

สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) เกี่ยวกับ

การเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดในบริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด อย่างมีเงื่อนไข (บัญชี 2)

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)¹ (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำและการปฏิบัติตามสัญญาให้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) (“สัญญา Call Option”)

ภายใต้สัญญา Call Option บริษัทฯ มีสิทธิในการซื้อหุ้นทั้งหมดในบริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด (“วันทอง โฮลดิ้งส์”) รวมเป็นจำนวน 100,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์ (“หุ้น Call Option”) จากผู้ขายซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา (“ผู้ขาย”)² ซึ่งไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องรับโอนภาระหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ที่มีต่อผู้ขายมาด้วย ทั้งนี้ ประมาณการมูลค่าของธุรกรรมกรซื้อหุ้น และธุรกรรมกรรับโอนภาระหนี้เงินกู้ดังกล่าวจะอยู่ที่ 960,167,500 บาท (โปรดดูข้อ 1.3 เพิ่มเติม) (ธุรกรรมกรซื้อหุ้น และธุรกรรมกรรับโอนภาระหนี้เงินกู้ รวมเรียกว่า “ธุรกรรมฯ”)

ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีสินทรัพย์หลัก คือ หุ้นของบริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (“ONEE”) จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE (เรียกหุ้นจำนวนดังกล่าวว่า “หุ้น ONEE”) โดยเหตุผลหลักที่บริษัทฯ ยังไม่เข้าซื้อหุ้น ONEE ในทันที เนื่องจากบริษัทฯ ประสงค์ที่จะมีระยะเวลาอันสมควรเพื่อจัดเตรียมแหล่งเงินทุน และจำเป็นต้องขอความยินยอมหรือการผ่อนผันสำหรับข้อสัญญาที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงิน ประกอบกับบริษัทฯ เห็นว่าธุรกรรมฯ นี้มีความสำคัญ จึงจะต้องขออนุมัติธุรกรรมฯ จากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเช่นกัน

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ยังได้อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารกลุ่มของบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ดังกล่าวในช่วงเวลาที่เหมาะสมภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา Call Option ประกอบกับการพิจารณาปัจจัยอื่น ๆ อาทิ เช่น ภาวะตลาด ผลประกอบการและฐานะทางการเงินของ ONEE สภาพคล่องของบริษัทฯ และแหล่งเงินทุน เป็นต้น โดยจะดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบและเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับบริษัทฯ และ ผู้ถือหุ้น รวมทั้งมีอำนาจในการดำเนินการต่าง ๆ ทุกประการที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) การบริหารความเสี่ยงของสัญญา Call Option การเจรจาเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของสัญญา Call Option บางประการในอนาคต การเข้าลงนามในเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญา Call Option เป็นต้น ทั้งนี้ ภายใต้กรอบการอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมฯ โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นฯ

ธุรกรรมฯ ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญเข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 15.33 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมล่าสุดฉบับที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้วของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และเมื่อพิจารณาพร้อมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่ตกลงเข้าทำรายการใน

¹ ตามข้อ 23/1 ของข้อบังคับของบริษัทฯ นิติกรรมที่มีมูลค่าตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป จะมีผลผูกพันบริษัทฯ ต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ

² นายพิธาน องค์กรโชค

ครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวมประมาณร้อยละ 16.17 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทันที และจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยธุรกรรมฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ดี แม้ว่าบริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของธุรกรรมฯ และขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเข้าทำธุรกรรมฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ แต่เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประกอบกับธุรกรรมฯ ดังกล่าวถือว่ามีนัยสำคัญกับบริษัทฯ ทั้งในด้านของมูลค่าเงินลงทุน (หากคิดโดยคำนวณมูลค่าของหุ้น ONEE จะมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) เท่ากับร้อยละ 47.17) ในด้านมิติของกลยุทธ์ ในด้านทิศทางการดำเนินงาน และในด้านเป้าหมายระยะยาวของบริษัทฯ คณะกรรมการของบริษัทฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมฯ โดยเสนอให้การเข้าทำธุรกรรมฯ ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยในการขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าว บริษัทฯ ได้จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของธุรกรรมฯ และจะจัดส่งความเห็นดังกล่าว ประกอบกับสารสนเทศฉบับนี้ ไปพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น³

ทั้งนี้ ธุรกรรมฯ ดังกล่าวไม่เข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

บริษัทฯ จึงขอชี้แจงสารสนเทศของธุรกรรมฯ ดังนี้

1. สารสนเทศตามบัญชี 1

1.1. วันเดือนปีที่เกิดรายการ

■ ในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567

- ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมฯ
- ภายหลังจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมฯ แล้ว บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในสัญญา Call Option กับผู้ขาย โดยบริษัทฯ จะสามารถใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ได้ก็ต่อเมื่อบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ก่อนหรือในวันที่ 1 มิถุนายน 2567

โดยหากได้รับอนุมัติดังกล่าวครบถ้วน บริษัทฯ จะสามารถใช้สิทธิในการซื้อหุ้นเมื่อใดก็ได้จนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 และหากบริษัทฯ ไม่ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ภายในระยะเวลาดังกล่าว ผู้ขายมีสิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (Put Option) โดยแจ้งให้บริษัทฯ ทราบภายใน 30 วัน

³ บริษัทฯ จัดเตรียมเอกสารการประชุมผู้ถือหุ้น และดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหุ้นเสมือนหนึ่งว่าการเข้าทำธุรกรรมฯ ดังกล่าวเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 1 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

นับจากวันดังกล่าว โดยบริษัทฯ จะต้องซื้อหุ้นดังกล่าวจากผู้ขายภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากผู้ขาย⁴

ทั้งนี้ ในการใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option จากผู้ขาย บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องรับโอนภาระหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ที่มีต่อผู้ขายมาด้วยพร้อมกัน

- ในวันที่ 29 เมษายน 2567 บริษัทฯ จะเสนอวาระพิจารณาอนุมัติการทำธุรกรรมฯ ต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2567

ทั้งนี้ ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ บริษัทฯ ได้ขอความยินยอมหรือผ่อนผันข้อสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องแล้ว ทั้งนี้ สำหรับการดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง และการก่อภาระผูกพันเพิ่มเติม รวมถึงข้อจำกัดอื่น ๆ ที่กำหนดในสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงิน โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างรอการอนุมัติจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทฯ จะรายงานความคืบหน้าสำหรับการให้ความยินยอมหรือผ่อนผันเรื่องดังกล่าวของสถาบันการเงินให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะออกเสียงลงคะแนนเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมฯ (วาระที่ 8) ต่อไป

ทั้งนี้ หากบริษัทฯ ได้รับโอนหุ้น Call Option จากผู้ขายแล้ว วันทอง โฮลดิ้งส์ จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และจะทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน ONEE ร้อยละ 37.20 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE⁵ และ ONEE ยังคงมีสถานะเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ

1.2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ซื้อ: บริษัทฯ

ผู้ขาย: นายพิธาน องค์กรไชยศิริ

ความสัมพันธ์: ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

1.3. ลักษณะโดยทั่วไปของธุรกรรมฯ

1.3.1. ลักษณะของรายการ

เมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามที่กล่าวมาในข้อ 1.1. แล้ว บริษัทฯ จะมีสิทธิในการซื้อหุ้นจำนวน 100,000 หุ้นของวันทอง โฮลดิ้งส์ (คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์) โดยมีระยะเวลาใช้สิทธิจนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 และในการใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option จากผู้ขาย บริษัทฯ

⁴ หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการซื้อหุ้น Call Option ตามที่ผู้ขายบังคับ (Put Option) ภายในระยะเวลาดังกล่าว ผู้ขายมีสิทธิให้วันทอง โฮลดิ้งส์ ขายหุ้น ONEE ที่ถืออยู่ได้ภายใน 6 เดือน โดยหากจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวไม่สามารถชำระภาระหนี้สินระหว่าง วันทอง โฮลดิ้งส์ กับผู้ขายที่ค้างอยู่ ผู้ขายมีสิทธิในการเรียกให้บริษัทฯ ชำระภาระหนี้สินของวันทอง โฮลดิ้งส์ ที่ค้างอยู่ และค่าเสียหายที่เกี่ยวข้อง (หากมี)

⁵ นับรวมการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมผ่านบริษัท ซีเนริโอ จำกัด ประมาณร้อยละ 2.11 และนับรวมการถือหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ ประมาณร้อยละ 10 ทั้งนี้ คิดคำนวณตามสัดส่วนการลงหุ้นสุทธิ (Effective Shareholding)

มีหน้าที่ต้องรับโอนภาระหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ที่มีต่อผู้ขายมาด้วยพร้อมกัน โดยบริษัทฯ จะต้องชำระค่าตอบแทนให้แก่ผู้ขายในราคาประมาณการจำนวน 960,167,500 บาท⁶ อันประกอบไปด้วย

- (1) มูลค่าเท่ากับราคาของหุ้นตามมูลค่าที่ตราไว้ (par) ของหุ้น Call Option เท่ากับจำนวน 1,000,000 บาท
- (2) มูลค่าเท่ากับภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขาย⁷ เท่ากับเงินต้นจำนวน 904,875,000 บาทพร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 6 ต่อปี สำหรับเงินต้นดังกล่าวคิดคำนวณจากวันที่วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับโอนหุ้น ONEE จนถึงวันก่อนวันโอนหุ้น Call Option ให้แก่บริษัทฯ ทั้งนี้ ราคาซื้อขายดังกล่าวจะต้องหักจำนวนเงินปันผลที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้รับ หรือมีสิทธิได้รับจาก ONEE ก่อนวันโอนหุ้น Call Option

อนึ่ง หากบริษัทฯ ไม่ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ผู้ขายมีสิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (Put Option) โดยแจ้งให้บริษัทฯ ทราบภายใน 30 วันนับจากวันดังกล่าว โดยบริษัทฯ จะต้องซื้อหุ้นดังกล่าวจากผู้ขายภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากผู้ขาย หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการซื้อหุ้น Call Option ตามที่ผู้ขายบังคับ (Put Option) ภายในระยะเวลาดังกล่าว ผู้ขายมีสิทธิให้ วันทอง โฮลดิ้งส์ ขายหุ้น ONEE ที่ถืออยู่ได้ภายใน 6 เดือนนับจากวันที่พ้นระยะเวลา 15 วันดังกล่าว โดยหากจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวไม่สามารถชำระภาระหนี้สินระหว่างวันทอง โฮลดิ้งส์ กับผู้ขายได้ครบถ้วน ผู้ขายมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ชำระภาระหนี้สินของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ที่ค้างอยู่ และค่าเสียหายที่เกี่ยวข้อง (หากมี)

1.3.2. ประเภทและขนาดของรายการ

1. เปรียบเทียบตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)

ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจาก วันทอง โฮลดิ้งส์ จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 22 มกราคม 2567 จึงยังไม่มีการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชี

อย่างไรก็ดี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประกอบกับธุรกรรมฯ ดังกล่าวมีนัยสำคัญเนื่องจากสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะได้มาโดยทางอ้อมในกรณีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิ Call Option คือหุ้นสามัญของ ONEE จำนวนร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE และหากบริษัทฯ พิจารณามูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของ ONEE ตามสัดส่วนดังกล่าวเทียบกับสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ โดยอ้างอิงงบการเงินรวมล่าสุดฉบับที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้วของ ONEE และบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 จึงสามารถคำนวณได้ดังนี้

