



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท แอล.วี. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
ผู้สอบบัญชี : นายบุญญฤทธิ์ ถนนอมเจริญ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต : เลขที่ 7900
ประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชี : มีเงื่อนไข

เกณฑ์ในการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข

บริษัททำการยืนยันกับ L.V. Europe SA ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทว่าต้นทุนที่อาจเกิดขึ้นจากโครงการหนึ่งของบริษัทย่อยจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทย่อยได้รับจดหมายยืนยันว่าอาจมีต้นทุนส่วนเพิ่มจากโครงการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยยังไม่ได้บันทึกประมาณการต้นทุนดังกล่าวในงบการเงินของบริษัทย่อย ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถตัดสินใจได้ว่าต้นทุนดังกล่าวควรถูกบันทึกในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการอย่างไร

ความเห็นอย่างมีเงื่อนไข

ข้าพเจ้าเห็นว่า ยกเว้นผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากเรื่องดังกล่าวในวรรคเกณฑ์ในการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท แอล.วี. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของบริษัท แอล.วี. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท แอล.วี. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอตส์ จำกัด
ผู้สอบบัญชี : นายอนุสรณ์ เกียรติกังวาลกุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต : เลขที่ 2109
ประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชี : ไม่แสดงความเห็น



เกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็น

1. ดังที่ปรากฏในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสำหรับปีที่แสดงในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 192.28 ล้านบาท และ 146.59 ล้านบาท ตามลำดับ และมีขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานที่แสดงในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 582.32 ล้านบาท และ 800.25 ล้านบาท ตามลำดับ และมีหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 422.90 ล้านบาท และ 774.54 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ยังมีความไม่แน่นอนอื่นที่ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.5 ปัจจัยดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัทฯ ทั้งนี้ ผู้บริหารยังคงใช้ข้อสมมุติการดำเนินงานต่อเนื่องในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

อย่างไรก็ดี ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้หลักฐานที่เหมาะสมอย่างเพียงพอว่าข้อสมมุติการดำเนินงานต่อเนื่องยังเหมาะสมอยู่หรือไม่ เนื่องจากเหตุผลดังนี้

 - (1) บริษัทฯ ได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดสำหรับปี 2557-2561 เป็นรายปี ซึ่งไม่ละเอียดพอเพื่อให้ข้าพเจ้าสามารถประเมินความสมเหตุสมผลของกระแสเงินสดได้
 - (2) ประมาณการผลประกอบการในอนาคตยังมีข้อสมมุติบางรายการที่ไม่เหมาะสม เช่น ประมาณการกำไรขั้นต้นไว้ในอัตราร้อยละ 10-15 ซึ่งสูงกว่ากำไร/ขาดทุนขั้นต้นเฉลี่ยของบริษัทฯ ดำเนินงานในอดีตมาโดยตลอดอย่างมีสาระสำคัญ แต่ไม่มีหลักฐานสนับสนุนความเป็นไปได้ของอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงดังกล่าว
 - (3) ณ วันที่ในรายงาน บริษัทฯ ยังไม่สามารถจัดทำงบการเงินของบริษัทฯ และกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 และ 30 มิถุนายน 2557 เพื่อเป็นข้อมูลล่าสุดให้ข้าพเจ้าพิจารณาถึงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ และของกลุ่มบริษัทฯ
2. จากการตรวจสอบพบว่ามีย่อยการที่อาจพิจารณาได้ว่าเป็นรายการที่ไม่เป็นไปตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทที่ควบคุมร่วมกัน และ/หรือบริษัทร่วม เช่น รายการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและการจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทฯ ในต่างประเทศ และรายการจ่ายเงินให้กับบริษัทในกลุ่มประเทศปลอดภาษี ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 17.4 เป็นต้น ซึ่งเรื่องดังกล่าวอยู่ระหว่างการตรวจสอบของคณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้รับเอกสารสรุปรายการรับ-จ่ายเงินกับบริษัทในกลุ่มประเทศปลอดภาษีในระหว่างปี 2556 และรายการค่าใช้จ่ายและรายการจ่ายเงินให้กับอดีตกรรมการบางรายและกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับอดีตกรรมการดังกล่าว ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถตรวจสอบให้ได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเพื่อให้ได้ข้อสรุปว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญจากการทุจริตหรือไม่ และไม่สามารถสรุปผลกระทบของสถานการณ์ดังกล่าวต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน กระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้
3. ผู้บริหารไม่ได้จัดให้มีการบริหารจัดการต้นทุนโครงการอย่างเหมาะสม จากการตรวจสอบพบว่า ต้นทุนจริงสูงกว่าประมาณการต้นทุนอย่างมีสาระสำคัญเสมอ อย่างไรก็ตาม จากการตรวจสอบ ไม่พบว่าผู้บริหารมีการวิเคราะห์หาสาเหตุของผลแตกต่างดังกล่าว ดังนั้น ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอ เกี่ยวกับต้นทุนโครงการที่แสดงในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 1,250.39 ล้านบาท และ 1,250.39 ล้านบาท ตามลำดับ ว่าเป็นการจ่ายเพื่อโครงการจริง โปร่งใส และเป็นจำนวนที่สมเหตุสมผลหรือไม่ ทำให้ไม่สามารถสรุปได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงจำนวนเงินของรายการดังกล่าวหรือไม่ เพียงใด



4. ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับค่านายหน้า (Agent Fee) ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวนรวม 3.67 ล้านบาท และ 3.67 ล้านบาท ตามลำดับ และค่านายหน้าค้างจ่ายที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 95.72 ล้านบาท และ 95.72 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ จากการตรวจสอบพบว่ามีการจ่ายค่านายหน้าให้กับตัวแทนหลายราย โดยที่บางรายเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันในอัตราร้อยละ 1-12 ของมูลค่าสัญญา อย่างไรก็ตาม ไม่มีหลักฐานสนับสนุนผลงานของ Agent ที่เกี่ยวข้องกับโครงการ ซึ่งทำให้เกิดข้อสงสัยในบทบาทหน้าที่ของ Agent ดังกล่าว ว่าเป็นรายจ่ายที่จำเป็นและเหมาะสมต่อการดำเนินงานของบริษัทหรือไม่ อย่างไร ซึ่งเรื่องดังกล่าวอยู่ระหว่างการดำเนินการตรวจสอบของคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ทำให้ข้าพเจ้าไม่สามารถสรุปได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงจำนวนเงินของรายการดังกล่าวหรือไม่ เพียงใด
5. ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับมูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัท ที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินรวม และงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 7.21 ล้านบาท และ 7.21 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สินค้าคงเหลือดังกล่าวเป็นสินค้าที่ค้างมานานมากกว่า 2 ปี และเป็นสินค้าที่เกิดขึ้นจากโครงการที่ถูกยกเลิก นอกจากนี้ ผู้บริหารใช้ข้อสมมุติของราคาที่เคยคาดว่าจะขายได้ ค่าใช้จ่ายในการขายในอัตราร้อยละ 12-15 ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับ รวมทั้งตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยในอัตราร้อยละ 20-25 ต่อปี อย่างไรก็ตาม ข้าพเจ้าไม่สามารถประเมินความสมเหตุสมผลของราคาขายของสินค้าดังกล่าวซึ่งมีลักษณะเฉพาะเจาะจงเพื่อโครงการในอดีต และข้อสมมุติค่าใช้จ่ายในการขายดังกล่าว ที่ฝ่ายบริหารใช้ในการคำนวณมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับและอัตราการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย เนื่องจากฝ่ายบริหารไม่มีหลักฐานสนับสนุนที่มาของราคาขายของสินค้าคงเหลือ อัตราค่าใช้จ่ายในการขาย และอัตราการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถสรุปได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงบัญชีค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับหรือค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยหรือไม่ เพียงใด
6. ข้าพเจ้าไม่ได้รับหนังสือยืนยันยอดจากเจ้าหน้าที่การคำนวณจำนวนเงินรวม 153.70 ล้านบาท ซึ่งแสดงเป็นส่วนหนึ่งของเจ้าหน้าที่การคำนวณที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวนรวม 315.28 ล้านบาท และ 315.28 ล้านบาท ตามลำดับ และไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้พอใจเกี่ยวกับยอดเจ้าหน้าที่การคำนวณที่มีความถูกต้องและครบถ้วน ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถสรุปได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงจำนวนเงินของเจ้าหน้าที่การคำนวณหรือไม่ เพียงใด
7. ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับรายการปรับปรุงข้อผิดพลาดจากการรับรู้รายได้ของปี 2555 จำนวน 90.44 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดทำรายละเอียดประกอบรายการปรับปรุงให้กับข้าพเจ้าแล้ว อย่างไรก็ตาม จากหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับยังมีข้อโต้แย้งว่าการรับรู้รายได้ของปี 2555 มีข้อผิดพลาดหรือไม่ ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบอยู่ระหว่างการตรวจสอบหาข้อเท็จจริง ในสถานการณ์ดังกล่าว ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถสรุปได้ว่ารายการปรับปรุงดังกล่าวเหมาะสมหรือไม่
8. ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับอำนาจการควบคุมหรืออิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญ ตลอดจนสัดส่วนเงินลงทุนที่แท้จริงในบริษัท Ceminter Pte Ltd. (Ceminter) ซึ่งบริษัทฯ ถือเป็นบริษัทย่อย, บริษัท LV Technology Engineering (Tianjin) Co., Ltd. (LVTC) ซึ่งบริษัทฯ ถือเป็นบริษัทร่วมและบริษัท Global Cement Capital Partners Limited (GCCP) ซึ่งบริษัทฯ ถือเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกัน โดยบริษัทฯ พิจารณาอำนาจควบคุมหรืออิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญเพียงจากสัดส่วนเงินลงทุนที่ได้มีการจ่ายชำระค่าหุ้นและได้รับปันหุ้นจากบริษัทดังกล่าวแล้ว โดยไม่ได้พิจารณาข้อเท็จจริงอื่นที่ปรากฏในสัญญาร่วมลงทุน และอำนาจควบคุมทั้งทางตรงหรือทางอ้อมในการกำหนดนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของกิจการนั้น ดังนั้น



- ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถสรุปได้ว่าบริษัท Ceminter, LVTC และ GCCP เป็นบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท Ceminter และ GCCP ที่แท้จริงของบริษัทฯ เป็นเท่าไร เนื่องจากสัดส่วนเงินลงทุนที่จ่ายชำระค่าหุ้นในสองบริษัทไม่สอดคล้องกับสัดส่วนตามสัญญาร่วมลงทุน ทำให้ข้าพเจ้าไม่สามารถสรุปได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับเงินลงทุนดังกล่าวหรือไม่ ซึ่งหากจำเป็นต้องปรับปรุงจะมีผลกระทบต่อหลายรายการในงบการเงินรวมอย่างมีสาระสำคัญ (กรณีเปลี่ยนแปลงจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมหรือกิจการที่ควบคุมร่วมกัน)
9. ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับเงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้นในบริษัท Ceminter และ GCCP ที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 60.71 ล้านบาท และ 67.27 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายเงินจ่ายล่วงหน้าจำนวน 50.53 ล้านบาท และ 16.74 ล้านบาท ในระหว่างปี 2556 และ 2555 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามจนถึงปัจจุบันยังไม่ปรากฏว่าบริษัทฯ ได้รับใบหุ้นและข้าพเจ้าไม่ได้รับคำชี้แจงถึงเหตุผลของการไม่ออกใบหุ้น ทำให้ข้าพเจ้าไม่สามารถสรุปได้ว่าจำนวนเงินที่จ่ายดังกล่าวจ่ายไปเพื่อวัตถุประสงค์ใด และจำเป็นต้องปรับปรุงจำนวนหรือคำอธิบายประเภทรายการดังกล่าวหรือไม่เพียงใด
10. ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้มาซึ่งหลักฐานที่เหมาะสมและเพียงพอเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัท GCCP ซึ่งเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกันที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการจำนวนรวม 98.33 ล้านบาท และ 147.66 ล้านบาท ทั้งนี้ งบการเงินของบริษัท GCCP สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของกิจการที่ควบคุมร่วมกันดังกล่าว อย่างไรก็ตามก็ดี สินทรัพย์ของบริษัท GCCP ได้รวมเงินจ่ายล่วงหน้าให้กรรมการจำนวน 7 ล้าน USD ทั้งนี้ จากหลักฐานการสอบบัญชีพบว่าบริษัท GCCP ได้จ่ายเงินจ่ายล่วงหน้าให้กรรมการของบริษัท GCCP (ซึ่งเป็นอดีตกรรมการของบริษัทฯ) เพื่อลงทุนในบริษัท Saudi Danish Cement Company Limited ในประเทศสหรัฐอเมริกาสำหรับเอมิเรตส์ ในสัดส่วนร้อยละ 50 (ซึ่งบริษัทดังกล่าวถือหุ้นในบริษัท Kanbawza ในประเทศเมียนมาร์) ตั้งแต่ปี 2555 แต่จนถึงปัจจุบัน ยังไม่ปรากฏหลักฐานว่ากรรมการได้นำเงินไปลงทุนตามข้อตกลงหรือไม่ อย่างไร ซึ่งหากได้นำไปลงทุนแล้ว ยังมีข้อสงสัยสงสัยว่าเป็นการถือหุ้นแทนบริษัท GCCP หรือเป็นการถือหุ้นในนามส่วนตัว เนื่องจากกรรมการท่านดังกล่าวยังไม่ดำเนินการโอนหุ้นให้กับบริษัท GCCP ทั้งนี้ ถ้าเป็นการถือแทนจะมีผลกระทบต่อการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัท Saudi Danish Cement ในงบการเงินของ GCCP ซึ่งจะมีผลกระทบต่อเนื่องมายังมูลค่าเงินลงทุนใน GCCP ตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินรวม ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถสรุปได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงจำนวนเงินของรายการเงินลงทุนในบริษัท GCCP และส่วนแบ่งขาดทุนในบริษัท GCCP ตามวิธีส่วนได้เสียหรือไม่ เพียงใด
11. ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับบัญชีเงินลงทุนในบริษัท LV Technology Engineering (Tianjin) Co., Ltd. (LVTC) ในประเทศจีน ที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวนเงิน 146.57 ล้านบาท และ 77.63 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ งบการเงินของบริษัท LVTC สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีต่างประเทศซึ่งออกรายงานโดยแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขว่าไม่สามารถตรวจสอบให้พอใจเกี่ยวกับมูลค่าของสินค้าคงเหลือจำนวนรวม 74.78 ล้านบาท เนื่องจากผู้บริหารของบริษัท LVTC ไม่สามารถให้เอกสารหลักฐานเกี่ยวกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ ตามคำรับรองของผู้บริหารของบริษัท LVTC ว่ามูลค่าของสินค้าคงเหลือจะสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ซึ่งหากจำเป็นต้องปรับปรุงมูลค่าสินค้าคงเหลือ จะมีผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าว ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถสรุปได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมและส่วนแบ่งกำไรในบริษัทดังกล่าวหรือไม่ เพียงใด



