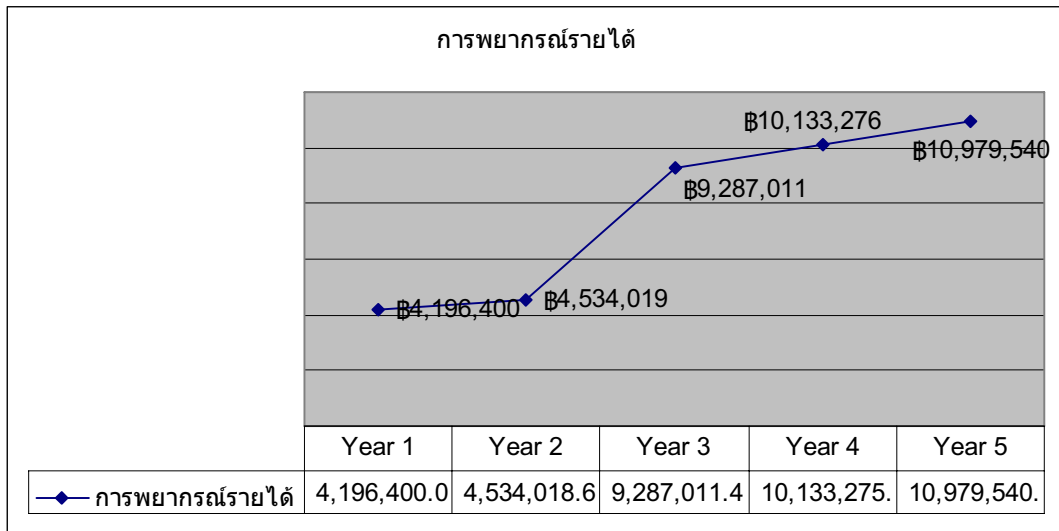


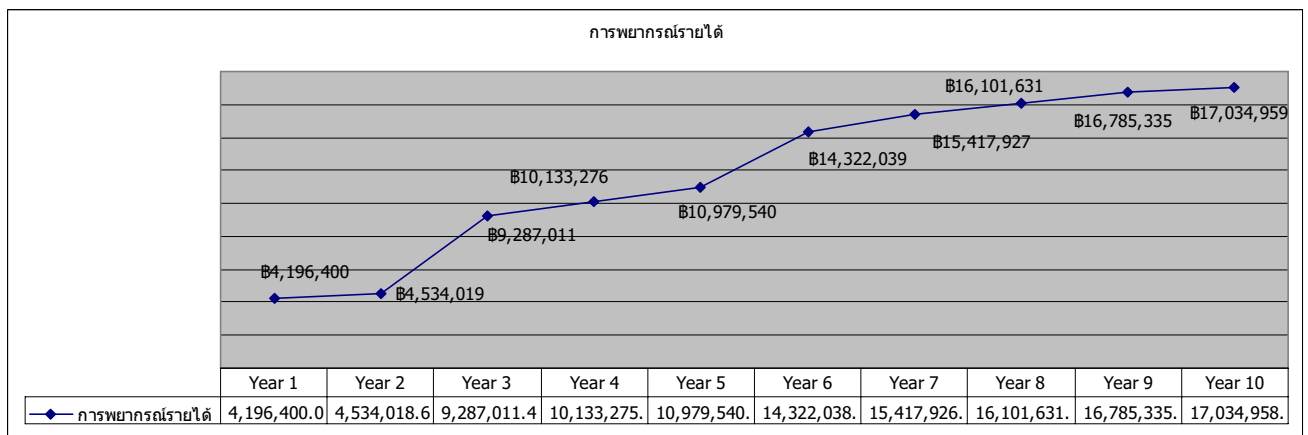
ภาคผนวก 4

ผลการดำเนินงานกรณีสภาวะการณ์ Worst Case

ประมาณการรายได้ 5 ปี



ประมาณการรายได้ 10 ปี



งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
รายได้	4,196,400.00	4,534,018.69	9,287,011.44	10,133,275.88	10,979,540.32	14,322,038.87	15,417,926.72	16,101,631.06	16,785,335.39	17,034,958.80
ต้นทุนขาย	(1,448,633.33)	(1,637,577.78)	(3,387,922.22)	(3,625,997.78)	(3,920,914.89)	(6,066,557.59)	(6,441,869.86)	(7,144,450.56)	(7,590,401.90)	(8,256,269.88)
กำไรขั้นต้น (Gross Profit)	2,747,766.67	2,896,440.91	5,899,089.22	6,507,278.10	7,058,625.43	8,255,481.28	8,976,056.86	8,957,180.49	9,194,933.49	8,778,688.92
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ										
ค่าใช้จ่ายโฆษณา	(390,000.00)	(465,000.00)	(715,000.00)	(715,000.00)	(715,000.00)	(965,000.00)	(965,000.00)	(965,000.00)	(965,000.00)	(965,000.00)
ค่าใช้จ่ายกิจกรรมทางการตลาด	(945,000.00)	(612,500.00)	(1,552,500.00)	(1,330,000.00)	(1,330,000.00)	(2,270,000.00)	(2,047,500.00)	(2,047,500.00)	(2,047,500.00)	(2,047,500.00)
ค่าใช้จ่ายบริหารและดำเนินงาน	(1,518,800.00)	(1,268,400.00)	(2,984,324.00)	(2,794,181.72)	(2,828,447.17)	(4,568,767.39)	(4,403,991.35)	(4,464,634.08)	(4,527,585.43)	(4,592,939.15)
