

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผลการตรวจสอบงบการเงินและงบการเงินรวมประจำปี 2555 - 2557 ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยงบการเงินปี 2555 - 2557 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท ได้แก่ นาย ขจรเกียรติ อรุณไพโรจน์กุล เลขทะเบียนผู้สอบบัญชี 3445 บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพียูเอส จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินดังกล่าว โดยแสดงความเห็นว่างบการเงินดังกล่าวข้างต้นแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(ข) ตารางสรุปงบการเงินรวมและงบกระแสเงินสดรวม

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)						
งบแสดงฐานะการเงิน						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2556 และ พ.ศ. 2555						
		(หน่วย : พันบาท)				
		งบการเงินรวม				
		2555		2556		2557
		จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน %
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		50,467	10%	82,837	16%	151,235 6%
เงินลงทุนชั่วคราว		129,325	25%	10,403	2%	17,530 1%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น		22,809	4%	66,056	13%	73,550 3%
สินค้าคงเหลือ		148	0%	37	0%	27,011 1%
รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และคอนเสิร์ตระหว่างผลิต		50,669	10%	2,692	1%	34,765 2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		13,772	3%	15,828	3%	57,612 2%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		267,190	52%	177,853	35%	361,703 15%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่คิดการค้ำประกัน		-	0%	-	0%	831 0%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม		212,586	42%	313,415	59%	553,492 22%
อุปกรณ์		3,516	1%	12,504	2%	154,930 6%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		-	0%	-	0%	73,804 3%
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า		7,281	1%	5,895	1%	4,510 0%
ค่าความนิยม		-	0%	-	0%	1,256,451 50%
สินทรัพย์ถาวรที่ได้รับค้ำประกัน		8,560	2%	7,600	1%	9,107 1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		11,173	2%	10,954	2%	80,378 3%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		243,115	48%	350,368	65%	2,133,503 85%
รวมสินทรัพย์		510,305	100%	528,221	100%	2,495,206 100%

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)						
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2556 และ พ.ศ. 2555						
						(หน่วย : พันบาท)
		งบการเงินรวม				
		2555		2556		2557
		จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน %
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น		19,988	4%	30,974	6%	77,583 3%
เงินรับล่วงหน้าสำหรับค่าผลิตรายการโทรทัศน์		10,000	2%	-	0%	- 0%
รายได้รับล่วงหน้า		30	0%	-	0%	256,546 10%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		1,338	0%	3,309	1%	57,111 2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		2,370	0%	7,181	1%	35,142 2%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		-	0%	1,534	0%	2,366 0%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		-	0%	-	0%	126,607 5%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		-	0%	-	0%	1,399 0%
รวมหนี้สินหมุนเวียน		33,725	7%	42,998	8%	556,754 22%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน		-	0%	6,833	1%	6,964 0%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน		-	0%	-	0%	1,146,582 46%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน		9,251	2%	3,308	1%	6,049 0%
เจ้าหนี้เงินลงทุนระยะยาว		-	0%	-	0%	223,053 9%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		12,667	3%	12,667	3%	17,330 1%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		21,918	4%	22,808	5%	1,399,978 56%
รวมหนี้สิน		55,643	11%	65,806	13%	1,956,732 78%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 32,400,000 หุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท		324,000		324,000		324,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญจำนวน 32,400,000 หุ้น						
มูลค่าที่ได้รับชำระแล้วหุ้นละ 10 บาท		324,000	65%	324,000	61%	324,000 13%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		370,774	74%	370,774	70%	370,774 15%
ส่วนลดจากการเพิ่มสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย		(1,063)	0%	(1,063)	0%	(1,063) 0%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย		16,726	3%	16,726	3%	16,726 1%
ขาดทุนสะสม		(255,775)	-50%	(248,022)	-47%	(171,962) -7%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่		454,662	89%	462,415	87%	538,475 22%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		-	0%	-	0%	- 0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		454,662	89%	462,415	87%	538,475 22%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		510,305	100%	528,221	100%	2,495,207 100%
มูลค่าตามบัญชี (บาท) (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย)		14.03		14.27		16.62
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)		10		10		10
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (ล้านหุ้น)		32.4		32.4		32.4

