35 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 421.50 ล้านบาท และเป็นเงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 1.16 ล้านบาท

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 176.37 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงเป็นผลมาจากผลขาดทุนสุทธิ และรายการปรับกระทบยอดต่าง ๆ ที่ไม่กระทบเงินสด ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ส่วนแบ่งผลขาดทุนในบริษัทร่วม

และบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 249.08 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนที่ลดลงเป็นผลสุทธิมาจากการลดลงของการใช้ไปของเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการใช้จำนวน 90.0 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 365.10 ล้านบาท เงินสดรับจากดอกเบี้ย 8.46 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 17.66 ล้านบาท

#### 14.2.6 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ปี 2560 2561 และ 2562 ซึ่งอยู่ที่ 12.49 เท่า 1.89 เท่า และ 12.24 เท่า บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์อัตราที่เพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากในปี 2560 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 184.16 ล้านบาทจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวบางส่วน ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงเนื่องจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลงจากปี 2559 ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 ลดลงจาก 0.06 เท่าในปี 2559 มาอยู่ที่ 0.04 เท่า และในปี 2561 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 23.20 ล้านบาทจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวบางส่วนในปี 2561 ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 เพิ่มขึ้นจาก 0.04 เท่าในปี 2560 มาอยู่ที่ 0.18 เท่าในปี 2561 และในปี 2562 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 393.39 ล้านบาทจากการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มในปี 2562 ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนลดลงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลงจากปี 2561 ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 0.18 เท่าในปี 2561 มาอยู่ที่ 0.09 เท่าในปี 2562

บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า ระหว่างปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 อยู่ที่ 0.45 เท่า 0.42 เท่า และ 5.57 เท่า ตามลำดับ ปี 2561 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าลดลงมาโดยตลอด เนื่องจากลูกค้าของบริษัทได้รับผลกระทบจากช็อกดิจิตอลทีวีและการแข่งขันที่สูงในธุรกิจโทรทัศน์ ส่งผลกระทบทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 792 วัน และ 853 วัน ตามลำดับ ซึ่งบริษัทได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในส่วนที่ค้างนานแล้ว อย่างไรก็ตาม ในปี 2562 บริษัทมีการดำเนินธุรกิจการจัดคอนเสิร์ต และการขายผลิตภัณฑ์จากไม้ฮิโนกิทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเหลือเพียง 65 วัน

ปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 25.31 มาอยู่ที่ร้อยละ 48.78 สาเหตุหลักเนื่องจาก บริษัทได้ยกเลิกธุรกิจโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมโดยการยกเลิกสัญญาให้สิทธิร่วมผลิตรายการก่อนครบกำหนด ทำให้มีรายได้และต้นทุนที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ยังคงมีกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากปี 2559

ปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 48.78 มาอยู่ที่ร้อยละ 100.00 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทได้ยกเลิกธุรกิจโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมโดยการยกเลิกสัญญาให้สิทธิร่วมผลิตรายการก่อนครบกำหนด ทำให้มีรายได้ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่มีต้นทุนค่าสิทธิร่วมตัดจ่ายเนื่องจากบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าทั้งจำนวน

ปี 2562 บริษัทมีอัตรากำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นลดลงจากปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 100.00 มาอยู่ที่ร้อยละ (4.48) สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีการประกอบธุรกิจจากการจัดคอนเสิร์ต แต่มีผลขาดทุนจากการจัดคอนเสิร์ต

#### 14.2.7 ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย 3 บริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 สรุปได้ดังนี้

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงิน		
	ดีมีเตอร์ พาวเวอร์	ดีมีเตอร์ อินโนเวชั่น	อีโนกิ วู้ด เวิร์ค
รายได้	-	-	1.67
ต้นทุน	-	-	(1.35)
กำไรขั้นต้น	-	-	0.32
รายได้อื่น	0.45	2.76	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(23.00)	(7.89)	(0.85)
ต้นทุนทางการเงิน	-	(1.99)	(0.35)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(22.55)	(7.12)	(0.88)

หมายเหตุ:

- (1) เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจในส่วนภูมิภาคเดียวคือในประเทศไทย ส่วนธุรกิจอื่นบริษัทยังมีรายได้จากธุรกิจดังกล่าวไม่เกินร้อยละ 10 ของรายได้รวม ดังนั้นจึงไม่ได้มีการเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานดังที่ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 27

#### บริษัทย่อยประกอบด้วย

- (1) บริษัท ดีมีเตอร์ พาวเวอร์ จัดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2558 ถือหุ้นร้อยละ 100 โดย บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัทประกอบธุรกิจหลักด้านการร่วมทุน การผลิต การส่ง การจ่ายกระแสไฟฟ้า การสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกในการผลิตพลังงานไฟฟ้า หรือพลังงานทดแทนอื่นๆ รวมถึงการติดตั้งระบบส่งกระแสไฟฟ้า
- (2) บริษัท ดีมีเตอร์ อินโนเวชั่น จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท ดีมีเตอร์ มีเดีย จำกัด) ถือหุ้นร้อยละ 100 โดย บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2558 บริษัทประกอบกิจการโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม
- (3) บริษัท อีโนกิ วู้ด เวิร์ค จำกัด ถือหุ้นโดย บริษัท ดีมีเตอร์ อินโนเวชั่น จำกัด (บริษัทย่อย) ร้อยละ 99.98 ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 13 กันยายน 2561 บริษัทประกอบธุรกิจจำแนกแปรรูปและจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากไม้

#### 14.2.8 ภาระผูกพันและภาระนอกงบดุล

- (1) ภาระผูกพันและหนี้สินตามสัญญากำหนดวิธีการชำระหนี้ภายใต้สัญญาซื้อสิทธิบริหารเวลาออกอากาศ (“สัญญากำหนดวิธีการชำระหนี้”) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 คงเหลือจำนวน 299.45 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายการ ดังต่อไปนี้

- ก. ลูกหนี้ตามสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้คงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 72.01 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายละเอียด	(หน่วย : ล้านบาท)
ลูกหนี้ตามสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้	98.16
หัก เงินรับชำระ	(26.15)
ลูกหนี้ตามสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ณ 31 ธันวาคม 2562	72.01

- ข. มูลค่าตามสัญญากำหนดวิธีการชำระหนี้ภายใต้สัญญาซื้อสิทธิบริหารเวลาออกอากาศจำนวน 227.44 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายละเอียด	(หน่วย : ล้านบาท)
มูลค่ายุติธรรมสิทธิในการขายโฆษณาอายุโรเปียนทัวร์ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน	254.79
หัก เงินรับชำระ	(27.35)
มูลค่าตามสัญญากำหนดวิธีการชำระหนี้ ณ 31 ธันวาคม 2562	227.44

บริษัทพิจารณาแล้วเห็นควรที่จะไม่ให้มีการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นแล้วตามสัญญาไว้ในงบการเงิน โดยบริษัทจะรับรู้รายได้ทาง ด้านบัญชีเมื่อบริษัทได้รับชำระเงินตามสัญญาดังกล่าวข้างต้นแล้ว (บันทึกบัญชีเป็นเกณฑ์เงินสด)

- (2) บริษัทได้ทำสัญญาเช่าพื้นที่อาคารกับบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง กำหนดระยะเวลาการเช่า 3 ปี สิ้นสุดสัญญาวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 ในอัตราค่าเช่า เดือนละ 174,250 บาท

บริษัทได้ทำสัญญาบริการกับบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง กำหนดระยะเวลาการเช่า 3 ปี สิ้นสุดสัญญาวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 ในอัตราค่าบริการ ปีที่ 1 จำนวน 139,400 บาท ปีที่ 2 จำนวน 156,825 บาท และปีที่ 3 จำนวน 174,250 บาท