⁶ ประมาณการมูลค่าของภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขายจำนวน 959,167,500 บาทนั้น คิดคำนวณบนสมมติฐานว่าบริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option เมื่อครบกำหนดระยะเวลาใช้สิทธิ (กล่าวคือ จนถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) และวันทอง โฮลดิ้งส์ ไม่ได้รับหรือมีสิทธิได้รับเงินปันผลจาก ONEE หากบริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option ก่อนครบกำหนดระยะเวลาใช้สิทธิ (กล่าวคือ ก่อนวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568) ประมาณการมูลค่าของภาระหนี้สินสำหรับหนี้เงินกู้ที่ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขายก็จะลดลง เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6 ต่อปีจะคิดคำนวณจนถึงวันก่อนวันโอนหุ้น Call Option ให้แก่บริษัทฯ

⁷ ในการรับภาระหนี้สินดังกล่าว บริษัทฯ จะรับโอนสิทธิเรียกร้องเกี่ยวกับหนี้เงินกู้ของ วันทอง โฮลดิ้ง จากผู้ขายในวันโอนหุ้น Call Option

$$= \frac{\text{ร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ ONEE ตามสัดส่วนของหุ้น ONEE}}{\text{มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ}}$$

$$= \frac{5,423,621,240 \times 10\%}{1,149,853,310}$$

$$= \text{ร้อยละ } 47.17$$

2. เปรียบเทียบตามเกณฑ์กำไรสุทธิ

ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากผลการดำเนินงานย้อนหลัง 12 เดือนของบริษัทฯ อ้างอิงตามงบการเงินรวมล่าสุดฉบับที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้วของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุน

3. เปรียบเทียบตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

การคำนวณขนาดของรายการอ้างอิงตามงบการเงินรวมล่าสุดฉบับที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้วของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีรายละเอียดดังนี้

$$= \frac{\text{มูลค่ารวมสิ่งตอบแทนที่จ่าย}}{\text{มูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}}$$

$$= \frac{960,167,500}{6,264,293,339}$$

$$= \text{ร้อยละ } 15.33$$

4. เปรียบเทียบตามเกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อเป็นการตอบแทนการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ไม่นำมาใช้เนื่องจากไม่มีการออกหลักทรัพย์

สรุปการคำนวณขนาดรายการ

เกณฑ์การคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	ร้อยละ 47.17*
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุน
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	ร้อยละ 15.33
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ออกให้เพื่อเป็นสิ่งตอบแทนการได้สินทรัพย์มา	ไม่นำมาใช้เนื่องจากไม่มีการออกหลักทรัพย์

* คำนวณเพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประกอบกับรัฐธรรมนูญฯ ดังกล่าวมีนัยสำคัญ แม้ว่าจะไม่สามารถคำนวณได้ก็ตาม เนื่องจาก วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัดฯ เปรียบนจัดตั้งเมื่อวันที่ 22 มกราคม 2567 จึงยังไม่มีงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชี

ธุรกิจรวมฯ ดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ตามนัยของประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนเท่ากับร้อยละ 15.33 โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมล่าสุดฉบับที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีแล้วของบริษัทฯ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และเมื่อพิจารณาพร้อมกับขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือน ก่อนวันที่ตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้ จะมีขนาดรายการรวม ประมาณร้อยละ 16.17 ซึ่งเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 2 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ กล่าวคือ มีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 15 หรือสูงกว่า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 50 บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยข้อมูลการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ทันที และจัดส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นภายใน 21 วัน นับแต่วันที่เปิดเผยธุรกิจรวมฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีสารสนเทศอย่างน้อยตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์

อย่างไรก็ดี แม้ว่าบริษัทฯ ไม่มีหน้าที่ต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของธุรกิจรวมฯ และขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการเข้าทำธุรกิจรวมฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ แต่เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประกอบกับธุรกิจรวมฯ ดังกล่าวถือว่ามีนัยสำคัญกับบริษัทฯ ทั้งในด้านของมูลค่าเงินลงทุน (หากคิดโดยคำนวณมูลค่าของหุ้น ONEE จะมีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) เท่ากับร้อยละ 47.17) ในด้านมิติของกลยุทธ์ ในด้านทิศทางการดำเนินงาน และในด้านเป้าหมายระยะยาวของบริษัทฯ คณะกรรมการของบริษัทฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการเข้าทำธุรกิจรวมฯ โดยเสนอให้การเข้าทำธุรกิจรวมฯ ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยในการขออนุมัติที่ประชุมผู้ถือหุ้นดังกล่าว บริษัทฯ ได้จัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของธุรกิจรวมฯ และจะจัดส่งความเห็นดังกล่าวประกอบกับสารสนเทศตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ ไปพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น⁸

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท เจย์ แคปปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เพื่อให้ความเห็นที่เป็นอิสระเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกิจรวมฯ

1.4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

หุ้นสามัญใน วันทอง โฮลดิ้งส์ จำนวนรวมทั้งสิ้น 100,000 หุ้น (คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของวันทอง โฮลดิ้งส์)

ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ วันทอง โฮลดิ้งส์ มีสินทรัพย์หลัก คือ หุ้นของ ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE

⁸ โปรดดูเชิงอรรถ 3

1.4.1. ลักษณะการประกอบธุรกิจของวันทอง โฮลดิ้งส์ และ ONEE

1.4.1.1. วันทอง โฮลดิ้งส์

วันทอง โฮลดิ้งส์ ประกอบธุรกิจลงทุนหรือเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่น

ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ วันทอง โฮลดิ้งส์ ถือหุ้น ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE

1.4.1.2. ONEE

ONEE เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกอบธุรกิจลงทุนหรือเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งประกอบธุรกิจด้านสื่อและความบันเทิงที่ครอบคลุมทั้งห่วงโซ่คุณค่า (Vertically Integrated Service Provider) ตั้งแต่การเป็นผู้สร้างสรรค์และผลิตรายการ (Content Creator) ไปจนถึงการเป็นเจ้าของช่องทางเผยแพร่ที่ครอบคลุมทั้งช่องทางออฟไลน์ (Offline) และออนไลน์ (Online) ผ่านการดำเนินงานของบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า

1.4.2. ข้อมูลทั่วไปของวันทอง โฮลดิ้งส์ และ ONEE

1.4.2.1. วันทอง โฮลดิ้งส์

ชื่อบริษัท	บริษัท วันทอง โฮลดิ้งส์ จำกัด
ที่ตั้งสำนักงาน	2/1 ซอยศรีนครินทร์ 23 (เอื้อพัฒนา) ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพมหานคร 10250
ทุนจดทะเบียน	1,000,000 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	1,000,000 บาท

1.4.2.2. ONEE

ชื่อบริษัท	บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงาน	50 อาคาร จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่เพลส ถนนสุขุมวิท 21(อโศกมนตรี) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
ทุนจดทะเบียน	4,762,500,000 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	4,762,500,000 บาท

-ใจเว้นว่าง-

1.4.3. โครงสร้างการถือหุ้นและคณะกรรมการของ วันทอง โฮลดิ้งส์ และ ONEE

1.4.3.1. วันทอง โฮลดิ้งส์

ก่อนการเข้าถือหุ้นของ วันทอง โฮลดิ้งส์

ก. โครงสร้างการถือหุ้นของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	นายพิธาน องค์กรเมเชิต	99,999	99.99
2.	นายมหิธร พงษารัตน์ ⁹	1	0.001

ข. โครงสร้างคณะกรรมการของ วันทอง โฮลดิ้งส์ ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้

นายพิธาน องค์กรเมเชิต เป็นกรรมการเพียงคนเดียว

หลังการเข้าถือหุ้นของ วันทอง โฮลดิ้งส์ (ในกรณีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option)

ก. โครงสร้างการถือหุ้นของ วันทอง โฮลดิ้งส์

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	บริษัทฯ	100,000 ¹⁰	100

ข. โครงสร้างคณะกรรมการของ วันทอง โฮลดิ้งส์

บริษัทฯ จะเปลี่ยนกรรมการปัจจุบันของ วันทอง โฮลดิ้งส์ โดยจะส่งกรรมการตัวแทนของ บริษัทฯ ไปนั่งเป็นกรรมการของ วันทอง โฮลดิ้งส์

1.4.3.2. ONEE

ก่อนการเข้าถือหุ้นของ วันทอง โฮลดิ้งส์

ก. รายชื่อผู้ถือหุ้น 12 รายแรก ของ ONEE ณ วันที่ 20 มีนาคม 2567¹¹

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	บริษัทฯ	597,374,850	25.09
2.	NOMURA SINGAPORE LIMITED-CUSTOMER SEGREGATED ACCOUNT	353,375,000	14.84
3.	วันทอง โฮลดิ้งส์	238,125,000	10.00
4.	บริษัท ซีเนริโอ จำกัด	201,722,500	8.47
5.	นางหทัยรัตน์ จุฬางกูร	138,356,400	5.81

⁹ ตัวแทนของนายพิธาน องค์กรเมเชิต

¹⁰ รวมอย่างน้อย 1 หุ้นที่จะถือโดยตัวแทนของบริษัทฯ

¹¹ ข้อมูลจากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (<https://www.set.or.th/th/market/product/stock/quote/ONEE/major-shareholders>)

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
6.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	127,983,467	5.37
7.	นายถกลเกียรติ วีรวรรณ	105,738,800	4.44
8.	นายทวีวัตร จุฬางกูร	83,488,000	3.51
9.	นายณัฐพล จุฬางกูร	40,000,000	1.68
10.	นาย ปุณณัฐชนะ สัตตะเมธากุล	16,520,000	0.69
11.	N.C.B.TRUST LIMITED-NORGES BANK 5	12,964,796	0.54
12.	บริษัท วิริยะประกันภัย จำกัด (มหาชน)	12,264,600	0.52

ข. โครงสร้างคณะกรรมการของ ONEE ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้¹²

ลำดับ	ชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1.	นายไพบูลย์ ดำรงชัยธรรม	ประธานกรรมการ
2.	นายถกลเกียรติ วีรวรรณ	กรรมการ, ประธานกรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม
3.	นายอรรถนพ เสนะสุทธิพันธุ์	กรรมการ, กรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่การเงินกลุ่ม
4.	นายระพี ดำรงชัยธรรม	กรรมการ, กรรมการบริหาร, ประธานเจ้าหน้าที่การตลาดกลุ่ม
5.	นายประดิษฐ์ ทัพกุล	รองประธานกรรมการ, กรรมการบริหาร
6.	นางสาวสุภานันต์ บรรจงดี	กรรมการ, กรรมการบริหาร
7.	นางสาวอิงฟ้า ดำรงชัยธรรม	กรรมการ
8.	นายปิยะ ซอเสตติกุล	กรรมการ
9.	นายแพทย์ตฤพล วิรุฬหการุญ	กรรมการ
10.	นางสาวจรรยาจิรา พินิตพล	กรรมการ, กรรมการบริหาร
11.	รศ.ดร. เสาวณีย์ ไทยรุ่งโรจน์	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ,
12.	นางสาวสุวภา เจริญยิ่ง	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
13.	ดร. สมฤดี ศรีจรรยา	กรรมการอิสระ, กรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน
14.	นางดวงมณี สุขุม	กรรมการอิสระ, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
15.	นางดวงใจ หล่อเลิศวิทย์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

¹² รายชื่อกรรมการจากเว็บไซต์ของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ (datawarehouse.dbd.go.th) ส่วนตำแหน่งของกรรมการนำมาจากเว็บไซต์ของ ONEE ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้

หลังการเข้าซื้อหุ้นของ วันทอง โฮลดิ้งส์ (ในกรณีที่บริษัทฯ ใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option)

ก. โครงสร้างการถือหุ้นของ ONEE

การซื้อหุ้น Call Option ของบริษัทฯ จะไม่เปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นของ ONEE ไปจากรายชื่อผู้ถือหุ้นที่ระบุไว้ในข้อ 1.4.3.2 ก. (ก่อนการเข้าซื้อหุ้นของ วันทอง โฮลดิ้งส์) เนื่องด้วยเป็นการซื้อหุ้นในชั้น วันทอง โฮลดิ้งส์ ไม่ใช่ ONEE

