



ส่วนที่ 1

**สรุปข้อมูลสรุปสำคัญ (Executive Summary)**

สรุปข้อมูลสรุปสำคัญนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

**สรุปข้อมูลสรุปสำคัญของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน**  
บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาการเสนอขาย

- หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมของ LANNA : วันที่ **21-23 พฤษภาคม 2557** -
- หุ้นสามัญเดิมและหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อประชาชน : วันที่ **28-30 พฤษภาคม 2557** -

**ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย**

ผู้เสนอขาย : บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (“TAE”)  
ประเภทธุรกิจ : ผลิตและจำหน่ายเอทานอลที่ใช้เป็นเชื้อเพลิง  
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 20.00 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี

ผู้เสนอขาย : บริษัท ลานนารีเซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“LANNA”)  
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย : หุ้นสามัญเดิมจำนวน 96,037,733 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 9.60 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี

**สัดส่วนการเสนอขายหุ้น** : (1) เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นสามัญของ LANNA : ไม่เกิน 105,037,733 หุ้น  
(2) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ : 131,000,000 หุ้น  
(3) เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ : 60,000,000 หุ้น

**เงื่อนไขการจัดจำหน่าย** :  รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)  
 ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน : 2.00 บาท ต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขายรวม : 592,075,466 บาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า

ไม่มี  มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย .....หุ้น ราคาเสนอขาย.....บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (par) : 1 บาท ต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (book value) : 1.38 บาทต่อหุ้น คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31

ธันวาคม 2556 ซึ่งเท่ากับ 1,101,074,114.17 ล้านบาท และหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี จำนวน 800,000 ล้านหุ้น (Fully Diluted)

Update ข้อมูลปี 2556 และปรับแสดงมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเป็นข้อมูลก่อน IPO



ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย :  
 การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น  
 ของบริษัทฯ (Price to Earning Ratio : P/E) ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายหุ้นละ 2.00 บาท คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อ  
 กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 16.67 เท่า โดยคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นจากผลกำไรสุทธิในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ตั้งแต่วันที่ 1  
 มกราคม 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556 หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ หลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้  
 ซึ่งเท่ากับ 1,000 ล้านหุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.12 บาท โดยอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น  
 ที่เสนอขายคิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 27.30 จากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการ  
 ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 3 บริษัท  
 ได้แก่ บริษัท เอไอ เอนเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) และบริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด  
 (มหาชน) ในช่วงวันที่ 26 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 25 เมษายน 2557 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 22.92 เท่า ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาหุ้นต่อ  
 กำไรสุทธิดังกล่าวคำนวณจากผลประกอบการในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิของบริษัทที่จดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจ  
 ของบริษัทฯ ในช่วงระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 26 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 25 เมษายน 2557**

1. บริษัท เอไอ เอนเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) (AIE)	24.16 เท่า
2. บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (BCP)	8.60 เท่า
3. บริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) (UAC)	36.02 เท่า

**สัดส่วนหุ้นของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period :**

- ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน : จำนวน 49,224,502 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.92 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว  
 ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้
- ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน : จำนวน 57,993,631 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 5.80 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว  
 ทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ ซึ่งรวมหุ้นที่ผู้มีส่วนร่วมในการบริหารที่เป็นผู้ถือหุ้น  
 LANNA จะได้รับสิทธิในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน LANNA (Pre-emptive  
 Right) จำนวน 8,769,129 หุ้น ซึ่งคำนวณจากจำนวนหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด คือ วันที่ 19 มีนาคม  
 2557 และรวมจำนวนหุ้นที่ได้รับจากโครงการออมหุ้นเพื่อพนักงาน LANNA (EJIP) จนถึงเดือนเมษายน 2557 อย่างไรก็ตาม  
 ตาม จำนวนหุ้นที่ผู้มีส่วนร่วมในการบริหารจะได้รับสิทธิในการจองซื้อหุ้นของบริษัทฯ ที่แท้จริงจะคำนวณจากจำนวนหุ้น  
 LANNA ที่ถืออยู่ในวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งตรงกับ  
 วันที่ 7 พฤษภาคม 2557 และจะต้องไม่เกินจำนวน 8,790,822 หุ้น ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นวิสามัญผู้ถือ  
 หุ้น ครั้งที่ 1/2557