### 14.3 สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

ฝ่ายบริหารพิจารณาแล้วเห็นว่า การประกอบธุรกิจด้านโทรทัศน์ดาวเทียม อาจไม่ใช่ธุรกิจที่สามารถสร้างผลกำไรได้เหมือนในอดีตที่ผ่านมา เนื่องจากประสบกับภาวะการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีอย่างรวดเร็วในปัจจุบันที่ส่งผลกระทบให้เกิดการเปลี่ยนแปลงทางโครงสร้างการทำธุรกิจ กระทั่งต่อการเพิ่มขึ้นของต้นทุนอย่างมีนัยยะสำคัญ ฝ่ายบริหารจึงจำเป็นต้องหาแนวทางเพื่อลดความเสียหายที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยแนวทางที่จะทำให้บริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายน้อยที่สุด คือ การยกเลิกธุรกิจดังกล่าวเพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายในอนาคต ดังนั้น บริษัทจึงไม่ดำเนินการต่อไปใบอนุญาตการออกอากาศช่องสถานีและสัญญาร่วมผลิตรายการ เนื่องจากอาจจะไม่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท ทั้งนี้ บริษัทได้ปฏิบัติตามพระราชบัญญัติการประกอบกิจการกระจายเสียงและกิจการโทรทัศน์ และพระราชบัญญัติองค์การจัดสรรคลื่นความถี่และกำกับการประกอบกิจการวิทยุกระจายเสียง และวิทยุโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคม ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) แล้ว

บริษัทมีนโยบายในการบริหารจัดการสินทรัพย์และลิขสิทธิ์ที่ก่อให้เกิดรายได้ที่มีอยู่ เพื่อขยายช่องทางในการทำกำไรให้ได้อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งหาโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ โดยบริษัทมุ่งหวังว่าจะสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับองค์กรและประโยชน์สูงสุดให้กับผู้ถือหุ้น บริษัทจึงเล็งเห็นโอกาสในการเติบโตทางทางด้านธุรกิจนวัตกรรมและธุรกิจพลังงานทดแทน เนื่องจากความต้องการใช้ไฟฟ้าภายในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปี ภาครัฐจึงมีนโยบายส่งเสริมการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงในการพึ่งพาเชื้อเพลิงฟอสซิลและลดมลพิษจากการผลิตไฟฟ้าลง พลังงานไฟฟ้าถือเป็นสาธารณูปโภคพื้นฐานที่สำคัญต่อการดำเนินชีวิต และการพัฒนาเศรษฐกิจ เพื่อตอบสนองการขยายตัวของจำนวนประชากร รวมทั้ง ลักษณะการดำเนินธุรกิจนี้มีรายได้คงที่ ความเสี่ยงต่ำ เนื่องจากมีการทำสัญญาการรับซื้อไฟฟ้าจากภาครัฐ และมีเทคโนโลยีที่ชัดเจน อย่างไรก็ตาม ในยุคที่การเปลี่ยนแปลงและการปรับตัวของเทคโนโลยีมีการปรับตัวอย่างแรงและเร็วอย่างต่อเนื่อง บริษัทเล็งเห็นว่า การดำเนินธุรกิจของบริษัทในภาพรวมจำเป็นต้องมีการบริหารความเสี่ยงโดยการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจนวัตกรรมใหม่ที่คาดว่าจะก่อให้เกิดการเติบโตอย่างก้าวกระโดดให้กับบริษัท ดังนั้น ในปี 2561 บริษัทจึงมีเป้าหมายในการมุ่งเน้นพัฒนาและรุกเข้าสู่ธุรกิจนวัตกรรมโดยมุ่งเน้นในโครงการที่ยั่งยืน ไม่ก่อให้เกิดผลเสียกับสิ่งแวดล้อมและให้ผลตอบแทนสูง เพื่อสร้างความมั่นคงและยั่งยืนให้กับบริษัทและผู้ถือหุ้น

