

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ ระหว่างปี 2539- 2540

1. บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนผลกระทบจากการใช้ระบบแลกเปลี่ยนเงินตราแบบลอยตัวหลังภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 เป็นจำนวนเงิน 53.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.97 ต่อรายได้รวม (2539 : 6.53%) เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 11.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.54 โดยมีสาเหตุที่สำคัญคือ

1.1 บริษัทฯ ได้เร่งการผลักดันยอดขายซีเ็ดบึกเซ็นเตอร์ทั้ง 20 สาขา

1.2 จัดให้มีการผลิตและจัดจำหน่ายเฉพาะสินค้าที่มีความต้องการของตลาดเพียงพอที่จะทำกำไรที่เหมาะสมได้เท่านั้นและอยู่ในทิศทางของบริษัทฯ

1.3 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ การพัฒนางานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ทำการเปลี่ยนเงินกู้ต่างประเทศระยะยาวเป็นสกุลเงินบาททั้งจำนวนโดยมีผลขาดทุนเป็นจำนวนเงิน 14.47 ล้านบาทส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับปีคงเหลือจำนวนเงิน 39.16 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเพียง 2.9 ล้านบาท

2. สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 เป็นจำนวนเงิน 629.54 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 20.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.1 โดยลดลงในลูกหนี้และตัวเงินรับ 11 ล้านบาท

3. หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 เป็นจำนวนเงิน 344.25 ล้านบาทลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 36.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.6 โดยหลักลดลงจาก ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 9 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวรวมลดลง 11 ล้านบาท

4. ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2540 เป็นจำนวนเงิน 285.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 16.71 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2



รายงานของผู้สอบบัญชี

เอ ผู้ถือหุ้น บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539 งบกำไรขาดทุนรวม งบกำไรสะสมรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของ บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) เช่นเดียวกัน ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งรวมทั้งการทดสอบรายการบัญชีและวิธีการตรวจสอบอื่นที่เห็นว่าจำเป็นแล้ว

งบการเงินของบริษัทรวม ที่นำมาใช้ในการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทรวม ตามวิธีส่วนได้เสีย วันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539 ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 8 ยังมีได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่น

ข้าพเจ้าเห็นว่าขึ้นอยู่กับผลของรายการปรับปรุงที่อาจมีขึ้นต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539 ถ้าบริษัทรวมดังกล่าวในวรรคก่อนได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่นแล้วงบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 40 และ 2539 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของ บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) เช่นเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรและได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งถือปฏิบัติเช่นเดียวกันโดยสม่ำเสมอ

บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

(นายสมชาย ครจิตโกศล)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3277

กรุงเทพมหานคร  
ที่ 6 กุมภาพันธ์ 2541

บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด  
ACCOUNTANTS and MANAGEMENT CONSULTANTS CO., LTD.

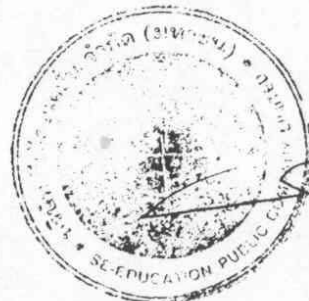
บริษัท ซีเค็ยเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2540	2539	2540	2539
	บาท	บาท	บาท	บาท
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	14,487,237.20	18,256,210.02	14,406,830.96	15,145,893.91
เงินลงทุนระยะสั้น	-	10,000,000.00	-	10,000,000.00
ตัวเงินรับ	20,487,348.58	11,942,082.63	20,487,348.58	11,942,082.63
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ (หมายเหตุ 4)	65,156,788.51	84,466,788.93	65,156,788.51	84,466,788.93
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ (หมายเหตุ 5)	116,157,798.66	119,815,351.13	116,157,798.66	119,815,351.13
ค่าลิขสิทธิ์จ่ายล่วงหน้า	5,897,019.44	12,280,157.34	5,897,019.44	12,280,157.34
ค่าแปลจ่ายล่วงหน้า	11,170,907.60	8,896,753.16	11,170,907.60	8,896,753.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,541,828.86	9,701,327.77	5,901,268.77	10,067,149.80
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	238,898,928.85	275,358,670.98	239,177,962.52	272,614,176.90
เงินลงทุนในสถาบันการเงิน (หมายเหตุ 6)	10,548,589.89	-	10,548,589.89	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย (หมายเหตุ 7)	-	-	2,951,665.84	3,055,846.49
เงินลงทุนและเงินที่หักยืมแก่บริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 8)	7,967,274.91	7,376,007.75	7,967,274.91	7,376,007.75
ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ (หมายเหตุ 9)	76,616,819.92	75,565,141.70	76,616,819.92	75,565,141.70
สิทธิการเช่าอาคาร (หมายเหตุ 10)	173,290,980.56	181,932,433.64	173,290,980.56	181,932,433.64
ทรัพย์สินรอจำหน่าย (หมายเหตุ 11)	50,609,162.06	42,672,888.02	50,609,162.06	42,672,888.02
ดินและอาคารที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	64,007,026.00	64,007,026.00	64,007,026.00	64,007,026.00
สินทรัพย์อื่น	4,369,492.04	2,700,267.60	4,369,492.04	2,352,037.29
รวมสินทรัพย์	626,308,274.23	649,612,435.69	629,538,973.74	649,575,557.79

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน



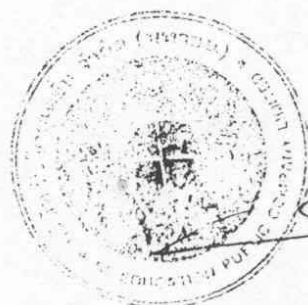
บริษัท ซีเคียแคร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2540	2539	2540	2539
	บาท	บาท	บาท	บาท
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สิน</b>				
เบิกเกินบัญชีธนาคาร (หมายเหตุ 12)	15,042,749.68	16,066,683.21	15,042,749.68	16,066,683.21
เกินระยะสั้น (หมายเหตุ 13)	-	10,000,000.00	-	10,000,000.00
เงินจ่าย	15,854,794.45	15,539,678.66	15,854,794.45	15,539,678.66
หนี้การค้า	64,094,849.31	63,308,490.78	64,094,849.31	63,308,490.78
<b>ของหนี้ระยะยาวที่ถึงกำหนด</b>				
ภาระหนี้หนึ่งปี (หมายเหตุ 15)	23,305,393.00	28,139,088.42	23,305,393.00	28,139,088.42
สิทธิ์ค้างจ่าย	10,000,660.77	14,756,149.38	10,000,660.77	14,756,149.38
ปลค่างจ่าย	2,560,060.56	5,926,622.51	2,560,060.56	5,926,622.51
เงินได้นัดบุคคลค้างจ่าย	1,243,131.42	10,242,569.72	1,243,131.42	10,218,832.41
หนี้เงินอื่น	<u>9,367,236.06</u>	<u>11,847,325.46</u>	<u>9,600,003.18</u>	<u>11,836,325.46</u>
รวมหนี้สินหนี้เงิน	141,468,875.25	175,826,608.14	141,701,642.37	175,791,870.83
ากบริษัทย่อย (หมายเหตุ 14)	-	-	3,000,000.00	-
ะยะยาว (หมายเหตุ 15)	<u>199,548,692.41</u>	<u>205,202,395.79</u>	<u>199,548,692.41</u>	<u>205,202,395.79</u>
รวมหนี้สิน	<u>341,017,567.66</u>	<u>381,029,003.93</u>	<u>344,250,334.78</u>	<u>380,994,266.62</u>

ประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน



## บริษัท รีเอคยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2540	2539	2540	2539
	บาท	บาท	บาท	บาท
เงินสด	2,067.61	2,140.59	-	-
สินทรัพย์				
(หมายเหตุ 16)				
เงินสด				
หุ้นสามัญ 50,000,000 หุ้น @ 10.00 บาท	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
หนี้จ่ายและเรียกชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 15,222,090 หุ้น @ 10.00 บาท	152,220,900.00	152,220,900.00	152,220,900.00	152,220,900.00
เกินมูลค่าหุ้น	40,080,000.00	40,080,000.00	40,080,000.00	40,080,000.00
(หมายเหตุ 17)				
จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย	3,480,853.05	3,480,853.05	3,480,853.05	3,480,853.05
ยังไม่จัดสรร	89,506,885.91	72,799,538.12	89,506,885.91	72,799,538.12
รวมส่วนของพนักงาน	285,288,638.96	268,581,291.17	285,288,638.96	268,581,291.17
รวมหนี้สินและส่วนของพนักงาน	626,308,274.23	649,612,435.69	629,538,973.74	649,575,557.79

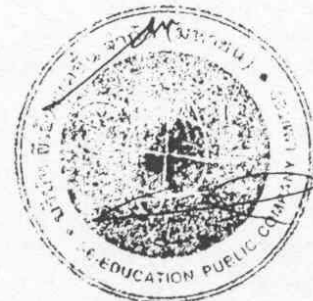
หตุประกอบงบการเงิน เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน



บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกำไรขาดทุน  
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2540	2539	2540	2539
	บาท	บาท	บาท	บาท
รายได้				
รายได้จากการขาย	664,556,036.15	636,074,528.87	664,556,036.15	636,074,528.87
รายได้อื่น (หมายเหตุ 18)	7,929,607.25	7,415,754.91	7,896,283.25	7,300,916.23
รวมรายได้	672,485,643.40	643,490,283.78	672,452,319.40	643,375,445.10
ใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	416,044,339.38	402,754,395.49	416,044,339.38	402,754,395.49
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	151,373,526.17	142,559,656.83	150,985,181.42	142,527,656.83
ดอกเบี้ยจ่าย	33,708,637.00	38,196,867.43	33,959,404.12	38,196,867.43
รวมค่าใช้จ่าย	601,126,502.55	583,510,919.75	600,988,924.92	583,478,919.75
รายการการดำเนินงานก่อนผลกระทบ				
จากการใช้ระบบแลกเปลี่ยนเงินตราแบบลอยตัว	71,359,140.85	59,979,364.03	71,463,394.48	59,896,525.35
ร(ขาดทุน)จากการใช้ระบบแลกเปลี่ยนเงินตราแบบลอยตัวที่เกิดขึ้นจริง	(14,474,971.19)	-	(14,474,971.19)	-
รายการการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	56,884,169.66	59,979,364.03	56,988,423.29	59,896,525.35
เงินได้นิติบุคคล (หมายเหตุ 19)	18,182,822.01	19,126,735.02	18,182,822.01	19,101,883.42
รายการการดำเนินงาน	38,701,347.65	40,852,629.01	38,805,601.28	40,794,641.93
ร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานของ -บริษัทย่อย	-	-	(104,180.65)	57,946.49
-บริษัทร่วม	457,539.52	1,202,134.47	457,539.52	1,202,134.47
รสุทธิ	39,158,887.17	42,054,763.48	39,158,960.15	42,054,722.89
ขาดทุน(หัก)กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	72.98	(40.59)		
รสุทธิของบริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	39,158,960.15	42,054,722.89		
ร้อยละหุ้นส่วนของบริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) (หมายเหตุ 20)	2.57	2.99	2.57	2.99

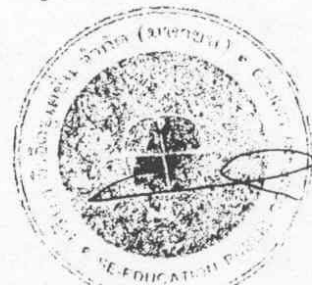
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท ซีอีเคยูเคอร์เน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกำไรสุทธิ  
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539

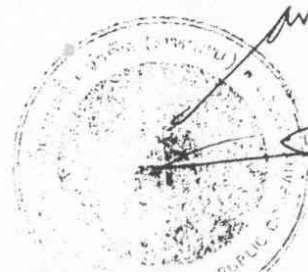
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2540	2539	2540	2539
	บาท	บาท	บาท	บาท
กำไรสะสมต้นงวด				
สำรองตามกฎหมาย	3,480,853.05	1,378,116.91	3,480,853.05	1,378,116.91
ยังไม่ได้จัดสรร	<u>72,799,538.12</u>	<u>38,175,282.87</u>	<u>72,799,538.12</u>	<u>38,175,282.87</u>
รวม	76,280,391.17	39,553,399.78	76,280,391.17	39,553,399.78
ก) ปรับปรุงกำไรสะสมรับส่วนได้เสีย				
จากการดำเนินงานของบริษัทร่วม	379,317.64	-	379,317.64	-
กำไรสุทธิ	<u>39,158,960.15</u>	<u>42,054,722.89</u>	<u>39,158,960.15</u>	<u>42,054,722.89</u>
	115,818,668.96	81,608,122.67	115,818,668.96	81,608,122.67
ข) จ่ายเงินปันผล (หมายเหตุ 17)	<u>(22,830,930.00)</u>	<u>(5,327,731.50)</u>	<u>(22,830,930.00)</u>	<u>(5,327,731.50)</u>
กำไรสะสมปลายงวด	<u>92,987,738.96</u>	<u>76,280,391.17</u>	<u>92,987,738.96</u>	<u>76,280,391.17</u>
กำไรสะสมปลายงวด ประกอบด้วย				
สำรองตามกฎหมาย	3,480,853.05	3,480,853.05	3,480,853.05	3,480,853.05
ยังไม่ได้จัดสรร	<u>89,506,885.91</u>	<u>72,799,538.12</u>	<u>89,506,885.91</u>	<u>72,799,538.12</u>
รวม	<u>92,987,738.96</u>	<u>76,280,391.17</u>	<u>92,987,738.96</u>	<u>76,280,391.17</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงิน เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัท ซีเอ็ดยูเคอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกระแสเงินสด  
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2540	2539	2540	2539
	บาท	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิส่วนของบริษัท ซีเอ็ดยูเคอร์ จำกัด (มหาชน)	39,158,960.15	42,054,722.89	39,158,960.15	42,054,722.89
ปรับกระทบกำไรสุทธิ เป็นเงินสดรับ(จ่าย)				
ค่าเสื่อมราคา	22,941,633.36	23,666,766.22	22,941,633.36	23,666,766.22
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	3,051,382.30	3,465,895.86	2,702,037.70	3,465,895.86
สำรองสินค้า เสื่อมสภาพและสินค้าสูญหาย	1,665,420.74	-	1,665,420.74	-
สำรองรับคืนสินค้า	(885,898.93)	1,172,231.06	(885,898.93)	1,172,231.06
สิทธิการเช่าคัมบูซ	8,641,453.08	8,641,453.08	8,641,453.08	8,641,453.08
กำไรจากการขายทรัพย์สิน	(13,491.24)	(1,716,361.46)	(13,491.24)	(1,716,361.46)
หนี้สงสัยจะสูญ	3,419,258.20	(2,112,695.83)	3,419,258.20	(2,112,695.83)
ส่วนได้เสียจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(207,539.52)	(902,134.47)	(103,358.87)	(960,080.96)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในส่วนของพดอห์นส่วนน้อย	(72.98)	2,140.59	-	-
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในตั๋วเงินรับ	(8,545,265.95)	12,854,805.19	(8,545,265.95)	12,854,805.19
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้า	16,776,641.15	(8,804,706.02)	16,776,641.15	(8,804,706.02)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ	1,992,131.73	(7,075,314.80)	1,992,131.73	(7,075,314.80)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในค่าลิขสิทธิ์จ่ายล่วงหน้า	6,383,137.90	276,975.62	6,383,137.90	276,975.62
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในค่าแปลจ่ายล่วงหน้า	(2,274,154.44)	(413,018.03)	(2,274,154.44)	(413,018.03)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,108,116.61	(459,690.46)	1,463,043.33	(825,512.49)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในตั๋วเงินจ่าย	315,115.79	5,453,015.76	315,115.79	5,453,015.76
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้า	786,358.53	15,730,025.06	786,358.53	15,730,025.06
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าลิขสิทธิ์ค้างจ่าย	(4,755,488.61)	(5,532,414.24)	(4,755,488.61)	(5,532,414.24)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าแปลค้างจ่าย	(3,366,561.95)	1,050,592.62	(3,366,561.95)	1,050,592.62
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	(8,999,438.30)	7,056,782.49	(8,975,700.99)	7,033,045.18
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้ค่าหนี้บริษัทย่อย	-	-	-	(2,997,900.00)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2,480,089.40)	1,900,176.61	(2,236,322.28)	1,889,176.61
เงินสดสุทธิได้รับ(ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	74,711,608.22	96,309,247.74	75,089,748.40	92,850,701.32





บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกระแสเงินสด  
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2540	2539	2540	2539
	บาท	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในเงินลงทุนระยะสั้น	-	(10,000,000.00)	-	(10,000,000.00)
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในเงินลงทุนและเงินให้กู้ยืมแก่ บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	13,460,000.00	-	13,460,000.00
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในเงินลงทุนในสถาบันการเงิน	(548,589.89)	-	(548,589.89)	-
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	(24,042,385.57)	(17,995,925.93)	(24,042,385.57)	(17,995,925.93)
ขายสินทรัพย์ถาวร	62,565.23	8,056,658.95	62,565.23	8,056,658.95
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในทรัพย์สินรอจำหน่าย	(7,936,274.04)	-	(7,936,274.04)	-
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในสินทรัพย์อื่น	(1,669,224.44)	(825,233.31)	(2,017,454.75)	(477,000.00)
เงินสดสุทธิได้รับ(ใช้ไป) จากการลงทุน	(34,133,908.71)	(7,304,497.29)	(34,482,139.02)	(6,956,266.98)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เพิ่มขึ้น(ลดลง) ในเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(1,023,933.53)	(7,097,938.37)	(1,023,933.53)	(7,097,938.37)
เพิ่มขึ้น(ลดลง) ในเงินกู้ยืมระยะสั้น	(10,000,000.00)	(80,000,000.00)	(10,000,000.00)	(80,000,000.00)
เพิ่มขึ้น(ลดลง) ในเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย	-	-	3,000,000.00	-
เพิ่มขึ้น(ลดลง) ในเงินกู้ยืมจากกรรมการ	-	(1,500,000.00)	-	(1,500,000.00)
เพิ่มขึ้น(ลดลง) ในส่วนของหนี้ระยะยาว ที่ถึงกำหนดชำระในปี	(4,833,695.42)	4,139,135.42	(4,833,695.42)	4,139,135.42
เพิ่มขึ้น(ลดลง) ในเงินกู้ยืมระยะยาว	(5,653,703.38)	(27,495,982.22)	(5,653,703.38)	(27,495,982.22)
เพิ่มทุน	-	40,220,900.00	-	40,220,900.00
จ่ายเงินปันผล	(22,835,340.00)	(5,327,731.50)	(22,835,340.00)	(5,327,731.50)
เงินสดสุทธิได้รับ(ใช้ไป) จากการจัดหาเงิน	(44,346,672.33)	(77,061,616.67)	(41,346,672.33)	(77,061,616.67)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน

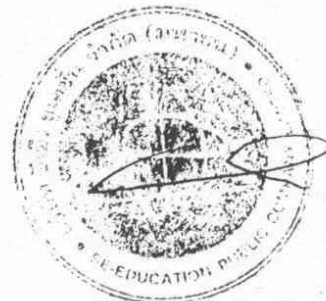


บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกระแสเงินสด  
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2540	2539	2540	2539
	บาท	บาท	บาท	บาท
เงินสดและ เงินฝากธนาคาร เพิ่มขึ้น(ลดลง)	(3,768,972.82)	11,943,133.78	(739,062.95)	8,832,817.67
เงินสดและ เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นงวด	18,256,210.02	6,313,076.24	15,145,893.91	6,313,076.24
เงินสดและ เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายงวด	14,487,237.20	18,256,210.02	14,406,830.96	15,145,893.91
ข้อมูลกระแสเงินสด เปิด เพย เพิ่มเติม				
ดอกเบี้ยจ่าย	34,370,809.68	38,568,983.50	34,370,809.68	38,568,983.50
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	14,899,890.96	12,069,952.53	14,858,565.72	12,068,838.24



หมายเหตุประกอบงบการเงิน เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน

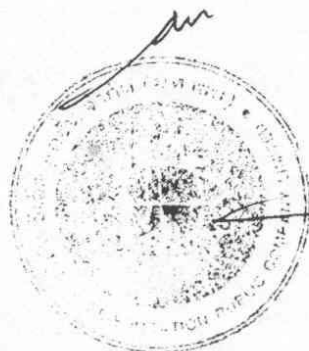


Handwritten mark or signature

บริษัท ซี เอ็ดยู เคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 วันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539

1. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

- 1.1 บริษัท-รับรายได้จากการขายเมื่อส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้าเรียบร้อยแล้ว ยกเว้นในกรณีขายฝาก จะรับรายได้ เมื่อตรวจนับสินค้าในมือผู้รับฝากขายตามกำหนดระยะเวลาเวลาที่ตกลงกัน -รายได้จากการโฆษณา บันทึกเป็นรายได้เมื่อมีการลงโฆษณาแล้ว
- 1.2 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ประมาณกันโดยพิจารณาจากลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระ
- 1.3 สินค้าคงเหลือ
- วัตถุดิบกระดาษ บันทึกบัญชีในราคาทุนตามวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน (FIFO) หรือราคาตลาดที่ต่ำกว่า
  - งานระหว่างทำ บันทึกบัญชีในราคาทุนตามวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน (FIFO) หรือราคาตลาดที่ต่ำกว่า
  - สินค้าสำเร็จรูปที่บริษัทเป็นผู้ผลิต บันทึกบัญชีในราคาทุนตามวิธีต้นทุนถ่วงเฉลี่ย (Simple Average) หรือราคาตลาดที่ต่ำกว่า
  - สินค้าสำเร็จรูปที่บริษัทซื้อมาเพื่อจำหน่าย บันทึกบัญชีในราคาทุนตามวิธีต้นทุนถ่วงเฉลี่ย (Simple Average) หรือราคาตลาดที่ต่ำกว่า
  - วารสารรับคืนไม่มีการตีราคา
- 1.4 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ บันทึกบัญชีในราคาทุน และคำนวณค่าเสื่อมราคาตามวิธีเส้นตรงในอัตราไม่เกินอัตราที่กำหนดตามประมวลรัษฎากร
- 1.5 ค่าลิขสิทธิ์ต่างประเทศจ่าย คำนวณในอัตราที่กำหนดในสัญญาของการทำหนังสือต่างประเทศ ตามเกณฑ์ข้างข้าง
- 1.6 เงินลงทุนบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียจากการลงทุน (Equity Method)
- 1.7 รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาท ตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ ยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวดแปลงค่า โดยการใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดนั้น ถ้าไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าดังกล่าว ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน
- 1.8 กำไรต่อหุ้น คำนวณโดยหารกำไรสุทธิด้วยจำนวนหุ้นที่ออกและได้รับชำระแล้วถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ณ วันสิ้นงวด