ค่าใช้จ่ายวิจัยและพัฒนาบริการ	(180,000.00)	(226,800.00)	(238,140.00)	(250,047.00)	(262,549.35)	(275,676.82)	(289,460.66)	(303,933.69)	(319,130.38)	(335,086.89)
ค่าเสื่อมราคาการตกแต่งสถานที่	(186,666.67)	(186,666.67)	(323,333.33)	(136,666.67)	(136,666.67)	(273,333.33)	(273,333.33)	(410,000.00)	(136,666.67)	(136,666.67)
ค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์สำนักงาน	(67,466.67)	(67,466.67)	(107,433.33)	(39,966.67)	(39,966.67)	(107,433.33)	(107,433.33)	(147,400.00)	(39,966.67)	(39,966.67)
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี (EBIT)	(540,166.67)	69,607.58	(21,641.45)	1,241,416.05	1,745,995.58	(204,729.59)	889,338.19	618,712.73	1,159,084.34	661,529.54
ดอกเบี้ยจ่าย	(52,800.68)	(51,941.59)	(40,267.23)	(26,981.44)	(11,861.78)	(364.47)	0.00	0.00	0.00	0.00
EBT	(592,967.35)	17,665.99	(61,908.68)	1,214,434.61	1,734,133.80	(205,094.06)	889,338.19	618,712.73	1,159,084.34	661,529.54
ภาษี	0.00	(5,299.80)	0.00	(364,330.38)	(520,240.14)	0.00	(266,801.46)	(185,613.82)	(347,725.30)	(198,458.86)
กำไรสุทธิ	(592,967.35)	12,366.19	(61,908.68)	850,104.23	1,213,893.66	(205,094.06)	622,536.73	433,098.91	811,359.04	463,070.68
เงินปันผล				(180,000.00)	(971,114.93)		(498,029.39)	(547,832.33)	(602,615.56)	(662,877.11)
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(592,967.35)	(580,601.16)	(642,509.84)	27,594.39	270,373.12	65,279.06	189,786.41	75,052.99	283,796.48	83,990.04