ปี 2561 จึงเป็นปีที่บริษัทมุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจนวัตกรรมที่สืบเนื่องมาจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 13/2560 เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2560 ที่มีมติอนุมัติการลงทุนในธุรกิจพัฒนาแหล่งให้ความบันเทิงในรูปแบบดิจิทัล ไฮเปอร์เรียลลิตี้ โครงการเดอะมาร์เวลเอ็กซ์พีเรียนซ์ไทยแลนด์: ธีมเอ็นเตอร์เทนเมนต์ แอทแทรคชั่น (The Marvel Experience: Theme Entertainment Attraction - TMX) (“โครงการ”) ในอีโวล्यू เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด โดยการเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ อีโวล्यू เอ็กซ์พีเรียนซ์และการเข้าซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิม บริษัทจะเข้าถือหุ้นใน อีโวล्यू เอ็กซ์พีเรียนซ์ คิดเป็นสัดส่วนทั้งหมดร้อยละ 37.5 ของทุนจดทะเบียน รวมเป็นมูลค่าธุรกรรมการซื้อหุ้นทั้งสิ้น 324,999,779.28 บาท

ทั้งนี้ บริษัทได้ว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระ ได้แก่ บริษัท ซิมส์ พร็อพเพอร์ตี้ คอนซัลแทนท์ จำกัด (“บริษัท ซิมส์”) เพื่อตรวจสอบสถานะทางการเงิน และประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของ อีโวล्यू เอ็กซ์พีเรียนซ์ ซึ่งบริษัท ซิมส์ ใช้วิธีคิดมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach : DCF) ในการประเมินมูลค่า โดยใช้สมมติฐานว่า โครงการดำเนินกิจการทั้งหมด 9 ปี ซึ่งเป็นระยะเวลาจากสัญญาเช่าที่ของโครงการ ตามระยะเวลาของสิทธิที่ได้รับในการดำเนินโครงการคือ 3 ปี และต่ออายุสัญญาทุก 3 ปี ทั้งนี้ ขึ้นกับผลการดำเนินงานของโครงการ โดยใช้สมมติฐานว่ามีจำนวน

ผู้ให้บริการวันละประมาณ 3,000 คน หรือ ปีละประมาณ 1.2 ล้านคน จึงคาดว่าจะสามารถสร้างรายได้ปีละไม่ต่ำกว่า 1,000,000,000 บาท ในส่วนของสถานที่ตั้ง อยู่ในพื้นที่ 12,935 ตารางเมตร สามารถรองรับนักท่องเที่ยวได้เต็มที่ถึง 10,950 คนต่อวันในบริเวณห้างสรรพสินค้าเมกาบางนา (Mega Bangna) ซึ่งเป็นศูนย์การค้าขนาดใหญ่ที่สุดในเขตบางนา โดยปัจจุบัน มีผู้เข้ามาใช้บริการที่ศูนย์ฯ มากกว่า 40 ล้านคนต่อปี และเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเฉลี่ยร้อยละ 10 ทุกปี โดยห้างสรรพสินค้าเมกา บางนาได้มีแผนพัฒนาศูนย์การค้าเพิ่มเป็น “Mega City” โดยเพิ่มลานจอดรถ, โซน Entertainment, Leisure, Sport, Education และโรงแรม ซึ่งจะช่วยส่งเสริมโครงการให้เป็นแหล่งท่องเที่ยวที่ครบวงจรมากขึ้น

ธุรกรรมการซื้อขายหุ้นดังกล่าว เป็นการทำธุรกรรมในราคาที่เหมาะสมซึ่งจะทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่คาดหวัง และส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกิดขึ้นเป็นสินทรัพย์อยู่ใน ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ เพื่อใช้เป็นค่าใช้จ่ายการก่อสร้าง และเป็นเงินลงทุนหมุนเวียนเพื่อดำเนินโครงการ โดยค่าใช้จ่ายหลักๆแบ่งเป็น 1) ค่าก่อสร้างอาคาร อุปกรณ์ในการดำเนินงาน และระบบซอฟต์แวร์ ประมาณ 500,000,000 บาท 2) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ระหว่างการดำเนินงาน ประมาณ 80,000,000 บาท และ 3) เงินทุนหมุนเวียนเพื่อดำเนินโครงการ ประมาณ 20,000,000 บาท