2. หลักเกณฑ์การจัดทำงบการเงินรวม

2.1 ในการจัดทำงบการเงินรวมถือหลักเกณฑ์การรวมเฉพาะบริษัทย่อย ซึ่งบริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทเหล่านั้น หลังจากได้ตัดยอดคงเหลือและรายการค้าระหว่างกันแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539 บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัทย่อยตามอัตราส่วนดังนี้

ชื่อบริษัท	อัตราร้อยละของการลงทุน	
	2540	2539
บริษัท ยูนิ-โคเรคท์ จำกัด	99.93	99.93

เงินลงทุนในบริษัทย่อย บันทึกบัญชีตามวิธีส่วนได้เสีย (Equity Method) ซึ่งรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทย่อยสิ้นสุดวันเดียวกันกับบริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)

2.2 งบการเงินรวมนี้ จัดทำขึ้นตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงฐานะการเงินรวม และผลการดำเนินงานรวมของบริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยเท่านั้น การใช้ข้อมูลตามงบการเงินรวม เพื่อวัตถุประสงค์อื่น อาจมีข้อจำกัดด้วยลักษณะของธุรกิจแตกต่างกันในบรรดาบริษัทย่อย ที่นำงบการเงินมาประกอบเป็นงบการเงินรวม

3. รายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันกับบริษัทย่อย ที่มีสาระสำคัญ สรุปได้ดังนี้

	2540	2539
	บาท	บาท
3.1 เงินลงทุนระหว่างกัน	2,997,900.00	2,997,900.00
3.2 ลูกหนี้เงินทศรองและ เจ้าหนี้เงินทศรองระหว่างกัน	401,230.31	362,230.31
3.3 ดอกเบี้ยค้างรับและดอกเบี้ยค้างจ่ายระหว่างกัน	250,865.25	3,408.28
3.4 เงินให้กู้ยืมและ เงินกู้ยืมระหว่างกัน	3,000,000.00	-
3.5 ดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายระหว่างกัน	249,637.03	-



4. ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

## ประกอบด้วย

	2540	2539
	<u>บาท</u>	<u>บาท</u>
ลูกหนี้การค้า-ขายหนังสือ	59,535,814.87	76,687,854.75
ลูกหนี้การค้า-โฆษณา	15,864,234.51	15,488,835.78
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7,654,302.74)	(4,235,044.54)
สำรองรับคืนสินค้า	(2,588,958.13)	(3,474,857.06)
สุทธิ	<u>65,156,788.51</u>	<u>84,466,788.93</u>

5. สินค้าคงเหลือ-สุทธิ

## ประกอบด้วย

	2540	2539
	<u>บาท</u>	<u>บาท</u>
กระดาษ	150,617.58	304,200.00
งานระหว่างทำ	7,623,639.00	11,452,860.00
สินค้าสำเร็จรูป	74,917,742.56	73,039,748.02
สินค้าสำเร็จรูปในมือผู้รับฝากขาย	10,472,006.08	14,603,515.52
สินค้าสำเร็จรูป ณ สาขา	25,329,565.66	21,085,379.07
หัก สำรองสินค้าเสื่อมสภาพและสินค้าสูญหาย	(2,335,772.22)	(670,351.48)
สุทธิ	<u>116,157,798.66</u>	<u>119,815,351.13</u>

6. เงินลงทุนในสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 ทั้งจำนวนเงิน 10.55 ล้านบาทเป็นเงินลงทุนในรูปของบัตรเงินฝากกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 13.05 ต่อปี กำหนดไถ่ถอน 5 ปี ซึ่งได้โอนมาจากเงินลงทุนระยะสั้น เนื่องจากสถาบันการเงินถูกระงับการดำเนินงานกิจการเป็นการถาวร ตามคำสั่งของกระทรวงการคลังและองค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน(ปรส.) เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2540 และบริษัทได้ทำการเปลี่ยนตัวสัญญาใช้เงินดังกล่าวเป็นบัตรเงินฝาก

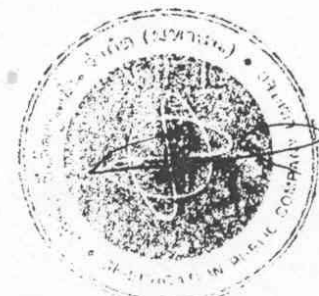
7. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

งบการเงินเฉพาะบริษัท  
2540

<u>ประเภทกิจการ</u>	<u>ลักษณะความสัมพันธ์</u>	<u>ทุนชำระแล้ว</u>	<u>สัดส่วนเงินลงทุน</u>	<u>เงินลงทุนวิธีส่วนได้เสีย</u>	<u>เงินปันผล</u>	
บริษัท บูนี-โคเรคท์ จำกัด	ดำเนินธุรกิจขายตรง	บริษัทย่อย	3,000,000.00	99.93%	2,951,665.84	-

งบการเงินเฉพาะบริษัท  
2539

<u>ประเภทกิจการ</u>	<u>ลักษณะความสัมพันธ์</u>	<u>ทุนชำระแล้ว</u>	<u>สัดส่วนเงินลงทุน</u>	<u>เงินลงทุนวิธีส่วนได้เสีย</u>	<u>เงินปันผล</u>	
บริษัท บูนี-โคเรคท์ จำกัด	ดำเนินธุรกิจขายตรง	บริษัทย่อย	3,000,000.00	99.93%	3,055,846.49	-



*(Handwritten mark)*

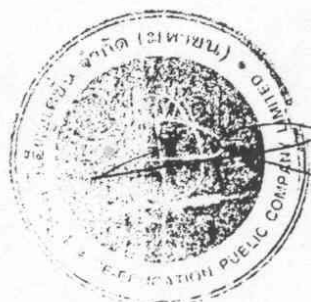
ลงทุนและเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

