

วันที่ 2 มีนาคม 2553

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารสำหรับงบการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย รายงานสรุปผลการดำเนินงาน (Form 45-3) และงบการเงินประจำปี 2552 ฉบับภาษาไทย

บริษัท มีเดีย ออฟ มีเดียส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอส่งงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ฉบับภาษาไทย และแบบรายงานสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนมายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเผยแพร่ให้แก่ผู้ลงทุนทราบต่อไป

ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2552 อนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ด้วยกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer : EBT) จากบริษัท แกรนด์ คาแนล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มเจริญฤกษ์ (ประกอบด้วยบริษัท แกรนด์ คาแนล จำกัด บริษัท เบิ้ล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด และบริษัท พระราม 9 สแควร์ จำกัด และบริษัทย่อย) และการซื้อสินทรัพย์จากกลุ่มรัตนรักษ์ ส่งผลให้บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงการดำเนินธุรกิจครั้งสำคัญ โดยการขยายจากธุรกิจสื่อไปสู่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และภายหลังการเข้าทำรายการกลุ่มเจริญฤกษ์เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้บริหารหลักของบริษัท

ดังนั้นในการจัดทำงบการเงินรวมเมื่อกลุ่มเจริญฤกษ์ (ผู้ถือหุ้นในทางกฎหมาย) เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่เกินกว่าร้อยละ 50 และมีอำนาจควบคุมบริษัท กลุ่มเจริญฤกษ์จึงถือเป็นบริษัทแม่ในทางบัญชี บริษัทจึงได้จัดทำงบการเงินรวมสำหรับ “การซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ” ภายใต้ชื่อบริษัท มีเดีย ออฟ มีเดียส์ จำกัด (มหาชน) ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550) เรื่องการรวมธุรกิจ โดยมีสาระสำคัญที่ปรากฏในงบการเงินปี 2552 และ 2551 ดังนี้

งบกำไรขาดทุนรวมปี 2552

ในการจัดทำงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ได้รวมรายได้และค่าใช้จ่าย ดังนี้

- รายได้และค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัท มีเดีย ออฟ มีเดียส์ จำกัด (มหาชน) (ประกอบด้วย บมจ.มีเดีย ออฟ มีเดียส์ บจก. มีเดีย สตูดิโอ บจก. เอ็ม แอนด์ ดี เอนเตอร์เทนเมนต์ และ บจก. เขาเขียวคันทรี่คลับ) ตั้งแต่วันที่ 18 ธันวาคม 2552 (ซึ่งเป็นวันที่การรวมกิจการแล้วเสร็จ) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2552 (จำนวน 14 วัน)
- รายได้และค่าใช้จ่ายของ บจก. เบิ้ล ดีเวลลอปเม้นท์ บจก. พระราม 9 สแควร์ และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552

งบดุลรวมปี 2552

จากผลของการรวมกิจการ และการบันทึกบัญชี การซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ สินทรัพย์และหนี้สินเกิดจากการรวมสินทรัพย์และหนี้สินของบมจ.มีเดีย ออฟ มีเดียส์ และกลุ่มเจริญฤกษ์ แต่สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของกลุ่มเจริญฤกษ์ (บจก. เบิ้ล ดีเวลลอปเม้นท์ และ บจก. พระราม 9 สแควร์) บวกด้วยต้นทุนการรวมธุรกิจ

งบการเงินรวมสำหรับปี 2551 ที่นำมาเปรียบเทียบ

งบการเงินรวมสำหรับปี 2551 ที่นำมาเปรียบเทียบ เป็นตัวเลขของ บริษัท เบิ้ล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด และบริษัท พระราม 9 สแควร์ จำกัดและบริษัทย่อย เท่านั้น

จากผลการรวมธุรกิจดังกล่าวข้างต้น ฝ่ายบริหารขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยประจำปี 2552 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2551 และงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เปรียบเทียบกับงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ดังนี้

งบกำไรขาดทุนรวม

1. รายได้

รายได้รวมปี 2552 จำนวน 50.71 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีรายได้รวม 482.54 ล้านบาท เป็นจำนวน 431.83 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2551 บจก. เบิ้ล ดีเวลลอปเม้นท์ ซึ่งเป็นบริษัทแม่ในทางบัญชี มีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 457.07 ล้านบาท ส่วนรายได้ธุรกิจสื่อและธุรกิจสนามกอล์ฟ เป็นรายได้จากการดำเนินงานของบริษัท จำนวน 14 วัน (วันที่ 18 ธันวาคม 2552 – วันที่ 30 ธันวาคม 2552) ซึ่งเป็นผลประกอบการภายหลังการรวมกิจการในปี 2552 ในขณะที่ปี 2551 ไม่มีรายได้ดังกล่าว

2. ต้นทุน

ต้นทุนรวมจำนวน 30.41 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นต้นทุนจากธุรกิจสื่อและธุรกิจสนามกอล์ฟของบริษัท จำนวน 14 วัน (วันที่ 18 ธันวาคม 2552 – วันที่ 30 ธันวาคม 2552) ซึ่งเป็นผลประกอบการภายหลังการรวมกิจการในปี 2552 ในขณะที่ปี 2551 ไม่มีต้นทุนดังกล่าว

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 42.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2551 จำนวน 17.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 70.30 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาต่างๆ