โดยในการดำเนินธุรกิจ TMX รายได้หลักมาจาก 4 ด้าน ได้แก่ 1) รายได้จากการจำหน่ายบัตรผ่านเข้าชม 2) รายได้จากการขายของเล่นและของที่ระลึก 3) รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม และ 4) รายได้จากผู้สนับสนุน (Sponsorship) และการแลกเปลี่ยนสิ่งของต่อสิ่งของ (Barter System) ต่างๆ

เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2561 ฝ่ายบริหารของ ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ มีความจำเป็นต้องจัดหาเงินทุนเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนค่าลิขสิทธิ์ ค่าเช่าพื้นที่ ค่าก่อสร้าง ค่าตกแต่ง ค่าอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายอื่นใด ๆ อันเกี่ยวข้องกับโครงการ จึงได้ดำเนินการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินกับ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นจำนวนรวม 240,000,000 บาท ประกอบด้วยวงเงินกู้ระยะยาว 2 ส่วนคือ 150,000,000 บาท และ 90,000,000 บาท โดยบริษัทได้เข้าค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้แก่ ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ โดยการจดทะเบียนหลักประกันทางธุรกิจประเภทเงินฝากในนามของบริษัท จำนวน 90,000,000 ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ที่ร้อยละ 37.5 โครงการจึงกำหนดพิธีเปิดอย่างเป็นทางการในวันที่ 27 มิถุนายน 2561 และกำหนดเปิดให้บริการในเชิงพาณิชย์ในวันที่ 29 มิถุนายน 2561 ซึ่งฝ่ายบริหารของฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ได้ทำการโปรโมทโครงการ และนำเสนอโปรโมชันการขายอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มจำนวนผู้ให้บริการให้เป็นไปตามที่เป้าที่ได้วางไว้

อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2562 ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ได้จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2562 โดยเสนอวาระการพิจารณาเกี่ยวกับการหยุดดำเนินโครงการของ ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ เนื่องจาก ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ได้ประสบปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงิน และการดำเนินโครงการที่ไม่เป็นไปตามแผนการ โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ มีมติให้หยุดโครงการ ด้วยคะแนนเสียงเห็นด้วยร้อยละ 62.5 และคะแนนเสียงไม่เห็นด้วย ร้อยละ 37.5 ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารของ ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ มีกำหนดหยุดดำเนินโครงการในวันที่ 29 มกราคม 2562

บริษัทในฐานะผู้ถือหุ้น ร้อยละ 37.5 ของ ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จะร่วมพิจารณากับกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่เกี่ยวกับการบริหารจัดการทรัพย์สินของ ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ให้ได้รับประโยชน์สูงสุดเพื่อจำกัดผลกระทบในทางลบต่อบริษัท

บริษัทได้ดำเนินการสอบถามฝ่ายบริหารของฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ต่อสถานะเจ้าหนี้และแนวทางการชำระหนี้สินดังกล่าว ฝ่ายบริหารของบริษัท ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ได้รายงานความคืบหน้าว่า ณ วันที่ 5 เมษายน 2562 ฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ มีเจ้าหนี้รวมทั้งสิ้น 10 ราย ที่ได้ดำเนินการฟ้องร้องฮีโร่ เอ็กซ์พีเรียนซ์ และแจ้งให้ชำระหนี้สินพร้อมดอกเบี้ยรวมถึงค่าปรับล่าช้า โดยแบ่งเป็นเงินต้นจำนวน 32.36 ล้านบาท และค่าปรับการชำระหนี้ล่าช้าจำนวน 1.24 ล้านบาท รวมเป็นจำนวน

