

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

บริษัท บอดี้ โกลฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ตั้งอยู่เลขที่ 299/9 หมู่ที่ 7 ถนนพหลโยธิน แขวงอนุสาวรีย์ เขตบางเขน กรุงเทพมหานคร 10220 ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2531 ด้วยทุนจดทะเบียนจำนวน 10 ล้านบาท ผู้ก่อตั้งบริษัทประกอบด้วยนายพนพล ธรรมวัฒน์ นายพิทยา มหิทธิวาณิชชา และบุคคลอื่นอีก 5 คน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสื้อผ้าสำเร็จรูป และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (accessories) ภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove พร้อมรูปมือประดิษฐ์สีดำบนพื้นเหลือง บริษัทมีเว็บไซต์ชื่อ www.bodyglove.co.th บริษัทได้มีการเพิ่มทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการขยายการค้าในธุรกิจ จากจำนวน 10 ล้านบาท ในปี 2531 เป็นจำนวน 20 ล้านบาท ในปี 2534 เป็นจำนวน 40 ล้านบาท ในปี 2537 และเป็นจำนวน 60 ล้านบาท ในปี 2543 ตามลำดับ เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2550 บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ณ เมษายน 2532 ประกอบด้วยนายพนพล ธรรมวัฒน์ (ร้อยละ 20) บริษัท ไทยเชกเวย์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด¹ (ร้อยละ 20) และตระกูลมหิทธิวาณิชชา (ร้อยละ 16.84) บริษัทได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นที่สำคัญ โดย ณ เมษายน 2545 สัดส่วนการถือหุ้นของนายพนพล ธรรมวัฒน์ เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 55.04 สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ไทยเชกเวย์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ลดลงเหลือร้อยละ 5 และสัดส่วนการถือหุ้นของตระกูลมหิทธิวาณิชชา ลดลงเหลือร้อยละ 8.98 ต่อมาในเดือนเมษายน 2547 บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างกรรมการ โดยมีนายเกา ก๊ยะ เสง และนายเกา ก๊ยะ เบง ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นสัญชาติมาเลเซีย เข้าถือหุ้นบริษัทรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 49 รวมทั้งเข้าเป็นกรรมการของบริษัท โครงสร้างการถือหุ้นล่าสุด ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2550 ประกอบด้วย ครอบครัวธรรมวัฒน์ ถือหุ้นรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 49.78 (ประกอบด้วยนางสาวดลนภา ธรรมวัฒน์ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 33.55 และนายพนพล ธรรมวัฒน์ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 16.23) และกลุ่มผู้ถือหุ้นสัญชาติมาเลเซีย ถือหุ้นรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 48.83 (ประกอบด้วย นายเกา ก๊ยะ เสง ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.42 และนายเกา ก๊ยะ เบง ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 24.42) (รายละเอียดตามส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 ประวัติความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ)

บริษัทดำเนินธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสื้อผ้าสำเร็จรูปและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove² โดยบริษัทได้รับความยินยอมในการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสื้อผ้าสำเร็จรูป และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove จาก IP Global Investments America, INC. (“IPG”) มาตั้งแต่เริ่มประกอบธุรกิจในปี 2531

¹ บริษัท ไทยเชกเวย์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เป็นบริษัทร่วมทุนระหว่างนายพนพล ธรรมวัฒน์ และนักธุรกิจชาวอเมริกัน และได้ชำระบัญชีแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2547 (รายละเอียดตามส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 ประวัติความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ)

² Dive N'SURF (“DNS”) เป็นเจ้าของเครื่องหมายการค้า Body Glove (“บอดี้ โกลฟ”) และ/หรือ Body Glove & Hand Device (“บอดี้ โกลฟ และเครื่องหมายประดิษฐ์มือ”) โดย DNS ได้ให้สิทธิแก่ Body Glove International LLC (“BGI”) เพียงผู้เดียว ในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove หรือในการที่ BGI จะให้สิทธิแก่ผู้อื่นในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove โดยสิทธิที่ BGI ได้รับในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove ดังกล่าวนั้น ครอบคลุมทั่วโลก ซึ่งรวมถึงในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และประเทศไทย

BGI ได้อนุญาตให้ IP Global Investments America, INC. (“IPG”) เป็นผู้มีสิทธิระยะยาวแต่เพียงผู้เดียว ในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove หรือในการที่ IPG จะให้สิทธิแก่ผู้อื่นในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove โดยสิทธิที่ IPG ได้รับในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove ดังกล่าวนั้น ครอบคลุมในยุโรป และเอเชีย ซึ่งรวมถึงพื้นที่ 6 ประเทศ ได้แก่ ไทย เวียดนาม พม่า ลาว กัมพูชา และฟิลิปปินส์

โดยไม่ได้มีการจัดทำสัญญา ที่ผ่านมาบริษัทได้จ่ายค่าสิทธิหรือค่าสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove ให้แก่ IPG อย่างสม่ำเสมอ และ IPG ได้มีหนังสือยืนยันว่าได้รับชำระค่าสิทธิจากบริษัทโดยถูกต้องครบถ้วน ทำให้ไม่ถือว่าบริษัทละเมิดลิขสิทธิ์ โดยในปี 2547 บริษัทจ่ายค่าสิทธิเฉลี่ยในอัตราร้อยละ 1.69 ของยอดขาย สำหรับปี 2548 ปี 2549 และงวดหกเดือนแรกของปี 2550 บริษัทจ่ายค่าสิทธิในอัตราร้อยละ 1.50 ของยอดขาย ต่อมาเมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2550 บริษัทได้ลงนามในสัญญาดำเนินการและอนุญาตให้ใช้สิทธิและช่วงสิทธิในเครื่องหมายการค้า Body Glove กับ IPG โดยบริษัทได้รับอนุญาตในการจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove แต่เพียงผู้เดียวครอบคลุมพื้นที่ 6 ประเทศ ได้แก่ ไทย เวียดนาม พม่า ลาว กัมพูชา และฟิลิปปินส์ สิทธิดังกล่าวรวมถึงสิทธิที่บริษัทจะให้สิทธิแก่ผู้อื่นในการจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove ใน 6 ประเทศดังกล่าว โดยครั้งแรกสัญญาอายุ 10 ปี อายุสัญญาเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2550 เมื่อครบกำหนดอายุสัญญา 10 ปี สัญญาฉบับนี้จะต่ออายุออกไปโดยอัตโนมัติอีกจำนวน 8 ครั้งๆ ละ 10 ปี และครั้งสุดท้ายต่ออายุสัญญาออกไปอีกเป็นระยะเวลา 9 ปี สัญญาดังกล่าวมีอายุรวมกัน 99 ปี โดยสัญญาดังกล่าวมีเงื่อนไขสำคัญ ดังนี้

(1) กำหนดให้บริษัทจ่ายชำระค่าธรรมเนียมเริ่มแรก (initial fee) จำนวน 200,000 ดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่าเงินบาท 6,945,480 บาท)³ ชำระภายใน 120 วันนับแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2550

(2) กำหนดให้บริษัทจ่ายชำระค่าธรรมเนียมเริ่มแรกรายปี (annual upfront fee) จำนวน 300,000 ดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่าเงินบาท 10,418,220 บาท)⁴ ชำระเป็นรายไตรมาสจำนวน 25,000 ดอลลาร์สหรัฐ เริ่มตั้งแต่เดือนเมษายน 2552 ถึงเดือนมกราคม 2555

(3) กำหนดให้บริษัทจ่ายชำระค่าสิทธิรายไตรมาสซึ่งอิงกับยอดขาย ในอัตราร้อยละ 4 ของยอดขายกรณีขายผ่านร้านค้า ในอัตราร้อยละ 6 ของยอดขายกรณีขายผ่านทางอินเทอร์เน็ต และในอัตราร้อยละ 8 ของยอดขายกรณีขายผ่านการขายส่ง

(4) กำหนดให้บริษัทจ่ายเงินสมทบค่าโฆษณา ตามแต่ตกลงกันระหว่างบริษัท และ IPG โดยในกรณีที่ไมอาจตกลงจำนวนเงินที่จะสมทบค่าโฆษณาได้ จำนวนเงินดังกล่าวที่บริษัทต้องจ่ายจะต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 1 ของยอดขาย อย่างไรก็ตาม IPG ได้มีหนังสือลงวันที่ 12 กันยายน 2550 แจ้งให้บริษัททราบว่าบริษัทยังไม่ต้องจ่ายเงินสมทบค่าโฆษณาดังกล่าว ทั้งนี้ IPG จะแจ้งให้บริษัททราบล่วงหน้า 90 วัน หากจะให้บริษัทจ่ายเงินสมทบค่าโฆษณาดังกล่าว

นอกจากนี้ สัญญาดังกล่าวยังกำหนดการชำระค่าสิทธิรับประกันขั้นต่ำซึ่งอิงกับยอดขายสุทธิ รับประกันขั้นต่ำ โดยกำหนดให้บริษัทมียอดขายสุทธิรับประกันขั้นต่ำ ปีที่ 1 จำนวน 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ปีที่ 2 จำนวน 4 ล้านดอลลาร์