4. ขาดทุนสุทธิ

ขาดทุนสุทธิซึ่งเป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ สำหรับปี 2552 มีจำนวน 17.28 ล้านบาท ลดลงจากปี 2551 ซึ่งมีกำไรจำนวน 451.96 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้ โดยในปี 2552 มีขาดทุนต่อหุ้น 0.03 บาท

งบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ

1. รายได้

รายได้จำนวน 814.93 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีรายได้รวม 856.58 เป็นจำนวน 41.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.86 สาเหตุหลักจากรายได้ค่าโฆษณาที่ลดลงจำนวน 56.03 ล้านบาท เนื่องจากลูกค้ามีการลดการใช้งบโฆษณา อย่างไรก็ตามรายได้โฆษณายังคงเป็นธุรกิจหลักของบริษัท ในปี 2552 สำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ยังไม่มีกำไรรายได้ในปี 2552 เนื่องจากโครงการอยู่ระหว่างการพัฒนา

2. ต้นทุน

ต้นทุนรวมจำนวน 495.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2551 จำนวน 39.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.64 สาเหตุหลักจากต้นทุนโฆษณาเพิ่มขึ้น 37.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.70 จากปี 2551 เนื่องจากการจ้างบุคคลากรฝ่ายผลิตรายการประเภทข่าวเพิ่มขึ้นและค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์การผลิตเพิ่มขึ้น

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจำนวน 200.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2551 จำนวน 9.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.07 ส่วนใหญ่เกิดจากค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาต่างๆ

4. กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2552 จำนวน 81.78 ล้านบาท ลดลงจากปี 2551 เป็นจำนวน 44.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.43 โดยมีกำไรต่อหุ้น 0.23 บาท

งบดุลรวม งบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เปรียบเทียบกับงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

1. สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 3,212.95 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เป็น 7,416.61 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เพิ่มขึ้นจำนวน 4,203.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 130.83 โดยทรัพย์สินที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญ มีดังนี้

1. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,718.53 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นที่ดินและอาคารสำนักงานของบริษัท (ซึ่งบางส่วนเป็นผลจากการรวมกิจการ) ที่ดินและค่าพัฒนาสนามกอล์ฟของบริษัทย่อย
2. สินค้าคงเหลือ-สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,115.72 ล้านบาท จากการก่อสร้างอาคารพลาซ่า และที่ดินเปล่ารอการพัฒนา
3. เงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้นจำนวน 508.58 ล้านบาท เป็นเงินฝากประจำและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

4. เงินจ่ายล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง เพิ่มขึ้นจำนวน 301.20 ล้านบาท เนื่องจากงานก่อสร้างมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง

2. หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 337.67 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เป็น 2,088.61 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เพิ่มขึ้นจำนวน 1,750.94 ล้านบาท หนี้ส่วนใหญ่ประกอบด้วย

- เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 514.51 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 540.90 ล้านบาท
- เงินมัดจำรับตามสัญญาจะซื้อจะขายอาคาร 645.85 ล้านบาท

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 5,328.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2551 ที่มีจำนวน 2,875.28 ล้านบาท เป็นจำนวน 2,452.71 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นจากการรวมธุรกิจสื่อและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ โดยใช้การบันทึกบัญชี “การซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ” ดังกล่าวข้างต้น

งบดุลเฉพาะกิจการ งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เปรียบเทียบกับงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551

1. สินทรัพย์รวม

บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 1,743.73 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เป็น 5,921.38 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เพิ่มขึ้นจำนวน 4,177.65 ล้านบาท โดยทรัพย์สินที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ มีดังนี้

1. เงินลงทุนในบริษัทย่อย เพิ่มขึ้นจำนวน 2,367.26 ล้านบาท เกิดจากการลงทุนเพิ่มใน บจก. เบิ้ล ดีเวลลอปเม้นท์ และบจก. พระราม 9 สแควร์ ในสัดส่วนร้อยละ 70.57 และ 70.28 ตามลำดับ
2. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 1,299.44 ล้านบาท เกิดจากการซื้อที่ดินและอาคารสำนักงาน และการลงทุนในอุปกรณ์การผลิตรายการโทรทัศน์
3. สินค้าคงเหลือ-สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวน 771.86 ล้านบาท เกิดจากการซื้อที่ดินเปล่าเพื่อการพัฒนา
4. เงินลงทุนชั่วคราว ลดลงจำนวน 384.44 ล้านบาท ส่วนหนึ่งนำไปชำระค่าซื้อที่ดินเปล่าเพื่อการพัฒนา และการจ่ายเงินปันผล

2. หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 126.46 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เป็น 824.07 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เพิ่มขึ้นจำนวน 697.61 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 236.77 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 376.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามข้อตกลงของการซื้อที่ดินเปล่าเพื่อการพัฒนา และที่ดินและอาคารสำนักงาน พร้อมภาระหนี้สินของโครงการดังกล่าว

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 5,097.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2551 ที่มีจำนวน 1,617.27 ล้านบาท เป็นจำนวน 3,480.04 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มทุนจำนวน 699.29 ล้านบาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 4 บาท) ในราคาหุ้นละ 5 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 3,496.44 ล้านบาท เพื่อชำระค่าสินทรัพย์โครงการอสังหาริมทรัพย์และซื้อหุ้นในบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ประกอบกับผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิในปี 2552 จำนวน 81.78 ล้านบาท สุทธิกับการจ่ายเงินปันผลจำนวน 98.42 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวสุภาพรณ วิสฤตาภา)

เลขานุการบริษัท