เงินลงทุน ประกอบด้วย

งบการเงินเฉพาะบริษัท

2540

ประเภทกิจการ	ลักษณะความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วนเงินลงทุน	เงินลงทุน		เงินปันผล
				วิธีราคาทุน	วิธีส่วนได้เสีย	
1 เวิร์ด เวปโปรดคาสติ้ง จำกัด	ผลิตและดำเนิน รายการโทรทัศน์และวิทยุ	บริษัทร่วม	5,000,000.00	30%	1,500,000.00	-
1 เอ็ม แอนด์ ซี จำกัด	สำนักพิมพ์ผลิตวารสาร เทคนิคและคอมพิวเตอร์	บริษัทร่วม	400,000.00	25%	-	6,467,274.91
1 อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล ซอฟต์แวร์ แพ็คเกจ จำกัด	ออกแบบและผลิตซอฟต์แวร์ จำหน่ายต่างประเทศ	การมีบริหาร ร่วมกัน	50,000,000.00	3%	1,500,000.00	-
จำเพื่อการลดราคาของเงินลงทุนใน บริษัท เวิร์ด เวปโปรดคาสติ้ง จำกัด					(1,500,000.00)	
รวม					1,500,000.00	6,467,274.91



งบการเงินเฉพาะบริษัท

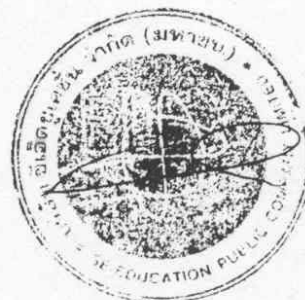
2539

ประเภทกิจการ	ลักษณะ	2539	ทุนชำระแล้ว	สัดส่วน	เงินลงทุน		เงินปันผล
					เงินลงทุน	วิธีราคาทุน	
บริษัท เจริญเฟรมโปรดคาสติ้ง จำกัด	ผลิตและดำเนิน						
	รายการโทรทัศน์และวิทยุ	บริษัทร่วม	5,000,000.00	30%	1,500,000.00	-	-
บริษัท เอ็ม แอนด์ อี จำกัด	สำนักพิมพ์ผลิตวารสาร						
	เทคนิคและคอมพิวเตอร์	บริษัทร่วม	400,000.00	25%	-	5,876,007.75	300,000.00
บริษัท อินเตอร์ เนชั่นแนล ซอฟต์แวร์	ออกแบบและผลิตซอฟต์แวร์	การมีผู้บริหาร					
แฟคตอรี จำกัด	จำหน่ายต่างประเทศ	ร่วมกัน	50,000,000.00	3%	1,500,000.00	-	-
หัก ค่าเพื่อการลดราคาของเงินลงทุนใน							
บริษัท เจริญเฟรมโปรดคาสติ้ง จำกัด					(1,500,000.00)	-	
รวม					1,500,000.00	5,876,007.75	

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539 ของบริษัท เจริญเฟรมโปรดคาสติ้ง จำกัด และบริษัท เอ็ม แอนด์ อี จำกัด งบนี้ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตอื่น

เงินที่กู้ยืม ประกอบด้วย

	จำนวนเงิน		นโยบายการคิดต้นทุนกู้ยืมระหว่างกัน	
	2540	2539	2540	2539
	บาท	บาท		
บริษัท เจริญเฟรมโปรดคาสติ้ง จำกัด	3,300,000.00	3,300,000.00	-	-
หัก ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(3,300,000.00)	(3,300,000.00)	-	-
สุทธิ	-	-		



9. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ

ประกอบด้วย	2540	2539
	<u>บาท</u>	<u>บาท</u>
ที่ดิน	11,813,213.00	11,813,213.00
อาคาร	15,145,159.47	15,145,159.47
ค่าตกแต่งอาคาร	66,366,266.73	55,196,282.04
เครื่องใช้สำนักงาน	72,994,182.36	62,787,536.75
เครื่องปรับอากาศ	6,553,405.37	5,259,607.52
ยานพาหนะ	5,641,862.61	5,631,100.77
งานระหว่างก่อสร้าง	<u>1,570,543.59</u>	<u>314,012.76</u>
รวม	180,084,633.13	156,146,912.31
<u>หัก</u> ค่าเสื่อมราคาสะสม	<u>(103,467,813.21)</u>	<u>(80,581,770.61)</u>
สุทธิ	<u>76,616,819.92</u>	<u>75,565,141.70</u>

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539 เป็นจำนวนเงิน 22.94 ล้านบาท และ 23.67 ล้านบาท ตามลำดับ

ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง บริษัทฯ นำไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์



10. สิทธิการเช่าอาคาร

ประกอบด้วย	2540	2539
	บาท	บาท
สิทธิการเช่าพื้นที่พอร์จนทาวน์	16,340,251.65	17,535,879.81
สิทธิการเช่าพื้นที่สลิคคอมเพล็กซ์	13,392,683.17	14,355,031.69
สิทธิการเช่าพื้นที่อิมพีเรียลเวสต์	16,739,301.45	17,590,452.33
สิทธิการเช่าพื้นที่เซ็นทรัลซิตี	25,861,232.77	26,875,398.85
สิทธิการเช่าพื้นที่ฟิวเจอร์ปาร์คบางแค	17,181,839.16	17,931,592.08
สิทธิการเช่าพื้นที่เดอะมอลล์บางกะปิ	19,848,598.57	20,655,999.25
สิทธิการเช่าพื้นที่เดอะมอลล์เพชรเกษม	19,717,707.47	20,519,783.75
สิทธิการเช่าพื้นที่ฟิวเจอร์ปาร์ครังสิต	19,577,480.49	20,387,583.09
สิทธิการเช่าพื้นที่เซ็นทรัลปิ่นเกล้า	24,466,886.19	25,892,141.67
อื่น ๆ	164,999.64	188,571.12
รวม	173,290,980.56	181,932,433.64

บริษัทฯ นำสิทธิการเช่า ไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงิน

11. ทรัพย์สินรอกจำหน่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539 ทรัพย์สินรอกจำหน่ายทั้งจำนวน เป็นที่ดินและอาคาร ซึ่งเดิมบริษัทฯ มีวัตถุประสงค์ซื้อมาเพื่อใช้ดำเนินงาน แต่จากการตรวจสอบสภาพแล้วไม่เหมาะสมที่จะใช้ดำเนินงานของบริษัทฯ จึงทำการปรับปรุงเพื่อขาย ดังนั้นจึงได้จัดประเภทเป็นทรัพย์สินรอกจำหน่าย

ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง บริษัทฯ นำไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์

12. เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร

สินเชื่อนำเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร ค้ำประกัน โดยที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างตามหมายเหตุ 9 และที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันการธนาคารบริษัทค้ำประกันเป็นการส่วนตัว



3. เงินกู้ยืมระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2539 ทั้งจำนวนเป็นเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินหลายแห่งในรูปตัวสัญญาใช้เงิน ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 12.50-13.50 ต่อปี

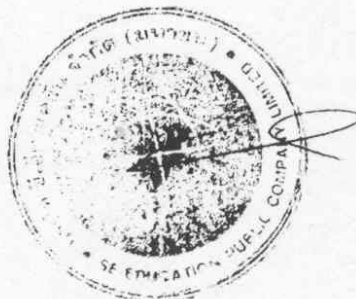
4. เงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย

	ประกอบด้วย		นโยบายการคิดต้นทุนกู้ยืมระหว่างกัน	
	จำนวนเงิน 2540 บาท	จำนวนเงิน 2539 บาท	2540	2539
บริษัท ยูนิโคเรคท์ จำกัด	3,000,000.00	3,000,000.00	7%	7%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539 ทั้งจำนวนในงบการเงินเฉพาะบริษัท เป็นเงินกู้ยืมในรูปของตัวสัญญาใช้เงิน

