

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
13.1. สรุปรายการการสอบบัญชีของบริษัทฯ

งวด	งบการเงิน	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
2561	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เวนด์ิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	นางสาวปัทมวรรณ วัฒนกุล	9832	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
2562	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	นายวัชร ภัทรพิทักษ์	6669	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด
2563	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	นายวัชร ภัทรพิทักษ์	6669	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

หมายเหตุ: 1. บริษัท จากบริษัท เวนด์ิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็นบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด เมื่อวันที่ 2 มกราคม 2562 และแปรสภาพเป็นบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการดังกล่าวแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัท เวนด์ิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการดังกล่าวแสดงฐานะทางการเงินรวมของบริษัท เวนด์ิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการดังกล่าวแสดงฐานะทางการเงินรวมของของบริษัท สบาย เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผลการดำเนินงานรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2.งบการเงิน

บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวม สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยแสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในช่วงเวลาดังกล่าว ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวมโดยใช้หลักการบัญชีเกี่ยวกับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ส่งผลให้งบการเงินรวมสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย 3 แห่ง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ผลการดำเนินงานของบริษัท เวนดิง พลัส จำกัด (VDP) ถูกรวมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง ซึ่งตรงกับวันที่ 4 กรกฎาคม 2560
2. ผลการดำเนินงานของบริษัท สบาย ซิสเต็มส์ แอนด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (SSM) ถูกรวมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่บริษัทฯ มีอำนาจควบคุม ซึ่งตรงกับวันที่ 7 สิงหาคม 2560
3. ผลการดำเนินงานของบริษัท สบาย มั่นนี้ จำกัด (SBM) ถูกรวมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่จดทะเบียนจัดตั้ง ซึ่งตรงกับวันที่ 12 เมษายน 2560

ทั้งนี้ งบการเงินรวมข้างต้น ประกอบด้วย

1. งบแสดงฐานะการเงินรวม สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561
2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561
3. งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
4. งบกระแสเงินสดรวม และ
5. หมายเหตุประกอบงบการเงิน

13.2.1. งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	31 ธันวาคม 2561 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	84.24	4.75	127.46	5.64	93.44	3.37
ลูกหนี้การค้า	55.05	3.11	69.39	3.07	58.97	2.13
ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	197.29	11.13	167.39	7.40	118.60	4.28
ลูกหนี้อื่น	19.26	1.09	47.59	2.10	44.88	1.62
สินค้าคงเหลือ	415.85	23.46	86.89	3.84	108.36	3.91
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19.09	1.08	39.10	1.73	49.11	1.77
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนที่เป็นหลักประกัน	-	-	-	-	224.40	8.09
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	790.78	44.61	537.84	23.79	697.76	25.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	542.01	30.58	292.37	12.93	133.98	4.83
ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	300.04	16.93	1,012.61	44.78	1,133.07	40.87
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	59.15	3.34	111.48	4.93	163.08	5.88
สินทรัพย์เพื่อการให้บริการ	-	-	148.73	6.58	207.20	7.47
สินทรัพย์ต้นทุนของสัญญา	-	-	46.86	2.07	75.88	2.74
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	237.40	8.56
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	70.14	3.96	68.11	3.01	78.01	2.81
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	2.00	0.11	2.00	0.09	6.90	0.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.56	0.48	41.08	1.82	39.19	1.41
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	981.90	55.39	1,723.23	76.21	2,074.71	74.83
รวมสินทรัพย์	1,772.68	100.00	2,261.07	100.00	2,772.47	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.82	0.05	92.21	4.08	241.67	8.72
เจ้าหนี้การค้า	152.32	8.59	185.32	8.20	181.62	6.55
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	-	-	63.66	2.82	46.17	1.67
เจ้าหนี้อื่น	87.23	4.92	276.23	12.22	108.90	3.93
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	50.04	2.82	58.51	2.59	127.01	4.58
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	24.00	1.35	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.05	0.28	25.07	1.11	111.73	4.03
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.00	0.11	1.78	0.08	17.76	0.64
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.04	0.28	8.64	0.38	7.79	0.28
รวมหนี้สินหมุนเวียน	326.50	18.42	711.41	31.46	842.65	30.39
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	48.07	2.71	23.95	1.06	127.13	4.59
หนี้สินตามสัญญาเช่า	5.50	0.31	58.70	2.60	255.32	9.21

งบแสดงฐานะทางการเงิน	31 ธันวาคม 2561 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	5.61	0.32	4.08	0.18	6.52	0.24
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	10.23	0.58	9.15	0.40	6.73	0.24
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	69.41	3.92	95.88	4.24	395.70	14.27
รวมหนี้สิน	395.91	22.33	807.29	35.70	1,238.35	44.67
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	887.98	50.09	1,050.00	46.44	1,050.00	37.87
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	887.98	50.09	887.98	39.27	1,005.00	36.25
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	187.23	10.56	187.23	8.28	348.60	12.57
ส่วนต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(42.01)	(2.37)	(42.01)	(1.86)	(42.01)	(1.52)
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	-	7.15	0.32	18.01	0.65
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	5.10	0.29	8.22	0.36	13.80	0.50
ยังไม่ได้จัดสรร	316.10	17.83	370.23	16.37	139.47	5.03
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	1,354.40	76.40	1,418.80	62.75	1,482.87	53.49
ส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	22.37	1.26	34.98	1.55	51.25	1.85
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,376.77	77.67	1,453.78	64.30	1,534.12	55.33
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,772.68	100.00	2,261.07	100.00	2,772.47	100.00

13.2.2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 ธันวาคม 2561 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	576.28	43.40	698.72	54.61	689.48	45.58
รายได้จากการขาย	586.46	44.17	359.20	28.08	536.18	35.44
รายได้ดอกเบี้ยจากการขายผ่อนชำระ	152.23	11.46	111.44	8.71	65.19	4.31
รายได้จากการให้บริการตามสัญญา	-	-	65.25	5.10	169.97	11.24
รวมรายได้หลักจากการประกอบธุรกิจ	1,314.96	99.03	1,234.61	96.50	1,460.82	96.57
รายได้อื่น	12.82	0.97	44.76	3.50	51.90	3.43
รายได้รวม	1,327.78	100.00	1,279.37	100.00	1,512.72	100.00
ต้นทุนขายและบริการ						
ต้นทุนการให้บริการ	(473.11)	(35.63)	(468.95)	(36.65)	(435.79)	(28.81)
ต้นทุนขาย	(272.88)	(20.55)	(215.24)	(16.82)	(322.31)	(21.31)
ต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญา	-	-	(37.23)	(2.91)	(77.67)	(5.13)
รวมต้นทุนขายและบริการ	(745.99)	(56.18)	(721.42)	(56.39)	(835.77)	(55.25)
กำไรขั้นต้น	416.75	31.39	401.76	31.40	559.86	37.01
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	581.80	43.82	557.96	43.61	676.95	44.75
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร						
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(159.90)	(12.04)	(196.82)	(15.38)	(293.56)	(19.41)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(235.53)	(17.74)	(241.00)	(18.84)	(216.20)	(14.29)
ขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา	(127.33)	(9.59)	(74.82)	(5.85)	(53.33)	(3.53)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (กรณีกลับรายการจะแสดงเป็นบวก)	56.93	4.29	39.57	3.09	32.07	2.12
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(465.83)	(35.08)	(473.07)	(36.98)	(531.02)	(35.10)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	115.97	8.73	84.89	6.64	145.93	9.65
ต้นทุนทางการเงิน	(4.20)	(0.32)	(9.64)	(0.75)	(25.83)	(1.71)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	111.77	8.42	75.24	5.88	120.10	7.94
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(26.76)	(2.02)	(17.44)	(1.36)	(22.48)	(1.49)
กำไรสุทธิ	85.01	6.40	57.81	4.52	97.62	6.45
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	0.35	0.03	4.11	0.32	-	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(0.07)	(0.01)	(0.82)	(0.06)	-	-
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	0.28	0.02	3.29	0.26	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	0.28	0.02	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	85.29	6.42	61.10	4.78	97.62	6.45

