

13. สรุปฐานะทางการเงินและผลประกอบการของบริษัท

ตารางแสดงงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลประกอบการ 2 ปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ 31 ธันวาคม 2555		ณ 31 ธันวาคม 2556		ณ 31 ธันวาคม 2557	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	30,275,031	2.0%	71,834,987	3.9%	87,466,840	4.1%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	32,702,454	2.1%	28,350,545	1.5%	38,798,380	1.8%
สินค้าคงเหลือ	8,571,061	0.6%	34,861,708	1.9%	29,056,831	1.4%
เงินให้กู้ยืม	5,777,576	0.4%	4,901,670	0.3%	4,921,920	0.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23,669,925	1.6%	34,192,063	1.8%	37,505,565	1.8%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	100,996,047	6.6%	174,140,973	9.4%	197,749,536	9.4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่คิดภาระค่าประกัน	-	0.0%	2,732,111	0.1%	2,743,099	0.1%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	422,482,260	27.7%	466,979,347	25.2%	588,441,791	27.8%
ส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	1,968,873	0.1%	1,585,695	0.1%	-	0.0%
ต้นทุนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	343,266,778	22.5%	343,266,778	18.6%	343,266,778	16.2%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	59,403,868	3.9%	59,403,868	3.2%	59,403,868	2.8%
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	72,930,510	4.8%	238,766,032	12.9%	315,601,534	14.9%
ค่าความนิยม	308,046,153	20.2%	308,046,153	16.6%	308,046,153	14.6%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	22,051,307	1.4%	36,618,634	2.0%	52,259,241	2.5%
สิทธิการเช่าที่ดิน	172,757,798	11.3%	165,754,660	9.0%	152,868,260	7.2%
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอตัดบัญชี	5,805,313	0.4%	27,326,835	1.5%	48,482,760	2.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	13,925,532	0.9%	25,728,373	1.4%	44,679,055	2.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,422,638,392	93.4%	1,676,208,486	90.6%	1,915,792,539	90.6%
รวมสินทรัพย์	1,523,634,439	100.0%	1,850,349,459	100.0%	2,113,542,075	100.0%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	70,495,164	4.6%	119,613,035	6.5%	137,911,526	6.5%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	20,000,000	1.3%	29,668,831	1.6%	74,921,449	3.5%
เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.0%	-	0.0%	57,500,000	2.7%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	7,563,566	0.5%	4,730,962	0.3%	3,395,160	0.2%
หนี้สินที่รับมา	6,000,000	0.4%	6,000,000	0.3%	6,000,000	0.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,756,885	0.3%	8,700,395	0.5%	8,545,069	0.4%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	108,815,615	7.1%	168,713,223	9.1%	288,273,204	13.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	40,000,000	2.6%	108,263,426	5.9%	96,158,463	4.5%
เงินกู้ยืมระยะยาว	74,931,278	4.9%	88,674,008	4.8%	43,532,005	2.1%
หนี้สินภายใต้เงินได้รอตัดบัญชี	16,038,832	1.1%	16,987,575	0.9%	17,564,072	0.8%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	3,145,831	0.2%	3,633,458	0.2%	1,314,396	0.1%
สิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย	-	0.0%	13,560,000	0.7%	33,900,000	1.6%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.0%	6,568,179	0.4%	10,419,016	0.5%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	134,115,941	8.8%	237,686,646	12.8%	202,887,952	9.6%
รวมหนี้สิน	242,931,556	15.9%	406,399,869	22.0%	491,161,156	23.2%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,047,000,000	68.7%	1,308,750,000	70.7%	1,654,052,845	78.3%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	357,508,719	22.7%	357,508,719	22.7%	371,922,289	22.7%
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ	34,700,000	2.3%	37,317,500	2.0%	37,963,921	1.8%
สำรองตามกฎหมาย	2,661,312	0.2%	2,661,312	0.1%	2,661,312	0.1%
กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	(182,561,200)	-12.0%	(270,692,983)	-14.6%	(522,564,468)	-24.7%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(3,694,688)	-0.2%	(15,915,811)	-0.9%	43,285,438	2.0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	25,088,740	1.6%	24,320,853	1.3%	35,059,582	1.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,280,702,883	84.1%	1,443,949,590	78.0%	1,622,380,919	76.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,523,634,439	100.0%	1,850,349,459	100.0%	2,113,542,075	100.0%

งบกำไรขาดทุน	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้		-		-		-
รายได้จากการขาย	17,183,059	7.4%	311,800,323	64.6%	426,521,309	82.6%
รายได้จากการให้บริการ	38,605,112	16.6%	40,024,236	8.3%	14,563,020	2.8%
รายได้ค่าที่ปรึกษา	27,681,131	11.9%	18,623,223	3.9%	16,571,491	3.2%
รายได้จากการให้บริการด้านการลงทุน	98,562,656	42.4%	83,632,736	17.3%	19,352,535	3.7%
รายได้ค่าบริการจัดการ	29,731,846	12.8%	2,799,765	0.6%	1,936,000	0.4%
ดอกเบี้ยรับ	3,911,303	1.7%	1,499,102	0.3%	569,981	0.1%
กำไรจากการซื้อกิจการ	5,094,589	2.2%	-	0.0%	-	0.0%
รายได้อื่น	11,925,607	5.1%	24,142,732	5.0%	36,654,689	7.1%
รวมรายได้	232,695,303	100.0%	482,522,117	100.0%	516,169,025	100.0%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนการขาย	7,617,797	3.3%	126,725,901	26.3%	169,610,493	32.9%
ต้นทุนการให้บริการ	26,967,855	11.6%	26,980,517	5.6%	7,857,786	1.5%
ต้นทุนค่าที่ปรึกษา	12,290,238	5.3%	846,340	0.2%	-	0.0%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3,813,370	1.6%	189,478,797	39.3%	293,079,571	56.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	145,919,846	62.7%	201,336,287	41.7%	248,953,770	48.2%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน	60,353,264	25.9%	31,513,371	6.5%	48,882,483	9.5%
รวมค่าใช้จ่าย	256,962,370	110.4%	576,881,213	119.6%	768,384,103	148.9%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	(24,267,067)	-10.4%	(94,359,096)	-19.6%	(252,215,078)	-48.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(6,471,935)	-2.8%	(16,802,296)	-3.5%	(22,592,372)	-4.4%
ภาษีเงินได้	(382,446)	-0.2%	16,583,109	3.4%	19,338,913	3.7%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	(31,121,448)	-13.4%	(94,578,283)	-19.6%	(255,468,537)	-49.5%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(30,439,398)	-13.1%	(88,131,783)	-18.3%	(251,871,485)	-48.8%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(682,050)	-0.3%	(6,446,500)	-1.3%	(3,597,052)	-0.7%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(31,121,448)	-13.4%	(94,578,283)	-19.6%	(255,468,537)	-49.5%

อัตราส่วนทางการเงิน	2555	2556	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.9	1.0	0.7
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.7	0.8	0.5
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	77.9%	66.2%	62.9%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	-10.4%	-19.6%	-48.9%
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	-13.1%	-18.3%	-48.8%
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	(0.04)	(0.07)	(0.17)

หมายเหตุ:

- ในการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 4/2547 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2547 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 10.00 บาท เป็นหุ้นละ 1.00 บาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วเป็นจำนวน 40.93 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีหุ้นสามัญที่จดทะเบียน 409.32 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เป็นหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วเป็นจำนวน 391.37 ล้านหุ้น
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทมีหุ้นสามัญที่จดทะเบียน 521.37 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เป็นหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วเป็นจำนวน 521.37 ล้านหุ้น (จากการเพิ่มทุนจำนวน 130 ล้านหุ้น)
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีหุ้นสามัญที่จดทะเบียน 694 ล้านหุ้น (บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็นหุ้นสามัญจำนวน 172.63 ล้านหุ้น) มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยเป็นหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วเป็นจำนวน 521.37 ล้านหุ้น
- ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2553 ที่ประชุมมีมติให้ออกจำหน่ายใบแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญจำนวน 347 ล้านหน่วย ราคาเสนอขายต่อหน่วยเท่ากับ 0.10 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 34.7 ล้านบาท เพื่อนำไปซื้อหุ้นสามัญที่ออกจำหน่าย ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีหุ้นสามัญที่จดทะเบียนเท่ากับ

1,041 ล้านหุ้น (บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็นหุ้นสามัญจำนวน 347 ล้านหุ้นสามัญ) มูลค่าหุ้นละ 1 บาท โดยเป็นหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วเป็นจำนวนมูลค่าเป็นจำนวน 694 ล้านหุ้นสามัญ

7. ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน 2555 ที่ประชุมมีมติอนุมัติให้จัดสรรหุ้นสามัญที่ออกใหม่จากการเพิ่มทุนจำนวน 915.5 ล้านหุ้นดังนี้

ก) หุ้นสามัญจำนวน 353 ล้านหุ้นจัดสรรให้แก่บุคคลเฉพาะเจาะจง

ข) หุ้นสามัญจำนวน 261.75 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Rights Offering)

ค) หุ้นสามัญจำนวน 261.75 ล้านหุ้น เพื่อรองรับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 2 (E-W2) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน

ง) หุ้นสามัญจำนวน 39 ล้านหุ้น เพื่อรองรับการปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 1 (E-W1)

8. ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2556 ที่ประชุมมีมติอนุมัติให้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 410.95 ล้านหุ้นดังนี้

ก) หุ้นสามัญจำนวน 261.75 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ในอัตราส่วนการจองซื้อ 5 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสิทธิ

ข) หุ้นสามัญจำนวน 104.7 ล้านหุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 3 (E-W3)

ค) หุ้นสามัญจำนวน 26 ล้านหุ้น เพื่อรองรับการปรับราคาใช้สิทธิและอัตราการการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 1 (E-W1)

ง) หุ้นสามัญจำนวน 18.49 ล้านหุ้น เพื่อรองรับการปรับราคาใช้สิทธิและอัตราการการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 2 (E-W2)

9. ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2557 ที่ประชุมมีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วโดยการออกหุ้นสามัญดังนี้

ก) อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม 2,351 ล้านบาท เป็นจำนวน 2,166 ล้านบาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ไม่ได้ออกซึ่งสำรองไว้สำหรับการใช้สิทธิในการจองหุ้นสามัญ (Right Offering) จำนวน 100.1 ล้านหุ้น หุ้นสามัญที่ไม่ได้ออกซึ่งสำรองไว้สำหรับการใช้สิทธิในการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ E-W3 จำนวน 40.06 ล้านหุ้น และหุ้นสามัญที่ไม่ได้ออกซึ่งสำรองไว้สำหรับการปรับอัตราการการใช้สิทธิในการแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ E-W1 และ E-W2 จำนวน 44.5 ล้านหุ้น รวมทั้งสิ้นเป็นการลดทุนจดทะเบียนสำหรับหุ้นสามัญที่ไม่ได้ออกเป็นจำนวน 184.7 ล้านหุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

ข) อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 2,166 ล้านบาท เป็นจำนวน 2,350 ล้านบาท เพื่อรองรับการออกหุ้นสามัญใหม่เป็นจำนวน 183.7 ล้านหุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ซึ่งต่อมาบริษัทได้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 183.7 ล้านหุ้น ดังต่อไปนี้

ข1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 65 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ Mr. Toshimitsu Hioki ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1 บาท คิดเป็นมูลค่า 65 ล้านบาท เพื่อเป็นการชำระค่าตอบแทนแทนการชำระด้วยเงินสดในการที่ บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 213 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 50,000 เยนต่อหุ้น เทียบเท่ากับ 16,666 บาทต่อหุ้น ของ (Mr. Toshimitsu Hioki ที่ถืออยู่ใน Q's Dining Inc. ("QD") ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 32.6 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ QD ในราคาเสนอขายหุ้นละ 305,165 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 65 ล้านบาท

ข2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 118.7 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทั้งจำนวน หรือแต่บางส่วนในคราวเดียวกันหรือต่างคราวกันในลักษณะการมอบอำนาจ (General Mandate) ให้แก่นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และหรือ นักลงทุนประเภทสถาบัน ซึ่งเป็นบุคคลใน/วงจำกัด (Private Placement) ซึ่งต่อมาบริษัทได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 40 ล้านหุ้น ในราคาขายหุ้นละ 1 บาท คิดเป็น 40 ล้านบาท และจำนวน 78.7 ล้านหุ้นในราคาขายหุ้นละ 1.051 บาท คิดเป็น 83 ล้านบาท ซึ่งได้ออกและจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัดในวันที่ 29 กรกฎาคม 2557 และวันที่ 22 กันยายน 2557 ตามลำดับ

บริษัทมีหุ้นสามัญที่จดทะเบียนจำนวน 2,350 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยเป็นหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วเป็นจำนวน 1,654.05 ล้านหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปี 2557 นับเป็นปีที่บริษัท เอฟโวลูชั่น แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ประสบความสำเร็จในการประกอบธุรกิจขายปลีกอาหารและเครื่องดื่มอย่างเต็มตัว ซึ่งสามารถดำเนินงานตามแผนกลยุทธ์ที่สำคัญในการเติบโตอย่างรวดเร็วของธุรกิจผู้บริโภคภายใต้สิทธิแฟรนไชส์แบรนด์โดมิโน่ พิซซ่า, เดอะคอฟฟี่ปีนแอนด์ ทีลีฟ และเคียวโซน ซึ่งบริษัทได้รับสิทธิดังกล่าวเพื่อประกอบกิจการในประเทศไทยแต่เพียงผู้เดียว รวมถึงการลงทุนในธุรกิจร้านอาหารที่กำลังได้รับความนิยมอย่างมากซึ่งปัจจุบันมีอยู่หลายสาขาทั้งอยู่ในกรุงเทพฯ ผู้บริหารของบริษัทพยายามเป็นอย่างยิ่งที่จะขยายจำนวนสาขาของร้านอาหารแต่ละแบรนด์ให้ได้อย่างรวดเร็ว ซึ่งปัจจุบันประกอบด้วย Domino's Pizza จำนวน 17 สาขา The Coffee Bean & Tea Leaf จำนวน 19 สาขา ไททอดเคียวโซน จำนวน 2 สาขา และ Mr. Jones Orphanage จำนวน 6 สาขารวมถึงร้านอาหารจำนวน 6 ร้านภายใต้ชื่อของตัวเอง นอกจากนี้ยังประสบความสำเร็จในการได้รับสิทธิในการประกอบกิจการร้านอาหารภายใต้สิทธิแฟรนไชส์จาก โดมิโน่ พิซซ่า ซึ่งบริษัทยังได้รับให้ดำเนินการในประเทศกัมพูชาในช่วงสิ้นปี 2557

ในขณะที่ปี 2557 นี้เป็นปีที่ท้าทายอย่างยิ่งในการขยายร้านอาหารท่ามกลางความไม่สงบทางการเมืองอย่างต่อเนื่องและการประท้วงในกรุงเทพฯ ผลกระทบของความไม่สงบที่ยืดเยื้อในประเทศไทยได้ก่อให้เกิดการชะลอตัวลงของความต้องการในการบริโภค ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักท่องเที่ยวเป็นอย่างมาก