12. ข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับบัญชีเงินลงทุนในบริษัท LNV Technology Private Ltd. (LNV) ในประเทศอินเดีย ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 ที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ จำนวนเงิน 188.53 ล้านบาท และ 1.85 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากไม่มีเอกสารสนับสนุนที่เพียงพอเพื่อพิสูจน์ยอดยกมา และไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้พอใจในยอดดังกล่าวได้ ทำให้ข้าพเจ้าไม่สามารถสรุปได้ว่าจะจำเป็นต้องปรับปรุงบัญชีเงินลงทุนในบริษัท LNV ที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 (ซึ่งเป็นยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555) จำนวน 188.53 ล้านบาท และ 1.85 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 56.71 ล้านบาท และ 0.56 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนของเงินลงทุนใน LNV ที่จำหน่ายในระหว่างปี 2556 ในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 89.38 ล้านบาท และ 0.88 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งส่งผลถึงกำไรจากการขายเงินลงทุนที่แสดงในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 115.85 ล้านบาท และ 200.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือไม่ เพียงใด
13. เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2557 ฝ่ายบริหารได้ส่งข้อมูลงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและหมายเหตุประกอบสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่มีรายการปรับปรุงเกี่ยวกับ
- (1) การปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดของบัญชีเงินลงทุนในบริษัท GCCP ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 (ซึ่งเป็นยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2555) เพื่อให้สอดคล้องกับข้อมูลงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีของ GCCP ซึ่งมีผลทำให้เงินลงทุนในบริษัท GCCP ลดลง และขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นในงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 36.96 ล้านบาท
 - (2) การปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดจากการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัท LNV ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 (ซึ่งเป็นยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2555) ซึ่งมีผลทำให้เงินลงทุนในบริษัท LNV เพิ่มขึ้น และขาดทุนสะสมลดลงในงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 7.49 ล้านบาท
 - (3) การปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดจากการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัท LVTC ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 (ซึ่งเป็นยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2555) ซึ่งมีผลทำให้เงินลงทุนในบริษัท LVTC เพิ่มขึ้น และขาดทุนสะสมลดลงในงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 2.56 ล้านบาท
 - (4) การปรับปรุงรายการในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยใช้วิธีการเปลี่ยนทันที ในส่วนการปรับปรุงของยอดยกมาของรายการในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 สำหรับการนำมาตรฐานฉบับที่ 21 มาถือปฏิบัติในระหว่างปี ซึ่งส่งผลถึงบัญชีส่วนของผู้ถือหุ้นและองค์ประกอบอื่นหลายรายการ รวมถึงผลต่างจากแปลงค่าเงินที่แสดงในงบการเงินรวมและงบเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556
- ทั้งนี้ ข้อมูลงบการเงินดังกล่าวแตกต่างจากงบการเงินชุดที่นำมาให้ข้าพเจ้าตรวจสอบเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2557 อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารไม่อนุมัติให้ขยายระยะเวลาการตรวจสอบแต่กำหนดให้ข้าพเจ้าต้องออกรายงานต่องบการเงินของบริษัทฯ และกลุ่มบริษัทฯ ภายในวันที่ 27 สิงหาคม 2557 จึงทำให้ข้าพเจ้าไม่มีเวลาเพียงพอเพื่อให้ข้าพเจ้าสามารถตรวจสอบว่ารายการปรับปรุงดังกล่าวและรายการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง ว่าเหมาะสมหรือไม่ อย่างไร



ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ

- จากการตรวจสอบพบว่าประมาณการยอดต้นทุนรวมค่าก่อสร้างที่คำนวณโดยฝ่ายบริหารไม่น่าเชื่อถือ เนื่องจาก
 - (1) ประมาณการต้นทุนโครงการรวมในอดีตแตกต่างจากต้นทุนจริงอย่างมีสาระสำคัญ และไม่พบว่ามีบันทึกเหตุผลของต้นทุนส่วนเพิ่ม ซึ่งส่งผลให้เกิดข้อสงสัยเกี่ยวกับขั้นตอนการจัดทำประมาณการต้นทุน ดุลยพินิจที่ใช้และข้อสมมุติที่ใช้จัดทำว่าเหมาะสมหรือไม่
 - (2) ประมาณการต้นทุนรวมที่ข้าพเจ้าได้มาระหว่างการสอบทานงบไตรมาสของปี 2556 มีความผันผวนเป็นอย่างมากโดยผู้บริหารไม่สามารถชี้แจงสาเหตุของความผันผวนดังกล่าว
 - (3) ประมาณการต้นทุนโครงการรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ของหลายโครงการมีความแตกต่างจากประมาณการต้นทุนโครงการรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 อย่างมีสาระสำคัญ ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารใช้ข้อมูลประมาณการต้นทุนดังกล่าวในการรับรู้รายได้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ดังนั้น ข้าพเจ้าเชื่อว่ารายได้แสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ อย่างไรก็ตาม ข้าพเจ้าไม่สามารถระบุจำนวนเงินของผลกระทบที่ต้องปรับปรุงกับบัญชีรายได้จากสัญญาก่อสร้างที่แสดงในงบกำไรขาดทุนรวมและงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 1,268.92 ล้านบาท และ 1,266.87 ล้านบาท ตามลำดับ และบัญชีงานก่อสร้างตามสัญญาระหว่างก่อสร้างในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 45.52 ล้านบาท และ 45.52 ล้านบาท ตามลำดับได้
- ตามที่อธิบายในหมายเหตุ 6.2 เกี่ยวกับรายการแก้ไขข้อผิดพลาดเกี่ยวกับการรับรู้ต้นทุนโครงการและการรับรู้รายได้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จที่ได้เคยได้รับรู้มาก่อนปี 2556 โดย บริษัทฯ ได้ปรับปรุงข้อผิดพลาดดังกล่าวสำหรับโครงการที่มีสาระสำคัญจำนวน 5 โครงการกับยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 และมีผลให้บัญชีงานก่อสร้างตามสัญญาระหว่างก่อสร้างลดลงจำนวน 301.98 ล้านบาท จำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานก่อสร้างเพิ่มขึ้น 119.87 ล้านบาท ค่าอุปกรณ์ค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 412.31 ล้านบาท และขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น 9.54 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้ปรับปรุงข้อผิดพลาดดังกล่าวของโครงการที่เหลือทั้งหมดเข้ากับงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทฯ ไม่สามารถระบุข้อผิดพลาดที่มีผลกระทบ ณ วันที่ 1 มกราคม 2556 ได้

อย่างไรก็ดี วิธีการปรับปรุงดังกล่าวไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งกำหนดให้กิจการต้องปรับปรุงข้อผิดพลาดกับงบการเงินงวดก่อนที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ซึ่งส่งผลให้งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 แสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริง รวมทั้งข้อมูลฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ไม่สามารถเปรียบเทียบได้กับข้อมูลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555
- ตามที่อธิบายในหมายเหตุข้อ 3.2 และ 3.3 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังต่อไปนี้มาถือปฏิบัติ
 - (1) มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 เรื่องผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทฯ กำหนดให้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) เป็นสกุลเงินในการดำเนินงานในการนำมาตรฐานดังกล่าวมาถือปฏิบัติในปี 2556 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่ได้ปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบย้อนหลัง ให้เป็นไปตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินซึ่งกำหนดให้กิจการต้องปรับย้อนหลังงบการเงินที่แสดงเปรียบเทียบ ดังนั้น ข้อมูลฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 และ 31 ธันวาคม 2555 และข้อมูลผลการ



ดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่นำเสนอจึงไม่สามารถเปรียบเทียบกับข้อมูลในงบการเงินปี 2556 ได้

(2) มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 8 เรื่องส่วนงานดำเนินงาน

บริษัทฯ นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวมาถือปฏิบัติในปี 2556 โดยมีได้จัดทำข้อมูลทางการเงินและนำเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบกับงบการเงินปี 2556 ซึ่งไม่เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การไม่แสดงความเห็น

เนื่องจากเรื่องที่เกี่ยวข้องในวรรคเกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็นมีนัยสำคัญ ข้าพเจ้าไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็น ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว

เรื่องอื่น

งบการเงินรวมและงบเฉพาะกิจการของบริษัท แอล.วี. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 (ก่อนปรับปรุงใหม่) ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 1 มีนาคม 2556 เนื่องจากบริษัทย่อยไม่ได้บันทึกประมาณการต้นทุนส่วนเพิ่มของโครงการ โดยที่บริษัทย่อยจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากบริษัทฯ ซึ่งผู้สอบบัญชีไม่สามารถตัดสินใจได้ว่าต้นทุนดังกล่าวควรถูกบันทึกในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการอย่างไร

อย่างไรก็ตาม จากผลการตรวจสอบในปีปัจจุบัน ปรากฏว่าไม่จำเป็นต้องบันทึกต้นทุนดังกล่าวแล้ว เนื่องจากในระหว่างปี 2556 บริษัทฯ ได้ยกเลิกการสนับสนุนทางการเงินให้แก่บริษัทย่อย

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท แอล.วี. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

สำนักงานผู้สอบบัญชี	:	บริษัท สำนักงาน ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอตส์ จำกัด
ผู้สอบบัญชี	:	นายชัยกรณ์ อุ่นพิติพงษ์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	:	เลขที่ 3196
ประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชี	:	มีเงื่อนไข

เกณฑ์ในการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข

1. เรื่องงบการเงินของบริษัทร่วมบางส่วนที่ยังไม่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 งบการเงินของ Global Cement Capital Partners Limited (GCCP) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่นำมาใช้ในการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทร่วม ตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับงบการเงินรวม และตามวิธีราคาทุนสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้ถือตามข้อมูลของผู้บริหารซึ่งยังไม่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวนเงิน 147.01 ล้านบาท และส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวนเงิน 0.39 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวนเงิน 148.33 ล้านบาท ซึ่งข้าพเจ้าไม่สามารถตรวจสอบให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีที่



เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับเงินลงทุน และส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัทร่วมในงบการเงินรวม และการตั้งค่าเพื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุนในงบการเงินเฉพาะกิจการ จึงทำให้ข้าพเจ้าไม่สามารถสรุปได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงบัญชีเหล่านี้หรือไม่ และถ้าหากต้องปรับปรุงจะต้องปรับด้วยมูลค่าเท่าไรจึงจะเหมาะสม

2. เรื่องการไม่ได้จัดทำงบการเงินรวมของ GCCP

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 เงินลงทุนใน GCCP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งเป็นบริษัทร่วมจัดตั้งขึ้นในประเทศบรูไน ดารุสซาลาม เป็นข้อมูลที่ทำโดยผู้บริหารซึ่งยังไม่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีโดยมีจำนวนเงิน 147.01 ล้านบาท ไม่ได้นำงบการเงินของบริษัทดังต่อไปนี้มารวมในงบการเงินรวม

ก) งบการเงินของ NAJM Investments Limited ในประเทศสหรัฐอเมริกา ทรัสต์ เอมิเรตส์ ซึ่ง GCCP ลงทุนจำนวนเงิน 1,361 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ในสัดส่วนร้อยละ 50 และ NAJM Investments Limited ไปลงทุนต่อใน Star Cement Lda ประเทศโมซัมบิก ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 60

ข) 1) งบการเงินของ C.G. Cement Industries Privated Ltd. - (Dumkibas) (CGCID) ในประเทศเนปาล ซึ่ง GCCP ลงทุนจำนวนเงินรวม 2,240,000* ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ในสัดส่วนโดยประมาณร้อยละ 35

2) งบการเงินของ C.G. Cement Industries Palpa Privated Ltd. - (Palpa) (CGCIP) ในประเทศเนปาล ซึ่ง GCCP ลงทุนจำนวนเงินรวม 5,050,000* ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ในสัดส่วนโดยประมาณร้อยละ 35

* จำนวนเงินดังกล่าวได้รวมค่าธรรมเนียมการได้มาซึ่งเงินลงทุนจำนวน 4,665,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยได้จ่ายให้กับ Cinnovation Incorporated ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ CG Cement Global Pte. Ltd. (CGCG) ซึ่ง CGCG เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามหมายเหตุข้อ 34.1 (19 และ 20) งบการเงินของ GCCP ได้เปลี่ยนการบันทึกค่าธรรมเนียมการได้มาซึ่งเงินลงทุนใน CGCID และ CGCIP จากเดิมในงบการเงินปี 2555 บันทึกเป็นเงินลงทุนและเปลี่ยนมาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบการเงินปี 2556 และบันทึกเป็นลูกหนี้อื่นในปี 2557 ดังนั้นจึงมีผลกระทบต่องบการเงินของบริษัท ตามหมายเหตุข้อ 6.3 และ 6.4 (ง)

ค) งบการเงินของ Saudi Danish Cement Company Limited (SDCC) ในประเทศสหรัฐอเมริกา ทรัสต์ เอมิเรตส์ ซึ่ง GCCP ลงทุนจำนวนเงิน 7 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ในสัดส่วนร้อยละ 50 (ถือหุ้นแทนโดยอดีตรกรรมการของบริษัทตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 34.1 (12 และ 23) ซึ่งบริษัทดังกล่าวลงทุนใน Kanbawza Industries Limited (KBZI) (ประเทศเมียนมาร์) อีกทอดหนึ่ง จำนวน 14 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ในสัดส่วนร้อยละ 16.67 (ถือหุ้นแทนโดยบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่พำนักอยู่ในประเทศเมียนมาร์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 34.1 (17 และ 24) ตั้งแต่ปี 2555 จนถึงปัจจุบัน

บริษัททั้งหมดที่กล่าวมาข้างต้นไม่ได้ถูกนำมารวมในงบการเงินของ GCCP ตามวิธีส่วนได้เสีย โดยงบการเงินของ GCCP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บันทึกเงินลงทุนใน CGCID และ CGCIP ไว้ในบัญชีลูกหนี้อื่น (ดูข้อ 3 ก) และบันทึกเงินลงทุนใน SDCC ไว้ในบัญชีเงินให้กู้ยืม (ดูข้อ 3 ข) ทำให้ข้าพเจ้าไม่อาจสรุปได้ว่า หากต้องมีการปรับปรุงรายการเงินลงทุนใน GCCP และส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ในบริษัทดังกล่าว ตามวิธีส่วนได้เสีย ควรจะปรับปรุงด้วยมูลค่าเท่าไรจึงจะเหมาะสม