ข. โครงสร้างคณะกรรมการของ ONEE

โครงสร้างคณะกรรมการของ ONEE อาจมีการเปลี่ยนแปลงไปจากที่ระบุในข้อ 1.4.3.2 ข. (ก่อนการเข้าซื้อหุ้นของ วันทอง โฮลดิ้งส์) เนื่องจากยังไม่มีมติความชัดเจนว่าบริษัทฯ จะใช้สิทธิ Call Option ในระยะเวลาใด จึงไม่สามารถระบุโครงสร้างกรรมการของ ONEE ได้ ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ได้

ทั้งนี้ หากได้เข้าซื้อหุ้น Call Option แล้ว บริษัทฯ จะแต่งตั้งกรรมการอย่างน้อยตามสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป ตามนโยบายการกำกับดูแลบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ

1.4.4. สรุปข้อมูลทางการเงินของ วันทอง โฮลดิ้งส์ และ ONEE

1.4.4.1. วันทอง โฮลดิ้งส์

ไม่มี เนื่องจาก วันทอง โฮลดิ้งส์ จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 22 มกราคม 2567 จึงยังไม่มีการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

1.4.4.2. ONEE

ข้อมูลทางการเงินของ ONEE ตามงบการเงินรวมที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต 3 ปี ย้อนหลัง

หน่วย: พันบาท

ข้อมูลทางการเงิน	สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564	สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565	สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566
สินทรัพย์รวม	9,305,452	9,394,616	9,500,251
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,160,090	1,359,280	1,415,522
หนี้สินรวม	2,459,946	2,266,498	2,365,775
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,845,506	7,128,117	7,134,476
รายได้รวม	5,435,816	6,226,754	6,514,894
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	828,424	738,274	506,568

-จใจเว้นว่าง-

1.5. มูลค่าสิ่งตอบแทนทั้งหมด และเงื่อนไขการชำระราคา

หากบริษัทฯ จะดำเนินการซื้อหุ้น Call Option บริษัทฯ จะต้องชำระราคาซื้อขายหุ้น Call Option สำหรับธุรกรรมฯ เป็นเงินสดจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 960,167,500 บาท ซึ่งบริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนทั้งหมดให้กับผู้ขายในวันที่มีการซื้อขายเสร็จสิ้น
อนึ่ง จำนวนค่าตอบแทนดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับวันที่จะซื้อหุ้น Call Option ของบริษัทฯ (โปรดพิจารณารายละเอียดการคำนวณค่าตอบแทนในข้อ 1.3.1)

นอกจากนี้ หากบริษัทฯ ไม่ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ผู้ขายมีสิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (Put Option) โดยแจ้งให้บริษัทฯ ทราบภายใน 30 วันนับจากวันดังกล่าว โดยบริษัทฯ จะต้องซื้อหุ้นดังกล่าวจากผู้ขายภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากผู้ขาย หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการซื้อหุ้น Call Option ตามที่ผู้ขายบังคับ (Put Option) ภายในระยะเวลาดังกล่าว ผู้ขายมีสิทธิให้วันทอง โฮลดิ้งส์ ขายหุ้น ONEE ที่ถืออยู่ได้ภายใน 6 เดือน นับจากวันที่พ้นระยะเวลา 15 วันดังกล่าว โดยหากจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวไม่สามารถชำระภาระหนี้สินระหว่าง วันทอง โฮลดิ้งส์ กับผู้ขายได้ครบถ้วน ผู้ขายมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ชำระภาระหนี้สินของวันทอง โฮลดิ้งส์ ที่ค้างอยู่ และค่าเสียหายที่เกี่ยวข้อง (หากมี)

1.6. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมฯ เป็นไปตามการเจรจาตกลงกันระหว่างคู่สัญญา โดยคำนึงถึง

1. ราคาตลาดของหุ้น ONEE จำนวน 238,125,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE เนื่องจากหุ้น ONEE เป็นสินทรัพย์หลักของวันทอง โฮลดิ้งส์ โดยราคาต้นทุนที่วันทอง โฮลดิ้งส์ ได้ซื้อหุ้นดังกล่าวมานั้น (ซึ่งเท่ากับราคา 3.80 บาทต่อหุ้น) เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาซื้อขายถัวเฉลี่ย 60 วันย้อนหลังนับจากวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 (ซึ่งเท่ากับราคา 4.15 บาทต่อหุ้น) และ
2. ต้นทุนทางการเงินของผู้ขายในอัตราร้อยละ 6 ต่อปีของมูลค่าเงินลงทุนของผู้ขาย ซึ่งเป็นอัตราที่เหมาะสม โดยมีจำนวนต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์เรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR)¹³

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณาถึงประโยชน์ที่บริษัทฯ จะได้รับในอนาคตซึ่งจะช่วยส่งเสริมการเติบโตในธุรกิจของบริษัทฯ เป็นหลัก

1.7. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

การเข้าทำธุรกรรมฯ สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ของบริษัทฯ โดยจะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนี้

1. เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมใน ONEE โดยปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงร้อยละ 25.09 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดใน ONEE โดยภายหลังจากที่ธุรกรรมฯ เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะถือหุ้น

¹³ อ้างอิงตามข้อมูลที่ปรากฏในเว็บไซต์ <https://www.bot.or.th/th/statistics/interest-rate.html> ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

ทางตรงและทางอ้อมใน ONEE ในร้อยละ 37.20 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดใน ONEE¹⁴ และภายหลังการทำธุรกรรมฯ เสร็จสิ้น บริษัทฯ จะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่สุดของ ONEE

2. เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการทำธุรกิจ และเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ มุ่งประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ตามแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และ
3. เพื่อโอกาสในการขยายธุรกิจและการหาผู้ร่วมทุนหรือพันธมิตรทางธุรกิจในอนาคตของบริษัทฯ โดยเพื่อสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ มากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ จากการเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมใน ONEE

การเข้าทำธุรกรรมฯ ในครั้งนี้ ไม่ได้มีผลทำให้ ONEE กลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดย ONEE ยังคงมีสถานะเป็นกิจการร่วมค้าของบริษัทฯ

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรมฯ ใน ข้อ 5.2.3 (ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงาน)

1.8. แหล่งเงินทุนที่ใช้สำหรับการเข้าทำรายการ

บริษัทฯ จะพิจารณาใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ของบริษัทฯ และ / หรือ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการใช้สิทธิซื้อหุ้น Call Option โดยบริษัทฯ คาดว่าการชำระค่าตอบแทนสำหรับธุรกรรมฯ ดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประมาณ 672.9 ล้านบาท และ 141.5 ล้านบาท ตามลำดับ

อนึ่ง โปรดพิจารณาความเสี่ยงของการเข้าทำธุรกรรมฯ ใน ข้อ 5.2.3 (ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงาน)

1.9. ความเห็นของคณะกรรมการของบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ได้พิจารณาแล้วเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ (ตามรายละเอียดของประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับที่ระบุไว้ในข้อ 1.7)

1.10. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ

ไม่มีกรรมการท่านใดมีความเห็นที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ตามที่ระบุในข้อ 1.9

-จใจเว้นว่าง-

¹⁴ นับรวมการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมผ่านบริษัท ซีเนริโอ จำกัด ประมาณร้อยละ 2.11 และนับรวมการถือหุ้นวันทอง โฮลดิ้งส์ ประมาณร้อยละ 10 ทั้งนี้ คิดคำนวณตามสัดส่วนการลงหุ้นสุทธิ (Effective Shareholding)

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มอบหมายให้ฝ่ายจัดการเป็นผู้จัดเตรียมสารสนเทศฉบับนี้ซึ่งต้องส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการเข้าทำธุรกรรม ในครั้งนี้ ร่วมกับที่ปรึกษาของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้อง โดยได้กำชับให้มีการเปิดเผยข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ด้วยความระมัดระวัง ถูกต้อง ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้นุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมีได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรต้องแจ้ง

3. รายการความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ

โปรดพิจารณารายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่แยกส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

4. ภาระหนี้สินของบริษัทฯ

4.1. ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการของบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามที่เห็นสมควร

-ไม่มี-

4.2. ยอดรวมของเงินกู้ยืมที่มีกำหนดระยะเวลาของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มียอดรวมเงินกู้ยืมที่มีกำหนดระยะเวลา รวมทั้งสิ้น 1,665.05 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	ประเภทเงินกู้	ยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)	หลักประกัน (ทั้งนี้เป็นสินทรัพย์และการค้ำประกัน)
1.	เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ	312.05	<ul style="list-style-type: none"> หุ้นในบริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล จำกัด ซึ่งถือโดยบริษัท จีเอ็มเอ็ม โฮลดิ้ง จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) หุ้นใน ONEE ซึ่งถือโดยบริษัทฯ ค้ำประกัน โดยบริษัท จีเอ็มเอ็ม แชนแนล จำกัด ร้อยละ 100
2.	เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ	680.00	<ul style="list-style-type: none"> หุ้นในบริษัท โรจคิส อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือโดยบริษัทฯ หุ้นใน ONEE ซึ่งถือโดยบริษัทฯ
3.	เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยบริษัท จีเอ็มเอ็ม มิวสิค จำกัด (มหาชน) (บริษัทย่อยของบริษัทฯ)	538.00	<ul style="list-style-type: none"> หุ้นในบริษัท แชน เทรดิง จำกัด ซึ่งถือโดยบริษัทฯ ค้ำประกัน โดยบริษัทฯ ในวงเงิน 700 ล้านบาท ค้ำประกัน โดยบริษัท แชน เทรดิง จำกัด ในวงเงิน 500 ล้านบาท

ลำดับ	ประเภทเงินกู้	ยอดคงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (ล้านบาท)	หลักประกัน (ทั้งนี้เป็นสินทรัพย์และการค้ำประกัน)
4.	เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยบริษัท ซีเอ็มเอ็ม มิวสิค จำกัด (มหาชน) (บริษัทย่อยของบริษัทฯ)	135.00	• ค้ำประกัน โดยบริษัทฯ ในวงเงิน 150 ล้านบาท
	รวม	1,665.05	

4.3. ยอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น เงินเบิกเกินบัญชี และภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มียอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทตามที่ปรากฏในข้อ 4.4

4.4. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีภาระผูกพันและหนี้สินในอนาคต ดังนี้

1. ภาระผูกพันเกี่ยวกับเงินลงทุน

กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของเงินลงทุนที่ยังไม่เรียกชำระในการดำเนินงานร่วมกัน 2 แห่ง จำนวน 47 ล้านบาท และบริษัทร่วม 2 แห่งซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยจำนวน 18 ล้านบาท และเฉพาะบริษัทฯ จำนวน 205 ล้านบาท ในบริษัทย่อย 3 แห่ง การร่วมค้า 1 แห่งและบริษัทร่วม 1 แห่งซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย

2. ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุน

กลุ่มบริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 42 ล้านบาท เกี่ยวข้องกับการพัฒนาระบบโปรแกรมคอมพิวเตอร์และปรับปรุงอาคารเช่า

3. ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่า

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าเช่าจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าที่บอกเลิกไม่ได้ซึ่งยังไม่เริ่มมีผลจ่ายชำระภายใน 1 ปี เป็นจำนวน 1 ล้านบาท และเฉพาะบริษัทฯ จำนวน 1 ล้านบาท

4. ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาให้บริการระยะยาว

- กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากับผู้สร้างสรรค์ผลงานเพลงและศิลปินในการให้บริการแก่กลุ่มบริษัทฯ โดยตกลงจะจ่ายค่าตอบแทนให้แก่กลุ่มบุคคลดังกล่าวในอัตราคงที่ต่อจำนวนสินค้าที่ขายได้เมื่อยอดจำหน่ายสินค้านั้นเกินกว่าจำนวนยอดจำหน่ายสินค้าขั้นต่ำตามที่ระบุไว้ในสัญญา
- กลุ่มบริษัทฯ ได้ทำสัญญากับบริษัท 5 แห่งเพื่อให้บริการเกี่ยวกับการรับส่งสัญญาณโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมมีกำหนดระยะเวลา 1 ถึง 3 ปี ซึ่งสัญญาดังกล่าวสิ้นสุดในปี 2567 และ 2568 โดยกลุ่มบริษัทฯ ตกลงจ่ายค่าธรรมเนียมสำหรับการให้บริการและจ่ายค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวกับการให้บริการดังกล่าวตามที่ระบุไว้ในสัญญา เป็นจำนวนรวม 49 ล้านบาท และ 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

- กลุ่มบริษัทฯ ได้ทำสัญญาบริการเกี่ยวเนื่องกับสัญญาเช่ามีกำหนดระยะเวลาระหว่าง 1 ถึง 3 ปี โดยกลุ่มบริษัทฯ ตกลงจ่ายค่าธรรมเนียมสำหรับการใช้บริการและจ่ายค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการใช้บริการดังกล่าวตามที่ระบุไว้ในสัญญา เป็นจำนวนรวม 114 ล้านบาท
- กลุ่มบริษัทฯ ได้ทำสัญญาบริการอื่น เช่น ค่าบริการอินเทอร์เน็ต ค่าวงจรรีเสอร์ความเร็วสูง ค่าทำความสะอาด ค่ารักษาความปลอดภัย ฯลฯ โดยกลุ่มบริษัทฯ ตกลงจ่ายค่าธรรมเนียมสำหรับการใช้บริการและจ่ายค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการใช้บริการดังกล่าวตามที่ระบุไว้ในสัญญา เป็นจำนวนรวม 57 ล้านบาท

5. การค้าประกัน

- กลุ่มบริษัทฯ มีหนังสือค้าประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามกลุ่มบริษัทฯ เหลืออยู่เป็นจำนวน 26 ล้านบาท และเฉพาะบริษัทฯ จำนวน 0.2 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย หนังสือค้าประกันเพื่อค้าประกันการปฏิบัติงานตามสัญญาจำนวน 7 ล้านบาท เพื่อค้าประกันการรับชำระค่าบัตรชมการแสดงจำนวน 19 ล้านบาท และเพื่อวางหลักประกันเป็นประกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับผู้บริโภคในตลาดแบบตรง เพื่อค้าประกันการใช้ไฟฟ้าและอื่น ๆ จำนวน 0.2 ล้านบาท
- กลุ่มบริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับการค้าประกันการจ่ายชำระเงินตามสัญญาการใช้บริการโครงข่ายโทรทัศน์ตามหนังสือค้าประกันให้แก่บริษัทย่อย 1 แห่งจำนวน 7 ล้านบาท และเพื่อค้าประกันการรับชำระค่าบัตรชมการแสดงให้แก่บริษัทย่อย 1 แห่ง จำนวน 19 ล้านบาท โดยทั่วไปการค้าประกันดังกล่าวจะมีผลอยู่ตราบเท่าที่ภาระหนี้สินจากการค้าประกันยังไม่ได้ชำระโดยบริษัทย่อย ดังกล่าว

5. ข้อมูลลักษณะการประกอบธุรกิจ และข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ

5.1. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างธุรกิจเพลงในรูปแบบการโอนกิจการ (Business Transfer) เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2566 บริษัทฯ ได้โอนกิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเพลง ได้แก่ ทรัพย์สิน หนี้สิน ภาระผูกพัน และบุคลากรที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจเพลง รวมถึงเงินลงทุนและหุ้นในบริษัทย่อย 4 บริษัท 1) บริษัท จีเอ็มเอ็ม มิวสิค พับลิชชิงอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (MPI) 2) บริษัท จีสองร้อยเอ็ม จำกัด (G200M) 3) บริษัท จีอาร์ ไวคอลล สตูดิโอ จำกัด (GRVS) (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท แบล็คเจม จำกัด (BLACKGEM)) และ 4) บริษัท วายจีเอ็มเอ็ม จำกัด (YGMM) ให้แก่ บริษัท จีเอ็มเอ็ม มิวสิค จำกัด (มหาชน) (บริษัทถือหุ้น 100%) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

บริษัทฯ ปรับเปลี่ยนรูปแบบการดำเนินธุรกิจจากการประกอบธุรกิจทั่วไป (Operating Company) เป็นบริษัทฯ การประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งธุรกิจหลักที่บริษัทฯ ดำเนินการผ่านบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ได้แก่ ธุรกิจเพลง ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง และธุรกิจสื่อ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นธุรกิจด้านความบันเทิงแบบครบวงจร (Integrated Entertainment) ด้วยผลงานที่หลากหลาย คุณภาพระดับสากลเพื่อส่งมอบความสุขแบบไร้ขีดจำกัดในวงกว้าง บริษัทฯ ไม่หยุดยั้งที่จะพัฒนาต่อยอดธุรกิจด้านต่าง ๆ ส่งผลทำให้มีธุรกิจที่หลากหลาย ซึ่งสามารถแบ่งลักษณะธุรกิจได้ 5 ธุรกิจดังนี้

- (1) ธุรกิจเพลง
- (2) ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง
- (3) ธุรกิจภาพยนตร์
- (4) ธุรกิจโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม และ
- (5) ธุรกิจสื่อและอื่น ๆ

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.2 “ลักษณะประกอบธุรกิจ – ข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์” ตามรายงานประจำปี 2566 แบบ 56-1 One Report ของบริษัทฯ

5.2. ตารางสรุปงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

5.2.1. งบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: บาท	ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2566 (ตรวจสอบ)
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	563,253,163	764,161,505	672,857,234
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	800,960,477	1,088,605,782	1,091,620,587
สินค้าคงเหลือ	221,415,000	290,536,134	223,501,775
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	44,624,139	34,771,278	49,807,358
เงินทดรองจ่าย	15,454,974	43,481,549	19,763,577
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	629,370,000	509,490,000	266,133,600
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	83,563,572	121,059,729	215,898,275
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,358,641,325	2,852,105,977	2,539,582,406
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	5,879,511	5,835,949	5,781,256
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	866,883,216	947,411,129	968,049,254
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	169,859,755	146,386,520	146,880,076
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่าและอุปกรณ์	130,238,031	142,818,633	147,469,295
สินทรัพย์สิทธิการใช้	319,617,813	632,692,669	702,379,621
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	383,695,467	697,279,995	1,062,118,415
ต้นทุนการได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	422,561,492	364,817,223	307,072,953
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	203,393,633	191,210,748	174,992,874
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	198,067,922	190,206,784	209,967,189
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,700,196,840	3,318,659,650	3,724,710,933

หน่วย: บาท	ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2566 (ตรวจสอบ)
รวมสินทรัพย์	5,058,838,165	6,170,765,627	6,264,293,339
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	800,000,000	480,000,000	673,000,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,252,585,503	1,546,667,848	1,709,789,256
รายได้รับล่วงหน้า	219,841,708	441,679,475	263,642,789
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	362,500,000	155,000,000	133,301,282
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	87,963,468	53,223,717	63,735,644
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,483,476	4,009,091	36,065,699
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	84,225,405	131,680,650	89,208,846
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,809,599,560	2,812,260,781	2,968,743,516
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	261,205,020	711,677,174	857,853,261
หนี้สินตามสัญญาเช่า – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	253,209,426	597,500,713	681,484,624
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	185,620,466	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	17,920,502	101,857	101,857
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	175,051,109	174,367,678	189,801,459
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	59,482,173	51,124,416	43,084,416
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	766,868,230	1,720,392,304	1,772,325,617
รวมหนี้สิน	3,576,467,790	4,532,653,085	4,741,069,133
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน หุ้นสามัญ 819,949,729 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	819,949,729	819,949,729	819,949,729
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว หุ้นสามัญ 819,949,729 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	819,949,729	819,949,729	819,949,729
ส่วนเกินทุน			
ส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	492,987,095	492,987,095	492,987,095
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	8,669,584
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	2,165,384	8,984,523	27,074,587
ยังไม่ได้จัดสรร	91,962,759	251,554,164	100,897,040
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(41,604,432)	(42,454,293)	(43,609,637)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,365,460,535	1,531,021,218	1,405,968,398

หน่วย: บาท	ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2566 (ตรวจสอบ)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	116,909,840	107,091,324	117,255,808
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,482,370,375	1,638,112,542	1,523,224,206
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,058,838,165	6,170,765,627	6,264,293,339

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: บาท	ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2566 (ตรวจสอบ)
รายได้			
รายได้จากการขายสินค้า	1,505,614,903	1,556,519,581	1,577,234,343
รายได้จากการให้บริการ	926,183,608	2,178,672,133	2,612,830,688
รายได้จากค่าลิขสิทธิ์	1,403,643,102	1,486,365,653	1,741,321,414
รายได้เงินปันผล	3,296,700	9,592,900	8,393,200
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	89,598,590	-	-
กำไรเสมือนขายจริงจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนในการร่วมค้า	234,924,682	-	-
รายได้อื่น	52,183,877	88,578,068	48,468,831
รวมรายได้	4,215,445,462	5,319,728,335	5,988,248,476
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายและบริการ	2,176,103,540	3,179,735,717	3,632,663,909
ค่าใช้จ่ายในการขาย จัดจำหน่ายและการบริการ	411,897,270	523,667,670	499,804,872
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,320,193,697	1,392,534,792	1,653,027,533
ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	-	119,883,562	243,358,893
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	7,275,294	-
รวมค่าใช้จ่าย	3,908,194,507	5,223,097,035	6,028,855,207
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	307,250,955	96,631,300	(40,606,731)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	261,964,936	184,706,540	120,599,594
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	8,868,631	(9,611,500)	2,143,556
รายได้ทางการเงิน	1,904,969	1,856,641	2,607,914
ต้นทุนทางการเงิน	(60,031,697)	(73,602,135)	(121,176,464)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	519,957,794	199,980,846	(36,432,131)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(4,548,032)	(17,666,693)	(90,083,483)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	515,409,762	182,314,153	(126,515,614)
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	497,123,495	166,410,544	(132,567,060)

หน่วย: บาท	ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2566 (ตรวจสอบ)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	18,286,267	15,903,609	6,051,446
	515,409,762	182,314,153	(126,515,614)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.61	0.20	(0.16)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: บาท	ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2566 (ตรวจสอบ)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	515,409,762	182,314,153	(126,515,614)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ – สุทธิจากภาษีเงินได้	(2,310,937)	(817,861)	309,598
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน ในภายหลัง – สุทธิจากภาษีเงินได้	(2,310,937)	(817,861)	309,598
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในตราสารทุนที่ กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไร ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น – สุทธิจากภาษีเงินได้	48,400	(32,000)	(41,760)
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย – สุทธิจากภาษีเงินได้	48,330,104	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัยของการร่วมค้า – สุทธิจาก ภาษีเงินได้	(3,348,391)	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัยของบริษัทร่วม – สุทธิจาก ภาษีเงินได้	(504,901)	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือ ขาดทุนในภายหลัง – สุทธิจากภาษีเงินได้	44,525,212	(32,000)	(41,760)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	42,214,275	(849,861)	267,838
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	557,624,037	181,464,292	(126,247,776)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	537,376,769	165,560,683	(132,299,222)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	20,247,268	15,903,609	6,051,446
	557,624,037	181,464,292	(126,247,776)