อย่างไรก็ดี กลุ่มบริษัทยังคงมุ่งเน้นในการขยายสาขาในธุรกิจขายปลีกอาหารและเครื่องดื่ม โดยมีเป้าหมายเป็นจำนวนไม่น้อยกว่า 50 สาขาของ Domino's Pizza 25 สาขาของ The Coffee Bean & Tea Leaf 20 สาขาของเคียวโซน 15 สาขาของ Mr. Jones Orphanage และจำนวน 10 สาขาของร้านอาหารแบรนด์ของตัวเอง ภายในสิ้นปี 2560 เพื่อให้เกิดความยั่งยืนได้อย่างรวดเร็ว กลุ่มบริษัทเชื่อว่าแบรนด์อาหารชื่อดังเหล่านี้จะเป็นพื้นฐานสำคัญในการขยายตัวทางธุรกิจของบริษัทในอนาคต

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวมของบริษัท

รายละเอียด	ปี 2556		ปี 2557		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละ ของยอด รวม	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละ ของยอด รวม	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากการขาย	311,800	134.0%	426,521	183.3%	114,721	36.8%
รายได้จากการให้บริการ	40,024	17.2%	14,563	6.3%	(25,461)	(63.6%)
รายได้ค่าที่ปรึกษา	18,623	8.0%	16,571	7.1%	(2,052)	(11.0%)
รายได้จากการให้บริการด้านการลงทุน	83,633	35.9%	19,353	8.3%	(64,280)	(76.9%)
รายได้ค่าบริการจัดการ	2,800	1.2%	1,936	0.8%	(864)	(30.9%)
ดอกเบี้ยรับ	1,499	0.6%	570	0.2%	(929)	(62.0%)
รายได้อื่น	24,143	10.4%	36,655	15.8%	12,512	51.8%
รายได้รวม*	482,522	207.4%	516,169	221.8%	33,647	7.0%

*รายได้รวมประกอบด้วยรายได้จากการขายและการให้บริการต่างๆ รายได้ค่าบริการ ดอกเบี้ยรับ รายได้อื่น ซึ่งแสดงรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายได้ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจำนวน 33.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 สืบเนื่องจากปัจจัยด้านบวกหลายประการ โดยรวมถึงรายได้จากธุรกิจขายอาหารและเครื่องดื่มและรวมถึงปัจจัยอื่นๆโดยสรุปได้ดังนี้

- รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่มจำนวน 426.5 ล้านบาทในปี 2557 ซึ่งได้รับจาก 1) การประกอบกิจการร้านอาหาร 5 แห่งในย่านทองหล่อ และโรงแรมฮอลิเดย์ อินน์ สุขุมวิท 22 2) ร้าน Coffee Bean & Tea Leaf จำนวน 19 แห่ง 3) ร้าน Domino's Pizza จำนวน 17 แห่ง 4) ร้านอาหารเปิดใหม่ซึ่งตั้งอยู่ในโรงแรมโนโวเทล สีลม 5) ร้านไก่ทอดเคียวโซนจำนวน 2 แห่ง และ 6) ร้านเบเกอรี่ Mr. Jones จำนวน 6 แห่ง เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่มจำนวน 311.8 ล้านบาทซึ่งรับรู้ในปี 2556
- รายได้อื่นมีจำนวน 36.6 ล้านบาทในปี 2557 เพิ่มขึ้นจำนวน 12.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.8 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 รายได้อื่นสำหรับปี 2557 รวมรายได้จากการดำเนินธุรกิจร้านอาหาร รายได้จากการค้าประกันเงินกู้ รายได้จากการให้สิทธิช่วงตามสัญญาแฟรนไชส์ภายใต้แบรนด์ CBTL และเคียวโซน รวมถึงการรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน โชลาริส ซึ่งเป็นบริษัทร่วมในช่วงต้นปี 2557

อย่างไรก็ดี ปัจจัยด้านบวกซึ่งมีผลทำให้รายได้โดยรวมเพิ่มสูงขึ้นถูกหักล้างกับรายได้บางส่วนของงานซึ่งลดลงจากปีก่อน ได้แก่ การลดลงของรายได้ค่าบริการ รายได้จากการให้บริการด้านการลงทุน และรายได้ค่าที่ปรึกษา ดังรายละเอียดต่อไปนี้

- รายได้จากการให้บริการด้านการลงทุนมีจำนวน 19.4 ล้านบาทในปี 2557 ลดลงจำนวน 64.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 76.9 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 รายได้ซึ่งรับรู้ในปีนี้ที่สำคัญ ได้แก่ การรับรู้ส่วนต่างมูลค่าเงินลงทุนที่ได้รับ

จากมูลค่าหุ้นสามัญกลุ่ม C จำนวน 14.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นเงินลงทุนส่วนแรกจากเงินลงทุนที่จองซื้อแล้ว จำนวน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ใน Red Planet Hotels Limited ซึ่งดำเนินธุรกิจพัฒนาโรงแรม Tune Hotels เปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งได้รับจากจำนวน 51 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ บริษัทประสบความสำเร็จในการระดมทุนรวม เป็นมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้น 160.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นับตั้งแต่เป็นผู้มีส่วนในการเริ่มต้นก่อตั้ง Red Planet Hotels Limited ในเดือนพฤษภาคม 2553 ซึ่งปัจจุบัน Red Planet มีโครงการโรงแรมที่เริ่มพัฒนาแล้วทั้งสิ้น 29 แห่ง ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศไทย อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และญี่ปุ่น

- รายได้จากการให้บริการมีจำนวน 14.5 ล้านบาทในปี 2557 ลดลงจำนวน 25.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.6 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 รายได้ในส่วนนี้ลดลงซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากความไม่สงบทางการเมือง ซึ่งเป็นผลให้ลูกค้ายกเลิกโครงการพัฒนางานสื่อสร้างสรรค์ผ่าน interactive เป็นจำนวนมาก นอกจากนี้การลดลงของรายได้การให้บริการจัดทำข้อมูลบนอินเทอร์เน็ตเนื่องจากเว็บไซต์และ mobile application ของลูกค้าซึ่งพัฒนาเสร็จสมบูรณ์ โดยบริษัทมอนสเตอร์ มีเดียในปีก่อนส่งผลให้รายได้ในส่วนงานนี้ลดลง

รายได้จำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจ

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจหลัก 3 ส่วนงาน ได้แก่ ก) รายได้ธุรกิจขายปลีกอาหารและเครื่องดื่ม ข) รายได้จากการให้บริการด้านการลงทุน (ซึ่งรวมถึง ที่ปรึกษาทางธุรกิจ, ที่ปรึกษาด้านการเงินและการลงทุน, ที่ปรึกษาในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์), และ ค) รายได้จากการให้บริการสื่อประชาสัมพันธ์ผ่านมัลติมีเดียและให้บริการเสริมสำหรับผู้ใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียด	ปี 2556		ปี 2557		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละ ของยอด รวม	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละ ของยอด รวม	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ธุรกิจขายปลีกอาหารและเครื่องดื่ม	311,800	68.7%	426,521	89.4%	114,721	36.8%
ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจ, ที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	102,256	22.5%	35,924	7.5%	(66,332)	(64.9%)
ธุรกิจให้บริการเสริมสำหรับผู้ใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่, ธุรกิจให้บริการจัดทำสื่อผ่านดิจิทัล และบริการจัดทำข้อมูลบนอินเทอร์เน็ต	40,024	8.8%	14,563	3.1%	(25,461)	(63.6%)
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	454,080	100.0%	477,008	100.0%	22,928	5.0%