3. เรื่องความไม่แน่นอนในการได้สิทธิในเงินลงทุน

- ก. ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13.2 งบการเงินของ GCCP ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้มีการปรับปรุงวิธีการบันทึกบัญชีเงินลงทุนใน C.G. Cement Industries Private Ltd. (Dumkibas) และ C.G. Cement Industries Palpa Private Ltd. (Palpa) ในประเทศเนปาล จำนวน 2,240,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (รวมค่าธรรมเนียมจำนวน 840,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาแล้ว) และจำนวน 5,050,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (รวมค่าธรรมเนียมจำนวน 3,825,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาแล้ว) ตามลำดับ ซึ่งเดิมบันทึกส่วนของเงินลงทุนที่ไม่รวมค่าธรรมเนียมเป็นบัญชีเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันตั้งแต่ปี 2555 และเปลี่ยนมาบันทึกเป็นลูกหนี้ในในปี 2556 ดังนั้นจึงอาจมีความไม่แน่นอนว่าสิทธิในเงินลงทุนดังกล่าว ยังคงมีอยู่หรือไม่ และถ้าหากสิทธิยังคงมีอยู่ก็ยังไม่ทราบกำหนดระยะเวลาที่แน่ชัดที่จะโอนมาเป็นเงินลงทุนได้หรือไม่ ซึ่งมีผลกระทบต่อการเงินของ GCCP ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท
- ข. ตามที่ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13.2 ในปี 2555 GCCP ได้จ่ายเงินล่วงหน้า (บันทึกไว้ในบัญชีเงินให้กู้ยืม) ให้กรรมการของ GCCP (ซึ่งเป็นอดีตรกรรมการของบริษัท) จำนวน 7 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อนำไปลงทุนใน SDCC ในประเทศสหรัฐอเมริกาหับ เอมิเรตส์ ในสัดส่วนร้อยละ 50 ซึ่งบริษัทดังกล่าวลงทุนใน KBZI ประเทศเมียนมาร์ อีกทอดหนึ่ง (โดยให้บุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่พำนักอยู่ในประเทศเมียนมาร์ถือหุ้นแทน) โดยอดีตรกรรมการบริษัทซึ่งถือหุ้นใน SDCC แทน GCCP แจ้งว่ายังติดปัญหาในการโอนหุ้นคืนให้กับ GCCP ดังนั้นจึงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการโอนหุ้น SDCC ที่ถือในนามอดีตรกรรมการบริษัทคืนให้ GCCP ว่าจะได้เมื่อไร และมีความไม่แน่นอนในการดำเนินการและระยะเวลาที่ต้องใช้ในการโอนหุ้น Kanbawza Industries Ltd. ในประเทศเมียนมาร์ ที่ลงทุนโดย SDCC มาเป็นของ SDCC โดยปัจจุบันถือหุ้นแทนโดยบุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่พำนักอยู่ในประเทศเมียนมาร์ เนื่องจากต้องดำเนินการทางกฎหมาย และขออนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในประเทศเมียนมาร์ ทำให้มีความเสี่ยงในการโอนหุ้น และสิทธิการเป็นเจ้าของหุ้นใน KBZI ของ GCCP ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัทอาจจะได้รับผลกระทบจากการลงทุนดังกล่าว
- ค. ตามที่ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 11 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 Ceminter Pte. Ltd. มีสิทธิในการแปลงเงินให้กู้ยืมระยะสั้นตามสัญญาจำนวนเงิน 397.20 ล้านบาท (12.05 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) เป็นส่วนที่เป็นเจ้าของใน Max (Myanmar) Manufacturing Co., Ltd. (MMM) โดย M.Y. Associates Co., Ltd. เป็นผู้ถือหุ้นแทน ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 34.1 (21 และ 22) เนื่องจากเรื่องดังกล่าวอยู่ระหว่างการดำเนินการตามเงื่อนไขเพื่อให้ได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในประเทศเมียนมาร์ ซึ่งไม่ได้กำหนดระยะเวลาที่ชัดเจนและแน่นอน ดังนั้นจึงมีความไม่แน่นอนว่า Ceminter Pte. Ltd. จะสามารถโอนหุ้นและใช้สิทธิแปลงจากเงินให้กู้ยืมมาเป็นส่วนที่เป็นเจ้าของได้เมื่อไร จากความไม่แน่นอนดังกล่าว ทำให้มีความเสี่ยงในการโอนหุ้น และสิทธิการเป็นเจ้าของหุ้นใน MMM ของ Ceminter ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัท โดยบริษัทอาจจะได้รับผลกระทบจากการลงทุนดังกล่าว



4. เรื่องการปรับปรุงแก้ไขงบการเงินปีก่อน

ตามที่อธิบายไว้ในหมายเหตุข้อ 39 ผู้สอบบัญชีคนก่อน ซึ่งตรวจสอบงบการเงินปี 2556 ได้แสดงความเห็นแบบไม่แสดงความเห็นเกี่ยวกับเรื่องต่างๆ นั้น บริษัทได้มีการปรับปรุงและแก้ไขงบการเงินให้ถูกต้องตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 39 แล้ว แต่ยังมีประเด็นข้อมูลเพิ่มเติมตามที่กล่าวในหมายเหตุข้อ 39.8 และ 39.10 ซึ่งบริษัทอาจจะได้รับผลกระทบในเรื่องความเสี่ยงจากการโอนหุ้นและสิทธิความเป็นเจ้าของหุ้นของ Ceminter และ GCCP (ตามหมายเหตุข้อ 11 และ 13.2)

5. เรื่องความไม่แน่นอนจากการไม่ได้รับตอบกลับหนังสือยืนยันยอด

ข้าพเจ้าได้ส่งหนังสือยืนยันยอดลูกหนี้การค้าและเงินประกันตามสัญญาก่อสร้าง จำนวนเงินรวม 711.68 ล้านบาท (21.59 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) ซึ่ง ณ วันที่ในรายงานนี้ ข้าพเจ้ายังไม่ได้รับหนังสือตอบกลับจากลูกหนี้บางราย จำนวนรวม 602.99 ล้านบาท (18.29 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) และจากยอดที่ไม่ได้รับตอบกลับ ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบรายการรับชำระหลังวันสิ้นงวดได้แล้วจำนวน 94.80 ล้านบาท (2.88 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) ส่วนที่เหลือข้าพเจ้าไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นให้พอใจได้ โดยบางส่วนบริษัทได้ประมาณการค่าเผื่อไว้แล้ว แต่ยังมีความไม่แน่นอนในมูลค่าลูกหนี้ที่จะได้รับชำระ เนื่องจากอยู่ในระหว่างการเจรจาซึ่งยังไม่ทราบผล

ความเห็นอย่างมีเงื่อนไข

ข้าพเจ้าเห็นว่า ยกเว้นผลกระทบซึ่งอาจจะเกิดขึ้นตามที่กล่าวไว้ในวรรคเกณฑ์ในการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท แอล.วี.เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะกิจการของบริษัท แอล.วี.เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

1) โดยที่ปรากฏในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสำหรับปีที่แสดงในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 170.08 ล้านบาท และ 121.25 ล้านบาท ตามลำดับ และมีขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานที่แสดงในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 778.62 ล้านบาท และ 984.81 ล้านบาท ตามลำดับ และมีหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 904.94 ล้านบาท และ 893.29 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ยังมีความไม่แน่นอนอื่นที่ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.7 ปัจจุบันดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของบริษัท ทั้งนี้ ผู้บริหารยังคงใช้ข้อสมมติฐานการดำเนินงานต่อเนื่องในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

2) ตามที่อธิบายไว้ในหมายเหตุข้อ 6 (6.1 ถึง 6.9) รายการแก้ไขข้อผิดพลาดของบริษัทในงวดก่อนเกี่ยวกับหลักฐานประกอบงบการเงินบัญชี และการปรับปรุงนโยบายบัญชีให้เหมาะสมยิ่งขึ้นรวมถึงการแก้ไขข้อผิดพลาดทางบัญชีให้ถูกต้องยิ่งขึ้น บริษัทได้ปรับงบการเงินงวดก่อนที่แสดงเปรียบเทียบและยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2556

3) เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน ตามหมายเหตุข้อ 37 ซึ่งมีเรื่องที่สำคัญกล่าวสรุปโดยย่อ ดังนี้

ก. บริษัทได้ร้องทุกข์กล่าวโทษต่อกองบังคับการปราบปรามให้ดำเนินคดีกับอดีตกรรมการท่านหนึ่ง จำนวนเงินประมาณ 100 ล้านบาท (ตามหมายเหตุข้อ 37.7.1) และได้ยื่นฟ้องร้องดำเนินคดีกับอดีตกรรมการท่านเดียวกัน จำนวนเงินประมาณ 144 ล้านบาท และจำนวนเงินประมาณ 13.61 ล้านบาท (ตามหมายเหตุข้อ 37.7.2 และ 37.7.3)



ข. บริษัทได้รับคืนภาษีจากรัฐบาลอินเดียซึ่งถูกหักไว้ในปี 2556 ประมาณ 1.48 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (ตามหมายเหตุข้อ 37.8)

ค. บริษัทย่อยถูกกรมสรรพากรอายัดสิทธิเรียกร้องในบัญชีเงินฝาก และสั่งให้เรียกชำระเงินทุนให้ครบถ้วน (ตามหมายเหตุข้อ 37.9)