งบดุล

งบดุล	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
เงินสดธนาคาร	1,042,009.63	1,286,710.09	966,639.09	1,766,617.43	2,092,761.72	915,412.40	1,546,241.97	1,427,619.66	1,875,774.25	1,883,990.04
ลูกหนี้การค้า										
สินค้าคงคลัง										
เงินต้นค้างจ่าย	1,042,009.63	1,286,710.09	966,639.09	1,766,617.43	2,092,761.72	915,412.40	1,546,241.97	1,427,619.66	1,875,774.25	1,883,990.04
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,044,900.00	1,044,900.00	1,857,300.00	1,857,300.00	1,857,300.00	3,564,600.00	3,564,600.00	4,377,000.00	4,377,000.00	4,377,000.00
Equipment	(442,466.67)	(759,377.78)	(1,409,866.67)	(1,649,277.78)	(1,857,300.00)	(2,614,733.33)	(3,121,055.56)	(3,929,566.67)	(4,168,977.78)	(4,377,000.00)
Accum. Depre	602,433.33	285,522.22	447,433.33	208,022.22	-	949,866.67	443,544.44	447,433.33	208,022.22	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,644,442.97	1,572,232.31	1,414,072.42	1,974,639.65	2,092,761.72	1,865,279.06	1,989,786.41	1,875,052.99	2,083,796.48	1,883,990.04
สินทรัพย์รวม										
	84,576.85	96,251.20	109,537.00	124,656.66	22,388.60	-	-	-	-	-
เงินกู้จ่ายในปี										
เจ้าหนี้การค้า										
เงินเบิกเกินบัญชี	84,576.85	96,251.20	109,537.00	124,656.66	22,388.60	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียน	352,833.47	256,582.26	147,045.27	22,388.60	- 0.00	- 0.00	- 0.00	-0.00	-0.00	-0.00
เงินกู้ยืมระยะยาว										
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	352,833.47	256,582.26	147,045.27	22,388.60	- 0.00	- 0.00	- 0.00	-0.00	-0.00	-0.00
หนี้สินไม่หมุนเวียน	437,410.32	352,833.47	256,582.26	147,045.27	22,388.60	- 0.00	- 0.00	-0.00	-0.00	-0.00
หนี้สินรวม	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00
ทุนจดทะเบียน										
ส่วนของทุนอื่น	-592,967.35	-580,601.16	-642,509.84	27,594.39	270,373.12	65,279.06	189,786.41	75,052.99	283,796.48	83,990.04
กำไร(ขาดทุน)สะสม	1,207,032.65	1,219,398.84	1,157,490.16	1,827,594.39	2,070,373.12	1,865,279.06	1,989,786.41	1,875,052.99	2,083,796.48	1,883,990.04
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,644,442.97	1,572,232.31	1,414,072.42	1,974,639.65	2,092,761.72	1,865,279.06	1,989,786.41	1,875,052.99	2,083,796.48	1,883,990.04
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,042,009.63	1,286,710.09	966,639.09	1,766,617.43	2,092,761.72	915,412.40	1,546,241.97	1,427,619.66	1,875,774.25	1,883,990.04

งบกระแสเงินสดปีแรก

งบกระแสเงินสด	Month 1	Month 2	Month 3	Month 4	Month 5	Month 6	Month 7	Month 8	Month 9	Month 10	Month 11	Month 12	Year 1
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน													
เงินได้รับจากลูกค้า	-	-	358,800.00	670,800.00	756,600.00	510,900.00	191,100.00	378,300.00	378,300.00	280,800.00	378,300.00	292,500.00	4,196,400.00
เงินจ่ายจากการดำเนินงาน	(859,680.00)	(462,380.00)	(320,380.00)	(359,730.00)	(299,080.00)	(403,860.00)	(276,135.00)	(257,885.00)	(253,155.00)	(273,405.00)	(279,030.00)	(249,380.00)	(4,294,100.00)
เงินจ่ายค่าภาษี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ปรับรายการเงินสดรับจากค่าเสื่อมราคา	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดจากการลงทุน													
เงินสดจ่ายปันผล	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายลงทุนในทรัพย์สิน	(984,900.00)	(40,000.00)	(20,000.00)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,044,900.00)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน													
เงินได้รับจากเงินของผู้ถือหุ้น	1,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,800,000.00
เงินได้รับจากการกู้ยืมระยะยาว 5 ปี	-	500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500,000.00
เงินได้รับจากการกู้ยืมระยะสั้น 1 ปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชี	50,000.00	50,000.00	50,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150,000.00
เงินสดจ่ายจากเงินต้นจากการกู้ยืม	-	-	(5,959.87)	(6,024.44)	(6,089.70)	(6,155.67)	(6,222.36)	(6,289.77)	(6,357.91)	(6,426.78)	(6,496.41)	(6,566.78)	(62,589.68)
เงินสดจ่ายจากเงินเบิกเกินบัญชี	-	(50,000.00)	(50,000.00)	(50,000.00)	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,000.00)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	-	(541.67)	(5,958.33)	(5,893.77)	(5,286.84)	(5,220.86)	(5,154.18)	(5,086.77)	(5,018.63)	(4,949.75)	(4,880.13)	(4,809.75)	(52,800.68)
กระแสเงินสดสุทธิ	5,420.00	(2,921.67)	6,501.80	249,151.80	446,143.46	95,663.46	(96,411.54)	109,038.46	113,768.46	(3,981.54)	87,893.46	31,743.46	1,042,009.63
กระแสเงินสดต้นงวด	-	5,420.00	2,498.33	9,000.13	258,151.93	704,295.39	799,958.85	703,547.32	812,585.78	926,354.24	922,372.71	1,010,266.17	-
กระแสเงินสดปลายงวด	5,420.00	2,498.33	9,000.13	258,151.93	704,295.39	799,958.85	703,547.32	812,585.78	926,354.24	922,372.71	1,010,266.17	1,042,009.63	1,042,009.63