งบกระแสเงินสด

หน่วย: บาท	ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2566 (ตรวจสอบ)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	519,957,794	199,980,846	(36,432,131)
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	274,328,589	339,074,665	407,074,948
โอนกลับหนี้สูญและค่าเผื่อผลขาดทุน ด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(6,681,115)	(12,585,280)	(18,050,957)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ ทางการเงิน (โอนกลับ)	7,445,323	(5,497,841)	7,665,876
การปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือ เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ)	9,374,113	3,714,060	(20,888,479)
สำรองสินค้ารับคืน (โอนกลับ)	(27,420,281)	4,680,177	(14,838,674)
ขาดทุน (กำไร) จากการวัดมูลค่า ยุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	(89,598,590)	119,883,562	243,358,893
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย อุปกรณ์	13,503,884	(4,191,291)	(13,514,499)
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่าย สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,647,170	9,101	23,924,918
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	462,955	-
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในการ ร่วมค้า	-	7,275,294	-
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของ ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์เช่าและอุปกรณ์	(16,610,000)	-	-
กำไรเสมือนขายจริงจากการลดสัดส่วน เงินลงทุนในการร่วมค้า	(234,924,682)	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการยกเลิกสัญญาเช่า	(116,039)	85,980	(2,715,230)
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลง สัญญาเช่า	455,731	(7,576,047)	(825,566)
เงินปันผลรับ	(3,296,700)	(9,592,900)	(8,393,200)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(261,964,936)	(184,706,540)	(120,599,594)
การตัดบัญชีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากรายการบัญชีกับการร่วมค้า	-	18,336,997	-
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วม	(8,868,631)	9,611,500	(2,143,556)
รายการจ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	8,669,584
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของ พนักงาน	21,828,954	22,629,702	25,570,983
รายได้ทางการเงิน	(1,904,969)	(1,856,641)	(2,607,914)

หน่วย: บาท	ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2566 (ตรวจสอบ)
ต้นทุนทางการเงิน	60,031,697	73,602,135	121,176,464
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และ หนี้สินดำเนินงาน	261,187,312	573,340,434	596,431,866
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	110,655,435	(269,562,184)	7,370,276
สินค้าคงเหลือ	(17,538,532)	(72,835,194)	87,922,838
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(2,272,137)	9,852,861	(15,036,080)
เงินทดรองจ่าย	10,982,806	(28,026,575)	23,717,972
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	89,180,904	32,744,122	(30,075,041)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(147,111,870)	(459,966,330)	(598,860,437)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(75,713,224)	(37,245,749)	(73,723,885)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(69,610,978)	285,074,860	173,425,322
รายได้รับล่วงหน้า	(161,323,754)	221,837,767	(178,036,686)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(15,972,846)	42,774,527	(27,116,198)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	(24,170,532)	(15,826,762)	(23,334,207)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(8,112,875)	(8,357,757)	(8,040,000)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรม ดำเนินงาน	(49,820,293)	273,814,020	(65,354,260)
จ่ายดอกเบี้ย	(59,951,575)	(73,602,675)	(116,659,532)
จ่ายภาษีเงินได้	(67,065,252)	(91,982,079)	(106,578,755)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้	76,120,656	45,106,887	53,963,481
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรม ดำเนินงาน	(100,716,464)	153,336,153	(234,629,066)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้ออุปกรณ์	(27,257,594)	(61,975,176)	(54,303,972)
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในการร่วมค้า	(85,025,190)	(39,035,110)	(25,487,250)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	-	6,948,780	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในการ ร่วมค้า	-	5,000,000	-
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย บริษัทร่วม และร่วมการค้า	15,000,000	119,051,447	127,098,719
เงินปันผลรับจากสินทรัพย์ทางการเงินอื่น	3,296,700	9,592,900	8,393,200
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์และ สินทรัพย์สิทธิการใช้	10,709,484	4,753,707	16,240,911
ดอกเบี้ยรับ	1,887,355	1,829,603	2,624,603

หน่วย: บาท	ณ วันที่		
	31 ธันวาคม 2564 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2565 (ตรวจสอบ)	31 ธันวาคม 2566 (ตรวจสอบ)
สินทรัพย์ทางการเงินอื่นเพิ่มขึ้น	(539,767,542)	-	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(621,156,787)	46,166,151	74,566,211
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	750,000,000	(320,000,000)	193,000,000
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	185,620,466	(185,620,466)
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	-	897,750,000	680,000,000
จ่ายค่าธรรมเนียมเงินกู้ยืม	-	-	(4,000,000)
จ่ายค่าธรรมเนียมไถ่ถอนเงินกู้ยืมก่อนกำหนด	-	-	(3,800,000)
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(75,000,000)	(656,250,000)	(556,698,719)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(82,162,905)	(79,174,442)	(57,121,685)
เงินสดรับจากผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	2,692,000
เงินปันผลจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(33,076,885)	(25,722,125)	(2,144)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	559,760,210	2,223,899	68,448,986
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2,310,937)	(817,861)	309,598
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(164,423,978)	200,908,342	(91,304,271)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	727,677,141	563,253,163	764,161,505
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	563,253,163	764,161,505	672,857,234
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้นจากสัญญาเช่า	12,735,067	11,905,422	166,584,394
ซื้อสินทรัพย์ถาวรซึ่งยังไม่ได้ชำระเงิน	-	2,316,567	6,835,314
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนซึ่งยังไม่ได้ชำระเงิน	-	677,781	-

5.2.2. คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน

สำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวม จำนวน 4,215.5 ล้านบาท 5,319.7 ล้านบาท และ 5,988.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการดำเนินงานหลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากการขายสินค้า การ

ให้บริการ และค่าลิขสิทธิ์ ซึ่งสามารถแบ่งประเภทธุรกิจได้เป็น 5 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจเพลง ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง ธุรกิจภาพยนตร์ ธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี และธุรกิจสื่อและอื่น ๆ โดยในปี 2566 รายได้จากการดำเนินงาน 3 อันดับแรก ได้แก่ รายได้จากธุรกิจเพลง รายได้จากธุรกิจ โฮมช้อปปิ้ง และรายได้จากธุรกิจภาพยนตร์ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 65.6 ร้อยละ 22.9 และร้อยละ 5.9 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2564 - 2566

รายการ	มกราคม - ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจเพลง	1,816.1	43.1	3,043.1	57.2	3,929.9	65.6
รายได้จากธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง	1,316.6	31.2	1,364.6	25.7	1,369.5	22.9
รายได้จากธุรกิจภาพยนตร์	239.1	5.7	446.2	8.4	354.2	5.9
รายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี	273.1	6.5	198.2	3.7	152.2	2.5
รายได้จากธุรกิจสื่อและอื่นๆ	190.5	4.5	169.5	3.2	125.6	2.1
รายได้จากการดำเนินงานรวม	3,835.4	91.0	5,221.6	98.2	5,931.4	99.1
รายได้อื่น	380.1	9.0	98.1	1.8	56.9	0.9
รายได้รวม	4,215.5	100.0	5,319.7	100.0	5,988.3	100.0

ในปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งหมด 5,319.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1,104.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2 โดยผลบวกหลักมาจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid-19 การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว ตัวเลขการบริโภคฟื้นตัว และกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของกลุ่มรายได้ สามารถสรุปได้ดังนี้

- (1) รายได้ธุรกิจเพลง เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,227.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.6 นำโดยธุรกิจบริหารศิลปินและธุรกิจโชว์บิซ โดยในปีนี้รับรู้รายได้จากการจัดคอนเสิร์ตทั้งหมด 12 งาน เห็นได้ชัดว่ากลุ่มธุรกิจเพลงของบริษัทฯ กลับมาฟื้นตัวและดำเนินธุรกิจที่ใกล้สภาวะปกติมากขึ้น ทั้งนี้ ธุรกิจดิจิทัลมิวสิคยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องและเป็นแหล่งที่มาหลักของรายได้ธุรกิจเพลง
- (2) รายได้ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 48.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 ด้วยอุตสาหกรรมโฮมช้อปปิ้งและอีคอมเมิร์ซยังมีการแข่งขันค่อนข้างสูง อีกทั้งยังได้รับผลกระทบจาก Covid-19 อยู่บ้างจากกำลังซื้อที่ลดลง แต่บริษัทฯ ยังคงรักษารฐานลูกค้าได้และพัฒนาช่องทางจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ปีนี้มียอดได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- (3) รายได้ธุรกิจภาพยนตร์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 207.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 86.6 จากภาพยนตร์ที่ออกฉายทั้งหมด 3 เรื่อง ส่วนใหญ่มาจากรายได้ภาพยนตร์บุพเพสันนิวาส ซึ่งรายได้จากการเข้า

ฉายในโรงภาพยนตร์ทั่วประเทศไทยจากรายงานของเว็บไซต์ Thailand Box Office จำนวน 392.7 ล้านบาท นับว่าเป็นภาพยนตร์ไทยที่ทำเงินสูงสุดประจำปี 2565 อีกด้วย

- (4) รายได้ธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี ลดลงจากปีก่อน 74.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.4 โดยภาพรวมอุตสาหกรรมกล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียมมาถึงจุดสูงสุดของการพัฒนาเทคโนโลยีทีวีดาวเทียมแล้ว จึงทำให้ยอดขายกล่องมีปริมาณที่ลดลง
- (5) รายได้ธุรกิจสื่อและอื่น ๆ ลดลงจากปีก่อน 21.0 ล้านบาท หรือหรือลดลงร้อยละ 11.0 ตามกระแสนิยมที่เปลี่ยนแปลงไป

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งหมด 5,988.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 668.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 โดยสาเหตุหลักมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยหลังผ่านวิกฤต Covid-19 และภาคการท่องเที่ยวทั้งภายในประเทศและจากนักท่องเที่ยวต่างชาติคึกคักมากขึ้น ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของกลุ่มรายได้ สามารถสรุปได้ดังนี้

- (1) รายได้ธุรกิจเพลง เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 886.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.1 ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากธุรกิจบริหารศิลปินและธุรกิจโชว์บิซ ที่เติบโตถึงร้อยละ 46.1 โดยในปีนี้รับรู้รายได้จากการจัดคอนเสิร์ตทั้งหมด 19 งาน (รวม 32 รอบการแสดง) ซึ่งปีนี้เป็นปีที่กลุ่มธุรกิจเพลงของบริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจได้อย่างเต็มประสิทธิภาพหลังจากผ่านสถานการณ์ Covid-19 มาเป็นระยะเวลานาน และในส่วนของธุรกิจดิจิทัลมีสติกก็ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องและเป็นแหล่งที่มาของรายได้ธุรกิจเพลงที่ใหญ่ที่สุด
- (2) รายได้ธุรกิจโฮมช้อปปิ้ง เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 แม้อุตสาหกรรมโฮมช้อปปิ้งและอีคอมเมิร์ซยังมีการแข่งขันค่อนข้างสูง อีกทั้งยังเจอภาวะกำลังซื้อจากผู้บริโภคที่ลดลง แต่บริษัทฯ ยึดมั่นในการคัดสรรคุณภาพสินค้าและบริการเพื่อรักษาฐานลูกค้าเดิม และยังพัฒนาผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร House Brand เพื่อตอบโจทย์กลุ่มลูกค้าที่ดูแลสุขภาพซึ่งในยุคปัจจุบันมีเพิ่มมากขึ้น
- (3) รายได้ธุรกิจภาพยนตร์ ลดลงจากปีก่อน 92.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.6 โดยปีนี้มีภาพยนตร์ออกฉายทั้งหมด 4 เรื่อง และมีซีรีส์ DELETE ที่ร่วมพัฒนาและเผยแพร่ผ่าน Netflix เท่านั้น ในขณะที่ปีก่อนมีรายได้จากภาพยนตร์ไทยที่ทำรายได้สูงสุด ปี 2565 อย่าง “บุพเพสันนิวาส ๒” อย่างไรก็ตาม จีดีเอช ยังคงมุ่งมั่นเพิ่มธุรกิจใหม่ คัดสรรและจัดจำหน่ายหนังต่างประเทศ ภายใต้ชื่อ Out of the box by GDH เรื่องแรกๆ ที่เลือกคือ “PAST LIVES” ครั้งหนึ่ง ซึ่งคิดถึงตลอดไป
- (4) รายได้ธุรกิจจัดจำหน่ายกล่องรับสัญญาณทีวี ลดลงจากปีก่อน 46.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.2 โดยภาพรวมอุตสาหกรรมกล่องรับสัญญาณทีวีดาวเทียมมาถึงจุดสูงสุดของการพัฒนาเทคโนโลยีทีวีดาวเทียมแล้ว จึงทำให้ยอดขายกล่องมีปริมาณที่ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงหาช่องทางทางการจัดจำหน่ายสินค้าที่มีศักยภาพในการขยายตลาดไปสู่ธุรกิจ Smart Home อีกด้วย