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	31 ธันวาคม 2561 (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบ)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การแบ่งปันกำไรสุทธิ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	91.82	6.92	57.99	4.53	102.06	6.75
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(6.81)	(0.51)	(0.18)	(0.01)	(4.44)	(0.29)
รวม	85.01	6.40	57.81	4.52	97.62	6.45
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	92.10	6.94	61.25	4.79	102.06	6.75
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(6.81)	(0.51)	(0.15)	(0.01)	(4.44)	(0.29)

13.2.3. งบแสดงกระแสเงินสด

งบแสดงกระแสเงินสด	31 ธันวาคม 2561 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	85.01	57.81	97.62
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	26.76	17.44	22.48
ต้นทุนทางการเงิน	4.20	9.64	25.83
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	48.96	92.80	220.81
(กลับรายการ) ประมาณการหนี้สิน	1.62	(4.23)	(3.20)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2.29	2.58	2.45
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าของลูกหนี้	(56.93)	(39.57)	(32.07)
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	(2.08)	(0.13)	0.21
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.77)	(0.26)	9.88
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอุปกรณ์	-	2.57	(2.47)
ขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา	127.33	74.82	53.33
กำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่า	-	-	0.15
ดอกเบี้ยรับ	(1.62)	(0.19)	(0.13)
ค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	7.15	10.86
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	234.77	220.43	405.74
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	(9.96)	(14.05)	12.95
ลูกหนี้ผ่อนชำระ	(221.04)	159.75	117.72
ลูกหนี้อื่น	15.45	(28.33)	(0.19)
สินค้าคงเหลือ	6.87	(53.99)	(21.67)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(8.70)	(15.45)	(10.00)

งบแสดงกระแสเงินสด	31 ธันวาคม 2561 (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบ)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ต้นทุนของสัญญา	-	(53.00)	(52.59)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.25)	(8.53)	1.89
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	(97.12)	33.00	(17.94)
เจ้าหนี้อื่น	17.63	1.94	5.27
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	-	73.38	(17.49)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3.04)	4.79	(0.04)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	7.08	3.04	0.66
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	(58.30)	322.99	424.31
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(24.86)	(16.46)	(12.86)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(83.15)	306.53	411.45
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น	-	-	(229.31)
เงินสดรับจากการขายส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	0.34	2.36	7.87
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่า เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์	(78.81)	(288.17)	(365.56)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์เพื่อการให้บริการ	-	(8.78)	(13.97)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(40.31)	(55.25)	(59.95)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืม	-	-	(229.31)
ดอกเบี้ยรับ	1.62	0.19	0.13
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(117.17)	(349.66)	(671.30)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	225.00	8.76	292.54
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	40.40	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(74.10)	(24.00)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	119.77	419.22	1,473.89
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(145.90)	(343.47)	(1,152.75)
เงินสดรับจากการขายและเช่ากลับ	-	55.97	19.49
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(5.07)	(19.47)	(70.67)
เงินปันผลจ่าย			(322.34)
ดอกเบี้ยจ่าย	(5.31)	(10.66)	(25.83)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อยให้กับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	26.29
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	154.80	86.36	225.83
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (เพิ่มขึ้น) ลดลงสุทธิ	(45.52)	43.22	(34.02)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	129.76	84.24	127.46
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	84.24	127.46	93.44

13.3. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	2561	2562	2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.42	0.76	0.83
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.43	0.28	0.18
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.14)	0.62	0.55
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	21.80	16.26	18.69
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	16.52	22.14	19.26
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	1.06	2.47	5.07
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	340.24	145.56	70.97
อัตราส่วนหนี้เจ้าหนี้	เท่า	1.39	1.35	1.76
ระยะเวลารับหนี้	วัน	259.69	266.74	204.92
วงจรเงินสด	วัน	97.07	(99.04)	(114.69)
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	35.84	35.77	40.12
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	13.07	5.89	115.29
อัตรากำไรอื่น	%	0.97	3.50	3.43
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(33.59)	428.51	368.04
อัตรากำไรสุทธิ	%	6.40	4.52	6.45
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	6.96	4.08	6.53
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	5.07	2.87	3.88
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	53.00	22.95	29.68
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.79	0.63	0.60
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.29	0.56	0.81
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	(5.29)	32.85	17.93
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(0.17)	0.43	0.21
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	N/A	N/A	334.7%*

หมายเหตุ : *บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในปี 2563 ก่อนที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์รวมจำนวน 0.363 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ อัตราการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวยังไม่รวมกับการเสนอจ่ายเงินปันผลจำนวน 0.03 บาทต่อหุ้น ที่ได้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติ

14. คำอธิบาย และการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

การคำนวณตัวเลข ในส่วนของการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ตัวเลขทศนิยมอาจเกิดจากการปัดเศษทศนิยมตำแหน่งที่ 2 จึงทำให้ตัวเลขที่คำนวณได้อาจไม่ตรงกับผลลัพธ์ที่เกิดจากการคำนวณดังที่แสดงไว้

ในส่วนของงบแสดงฐานะทางการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด สำหรับปี 2561 – 2563 อ้างอิงจากงบการเงินรวมสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งตรวจสอบโดยบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดยอาจมีการจัดหมวดหมู่ของรายได้และค่าใช้จ่ายบางรายการใหม่จากที่แสดงอยู่ในงบการเงิน เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับการจัดทำการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการในส่วนนี้เท่านั้น

14.1. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ ในปี 2562-2563

1. มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า (“IFRS15”)

สำหรับปี 2560 – 2561 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการขายตู้เติมเงินตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 เรื่อง รายได้ (“IAS18”) โดยบริษัทฯ จะสามารถรับรู้รายได้จากการขายตู้เติมเงินได้เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญไปให้กับผู้ซื้อแล้ว และรับรู้รายได้จากการให้บริการตามขั้นตอนความสำเร็จของรายการ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน และบริษัทฯ จะไม่รับรู้รายได้ถ้าฝ่ายบริหารยังมีการควบคุมหรือบริการสินค้าที่ขายไปแล้ว หรือมีความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญในการได้รับผลประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจากการขายสินค้าหรือให้บริการนั้น

ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า (“IFRS15”) แทน IAS18 โดยบริษัทฯ จะรับรู้รายได้เมื่อลูกค้ามีอำนาจควบคุมในสินค้าหรือบริการ ด้วยจำนวนเงินที่สะท้อนถึงสิ่งตอบแทนที่กลุ่มบริษัทฯ คาดว่าจะมีสิทธิได้รับและมีการใช้วิจารณญาณในการพิจารณาจังหวะเวลาในการส่งมอบการควบคุม เพื่อประเมินว่าจะสามารถรับรู้รายได้ ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง หรือ รับรู้ตลอดช่วงเวลาหนึ่ง และในการถือปฏิบัติตาม IFRS15 ดังกล่าว บริษัทฯ ได้ใช้วิธีการรับรู้ผลกระทบสะสมของการเริ่มใช้มาตรฐานฉบับดังกล่าว ณ วันที่ถือปฏิบัติ (ซึ่งตรงกับวันที่ 1 มกราคม 2562) โดยบริษัทฯ ไม่ได้ทำการปรับปรุงข้อมูลทางการเงินย้อนหลัง สำหรับปี 2560 - 2561 ตามที่เคยได้รายงานตาม IAS18 ในงบการเงินรวมสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 ซึ่งเป็นข้อมูลที่แสดงเปรียบเทียบในการจัดทำการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการในส่วนนี้

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับรู้รายได้ข้างต้น ส่งผลกระทบต่อรายการต่างๆ ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ตั้งแต่วัดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียดดังนี้

เรื่อง	TAS18 (เดิม)	IFRS15 (ใหม่)
1. สินทรัพย์	บริษัทฯ บันทึกตู้เติมเงินเป็นสินค้าคงเหลือ และเมื่อมีการขายตู้เติมเงินให้แก่ลูกค้า บริษัทฯ จะทำการตัดตู้เติมเงินออกจากสินค้าคงเหลือ	ไม่บันทึกตู้เติมเงินเป็นสินค้าคงเหลือของ บริษัทฯ และแสดงเป็นสินทรัพย์ระหว่างการก่อสร้างและติดตั้งในรายการส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์
2. รายได้และหนี้สิน	บันทึกรายได้จากการขายในทันทีที่มีการขาย และส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้า	ไม่บันทึกรายได้จากการขาย และ บันทึกการขายได้รอการรับรู้รอตัดบัญชี และทยอยรับรู้รายได้ดังกล่าว เป็นรายได้จากการให้บริการตามสัญญา เป็นระยะเวลา 5 ปี โดยแสดงเป็นรายการหนี้สินที่เกิดจากสัญญา ในส่วนของหนี้สินในงบแสดงฐานะทางการเงิน และแสดง

เรื่อง	TAS18 (เดิม)	TFRS15 (ใหม่)
		รายการรายได้จากการให้บริการตามสัญญา ให้กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทฯ
3. ต้นทุนขาย	บันทึกต้นทุนขายตามต้นทุนเฉลี่ยของตู้เดิม เงินที่ขายให้แก่ลูกค้า	ไม่บันทึกต้นทุนขาย และบันทึกต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญา เป็นระยะเวลา 5 ปี โดยแสดงเป็นรายการสินทรัพย์เพื่อการให้บริการและต้นทุนของสัญญา ในส่วนของสินทรัพย์ในงบแสดงฐานะทางการเงิน และแสดงรายการต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญาให้กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทฯ

2. มาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องสัญญาเช่า (TFRS16)

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 บริษัทฯ ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องสัญญาเช่า (TFRS16) สำหรับสัญญาที่เคยจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 เรื่องสัญญาเช่า (TAS17) ด้วยวิธีปรับปรุงย้อนหลังโดยรับรู้ผลกระทบสะสม ทั้งนี้ สามารถสรุปผลกระทบต่อรายการต่างๆ ในงบการเงินของบริษัทฯ ได้ดังนี้

เรื่อง	งบการเงิน	TAS17 (เดิม)	TFRS16 (ใหม่)
สัญญาเช่าการเงิน	งบแสดงฐานะการเงิน	บันทึกสินทรัพย์ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	จัดประเภทรายการใหม่เป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้
		บันทึกหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	จัดประเภทรายการใหม่เป็นหนี้สินตามสัญญาเช่า
	งบกำไรขาดทุน	บันทึกค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ (โดยคำนวณจากค่าเช่าที่จ่ายตลอดอายุสัญญา)	- (ไม่เปลี่ยนแปลง)
สัญญาเช่าดำเนินงาน	งบแสดงฐานะการเงิน	- (ไม่บันทึกรายการ)	บันทึกสินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่าในงบแสดงฐานะการเงิน
	งบกำไรขาดทุน	บันทึกค่าเช่าเป็นค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ	บันทึกค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้และดอกเบี้ยจ่ายของหนี้สินตามสัญญาเช่าเป็นค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ

14.2. ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของกลุ่มบริษัท

กลุ่มบริษัท ดำเนินธุรกิจหลักในการให้บริการธุรกรรมทางการเงินผ่านตู้เติมเงินอัตโนมัติ การจำหน่ายตู้เติมเงินอัตโนมัติทั้งในรูปแบบการชำระด้วยเงินสดและเงินผ่อน การจำหน่ายเครื่องต้มและอาหารสำเร็จรูปผ่านตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ และให้บริการติดตั้งและวางระบบศูนย์อาหาร รวมถึงการให้บริการจัดการพร้อมการจ้างบำรุงรักษาซ่อมแซมศูนย์อาหาร

โครงสร้างรายได้	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
รายได้จากการขาย	586.45	44.17	359.20	28.08	536.18	35.44
- รายได้จากการขายตู้เติมเงิน	430.92	32.45	-	-	-	0.00
- รายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติและสินค้าอื่น	155.53	11.71	352.37	27.54	525.47	34.74
- <u>รายได้จากการขายระบบศูนย์อาหาร</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.83</u>	<u>0.53</u>	<u>10.71</u>	<u>0.71</u>
รายได้จากการให้บริการ	576.29	43.40	698.72	54.61	689.48	45.58
- รายได้จากการให้บริการผ่านตู้เติมเงิน	552.18	41.59	660.61	51.64	604.66	39.97
- รายได้จากการให้บริการระบบศูนย์อาหาร	-	-	25.54	2.00	42.05	2.78
- รายได้จากการให้บริการอื่น	24.11	1.82	12.58	0.98	42.77	2.83
รายได้จากการให้บริการตามสัญญา	-	-	65.25	5.10	169.97	11.24
รายได้ดอกเบี้ยจากการขายผ่อนชำระ	152.23	11.46	111.44	8.71	65.19	4.31
รายได้อื่น	12.82	0.97	44.76	3.50	51.90	3.43
รายได้รวม	1,327.78	100.00	1,279.37	100.00	1,512.72	100.00

ในปัจจุบัน รายได้หลักจากการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกออกเป็น 4 ประเภท ได้แก่