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)							
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2556 และ พ.ศ. 2555							
(หน่วย : พันบาท)							
งบการเงินรวม							
		2555		2556		2557	
		จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้							
รายได้จากการขาย		7,238	5%	1,727	1%	57,518	9%
รายได้จากการให้บริการ		142,954	95%	281,965	99%	576,742	91%
รวมรายได้		150,192	100%	283,692	100%	634,260	100%
ต้นทุน							
ต้นทุนขาย		(5,158)	(3%)	(986)	(0%)	(24,640)	(4%)
ต้นทุนการให้บริการ		(102,518)	(68%)	(199,818)	(71%)	(424,389)	(67%)
รวมต้นทุน		107,675	(72%)	(200,804)	(71%)	(449,029)	(71%)
กำไรขั้นต้น		42,516	28%	82,887	29%	185,231	29%
รายได้อื่น		30,562	20%	5,551	2%	32,032	5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร		(62,877)	(42%)	(75,820)	(27%)	(267,635)	(42%)
ต้นทุนทางการเงิน		-	0%	-	0%	(27,734)	(4%)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม		(23,116)	(15%)	(3,905)	(1%)	154,277	24%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		(12,915)	(9%)	8,712	3%	76,171	12%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		8,560	6%	(960)	(0%)	(111)	(0%)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี		(4,355)	(3%)	7,752	3%	76,060	12%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		-	0%	-	0%	-	0%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จสำหรับปี		(4,355)	(3%)	7,752	3%	76,060	12%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน) และกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ							
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่		(4,355)	(3%)	7,752	3%	76,060	12%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		-	0%	-	0%	-	0%
		(4,355)	(3%)	7,752	3%	76,060	12%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน							
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่							
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี		(0.13)		0.24		2.35	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)		32,400,000		32,400,000		32,400,000	

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)			
งบกระแสเงินสด			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2556 และ พ.ศ. 2555			
			(หน่วย : พันบาท)
	งบการเงินรวม		
	2555	2556	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(12,915)	8,712	76,171
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	3,164	894	29,898
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	13,747
ดอกเบี้ยรับ	(7,122)	(4,558)	(3,054)
เงินปันผลรับ	(846)	(263)	(231)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนชั่วคราว	436	2,232	822
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(1,358)	-	-
กลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	2,276
ค่าเผื่อการค้ำของรายการโทรทัศน์	155	-	-
ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย (กลับรายการ)	(7)	123	19
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	88
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	369
กำไรจากการขายสินทรัพย์หรือการขาย	(18,542)	-	-
กำไรจากการขายสินทรัพย์	(1,239)	-	-
ประมาณการ(กลับรายการ)ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	473	(4,660)	2,922
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	27,734
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	23,116	3,906	(154,277)
	(14,684)	6,386	(3,516)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(7,449)	(43,563)	48,077
- สินค้าคงเหลือ	(115)	(13)	(6,261)
- รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และคอนเสิร์ตระหว่างผลิต	(8,317)	47,977	(32,073)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,727	3,131	(19,591)
- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-	10,000
- ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	1,385	1,385	1,385
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(289)	219	(5,500)
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	10,894	10,986	29,339
- รายได้รับล่วงหน้า	4,830	(10,030)	22,939
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(73)	1,924	19,068
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	845	4,858	2,492
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(844)	(1,282)	(337)
- เงินมัดจำ	427	-	4,663
กระแสเงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(10,663)	21,978	70,685
ดอกเบี้ยจ่าย	-	-	(26,427)
จ่ายภาษีเงินได้	(3,512)	(5,186)	(4,413)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(14,175)	16,792	39,845

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)			
งบกระแสเงินสด			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2556 และ พ.ศ. 2555			
			(หน่วย : พันบาท)
	งบการเงินรวม		
	2555	2556	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ดอกเบี้ยรับ	6,812	5,732	3,114
เงินปันผลรับ	846	263	230
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(16,962)	-	(56,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	13,084	116,689	48,052
เงินสดจ่ายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มทุนในบริษัทร่วม	(87,000)	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(104,735)	(85,800)
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(1,144,755)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์หรือการขาย	55,000	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1,241	-	12
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อยานพาหนะและอุปกรณ์	(498)	(2,371)	(6,290)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	(831)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(27,478)	15,577	(1,242,268)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	1,335,216
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(62,027)
เงินปันผลจ่าย	-	-	-
จ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	(2,367)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-	-	1,270,822
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(41,653)	32,370	68,398
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	92,120	50,467	82,837
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	50,467	82,837	151,235

บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		2555 (2012)	2556 (2013)	2557 (2014)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	= สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	7.92	4.14	0.65
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	= (เงินสดและเงินฝากธนาคารที่ไม่มีภาระผูกพัน + หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด + ลูกหนี้การค้าสุทธิและค่าเงินรับ+ลูกหนี้และค่าเงินรับกิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ / หนี้สินหมุนเวียน (เท่า)	6.01	3.70	0.44
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / หนี้สินหมุนเวียน (เฉลี่ย) (เท่า)	(0.56)	0.44	0.13
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	= ขายสุทธิและรายได้ค่าบริการ / (ลูกหนี้การค้าและค่าเงินรับการค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ + ลูกหนี้และค่าเงินรับกิจการที่เกี่ยวข้องกันก่อนหนี้สงสัยจะสูญ)(เฉลี่ย) (เท่า)	8.80	6.63	12.26
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (วัน)	40.90	54.26	29.37
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	= ต้นทุนขาย / สินค้าสำเร็จรูปคงเหลือก่อนค่าเพื่อสินค้าล้าสมัย (เฉลี่ย) (เท่า)	3.27	1.21	1.71
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (วัน)	110.08	296.63	210.53
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	= ต้นทุนขาย / (เจ้าหนี้การค้า + ค่าเงินจ่ายการค้า) (เฉลี่ย) (เท่า)	7.41	9.29	10.23
ระยะเวลาชำระหนี้	= 360 / อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (วัน)	48.62	38.75	35.18
Cash Cycle	= ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	102.37	312.15	204.72
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	= (กำไรขั้นต้น/ขายสุทธิและรายได้ค่าบริการ) (%)	28.31	29.22	29.20
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	= กำไรจากการดำเนินงาน (ขายและบริการสุทธิ-ต้นทุนขายและบริการ-ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร-ดอกเบี้ยจ่าย-ค่าตอบแทนกรรมการ)/ขายและบริการสุทธิ (%)	5.76	4.36	(11.53)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/กำไรจากการดำเนินงาน (%)	(163.89)	133.08	(51.88)
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / รายได้รวม (%)	(2.41)	2.68	11.42
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น*	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น(เฉลี่ย) (%)	(0.95)	1.49	15.20
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	= กำไร(ขาดทุน)สุทธิ / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย) (%)	(0.86)	1.49	5.03
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	= (กำไร(ขาดทุน)สุทธิ + ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี) /สินทรัพย์ถาวรสุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสม(เฉลี่ย) (%)	(24.56)	107.94	126.57
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	= รายได้รวม / สินทรัพย์รวม (เฉลี่ย) (เท่า)	0.30	0.56	0.44
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น*	= หนี้สินรวม / ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.12	0.14	3.63
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	= (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน+ภาษี)/ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน (เท่า)	0	5.24	3.84
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (CASH BASIS)	= กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน/(การจ่ายชำระหนี้สิน+รายจ่ายลงทุน+ซื้อทรัพย์สิน + เงินปันผลจ่าย) (เท่า)	(0.12)	9.27	0.80
อัตราการจ่ายเงินปันผล	= เงินปันผล / กำไรสุทธิ (%)	0	0	0

*ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทได้เริ่มต้นปรับเปลี่ยนลักษณะการประกอบธุรกิจจากธุรกิจบันเทิง สูการเป็นบริษัทผู้นำที่ประกอบธุรกิจไลฟ์สไตล์และบันเทิง การขยายธุรกิจเข้าสู่ธุรกิจอาหาร คาเฟ่ และการศึกษา เพื่อเป็นโอกาสในการขยายฐานกลุ่มผู้บริโภคคนไทยในระดับชั้นกลางและเริ่มเข้าสู่ประชาคมอาเซียน การเข้าซื้อ 2 บริษัทใหม่ในประเภทไลฟ์สไตล์ คือ ธุรกิจสถาบันสอนภาษาอังกฤษ Wall Street English เมื่อเดือนพฤษภาคม และธุรกิจร้านอาหารสเต็ก Jeffer เมื่อเดือนธันวาคม ส่งผลให้ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมและกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิในปีนี้อยู่ที่ 76.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 881% เมื่อเทียบกับปีก่อน และคิดเป็นกำไร 2.35 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้น 2.11 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 879% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