- (5) รายได้ธุรกิจสี่และอื่น ๆ ลดลงจากปีก่อน 43.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.9 ตามกระแสนิยมที่เปลี่ยนแปลงไป

ต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 3,908.2 ล้านบาท 5,223.1 ล้านบาท และ 6,028.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขายจัดจำหน่ายและการบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรม โดยมีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

ในปี 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,314.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.6 แบ่งเป็นต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้น 1,003.6 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 191.4 ล้านบาท และขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่นเพิ่มขึ้น 119.9 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่ายมีการปรับตัวสูงขึ้น สอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากการกลับมาจัดงานคอนเสิร์ต การรับจ้างของศิลปิน และการดำเนินธุรกิจต่าง ๆ อย่างเต็มรูปแบบ ในขณะที่การขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงิน เกิดจากการลงทุนในหุ้น บริษัท โรจิสติ อินเทอร์เน็ต ช้อปปิ้ง จำกัด (มหาชน) (KISS)

ในปี 2566 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 805.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 แบ่งเป็น ต้นทุนขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 452.9 ล้านบาท ค่าใช้จ่าย เพิ่มขึ้น 229.4 ล้านบาท และขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น เพิ่มขึ้น 123.5 ล้านบาท โดยต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่าย มีการปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ กำลังหาแนวทางการปรับปรุงการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

สำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จำนวน 515.4 ล้านบาท 182.3 ล้านบาท และ (126.5) ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิร้อยละ 12.2 ร้อยละ 3.4 และร้อยละ (2.1) ตามลำดับ

ในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 2,041.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 382.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.1 เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid 19 และสามารถกลับมาจัดงานโชว์บิชและคอนเสิร์ตต่างๆได้ ประกอบกับการบันทึกบัญชีสิทธิมีาสเตอร์เพลงและมาสเตอร์วีดีโอจากเดิมที่เคยรับรู้เป็นต้นทุนผลิตในงบกำไรขาดทุนเป็นรับรู้ต้นทุนสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวสอดคล้องกับการสร้างรายได้ผ่านแพลตฟอร์มออนไลน์ต่างๆได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามในปี 2565 บริษัทฯ มีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ลดลงจากปีก่อน 333.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64.6 เนื่องจากปีก่อนมีรายการกำไรเสมือนขายจริงจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนในการร่วมค้า 234.9 ล้านบาท ซึ่งไม่ได้เป็นรายการปกติของธุรกิจ รวมทั้งในปีนี้มีบริษัทฯ มีขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น 119.9 ล้านบาท จากการลงทุนในหุ้น KISS ในขณะที่ปีก่อนรายการดังกล่าวเป็นกำไรวัดมูลค่ายุติธรรมฯ 89.6 ล้านบาท

จากผลการดำเนินงานในปี 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 2,298.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 256.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 เนื่องจากส่วนธุรกิจบริหารศิลปินและส่วนธุรกิจดิจิทัลมีวิสัยทัศน์สามารถ

เติบโตได้อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามในปี 2566 บริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิ ลดลงจากปีก่อน 308.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 169.4 และมีอัตราขาดทุนสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 2.1 เนื่องจากบริษัทฯ มีขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมในสินทรัพย์ทางการเงินอื่น 243.4 ล้านบาท จากการลงทุนในหุ้น KISS หากไม่นับรวมรายการพิเศษดังกล่าว จะส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 มีจำนวน 5,058.8 ล้านบาท 6,170.8 ล้านบาท และ 6,264.3 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 46.6 ร้อยละ 46.2 และร้อยละ 40.5 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 53.4 ร้อยละ 53.9 และร้อยละ 59.5 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี โดยสินทรัพย์หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เงินลงทุนในการร่วมค้า สินทรัพย์สิทธิการใช้ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,111.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 313.6 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มจากการบันทึกสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประเภทลิขสิทธิ์มาสเตอร์เพลงและมาสเตอร์วิดีโอ สินทรัพย์สิทธิการใช้ เพิ่มขึ้น 313.1 ล้านบาท เพิ่มจากการขยายอายุสิทธิการใช้ในสัญญาเช่าอาคารเพิ่มขึ้นจาก 6 ปีเป็น 12 ปี ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 287.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากส่วนธุรกิจบริหารศิลปินและดิจิทัลมิวสิค และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 200.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการระดมทุนผ่าน เดสทินี่ โทเคน (DESTINY TOKEN) โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนในภาพยนตร์บุฟเฟ่นิวาส ๒

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย จำนวน 93.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เพิ่มขึ้น 364.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มจากการสร้างสรรค์งานประเภทลิขสิทธิ์มาสเตอร์เพลงและมาสเตอร์วิดีโอเพิ่มขึ้น สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 94.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากภาษีมูลค่าเพิ่มจากการโอนธุรกิจสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นลดลง 243.4 ล้านบาทจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในหุ้น KISS และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 91.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินและผลกำไรให้แก่ผู้ซื้อและระดมทุนผ่าน เดสทินี่ โทเคน (DESTINY TOKEN) โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนในภาพยนตร์บุฟเฟ่นิวาส ๒

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 มีจำนวน 3,576.5 ล้านบาท 4,532.6 ล้านบาท และ 4,741.1 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนร้อยละ 78.6 ร้อยละ 62.0 และร้อยละ 62.6 และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 21.4 ร้อยละ 38.0 และร้อยละ 37.4 ของหนี้สินรวมในแต่ละปี โดยหนี้สินหมุนเวียนหลัก

ของบริษัทฯ ได้แก่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 956.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.7 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 294.1 ล้านบาท และรายได้รับล่วงหน้า เพิ่มขึ้น 221.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการกลับมาของส่วนธุรกิจบริหารศิลป์ที่ส่งผลให้เจ้าหนี้และรายได้รับล่วงหน้าในการจัดกิจกรรมโชว์บิชและคอนเสิร์ตเพิ่มขึ้น หนี้สินตามสัญญาเช่าเพิ่มขึ้น 309.6 ล้านบาทสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้ที่เพิ่มขึ้น เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้น 185.6 ล้านบาท มาจากการได้รับเงินกู้ยืมจากการระดมทุนผ่านโทเคนดิจิทัลที่นำมาใช้เกี่ยวกับการลงทุนในภาพยนตร์บุปผะสนิवास ๒ เป็นต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยรวมจำนวน 2,183.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 418.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.7

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี ก่อน 208.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการสำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้น เพิ่มขึ้น 193.0 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาว เพิ่มขึ้น 124.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลดลง 185.6 ล้านบาทจากการปิดโครงการดิจิทัลโทเคนก่อนกำหนดและคืนเงินกู้ยืมเพื่อคืนเงินให้กับผู้ถือดิจิทัลโทเคน หนี้สินตามสัญญาเช่า เพิ่มขึ้น 94.5 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากการเช่าพื้นที่อาคารเพิ่มในระหว่างปี เป็นต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยรวมจำนวน 2,409.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 226.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 มีจำนวน 1,482.4 ล้านบาท 1,638.1 ล้านบาท และ 1,523.2 ล้านบาทตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 155.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 โดยบริษัทฯ มีผลกำไรระหว่างปี ในส่วนของอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) อยู่ที่ 1.33 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 1.19 เท่า เนื่องจากหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ในขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลง 114.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.0 โดยบริษัทฯ มีผลขาดทุนระหว่างปี ในส่วนของอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E) อยู่ที่ 1.58 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 1.33 เท่า เนื่องจากหนี้สินที่มีภาวะดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 563.2 ล้านบาท 764.2 ล้านบาท และ 672.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยภาพรวม บริษัทฯ ยังคงมีสถานะทางการเงินที่ดีและยังคงมีเงินสดเพียงพอต่อการให้หมุนเวียนในการดำเนินงาน โดยสำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน จำนวน (100.7) ล้านบาท 153.3 ล้านบาท และ (234.6) ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ มูลค่าดังกล่าวในแต่ละปีมาจากการขึ้นลงของผลการดำเนินงานสำหรับปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน จำนวน (621.2) ล้านบาท 46.2 ล้าน

บาท และ 74.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ มูลค่าดังกล่าวเกิดจากการได้มาซึ่งเงินปันผลรับจาก บริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้า และการใช้ไปเพื่อซื้ออุปกรณ์และลงทุนเพิ่มเติมในแต่ละปี และสำหรับ ปี 2564 - 2566 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 559.8 ล้านบาท 2.2 ล้านบาท และ 68.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่มูลค่าดังกล่าวเกิดจากการกู้ยืมเงินจากธนาคารและจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม					
	2566	หน่วย	2565	หน่วย	2564	หน่วย
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.86	เท่า	1.01	เท่า	0.84	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.42	เท่า	0.42	เท่า	0.30	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า*	11.92	เท่า	15.15	เท่า	11.70	เท่า
ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย	31	วัน	24	วัน	31	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ*	14.13	เท่า	12.42	เท่า	10.01	เท่า
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	26	วัน	29	วัน	36	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้*	2.55	เท่า	2.60	เท่า	2.03	เท่า
ระยะเวลาชำระหนี้	143	วัน	140	วัน	180	วัน
Cash Cycle	(86)	วัน	(87)	วัน	(113)	วัน
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น	38.76	%	39.10	%	43.26	%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(0.82)	%	1.64	%	(0.53)	%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	133.38	%	314.59	%	242.21	%
อัตรากำไรสุทธิ	(2.21)	%	3.13	%	11.79	%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น*	(9.03)	%	11.49	%	45.33	%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์*	(2.13)	%	2.96	%	10.69	%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร*	(59.47)	%	159.66	%	364.41	%
อัตรากำไรของสินทรัพย์*	0.96	เท่า	0.95	เท่า	0.91	เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	3.11	เท่า	2.77	เท่า	2.41	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(0.56)	เท่า	3.72	เท่า	(0.83)	เท่า
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน(cash basis)	(0.09)	เท่า	0.33	เท่า	(0.18)	เท่า
ข้อมูลต่อหุ้น (Per Share)						
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	1.71	บาท	1.87	บาท	1.67	บาท
กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ต่อหุ้น	(0.16)	บาท	0.20	บาท	0.61	บาท
เงินปันผลต่อหุ้น**	-	บาท	-	บาท	-	บาท

* ใช้วิธีการคำนวณแบบหาค่าเฉลี่ย

** เงินปันผลต่อหุ้นใช้เกณฑ์ accrued

5.2.3. ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

การลงทุนในหุ้น ONEE ทางอ้อมเพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 10 มีความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ดังนี้

ก. บริษัทฯ ต้องขอความยินยอมหรือการผ่อนผันเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสถาบันการเงินในการเข้าทำธุรกรรมฯ ในครั้งนี้ และบริษัทฯ อาจไม่ได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันดังกล่าว

ภายใต้สัญญา Call Option นั้น บริษัทฯ จะใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option ได้ก็ต่อเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อน กล่าวคือ บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนหรือ ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2567 มิฉะนั้น สัญญา Call Option จะมีผลสิ้นสุดลง โดยสัญญา Call Option ดังกล่าวมิได้รวมเงื่อนไขบังคับก่อนว่าบริษัทฯ จะต้องได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันจากสถาบันการเงินก่อนแต่อย่างใด

บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาวกับสถาบันการเงินต่าง ๆ เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตามปกติ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินคงค้างตามสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินรวมประมาณ 1,665.05 ล้านบาท โดยสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินได้กำหนดเงื่อนไขบางประการ เช่น ข้อจำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการก่อหนี้เพิ่มเติม และการดำรงอัตราส่วนทางการเงินบางประเภท เป็นต้น ซึ่งเป็นปกติของสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงิน

ในการเข้าทำธุรกรรมฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องได้รับความยินยอมหรือการผ่อนผันจากสถาบันการเงินก่อน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- บริษัทฯ จะมีอัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt to Equity: IBD/E) เพิ่มขึ้นจาก 1.58 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็น 2.18 เท่า และจะมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio: DSCR) ที่ลดลงจาก 1.85 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เป็น 0.41 เท่า จากผลสะท้อนของการตั้งหนี้สินจากการเข้าทำธุรกรรมฯ ตามมาตรฐานทางบัญชี และอาจส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนทางการเงินไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง (Financial Covenant) กล่าวคือ อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันซึ่งต้องไม่น้อยกว่า 1.20 เท่า
- การเข้าทำธุรกรรมฯ ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทฯ มีภาระผูกพันเพิ่มขึ้น เช่น ในกรณีที่บริษัทฯ มิได้ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ภายในระยะเวลาที่กำหนด และผู้ขายได้ใช้สิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (Put Option) บริษัทฯ จะมีหน้าที่จะต้องซื้อหุ้น Call Option และรับภาระหนี้สินของวันทอง โฮลดิ้งส์ เป็นต้น กรณีนี้ จึงอาจถือเป็นการก่อภาระผูกพันต่อบุคคลอื่นเพิ่มขึ้น

ผลของการผิดเงื่อนไขดังกล่าว อาจทำให้สถาบันการเงินใช้สิทธิเรียกร้องให้บริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดก่อนกำหนด ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้ บริษัทฯ ได้ขอความยินยอมหรือผ่อนผันข้อสัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องแล้ว สำหรับเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้น โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างรอการอนุมัติจากสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทฯ จะรายงานความคืบหน้าสำหรับการให้ความยินยอมหรือผ่อนผันเรื่องดังกล่าวของสถาบันการเงินให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะออกเสียงลงคะแนนเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมฯ (วาระที่ 8) ต่อไป

หากบริษัทฯ ไม่ได้รับหนังสือยินยอมหรือผ่อนผันดังกล่าว บริษัทฯ อาจผิดเงื่อนไขภายใต้สัญญาขอรับการสนับสนุนทางการเงินได้ และหากที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการเข้าทำสัญญา Call Option ในครั้งนี้ แต่สุดท้าย บริษัทฯ ไม่ได้รับความยินยอมหรือผ่อนผันจากสถาบันการเงินในเรื่องที่เกี่ยวข้อง นอกจากบริษัทฯ จะผิดเงื่อนไขภายใต้สัญญาสนับสนุนทางการเงินแล้ว บริษัทฯ จะต้องมีความที่ตามสัญญา Call Option และยังมีควมรับผิดชอบตามสัญญา Call Option อีกด้วย หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของ บริษัทฯ โปรดดูความเสี่ยงตามข้อ 5.2.3 ข. เพิ่มเติม อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะพยายามบรรเทาความเสี่ยงดังกล่าวด้วยการเจรจากับเจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นเพื่อก่อให้เกิดผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ ให้น้อยที่สุด

ข. ความเสี่ยงจากการไม่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอเพื่อเข้าซื้อหุ้นของวันทอง โฮลดิ้งส์ ซึ่งถือหุ้น ONEE เนื่องจากกระแสเงินสดภายในของบริษัทฯ ไม่เพียงพอ และบริษัทฯ ไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนอื่นได้

ภายในระยะเวลาก่อนวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 (ระยะเวลาการใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Call Option) บริษัทฯ มีแผนที่จะใช้กระแสเงินสดจากแหล่งเงินทุนต่าง ๆ ในการซื้อหุ้น Call Option กล่าวคือ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานและเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี กระแสเงินสดจากแหล่งเงินทุนต่าง ๆ ข้างต้นน่าจะไม่เพียงพอสำหรับการซื้อหุ้น Call Option ดังนั้น บริษัทฯ จะต้องพิจารณากู้เงินจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้ในการชำระค่าซื้อหุ้น Call Option หรือหาแหล่งเงินทุนอื่น เป็นต้น ซึ่งฝ่ายจัดการอยู่ระหว่างการพิจารณา และหากบริษัทฯ มิได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินตามที่กล่าวในข้อ 5.2.3 ก. ข้างต้น การได้รับการสนับสนุนทางการเงินด้วยวิธีการอื่น อาจมีความยากลำบากมากขึ้น ทั้งนี้ จากงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมเป็นจำนวน 938.99 ล้านบาท และ จากงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น รวมเป็นจำนวน 407.62 ล้านบาท

ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการซื้อหุ้น Call Option ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ผู้ขายมีสิทธิบังคับให้บริษัทฯ ซื้อหุ้น Call Option (Put Option) โดยผู้ขายจะแจ้งให้บริษัทฯ ทราบภายใน 30 วันนับจากวันดังกล่าว โดยบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องซื้อหุ้นดังกล่าวจากผู้ขายภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากผู้ขาย หากบริษัทฯ ไม่ดำเนินการซื้อหุ้น Call Option ตามที่ผู้ขายใช้สิทธิ Put Option ภายในระยะเวลาดังกล่าว ผู้ขายมีสิทธิดำเนินการให้วันทอง โฮลดิ้งส์

ขายหุ้น ONEE ที่ถืออยู่ภายใน 6 เดือนนับจากวันที่พ้นระยะเวลา 15 วันดังกล่าว ทั้งนี้ คู่สัญญาฯ มิได้กำหนดวิธีการและราคาขายหุ้น ONEE ขึ้นต่ำ โดยหากจำนวนเงินที่ได้จากการขายหุ้นดังกล่าวไม่สามารถชำระภาระหนี้สินระหว่างวันของ โฮลดิ้งส์ กับผู้ขายได้ครบถ้วน ผู้ขายมีสิทธิเรียกให้บริษัทฯ ชำระภาระหนี้สินของวันของ โฮลดิ้งส์ ที่ค้างอยู่และค่าเสียหายที่เกี่ยวข้อง (หากมี) ได้ หากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว บริษัทฯ อาจถูกเรียกร้องให้ต้องชำระเงินส่วนต่างดังกล่าว และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี สัญญา Call Option อนุญาตให้บริษัทฯ มีสิทธิกำหนดให้บุคคลอื่นเข้าซื้อหุ้น Call Option จากผู้ขาย และชำระหนี้เงินกู้ซึ่งวันของ โฮลดิ้งส์มีต่อผู้ขายได้ โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ขาย ดังนั้น หากบริษัทฯ ไม่มีเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการซื้อหุ้น Call Option ตามระยะเวลาที่กำหนด บริษัทฯ จะดำเนินการหาผู้ลงทุนรายอื่นมาเป็นผู้ซื้อหุ้น Call Option และชำระหนี้เงินกู้ซึ่งวันของ โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขายแทนบริษัทฯ ซึ่งหากดำเนินการสำเร็จ จะช่วยป้องกันความเสี่ยงจากการถูกเรียกร้องให้ชำระส่วนต่างดังกล่าวข้างต้นได้ ทั้งนี้ หากบุคคลอื่นที่เข้าซื้อหุ้น Call Option แทนบริษัทฯ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ บริษัทฯ จะปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ค. ความเสี่ยงจากการมีภาระหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมฯ

ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการมีภาระหนี้สินเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเข้าทำธุรกรรมฯ อาจรวมถึงผลกระทบต่อสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ หากบริษัทฯ มีหนี้สินเพิ่มขึ้นมากเกินไป อาจส่งผลให้บริษัทฯ มีภาระในการจ่ายดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและความสามารถในการสร้างกำไร

นอกจากนี้ การมีภาระหนี้สินที่เพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อเครดิตเรตติ้งของบริษัทฯ ทำให้การเข้าถึงแหล่งทุนในอนาคตมีความยากลำบากขึ้น และอาจส่งผลให้ต้นทุนในการจัดหาเงินทุนเพิ่มขึ้น ซึ่งท้ายที่สุดอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของผู้ถือหุ้น

ง. ความเสี่ยงจากการลดลงของสภาพคล่องของบริษัทฯ

หากบริษัทฯ ตัดสินใจซื้อหุ้น Call Option โดยการใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานและเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ของบริษัทฯ เอง บริษัทฯ จะต้องใช้เงินสดในการซื้อหุ้น Call Option ภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 โดยคิดเป็นจำนวนรวมไม่เกิน 960,167,500 บาท ดังนั้นภายหลังจากการซื้อหุ้น Call Option แล้ว บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงจากการลดลงของสภาพคล่องทางการเงิน และเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

จ. บริษัทฯ อาจมีข้อจำกัดในการลงทุนในอนาคต

ถึงแม้ว่าการทำธุรกรรมฯ เข้าซื้อหุ้น ONEE เพิ่มเติม จะมีราคาซื้อที่เหมาะสมจากประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ แต่เงินลงทุนสำหรับการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวอาจมีจำนวนสูงถึง 960,167,500 บาท ทำให้บริษัทฯ อาจมีข้อจำกัดในการลงทุนในโครงการ และ/หรือ บริษัทฯ ที่มีศักยภาพอื่น ๆ ในอนาคตที่อาจให้ผลตอบแทนสูงกว่า หรือมีความเสี่ยงต่ำกว่าการเข้าทำธุรกรรมฯ ในครั้งนี้ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการทบทวนแผนการลงทุนของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะช่วยบรรเทาผลกระทบของข้อจำกัดดังกล่าวได้

ฉ. ความเสี่ยงที่ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง เนื่องจากความเสี่ยงทางธุรกิจของ ONEE

การประกอบธุรกิจในฐานะผู้ให้บริการด้านสื่อและความบันเทิงของ ONEE มีความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ อาทิเช่น ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกระแสความนิยมของผู้บริโภคในรายการโทรทัศน์ หรือรายการวิทยุ ความเสี่ยง จากภาวะอุตสาหกรรมที่มีการแข่งขันสูง อาจทำให้ ONEE ไม่สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรได้ และความเสี่ยง ในการต่ออายุใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่สำหรับการให้บริการโทรทัศน์ระบบดิจิทัล การได้รับสิทธิในการเป็นผู้จัดรายการร่วม และเป็นผู้รับจ้างผลิตรายการวิทยุ ซึ่งมีระยะเวลาสิ้นสุด อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามนโยบายผู้ให้สิทธิ รวมทั้งความเสี่ยงจากการผันผวนของค่าใช้จ่ายจากการต่ออายุใบอนุญาตหรือสิทธิดังกล่าว ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อต้นทุนและผลการดำเนินงานของ ONEE ดังนั้น ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของ ONEE ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ ONEE และทำให้ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในอนาคตไม่เป็นไปตามคาดหวัง

อย่างไรก็ตาม ONEE ได้มีแผนในการรับมือและตอบสนองต่อความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นได้ เช่น การมีทีมงานที่เชี่ยวชาญ และมีประสบการณ์ในธุรกิจด้านสื่อและความบันเทิงมาอย่างยาวนาน การติดตามการเปลี่ยนแปลงของกระแสความนิยมอย่างใกล้ชิด และการทบทวนกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างสม่ำเสมอเพื่อตอบสนองต่อภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เปลี่ยนแปลงไป เป็นต้น

ช. ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นสามัญของ ONEE ในช่วงระยะเวลาการใช้สิทธิ Call Option