ตลาดรอง :  SET  mai  
 หมวดธุรกิจ (Sector) :  กลุ่มทรัพยากร / พลังงานและสาธารณูปโภค  
 เกณฑ์เข้าจดทะเบียน :  profit test  market capitalization test

### วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่คาดว่าจะใช้ (ล้านบาท)	ระยะเวลาการใช้เงิน โดยประมาณ
1. ลงทุนก่อสร้างระบบผลิตไฟฟ้าด้วยก๊าซชีวภาพสำหรับใช้ภายใน โรงงานผลิตเอทานอลของบริษัทฯ	f*120.00	f*ภายในปี 2557
2. ชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	f*200.00	ภายในปี 2557f*
3. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน	f*63.86	ภายในปี 2557f*

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล**

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิจากงบการเงินของบริษัทฯ ในแต่ละปีหลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) และการจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจจะไม่จ่ายเงินปันผลในอัตราที่น้อยกว่าที่กำหนดข้างต้นได้ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่อง และความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการบริหารกิจการ การชำระคืนเงินกู้และหรือหนี้สินที่คงค้าง และการขยายลงทุนเพิ่มเติมหรือการขยายงานของบริษัทฯ ในอนาคต

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์**

บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2544 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10 ล้านบาท เพื่อดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิง ต่อมาเมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2546 บริษัท ลานนา รีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“LANNA”) ได้เข้ามาซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จนทำให้ LANNA เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทฯ จึงมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ LANNA โดยบริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตเป็นผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 10 ของพระราชบัญญัติการค้า น้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2548 ซึ่งถือเป็นผู้ผลิตเอทานอลรายแรกที่ได้รับใบอนุญาตดังกล่าว และเมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2550 บริษัทฯ ได้ทำการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด พร้อมทั้งเปลี่ยนชื่อบริษัทฯ เป็น บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเอทานอลที่มีความบริสุทธิ์ 99.5% โดยปริมาตร เพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิง โดยบริษัทฯ จำหน่ายเอทานอลแปลงสภาพให้กับบริษัทผู้ค้าน้ำมันตามมาตรา 7 ของพระราชบัญญัติการค้า น้ำมันเชื้อเพลิง พ.ศ. 2543 เพื่อนำไปผสมกับน้ำมันเบนซินในอัตราส่วนผสมร้อยละ 10 ร้อยละ 20 และร้อยละ 85 ได้เป็นน้ำมันแก๊สโซฮอล์ E10 น้ำมันแก๊สโซฮอล์ E20 และน้ำมันแก๊สโซฮอล์ E85 ตามลำดับ สำหรับใช้เป็นเชื้อเพลิงในรถยนต์เพื่อทดแทนการใช้น้ำมันเบนซิน

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีโรงงานผลิตเอทานอล โดยใช้เทคโนโลยีของ MAGUIN INTERIS ประเทศฝรั่งเศส ซึ่งมีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 365,000 ลิตรต่อวัน หรือ 120.75 ล้านลิตรต่อปี (คำนวณจากจำนวนวันที่ใช้ในการผลิตเท่ากับ 330 วันต่อปี) ทั้งนี้สายการผลิตเอทานอลของบริษัทฯ แบ่งเป็น 2 สายการผลิต โดยมีรายละเอียดดังนี้

	สายการผลิตที่ 1	สายการผลิตที่ 2
วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตเอทานอล	กากน้ำตาล	กากน้ำตาลหรือมันสำปะหลัง*
กำลังการผลิตติดตั้ง	165,000 ลิตรต่อวัน	200,000 ลิตรต่อวัน
วันที่เริ่มการผลิตครั้งแรก	31 มกราคม 2548	2 เมษายน 2555

หมายเหตุ : ปัจจุบัน สายการผลิตที่ 2 สามารถผลิตเอทานอลโดยใช้กากน้ำตาลเป็นวัตถุดิบเท่านั้น โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับปรุงเครื่องจักรของสายการผลิตที่ 2 ให้สามารถผลิตเอทานอลโดยใช้มันเส้นเป็นวัตถุดิบได้ และคาดว่าจะการปรับปรุงดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ปี 2557 อย่างไรก็ตาม ปัจจัยในการพิจารณาเลือกใช้วัตถุดิบในการผลิตเอทานอลของสายการผลิตที่ 2 นั้น จะขึ้นอยู่กับต้นทุนการผลิตและแผนการผลิตของบริษัทฯ เป็นหลัก