ง. บริษัทถูกฟ้องร้องดำเนินคดีจากเจ้าหนี้ อดีตกรรมการและพนักงาน รวมมูลหนี้ทั้งหมดประมาณ 26.06 ล้านบาท (ตามหมายเหตุข้อ 37.6)

จ. อดีตกรรมการออกหนังสือคำประกันการซื้อเงินลงทุนใน SDCC แก่ผู้ถือหุ้นอีกฝ่ายหนึ่ง โดยบริษัทไม่ทราบและไม่ได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัทให้ทำการดังกล่าว มูลค่า 9 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (ตามหมายเหตุข้อ 37.5)

ฉ. เหตุการณ์แผ่นดินไหวที่ประเทศเนปาล ตามหมายเหตุข้อ 37.10

4) คดีฟ้องร้องตามหมายเหตุข้อ 36

เรื่องอื่น

งบการเงินรวมของบริษัท แอล.วี.เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท แอล.วี. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น โดยไม่แสดงความเห็นตามรายงานลงวันที่ 27 สิงหาคม 2557 เกี่ยวกับการไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอ ซึ่งมีนัยสำคัญ ความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่เลือกใช้ การนํานโยบายการบัญชีที่เลือกไปใช้ไม่สม่ำเสมอในแต่ละงวด และความเหมาะสมหรือความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตารางงบกระแสเงินสด

หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 57	%	31 ธ.ค. 56	%	31 ธ.ค. 55	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,840	0.71	37,898	2.08	18,344	1.01
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	183,397	13.31	198,070	10.86	378,458	20.75
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	22,635	1.64	45,524	2.50	430,021	23.59
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้จัดจำหน่าย	98,798	7.71	117,074	6.42	28,116	1.54
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			329,777	18.08	30,387	1.67
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	140	0.01	3,184	0.17	33,663	1.85
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	80,517	5.84	73,504	4.03	9,433	0.52
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	395,327	28.68	805,031	44.14	928,682	50.92



หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 57	%	31 ธ.ค. 56	%	31 ธ.ค. 55	%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากระยะยาวและเงินฝากติดภาระ						
ค้ำประกันกับสถาบันการเงิน	87,102	6.32	164,100	9.00	163,841	8.98
เงินประกันตามสัญญาก่อสร้าง - สุทธิ	316,405	22.96	425,958	23.36	267,381	14.66
เงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อการลงทุนใน						
กิจการที่ควบคุมร่วมกัน	60,982	4.42	60,705	3.33	15,781	0.87
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	453,160	32.88	293,310	16.08	433,335	23.76
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	5,551	0.40	4,378	0.24	2,480	0.14
เงินลงทุนทั่วไป	56,969	4.13	56,711	3.11		
ค่าความนิยม			9,045	0.50		
อุปกรณ์ - สุทธิ	1,331	0.10	2,136	0.12	3,574	0.20
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1	0.00	294	0.02	4,302	0.24
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,366	0.10	2,018	0.11	1,469	0.08
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี					2,978	0.16
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	982,867	71.32	1,018,655	55.86	895,141	49.08
รวมสินทรัพย์	1,378,194	100.00	1,823,686	100.00	1,823,823	100.00

หมายเหตุ ปี 2556 และ 2555 ปรับปรุงใหม่เพื่อแสดงเปรียบเทียบกับปี 2557



หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 57	%	31 ธ.ค. 56	%	31 ธ.ค. 55	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน			2,7840	1.53	95,118	5.22
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	410,996	29.82	350,748	19.23	573,433	31.44
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง	52,872	3.84				
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	141,095	10.24	258,276	14.16	90,597	4.97
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	373,080	27.07	456,294	25.02	296,046	16.23
ค่าอุปกรณืค้างจ่าย	77,857	5.65	70,575	3.87	420,740	23.07
ค่านายหน้าค้างจ่าย	110,883	8.05	101,831	5.58	99,969	5.48
ประมาณการหนี้สินขาดทุนจากงานโครงการ	13,579	0.99	16,174	0.89	26,000	1.43
ประมาณการหนี้สินค่ารับประกันงานโครงการ	112,986	8.20	123,818	6.79	6,941	0.38
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	211					
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6,709	0.49	5,196	0.28	34,488	1.89
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,300,268	94.35	1,410,752	77.36	1,643,332	90.10
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ - ของพนักงาน	1,848	0.13	15,998	0.88	14,955	0.82
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,848	0.13	15,998	0.88	14,955	0.82
รวมหนี้สิน	1,302,116	94.48	1,426,750	78.23	1,658,287	90.92

หมายเหตุ ปี 2556 และ 2555 ปรับปรุงใหม่เพื่อแสดงเปรียบเทียบกับปี 2557



หน่วย : พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 57	%	31 ธ.ค. 56	%	31 ธ.ค. 55	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
	<u>864,231</u>		<u>915,231</u>		<u>518,539</u>	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	692,095	50.22	692,072	37.95	518,539	28.43
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญ	238,192	17.28	238,187	13.06	194,803	10.68
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(88,907)	(6.45)	(99,594)	(5.46)	(92,117)	(5.05)
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	13,323	0.97	13,323	0.73	13,323	0.73
ยังไม่ได้จัดสรร	(778,625)	(56.50)	(624,489)	(34.24)	(469,012)	(25.72)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	76,078	5.52	219,499	12.04	165,536	9.08
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	177,437	9.73	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	76,078	5.22	396,936	21.77	165,536	9.08
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,378,194	100.00	1,823,686	100.00	1,823,823	100.00

หมายเหตุ ปี 2556 และ 2555 ปรับปรุงใหม่เพื่อแสดงเปรียบเทียบกับปี 2557



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 57	%	31 ธ.ค. 56	%	31 ธ.ค. 55	%
รายได้จากสัญญาการให้บริการ	571,262	97.63	1,268,917	86.78	1,926,761	97.76
ต้นทุนสัญญาการให้บริการ	(497,170)	(84.97)	(1,256,297)	(85.92)	(2,098,019)	(106.48)
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	74,092	12.66	12,620	0.86	(171,258)	(8.69)
รายได้อื่น						
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน			170,669	11.67		
รายได้เงินปันผล	2,316	0.40	2,182	0.15		
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน สุทธิ					38,276	1.94
รายได้อื่น	11,543	1.97	20,470	1.40	5,319	0.27
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่าย	87,951	15.03	205,941	14.08	(127,663)	(6.48)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(2,885)	(0.49)	(7,129)	(0.49)	(10,238)	(0.52)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(263,904)	(45.10)	(384,084)	(26.27)	(254,165)	(12.90)
ค่าตอบแทนกรรมการ	(2,446)	(0.42)	(2,419)	(0.17)	(4,041)	(0.21)
ต้นทุนทางการเงิน	(1,780)	(0.30)	(572)	(0.04)	(14,755)	(0.75)
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงิน ลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ ควบคุมร่วมกัน	13,192	2.25	44,036	3.01	(3,791)	(0.19)
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(169,872)	(29.03)	(144,227)	(9.88)	(414,653)	21.04
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(212)	(0.04)	(2,850)	(0.19)	241	0.01
ขาดทุนสุทธิสำหรับปี	(170,084)	(29.07)	(147,077)	(10.07)	(414,412)	(21.03)