³ บริษัทบันทึกบัญชีเครื่องหมายการค้า สำหรับค่าธรรมเนียมเริ่มแรก จำนวน 6,945,480 บาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2550 ซึ่งเป็นวันลงนามในบันทึกแนบท้ายสัญญาดำเนินการและอนุญาตให้ใช้สิทธิและช่วงสิทธิในเครื่องหมายการค้า ที่อัตราแลกเปลี่ยน 34.7274 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม ณ วันสิ้นงวดงบการเงินงวดหกเดือนแรกของปี 2550 บริษัทบันทึกบัญชีเครื่องหมายการค้าค้างจ่าย สำหรับค่าธรรมเนียมเริ่มแรก จำนวน 6,933,580 บาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2550 ที่อัตราแลกเปลี่ยน 34.6679 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ

⁴ บริษัทบันทึกบัญชีเครื่องหมายการค้า สำหรับค่าธรรมเนียมเริ่มแรกรายปี จำนวน 10,418,220 บาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2550 ซึ่งเป็นวันลงนามในบันทึกแนบท้ายสัญญาดำเนินการและอนุญาตให้ใช้สิทธิและช่วงสิทธิในเครื่องหมายการค้า ที่อัตราแลกเปลี่ยน 34.7274 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม ณ วันสิ้นงวดงบการเงินงวดหกเดือนแรกของปี 2550 บริษัทบันทึกบัญชีเครื่องหมายการค้าค้างจ่าย สำหรับค่าธรรมเนียมเริ่มแรกรายปี จำนวน 10,400,370 บาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2550 ที่อัตราแลกเปลี่ยน 34.6679 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ

สหรัฐฯ และปีต่อไปอัตราร้อยละ 70 ของยอดขายสุทธิของปีก่อนหน้า แต่ไม่ว่ากรณีใดๆ จะต้องไม่น้อยกว่ายอดขายสุทธิรับประกันขั้นต่ำของปีก่อน

ภายหลังการทำสัญญาใช้สิทธิเครื่องหมายการค้า Body Glove บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้าเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับก่อนทำสัญญา ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และสภาพคล่องของบริษัทได้ นอกจากนี้ บริษัทต้องรับประกันยอดขายสุทธิรับประกันขั้นต่ำตามที่ระบุในสัญญา ซึ่งหากบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามการรับประกันยอดขายสุทธิรับประกันขั้นต่ำตามที่ระบุในสัญญาจะถือว่าเป็นการผิดสัญญาที่ไม่สามารถแก้ไขได้ซึ่งอาจส่งผลให้สัญญาดังกล่าวต้องระงับลงได้ อันอาจส่งผลกระทบในแง่ลบต่อยอดขาย ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวได้ (รายละเอียดตามส่วนที่ 2 ข้อ 1.1.2 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติผิดเงื่อนไขสัญญาที่สำคัญ และข้อ 12.3 คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (ค) ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต)

ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดจำหน่ายภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove ประกอบด้วยเสื้อผ้าสำเร็จรูปสำหรับผู้หญิงและผู้ชายอายุระหว่าง 12 – 60 ปี และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง (accessories) ได้แก่ กระเป๋าสะพายหลัง กระเป๋าสะพายกระเป๋าดำเนินทาง กระเป๋าสตางค์ กระเป๋าใส่เครื่องเขียน หมวก ถุงเท้า โดย ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2550 บริษัทดำเนินการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านร้านค้า Body Glove ซึ่งตั้งอยู่ในศูนย์การค้าชั้นนำและบริเวณย่านธุรกิจสำคัญ จำนวน 41 แห่ง และผ่านเคาน์เตอร์ Body Glove ในห้างสรรพสินค้าชั้นนำ จำนวน 24 แห่ง โดยร้านค้าและเคาน์เตอร์ Body Glove ดังกล่าว ตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานคร และจังหวัดใหญ่ๆ ทั่วทุกภูมิภาคของประเทศ ได้แก่ นนทบุรี เชียงใหม่ เชียงราย ชลบุรี จันทบุรี ระยอง กาญจนบุรี อุทัยธานี เพชรบุรี นครราชสีมา อุบลราชธานี อุตรดิตถ์ หนองคาย ขอนแก่น ประจวบคีรีขันธ์ สุราษฎร์ธานี ภูเก็ต กระบี่ สงขลา และนครศรีธรรมราช นอกจากนี้ บริษัทมีคลังสินค้า 1 แห่ง ที่ตั้งคลังสินค้าอยู่ในบริเวณเดียวกับสำนักงานใหญ่

บริษัทมีเป้าหมายในการเป็นผู้นำด้านการจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ บริษัทมีเป้าหมายที่จะเพิ่มช่องทางการจำหน่ายโดยการขยายร้านค้าและเคาน์เตอร์จัดจำหน่าย ทั้งในประเทศและต่างประเทศตามที่ได้รับสิทธิเพิ่มขึ้นอีกจำนวนประมาณ 20 แห่ง ภายในปี 2551 คาดว่าจะใช้เงินลงทุนรวมประมาณ 60 - 80 ล้านบาท ถึงแม้ว่าในปี 2548 บริษัทขยายร้านค้าเพิ่มขึ้น 9 แห่ง และในปี 2549 บริษัทขยายร้านค้าเพิ่มขึ้น 9 แห่ง ขยายเคาน์เตอร์จัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 8 แห่ง รวมเป็นขยายร้านค้าและเคาน์เตอร์จัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 17 แห่ง และในช่วงสิบเดือนแรกของปี 2550 บริษัทขยายร้านค้าเพิ่มขึ้น 4 แห่ง ขยายเคาน์เตอร์จัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 2 แห่ง รวมเป็นขยายร้านค้าและเคาน์เตอร์จัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 6 แห่ง โดยบริษัทวางแผนการขยายร้านค้าและเคาน์เตอร์จำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศจำนวนประมาณ 20 แห่ง ภายในปี 2551 โดยจะขยายร้านค้าประมาณ 7 แห่ง และเคาน์เตอร์จำหน่ายประมาณ 13 แห่ง บริษัทเชื่อมั่นว่าสามารถจะดำเนินการดังกล่าวได้เนื่องจากส่วนหนึ่งจะเพิ่มร้านค้าและเคาน์เตอร์จัดจำหน่ายในห้างสรรพสินค้าและซูเปอร์สโตร์ทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและจังหวัดใหญ่ๆ ทั่วประเทศซึ่งปัจจุบันห้างสรรพสินค้าและซูเปอร์สโตร์มีอัตราการขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สำหรับการขยายร้านค้าไปในต่างประเทศตามที่ระบุในสัญญานั้น ภายในปี 2551 บริษัทมีเป้าหมายจะขยายร้านค้าไปในต่างประเทศอย่างน้อย 1 แห่ง โดยจะขยายร้านค้าดังกล่าวในประเทศเวียดนาม หรือประเทศฟิลิปปินส์ โดยจะพิจารณาให้เหมาะสมกับภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และกำลังซื้อของลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย (รายละเอียดตามส่วนที่ 2 ข้อ 6 โครงการในอนาคต และข้อ 12.3 คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (ค) ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต)

ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา (พ.ศ. 2547 – 2549) และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 ปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นจากการที่ยอดขายของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายร้านค้าจำหน่ายเพิ่มขึ้น การเปิดร้านค้าในทำเลที่ดี เช่น มาตรฐานครอง ศูนย์การค้าเซ็นทรัลลาดพร้าว การดำเนินกิจกรรมการตลาดอย่างต่อเนื่อง และการคัดเลือกรูปแบบผลิตภัณฑ์ที่สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย ดังจะเห็นได้จากรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจาก 148.58 ล้านบาท ในปี 2547 เป็น 276.10 ล้านบาท และ 378.59 ล้านบาท ในปี 2548 และปี 2549 ตามลำดับ และสำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 332.14 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2549 ที่มีรายได้จากการขายจำนวน 271.88 ล้านบาท บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายเสื้อผ้ามากกว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวม ในขณะที่สัดส่วนรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ กระเป๋าสะพายหลัง กระเป๋าสะพาย กระเป๋าเดินทาง กระเป๋าสตางค์ กระเป๋าใส่เครื่องเขียน หมวก ถุงเท้า มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 7 ของรายได้รวม ปัจจุบันรายได้จากการขายของบริษัทมาจากในประเทศทั้งหมดผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านร้านค้า และเคาน์เตอร์จัดจำหน่ายในห้างสรรพสินค้า โดยรายได้จากการขายมากกว่าร้อยละ 70 มาจากการขายผ่านร้านค้า สำหรับรายได้จากการขายจำแนกตามภูมิกษณณั้น บริษัทมีรายได้จากการขายในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ของรายได้จากการขายรวม

นอกจากนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการควบคุมต้นทุนขาย ได้แก่ การวางแผนการจัดหาเสื้อผ้าจากผู้จัดหาผลิตภัณฑ์ (supplier) โดยได้ราคาพิเศษในการสั่งซื้อปริมาณที่เหมาะสม และมีการวางแผนการจัดซื้อผลิตภัณฑ์ที่นำมาจำหน่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ได้แก่ การวางแผนการจัดหาเสื้อผ้าจากผู้จัดหาผลิตภัณฑ์ (supplier) โดยสั่งซื้อในปริมาณมาก ทำให้ได้ส่วนลดส่งผลให้ต้นทุนขายลดลง ทั้งนี้ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2547 ปี 2548 และปี 2549 จำนวน 74.93 ล้านบาท 127.75 ล้านบาท และ 172.97 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 49.57 ในปี 2547 ร้อยละ 53.73 ในปี 2548 และร้อยละ 54.31 ในปี 2549 ตามลำดับ สำหรับในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 บริษัทมีต้นทุนขายจำนวน 155.06 ล้านบาท และมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 53.32 ใกล้เคียงกับกำไรขั้นต้นของช่วงเดียวกันปีก่อนที่อยู่ร้อยละ 53.03 ทั้งนี้ โครงสร้างต้นทุนขายของบริษัทส่วนใหญ่เป็นต้นทุนผันแปร ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วยค่าใช้จ่ายด้านพนักงานรวมโบนัส ค่าเช่าและค่าบริการของร้านค้าต่างๆ ค่าโฆษณา ค่าส่งเสริมการขาย ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่า ค่าเสื่อมราคา โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2548 จำนวน 126.65 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากในปี 2547 ที่เท่ากับ 85.57 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทขยายร้านค้าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 28 ร้านค้า จากสิ้นปี 2547 ที่มีร้านค้าจำนวน 19 ร้านค้า ส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายด้านพนักงาน ค่าเช่าและค่าบริการของร้านค้า และค่าตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าเพิ่มขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2549 จำนวน 152.17 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทขยายร้านค้าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 37 ร้านค้า จากสิ้นปี 2548 ที่มีจำนวน 28 ร้านค้า รวมทั้งจากการที่บริษัทขยายเคาน์เตอร์จัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 22 แห่ง จากสิ้นปี 2548 ที่มีจำนวน 14 แห่ง โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวสูงขึ้นสอดคล้องกับยอดขายของบริษัทที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายให้ความสำคัญกับการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้สอดคล้องกับการเพิ่มของยอดขายโดยจัดทำงบประมาณล่วงหน้าในส่วนที่จำเป็น ดังนั้น แม้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะเพิ่มขึ้น แต่เพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าการเพิ่มของยอดขาย ดังจะเห็นได้จากสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมลดลงจากร้อยละ 55.94 ในปี 2547 เป็นร้อยละ 45.65 และร้อยละ 40.08 ในปี 2548 และปี 2549 ตามลำดับ สำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 133.26 ล้านบาท เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2549 ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 109.25 ล้านบาท สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมสำหรับงวด

เก้าเดือนแรกของปี 2550 เท่ากับร้อยละ 39.97 ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทปรับตัวดีขึ้น จากปี 2547 ที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิจำนวน 19.92 ล้านบาท เป็นกำไรสุทธิจำนวน 13.67 ล้านบาท และ 25.74 ล้านบาท ในปี 2548 และปี 2549 ตามลำดับ และสำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 21.38 ล้านบาท เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2549 ที่มีกำไรสุทธิจำนวน 18.73 ล้านบาท

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2547 สิ้นปี 2548 สิ้นปี 2549 และสิ้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 จำนวน 154.69 ล้านบาท 209.29 ล้านบาท 241.28 ล้านบาท และ 281.63 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจในการจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยผ่านร้านค้าหลายแห่ง ทั้งในกรุงเทพมหานคร และจังหวัดที่สำคัญทั่วประเทศ ดังนั้น สินทรัพย์ที่สำคัญส่วนใหญ่จะอยู่ในรูป (1) อาคารและอุปกรณ์ ได้แก่ สิทธิการเช่าพื้นที่ร้านค้า อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ (2) สินค้าคงเหลือ ได้แก่ สินค้าสำเร็จรูป และวัตถุดิบ ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นที่สำคัญเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ อาคารคลังสินค้า และสิทธิการเช่าพื้นที่ร้านค้า โดย ณ สิ้นปี 2547 สิ้นปี 2548 สิ้นปี 2549 และสิ้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 สินค้าคงเหลือมีจำนวน 49.75 ล้านบาท 79.24 ล้านบาท 71.06 ล้านบาท และ 108.60 ล้านบาท ตามลำดับ สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทจัดเตรียมสินค้าให้พร้อมเพื่อจำหน่ายในช่วงไตรมาส 4 ของทุกปีซึ่งเป็นช่วงที่มียอดขายสูงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสอื่น และ ณ สิ้นปี 2547 สิ้นปี 2548 สิ้นปี 2549 และสิ้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 สิทธิการเช่าพื้นที่ร้านค้า จำนวน 28.49 ล้านบาท 25.55 ล้านบาท 41.42 ล้านบาท และ 37.77 ล้านบาท ตามลำดับ สิทธิการเช่าพื้นที่ร้านค้าเพิ่มขึ้นมาก ณ สิ้นปี 2549 เนื่องจากบริษัททำสัญญาเช่าร้านค้าระยะยาวในอาคารเอ็ม บี เค เซ็นเตอร์ ในปี 2549 โดยชำระค่าสิทธิการเช่าจำนวน 17.28 ล้านบาท

สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับปี 2547 ปี 2548 และปี 2549 เท่ากับ 1.05 เท่า 0.98 เท่า และ 1.08 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2549 อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น ปัจจัยสำคัญเนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ได้แก่ เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ปรับตัวเพิ่มขึ้น และสำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.13 เท่า

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วสำหรับปี 2547 ปี 2548 และปี 2549 เท่ากับ 0.29 เท่า 0.16 เท่า และ 0.34 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2549 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น ปัจจัยสำคัญเนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ได้แก่ เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน และลูกหนี้การค้า ปรับตัวเพิ่มขึ้น และสำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.18 เท่า ปรับตัวลดลงสาเหตุสำคัญเนื่องจากเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินลดลงจาก 16.67 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 คงเหลือ 3.25 ล้านบาท ณ สิ้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทได้เพิ่มการลงทุนในสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการจำหน่ายในช่วงไตรมาส 4 ของทุกปีซึ่งเป็นช่วงที่มียอดขายสูงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสอื่น ส่งผลให้เงินสดและเงินฝากธนาคารลดลง

Cash Cycle สำหรับปี 2547 ปี 2548 ปี 2549 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 เท่ากับ 192 วัน 108 วัน 71 วัน และ 79 วัน ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มที่ดีขึ้น ปัจจัยสำคัญเนื่องจาก (1) ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยที่ลดลงจาก 61 วัน ในปี 2547 เป็น 21 วัน 16 วัน และ 15 วัน ในปี 2548 ปี 2549 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 สอดคล้องกับนโยบายให้เครดิตกับ

ลูกหนี้การค้าประมาณ 15 – 30 วัน และนโยบายที่จะจัดเก็บหนี้ตามกำหนดระยะเวลาที่วางไว้ ในระยะที่ผ่านมาบริษัทไม่มีปัญหาเกี่ยวกับการจัดเก็บหนี้ (2) ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่ลดลงจาก 207 วัน ในปี 2547 เป็น 175 วัน 154 วัน และ 157 วัน ในปี 2548 ปี 2549 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 โดยบริษัทมีนโยบายที่จะขายสินค้าในแต่ละรุ่น หรือแต่ละแบบ ภายในระยะเวลา 4 – 6 เดือน นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายการตลาดให้เหมาะสมกับสินค้าแต่ละรุ่น หรือแต่ละแบบ เช่น การจัดรายการพิเศษ การกำหนดราคาพิเศษในแต่ละช่วงเวลา เป็นต้น

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน สำหรับปี 2548 ปี 2549 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 เท่ากับ 1.18 เท่า 0.96 เท่า และ 0.19 เท่า ตามลำดับ โดยลดลงมากในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 สาเหตุสำคัญเนื่องจากในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3.60 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2548 และปี 2549 ที่มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 43.72 ล้านบาท และ 59.30 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุสำคัญที่ทำให้กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงเนื่องจากในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 บริษัทจัดเตรียมสินค้าคงเหลือไว้โดยสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 37.36 ล้านบาท นอกจากนี้ ในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 บริษัทเริ่มจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องเดือนละ 500,000 บาท

บริษัทมีภาระผูกพันจากการทำสัญญาดำเนินการและอนุญาตให้ใช้สิทธิและช่วงสิทธิในเครื่องหมายการค้า Body Glove เช่น การจ่ายค่าธรรมเนียมเริ่มแรก และการจ่ายค่าสิทธิรายไตรมาสที่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับก่อนทำสัญญา โดยแหล่งเงินทุนที่จะใช้ดังกล่าวจะมาจากเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และ/หรือเงินกู้ยืม และ/หรือเงินเพิ่มทุน โดยจะพิจารณาให้เหมาะสมกับภาวะตลาดเงินและตลาดทุน

แหล่งที่มาของทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2547 สิ้นปี 2548 สิ้นปี 2549 และสิ้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 เท่ากับ 2.28 เท่า 2.44 เท่า 1.79 เท่า และ 1.61 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มลดลง

ข้อมูลต่อหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2550 บริษัทมีหุ้นเรียกชำระแล้วจำนวน 60 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีมูลค่าตามบัญชีหุ้นละ 1.80 บาท ภายใต้สมมติฐานการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 20 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 4.70 บาท จะส่งผลให้มูลค่าตามบัญชีเท่ากับหุ้นละ 2.52 บาท ซึ่งมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวยังไม่ได้คำนึงผลกำไรจากการดำเนินธุรกิจ