ก) ธุรกิจขายปลีกอาหารและเครื่องดื่ม

รายได้จากธุรกิจในส่วนนี้ได้รับจากร้านอาหารที่ตั้งอยู่บริเวณทองหล่อและสุขุมวิท กรุงเทพฯ จำนวน 5 แห่ง, ร้านกาแฟชื่อ Coffee Bean & Tea Leaf จำนวน 19 แห่ง ร้านพิซซ่าชื่อ Domino's Pizza จำนวน 17 แห่ง ร้านไก่ทอดเคียวโซนจำนวน 2 แห่ง ร้านเบเกอรี่ Mr. Jones Orphanage จำนวน 6 แห่ง และ Maggie Choo's 1 แห่ง ซึ่งตั้งอยู่ที่โรงแรมโนโวเทลสโลม รายได้จากส่วนงานธุรกิจนี้มีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ในปีก่อนเนื่องจากจำนวนสาขาของร้านต่างๆเพิ่มขึ้นในระหว่างปี

รายละเอียด	ปี 2556		ปี 2557		เพิ่มขึ้น	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ ยอดรวม	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ ยอดรวม	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราการ เพิ่มขึ้น
ฟินิกซ์ ไอรอน แฟรี่	156,500	50.2%	148,700	34.9%	(7,800)	(5.0%)
The Coffee Bean & Tea Leaf	71,708	23.0%	102,095	23.9%	30,387	42.4%
Domino's Pizza*	38,655	12.4%	97,633	22.9%	58,978	152.6%
Maggie Choo's**	44,937	14.4%	57,635	13.5%	12,698	28.3%
Kyochon	-	0%	11,202	2.6%	11,202	100.0%
Mr. Jones	-	0%	9,256	2.2%	9,256	100.0%
รวม	311,800	100%	426,521	100%	114,721	37%

* รวมยอดขายโดยบริษัทย่อย D. Pizza ในประเทศกัมพูชาจำนวน 8.3 ล้านบาท

**Maggie Choo's เริ่มดำเนินงานร้านอาหารในเดือนเมษายน 2556

จำนวนสาขา ณ สิ้นปีสรุปได้ดังนี้

รายละเอียด	ณ สิ้นปี 2556	ณ สิ้นปี 2557	จำนวนสาขาที่ เพิ่มขึ้น	% เปลี่ยนแปลง
ฟินิกซ์ ไอรอน แฟรี่	5	5	-	-
Coffee Bean & Tea Leaf	15 (1)*	19	4	27%
Domino's Pizza	7	17	10	143%
Maggie Choo's	1	1	-	-
เคียวโซน	1 (1)*	4 (2)*	3	300%
Mr. Jones Orphanage (**)	2	6	4	200%
รวม	31 (2)*	52 (2)*	21	68%

(*) ได้แก่ จำนวนสาขาที่ดำเนินการภายใต้สัญญาให้สิทธิชงแฟรนไชส์

(**) จำนวน 2 ร้านของ Mr. Jones Orphanage ดำเนินการภายใต้บริษัทฟินิกซ์ ไอรอน แฟรี่

สาขา ที่	ฟินิกซ์ ไอรอน แอฟรี	CBTL	Domino's	Maggie Choo's	เคียวโซน	Mr. Jones
1	Iron Fairies – ทองหล่อ	สยาม พารา곤	Holiday Inn 22	Maggie Choo's	Paseo งามคำแหง	ทองหล่อ
2	Fat Gut'z – ทองหล่อ	เซ็นทรัลเวิลด์	สุขุมวิท 49		MBK	สยามเซ็นเตอร์
3	Clouds – ทองหล่อ	อินเตอร์เซ็นจูรี่ 21	ลาดพร้าว 71			เอ็มโพร์ ทาวเวอร์
4	Fat'R Gut'z – ทองหล่อ	หลังสวน	ลาดพร้าว 101			เซ็นทรัลเวิลด์
5	Bangkok Betty	ฮอติเคย์อินน์	สุขุมวิท 77			เดอะมอลล์บางกะปิ
6		สยามเซ็นเตอร์	สุขุมวิท 1			Terminal 21
7		แฟชั่น ไอส์แลนด์	สุขุมวิท 103			
8		เซ็นทรัล แจ้งวัฒนะ **	ลาดกระบัง			
9		เซ็นทรัลเวิลด์ 2	Paseo งามคำแหง			
10		เดอะวอล์ค เกษตรนวมินทร์	พญา			
11		พาราไดซ์ พาร์ค	I'm Park สามย่าน			
12		เชียงใหม่ แนนท์	The Sense ปิ่นเกล้า			
13		โรงพยาบาลกรุงเทพ	Plenary Mall			
14		เซ็นทรัลหาดใหญ่	Vanilla Moon			
15		Mike Pattaya	Victoria Garden			
16		โรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์	พญา นาเกลือ			
17		Central Embassy	The Nine			
18		MBK				
19		เมเจอร์ รัชโยธิน				
20		สนามบินสุวรรณภูมิ				
					ดำเนินงานภายใต้สัญญา ให้สิทธิช่วงแฟรนไชส์	
*					แฟชั่น ไอส์แลนด์	
					Korean Town สุขุมวิท 12	
Total	5	19	17	1	4 (2)	6

* ร้านที่ดำเนินการภายใต้สัญญาให้สิทธิช่วงแฟรนไชส์

** ปิดดำเนินการในระหว่างปี 2557

ข) ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจ ที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนและพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้ในส่วนงานธุรกิจนี้จำนวน 35.9 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนลดลง 66.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 64.9 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 การลดลงของรายได้ดังกล่าวมีผลสำคัญจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการด้านการลงทุน

รายละเอียด	ปี 2556		ปี 2557		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ ยอดรวม	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ ยอดรวม	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราการ ลดลง
รายได้จากการให้บริการด้านการลงทุน	83,633	81.8%	19,353	53.9%	(64,280)	(76.9%)
รายได้ค่าที่ปรึกษาทางธุรกิจ ที่ปรึกษา ด้านการเงินและการลงทุน	18,444	18.0%	16,571	46.1%	(1,873)	(10.2%)
รายได้ค่าที่ปรึกษาด้านการพัฒน อสังหาริมทรัพย์	179	0.2%	-	0%	(179)	(100%)
รวมรายได้จากส่วนงานธุรกิจ	102,256	100.0%	35,924	100.0%	(66,332)	(64.9%)

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการด้านการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนารูปแบบแผนงานด้านธุรกิจให้แก่ Red Planet Hotels เพื่อดำเนินธุรกิจโรงแรมภายใต้ชื่อ Tune Hotels.com และ Sweetstar Holdings เพื่อดำเนินธุรกิจร้านคัพเค้กเบเกอรี่ในประเทศญี่ปุ่นภายใต้ชื่อ Magnolia Bakery ซึ่งบริษัทรับรู้รายได้ในปี 2557 รวมเป็นจำนวน 19.4 ล้านบาท ลดลงจำนวน 64.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 76.9 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 โดยรายได้ที่ลดลงเป็นผลมาจากอัตราส่วนการถือหุ้นที่ลดลงจากร้อยละ 12.5 ณ สิ้นปี 2556 เหลือร้อยละ 11.8 ณ สิ้นปี 2557 อย่างไรก็ตาม ถึงแม้บริษัทจะมีอัตราส่วนการถือหุ้นที่ลดลง แต่จากการระดมทุนที่เพิ่มมากขึ้นทำให้มูลค่าเงินลงทุนใน Red Planet Hotels Limited ในสัดส่วนที่บริษัทถือกลับเติบโตขึ้นและมีจำนวนมากขึ้น

ค) ธุรกิจให้บริการสำหรับผู้บริโภคที่เคลื่อนที่และให้บริการจัดทำสื่อประชาสัมพันธ์ผ่านดิจิทัล