5. เงินกู้ยืมระยะยาว

ประกอบด้วย	2540	2539
	บาท	บาท
เงินกู้ยืมจากธนาคาร	212,145,385.83	221,644,109.59
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	10,708,699.58	11,697,374.62
รวม	222,854,085.41	233,341,484.21
หัก ส่วนของหนี้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี	(23,305,393.00)	(28,139,088.42)
สุทธิ	199,548,692.41	205,202,395.79



*(Handwritten signature)*

เงินกู้ยืมระยะยาว มีวงเงินกู้ อัตราดอกเบี้ย และภาระค้ำประกันต่าง ๆ ดังนี้

ลำดับที่	หน่วย: ล้านบาท			ผู้ให้กู้	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ		ภาระค้ำประกัน
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		หนังกงค้ำ		2540	2539	
	วงเงินกู้	หนังกงค้ำ					
		2540	2539		2540	2539	
1.	15.30	15.09	15.30	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	MLR	MLR	สิทธิการเช่าเดอะมอลล์เพชรเกษม
2.	16.50	16.27	16.50	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	MLR	MLR	สิทธิการเช่าเดอะมอลล์บางกะปิ
3.	30.00	30.00	30.00	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	MLR	MLR	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง
4.	19.10	18.62	19.10	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	MLR	MLR	สิทธิการเช่าเซ็นทรัลบันเกล้า
5.	72.00	59.64	66.00	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	MLR	MLR	ที่ดิน อาคารพร้อมสิ่งปลูกสร้าง สิทธิการเช่าฟอร์จูนทาวน์ และ สิทธิการเช่าอิมพีเรียลเวิลด์
6.	16.95	16.95	16.95	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	MLR	MLR	สิทธิการเช่าฟิวเจอร์ปาร์คศรีสิต
7.	17.00	13.16	14.17	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	MOR+1	MOR+1	สิทธิการเช่าเซ็นทรัลซิตี้ และ กรรมกรรร่วมค้ำประกันส่วนตัว
8.	12.88	11.15	11.70	สถาบันการเงินแห่งหนึ่ง	MLR	MLR	สิทธิการเช่าฟิวเจอร์ปาร์คบางแค
9.	10.00	3.29	4.91	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	MOR+1	MOR+1	สิทธิการเช่าสัสมคอมเพล็กซ์
0.	3.0	-	0.23	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	-	MOR+1	สิทธิการเช่าสัสมคอมเพล็กซ์และ กรรมกรรร่วมค้ำประกันส่วนตัว
1.	26.88	25.96	-	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	MLR+1	-	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง
2.	13.00	12.73	-	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	MLR+2	-	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง
	หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ						
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		หนังกงค้ำ	ผู้ให้กู้	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ		ภาระค้ำประกัน
	วงเงินกู้	หนังกงค้ำ			2540	2539	
		2540	2539				
3.	2.00	-	1.00	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	-	SIBOR+3	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง
4.	1.00	-	0.50	ธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง	-	LIBOR+3	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง



### การชำระคืนเงินกู้

เงินกู้ยืมระยะยาวลำดับที่ 1 - 8 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 คงเหลือผ่อนชำระอยู่ระหว่าง 67 - 107 งวด โดยผ่อนชำระงวดละ 176,000-1,250,000 บาท ซึ่งบริษัทฯจะต้องชำระเงินกู้ให้ครบถ้วนในระหว่างปี 2546-2548

ในปี 2540 บริษัทฯ แก้ไขเพิ่มเติมสัญญาเงินกู้ลำดับที่ 13 และ 14 ซึ่งเป็นเงินกู้ในสกุลเงินตราต่างประเทศ โดยเปลี่ยนแปลงสกุลเงินกู้เป็นเงินบาท ณ วันที่มีการทำสัญญาใหม่ ตามเงินกู้ระยะยาวลำดับที่ 11 และ 12 ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะยาวลำดับที่ 9, 11, 12 เหลือผ่อนชำระ 23 งวด, 46 งวด และ 11 งวด ตามลำดับ โดยผ่อนชำระงวดละ 175,000 บาท , 450,000 บาท และ 796,700 บาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องชำระคืนเงินกู้ให้ครบภายในปี 2545

### 6. ทุนเรือนหุ้น

ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2539 เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2539 มีมติเป็นเอกฉันท์ดังต่อไปนี้ เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม 11.2 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท จำนวนเงิน 112.0 ล้านบาท เป็น 16.8 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท จำนวนเงิน 168.0 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 5.6 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท จำนวนเงิน 56.0 ล้านบาท และให้นำหุ้นสามัญดังกล่าวออกจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิมทั้งหมด ในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาหุ้นละ 10.00 บาท ในกรณีที่เพิ่มทุนคงเหลือ และมีหุ้นที่เกิดจากการปิดเคส และจากการที่ผู้ถือหุ้นเดิมไม่ตอบสนองการรับซื้อไม่เต็มสิทธิ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2539 เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2539 มีความเห็นว่า ให้คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการพิจารณาจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม คณะกรรมการบริษัทฯ และพนักงานบริษัทฯ ตามลำดับ ในราคาหุ้นละ 10.00 บาท โดยให้เสนอวาระการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนคงเหลือนี้ ให้ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2539 พิจารณามติเห็นชอบอีกครั้งหนึ่งในการจัดสรรให้คณะกรรมการบริษัทฯ และพนักงานบริษัทฯ ดังกล่าวนั้น เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยที่คณะกรรมการบริษัทฯ และพนักงานบริษัทฯ ดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนให้ความเห็นชอบ ในฐานะผู้มีส่วนได้เสียในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2539

บริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้น จำนวน 4,022,090 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 40,220,900.00 บาท แล้ว เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2539



สำหรับหุ้นเพิ่มทุนคงเหลือ ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2539 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2539 มีมติเป็นเอกฉันท์ ดังต่อไปนี้ มีมติใหม่จากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2539 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2539 โดยมีความเห็นให้ยกเลิกมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2539 เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2539 โดยมีมติใหม่ว่า ให้คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้ดำเนินการพิจารณาจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนคงเหลือ โดยสำรองหุ้นดังกล่าว จำนวน 1,577,910 หุ้น เพื่อรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น โดยบริษัท จัดสรรให้แก่กรรมการบริษัท และพนักงานบริษัท ตามลำดับ ในราคาหุ้นละ 10.00 บาท ในการจัดสรรให้คณะกรรมการบริษัท และพนักงานบริษัท ดังกล่าวนั้น เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยที่คณะกรรมการบริษัท และพนักงานบริษัท ดังกล่าว ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนให้ความเห็นชอบในฐานะผู้มีส่วนได้เสีย ในการประชุมผู้ถือหุ้นทั้งนี้ การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นดังกล่าว จะดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

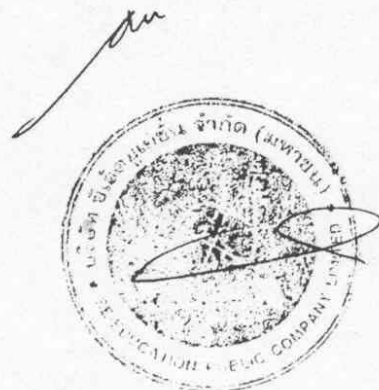
#### 17. การจ่ายเงินปันผล

ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2540 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2540 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2539 แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 10 เมษายน 2540 ในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท ซึ่งไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคล ตามนโยบายของบริษัทฯ รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 22.83 ล้านบาท

ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2539 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2539 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2538 แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 10 พฤษภาคม 2539 ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท โดยคิดจากร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคลประจำปี 2538 จากจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยในปี และลูกหุ้นที่จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนและรับชำระแล้วรวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 5.33 ล้านบาท

#### 18. รายได้อื่น

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2539 ส่วนหนึ่งจำนวน 1.72 ล้านบาท เป็นกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง



19. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

คำนวณในอัตราร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิตามบัญชีก่อนรับส่วนได้เสียจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย และบริษัทร่วม บวกด้วยค่าใช้จ่ายต้องห้ามตามประมวลรัษฎากร

20. กำไรต่อหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2539 บริษัทฯ คำนวณกำไรต่อหุ้น โดยการหารกำไรสุทธิด้วยจำนวนหุ้น ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามรายละเอียด ดังนี้

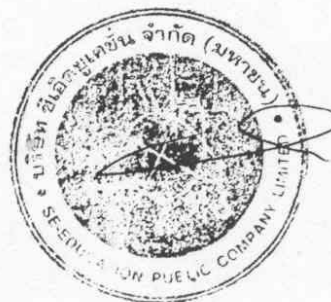
วันที่	เทียบจำนวนหุ้น เต็มมูลค่า	ระยะเวลาที่ออก	สำหรับงวด		จำนวนหุ้นคิดตามเดือน	
			3 เดือน	12 เดือน	3 เดือน	12 เดือน
1 ม.ค. 39	11,200,000	-	3.5	-	39,200,000	
18 เม.ย. 39	15,222,090	3.0	8.5	45,666,270	129,387,765	
		3.0	12.0	45,666,270	168,587,765	

จำนวนหุ้นถ่วงน้ำหนัก สำหรับ 3 เดือน  $\frac{45,666,270}{3} = 15,222,090$  หุ้น

จำนวนหุ้นถ่วงน้ำหนัก สำหรับ 12 เดือน  $\frac{168,587,765}{12} = 14,048,980$  หุ้น

	สำหรับไตรมาส 3 เดือน	สำหรับงวดระยะเวลา 12 เดือน
กำไรสุทธิ	10,070,664.81	42,054,722.89

กำไรต่อหุ้น (บาท)  $\frac{10,070,664.81}{15,222,090} = 0.66$        $\frac{42,054,722.89}{14,048,980.42} = 2.99$



21. งบกำไรขาดทุนสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539

งบกำไรขาดทุนสำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2540 และ 2539 ซึ่งได้สอบทานตามวิธีการที่สมาคมบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย กำหนดในแถลงการณ์มาตรฐานการสอบบัญชีที่เกี่ยวข้องเรื่องนี้

ยังไม่ได้ตรวจสอบ  
สอบทานแล้ว

	งบการเงินรวม สำหรับไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2540 พันบาท	2539 พันบาท	2540 พันบาท	2539 พันบาท
รายได้				
รายได้จากการขาย	150,972	159,458	150,972	159,458
รายได้อื่น (หมายเหตุ 18)	<u>3,953</u>	<u>2,671</u>	<u>3,951</u>	<u>2,633</u>
รวมรายได้	<u>154,925</u>	<u>162,129</u>	<u>154,923</u>	<u>162,091</u>
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขาย	96,221	102,522	96,221	102,522
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	41,985	36,404	41,625	36,386
ดอกเบี้ยจ่าย	9,400	8,148	9,454	8,148
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (หมายเหตุ 19)	<u>(650)</u>	<u>5,400</u>	<u>(590)</u>	<u>5,394</u>
รวมค่าใช้จ่าย	<u>146,956</u>	<u>152,474</u>	<u>146,710</u>	<u>152,450</u>
กำไรจากการดำเนินงานก่อนผลกระทบ จากการใช้ระบบแลกเปลี่ยนเงินตรา แบบลอยตัว	7,969	9,655	8,213	9,641
กำไร(ขาดทุน)จากการใช้ระบบแลกเปลี่ยน เงินตราแบบลอยตัว	<u>(14,096)</u>	<u>-</u>	<u>(14,096)</u>	<u>-</u>
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(6,127)	9,655	(5,883)	9,641
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน-บริษัทย่อย -บริษัทร่วม	-	-	(244)	14
	-	416	-	416
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(6,127)	10,071	(6,127)	10,071
บวกขาดทุน(หัก)กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิของบริษัท ซี เอ็ดดูเคชั่น จำกัด (มหาชน)	<u>(6,127)</u>	<u>10,071</u>	<u>(6,127)</u>	<u>10,071</u>
กำไร(ขาดทุน)ถือหุ้นส่วนของบริษัท ซี เอ็ดดูเคชั่น จำกัด (มหาชน) (หน่วย : บาท) (หมายเหตุ 20)	(0.40)	0.66	(0.40)	0.66





22. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ ดำเนินกิจการในส่วนงานธุรกิจเดียว คือธุรกิจผลิตและจำหน่ายหนังสือและดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียว คือในประเทศไทย ดังนั้นรายได้ กำไร และสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงิน จึงเกี่ยวกับส่วนงานธุรกิจ และส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

23. การจัดประเภทรายการบัญชีใหม่

งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2539 ที่นำมาเปรียบเทียบ มีการจัดประเภทรายการทางบัญชีใหม่ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกับงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540



## SE-EDUCATION PUBLIC COMPANY LIMITED

## STATEMENT OF BALANCE SHEETS

AS OF DECEMBER 31, 1997 AND 1996

	31-DEC-1997	31-DEC-1996
	Baht	Baht
<b>ASSETS</b>		
<b>CURRENT ASSETS</b>		
CASH ON HAND AND AT BANKS	14,406,830.96	15,145,893.91
SHORT TERM INVESTMENT	-	10,000,000.00
NOTES RECEIVABLE AND ACCOUNTS RECEIVABLE ,NET	85,644,137.09	96,408,871.56
INVENTORIES	116,157,798.66	119,815,351.13
ROYALTY AND TRANSLATION ADVANCE	17,067,927.04	21,176,910.50
OTHER CURRENT ASSETS	5,901,268.77	10,067,149.80
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>239,177,962.52</b>	<b>272,614,176.90</b>
INVESTMENT IN FINANCE , LONG TERM	10,548,589.89	-
INVESTMENT AND LOAN TO SUBSIDIARY AND RELATED COMPANIES	10,918,940.75	10,431,854.24
LAND,BULIDINGS, AND EQUIPMENT, NET	76,616,819.92	75,565,141.70
LEASESHOLD OF BUILDINGS AND LEASESHOLD DEPOSIT	173,290,980.56	181,932,433.64
ASSETS FOR DISPOSAL	50,609,162.06	42,672,888.02
LAND AND BUILDING NOT OPERATING	64,007,026.00	64,007,026.00
OTHER ASSETS	4,369,492.04	2,352,037.29
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>629,538,973.74</b>	<b>649,575,557.79</b>
<b>LIABILITIES AND STOCKHOLDERS EQUITY</b>		
<b>CURRENT LIAIBILITIES</b>		
BANK OVERDRAFT AND LOAN FROM BANKS	15,042,749.68	16,066,683.21
SHORT TERM LOAN	-	10,000,000.00
NOTES PAYABLE AND ACCOUNTS PAYABLE, NET	79,949,643.76	78,848,169.44
CURRENT PORTION OF LONG TERM LOANS	23,305,393.00	28,139,088.42
ROYALTY AND TRANSLATION ACCRUED EXPENSES	12,560,721.33	20,682,771.89
OTHER CURRENT LIAIBILITIES	10,843,134.60	22,055,157.87
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>141,701,642.37</b>	<b>175,791,870.83</b>
LOAN FROM SUBSIDIRY COMPANY	3,000,000.00	-
LONG TERM LOANS	199,548,692.41	205,202,395.79
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>344,250,334.78</b>	<b>380,994,266.62</b>
<b>STOCKHOLDER' EQUITY</b>		
<b>CAPITAL STOCK:</b>		
COMMON 10 BAHT, AUTHORIZED 50,000,000 SHARES,	500,000,000.00	500,000,000.00
ISSUED 15,220,900 SHARES @ 10 Baht	152,220,900.00	152,220,900.00
ISSUED 11,200,000 SHARES @ 10 Baht	-	-
ADDITION PAID-IN STOCK	40,080,000.00	40,080,000.00
<b>RETAINED EARNINGS</b>		
LEGAL RESERVE	3,480,853.05	3,480,853.05
UNAPPROPIATED RETAINED EARNINGS	89,506,885.91	72,799,538.12
<b>TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY</b>	<b>285,288,638.96</b>	<b>268,581,291.17</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND STOCKHOLDERS' EQUITY</b>	<b>629,538,973.74</b>	<b>649,575,557.79</b>