กำไรสุทธิต่อหุ้นในปี 2549 เท่ากับ 0.43 บาท (หากปรับมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จาก 1,000 บาท เป็น 1 บาท) และกำไรสุทธิต่อหุ้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 เท่ากับ 0.36 บาท โดยในปี 2547 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนจึงไม่มีการจ่ายเงินปันผล สำหรับปี 2548 ปี 2549 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่มีผลกำไรแต่ไม่มีการจ่ายเงินปันผลเนื่องจากต้องการใช้เงินลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อเนื้อต่อผู้ถือหุ้น

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2547 สิ้นปี 2548 สิ้นปี 2549 และสิ้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 จำนวน 107.58 ล้านบาท 148.52 ล้านบาท 154.78 ล้านบาท และ 173.74 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เงินเบิกเกิน

บัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า-กิจการอื่น เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมระยะยาวอื่น หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทต้องใช้เงินลงทุนขยายร้านค้าอย่างต่อเนื่อง การก่อสร้างอาคารคลังสินค้า และการลงทุนในสินค้านอกระบบ

การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทที่เสนอขายในครั้งนี้มีความเสี่ยงที่สำคัญสรุปได้ดังนี้ (รายละเอียดตามส่วนที่ 2 ข้อ 1 ปัจจัยความเสี่ยง) ได้แก่

1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

1.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove

บริษัทประกอบธุรกิจหลักประเภทขายปลีกเสื้อผ้าสำเร็จรูป และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove พร้อมรูปมือประดิษฐ์สีเหลืองดำ⁵ โดยบริษัทได้รับความยินยอมในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove จาก IP Global Investment America, Inc. (“IPG”) มาตั้งแต่เริ่มประกอบธุรกิจในปี พ.ศ. 2531 ทั้งนี้ ในระหว่างปี พ.ศ. 2531 ถึงวันที่ 2 พฤษภาคม 2550 บริษัทได้รับความยินยอมจาก IPG ในการจัดจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove โดยไม่ได้มีการจัดทำสัญญา ที่ผ่านมาบริษัทได้มีการจ่ายค่าลิขสิทธิ์หรือค่าสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove อย่างสม่ำเสมอ บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นหากไม่ได้รับความยินยอมในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove อย่างต่อเนื่องในระยะยาว โดยหากบริษัทไม่ได้รับสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้าดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อยอดขาย ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัท

อย่างไรก็ดี เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2550 บริษัทได้ลงนามในสัญญาดำเนินการและอนุญาตให้ใช้สิทธิและช่วงสิทธิในเครื่องหมายการค้า Body Glove กับ IPG ต่อมาเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2550 บริษัทได้ลงนามเพิ่มเติมในบันทึกแนบท้ายสัญญาดำเนินการและอนุญาตให้ใช้สิทธิและช่วงสิทธิในเครื่องหมายการค้า Body Glove กับ IPG โดยสิทธิที่บริษัทได้รับในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove ครอบคลุมถึงการที่บริษัทสามารถทำธุรกิจขายปลีก และเป็นตัวแทนจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove แต่เพียงผู้เดียว (exclusive rights) ใน 6 ประเทศ ได้แก่ ไทย เวียดนาม พม่า ลาว กัมพูชา และฟิลิปปินส์ และบริษัทสามารถให้สิทธิแก่ผู้อื่นในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove ทั้งนี้ สัญญาดังกล่าวมีอายุรวมกันทั้งหมด 99 ปี แต่ผลทางกฎหมายมีอายุครั้งละ 10 ปี โดยในครั้งแรกสัญญาอายุ 10 ปี อายุสัญญาเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2550 เมื่อครบกำหนดอายุสัญญาครั้งแรก 10 ปี สัญญาฉบับนี้จะต่ออายุออกไปโดยอัตโนมัติอีก 8 ครั้งๆ ละ 10 ปี และครั้งสุดท้ายต่ออายุสัญญาออกไปอีกเป็นระยะเวลา 9 ปี โดยมีค่าลิขสิทธิ์หรือค่าสิทธิที่บริษัทจะต้องจ่าย และเงินสมทบค่าโฆษณา ประกอบด้วย

⁵ Dive N'SURF (“DNS”) เป็นเจ้าของเครื่องหมายการค้า Body Glove (“บอดี้ โกลฟ”) และ/หรือ Body Glove & Hand Device (“บอดี้ โกลฟ และเครื่องหมายประดิษฐ์รูปมือ”) โดย DNS ได้ให้สิทธิแก่ Body Glove International LLC (“BGI”) เพียงผู้เดียว ในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove หรือในการที่ BGI จะให้สิทธิแก่ผู้อื่นในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove

BGI ได้อนุญาตให้ IP Global Investments America, INC. (“IPG”) เป็นผู้มียุติระยะยาวแต่เพียงผู้เดียว ในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove หรือในการที่ IPG จะให้สิทธิแก่ผู้อื่นในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove โดยสิทธิที่ IPG ได้รับในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove ดังกล่าวนั้น ครอบคลุมในยุโรป และเอเชีย

DNS ได้มีหนังสือฉบับลงวันที่ 28 มิถุนายน 2550 เพื่อยืนยันว่า BGI มีสิทธิในการใช้รวมถึงอนุญาตให้บุคคลอื่นมีสิทธิใช้เครื่องหมายการค้า “Body Glove” ทั้งหมดได้ทั่วโลก ซึ่งรวมถึงเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และประเทศไทย นอกจากนี้ BGI ได้มีหนังสือฉบับลงวันที่ 28 มิถุนายน 2550 เพื่อยืนยันว่า IPG เป็นผู้มียุติแต่เพียงผู้เดียวในการใช้เครื่องหมายการค้าของ “Body Glove” ในเอเชีย ซึ่งรวมถึงประเทศไทย ตามสัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิ (Master Licensing Agreement) ระหว่าง BGI กับ IPG ทั้งนี้ สิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้าที่ BGI ได้รับจาก DNS และสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้าที่ IPG ได้รับจาก BGI เป็นสิทธิระยะยาวซึ่งไม่กำหนดอายุสิ้นสุดของสัญญา ซึ่งครอบคลุมอายุสัญญาที่บริษัท บอดี้ โกลฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้รับจาก IPG

- (1) ค่าธรรมเนียมเริ่มแรก (initial fee) จำนวน 200,000 ดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่าเงินบาท 6,945,480 บาท) ชำระภายในวันที่ 30 กันยายน 2550
- (2) ค่าธรรมเนียมเริ่มแรกรายปี (annual upfront fee) จำนวน 300,000 ดอลลาร์สหรัฐ (เทียบเท่าเงินบาท 10,418,220 บาท) ชำระเป็นรายไตรมาสจำนวน 25,000 ดอลลาร์สหรัฐ เริ่มตั้งแต่เดือนเมษายน 2552 ถึงเดือนมกราคม 2555
- (3) ค่าสิทธิรายไตรมาสซึ่งอิงกับยอดขาย ในอัตราร้อยละ 4 ของยอดขายกรณีขายผ่านร้านค้า ในอัตราร้อยละ 6 ของยอดขายกรณีขายผ่านทางอินเทอร์เน็ต และในอัตราร้อยละ 8 ของยอดขายกรณีขายผ่านการขายส่ง ทั้งนี้ กำหนดให้บริษัทต้องชำระค่าสิทธิรายไตรมาสซึ่งอิงกับยอดขาย โดยกำหนดให้มียอดขายสุทธิรับประกันขั้นต่ำในปีที่ 1 จำนวน 3 ล้าน ดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2 จำนวน 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และปีถัดไปอัตราร้อยละ 70 ของยอดขายสุทธิของปีก่อนหน้า แต่จะต้องไม่น้อยกว่ายอดขายสุทธิรับประกันขั้นต่ำของปีก่อน
- (4) เงินสมทบค่าโฆษณา ตามแต่ตกลงกันระหว่างบริษัท และ IPG โดยบริษัทจะต้องจ่ายไม่น้อยกว่าร้อยละ 1 ของยอดขาย อย่างไรก็ตาม IPG ได้มีหนังสือลงวันที่ 12 กันยายน 2550 แจ้งให้บริษัททราบว่าบริษัทยังไม่ต้องจ่ายเงินสมทบค่าโฆษณาดังกล่าว ทั้งนี้ IPG จะแจ้งให้บริษัททราบล่วงหน้า 90 วัน หากจะให้บริษัทจ่ายเงินสมทบค่าโฆษณา ดังกล่าว
- การที่บริษัทได้รับสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove เป็นระยะเวลา 99 ปี ส่งผลให้บริษัทสามารถใช้เครื่องหมายการค้า Body Glove ต่อเนื่องระยะยาว และบริษัทเชื่อมั่นว่าสามารถทำยอดขายได้มากกว่ายอดขายสุทธิรับประกันขั้นต่ำ ซึ่งยอดขายของบริษัทในปีที่ผ่านมาเป็นเครื่องชี้วัดได้
- ด้านผลกระทบต่องบการเงินจากการเข้าทำสัญญาดำเนินการและอนุญาตให้ใช้สิทธิและช่วงสิทธิในเครื่องหมายการค้า Body Glove จะเห็นได้ว่าภายหลังการทำสัญญาดังกล่าว บริษัทมีภาระค่าธรรมเนียมเริ่มแรก ค่าธรรมเนียมเริ่มแรกรายปี ค่าสิทธิรายไตรมาสซึ่งอิงกับยอดขาย และเงินสมทบค่าโฆษณา ที่ต้องชำระที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และสภาพคล่องของบริษัท ดังนี้