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6	Year 7	Year 8	Year 9	Year 10
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน										
เงินได้รับจากลูกค้า	4,196,400.00	4,534,018.69	9,287,011.44	10,133,275.88	10,979,540.32	14,322,038.87	15,417,926.72	16,101,631.06	16,785,335.39	17,034,958.80
เงินจ่ายจากการดำเนินงาน	(4,294,100.00)	(4,464,411.11)	(9,308,652.89)	(8,891,859.83)	(9,233,544.74)	(14,526,768.46)	(14,528,588.53)	(15,482,918.33)	(15,626,251.05)	(16,373,429.26)
เงินจ่ายค่าภาษี	-	(5,299.80)	-	(364,330.38)	(520,240.14)	-	(266,801.46)	(185,613.82)	(347,725.30)	(198,458.86)
ปรับรายการเงินสดรับจากค่าเสื่อมราคา	-	316,911.11	650,488.89	239,411.11	208,022.22	757,433.33	506,322.22	808,511.11	239,411.11	208,022.22
กระแสเงินสดจากการลงทุน										
เงินสดจ่ายปันผล	-	-	-	(180,000.00)	(971,114.93)	-	(498,029.39)	(547,832.33)	(602,615.56)	(662,877.11)
เงินสดจ่ายลงทุนในทรัพย์สิน	(1,044,900.00)	-	(812,400.00)	-	-	(1,707,300.00)	-	(812,400.00)	-	-
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน										
เงินได้รับจากเงินของผู้ถือหุ้น	1,800,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินได้รับจากการกู้ยืมระยะยาว 5 ปี	500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินได้รับจากการกู้ยืมระยะสั้น 1 ปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชี	150,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายจากเงินต้นจากการกู้ยืม	(62,589.68)	(84,576.85)	(96,251.20)	(109,537.00)	(124,656.66)	(22,388.60)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายจากเงินเบิกเกินบัญชี	(150,000.00)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(52,800.68)	(51,941.59)	(40,267.23)	(26,981.44)	(11,861.78)	(364.47)	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิ	1,042,009.63	244,700.45	(320,071.00)	799,978.34	326,144.29	(1,177,349.33)	630,829.57	(118,622.31)	448,154.59	8,215.79
กระแสเงินสดต้นงวด	-	1,042,009.63	1,286,710.09	966,639.09	1,766,617.43	2,092,761.72	915,412.40	1,546,241.97	1,427,619.66	1,875,774.25
กระแสเงินสดปลายงวด	1,042,009.63	1,286,710.09	966,639.09	1,766,617.43	2,092,761.72	915,412.40	1,546,241.97	1,427,619.66	1,875,774.25	1,883,990.04

การประเมิน Free Cash Flow

	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7	Y8	Y9	Y10
EBIT(1-T)	(378,116.67)	48,725.31	(15,149.01)	868,991.23	1,222,196.90	(143,310.71)	622,536.73	433,098.91	811,359.04	463,070.68
Depreciation	442,466.67	316,911.11	650,488.89	239,411.11	208,022.22	757,433.33	506,322.22	808,511.11	239,411.11	208,022.22
Operating CF	64,350.00	365,636.42	635,339.87	1,108,402.35	1,430,219.13	614,122.62	1,128,858.96	1,241,610.02	1,050,770.15	671,092.90
การลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	(1,044,900.00)	0.00	(812,400.00)	0.00	0.00	(1,707,300.00)	0.00	(812,400.00)	0.00	0.00
การเปลี่ยนแปลงใน NOWC	(957,432.78)	(233,026.10)	333,356.79	(784,858.68)	(428,412.35)	1,154,960.72	(630,829.57)	118,622.31	(448,154.59)	(8,215.79)
FCFF	(1,937,982.78)	132,610.31	156,296.67	323,543.67	1,001,806.78	61,783.34	498,029.39	547,832.33	602,615.56	662,877.11