## SE-EDUCATION PUBLIC COMPANY LIMITED

## INCOME STATEMENTS

FOR THE YEAR ENDED OF DECEMBER 31, 1997 AND 1996

	31-DEC-1997	31-DEC-1996
	<i>Baht</i>	<i>Baht</i>
<b>REVENUES</b>		
SALES INCOME	664,556,036.15	636,074,528.87
OTHERS INCOME	7,896,283.25	7,300,916.23
<b>TOTAL REVENUES</b>	<u>672,452,319.40</u>	<u>643,375,445.10</u>
<b>EXPENSES</b>		
COST OF SALES	416,044,339.38	402,754,395.49
SELLING AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	150,985,181.42	142,527,656.83
INTEREST EXPENSES	33,959,404.12	38,196,867.43
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<u>600,988,924.92</u>	<u>583,478,919.75</u>
PROFIT BEFORE LOSS FROM CHANGE TO EXCHANGES RATE		
FLOATING SYSTEM-REALIZED	71,463,394.48	59,896,525.35
PROFIT(LOSS) AFTER CHANGE TO EXCHANGES RATE		
FLOATING SYSTEM-REALIZED	(14,474,971.19)	-
NET INCOME FROM OPERATION BEFORE TAX	<u>56,988,423.29</u>	<u>59,896,525.35</u>
INCOME TAXES	18,182,822.01	19,101,883.42
NET INCOME FROM OPERATION	<u>38,805,601.28</u>	<u>40,794,641.93</u>
PROFIT(LOSS)FROM EQUITY METHOD	353,358.87	1,260,080.96
<b>NET PROFIT</b>	<u>39,158,960.15</u>	<u>42,054,722.89</u>
<b>EARNING PER SHARE (Baht)</b>	2.57	2.99

**SE-EDUCATION PUBLIC COMPANY LIMITED**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**FOR THE YEAR ENDED OF DECEMBER 31, 1997 AND 1996**

	<i>31-DEC-1997</i>	<i>31-DEC-1996</i>
	<i>BAHT</i>	<i>BAHT</i>
<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>		
NET INCOME	39,158,960.15	42,054,722.89
DEPRECIATION, AMORTIAZION AND LEASHOLD WRITE-OFF	34,285,124.14	35,774,115.16
PROVISION FOR BAD CONDITION IN INVENTORIES	1,665,420.74	-
PROVISION FOR GOODS RETURN	(885,898.93)	1,172,231.06
GAIN ON DISPOSAL OF BUILDING AND EQUIPMENT	(13,491.24)	(1,716,361.46)
EQUITY IN RELEATED COMPANIES	(103,358.87)	(960,080.96)
BAD DEBT	3,419,258.20	(2,112,695.83)
(INCREASE)DECREASE IN NOTES AND ACCOUNTS RECEIVABLE, NET	8,231,375.20	4,050,099.17
(INCREASE)DECREASE IN INVENTORIES	1,992,131.73	(7,075,314.80)
(INCREASE)DECREASE IN OTHER CURRENT ASSETS	5,572,826.79	(961,554.90)
INCREASE(DECREASE) IN NOTES AND ACCOUNTS PAYABLE, NET	1,101,474.32	21,183,040.82
INCREASE(DECREASE) IN ROYALTY AND TRANSLATION ACCRUED EXPENSES	(8,122,050.56)	(4,481,821.62)
INCREASE(DECREASE) IN SHARE SUBSIDIARY PAYABLE	-	(2,997,900.00)
INCREASE(DECREASE) INCOME TAXES	(8,975,700.99)	7,033,045.18
INCREASE(DECREASE) IN OTHER CURRENT LIABILITIES	(2,236,322.28)	1,889,176.61
<b>NET CASH FLOW PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES</b>	<b><u>75,089,748.40</u></b>	<b><u>92,850,701.32</u></b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>		
INVESTMENT SHORT TERM		(10,000,000.00)
(INCREASE)DECREASE IN INVESTMENT AND LOAN TO RELEATED COMPANIES		13,460,000.00
(INCREASE)DECREASE IN INVESTMENT IN FINANCE - LONG - TERM	(548,589.89)	
PURCHASE OF LAND, BUILDING, AND EQUIPMENT, NET	(24,042,385.57)	(17,995,925.93)
DISPOSAL OF BUILDING AND EQUIPMENTS	62,565.23	8,056,658.95
(INCREASE)DECREASE IN ASSETS FOR DISPOSAL	(7,936,274.04)	
(INCREASE)DECREASE IN OTHER ASSETS	(2,017,454.75)	(477,000.00)
<b>NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES</b>	<b><u>(34,482,139.02)</u></b>	<b><u>(6,986,266.98)</u></b>
<b>CASH FLOW FORM FINANCING ACTIVITIES:</b>		
INCREASE(DECREASE) IN BANKOVERDRAFT AND LOANS FORM BANK	(1,023,933.53)	(7,097,938.37)
INCREASE(DECREASE) LOAN FROM SUBSIDIRY COMPANY	3,000,000.00	
ISSUED COMMON STOCKS 4,022,090 STOCKS @ 10 BAHT	-	40,220,900.00
INCREASE(DECREASE) IN LOAN FROM DIRECTORS	-	(1,500,000.00)
INCREASE(DECREASE) IN CURRENT PORTION OF LONG TERM LOANS	(4,833,695.42)	4,139,135.42
INCREASE(DECREASE) IN SHORT TERM LOAN	(10,000,000.00)	(80,000,000.00)
INCREASE(DECREASE) IN LONG TERM LOANS	(5,653,703.38)	(27,495,982.22)
DIVIDENDS PAID	(22,835,340.00)	(5,327,731.50)
<b>NET CASH USED BY FINANCING ACTIVITIES</b>	<b><u>(41,346,672.33)</u></b>	<b><u>(77,061,616.67)</u></b>
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(739,062.95)	8,832,817.67
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR	15,145,893.91	6,313,076.24
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>	<b><u>14,406,830.96</u></b>	<b><u>15,145,893.91</u></b>
<b>OTHER INFORMATION</b>		
INTEREST PAID	34,370,809.68	38,568,983.50
INCOME TAXES PAID	14,858,565.72	12,068,838.24