(หน่วย: บาท)

ระยะเวลา	ค่าธรรมเนียมเริ่มแรก และค่าธรรมเนียมเริ่มแรกรายปี		ค่าสิทธิรายไตรมาสอิงกับยอดขาย	เงินสมทบค่าโฆษณา
	บันทึกเป็นค่าตัดจำหน่ายเครื่องหมายการค้าในงบกำไรขาดทุน *	จ่ายชำระตามที่กำหนดในสัญญา **	บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน	บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน
ก.ค. – ธ.ค. 2550	868,185.00	6,933,580.00	ร้อยละ 4 ของยอดขายกรณีขายผ่านร้านค้า ร้อยละ 6 ของยอดขายกรณีขายผ่านทางอินเทอร์เน็ต ร้อยละ 8 ของยอดขายกรณีขายผ่านการขายส่ง	ตามแต่ตกลงกันระหว่างบริษัท และ IPG โดยในกรณีที่ไม่มีข้อตกลงจำนวนเงินที่จะสมทบค่าโฆษณาได้ จะต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 1 ของยอดขาย (บริษัทยังไม่ต้องจ่ายเงินสมทบค่าโฆษณา ดังกล่าว ทั้งนี้ IPG จะแจ้งให้บริษัททราบล่วงหน้า 90 วัน หากจะให้บริษัทจ่ายเงินสมทบค่าโฆษณา ดังกล่าว)
ม.ค. – ธ.ค. 2551	1,736,370.00	-		
ม.ค. – ธ.ค. 2552	1,736,370.00	2,600,092.50		
ม.ค. – ธ.ค. 2553	1,736,370.00	3,466,790.00		
ม.ค. – ธ.ค. 2554	1,736,370.00	3,466,790.00		
ม.ค. – ธ.ค. 2555	1,736,370.00	866,697.50		
ม.ค. – ธ.ค. 2556	1,736,370.00	-		
ม.ค. – ธ.ค. 2557	1,736,370.00	-		
ม.ค. – ธ.ค. 2558	1,736,370.00	-		
ม.ค. – ธ.ค. 2559	1,736,370.00	-		
ม.ค. – ธ.ค. 2560	868,185.00	-		
รวม	17,363,700.00	17,333,950.00		

หมายเหตุ:

* ณ วันสิ้นงวดงบการเงินงวดหกเดือนแรกของปี 2550 บริษัทบันทึกบัญชีค่าธรรมเนียมเริ่มแรก และค่าธรรมเนียมเริ่มแรกรายปี ไว้ในรายการบัญชีเครื่องหมายการค้า เป็นจำนวนเงินรวม 17,363,700 บาท (ประกอบด้วยค่าธรรมเนียมเริ่มแรก 6,945,480 บาท และค่าธรรมเนียมเริ่มแรกรายปี 10,418,220 บาท) โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2550 ซึ่งเป็นวันลงนามในบันทึกแนบท้ายสัญญาดำเนินการและอนุญาตให้ใช้สิทธิ และช่วงสิทธิในเครื่องหมายการค้า ที่อัตราแลกเปลี่ยน 34.7274 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ

** ณ วันสิ้นงวดงบการเงินงวดหกเดือนแรกของปี 2550 บริษัทบันทึกบัญชีเครื่องหมายการค้าค้างจ่าย สำหรับค่าธรรมเนียมเริ่มแรก จำนวน 6,933,580 บาท และค่าธรรมเนียมเริ่มแรกรายปี จำนวน 10,400,370 บาท เป็นจำนวนรวม 17,333,950 บาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2550 ที่อัตราแลกเปลี่ยน 34.6679 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ

ทั้งนี้ หากปรับปรุงงบการเงินของบริษัทในปี 2549 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 ด้วยสมมติฐาน 2 กรณีดังต่อไปนี้

กรณีที่ 1 ปรับปรุงงบการเงินงวดปี 2549 ด้วยการจ่ายค่าลิขสิทธิ์ในการใช้เครื่องหมายการค้าในอัตราร้อยละ 4 ของยอดขาย และจ่ายเงินสมทบการโฆษณาในอัตราร้อยละ 1 ของยอดขาย รวมทั้งปรับลดเงินสมทบการโฆษณาดังกล่าวด้วยค่าใช้จ่ายในการโฆษณาในปี 2549 ที่บริษัทได้จ่ายไปแล้วจำนวน 2.69 ล้านบาท จะส่งผลให้ค่าลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 15.14 ล้านบาท (เปรียบเทียบกับค่าลิขสิทธิ์ที่ชำระในปี 2549 จำนวน 5.67 ล้านบาท) และเงินสมทบการโฆษณาที่ต้องจ่ายเพิ่มจำนวน 1.10 ล้านบาท การปรับปรุงงบการเงินดังกล่าวจะส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2549 มีผลกำไรสุทธิลดลงเหลือจำนวน 15.17 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในปี 2549 จำนวน 25.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.06

นอกจากนี้ หากปรับปรุงงบการเงินงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 ด้วยการจ่ายค่าลิขสิทธิ์ในการใช้เครื่องหมายการค้าในอัตราร้อยละ 4 ของยอดขาย และจ่ายเงินสมทบการโฆษณาในอัตราร้อยละ 1 ของยอดขาย จะส่งผลให้ค่าลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 13.29 ล้านบาท (เปรียบเทียบกับค่าลิขสิทธิ์ที่ชำระในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 จำนวน 7.76 ล้านบาท) และเงินสมทบการโฆษณาที่ต้องจ่ายเพิ่มจำนวน 3.32 ล้านบาท การปรับปรุงงบการเงินดังกล่าวจะส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 มีผลกำไรสุทธิลดลงเหลือจำนวน 12.54 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 จำนวน 21.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.35

กรณีที่ 2 ปรับปรุงงบการเงินงวดปี 2549 ด้วยการจ่ายค่าลิขสิทธิ์ในการใช้เครื่องหมายการค้าในอัตราร้อยละ 4 ของยอดขาย และไม่ต้องจ่ายเงินสมทบการโฆษณา จะส่งผลให้ค่าลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 15.14 ล้านบาท (เปรียบเทียบกับค่าลิขสิทธิ์ที่ชำระในปี 2549 จำนวน 5.67 ล้านบาท) การปรับปรุงงบการเงินดังกล่าวจะส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทมีผลกำไรสุทธิลดลงเหลือจำนวน 16.27 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในปี 2549 จำนวน 25.74 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 36.79

นอกจากนี้ หากปรับปรุงงบการเงินงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 ด้วยการจ่ายค่าลิขสิทธิ์ในการใช้เครื่องหมายการค้าในอัตราร้อยละ 4 ของยอดขาย และไม่ต้องจ่ายเงินสมทบการโฆษณา จะส่งผลให้ค่าลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 13.29 ล้านบาท (เปรียบเทียบกับค่าลิขสิทธิ์ที่ชำระในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 จำนวน 7.76 ล้านบาท) การปรับปรุงงบการเงินดังกล่าวจะส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 มีผลกำไรสุทธิลดลงเหลือจำนวน 15.86 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 จำนวน 21.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.82

1.2 ความเสี่ยงจากการปฏิบัติผิดเงื่อนไขสัญญาที่สำคัญ

สัญญาดำเนินการและอนุญาตให้ใช้สิทธิและช่วงสิทธิเครื่องหมายการค้า Body Glove ที่ลงนามระหว่าง บริษัท และ IPG นั้น ได้กำหนดเงื่อนไขสำคัญที่บริษัทจะต้องปฏิบัติ ได้แก่

- (1) ค่าสิทธิที่บริษัทจะต้องจ่ายประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมเริ่มแรก (initial fee) ค่าธรรมเนียมเริ่มแรก รายปี (annual upfront fee) และค่าสิทธิรายไตรมาสซึ่งอิงกับยอดขาย
- (2) เงินสมทบค่าโฆษณา ตามแต่ตกลงกันระหว่างบริษัท และ IPG ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 1 ของ ยอดขาย ซึ่งในปัจจุบันบริษัทได้รับผ่อนผันไม่ต้องจ่ายเงินสมทบค่าโฆษณาดังกล่าว
- (3) การขยายการดำเนินธุรกิจไปในประเทศที่ได้รับอนุญาตประเทศ ภายใน 3 ปีนับจากวันเริ่มต้นของ สัญญานี้ (นับจากวันที่ 1 กรกฎาคม 2550) บริษัทจะต้องดำเนินธุรกิจเพื่อขายผลิตภัณฑ์ Body Glove ในประเทศใหม่ซึ่งอยู่ภายในประเทศที่ได้รับอนุญาตนอกเหนือจากประเทศไทย ได้แก่ เวียดนาม พม่า ลาว กัมพูชา และ ฟิลิปปินส์ ประเทศใดประเทศหนึ่ง และภายหลังจากระยะเวลา 3 ปีแรก บริษัทจะต้องเริ่มดำเนินธุรกิจเพื่อขายผลิตภัณฑ์ Body Glove ในประเทศใหม่ภายในประเทศที่ได้รับอนุญาตทุกๆ 2 ปีหลังจากนั้น หากบริษัทไม่สามารถเริ่มดำเนินธุรกิจ เพื่อขายผลิตภัณฑ์ Body Glove ในประเทศใหม่ภายในประเทศที่ได้รับอนุญาตภายหลังจาก 3 ปีแรก หรือทุกๆ 2 ปีหลังจากนั้น IPG อาจมีหนังสือบอกกล่าวเพื่อยกเลิกประเทศบางประเทศออกจากประเทศที่ได้รับอนุญาต อย่างไรก็ตาม หากบริษัทสามารถ ขยายการดำเนินธุรกิจไปในประเทศใหม่ที่ได้รับอนุญาตภายใน 6 เดือนหลังจากได้รับหนังสือแจ้งจาก IPG ถือว่าบริษัทสามารถ ปฏิบัติได้ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา นอกจากนี้ หากบริษัทยุติการขายหรือประกอบกิจการหรือไม่จัดส่งรายงานการขาย เป็นระยะเวลา 6 เดือนติดต่อกัน ในประเทศใหม่ที่ได้เริ่มดำเนินธุรกิจในประเทศที่ได้รับอนุญาต เมื่อ IPG ได้มีหนังสือบอกกล่าว แล้ว บริษัทจะต้องเริ่มดำเนินการขายในประเทศนั้นต่อไปภายในระยะเวลา 6 เดือน หากบริษัทไม่ปฏิบัติตามดังกล่าว ประเทศ ดังกล่าวจะถูกยกเลิกจากการเป็นประเทศที่ได้รับอนุญาต
- (4) กำหนดการชำระค่าสิทธิรับประกันขั้นต่ำซึ่งอิงกับยอดขายสุทธิรับประกันขั้นต่ำ โดยกำหนดให้ บริษัทมียอดขายสุทธิรับประกันขั้นต่ำในปีที่ 1 จำนวน 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปีที่ 2 จำนวน 4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และปี ถัดไปอัตราร้อยละ 70 ของยอดขายสุทธิของปีก่อนหน้า แต่จะต้องไม่น้อยกว่ายอดขายสุทธิรับประกันขั้นต่ำของปีก่อน

บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการปฏิบัติผิดเงื่อนไขสัญญาที่สำคัญ ซึ่งอาจส่งผลให้สัญญาดังกล่าวต้องระงับลง ได้ อันอาจส่งผลกระทบต่อยอดขาย ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของบริษัท

อย่างไรก็ดี บริษัทได้รับความยินยอมจาก IPG ในการจัดจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove มาเป็นระยะเวลา 19 ปี โดยตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทสามารถจ่ายค่าลิขสิทธิ์ หรือค่าสิทธิให้แก่ IPG อย่างสม่ำเสมอทุกไตรมาส และสามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ Body Glove จนเป็นเครื่องหมายการค้าที่เป็น ที่รู้จักแพร่หลายในประเทศ นอกจากนี้ บริษัทได้ขยายช่องทางการจำหน่ายอย่างต่อเนื่องผ่านร้านค้าและเคาน์เตอร์ใน ห้างสรรพสินค้าชั้นนำทั้งในกรุงเทพมหานคร และจังหวัดใหญ่ๆ ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2550 บริษัทมีช่องทางการจำหน่ายผ่านร้านค้าทั่วประเทศจำนวน 41 แห่ง และเคาน์เตอร์ในห้างสรรพสินค้าจำนวน 24 แห่ง เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2547 ที่มีร้านค้าจำนวน 19 แห่ง และเคาน์เตอร์ในห้างสรรพสินค้าจำนวน 34 แห่ง การดำเนินการดังกล่าว ส่งผลให้รายได้จากการขายของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับแผนการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในต่างประเทศนั้น ภายในปี 2551 บริษัทมีแผนการที่จะขยายการดำเนินธุรกิจโดยการเปิดร้านค้า Body Glove ในประเทศเวียดนาม หรือ ฟิลิปปินส์ จำนวน 1 ร้านค้า โดยคาดว่าจะใช้เงินลงทุนประมาณ 3 ล้านบาทต่อร้านค้า การดำเนินการดังกล่าวเป็นการขยาย การดำเนินธุรกิจไปในประเทศใหม่ซึ่งอยู่ภายในประเทศที่ได้รับอนุญาตเร็วกว่าที่กำหนดในสัญญา นอกจากนี้ บริษัทคาดว่าจะ

สามารถขยายการดำเนินธุรกิจไปในประเทศใหม่ภายในประเทศที่ได้รับอนุญาตทุกๆ 2 ปีหลังจากนั้น บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาดำเนินการและการอนุญาตให้ใช้สิทธิและช่วงสิทธิเครื่องหมายการค้า Body Glove

1.3 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทอยู่ระหว่างพัฒนาทีมงานเพื่อรองรับการออกแบบผลิตภัณฑ์

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทต้องอาศัยการออกแบบจากผู้ออกแบบเสื้อผ้าและผู้ออกแบบผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องที่มีฝีมือและมีคุณภาพ โดยปัจจุบันผลิตภัณฑ์ต่างๆ ที่บริษัทจัดจำหน่ายออกแบบโดย Body Glove (M) Sdn Bhd⁶ ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องภายใต้เครื่องหมายการค้า Body Glove ในประเทศมาเลเซีย โดย Body Glove (M) Sdn Bhd เป็นผู้ออกแบบผลิตภัณฑ์ต่างๆ และส่งตัวอย่างให้บริษัทคัดเลือกโดยไม่มีภาระค่าธรรมเนียมที่บริษัทต้องจ่ายให้แก่ Body Glove (M) Sdn Bhd การที่บริษัทเลือกแบบผลิตภัณฑ์ที่ออกแบบโดย Body Glove (M) Sdn Bhd นั้น เป็นความร่วมมือและแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างบริษัทที่ได้รับอนุญาตให้ใช้สิทธิเครื่องหมายการค้า Body Glove ซึ่งก่อให้เกิดประโยชน์ในเชิงข้อมูลจากความเคลื่อนไหวของแนวโน้มแฟชั่น (Fashion Trend) ตามลักษณะภูมิประเทศ (Geographic) และการร่วมกันสั่งซื้อผลิตภัณฑ์แบบคล้ายคลึงกันจากผู้จัดหาผลิตภัณฑ์ (supplier) รายเดียวกัน โดยมีการสั่งซื้อในเชิงปริมาณมากกว่าการสั่งซื้อโดยบริษัทใดบริษัทหนึ่งบริษัทเดียว ส่งผลให้ต้นทุนผลิตภัณฑ์ราคาถูกลงอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจึงได้พัฒนานักออกแบบเพื่อรองรับการออกแบบผลิตภัณฑ์ บริษัทมีนโยบายที่จะพัฒนานักออกแบบเพื่อรองรับการออกแบบผลิตภัณฑ์ต่อไป นอกจากนี้ สัญญาดำเนินการและอนุญาตให้ใช้สิทธิและช่วงสิทธิในเครื่องหมายการค้า Body Glove กำหนดให้เป็นหน้าที่ของ IPG ในการจัดหาแบบผลิตภัณฑ์ให้แก่บริษัทเป็นประจำและต่อเนื่อง และบริษัทสามารถใช้ฐานข้อมูลรูปแบบผลิตภัณฑ์ของ Body Glove International LLC รวมทั้งบริษัทสามารถที่จะพัฒนารูปแบบผลิตภัณฑ์ด้วยตนเองและเสนอต่อ IPG หรือ Body Glove International LLC เพื่อขอความเห็นชอบในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ดังกล่าว รวมถึงบริษัทได้รับอนุญาตจาก IPG ในการจัดหาผลิตภัณฑ์จากผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความเห็นชอบจาก IPG แล้ว

1.4 ความเสี่ยงจากการต่อสัญญาเช่าร้านค้า

เนื่องจากสัดส่วนรายได้จากการขายของบริษัทส่วนใหญ่มากกว่าร้อยละ 70 ของรายได้จากการขายรวม เป็นการจำหน่ายผ่านร้านค้า โดย ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2550 บริษัทมีร้านค้า Body Glove จำนวน 41 แห่ง และเคาน์เตอร์จำหน่าย Body Glove จำนวน 24 แห่ง พื้นที่ร้านค้าดังกล่าวเป็นสัญญาเช่าระยะเวลา 2.5 - 29 ปี โดยมีวันสิ้นสุดสัญญาตั้งแต่ปี 2550 - 2567 โดยร้านค้าจำนวน 41 แห่งดังกล่าวมีอายุสัญญาจำแนกได้ดังนี้

- (1) สัญญาเช่าระยะสั้นถึงกลาง อายุสัญญาเช่าไม่เกิน 3 ปี มีจำนวน 36 ร้านค้า และอายุสัญญาเช่า 5 ปี จำนวน 1 ร้านค้า
- (2) สัญญาเช่าระยะยาว อายุสัญญาเช่ามากกว่า 5 ปีขึ้นไป มีจำนวน 4 ร้านค้า ประกอบด้วยร้านค้าที่ตั้งอยู่ที่ศูนย์การค้า เดอะมอลล์ บางกะปิ ร้านค้าที่ตั้งอยู่ที่อาคารเอ็ม บี เค เซ็นเตอร์ ร้านค้าที่ตั้งอยู่ที่ศูนย์การค้าซีคอนสแควร์ และร้านค้าที่ตั้งอยู่ที่ศูนย์การค้า แฟชั่น ไลฟ์แลนด์