1. รายได้จากการขาย (ในปี 2561 กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายโดยแบ่งเป็น 2 ส่วน ได้แก่ รายได้จากการขายตู้เติมเงิน และรายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติและสินค้าอื่น อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป รายได้จากการขายของบริษัท มีเพียงแครายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติและสินค้าอื่น เนื่องจากรายได้จากการขายตู้เติมเงินจะทยอยรับรู้เป็นรายได้จากการให้บริการตามสัญญา)
2. รายได้จากการให้บริการ
3. รายได้จากการให้บริการตามสัญญา (กลุ่มบริษัท เริ่มมีรายได้จากการให้บริการตามสัญญา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 เป็นต้นไป จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับรู้รายได้ตาม TFRS15)
4. รายได้ดอกเบี้ยจากการขายผ่อนชำระ
5. รายได้อื่น ๆ ประกอบไปด้วย รายได้จากเครดิตคงค้าง รายได้ดอกเบี้ย และอื่น ๆ

โดยมีรายละเอียดการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานปี 2563 เทียบกับปี 2562 ดังนี้

รายได้จากการขาย

ต้นทุนขาย

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 215.24 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายเทียบกับรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 59.92 โดยต้นทุนหลักจากมาจากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 322.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายเทียบกับรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 60.11 โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 107.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.75 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งสัมพันธ์กับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ

ต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญา

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญาเท่ากับ 37.23 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญาเทียบกับรายได้จากการให้บริการตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 57.05 ซึ่งเป็นปีแรกที่รับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญาซึ่งมีต้นทุนการให้บริการบางรายการรับรู้ในครั้งแรกที่ให้บริการทำให้มีสัดส่วนต้นทุนสูง

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญาเท่ากับ 77.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญาเทียบกับรายได้จากการให้บริการตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 45.69 โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 40.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 108.63 เมื่อเทียบกับปี 2562 จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนตู้เติมเงินในปี 2563

กำไรขั้นต้น

โครงสร้างกำไรขั้นต้น	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
กำไรขั้นต้นจากการขาย	324.1	56.96	143.95	28.05	213.87	34.22
- กำไรขั้นต้นจากการขายตู้เติมเงิน	262.64	46.16	-	-	-	-
- กำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติและสินค้าอื่น	61.46	10.80	140.49	27.38	203.16	32.50
- กำไรขั้นต้นจากการขายระบบศูนย์อาหาร	-	-	3.46	0.67	10.71	1.71
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	92.65	16.28	229.78	44.77	253.69	40.59
- กำไรขั้นต้นจากการให้บริการผ่านตู้เติมเงิน	89.62	15.75	201.98	39.36	182.6	29.21
- กำไรขั้นต้นจากการให้บริการระบบศูนย์อาหาร	-	-	15.67	3.05	29.4	4.70
- กำไรขั้นต้นจากการให้บริการอื่น	3.03	0.53	12.13	2.36	41.69	6.67
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการตามสัญญาและดอกเบี้ยจากการขายผ่อนชำระ	152.23	26.75	139.46	27.18	157.49	25.20
กำไรขั้นต้น	568.98	100.00	513.19	100.00	625.05	100.00

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 513.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 41.57 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 43.27 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายตู้เติมเงินจากการเปลี่ยนนโยบายการรับรู้รายได้ โดยบริษัทฯ จะทยอยรับรู้รายได้และต้นทุนจากการขายตู้เติมเงินเป็นระยะเวลา 5 ปี นับตั้งแต่วันที่มีการขายตู้เติมเงินแก่ลูกค้า และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายตู้เติมเงินจากการปรับปรุงตู้เติมเงินที่ถูกยึดคืน (Refurbish) เพื่อนำกลับไปขายใหม่อีกครั้งของบริษัท

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 625.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 111.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.80 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 42.79 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 41.57 ทั้งนี้ มีรายละเอียดของกำไรขั้นต้นของแต่ละกลุ่มธุรกิจดังนี้

1. ธุรกิจการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติจำนวน 203.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 62.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.61 สอดคล้องกับรายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เพิ่มขึ้นจากการปรับเปลี่ยนของจำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติเพิ่มขึ้นจากปี 2562 ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจขายสินค้าอัตโนมัติปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 38.66 ปรับลดลงเล็กน้อยจากปี 2562 ที่อยู่ที่ร้อยละ 39.87 ซึ่งเป็นผลจากสินค้าที่ขายผ่านตู้อัตโนมัติที่มีการปรับเปลี่ยนการขายสินค้าประเภทหน้ากากอนามัย และสินค้าอื่น ๆ ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าสินค้าประเภทเครื่องดื่ม แต่อย่างไรก็ดี ส่วนใหญ่สินค้าประเภทดังกล่าวเป็นรูปแบบฝากขายซึ่งทำให้บริหารจัดการความเสี่ยงของสินค้าคงเหลือได้

2. ธุรกิจการให้บริการผ่านตู้เติมเงินจำนวน 182.60 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 19.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.60 สอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการที่มีผู้ใช้บริการเติมเงินและบริการอื่นๆ ผ่านตู้เติมเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงรักษ้อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการผ่านตู้เติมเงินได้ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 30.20 ในขณะที่ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 30.57

3. ธุรกิจการขายและให้บริการระบบศูนย์อาหารจำนวน 40.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 20.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 109.67 ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายตัวของธุรกิจระบบศูนย์อาหารทั้งรายได้จากการขายและการให้บริการระบบศูนย์อาหาร โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 76.02 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 59.10 โดยบริษัทรับรู้รายได้จากการขายในการให้บริการศูนย์อาหารที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นมาก

4. การให้บริการตามสัญญาและดอกเบี้ยจากการผ่อนชำระจำนวน 157.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 18.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.93 ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนตู้เติมเงินที่มีการขาย และทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ปี 2562 เป็นต้นมา โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 66.97 ในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 ที่ร้อยละ 78.93 เนื่องจากสัดส่วนกำไรจากการให้บริการตามสัญญาปรับเพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับดอกเบี้ยจากการผ่อนชำระ เนื่องจากลูกค้ามีการผ่อนชำระมาแล้วในระยะเวลาหนึ่ง ซึ่งทำให้ดอกเบี้ยรับมีจำนวนที่ลดลง

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 196.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวนจำนวน 36.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.09 เมื่อเทียบกับปี 2561 เนื่องจากการขยายปริมาณตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติและจำนวนตู้เติมเงินที่เพิ่มขึ้นจากปี 2561

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 293.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 96.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.15 เมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากการขยายตัวของระบบศูนย์อาหารและการเพิ่มขึ้นของจำนวนตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของบริษัทฯ ภายในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2562

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 241.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.32 เมื่อเทียบกับปี 2561 เนื่องจากการขยมูลหนี้ที่เป็นหนี้เสียอีกทั้งมีการบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์สำหรับโครงการ SABUY-ESOP1

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 216.20 ล้านบาท ลดลงจำนวน 24.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.49 เมื่อเทียบกับปี 2562 จากการบริหารจัดการต้นทุนในส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารที่บริษัทฯ ทำได้เป็นอย่างดี ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดค่าตอบแทนพนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการ สอดคล้องกับสถานการณ์การทำงานภายใต้