• รายได้จากการขายและบริการ

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 634.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 350.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 124% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการผลิตและจัดจำหน่ายรายการทางโทรทัศน์ รายได้จากการให้บริการจัดแสดงคอนเสิร์ต รายได้จากการให้บริการเช่าช่วงพื้นที่ และรายได้จากการจำหน่ายดีวีดี รวมทั้งรายได้จากธุรกิจใหม่ที่เริ่มดำเนินงานในปีนี้อยู่ คือ รายได้จากการให้บริการสอนภาษาอังกฤษ และรายได้จากร้านอาหาร ตามรายละเอียดดังนี้

1. การให้บริการสอนภาษาอังกฤษ จำนวน 464.33 ล้านบาท

ตามที่บริษัทได้มีการเข้าซื้อธุรกิจสถาบันสอนภาษาอังกฤษ Wall Street English เมื่อเดือนพฤษภาคม ส่งผลให้บริษัทมีการรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนพฤษภาคมเป็นต้นมา อย่างไรก็ตาม การรับรู้รายได้ในธุรกิจดังกล่าวจะเป็นการทยอยรับรู้รายได้ตามสัญญาของนักเรียนซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีปัจจุบัน ดังนั้นหากพิจารณาในส่วนยอดขายเงินสด (Cash Sale) ที่เกิดขึ้นจริง กลุ่มบริษัทมียอดขายเงินสดอยู่ที่ 490.57 ล้านบาท ในช่วง 8 เดือนของปี 2557 ที่ผ่านมามีคิดเฉลี่ยเป็นการขายเงินสดที่ 61.32 ล้านบาทต่อเดือน

2. การผลิตและจัดจำหน่ายรายการทางโทรทัศน์ จำนวน 64.60 ล้านบาท

ลดลงจากปีก่อน 114.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลง 64% เนื่องจากการเลื่อนออกอากาศของละครที่รับจ้างผลิตจำนวน 1 เรื่อง ที่คาดว่าจะออกอากาศในปี 2557 ไปเป็นต้นปี 2558 คงเหลือแต่เพียงรายได้จากละครที่ผลิตและจัดจำหน่ายเอง เรื่อง จูคนัดภพ

3. การให้บริการร้านอาหาร จำนวน 57.42 ล้านบาท

ตามที่บริษัทได้มีการเข้าซื้อธุรกิจร้านอาหารสเต็กเจฟเฟอร์ เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม ส่งผลให้บริษัทมีการรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนธันวาคมเป็นต้นมา

4. การจัดคอนเสิร์ต จำนวน 41.79 ล้านบาท

ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 15.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลง 27% เนื่องจากผลกระทบการเมืองและเศรษฐกิจซึ่งส่งผลกระทบต่อตรงต่องานการให้บริการจัดแสดงคอนเสิร์ตในช่วงครึ่งปีแรก โดยในปี 2557 มีเพียง 2 งานแสดงคอนเสิร์ต ได้แก่ คอนเสิร์ต The Palace and Friends และ Yesterday Once More ในช่วงปลายปี เมื่อเทียบกับ 5 คอนเสิร์ตในปี 2556

5. อื่นๆ รวมจำนวน 6.11 ล้านบาท

ได้แก่ รายได้การให้บริการเช่าช่วงพื้นที่ จำนวน 6.05 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 0.29 ล้านบาทหรือ 4% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการไม่ต่อสัญญาของผู้เช่าช่วง เนื่องจากผลกระทบทางเศรษฐกิจ และรายได้จากการจัดจำหน่ายวีดีโอ 0.06 ล้านบาท ลดลง 1.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 94% เมื่อเทียบกับปีก่อนเนื่องจากความต้องการละครโทรทัศน์ในรูปแบบวีดีโอของตลาดผู้บริโภคที่ลดน้อยลงอย่างมาก