ในปี 2557 รายได้ในส่วนงานธุรกิจนี้มีจำนวน 14.6 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 25.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.6 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการจัดทำสื่อประชาสัมพันธ์ผ่านระบบมัลติมีเดีย (interactive media solution) การให้บริการจัดทำข้อมูลบนอินเทอร์เน็ต รวมถึงรายได้จากการให้บริการเสริมแก่ผู้ใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีจำนวนลดลง

รายละเอียด	ปี 2556		ปี 2557		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ ยอดรวม	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ ยอดรวม	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการให้บริการเสริมแก่ผู้ใช้ โทรศัพท์เคลื่อนที่	5,119	12.8%	2,294	15.8%	(2,825)	(55.2%)
รายได้จากการให้บริการจัดทำสื่อ ประชาสัมพันธ์ผ่านระบบมัลติมีเดีย	18,355	45.9%	10,697	73.5%	(7,658)	(41.7%)
รายได้จากการให้บริการจัดทำข้อมูลบน อินเทอร์เน็ต	16,550	41.4%	1,572	10.8%	(14,978)	(90.5%)
รวมรายได้จากส่วนงานธุรกิจ	40,024	100.0%	14,563	100.0%	(25,461)	(63.6%)

ในปี 2557 รายได้จากการให้บริการเสริมแก่ผู้ใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่มีจำนวน 2.3 ล้านบาท ลดลง 2.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.2 จากปีก่อน ผลกระทบจากการแพร่หลายของการใช้สมาร์ทโฟนซึ่งสามารถเข้าถึงข้อมูลผ่านออนไลน์โดยตรง นอกจากนี้ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ยังเปิดช่องทางต่างๆให้ลูกค้าสามารถยกเลิกบริการเสริมได้โดยง่าย บริษัทยังคงพัฒนารูปแบบทางธุรกิจและปรับปรุงช่องทางใหม่ และโดยยังคงบริการข้อมูลที่ยังคงเป็นที่นิยม เช่น การให้บริการข้อมูลทำนายโชคชะตาตามราศีเกิด เพื่อรักษาสัดส่วนรายได้เดิมไว้

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจัดทำสื่อประชาสัมพันธ์ผ่านระบบมัลติมีเดียเป็นจำนวน 10.7 ล้านบาท ลดลง 7.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.7 การให้บริการดังกล่าวรวมถึงบริการแนะนำและออกแบบสื่อผ่านเว็บไซต์ การเพิ่มมูลค่าตราสินค้าผ่านสื่อประชาสัมพันธ์ออนไลน์ และการส่งเสริมภาพลักษณ์แก่สินค้าของลูกค้า รายได้ในส่วนงานธุรกิจนี้มีจำนวนลดลงซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากการยกเลิกโครงการจัดทำสื่อประชาสัมพันธ์ของลูกค้าซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากความไม่สงบทางการเมือง

ในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจัดทำข้อมูลบนอินเทอร์เน็ตจำนวน 1.6 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.5 เนื่องจากการให้บริการพัฒนาเว็บไซต์และแอปพลิเคชันของลูกค้าซึ่งแล้วเสร็จในช่วงสิ้นปี 2556

ต้นทุนขายและบริการจำแนกตามส่วนงานทางธุรกิจ

ในปี 2557 ต้นทุนการขายและให้บริการมีจำนวน 177.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 22.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.8 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 การเพิ่มขึ้นมีสาเหตุสำคัญจากการดำเนินงานในส่วนงานทางธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่ม

รายละเอียด	ปี 2556		ปี 2557		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดขาย	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดขาย	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ธุรกิจขายปลีกอาหารและเครื่องดื่ม	126,726	40.6%	169,610	39.8%	42,884	33.8%
ธุรกิจให้บริการที่ปรึกษาทางธุรกิจ, ที่ปรึกษาทางการเงินและการลงทุน และพัฒนาอสังหาริมทรัพย์	846	0.8%	-	0%	(846)	(100%)
ธุรกิจให้บริการเสริมสำหรับผู้บริโภคโทรศัพท์เคลื่อนที่, ธุรกิจให้บริการจัดทำสื่อผ่านดิจิทัล และบริการจัดทำข้อมูลบนอินเทอร์เน็ต	26,981	67.4%	7,858	54.0%	(19,123)	(70.9%)
รวมต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	154,553	34.0%	177,468	37.2%	22,915	14.8%

ต้นทุนขายอาหารและเครื่องดื่มสำหรับการดำเนินงานในธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่ม มีจำนวน 169.6 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 39.8 ของรายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม สำหรับปี 2557 ซึ่งบริษัทรับรู้ต้นทุนจากการขายอาหารและเครื่องดื่มร้าน The Coffee Bean & Tea Leaf ร้าน Domino's Pizza ร้านเคียวโซน ร้านเบเกอร์รี่ Mr. Jones Orphanage และร้านอาหารภายใต้ชื่อของตัวเอง ในปี 2556 บริษัทรับรู้ต้นทุนขายอาหารและเครื่องดื่มจำนวน 126.7 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 40.96 ของรายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม ต้นทุนขายอาหารและเครื่องดื่มมีสัดส่วนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากร้อยละ 40.6 เป็นร้อยละ 39.8 ซึ่งเป็นผลจากการปรับปรุงด้านการดำเนินการและการบริหารจัดการที่ดียิ่งขึ้น

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการจากธุรกิจให้บริการเสริมสำหรับผู้ใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่, ธุรกิจให้บริการจัดทำสื่อผ่านดิจิทัล และบริการจัดทำข้อมูลบนอินเทอร์เน็ตรวมเป็นจำนวน 7.8 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 19.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 70.9 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 การลดลงของต้นทุนในส่วนงานนี้เกิดจากการลดลงของต้นทุนการผลิตสื่อ และการลดลงของต้นทุนต่างๆที่เกี่ยวกับการจัดทำโครงการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

รายละเอียด	ปี 2556		ปี 2557		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดขาย	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดขาย	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ค่าใช้จ่ายในการขาย	189,479	39.3%	293,079	56.8%	103,600	54.7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	201,336	41.7%	248,954	48.2%	47,618	23.7%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	390,815	81.0%	542,033	105.0%	151,218	38.7%

ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 293.1 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 56.8 ของยอดขาย โดยส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่ม ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญประกอบด้วยค่าเช่าเพื่อประกอบกิจการร้านอาหาร ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ในส่วนของการเช่ามีรายละเอียดคือการเช่าอาคารพาณิชย์สำหรับดำเนินการร้าน Domino's Pizza การเช่าพื้นที่ห้างสรรพสินค้าและโรงแรมสำหรับดำเนินกิจการร้าน The Coffee Bean & Tea Leaf ร้านเคียวโซน และร้านเบเกอร์รี่ Mr. Jones Orphanage รวมทั้งการเช่า คอมมูนิตี้ มอลล์ สำหรับดำเนินกิจการร้านอาหารภายใต้ชื่อของตัวเอง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2557 มีจำนวน 248.9 ล้านบาทโดยคิดเป็นร้อยละ 48.2 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 47.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.7 เมื่อเทียบกับปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุสำคัญจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการขายปลีกอาหารและเครื่องดื่ม ที่สำคัญได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย นอกจากนี้ในระหว่างปีมีการบันทึกหนี้สินที่คาดว่าจะต้องจ่ายที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการออกตั๋วสัญญาใช้เงินแบบมีเงื่อนไขในวงเงินไม่เกิน 100 ล้านบาท ซึ่งถูกบันทึกรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2557 เป็นจำนวน 20.3