ทั้งสิ้น 33.60 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 – 15.0 ต่อปี ของยอดเงินดังกล่าวนับแต่วันถัดจากวันฟ้องเป็นต้นไปจนกว่าจะชำระหนี้เสร็จสิ้น ซึ่งทางอีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ได้บันทึกรายการหนี้สินที่มีต่อเจ้าหนี้ครบถ้วนในงบการเงิน ยกเว้นค่าปรับการชำระหนี้ล่าช้าและดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 – 15.0 ต่อปี ตามที่ได้กล่าวข้างต้น โดยในเบื้องต้น อีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ได้ทำการแต่งตั้งทนายความผู้รับมอบอำนาจ เพื่อรับผิดชอบในคดีความเหล่านี้ และได้มอบหมายให้ทนายความดำเนินการเจรจากับเจ้าหนี้ทั้ง 10 ราย ซึ่งเจรจาแล้วเสร็จแล้วจำนวน 10 รายและแจ้งนโยบายการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงแผนการชำระเงินของบริษัท และทนายความทั้งสองฝ่ายได้นัดหมายเพื่อไกล่เกลี่ยและประนอมหนี้ตามนโยบายที่ได้ชี้แจงกับเจ้าหนี้ไปอีกครั้งหนึ่งตามวันที่ที่กำหนดไว้ในหมายเรียก

ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารของอีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ได้ดำเนินการบริหารจัดการแนวทางในการชำระหนี้สินให้กับเจ้าหนี้รายต่างๆ ดังนี้ เนื่องจากอีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ อยู่ระหว่างการวางแผนการดำเนินงานโครงการใหม่ ซึ่งจากการประชุมคณะกรรมการของอีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2562 ฝ่ายบริหารของ อีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ได้รายงานแผนงานเพื่อดำเนินการเจรจากับนักลงทุนรายใหม่ โดยแผนการดำเนินงานจะเป็นในรูปแบบการให้เข้าพื้นที่เพื่อขายสินค้าและบริการ รวมถึงส่วนแบ่งรายได้จากยอดขายของผู้เช่ารายต่างๆ และการให้เข้าพื้นที่เพื่อจัดกิจกรรมสำหรับกลุ่มลูกค้าที่ต้องการจัดงานขนาดเล็กถึงขนาดกลาง โดยอีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ได้ทำการจัดสรรพื้นที่เพื่อรองรับการดำเนินงานดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และในส่วนของแผนการปรับปรุงพื้นที่ ทางอีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ ยังอยู่ในขั้นตอนการเจรจากับผู้เช่ารายต่างๆ เพื่อให้สอดคล้องกับรูปแบบธุรกิจของผู้เช่าแต่ละราย ซึ่ง อีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จะทำการติดต่อเจ้าหนี้ เพื่อแจ้งความคืบหน้าของแผนการดำเนินงานดังกล่าว และแผนการชำระหนี้ โดยหากเป็นไปได้ตามแผนงานที่วางไว้ การปรับปรุงโครงการคาดว่าจะแล้วเสร็จ และสามารถเปิดดำเนินโครงการใหม่ในเดือนตุลาคม 2562 ซึ่งทางอีโรว์ เอ็กซ์พีเรียนซ์ จะแบ่งเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานในแต่ละเดือนส่วนหนึ่งมาชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ และส่วนหนึ่งใช้สำหรับเป็นกระแสเงินสดในการดำเนินงาน โดยคาดว่าจะสามารถชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้ทุกรายเสร็จสิ้นภายในไม่เกินไตรมาสที่ 4 ของปี 2563

แต่อย่างไรก็ดี คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าควรหาธุรกิจใหม่ โดยให้ฝ่ายจัดการได้ดำเนินการหาแนวทางเพื่อที่จะเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจและได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินในธุรกิจเดิมที่มีได้ใช้ประโยชน์แล้วออกไป ซึ่งปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เปลี่ยนธุรกิจหลักเป็นการให้เช่า ให้เช่าช่วงซึ่งอสังหาริมทรัพย์ต่างๆ เช่น ที่ดิน อาคาร พื้นที่อาคาร สิ่งปลูกสร้างพื้นที่จอดรถ รวมทั้งส่วนควบของอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าว เพื่อเป็นสถานประกอบการค้า สถานที่ทำการพาณิชย์ สถานที่ทำการราชการหรือเพื่อการอื่นใดที่เกี่ยวข้องที่

ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ แห่งหนึ่งได้เข้ามาเช่าพื้นที่อาคารส่วนหนึ่ง เพื่อประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการศูนย์การเรียนรู้ทางวิทยาศาสตร์