• **ต้นทุนขายและบริการ**

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนรวมจำนวน 449.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 248.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 124% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเข้าซื้อธุรกิจใหม่ 2 ธุรกิจ โดยในจำนวนดังกล่าวเป็นต้นทุนในส่วนของการให้บริการ จำนวน 424.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 224.57 ล้านบาท หรือคิดเป็น 112% ในขณะที่ต้นทุนขาย 24.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 23.65 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2,399% ซึ่งส่วนใหญ่มาจากธุรกิจร้านอาหาร

• **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารโดยรวม**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 295.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 219.55 ล้านบาท คิดเป็น 290% ปัจจัยหลักมาจากการเข้าซื้อ 2 กิจการข้างต้น ซึ่งมีค่าใช้จ่ายต่างๆ ทั้งประจำและค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้น เช่น ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ดอกเบี้ยเงินกู้ ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าใช้จ่ายทางการตลาด รวมทั้งการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวนรวม 87.55 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยตัดจ่ายภายใน 3-5 ปี ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี และค่าที่ปรึกษาทางด้านวิชาชีพสำหรับการเข้าซื้อ 2 ธุรกิจดังกล่าว

• **ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม**

กลุ่มบริษัทได้บันทึกการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนบริษัท ไทยโซล่า เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) “TSE” ซึ่งได้รับ COD ครบ และสามารถผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่หน่วยงานราชการได้ครบเต็มทั้ง 10 โรงไฟฟ้า เมื่อกลางปี 2557 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนดังกล่าวได้ในปี 2557 ที่ 154.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 158.18 ล้านบาท เมื่อเทียบกับการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม คิดเป็นการลดลง 35.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวด 9 เดือนของปีที่กลุ่มบริษัทได้รับรู้กำไรไปแล้ว 189.89 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก TSE ได้มีการบันทึกการด้อยค่าในโรงไฟฟ้าประเภทพลังงานความร้อนจากแสงอาทิตย์ในระบบรางรวมแสง (Solar Thermal) ในไตรมาสสุดท้ายของปี 250 ล้านบาท ดังนั้นจึงส่งผลให้กำไรสุทธิทั้งปีของ TSE ลดน้อยลง

ฐานะการเงิน

• **สินทรัพย์**

ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,495.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,966.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 372% ในจำนวนนี้เป็นการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 183.85 ล้านบาท และ 1,783.14 ล้านบาท ตามลำดับ

หากพิจารณารายการสินทรัพย์ที่สำคัญในรายละเอียด เป็นดังนี้

○ **เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว**

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ในรูปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวซึ่งมีสภาพคล่องเหมือนเงินสดรวมจำนวนเงิน 168.76 ล้านบาท คิดเป็น 7% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 75.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 81% เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้เนื่องมาจากการเข้ารวม 2 ธุรกิจใหม่ในปี 2557

○ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิในปี 2557 จำนวน 73.55 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 3% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 7.49 ล้านบาท ในจำนวนนี้จำแนกเป็นลูกหนี้การค้าสุทธิจากธุรกิจการผลิตและจัดจำหน่ายรายการทางโทรทัศน์ลดลง 28.29 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน ในขณะที่มีลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 35.78 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายล่วงหน้า 24.38 ล้านบาท และรายได้ค้างรับอื่นๆ อีก 11.40 ล้านบาท

○ สินค้าคงเหลือ

จำนวน 27.01 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 7% ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน หรือ 1% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 26.97 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบธุรกิจร้านอาหาร 19.61 ล้านบาท และหนังสือและอื่นๆ รวม 7.40 ล้านบาท จาก 2 ธุรกิจใหม่

○ รายการโทรทัศน์ ภาพยนตร์ และคอนเสิร์ตระหว่างผลิต

จำนวน 34.76 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 1% ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 32.07 ล้านบาท เนื่องจากมีละครที่อยู่ในระหว่างผลิตและเตรียมออกอากาศต้นปี 2558

○ เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2557 บริษัทได้ลงทุนเพิ่มใน TSE โดยการชำระค่าหุ้นที่ออกใหม่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกของ TSE จำนวน 22 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 3.90 ล้านบาท รวมจำนวน 85.80 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 4/2557. เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2557 และกลุ่มบริษัทได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TSE ปี 2557 จำนวน 154.28 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าว 553.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 240 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน

○ อุปกรณ์

จำนวน 154.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 142.43 ล้านบาท จากปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน 126.23 ล้านบาท และงานระหว่างก่อสร้างสาขาธุรกิจร้านอาหารที่เพิ่มขึ้นและยานพาหนะรวม 16.20 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

○ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

จำนวนรวม 87.55 ล้านบาท ทอยตัดจ่ายภายใน 3-5 ปี ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี โดย มีการตัดจำหน่ายในปี 2557 จำนวน 13.75 ล้านบาท คงเหลือ 73.80 ล้านบาท คิดเป็น 3% ของสินทรัพย์รวม ประกอบด้วยลิขสิทธิ์ 19.40 ล้านบาท โปรแกรมคอมพิวเตอร์ 28.72 ล้านบาท ความสัมพันธ์กับลูกค้าของธุรกิจสถาบันสอนภาษา 24.91 ล้านบาท และอื่นๆ 0.78 ล้านบาท

○ ค่าความนิยม

จำนวน 1,256.45 ล้านบาท คิดเป็น 50% ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของธุรกิจใหม่ 2 ธุรกิจที่กลุ่มบริษัทได้เข้าซื้อกิจการมาได้แก่ ธุรกิจสถาบันสอนภาษา 726.08 ล้านบาท และธุรกิจร้านอาหาร 530.371 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทจะดำเนินการทดสอบการค้ำค่าทุกปี เพื่อให้เป็นไปตามหลักมาตรฐานการบัญชีปัจจุบัน

○ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

จำนวน 9.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.50 ล้านบาท สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีดังกล่าวคำนวณจากรายการขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ยกไป และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์ทางภาษีนั่น

○ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

จำนวน 80.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 634% โดยส่วนใหญ่เป็นเงินมัดจำค่าเช่าและค่าบริการสถานที่ของ 2 ธุรกิจใหม่

● หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 1,956.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,890.92 ล้านบาท เนื่องจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อเข้าซื้อ 2 ธุรกิจใหม่ รวมจำนวน 1,273.19 ล้านบาท รายได้รับล่วงหน้าจากธุรกิจสถาบันสอนภาษาอังกฤษ 256.55 ล้านบาท และเจ้าหนี้เงินลงทุนระยะยาว ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการชำระหนี้ตามสัญญาการซื้อขายธุรกิจแห่งหนึ่งที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงิน จำนวน 223.05 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เจ้าหนี้การค้าและอื่นๆ อีก 138.13 ล้านบาท

● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 538.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 76.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 16% ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรในปี โดยมิโครงสร้างเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นดังนี้

- ส่วนของผู้ถือหุ้น (ไม่รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย) 538.47 ล้านบาท คิดเป็น 22% ของสินทรัพย์รวม
 - หนี้สินรวม 1,956.73 ล้านบาท คิดเป็น 78% ของสินทรัพย์รวม
- โดยมีอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญดังนี้
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 3.63 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 0.14 เท่า
 - มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ 16.62 บาท/หุ้น เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 14.27 บาท/หุ้น
 - กำไรต่อหุ้น 2.35 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.11 บาทต่อหุ้น ซึ่งอยู่ที่ 0.24 บาทต่อหุ้น

● กระแสเงินสด

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 75.52 ล้านบาท โดยมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 39.85 ล้านบาท กิจกรรมลงทุน 1,242.27 ล้านบาท และกิจกรรมจัดหาเงิน 1,270.82 ล้านบาท ซึ่งสามารถชี้แจงรายละเอียดของการใช้ไปของเงินสดในแต่ละกิจกรรมได้ดังนี้

- ด้านกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 39.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 23.05 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นจากการรวมกิจการของ 2 ธุรกิจใหม่
- ด้านกิจกรรมลงทุน บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,242.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากการลงทุนเข้าซื้อ 2 ธุรกิจใหม่ การลงทุนเพิ่มเติมใน TSE และการลงทุนสำหรับอุปกรณ์และสำนักงาน
- ด้านกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,270.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทได้กู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง เพื่อนำมาชำระค่าซื้อหุ้น 2 ธุรกิจใหม่ตามสัญญาซื้อขายกิจการ รวมจำนวน 1,335.22 ล้านบาท และได้มีการจ่ายเงินกู้ยืมไปในระหว่างปี 62.03 ล้านบาท รวมทั้งจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 2.34 ล้านบาท

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

-ไม่มี-