หมายเหตุ ปี 2556 และ 2555 ปรับปรุงใหม่เพื่อแสดงเปรียบเทียบกับปี 2557



หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม					
	31 ธ.ค. 57	%	31 ธ.ค. 56	%	31 ธ.ค. 55	%
ขาดทุนสุทธิสำหรับปี	(170,084)	(29.07)	(147,077)	(10.07)	(414,412)	(21.03)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :-						
กำไรจากการประมาณการตามหลักการ						
คณิตศาสตร์ประกันภัย	15,815	2.70	950	0.06	-	-
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการ						
แปลงค่าทางการเงิน	10,687	1.83	(30,906)	(2.11)	(16,033)	(0.81)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	26,502	4.53	(29,956)	(2.05)	(16,033)	(0.81)
ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(143,582)	(24.54)	(177,033)	(12.11)	(430,445)	(21.85)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(169,951)	(29.05)	(146,891)	(10.05)	(414,413)	(21.03)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ						
ควบคุม	(133)	(0.02)	(185)	(0.01)	-	-
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ	(170,084)	(29.07)	(147,076)	(10.06)	(414,413)	(21.03)
รวม	(143,450)	(24.52)	(176,846)	(12.09)	(430,446)	(21.85)
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่						
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ						
ควบคุม	(133)	(0.02)	(185)	(0.01)	-	-
รวม	(143,583)	(24.54)	(177,031)	(12.11)	(430,446)	(21.85)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
(บาท)						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	(0.25)		(0.22)		(0.82)	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด	(0.25)		(0.21)		(0.82)	

หมายเหตุ ปี 2556 และ 2555 ปรับปรุงใหม่เพื่อแสดงเปรียบเทียบกับปี 2557



งบกระแสเงินสด

หน่วย : พันบาท

	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(169,873)	(144,226)	(414,654)
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(81,236)	(184,301)	(325,514)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	(118,874)	(251,040)	(180,218)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	100,276	31,924	(5,226)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(8,024)	238,670	78,179
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น		-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(26,622)	19,554	(107,265)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	37,898	18,344	125,609
หัก เงินสดที่โอนออกจากเงินลงทุนบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม	(1,436)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	9,840	37,898	18,344

หมายเหตุ รายการในงบกระแสเงินสดมีรายละเอียดตามแนบงบการเงิน



ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วยชี้วัด	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค. 55
อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงิน				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.30	0.57	0.57
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	เท่า	0.15	0.17	0.24
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.09)	(0.16)	(0.15)
อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้	เท่า	3.72	2.96	4.22
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	98	123	86
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	-	-	-
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	-	-	-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	1.41	2.73	4.65
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	259	134	78
Cash Cycle	วัน	(161)	(11)	8
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	0.13	0.01	(0.09)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	(0.30)	(0.11)	(0.22)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	(2.23)	(10.37)	(2.50)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน :				
Efficiency Ratio				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	(0.12)	(0.08)	(0.23)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	(75.52)	(33.19)	(30.77)
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	0.36	0.70	1.23
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	17.12	3.59	10.02
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(65.80)	(438.11)	(11.21)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(0.27)	(0.14)	(0.09)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	งดจ่ายปันผล	งดจ่ายปันผล	งดจ่ายปันผล



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

14.1 วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมของการดำเนินงาน

โดยภาพรวมในปี 2557 โครงการลงทุน คำสั่งซื้อและสัญญาให้บริการของบริษัท มีจำนวนลดลง ซึ่งในปี 2557 รายได้ส่วนใหญ่มาจากโครงการในทวีปเอเชียและทวีปอเมริการ้อยละ 69.55 และร้อยละ 30.45 ตามลำดับ ในระหว่างปี 2557 บริษัทได้มุ่งเน้นการปรับปรุงประสิทธิภาพของการดำเนินธุรกิจ โดยใช้นโยบายในการบริหารจัดการงานตามสัญญาที่ทำกับลูกค้าให้ชัดเจนและรัดกุมยิ่งขึ้น เพื่อบรรลุประสิทธิภาพและประสิทธิผลสูงสุด ทำให้ในปี 2557 มีโครงการที่แล้วเสร็จและบริษัทสามารถส่งมอบงานให้กับลูกค้าได้

ในปี 2556 บริษัท ได้มีการตั้งประมาณการหนี้สินค่ารับประกันงานและค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญาโครงการหลายโครงการ ส่งผลให้ในปี 2557 ค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญาโครงการเกิดขึ้นลดลง เมื่อบริษัทส่งมอบงานกับลูกค้า

รายได้

บริษัทมีรายได้จากสัญญาการให้บริการสำหรับปี 2557 จำนวน 571.26 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 697.66 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 54.98 การลดลงดังกล่าวสืบเนื่องจากบริษัทรับงานใหม่ลดลง และบริษัทได้ดำเนินการก่อสร้างโครงการเดิมให้แล้วเสร็จ สามารถปิดโครงการได้ 7 โครงการ รายได้หลักในปี 2557 มาจากงานตามโครงการขนาดใหญ่จำนวน 6 โครงการซึ่งอยู่ในเอเชีย และโครงการอีก 2 โครงการในอเมริกา

รายได้อื่น จำนวน 13.86 ล้านบาท ลดลงจำนวน 179.46 ล้านบาทหรือร้อยละ 92.83 จากงวดเดียวกันของปี 2556 เป็นรายได้อื่นๆ จำนวน 11.54 ล้านบาท และรายได้เงินปันผลของบริษัทรวม จำนวน 2.31 ล้านบาท สำหรับปี 2556 บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทรวม(LNV Technology Private Ltd.) จำนวน 170.67 ล้านบาท

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

บริษัท มีต้นทุนในการดำเนินการตามสัญญาการให้บริการในปี 2557 จำนวน 497.17 ล้านบาท (โดยในปี 2556 บริษัท มีต้นทุนในการดำเนินการตามสัญญาการให้บริการเป็นจำนวน 1,256.30 ล้านบาท) ต้นทุนในการดำเนินการตามสัญญาลดลงจากปีที่แล้วจำนวน 759.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.42 สัดส่วนของต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากสัญญาการให้บริการ เท่ากับร้อยละ 87.03 (โดยในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 0.99) สัดส่วนที่ลดลงเกิดจากบริษัทบริหารจัดการต้นทุนงานโครงการตามสัญญาที่ทำกับลูกค้าให้อยู่ในงบประมาณ

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ

ในปี 2557 บริษัท มีกำไรขั้นต้น จำนวน 74.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 61.47 ล้านบาท (ในปี 2556 บริษัท มีกำไรขั้นต้น จำนวน 12.62 ล้านบาท) อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายได้จากสัญญาการให้บริการคิดเป็นร้อยละ 487.10 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เป็นผลมาจากการที่บริษัทได้มีการควบคุมต้นทุนของงานโครงการให้อยู่ภายในงบประมาณที่จัดทำไว้



สำหรับปี 2557 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิเป็นจำนวน 170.08 ล้านบาท (เป็นส่วนของบริษัทจำนวน 169.95 ล้านบาท และเป็นส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 0.13 ล้านบาท) เนื่องจากในระหว่างปี 2556 บริษัทมีรายการพิเศษจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 170.67 ล้านบาท ถ้าหักรายการดังกล่าวออก ทำให้บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 317.75 ล้านบาท ดังนั้นปี 2557 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิลดลงจากปี 2556 จำนวน 147.66 ล้านบาท เกิดจากในระหว่างปี 2557 บริษัทได้ดำเนินการก่อสร้างโครงการเดิมให้แล้วเสร็จ สามารถปิดโครงการได้ 7 โครงการ ส่งผลให้บริษัทไม่ต้องถูกลูกค้าเรียกร้องค่าเสียหายอันเนื่องมาจากการงานโครงการล่าช้าเกินกว่ากำหนด จำนวน 108.53 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทได้มีควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 1,378.19 ล้านบาท ลดลงจำนวน 445.50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.42 จากปี 2556 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯประกอบด้วย