ล้านบาท (ปี 2556: 13.6 ล้านบาท) จากการประเมินมูลค่ากิจการของกลุ่มบริษัทโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระภายนอก โดยใช้วิธีกระแสเงินสดคิดลด

ต้นทุนทางการเงิน

รายละเอียด	ปี 2556		ปี 2557		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดขาย	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราร้อยละ ของยอดขาย	จำนวนเงิน (พันบาท)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง
ตัวสัญญาใช้เงินวงเงิน 57.5 ล้านบาท	4,312	25.7%	4,312	19.1%	-	0.0%
ตัวสัญญาใช้เงินวงเงิน 100 ล้านบาท	7,500	44.6%	7,500	33.2%	-	0.0%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	4,378	26.1%	10,181	45.1%	5,803	132.5%
เงินกู้ยืมอื่นๆ	612	3.6%	599	2.7%	(13)	(2.1%)
รวม ต้นทุนทางการเงิน	16,802	100.0%	22,592	100.0%	5,790	34.5%

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินรวมจำนวน 22.6 ล้านบาท เป็นการจ่ายชำระดอกเบี้ยเป็นเงินสดระหว่างปีจำนวน 15.8 ล้านบาท และเป็นดอกเบี้ยคงค้างที่ยังไม่ได้จ่ายชำระเป็นจำนวน 17.7 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 5.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556

เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2555 บริษัทออกตัวสัญญาใช้เงินซึ่งมีเงินต้นจำนวน 57.5 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี กำหนดชำระดอกเบี้ยทุกสิ้นเดือนเพื่อเป็นค่าตอบแทนจากการซื้อกิจการในธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม นอกจากนี้บริษัทยังออกหนังสือค้ำประกันแบบมีเงื่อนไขในรูปของตัวสัญญาใช้เงินซึ่งมีเงินต้น 100 ล้านบาท คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ชำระเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการค้ำประกันหรือเมื่อเป็นไปตามเงื่อนไข ซึ่งออกให้แก่ผู้ขายในการซื้อซึ่งดำเนินโครงการแหลมเสด็จที่สมุย ตัวสัญญาใช้เงินทั้งสองฉบับดังกล่าวครบกำหนดชำระคืนเงินต้นในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2558

ณ ต้นปี 2557 บริษัทมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงิน 40 ล้านบาท ซึ่งคิดดอกเบี้ยในอัตรา MLR ลบร้อยละ 1 ต่อปี เงินต้นครบกำหนดชำระคืนเป็นรายไตรมาสละ 5 ล้านบาท รวมจ่ายชำระเงินกู้ในระหว่างปี 2557 เป็นจำนวน 20 ล้านบาท ทำให้บริษัทมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นจำนวน 20 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557

ในระหว่างปี 2556 กลุ่มบริษัทได้รับวงเงินกู้ยืมใหม่จากสถาบันการเงินภายในประเทศแห่งหนึ่งเป็นจำนวน 2 วงเงิน ซึ่งมีวงเงินกู้ยืมเป็นจำนวน 150 ล้านบาท และ 30 ล้านบาท เพื่อวัตถุประสงค์ในการใช้ประกอบธุรกิจขายปลีกอาหารและเครื่องดื่ม เงินกู้ยืมคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ MLR ลบร้อยละ 0.35 และ MLR ต่อปี ตามลำดับ บริษัทมียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมซึ่งยังไม่ได้จ่ายชำระ 2 วงเงินรวม 162.4 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 (ปี 2556: 97.9 ล้านบาท)

กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

ในปี 2557 บริษัทมีขาดทุนสุทธิจำนวน 251.9 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 163.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 186 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากการที่กลุ่มบริษัทเพิ่งเริ่มดำเนินธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่มเป็นปีที่สอง ในปีนี้ ซึ่งต้องอาศัยช่วงระยะเวลาหนึ่งในการสร้างโครงสร้างพื้นฐานในการดำเนินงานเพื่อสนับสนุนการขยายร้านในแต่ละแบรนด์ กลุ่มบริษัทยังได้มุ่งเน้นในการขยายจำนวนสาขาเพิ่มเติมให้เป็นไปตามแผนอย่างรวดเร็ว เพื่อให้เกิดความประหยัดต่อขนาดในการดำเนินธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่ม

บริษัทสามารถใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เกิดจากผลขาดทุนจากการดำเนินงานในอดีตจำนวนรวม 89.3 ล้านบาท โดยจะสามารถใช้สิทธิดังกล่าวได้จนถึงปี 2562 ทั้งนี้ ระยะเวลาสิ้นสุดของสิทธิประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวไม่เท่ากัน โดยจะทยอยลดลงในแต่ละปีตามตารางข้างต้น อย่างไรก็ตาม หากสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เกิดขึ้นจากผลขาดทุนในอดีตหมดไป บริษัทมีหน้าที่ต้องเสียภาษีนิติบุคคล โดยคิดเป็นร้อยละของกำไรก่อนภาษี

ปี	กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานที่สามารถนำมาใช้ประโยชน์ทางภาษีคงเหลือ (พันบาท)	ระยะเวลาสิ้นสุดของการใช้ผลประโยชน์ทางภาษี
ปี 2553	(33,670)*	ปี 2558
ปี 2554	(9,614)*	ปี 2559
ปี 2555	(216)*	ปี 2560
ปี 2556	(30,704)	ปี 2561
ปี 2557	(15,058)	ปี 2562
รวม	(89,262)	

*ตัวเลขขาดทุนสุทธิที่สามารถนำมาใช้ประโยชน์ทางภาษีสำหรับปี 2553 – 2555 มีการปรับปรุงใหม่ตามแบบภาษีเงินได้รายปีซึ่งได้ยื่นใหม่ในเดือนกันยายน 2557

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์	ปี 2555 พันบาท	ปี 2556 พันบาท	ปี 2557 พันบาท
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	100,996	174,141	197,749
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	1,422,638	1,676,208	1,915,793
สินทรัพย์รวม	1,523,634	1,850,349	2,113,542

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,113.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 263.2 ล้านบาท สินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยในกลุ่มอาหาร รายการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญ ได้แก่ สินค้าคงเหลือ ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

รายละเอียดของรายการสินทรัพย์ที่มีสาระสำคัญมีดังนี้

- **ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (มูลค่าสุทธิ)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีของส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ เป็นจำนวน 315.6 ล้านบาท (จำนวน 238.8 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556) และมูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นจำนวน 52.3 ล้านบาท (จำนวน 36.6 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556) รายละเอียดสินทรัพย์จำแนกตามส่วนงานธุรกิจแสดงได้ดังนี้

มูลค่าสุทธิตามบัญชี	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		การเปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	อัตราส่วน ของยอดรวม	พันบาท	อัตราส่วน ของยอดรวม	พันบาท	%
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์						
กลุ่มอาหาร	221,656	92.8%	302,906	96.0%	81,250	36.7%
กลุ่มอื่นนอกจากกลุ่มอาหาร	17,110	7.2%	12,696	4.0%	(4,414)	(25.8%)
รวม	238,766	100.0%	315,602	100.0%	76,836	32.2%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน						
กลุ่มอาหาร	36,084	98.5%	52,076	99.6%	15,992	44.3%
กลุ่มอื่นนอกจากกลุ่มอาหาร	535	1.5%	183	0.4%	(352)	(65.8%)
รวม	36,619	100.0%	52,259	100.0%	15,640	42.7%
รวม ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	275,385		367,861		92,476	33.6%

มูลค่าสุทธิตามบัญชีของส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 76.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.2 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการเติบโตอย่างรวดเร็วของการขยายตัวในธุรกิจค้าปลีกอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งแสดงให้เห็นว่ามูลค่าสุทธิตามบัญชีของส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจในกลุ่มอาหารเมื่อเปรียบเทียบกับยอดรวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 92.8 ณ สิ้นปี 2556 เป็นร้อยละ 96 ณ สิ้นปี 2557

มูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้นจำนวน 15.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.7 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 มีสาเหตุสำคัญจากการได้รับสิทธิแฟรนไชส์ในการดำเนินธุรกิจร้านอาหารเพิ่มเติมภายใต้แบรนด์ Domino's Pizza ซึ่งบริษัทยังได้รับสิทธิดำเนินงานแต่เพียงผู้เดียวในประเทศกัมพูชาในช่วงสิ้นปี 2557 ซึ่งแสดงให้เห็นว่ามูลค่าสุทธิตามบัญชีของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจในกลุ่มอาหารเมื่อเปรียบเทียบกับยอดรวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 98.5 ณ สิ้นปี 2556 เป็นร้อยละ 99.6 ณ สิ้นปี 2557

● ค่าความนิยม

ค่าความนิยมจำนวน 308 ล้านบาท แสดงรวมอยู่ในรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนโดยบันทึกจากการซื้อธุรกิจกลุ่มอาหารตั้งแต่วันที่เดือนพฤศจิกายน 2555 และมียอดคงเหลือเท่าเดิม ณ สิ้นปี 2557 บริษัทแต่งตั้งบริษัทที่ปรึกษาทางการเงินภายนอกเพิ่มประเมินมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับคืนของค่าความนิมดังกล่าว โดยประเมินจากกระแสเงินสดก่อนภาษีคิดลดเป็นระยะเวลา 5 ปี โดยอ้างอิงจากแผนการเงินและการดำเนินงานของหน่วยสินทรัพย์ซึ่งได้รับการอนุมัติจากผู้บริหาร

ข้อสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนเป็นดังต่อไปนี้

	ธุรกิจอาหาร
อัตรากำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ¹ (ร้อยละ)	8.3% - 26%
อัตราการเติบโต (ร้อยละ) ²	3.00%
อัตราคิดลด (ร้อยละ) ³	10.9%

1 กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่คาดการณ์ไว้

2 อัตราการเติบโตเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเพื่อใช้ประมาณการกระแสเงินสดสำหรับรอบระยะเวลาที่เกินกว่าประมาณล่าสุด

3 อัตราคิดลดก่อนภาษีที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสด

ข้อสมมติฐานเหล่านี้ได้ถูกใช้เพื่อการวิเคราะห์หน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดภายในส่วนงานธุรกิจ

ฝ่ายบริหารพิจารณาว่าไร้ขึ้นต้นจากประมาณโดยอ้างอิงจากผลประกอบการในอดีตที่ผ่านมา ประกอบกับการคาดการณ์การเติบโตของตลาด อัตราการเติบโตเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ใช้สอดคล้องกับประมาณการที่รวมอยู่ในรายงานของอุตสาหกรรม ซึ่งอัตราคิดลดต้องเป็นอัตราก่อนหักภาษีที่สะท้อนถึงความเสี่ยง ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับส่วนงานนั้น ๆ

จากการประเมินมูลค่าของค่าความนิยม ผู้บริหารคาดว่าไม่มีการด้อยค่าในค่าความนิยม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ปี 2555 พันบาท	ปี 2556 พันบาท	ปี 2557 พันบาท
หนี้สินรวม	242,931	406,400	491,161
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,280,703	1,443,949	1,622,381
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,523,634	1,850,349	2,113,542

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 491.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 84.7 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และประมาณการของสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย

รายละเอียดหนี้สินและการค้ำประกันที่มีสาระสำคัญ ณ สิ้นปี 2557 มีดังนี้

ผลจากการซื้อกิจการเมื่อ วันที่ 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2555 บริษัทได้ออกตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงินต้น 57,500,000 บาท อายุ 3 ปีนับจากวันที่ซื้อกิจการ โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี ชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน สำหรับการโอนหุ้นในบริษัท ฟินิกซ์ ไอรอน แพร่ จำกัดนั้น ทางผู้ขายได้มีการค้ำประกันทางการดำเนินงานของบริษัท ฟินิกซ์ ไอรอน แพร่ จำกัด เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 60,000,000 บาท สำหรับปีพ.ศ. 2556 และ พ.ศ. 2557 โดยหากกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัท ฟินิกซ์ ไอรอน แพร่ จำกัด ต่ำกว่า 60,000,000 บาท มูลค่าส่วนต่างในแต่ละปี จะถูกนำไปหักออกจากจำนวนเงินต้นของตั๋วสัญญาใช้เงินดังกล่าวข้างต้น

กลุ่มบริษัทมีการค้ำประกันแบบมีเงื่อนไขซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัท คาซ่า ฟิโก้ จำกัด และบริษัท ฟีน่า ปาร์ค จำกัด เมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน พ.ศ. 2555 โดยการออกตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 100,000,000 บาท ให้แก่กลุ่มศรีชวาลา เพื่อป้องกันการลดลงในมูลค่าของสิ่งตอบแทนที่กลุ่มศรีชวาลาได้รับ โดยการค้ำประกันนี้จะมีอายุ 3 ปี จากวันที่ออกตั๋วสัญญาใช้เงินสิ้นสุดวันที่ 25 พฤศจิกายน 2558 ทั้งนี้จำนวนเงินที่ต้องจ่ายจากการค้ำประกันจะปรับเปลี่ยนไปตามราคาหุ้นของ

บริษัท ณ วันครบกำหนด อย่างไรก็ตามเงื่อนไขการค้ำประกันดังกล่าวบริษัทมีโอกาสที่จะไม่ต้องชำระเงินจำนวนนี้ หากราคาหุ้นของบริษัทมีราคาไม่ต่ำกว่า 2.00 บาทต่อหุ้น เมื่อ (ก) ในอีก 3 ปี นับจากวันทำรายการเสร็จสิ้น หรือ (ข) เมื่อบริษัท ตัดสินใจขายหุ้นทั้งหมดในบริษัท คาซ่า ฟิโก้ จำกัด และบริษัท ฟีน่า ปาร์ค จำกัด และ/หรือขายที่ดินและสิทธิการเช่าที่ดินที่เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัททั้งสองดังกล่าวทั้งหมดก่อนวันครบกำหนดอายุของหนังสือค้ำประกัน ซึ่งจะส่งผลให้การค้ำประกันนี้เป็นอันยกเลิกและบริษัทไม่ต้องจ่ายค่าตอบแทนนี้ให้กับกลุ่มศรีชวาลาอีก แต่หากราคา หุ้นของบริษัทไม่ถึงหุ้นละ 2.00 บาทภายในระยะเวลาดังกล่าว ทั้งในกรณี (ก) และ(ข) ข้างต้น บริษัทจะต้องชำระเงินตามการคำนวณ ซึ่งมีจำนวนเงินสูงสุดที่ต้องชำระไม่เกิน 100,000,000 บาท

ณ วันซื้อกิจการ กลุ่มบริษัทได้มีการประมาณการว่าจะไม่มีภาระที่จะต้องจ่ายหนี้สินจากการค้ำประกันดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 กลุ่มบริษัทมีการทบทวนและประเมินความเป็นไปได้ที่กลุ่มบริษัทจะต้องจ่ายชำระหนี้สินจากการค้ำประกันดังกล่าว โดยพิจารณาจากสถานะทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน ผลการดำเนินงานปัจจุบันและแผนการในอนาคตของกลุ่มบริษัท กลุ่มบริษัทได้ประเมินว่ามีความเป็นไปได้ที่กลุ่มบริษัทจะมีภาระหนี้สินที่ต้องจ่ายจากการค้ำประกันดังกล่าว

ในการประเมินสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย สินทรัพย์จะถูกจัดประเภทไปยังระดับที่เล็กสุดเพื่อใช้ในการคำนวณกระแสเงินสด (หน่วยที่ก่อให้เกิดเงินสด) และเนื่องจากประมาณการสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่ายมีสาระสำคัญต่อการเงิน กลุ่มบริษัทได้วางจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อทำการประเมินมูลค่ากิจการโดยใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด โดยกระแสเงินสดจากการประมาณการก่อนภาษีอ้างอิงจากการแผนงานทางการเงินและการดำเนินงาน ซึ่งได้รับการอนุมัติจากผู้บริหารโดยใช้การคิดลดกระแสเงินสดสำหรับระยะเวลา 5 ปี

ข้อสมมติฐานสำคัญที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าเป็นดังต่อไปนี้

เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	12.5 x ประมาณการกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของบริษัทที่ลงทุน
อัตราการเติบโต ¹ (ร้อยละ)	3.0%
อัตราคิดลด ² (ร้อยละ)	10.9%
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ³ (ร้อยละ)	14.0%

1 กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ที่คาดการณ์ไว้

2 อัตราการเติบโตเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเพื่อใช้ประมาณการกระแสเงินสดสำหรับรอบระยะเวลาที่เกินกว่าประมาณล่าสุด

3 อัตราคิดลดก่อนภาษีที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสด

ข้อสมมติฐานเหล่านี้ได้ถูกใช้เพื่อการวิเคราะห์หน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดแต่ละหน่วยภายในส่วนงานธุรกิจ

ฝ่ายบริหารพิจารณาว่าสิ่งที่คาดการณ์ไว้ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย โดยอ้างอิงจากผลประกอบการในอดีตที่ผ่านมา ประกอบกับการคาดการณ์การเติบโตของตลาด อัตราการเติบโตถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ใช้สอดคล้องกับประมาณการที่รวมอยู่ในรายงานของอุตสาหกรรม อัตราคิดลดที่ใช้ต้องเป็นอัตราก่อนหักภาษีที่สะท้อนถึงความเสี่ยง ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับส่วนงานนั้น ๆ

จากการประเมินมูลค่ากิจการของกลุ่มบริษัท ผู้บริหารได้พิจารณาว่ามีความเป็นไปได้ที่กลุ่มบริษัทจะต้องจ่ายชำระหนี้สินจากการค้าประกันดังกล่าว จึงได้มีการบันทึกสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทคาซ่า ฟิโก้ จำกัดและบริษัท ฟีน่า ปาร์ค จำกัด จำนวน 33.9 ล้านบาท และรวมแสดงในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 (2556: 13.56 ล้านบาท)

หากภายในวันที่ 26 พฤศจิกายน พ.ศ.2560 บริษัท คาซ่า ฟิโก้ จำกัดและบริษัท ฟีน่า ปาร์ค จำกัด ยังคงมิได้ทำการพัฒนาหรือขายที่ดินที่อยู่ในกรรมสิทธิ์ของตนเอง บริษัทสามารถใช้สิทธิในการขายคืนหุ้น (Put Option) ของบริษัทคาซ่า ฟิโก้ จำกัด และบริษัท ฟีน่า ปาร์ค จำกัดให้แก่ผู้ขายภายใน 60 วัน (“ระยะเวลาการใช้สิทธิ”) และกลุ่มศรีราชาตลาดกลรับซื้อคืนหุ้น ในราคา 183,954,551 บาทสำหรับหุ้นสามัญของบริษัท คาซ่า ฟิโก้ จำกัด และในราคา 64,545,449 บาทสำหรับหุ้นสามัญของบริษัท ฟีน่า ปาร์ค จำกัด

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 1,622.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 178.5 ล้านบาท จากสิ้นปี 2556 เนื่องจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนหลายครั้งในระหว่างปี 2557 การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นถูกหักล้างด้วยขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2557 จำนวน 192.7 ล้านบาท

รายละเอียดของการออกหุ้นสามัญในระหว่างปี 2557 สรุปได้ดังต่อไปนี้

- หุ้นสามัญจำนวน 161.6 ล้านหุ้นซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้ 1 บาทต่อหุ้น รวมจำนวน 161.6 ล้านบาท ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น นอกจากนี้บริษัทออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทรุ่นที่ 3 (E-W3) ในราคา 0.00 บาทต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิฯ โดยไม่คิดมูลค่า ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนในคราวเดียวกัน
- มติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 อนุมัติให้การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 183.7 ล้านหุ้น ตามรายละเอียด ดังต่อไปนี้
 - 1) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 65 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ Mr. Toshimitsu Hioki ซึ่งเป็นบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1 บาท คิดเป็นมูลค่า 65 ล้านบาท เพื่อเป็นการชำระ

ค่าตอบแทนแทนการชำระด้วยเงินสดในการที่ บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญจำนวน 213 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 50,000 บาทต่อหุ้น หรือเทียบเท่ากับ 16,666 บาทต่อหุ้นของ Mr. Toshimitsu Hioki ที่ถืออยู่ใน Q's Dining Inc. ("QD") ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 32.6 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ QD ในราคาเสนอขายหุ้นละ 305,165 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 65 ล้านบาท

2) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 118.7 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทั้งจำนวน หรือแต่บางส่วนในคราวเดียวกันหรือต่างคราวกันในลักษณะการมอบอำนาจ (General Mandate) ให้แก่นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง ในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งต่อมาบริษัทได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 40 ล้านหุ้น ในราคาขายหุ้นละ 1 บาท คิดเป็น 40 ล้านบาท และจำนวน 78.7 ล้านหุ้นในราคาขายหุ้นละ 1.051 บาท คิดเป็น 83 ล้านบาท ซึ่งได้ออกและจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัดในวันที่ 29 กรกฎาคม 2557 และวันที่ 22 กันยายน 2557 ตามลำดับ

15. ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ตามมาตรา 120 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีทุกปี โดยการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีดังกล่าวสามารถแต่งตั้งผู้สอบบัญชีคนเดิมได้

นอกจากนี้ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ.39/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 20) กำหนดให้บริษัทจัดให้มีการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี หากผู้สอบบัญชีดังกล่าวปฏิบัติหน้าที่มาแล้ว 5 รอบปีบัญชีติดต่อกันโดยการหมุนเวียนไม่จำเป็นต้องเปลี่ยนบริษัทผู้สอบบัญชีแห่งใหม่ บริษัทสามารถแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรายอื่นๆ ในสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้นแทนผู้สอบบัญชีรายเดิมได้

จากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2557 ได้พิจารณาและอนุมัติการแต่งตั้ง นายกฤษดา เลิศวนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4958 และหรือ นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3853 และหรือ นางสาวทิพวัลย์ นานานุวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3459 ในนามบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยผู้สอบบัญชีคนใดคนหนึ่งข้างต้นสามารถทำการตรวจสอบ และแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท

ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีตามรายชื่อที่เสนอข้างต้นไม่มีความสัมพันธ์และไม่มีส่วนได้เสียกับบริษัท บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีในรอบปี 2557 มีดังนี้

หน่วย : บาท

บริษัท	ค่าสอบบัญชี	ค่าสอบบัญชีเพิ่ม ในระหว่างปี (ลด)	ค่าใช้จ่ายในการ สอบบัญชีอื่นๆ	รวม
บริษัท เอฟไวลูชั่น แคปปิตอล (มหาชน)	1,500,000	-	292,090	1,792,090
บริษัทย่อย	2,280,000	150,000	22,000	2,452,000
รวม	3,780,000	150,000	314,090	4,244,090