สถานการณ์ COVID-19 ซึ่งมีการสั่งปิดสถานที่และมีการทำงานที่บ้าน (Work from home) ตลอดจนนโยบายการใช้เอกสารออนไลน์ทำให้ลดปริมาณการใช้กระดาษและอุปกรณ์สำนักงาน

ขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา

กลุ่มบริษัทมีรายการขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาซึ่งเกิดจากผลกระทบที่จากการแพร่ระบาดระลอกใหม่ของ COVID-19 ทำให้มีการประกาศมาตรการล็อกดาวน์และเคอร์ฟิวและเกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ประชาชนจึงไม่สามารถออกจากเคสสถานได้ ทำให้ธุรกิจการให้บริการตามสัญญาเกิดการชะลอตัวและลดลงไปบางส่วน โดยในงวดปี 2562-2563 กลุ่มบริษัทมีรายการขาดทุนจากการยกเลิกสัญญาจำนวน 74.82 ล้านบาท และ 53.33 ล้านบาท ซึ่งมีแนวโน้มลดลง เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับรู้รายได้จากรายได้จากการขาย เป็นรายได้จากการรับรู้ตามสัญญา ซึ่งเป็นการรับรู้กำไรตลอดอายุสัญญาทำให้ได้รับผลกระทบจากการขาดทุนในจำนวนที่น้อย

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 9.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 130.07 เมื่อเทียบกับปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและการเข้าทำสัญญาขายและเช่ากับสถาบันการเงินของบริษัทย่อยของบริษัทฯ

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 25.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 16.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 167.83 เมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมสถาบันการเงินระยะสั้นและระยะยาวเพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมไปถึงผลกระทบจากบันทึกบัญชีตามมาตรฐาน IFRS16

กำไรสุทธิ

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 57.81 ล้านบาท ลดลง 27.20 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 32.00 เมื่อเทียบกับปี 2561 สาเหตุหลักเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการรับรู้รายได้จากการขายเพิ่มเติมเงินของกลุ่มบริษัทฯ ตามมาตรฐานการเงินฉบับที่ 15 ส่งผลให้กำไรจากการขายเพิ่มเติมเงินเปลี่ยนจากการรับรู้กำไรจากการขายทันที เป็นทยอยรับรู้รายได้และกำไรเป็นระยะเวลา 5 ปี

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 97.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.88 เมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้บริการตามสัญญาจากธุรกิจเพิ่มเติมเงิน และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายอัตโนมัติ

ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,261.07 ล้านบาท และ 2,772.46 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถจำแนกรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงได้ดังต่อไปนี้

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 537.84 ล้านบาท ลดลง 252.95 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.99 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 328.96 ล้านบาท เป็นหลักซึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี ซึ่งส่งผลทำให้สินค้าคงเหลือ ได้แก่ ตู้เติมเงิน ถูกจัดประเภทสินทรัพย์เป็นสินทรัพย์เพื่อการให้บริการ

และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 1,723.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 741.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.50 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 712.57 ล้านบาท สินทรัพย์เพื่อการให้บริการเพิ่มขึ้นจำนวน 147.73 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี เป็นหลัก ในขณะที่บริษัท มีลูกหนี้ผ่อนชำระลดลงจำนวน 249.64 ล้านบาท

บริษัท มีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 693.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 155.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.43 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนที่เป็นหลักประกันจำนวน 220.00 ล้านบาท เป็นหลัก ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 34.02 ล้านบาท ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 48.80 ล้านบาท

และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 2,079.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 355.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.12 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 237.40 ล้านบาท อาคารและอุปกรณ์จำนวน 120.46 ล้านบาท เป็นหลัก

ทั้งนี้ รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่มีสาระสำคัญต่อฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 93.44 ล้านบาท ลดลง 34.02 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยในระหว่างปีมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 411.45 ล้านบาท ขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 671.30 ล้านบาท และกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินอีกจำนวน 225.83 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
<u>ลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน</u>		
<u>ยังไม่ถึงกำหนดชำระ</u>	-	-
<u>เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน</u>	-	-
<u>เกินกำหนดชำระ 3 - 6 เดือน</u>	-	-
<u>เกินกำหนดชำระ 6 - 9 เดือน</u>	-	-
<u>เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน</u>	-	-
<u>รวม</u>	-	-
<u>ลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน</u>	-	-
<u>ยังไม่ถึงกำหนดชำระ</u>	65.08	54.16
<u>เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน</u>	3.50	2.53
<u>เกินกำหนดชำระ 3 - 6 เดือน</u>	0.26	0.43
<u>เกินกำหนดชำระ 6 - 9 เดือน</u>	0.01	0.02
<u>เกินกำหนดชำระ 9-12 เดือน</u>	2.66	0.02
<u>เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน</u>	0.55	1.89
<u>รวม</u>	72.09	59.05
<u>หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น</u>	(2.71)	(0.08)
<u>สุทธิ</u>	69.39	58.97
<u>รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ</u>	69.39	58.97

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิ จำนวน 69.39 ล้านบาท และ 58.97 ล้านบาท ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.13 และร้อยละ 96.00 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าดังกล่าว เป็นผลจากการขายสินค้าเติมเงินอัตโนมัติในลักษณะการผ่อนชำระระยะสั้นไม่เกิน 6 เดือน อย่างไรก็ตาม สำหรับลูกหนี้เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน เป็นลูกหนี้ที่เกิดจากการขายหนี้ให้กับบริษัทรับซื้อหนี้ภายนอกและทยอยรับรู้ 3 ปี โดยบริษัทฯ มีนโยบายการตั้งสำรองที่เข้มงวด ซึ่งจะเห็นได้ว่า ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนมีเพียงร้อยละ 4.00 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมด

• ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย เงินทดรองจ่าย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า และลูกหนี้อื่นๆ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นจำนวน 44.88 ล้านบาท ลดลง 2.72 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีลูกหนี้อื่นจำนวน 47.59 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก เงินทดรองจ่าย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า

• ลูกหนี้ผ่อนชำระ

ลูกหนี้ผ่อนชำระเป็นรายการขายเติมเงินอัตโนมัติแบบผ่อนชำระของกลุ่มบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
<u>ลูกหนี้ผ่อนชำระ</u>	<u>717.25</u>	<u>361.88</u>
<u>หัก ภาษีมูลค่าเพิ่มที่ยังไม่ถึงกำหนด</u>	<u>(45.89)</u>	<u>(22.88)</u>
<u>หัก รายได้ดอกเบี้ยรับรอการรับรู้</u>	<u>(166.23)</u>	<u>(70.59)</u>
<u>รวม</u>	<u>505.13</u>	<u>268.41</u>
<u>หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น</u>	<u>(45.37)</u>	<u>(15.84)</u>
<u>ลูกหนี้ผ่อนชำระ - สุทธิ</u>	<u>459.76</u>	<u>252.58</u>
<u>ลูกหนี้ผ่อนชำระที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี</u>	<u>167.39</u>	<u>118.60</u>
<u>ลูกหนี้ผ่อนชำระ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี</u>	<u>292.37</u>	<u>133.98</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้ผ่อนชำระสุทธิจำนวน 459.76 ล้านบาท 252.58 ล้านบาท และ 147.69 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงของลูกหนี้ผ่อนชำระเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการรับรู้รายได้จากการขายเติมเงินในปี 2562 โดยบริษัทฯ จะไม่รับรู้ลูกหนี้ผ่อนชำระที่เกิดจากการขายเติมเงินในงวดปี 2562 เป็นต้นมา และจะเห็นได้ว่าลูกหนี้ผ่อนชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงจากการรับชำระหนี้

• สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือจำนวน 86.89 ล้านบาท ลดลง 328.96 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 79.11 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 การลดลงของสินค้าคงเหลือเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการรับรู้รายได้จากการขายเติมเงินในปี 2562 โดยบริษัทฯ รับรู้สินค้าคงเหลือเติมเงินที่มีการใช้งานอยู่เป็นสินทรัพย์จากการให้บริการและรับรู้สินค้าคงเหลือเติมเงินส่วนที่รอการจำหน่ายเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในงวดปี 2562 เป็นต้นมา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินค้าย่อยจำนวน 108.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.81 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยหลักเพิ่มขึ้นสินค้าในธุรกิจตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ โดยบริษัทมีการซื้อสินค้าเข้าสำรองไว้สำหรับจำนวนตู้ขายสินค้าอัตโนมัติซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นในปี 2563

- **สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 39.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 104.88 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้กรมสรรพากรและภาษีซื้อรอใบกำกับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 49.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.00 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้กรมสรรพากรและภาษีซื้อรอใบกำกับ

- **ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ (ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 1,012.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 712.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 237.49 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากผลจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายในการรับรู้รายได้จากการขายตู้เติมเงินในปี 2562 โดยบริษัทฯ รับรู้สินค้าคงเหลือตู้เติมเงินที่มีการใช้งานอยู่เป็นสินทรัพย์จากการให้บริการและรับรู้สินค้าคงเหลือตู้เติมเงินส่วนที่รอการจำหน่ายเป็น ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในงวดปี 2562 เป็นต้นมา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 1,133.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.63 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากการขยายตัวทางธุรกิจตู้เติมเงินทำให้ตู้เติมเงินรอจำหน่ายมีจำนวนสูงขึ้น

- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 163.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.29 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จากต้นทุนการพัฒนาระบบทั้งตู้เติมเงิน ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ระบบการรับชำระเงินและเงินอิเล็กทรอนิกส์ และระบบศูนย์อาหาร เพื่อใช้สำหรับการให้บริการ สอดคล้องกับการพัฒนาระบบเพื่อรองรับการให้บริการของกลุ่มบริษัท

- **สินทรัพย์เพื่อการให้บริการ**

จากการเปลี่ยนแปลงการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 (TFRS15) ในปี 2562 ส่งผลให้บริษัทฯ ทายอดรับรู้ต้นทุนค่าตู้เติมเงินเป็นต้นทุนจากการให้บริการตามสัญญา ตลอดระยะเวลา 5 ปี นับตั้งแต่วันที่มีการขายสินค้าให้แก่ลูกค้า และบันทึกต้นทุนทางตรงที่รอการรับรู้เป็นสินทรัพย์เพื่อการให้บริการ (ก่อนปี 2562 บริษัทฯ จะรับรู้ต้นทุนค่าตู้เติมเงินเป็นต้นทุนขายตู้เติมเงินทั้งจำนวนในวันที่ขายสินค้าให้แก่ลูกค้า) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์เพื่อการให้บริการจำนวน 148.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148.73 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่ไม่มีรายการดังกล่าว เนื่องจากการได้มีการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 มาถือปฏิบัติครั้งแรก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์เพื่อให้บริการจำนวน 207.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.22 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สอดคล้องกับจำนวนตู้เติมเงินที่มีการให้บริการซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากปี 2562

- **สินทรัพย์สิทธิการใช้**

ในปี 2563 บริษัทฯ ได้นำมาตรฐานมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องสัญญาเช่า (TFRS16) มาปรับใช้และได้รับรู้มูลค่าของสัญญาเช่าที่ถูกจัดลักษณะเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับเดิมเป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้ และจะรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์สิทธิการใช้ดังกล่าวด้วยวิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่า ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์สิทธิการใช้จำนวน 237.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 237.40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ไม่มีรายการดังกล่าว เนื่องจากได้มีการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 มาถือปฏิบัติครั้งแรก

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 807.29 ล้านบาท 1,238.36 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถจำแนกรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงได้ดังต่อไปนี้

บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 711.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 384.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 117.89 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่น 189.00 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 91.40 ล้านบาท และ หนี้สินที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้นจำนวน 63.66 ล้านบาท

และมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 95.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.13 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้นจำนวน 53.20 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจำนวน 24.12 ล้านบาท

บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 842.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 131.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.57 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 149.46 ล้านบาท ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 86.66 ล้านบาท และ ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 68.50 ล้านบาท ในขณะที่เจ้าหนี้อื่นลดลง 167.33 ล้านบาท

และมีหนี้สินไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 395.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 299.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.77 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นจำนวน 103.18 ล้านบาท และ หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้นจำนวน 196.62 ล้านบาท

ทั้งนี้ รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินที่มีสาระสำคัญต่อฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีดังนี้

- **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 92.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากบริษัทฯ ได้เพิ่มจำนวนตู้เติมเงินและตู้จำหน่ายสินค้า

อัตโนมัติตามการเติบโตของ VDP อีกทั้งยังมีการขยายคลังสินค้า ตามการเติบโตของบริษัทฯ ในปี 2562 และเพื่อให้เกิดสภาพคล่องในการประกอบธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 241.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149.46 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากการขยายตัวทางธุรกิจตู้เติมเงิน ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ และระบบฟู้ดคอร์ตที่ศูนย์อาหารที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี บริษัทฯ มองเห็นถึงโอกาสในการลงทุน สอดคล้องกับแนวโน้มของรายได้ที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น ทำให้เกิดการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเพื่อให้เกิดสภาพคล่องในการประกอบธุรกิจ

- **เจ้าหนี้การค้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 185.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าและอุปกรณ์เพิ่มมากขึ้นและได้รับเครดิตการค้าจากผู้ผลิต สอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 181.62 ล้านบาท ลดลง 3.70 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากจำนวนการสั่งซื้อสินค้าและอุปกรณ์ลดลง สอดคล้องกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19

- **เจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้อื่นจำนวน 276.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 189.00 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สินจากการซื้อตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้อื่นจำนวน 108.90 ล้านบาท ลดลง 167.33 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สินจากการซื้อตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ

- **หนี้สินที่เกิดจากสัญญา**

จากการเปลี่ยนแปลงการรับรู้รายได้ตาม TFRS15 ในปี 2562 ส่งผลให้บริษัทฯ ทอยยรับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญา ตลอดระยะเวลา 5 ปี และนำเสนอรายได้จากการขายตู้เติมเงินรอการรับรู้สุทธิกับลูกหนี้ตามสัญญา การให้บริการ ดอกเบี้ยรับรองการรับรู้ และภาษีขายรอจัดส่ง เป็นหนี้สินที่เกิดจากสัญญาในส่วนของหนี้สินของบริษัทฯ (ก่อนปี 2562 บริษัทฯ รับรู้รายได้ดังกล่าวเป็นรายได้จากการขายตู้เติมเงินและลูกหนี้การค้าเต็มจำนวนในวันที่มีการขาย ตู้เติมเงินให้แก่ลูกค้า) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินที่เกิดจากสัญญา เท่ากับ 63.66 ล้านบาท และ 46.17 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากการทยอยรับรู้เป็นรายได้จากการให้บริการสัญญาในแต่ละงวด

- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 82.46 ล้านบาท ลดลง 15.65 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเป็นผลมาจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมตามกำหนดชำระ และไม่มีการกู้ยืมเงินเพิ่มเติมในช่วงเวลาดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 254.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171.68 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากการเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินเพื่อสนับสนุนการลงทุนในการซื้อตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติของ VDP และ SBS กู้ยืมเงินเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

- **หนี้สินตามสัญญาเช่า**

หนี้สินตามสัญญาเช่า ในงวดปี 2562 ของกลุ่มบริษัทฯ เป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินตามมาตรฐานการบัญชีฉบับเดิม มีจำนวนเท่ากับ 83.77 ล้านบาท ทั้งนี้ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องสัญญาเช่า (TFRS16) และได้รับรู้มูลค่าของสัญญาเช่าที่ถูกจัดลักษณะเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับเดิมเป็นหนี้สินตามสัญญาเช่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 83.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.23 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุมาจากการที่ VDP เข้าทำสัญญาขายสินทรัพย์และเช่ากลับกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง จำนวน 4 ฉบับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 367.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 283.28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุมาจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องสัญญาเช่า (TFRS16) และได้รับรู้มูลค่าของสัญญาเช่าที่ถูกจัดลักษณะเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับเดิมเป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าแสดงในงบแสดงฐานะทางการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,453.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 77.01 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมของบริษัทฯ จำนวน 57.26 ล้านบาท ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 12.60 ล้านบาท และการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือการจดทะเบียนเพิ่มทุน จำนวน 7.15 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,534.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 80.32 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทฯ 97.62 ล้านบาท ส่วนของทุนที่ปรับเปลี่ยนจากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ (IPO) จำนวน 278.38 ล้านบาท และการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือการจดทะเบียนเพิ่มทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 10.86 อย่างไรก็ตาม ในช่วงปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลก่อนที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวนรวม 322.34 ล้านบาท ในช่วงเดือนกรกฎาคมและกันยายน 2563

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

หน่วย : ล้านบาท	2562	2563
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	306.53	411.45
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(349.67)	(671.30)
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	86.35	225.83
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	43.22	(34.02)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2562-2563 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 306.53 ล้านบาท และ 411.45 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นไปตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมทั้งมีรายการบวกกลับที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และสินทรัพย์และหนี้สินในการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ปี 2562 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนไปทั้งสิ้นจำนวน (349.67) ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายการสำคัญ ได้แก่ เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ จำนวน (288.17) จากการลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรประเภทเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติและเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน (55.25) ล้านบาท จากการลงทุนพัฒนาระบบการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ และระบบการจัดการศูนย์อาหาร

ปี 2563 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนไปทั้งสิ้นจำนวน (671.30) ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายการสำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ทางการเงินที่เป็นหลักประกันจำนวน (229.31) ล้านบาท ซึ่งนำไปเป็นหลักประกันสำหรับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ จำนวน (365.56) ล้านบาท จากการลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรประเภทเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติและเครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 59.95 ล้านบาท จากการลงทุนพัฒนาระบบการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ระบบการจัดการศูนย์อาหาร

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ปี 2562 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 86.36 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 419.22 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน โดยระหว่างงวดมีการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน (343.47) ล้านบาท

ปี 2563 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 225.83 ล้านบาท โดยหลักจากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 1,473.89 ล้านบาท เงินสดรับจากหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 292.54 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน โดยระหว่างงวดมีการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน (1,152.75) ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน (322.34) ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

1) อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.76 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.42 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากการลดลงของสินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 328.96 ล้าน ในขณะที่เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 189.00 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 91.40 ล้านบาท เป็นหลัก และบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.28 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.43 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนเร็ว ซึ่งได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.82 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.76 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนในสัดส่วนที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน โดยมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.43 ซึ่งเกิดจากสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนที่เป็นหลักประกันเพิ่มขึ้นจำนวน 220.00 ล้านบาท เป็นหลัก ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.57 และบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.18 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.28 เท่า โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนเร็วลดลง เนื่องจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจำนวน 34.02 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าลดลง 10.42 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนสภาพคล่องดังกล่าวที่ต่ำกว่า 1.00 เท่า เป็นผลจากการปรับเปลี่ยนนโยบายในการรับรู้รายได้จากการขายตู้เติมเงินในปี 2562 โดยบริษัทฯ รับรู้สินค้าคงเหลือตู้เติมเงินที่มีการใช้งานอยู่เป็นสินทรัพย์จากการให้บริการและรับรู้สินค้าคงเหลือตู้เติมเงินส่วนที่รอการจำหน่ายเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในงวดปี 2562 เป็นต้นมา ทำให้สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงไม่สอดคล้องกับหนี้สินหมุนเวียน ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ปกติ โดยสามารถพิจารณาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่มีสูงกว่า 411.45 ล้านบาท ในปี 2563

2) อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

- อัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิ

ปี 2562 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 41.57 อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ร้อยละ 9.39 และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 4.52 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 43.27 อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ร้อยละ 14.04 และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 6.04 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายตู้เติมเงิน จากการเปลี่ยนนโยบายการรับรู้รายได้ เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2562 โดยบริษัทฯ จะทยอยรับรู้รายได้และต้นทุนขายจากการขาย ตู้เติมเงินเป็นระยะเวลา 5 ปี นับตั้งแต่วันที่มีการขายตู้เติมเงินให้แก่ลูกค้า

ปี 2563 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 42.79 อัตรากำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ร้อยละ 11.05 และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 6.45 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ และรวมถึงรายได้จากการให้บริการตามสัญญาและดอกเบี้ยจากการผ่อนชำระ ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนในส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร และการบริหารจัดการลูกหนี้ ทำให้สามารถสร้างผลประกอบการได้ดี

3) อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

- อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราการหมุนของสินทรัพย์

สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์อยู่ที่ร้อยละ 3.88 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์อยู่ที่ร้อยละ 2.87 เนื่องจากปี 2563 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 97.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.82 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจาก บริษัทฯ จะไม่มีรายได้จากการขายตู้เติมเงิน เนื่องจากรายได้จากการขายตู้เติมเงินจะทยอยรับรู้เป็นรายได้จากการให้บริการตามสัญญา

และในปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์อยู่ที่ 0.60 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 ที่มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์อยู่ที่ 0.63 เท่า เนื่องจากการขยายการติดตั้งตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติที่เป็นทรัพย์สินหลักในการให้บริการ ของบริษัทฯ ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้มีการระดมทุนผ่านการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งทำให้บริษัทฯ ได้เงินสดมาจำนวนกว่า 292.54 ล้านบาท

4) อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.56 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.29 เท่า จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินในสัดส่วนที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีสาเหตุหลักการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่น จำนวน 189.00 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 91.40 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่เกิดจากสัญญา 63.66 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 73.23 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.81 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินในสัดส่วนที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 283.28 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 149.46 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 171.68 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ต้องดำรงสัดส่วนอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 1.50 เท่า ตามเงื่อนไขภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมระหว่างสถาบันการเงินกับบริษัทฯ

- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

ปี 2562-2563 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 18.43 เท่า และ 14.20 เท่า และตามลำดับ แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการชำระดอกเบี้ยได้ โดยผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท แม้ว่ากลุ่มบริษัทจะมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2562-2563 ก็ตาม โดยมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 258.45 ล้านบาท และ 862.86 ล้านบาท ตามลำดับ แต่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ก็เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นเดียวกัน โดยกลุ่มบริษัทมี EBITDA ในปี 2562-2563 เท่ากับ 177.69 ล้านบาท และ 366.74 ล้านบาท ตามลำดับ

และในปี 2562-2563 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 1.01 เท่า และ 0.76 เท่า ตามลำดับ ซึ่งมีแนวโน้มลดลง จากการที่บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2562-2563 โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 149.46 ล้าน เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นจำนวน 68.50 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น 86.66 ล้านบาท ซึ่งแสดงให้เห็นว่าเมื่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ เข้าใกล้กำหนดชำระจะทำให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดลง

อย่างไรก็ดี จากการพิจารณาอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันข้างต้นที่ลดลง ทางบริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการชำระภาระผูกพัน โดยพิจารณาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่มากกว่า 411.45 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินจากการกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการที่บริษัทได้นำเงินมาลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรประเภทเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติ เครื่องจำหน่ายสินค้าอัตโนมัติ และการลงทุนพัฒนาระบบการชำระเงินทางอิเล็กทรอนิกส์ ระบบการจัดการศูนย์อาหารเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ และคาดว่าจะสามารถสร้างกระแสเงินสดจากกำไรจากการดำเนินงานได้มากขึ้นในอนาคตและเพียงพอต่อการชำระภาระผูกพัน

- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA)

ปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA) เท่ากับ 1.45 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.81 เท่า

เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจำนวน 124.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 93.63 ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย เพิ่มขึ้นจำนวน 12.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.74

ปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA) เท่ากับ 2.35 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจำนวน 604.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 233.87 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทฯ ได้มีการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 มาถือปฏิบัติครั้งแรก จึงส่งผลให้มีหนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้นจำนวน 283.28 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว 171.68 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 149.46 ล้านบาท ในขณะที่กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เพิ่มขึ้น 189.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 106.39

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

1. คุณภาพของลูกหนี้ในพอร์ต (Portfolio) ของบริษัทฯ

เนื่องจากรายได้จากการขายตู้เติมเงินถือเป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งมาจากการขายสดและการขายผ่อนชำระ ดังนั้นคุณภาพของลูกหนี้ผ่อนชำระของบริษัทฯ จึงมีความสำคัญและอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้ประเภทดังกล่าว สามารถก่อให้เกิดรายได้อย่างต่อเนื่องในอนาคต (Recurring Income) ทั้งนี้หากลูกหนี้ผ่อนชำระด้วยคุณภาพหรือขาดความสามารถในการชำระหนี้ จะส่งผลโดยตรงต่อผลการดำเนินงานและกำไรสุทธิของบริษัทฯ ผ่านรายการผลขาดทุนจากการยกเลิกสัญญา และรายการหนี้สูญและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

2. ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยที่เริ่มดำเนินธุรกิจได้ไม่นาน

เนื่องจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้แก่ VDP และ SBM เป็นบริษัทที่เริ่มก่อตั้ง และดำเนินธุรกิจในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา โดย VDP ได้เริ่มประกอบธุรกิจจำหน่ายสินค้าผ่านตู้จำหน่ายสินค้าอัตโนมัติตั้งแต่ช่วงเดือนกรกฎาคม 2560 และ SBM อยู่ระหว่างการพัฒนากระบวนการเพื่อรองรับการดำเนินงานตามแผนธุรกิจที่ได้วางไว้ ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในปัจจุบันของกลุ่มบริษัทฯ ยังมิได้สะท้อนผลการดำเนินงานอย่างเต็มรูปแบบของบริษัทย่อยทั้งสองดังกล่าว ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทย่อยดังกล่าว อาจมีผลกระทบทั้งในแง่บวกและแง่ลบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ในอนาคต

3. การพึ่งพิงทรัพยากรบุคคลเฉพาะทาง

จากความซับซ้อนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่ต้องอาศัยการเชื่อมโยงของเทคโนโลยีเข้ากับส่วนงานต่างๆ ส่งผลให้บริษัทฯ ต้องมีการพึ่งพิงทรัพยากรบุคคลเฉพาะทาง โดยเฉพาะผู้บริหารระดับสูง ซึ่งเป็นบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและด้านระบบการดำเนินงานที่มีความสัมพันธ์กับผู้ประกอบการโทรคมนาคมและธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น ซึ่งในกรณีที่บริษัทฯ สูญเสียบุคลากรเฉพาะทางดังกล่าว อาจทำให้ส่งผลให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หยุดชะงัก และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน สถานะการเงินในภาพรวมของบริษัทฯ และโอกาสทางธุรกิจในอนาคตของบริษัทฯ ได้

4. สภาพเศรษฐกิจและสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19

เนื่องจากธุรกิจของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นธุรกิจที่ขายสินค้าอุปโภคและบริโภคทั้ง ตู้เติมเงินอัตโนมัติ ตู้ขายสินค้าอัตโนมัติ ที่ถึงแม้ว่าจะเป็นสิ่งจำเป็นขั้นพื้นฐาน แต่หากไม่มีสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจ ก็จะมีผลกระทบต่อ

อุปสงค์ในสินค้าและบริการของกลุ่มบริษัทฯ ตลอดจนสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในปัจจุบัน ส่งผล
กระทบต่อทั้งอุปสงค์ของกลุ่มลูกค้า จึงอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ใน
อนาคต อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีการปรับแผนการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับสถานการณ์ดังกล่าว ทั้งในส่วนการ
ปฏิบัติงานของผู้บริหารและพนักงาน ให้ปฏิบัติงานตามคำสั่งของภาครัฐในการป้องกันการระบาดของ COVID-19 การ
ส่งเสริมหรือประสานงานให้พนักงานได้รับการฉีดวัคซีนเพื่อสร้างภูมิคุ้มกันและความปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน
รวมถึงปรับปรุง หรือ เปลี่ยนแปลงธุรกิจของให้สอดคล้องกับความปกติรูปแบบใหม่ (New Normal) ของลูกค้า
กลุ่มเป้าหมายของบริษัทฯ