เนื่องด้วยบริษัทฯ ได้ตกลงราคาหุ้น Call Option กับผู้ขายไว้แล้วในสัญญา Call Option ซึ่งมีการคำนวณจากต้นทุนของหุ้น ONEE ที่ วันทอง ไฮลด์ิงส์ ถืออยู่ (โปรดพิจารณารายละเอียดการคำนวณค่าตอบแทนในข้อ 1.3.1) และเนื่องด้วย ONEE เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น ราคาหุ้นของ ONEE ในกระดานซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาและจะผันผวนจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยหรือทั่วโลก สภาพตลาดทุน ผลการดำเนินงานของ ONEE ฐานะทางการเงินของ ONEE และปัจจัยพื้นฐานของ ONEE เป็นต้น ดังนั้น ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมฯ แล้ว

อาจมีเหตุการณ์ที่ราคาซื้อขายหุ้น ONEE ผันผวนและอาจปรับตัวลดลงจนต่ำกว่าราคาหุ้น Call Option ที่บริษัทฯ ได้ตกลงกับผู้ขาย ซึ่งหากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นและบริษัทฯ ต้องซื้อหุ้น Call Option หรือบริษัทฯ ถูกเรียกร้องให้ต้องชำระเงินสำหรับภาระหนี้สินระหว่างวันทอง โฮลดีงส์ กับ ผู้ขาย (เนื่องจากเงินที่ วันทอง โฮลดีงส์ ได้รับจากการขายหุ้น ONEE ไม่เพียงพอสำหรับการชำระ ยอดภาระหนี้สินดังกล่าวได้) กรณีนี้อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินของบริษัท

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาราคาซื้อขายเฉลี่ยและปริมาณการซื้อขายของหุ้นสามัญของ ONEE ใน ตลาดหลักทรัพย์ โดยคำนวณราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนัก (Volume Weighted Average Price)(VWAP) ย้อนหลัง 15 – 360 วันทำการ จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567 ซึ่งเป็นวันก่อนวันที่ บริษัทฯ เผยแพร่มติคณะกรรมการของบริษัทฯ เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการ หุ้น ONEE มีราคาตลาด ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ 4.10 – 5.86 บาทต่อหุ้นซึ่งสูงกว่าราคาหุ้น Call Option ที่บริษัทฯ ได้ตกลงกับ ผู้ขายภายใต้สัญญา Call Option

นอกจากนี้ เนื่องจากสัญญา Call Option ได้มีกำหนดกรอบระยะเวลาในการเข้าทำรายการเป็น ระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567 ดังนั้น บริษัทฯ จะมีเวลาพิจารณาหาช่วงเวลาและ ราคาเข้าซื้อที่เหมาะสมได้ โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมสามัญ ผู้ถือหุ้นประจำปี 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารกลุ่มของบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาตัดสินใจใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) ในช่วงเวลาที่เหมาะสมภายใน ระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญา Call Option ประกอบกับการพิจารณาปัจจัยอื่น ๆ ภาวะตลาด ผล ประกอบการและฐานะการเงินของ ONEE สภาพคล่องของบริษัทฯ และแหล่งเงินทุน เป็นต้น โดย จะดำเนินการด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และ ผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 5.2 “การบริหารความเสี่ยง – ปัจจัยความเสี่ยงต่อการ ดำเนินธุรกิจ” ตามรายงานประจำปี 2566 แบบ 56-1 One Report ของบริษัทฯ

- 5.3. ประเมินการทางการเงินในปัจจุบัน (ถ้ามี) โดยระบุถึงข้อสมมติฐานทางการค้า เศรษฐกิจ อุตสาหกรรมและ สอบทานตัวเลขโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าประมาณการผล การดำเนินงานได้จัดทำขึ้นโดยความระมัดระวัง

-ไม่มี-

-ใจเว้นว่าง-

5.4. รายชื่อคณะกรรมการ ผู้บริหาร และรายชื่อผู้ถือหุ้น 12 รายแรก

5.4.1. รายชื่อคณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 28 มีนาคม 2567¹⁵

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1.	นายไพฑูรย์ ดำรงชัยธรรม	ประธานกรรมการบริษัท, ประธานที่ปรึกษาบริษัท
2.	นางสาวบุษบา ดาวเรือง	รองประธานกรรมการบริษัท (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม), ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง, ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการและจริยธรรมธุรกิจ, ประธานกรรมการบริหารกลุ่ม, ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม
3.	นางสาวสุวิมล จึงโชติกะพิศิฐ์	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน, ที่ปรึกษา
4.	นายภาวิต จิตรกร	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการบริหารกลุ่ม, กรรมการบริหารความเสี่ยง, กรรมการกำกับดูแลกิจการและจริยธรรมธุรกิจ, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร จีเอ็มเอ็ม มิวสิค
5.	นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการบริหารกลุ่ม, กรรมการบริหารความเสี่ยง, (รักษาการ) ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน
6.	ดร. นริศ ชัยสูตร	กรรมการอิสระ, ประธานกรรมการตรวจสอบ, ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
7.	นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน, กรรมการกำกับดูแลกิจการและจริยธรรมธุรกิจ
8.	นายชนิตร์ ชาญชัยณรงค์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ
9.	นายสัญญาลักษณ์ ชัยขจรวัฒน์	กรรมการอิสระ, กรรมการตรวจสอบ, กรรมการกำกับดูแลกิจการและจริยธรรมธุรกิจ

5.4.2. รายชื่อผู้บริหาร ณ วันที่ 28 มีนาคม 2567¹⁶

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1.	นางสาวบุษบา ดาวเรือง	รองประธานกรรมการบริษัท (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม), ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง, ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการและจริยธรรมธุรกิจ, ประธานกรรมการบริหารกลุ่ม, ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่ม
2.	นายภาวิต จิตรกร	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการบริหารกลุ่ม, กรรมการบริหารความเสี่ยง, กรรมการกำกับดูแลกิจการและจริยธรรมธุรกิจ, ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร จีเอ็มเอ็ม มิวสิค

¹⁵ รายชื่อกรรมการจากเว็บไซต์ของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ (datawarehouse.dbd.go.th) ส่วนตำแหน่งของกรรมการนำมาจากเว็บไซต์ของบริษัทฯ ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้

¹⁶ รายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหารนำมาจากเว็บไซต์ของบริษัทฯ ณ วันที่ของสารสนเทศฉบับนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
3.	นายฟ้าใหม่ ดำรงชัยธรรม	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม, กรรมการบริหารกลุ่ม, กรรมการบริหารความเสี่ยง, (รักษาการ) ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน
4.	นายกิตติศักดิ์ ช่างอรุณ	รองประธานกรรมการบริหารกลุ่ม, (รักษาการ) ประธานเจ้าหน้าที่บริหารธุรกิจสินค้า
5.	นางสาวจรรยาจิรา พนิตพล	ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน

5.4.3. รายชื่อผู้ถือหุ้น 12 รายแรก ณ วันที่ 20 มีนาคม 2567¹⁷

ลำดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละของทุนชำระแล้ว
1.	บริษัท ฟ้า ดำรงชัยธรรม จำกัด	426,774,344	52.05
2.	นายทวีวัชร จุฬางกูร	134,735,723	16.43
3.	นายณัฐพล จุฬางกูร	81,122,700	9.89
4.	นางหทัยรัตน์ จุฬางกูร	56,239,200	6.86
5.	นายโกมล จีรุ่งเรืองกิจ	22,720,000	2.77
6.	UOB KAY HIAN (HONG KONG) LIMITED - Client Account	17,932,520	2.19
7.	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	12,278,693	1.50
8.	นายถกลเกียรติ วีรวรรณ	5,299,236	0.65
9.	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้ฝาก	5,260,551	0.64
10.	กองทุนเปิด บัวหลวงตราสารทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ	4,813,400	0.59
11.	กองทุนเปิดบัวหลวงเฟล็กซิเบิลเพื่อการเลี้ยงชีพ	4,602,600	0.56
12.	นายกิตติ งามมหารัตน์	4,207,900	0.51

5.5. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ (ถ้ามี)

นอกเหนือจากข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้และความเสี่ยงข้างต้นดังที่เปิดเผยในข้อ 5.2.3 (ปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการค้าเงินลงทุน) ไม่มีข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

6. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2567 ได้พิจารณาข้อมูลต่าง ๆ แล้วมีความเห็นว่า การเข้าทำธุรกรรมฯ ในครั้งนี้ เป็นการเข้าทำรายการที่สมเหตุสมผล อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีความเสี่ยงในเรื่องของการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนเพื่อการชำระค่าหุ้น Call Option ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันลงนามในสัญญา Call Option

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถจัดหาเงินทุนหมุนเวียนเพื่อการชำระค่าหุ้น Call Option ได้ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ บริษัทฯ ไม่สามารถจัดหาเงินทุนหมุนเวียนเพื่อการชำระค่าหุ้น Call Option ได้ บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถบริหาร

¹⁷ ข้อมูลจากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (<https://www.set.or.th/th/market/product/stock/quote/GRAMMY/major-shareholders>)

จัดการความเสี่ยงดังกล่าวได้ เนื่องจากสัญญา Call Option อนุญาตให้บริษัทฯ มีสิทธิกำหนดให้บุคคลอื่นเข้าซื้อหุ้น Call Option จากผู้ขาย และชำระหนี้เงินกู้ซึ่งวันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขายได้ โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ขาย โดยหากบริษัทฯ ไม่มีเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการซื้อหุ้น Call Option ตามระยะเวลาที่กำหนด บริษัทฯ จะดำเนินการหาผู้ลงทุนรายอื่นมาเป็นผู้ซื้อหุ้น Call Option และชำระหนี้เงินกู้ซึ่งวันทอง โฮลดิ้งส์ มีต่อผู้ขายแทนบริษัทฯ

7. **คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ**

-ไม่มี-

8. **ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อม ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป**

-ไม่มี-

9. **สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปี ที่ผ่านมา**

(1) **สัญญาเช่าอาคาร M Theater**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2566 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2566 ได้อนุมัติให้บริษัท จีอาร์ โวคอล สตูดิโอ จำกัด (ปัจจุบันเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท แบล็คเจม จำกัด ("BLACKGEM")) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัทฯ เข้าทำรายการเช่าอาคารสำนักงาน โดยจะเช่าพื้นที่อาคาร M Theater พื้นที่เช่ารวมประมาณ 746 ตารางเมตร คิดเป็นร้อยละ 24.87 ของพื้นที่อาคารสำนักงานทั้งหมด เพื่อใช้เป็นสำนักงานและสถานประกอบกิจการโรงเรียนสอนร้อง เพลง เต้นและดนตรี จากบริษัท สหมัญญผล จำกัด ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ (สิทธิการเช่า) และ รายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ สัญญาเช่ามีอายุ 3 ปี เริ่มแต่วันที่ 1 เมษายน 2567 สิ้นสุด 31 มีนาคม 2570 โดย BLACKGEM มีสิทธิในการต่ออายุสัญญาได้อีกคราวละ 3 ปี และตลอดระยะเวลาการเช่า 3 ปี คิดเป็นประมาณ 12.09 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นที่เกี่ยวข้อง)

(2) **สัญญาเช่าอาคารสำนักงาน จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ เพลส**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2565 ได้อนุมัติให้บริษัทต่ออายุสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ เพลส และอนุมัติการปรับอัตรา ค่าเช่าและค่าบริการ กับ บริษัท เกิดฟ้า จำกัด ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ สัญญาเช่ามีอายุ 3 ปี เริ่มแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 สิ้นสุด 30 เมษายน 2568 โดย บริษัทฯ มีสิทธิในการต่ออายุสัญญาได้อีกคราวละ 3 ปี และตลอดระยะเวลาการเช่า 3 ปี คิดเป็นประมาณ 388.25 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นที่เกี่ยวข้อง)

10. **แบบหนังสือมอบฉันทะ พร้อมชื่อกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ราย เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น**

ปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 13 ของหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2567