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 395.33 ล้านบาท ลดลงจำนวน 409.70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 50.89 จากปี 2556 เป็นผลมาจากการที่บริษัทสละสิทธิการลงทุนเพิ่มใน Ceminter Pte. Ltd. ทำให้สัดส่วนการลงทุนของบริษัทลดลงจากร้อยละ 50.30 เป็นร้อยละ 45.48 บริษัทจึงได้จัดประเภทบัญชีเงินลงทุนใน Ceminter Pte. Ltd. จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม ส่งผลให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทแห่งหนึ่งในประเทศพม่า จำนวน 329.78 ล้านบาท ไม่แสดงในงบการเงินรวม นอกจากนี้บริษัทนำเงินสดที่ได้รับไปใช้ในการดำเนินงาน ทำให้เงินสดลดลงจำนวน 28.06 ล้านบาท และการที่บริษัทส่งมอบโครงการที่แล้วเสร็จกับลูกค้า จึงทำให้ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระลดลงจำนวน 37.56 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 982.87 ล้านบาท ลดลงจำนวน 35.79 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.51 จากปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากในระหว่างปี 2557 บริษัทสามารถปิดโครงการได้หลายโครงการจึงทำให้บริษัทได้รับเงินประกันตามสัญญาก่อสร้างที่บริษัทส่งมอบงานและครบกำหนดตามระยะเวลาที่จะได้รับเงินจากลูกค้า มีจำนวนลดลงจากปีก่อน 109.53 ล้านบาท และเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เกิดจากบริษัทสละสิทธิการลงทุนใน Ceminter Pte. Ltd. จึงทำให้สัดส่วนการลงทุนลดลงและทำให้การลงทุนดังกล่าวเป็นบริษัทร่วม

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 1,302.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.48 ของหนี้สินรวม และส่วนของผู้ถือหุ้น โดยหนี้สินรวมในปีลดลงจำนวน 124.63 ล้านบาท จากปี 2556 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงในรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าและเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า จำนวน 200.39 ล้านบาท จากการที่บริษัทส่งมอบงานโครงการเดิมเสร็จเพื่อเรียกเก็บจากลูกค้า จึงทำให้รายการดังกล่าวลดลง ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 60.25 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทสั่งซื้ออุปกรณ์เพื่อมาใช้ในโครงการเพื่อให้โครงการแล้วเสร็จและส่งมอบกับลูกค้า



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2557 บริษัทมีส่วนผู้ถือหุ้น จำนวน 76.08 ล้านบาท ลดลงจำนวน 320.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.83 จากปี 2556 ส่วนใหญ่เกิดจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลงจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัท Ceminter Pte. Ltd. จำนวน 177.30 ล้านบาท บริษัทมีการปรับปรุงผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน จำนวน 15.81 ล้านบาท และในระหว่างปี 2557 ผลการดำเนินงานของบริษัทมีผลขาดทุนจำนวน 169.95 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ตารางสรุปกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

	2557	2556	2555
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(118.88)	(251.04)	(180.22)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	100.28	31.92	(5.23)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(8.02)	238.67	78.18
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด			-
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(26.62)	19.55	(107.27)

ในปี 2557 บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในการดำเนินงานจำนวน 118.88 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 จำนวน 132.16 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัท มีเร่งดำเนินการก่อสร้างงานโครงการเพื่อที่บริษัทจะสามารถเรียกเก็บค่าตอบแทนจากลูกค้าตามข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญาบริการได้ บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมการลงทุนจำนวน 100.28 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการได้รับเงินจากเงินฝากติดภาวะค้าประกันกับสถาบันการเงินจำนวน 77.75 ล้านบาท และเงินปันผลที่ได้รับจากการลงทุน จำนวน 21.25 ล้านบาท บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปมาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 8.02 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ภาพรวมด้านฐานะการเงินของบริษัท ในปี 2557 และ 2556 บริษัท มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ คิดเป็นอัตราร้อยละ (0.12) และร้อยละ (0.08) ตามลำดับ และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557 คิดเป็นอัตราร้อยละ (2.23) ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับ 17.12 เท่า หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท เป็นเจ้าหนี้งานโครงการตามสัญญา 141.09 ล้านบาท และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า จำนวน 373.08 ล้านบาท

14.2 ปัจจัยที่มีอิทธิพลที่อาจจะมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

การมุ่งเน้นการขยายฐานการตลาดไปยังภูมิภาคต่างๆ ในโลก ยังคงเป็นนโยบายหลักที่บริษัทฯ ใช้สำหรับรองรับสถานะเศรษฐกิจที่ผันผวนในตลาดโลกในปัจจุบัน ซึ่งบริษัทมั่นใจว่าการกระจายฐานลูกค้าไปยังประเทศต่างๆ โดยที่ไม่กระจุกตัวอยู่ที่ใด ที่ใดหนึ่งหรือกลุ่มประเทศใดประเทศหนึ่ง จะทำให้บริษัท ยังสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ดีเนื่องจากธุรกิจหลักของบริษัทคือการให้บริการด้านวิศวกรรม ดังนั้นบริษัทจึงไม่มีการลงทุนในด้านสินทรัพย์มากนัก เนื่องจากบริษัทจะมอบหมายให้บริษัทรับจ้างผลิตอุปกรณ์เป็นผู้ทำหน้าที่ผลิตอุปกรณ์ให้แก่ลูกค้า แต่จากสัญญาการให้บริการโดยทั่วไปของบริษัท บริษัทจะได้รับชำระเงินตามสัดส่วนความสำเร็จของงาน



นอกจากนี้บริษัทได้ปรับยุทธศาสตร์ใหม่ โดยการลงทุนกับบริษัท Max Manufacturing เพื่อสร้างโรงงานผลิตปูนซีเมนต์ในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทสามารถสร้างทั้งรายได้และผลกำไรในอนาคต ทั้งนี้เพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืนต่อไป

อย่างไรก็ดีบริษัทได้ประสบความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจให้บริการงานวิศวกรรมและจัดหาเครื่องจักรในอุตสาหกรรมปูนซีเมนต์มากกว่าสิบปี ซึ่งทำให้บริษัทมีฐานลูกค้าในประเทศต่างๆ และมีโอกาสขยายธุรกิจในอนาคต โดยบริษัทสามารถเสนองานขนาดใหญ่ขึ้นให้แก่ลูกค้า จะทำให้บริษัทสามารถขยายรายได้และกำไรขึ้นได้ ทำให้บริษัทจำเป็นต้องมีเงินทุนหมุนเวียนในการบริหารงาน เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก ซึ่งอาจทำให้มีการเพิ่มทุนทั้งในรูปแบบให้ผู้ถือหุ้นเดิมหรือเสนอขายแก่ผู้ถือหุ้นรายใหม่

นอกจากนี้การเข้ามามีบทบาทในอุตสาหกรรมก่อสร้างโรงงานปูนซีเมนต์ใหม่ในประเทศต่างๆ ทั่วโลก ของบริษัทขนาดใหญ่จากประเทศจีน ส่งผลให้แนวโน้มธุรกิจเปลี่ยนไป โดยบทบาทดังกล่าวเข้ามาในลักษณะการเสนองานจ้างเหมาก่อสร้างโรงงานปูนซีเมนต์แบบเบ็ดเสร็จ ทำให้พฤติกรรมของลูกค้าเปลี่ยนไปจากความต้องการเดิมที่ต้องการให้บริษัทเข้าไปออกแบบและจัดหาเครื่องจักรให้เท่านั้น มาเป็นการจ้างให้บริษัททำงานก่อสร้างโรงงานปูนซีเมนต์แบบจ้างเหมาเบ็ดเสร็จ บริษัทจึงจำเป็นต้องมองหาพันธมิตรทางธุรกิจเพื่อรองรับการทำงานขนาดใหญ่

บริษัทได้มีนโยบายมองหาโอกาสที่เข้าไปให้บริการงานวิศวกรรมในอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง ที่สามารถต่อยอดความรู้ความสามารถที่บริษัทมีอยู่เช่นการออกแบบโรงงาน การออกแบบวิศวกรรมโรงงาน การออกแบบเครื่องคัดแยก และอื่นๆ ซึ่งนโยบายดังกล่าวอาจต้องทำให้บริษัทต้องมองหาพันธมิตรทางธุรกิจอื่นๆ เพื่อให้บริษัทเข้าสู่อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องที่กล่าวมาได้อย่างราบรื่น