⁶ Body Glove (M) Sdn Bhd และบริษัท บอดี้ โกลฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ไม่มีความเกี่ยวข้องในแง่การมีผู้ถือหุ้นหรือกรรมการร่วมกัน แต่เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเนื่องจากนายเกา ก๊ยะ เฮง ซึ่งเป็นกรรมการผู้มีอำนาจของ Body Glove (M) Sdn Bhd เป็นพี่ชายของนายเกา ก๊ยะ เฮง ซึ่งเป็นกรรมการผู้มีอำนาจ กรรมการผู้จัดการ และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 24.42 ของบริษัท บอดี้ โกลฟ (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเช่า หรือมีความเสี่ยงจากการที่อัตราค่าเช่าและค่าบริการปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม สัญญาเช่าทุกฉบับให้สิทธิบริษัทในการต่ออายุสัญญาเมื่อครบกำหนดอายุสัญญา และมีการกำหนดการปรับอัตราค่าเช่าที่ชัดเจน โดยในระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทได้ปฏิบัติตามสัญญาเช่าดังกล่าวอย่างเคร่งครัดและไม่เคยถูกยกเลิกสัญญาจากผู้ให้เช่า รวมทั้งร้านค้าของบริษัทในส่วนที่อยู่ในศูนย์การค้ายังช่วยดึงดูดให้ลูกค้าเข้ามาใช้บริการศูนย์การค้า ซึ่งเป็นการเอื้อประโยชน์ทางธุรกิจระหว่างผู้ประกอบการศูนย์การค้ากับบริษัท จึงทำให้บริษัทเชื่อมั่นว่าจะได้รับการสนับสนุนอย่างดีในการต่ออายุสัญญาจากผู้ให้เช่าต่อไปในอนาคต

2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการจัดหาวัตถุดิบ

2.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการพึ่งพิงผู้จัดหาวัตถุดิบ (supplier)

บริษัทไม่มีนโยบายที่จะผลิตเสื้อผ้าหรือผลิตผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้วยตนเอง แต่บริษัทมีนโยบายจัดหาเสื้อผ้าและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องจากผู้จัดหาวัตถุดิบ นอกจากนี้ ผู้จัดหาวัตถุดิบแต่ละรายจะต้องได้รับการอนุญาตจาก IPG โดยหากบริษัทไม่สามารถสั่งซื้อสินค้าจากผู้จัดหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพ อาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการผลิตสินค้าต่างๆ และอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพของผลิตภัณฑ์ของบริษัท ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัทต่อเครื่องหมายการค้า Body Glove และต่อยอดขาย

อย่างไรก็ดี บริษัทมีนโยบายสั่งซื้อสินค้าจากผู้จัดหาวัตถุดิบที่มีคุณภาพจำนวนมากหลายราย ทั้งจากภายในประเทศ และจากต่างประเทศ โดยในปี 2547 บริษัทมียอดสั่งซื้อผลิตภัณฑ์จากผู้จัดหาวัตถุดิบในประเทศรายหนึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.80 ของยอดซื้อรวม สำหรับในปี 2548 และปี 2549 บริษัทไม่มียอดสั่งซื้อผลิตภัณฑ์จากผู้จัดหาวัตถุดิบรายใดเกินร้อยละ 30 ของยอดซื้อรวม และสำหรับช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2550 บริษัทมียอดสั่งซื้อผลิตภัณฑ์จากผู้จัดหาวัตถุดิบในประเทศรายหนึ่ง (ซึ่งไม่ได้เป็นผู้จัดหาวัตถุดิบรายใหญ่สำหรับปี 2547 – 2549) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.44 ของยอดซื้อรวม นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายในการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดหาวัตถุดิบแต่ละรายมาอย่างต่อเนื่อง โดยที่ผ่านมาบริษัทไม่เคยประสบปัญหาเกี่ยวกับการจัดหาวัตถุดิบ

3. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

3.1 ความเสี่ยงจากการที่บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่สองกลุ่มถือหุ้นรวมกันมากกว่าร้อยละ 75

ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2550 บริษัทมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ ครอบครัวธรรมวัฒนะ ถือหุ้นบริษัทรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 49.78 (ประกอบด้วย นางสาวดลนภา ธรรมวัฒนะ ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 33.55 และนายพนพล ธรรมวัฒนะ ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 16.23) และผู้ถือหุ้นสัญชาติมาเลเซีย ถือหุ้นบริษัทรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 48.83 (ประกอบด้วย นายเกา โก๊ะ เสง ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 24.42 และนายเกา โก๊ะ เบง ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 24.42) หากผู้ถือหุ้นทั้งสองกลุ่มรวมคะแนนเสียงในที่ประชุมก็จะสามารถมีอำนาจในการควบคุมบริษัทและมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของบริษัทในทุกเรื่องที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นดังกล่าวเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา

อย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นทั้งสองกลุ่มดังกล่าวก็สามารถถ่วงดุลอำนาจการบริหารการจัดการระหว่างกันได้ และเมื่อพิจารณาโครงสร้างการจัดการของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบ มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบ อย่างชัดเจนและโปร่งใส สำหรับการกำหนด

มาตรการการทำรายการที่เกี่ยวข้องกับกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม รวมถึงบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง บุคคลดังกล่าวจะไม่มีสิทธิในการอนุมัติรายการนั้นๆ รวมทั้งมีคณะกรรมการตรวจสอบถ่วงดุลการตัดสินใจ นอกจากนี้ หากบริษัทเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปจำนวน 20 ล้านหุ้น จะส่งผลให้ภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้ สัดส่วนการถือหุ้นของครอบครัวธรรมวัฒน์ จะลดลงเหลือสัดส่วนร้อยละ 37.33 (ประกอบด้วย นางสาวดลนภา ธรรมวัฒน์ ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 25.16 และนายณพดล ธรรมวัฒน์ ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 12.17) และสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นสัญชาติมาเลเซีย จะลดลงเหลือสัดส่วนร้อยละ 36.62 (ประกอบด้วย นายเกา โก๊ะ เซง ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 18.31 และนายเกา โก๊ะ เบง ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 18.31)

3.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหาร

(ก) การพึ่งพิงเงินกู้ยืมจากผู้บริหาร

บริษัทกู้ยืมเงินจากนายณพดล ธรรมวัฒน์ ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2550 จำนวนรวม 37 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.30 ของหนี้สินรวม โดยนายณพดล ธรรมวัฒน์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท และดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท รวมทั้งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดย ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2550 ครอบครัวธรรมวัฒน์ ถือหุ้นบริษัทรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 49.78 (ประกอบด้วย นางสาวดลนภา ธรรมวัฒน์ ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 33.55 และนายณพดล ธรรมวัฒน์ ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 16.23) และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้ สัดส่วนการถือหุ้นของครอบครัวธรรมวัฒน์ จะลดลงเหลือสัดส่วนร้อยละ 37.33 (ประกอบด้วย นางสาวดลนภา ธรรมวัฒน์ ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 25.16 และนายณพดล ธรรมวัฒน์ ถือหุ้นบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 12.17) ซึ่งหากบริษัทไม่ได้รับเงินกู้ยืมดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท

อย่างไรก็ดี เงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมไม่มีหลักประกัน บริษัทได้ทำสัญญากู้ยืมเงินดังกล่าวโดยมีกำหนดชำระคืนเงินต้น จำนวน 0.50 ล้านบาท เป็นรายเดือน เป็นเวลา 7 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 และกำหนดอัตราดอกเบี้ยในอัตรา MOR อ้างอิงจากธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บวกร้อยละ 0.25 ต่อปี โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระคืนดอกเบี้ยทุก 3 เดือน ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทสามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน

(ข) การพึ่งพิงการเช่าที่ดิน อาคาร และอาคารชุด จากผู้บริหาร

บริษัทเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างบางส่วนจากนายณพดล ธรรมวัฒน์ (นายณพดล ธรรมวัฒน์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท และดำรงตำแหน่งประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท โดย วันที่ 29 มิถุนายน 2550 ครอบครัวธรรมวัฒน์ ถือหุ้นบริษัทรวมกันในสัดส่วนร้อยละ 49.78) เนื้อที่ดินรวม 2,266 ตารางเมตร พร้อมสิ่งปลูกสร้างบางส่วนบนที่ดินดังกล่าว ได้แก่ อาคารสำนักงาน 2 ชั้น จำนวนหนึ่งหลัง เพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัท โดยที่ดินและสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวอยู่ใกล้เคียงกับบ้านพักของนายณพดล ธรรมวัฒน์ สิ่งปลูกสร้างบนที่ดินดังกล่าวสามารถใช้เป็นอาคารสำนักงานและแยกออกเป็นสัดส่วน มีทางเข้าออกที่สะดวกติดกับทางสาธารณะ สัญญาเช่ามีอายุ 3 ปี นับแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2547 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2550 และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาเช่าช่วงแรก ผู้ให้เช่าตกลงจะต่ออายุสัญญาออกไปอีกคราวละ 3 ปี ซึ่งได้ต่ออายุสัญญาออกไปอีก 3 ปี จนถึงวันที่ 30 เมษายน 2553 แต่เมื่อรวมระยะเวลาการเช่าทั้งหมดจะไม่เกิน 20 ปี โดยระยะเวลาการเช่าทั้งหมดไม่เกินวันที่ 30 เมษายน 2567 ปัจจุบันอัตราค่าเช่า 100,000 บาทต่อเดือน และผู้ให้เช่ามีสิทธิปรับขึ้นค่าเช่าได้สำหรับการต่ออายุการเช่าทุก 3 ปี ในอัตราไม่เกินร้อยละ 15 ของอัตราค่าเช่าเดือนสุดท้าย คำนวณค่าเช่าเป็นรายเดือนเท่ากับ 64.48 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน (ภายใต้สมมติฐานมีการปรับขึ้นค่าเช่าทุก 3 ปี ในอัตราร้อยละ 15 ของค่าเช่าเดือนสุดท้าย) อัตราค่าเช่าดังกล่าวต่ำกว่าราคาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง

ในบริเวณใกล้เคียงกันซึ่งอยู่ที่ประมาณ 302.11 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน (รายละเอียดตามส่วนที่ 2 ข้อ 11 รายการระหว่างกัน) เหตุผลและความจำเป็นที่ทำรายการดังกล่าว เนื่องจากต้องการให้บริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ในบริเวณใกล้เคียงกับพื้นที่ที่ก่อสร้างอาคารคลังสินค้า เพื่อความสะดวกในการประสานงานจัดส่งสินค้าไปให้ร้านค้าต่างๆ และความสะดวกในการตรวจนับและดูแลสินค้า ทั้งนี้ อัตราค่าเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวเฉลี่ยเท่ากับ 64.48 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน ต่ำกว่าราคาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างในบริเวณใกล้เคียงกันซึ่งอยู่ที่ประมาณ 302.11 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน โดยต่ำกว่าค่าเช่าในบริเวณใกล้เคียงกันประมาณ 237.63 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน ซึ่งหากปรับค่าเช่าเท่ากับราคาค่าเช่าในบริเวณใกล้เคียงกันจะส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายค่าเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างเพิ่มขึ้นปีละประมาณ 6.46 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้กำไรก่อนภาษีเงินได้ลดลงประมาณปีละ 6.46 ล้านบาท และจะส่งผลให้กำไรก่อนภาษีเงินได้สำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2550 ลดลง 4.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.60

บริษัทเช่าที่ดินเนื้อที่รวม 954 ตารางเมตร จากนายพนพล ธรรมวัฒน์ เพื่อก่อสร้างอาคารคลังสินค้า โดยที่ดินดังกล่าวอยู่ในใกล้เคียงกับบ้านพักของนายพนพล ธรรมวัฒน์ ซึ่งบริษัทก่อสร้างอาคารคลังสินค้าบนที่ดินดังกล่าวแยกออกเป็นสัดส่วน มีทางเข้าออกที่สะดวกติดกับทางสาธารณะ สัญญาเช่ามีอายุ 3 ปี นับแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2549 ถึงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2552 และเมื่อครบกำหนดระยะเวลาเช่าช่วงแรกผู้ให้เช่าตกลงจะต่ออายุสัญญาออกไปอีกคราวละ 3 ปี แต่เมื่อรวมระยะเวลาเช่าทั้งหมดจะไม่เกิน 20 ปี โดยวันสิ้นสุดอายุสัญญาเช่าวันที่ 30 เมษายน 2567 มีการกำหนดค่าเช่าเดือนละ 50,000 บาท และมีสิทธิปรับขึ้นค่าเช่าได้สำหรับการต่ออายุการเช่าทุกๆ 3 ปี ในอัตราไม่เกินร้อยละ 15 ของอัตราค่าเช่าเดือนสุดท้าย คำนวณค่าเช่าเป็นรายเดือนเท่ากับ 76.88 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน (ภายใต้สมมติฐานมีการปรับขึ้นค่าเช่าทุกๆ 3 ปี ในอัตราร้อยละ 15 ของค่าเช่าเดือนสุดท้าย) บริษัทได้ก่อสร้างอาคารคลังสินค้าบนที่ดินดังกล่าวใช้เงินลงทุนค่าก่อสร้างอาคารคลังสินค้าประมาณ 13.40 ล้านบาท และเมื่อสิ้นสุดสัญญาเช่าที่ดินในปี 2567 บริษัทจะยกกรรมสิทธิ์ในอาคารคลังสินค้าให้แก่เจ้าของที่ดิน คือ นายพนพล ธรรมวัฒน์ อัตราค่าเช่าที่ดินดังกล่าวสูงกว่าราคาค่าเช่าที่ดินในบริเวณใกล้เคียงกันซึ่งอยู่ที่ประมาณ 52.71 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน อย่างไรก็ตาม ค่าเช่าที่ดินในบริเวณใกล้เคียงกันดังกล่าวนี้ ผู้เช่าต้องจ่ายชำระค่าเช่าที่ดินล่วงหน้า ณ วันที่ทำสัญญาเป็นจำนวนเงิน 10.37 ล้านบาท สำหรับกรณีที่บริษัทเช่าที่ดินจากนายพนพล ธรรมวัฒน์ เพื่อก่อสร้างอาคารคลังสินค้า บริษัทไม่ต้องจ่ายค่าเช่าที่ดินล่วงหน้า (รายละเอียดตามส่วนที่ 2 ข้อ 11 รายการระหว่างกัน) เหตุผลและความจำเป็นที่ทำรายการดังกล่าว เนื่องจากต้องการให้บริษัทมีที่ตั้งของอาคารคลังสินค้าอยู่ในบริเวณใกล้เคียงกับที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ เพื่อความสะดวกในการประสานงานจัดส่งสินค้าไปให้ร้านค้าต่างๆ และความสะดวกในการตรวจนับและดูแลสินค้า

บริษัทเช่าอาคารชุดเพรสซิเดนซ์พาร์ค พาร์ควิว ทาวเวอร์ จากนายพนพล ธรรมวัฒน์ พื้นที่อาคารชุด 260.54 ตารางเมตร รวมถึงเช่าเฟอร์นิเจอร์ภายในห้องดังกล่าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นสถานที่พักอาศัยสำหรับผู้บริหารที่มีถิ่นฐานพักอยู่ในประเทศไทย สัญญาเช่ามีอายุ 1 ปีนับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550 อัตราค่าเช่ารวมทั้งสิ้นเดือนละ 70,000 บาท (หรือคิดเป็นอัตรา 268.67 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน) ทั้งนี้ หลังจากหมดสัญญาเช่านี้ นายพนพล ธรรมวัฒน์ตกลงจะต่ออายุการเช่าออกไปอีก 2 ครั้งๆ ละ 1 ปี ค่าเช่าดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด เมื่อเปรียบเทียบกับราคาให้เช่าห้องชุดบริเวณใกล้เคียงกันซึ่งอยู่ที่ประมาณ 461.54 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน (รายละเอียดตามส่วนที่ 2 ข้อ 11 รายการระหว่างกัน) เหตุผลและความจำเป็นที่ทำรายการดังกล่าว เนื่องจากเป็นการอำนวยความสะดวกและเป็นสวัสดิการให้แก่ผู้บริหารที่มีถิ่นฐานที่พักอยู่ในประเทศไทย

บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารรายนายพนพล ธรรมวัฒน์ ในด้านการเช่าที่ดิน อาคาร และอาคารชุด อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทดังกล่าวมีความประสงค์ที่ให้บริการเช่าที่ดิน อาคาร และอาคารชุด ตามเงื่อนไขในสัญญา

(ค) การพึ่งพิงผู้บริหารในการค้าประกันเงินกู้ยืมของบริษัท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2550 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และ/หรือผู้บริหารของบริษัทมีการค้าประกันเงินกู้ยืมของบริษัท ดังนี้ (1) นายพนพล ธรรมวัฒน์ และนายเกา โก๊ะ เซง ได้ค้าประกันเงินกู้ยืมของบริษัทกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง วงเงินกู้รวม 29.64 ล้านบาท (2) นายพนพล ธรรมวัฒน์ นายเกา โก๊ะ เซง และนางมัลลิการ์ หลีระพันธ์ ได้ค้าประกันเงินกู้ยืมของบริษัทกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งวงเงินกู้รวม 45 ล้านบาท (3) นายพนพล ธรรมวัฒน์ และนางมัลลิการ์ หลีระพันธ์ ได้ค้าประกันเงินกู้เบิกเกินบัญชีของบริษัทกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งวงเงินกู้รวม 12 ล้านบาท (รายละเอียดตามส่วนที่ 2 ข้อ 11 รายการระหว่างกัน)

บริษัทจึงมีความเสี่ยงหากผู้บริหารของบริษัทดังกล่าวถอนการค้าประกันเงินกู้ยืม ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทไม่ได้รับเงินกู้ยืมและอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทดังกล่าวมีความประสงค์ที่จะค้าประกันเงินกู้ยืมดังกล่าวต่อไปโดยไม่มีการคิดค่าธรรมเนียม

ข้อมูลสรุปของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2550 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 80 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 80 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยมีทุนชำระแล้ว 60 ล้านบาท บริษัทมีความประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเมื่อได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 20 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 4.70 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขายครั้งนี้ และจะดำเนินการนำหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI) โดยจะนำเงินที่ได้จากการขายหุ้นสามัญครั้งนี้ภายหลังหักค่าใช้จ่ายไปใช้ดังนี้ (1) ใช้ในการขยายร้านค้า Body Glove จำนวนประมาณ 60 - 80 ล้านบาท (2) ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน จำนวนประมาณ 9.19 – 29.19 ล้านบาท

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้ หากบริษัทมีความจำเป็นต้องนำเงินกำไรสุทธิจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อขยายการดำเนินงานของบริษัท

(ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจจองซื้อหลักทรัพย์)