**โครงสร้างรายได้**

Update ข้อมูลปี 2556

ประเภทของรายได้	ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555		ม.ค.-มิ.ย-ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย								
- รายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพ <sup>1)</sup>	760.20	99.97	1,023.31	93.13	1,330.43	98.49	1,650.81	99.46
- รายได้จากการขายวัตถุดิบและผลผลิตทางการเกษตร <sup>2)</sup>	0.03	0.00	74.90	6.82	19.43	1.44	8.24	0.50+0.02
รวมรายได้จากการขาย	760.23	99.97	1,098.21	99.95	1,349.86	99.93	1,659.05	99.96



							810.27	99.95
รายได้อื่น <sup>3)</sup>	0.21	0.03	0.60	0.05	1.01	0.07	<del>0.700.39</del>	<del>0.040.65</del>
รวมรายได้ทั้งหมด	760.44	100.00	1,098.81	100.00	1,350.87	100.00	1,659.75	100.00
							<del>810.66</del>	

หมายเหตุ : 1) รายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพ เป็นรายได้ที่เกิดจากการขายเอทานอลในสัดส่วน 99.5% รวมกับการขายน้ำมันเบนซิน/น้ำมันแก๊สโซฮอล์ในสัดส่วน 0.5% ตามข้อกำหนดของกรมสรรพสามิตในการจำหน่ายเอทานอลสำหรับใช้เป็นเชื้อเพลิง

2) รายได้จากการขายวัตถุดิบและผลผลิตทางการเกษตร ได้แก่ มันเส้น มันสำปะหลังสด อ้อย และกากน้ำตาล

3) รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการขายฟิวเซลอยล์ (Fusel Oil) รายได้จากการขายสินทรัพย์ และดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

## ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

แก้ไขตารางเพื่อความชัดเจน และUpdate ข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 14 มกราคม 2557 - ตุลาคม 2556 และภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนสามารถสรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน		Pre-Emptive Right		หลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท ลานนาซีโอร์สเชส จำกัด (มหาชน) <sup>1)</sup>	606,037,733	75.75	-	-	510,000,000 <sup>2)</sup>	51.00
2. กลุ่มลิ้มวิณะกุล						
2.1 นายสมจิตต์ ลิ้มวิณะกุล	<u>33,426,787</u>	<u>4.18</u>	-	-	<u>33,426,787</u>	<u>3.34</u>
	<u>36,093,454</u>	<u>4.54</u>	-	-	<u>36,093,454</u>	<u>3.64</u>
2.2 นายพนดล ลิ้มวิณะกุล	3,018,867	0.38	-	-	3,018,867	0.30
รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยกลุ่มลิ้มวิณะกุล	<u>36,445,654</u>	<u>4.56</u>	-	-	<u>36,445,654</u>	<u>3.64</u>
	<u>39,112,321</u>	<u>4.89</u>	-	-	<u>39,112,321</u>	<u>3.94</u>
3. กลุ่มจตุรพกษ์						
3.1 นางอัง จตุรพกษ์	16,113,213	2.01	-	-	16,113,213	1.61
3.2 นายบุญสิน จตุรพกษ์	18,132,080	2.27	-	-	18,132,080	1.81
3.3 นายบุญศม จตุรพกษ์	3,237,733	0.40	-	-	3,237,733	0.32
รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยกลุ่มจตุรพกษ์	37,483,026	4.69	-	-	37,483,026	3.75
4. นายวิสิฐ ตันตสุนทร	17,350,000	2.17	-	-	17,350,000	1.74
5. กลุ่มสุสังกรกาญจน์						
5.1 นางสาวกุล สุสังกรกาญจน์	5,728,300	0.72	-	-	5,728,300	0.57
5.2 นายกันต์ สุสังกรกาญจน์	3,881,400	0.49	-	-	3,881,400	0.39
<u>5.3 นายกร สุสังกรกาญจน์</u>	<u>2,666,667</u>	<u>0.33</u>	-	-	<u>2,666,667</u>	<u>0.27</u>
รวมจำนวนหุ้นที่ถือโดยกลุ่มสุสังกรกาญจน์	<u>12,276,367</u>	<u>1.53</u>	-	-	<u>12,276,367</u>	<u>1.23</u>
	<u>9,609,700</u>	<u>1.20</u>	-	-	<u>9,609,700</u>	<u>0.96</u>
6. นางสาวพรรณิ ศรีสวัสดิ์	8,100,000	1.01	-	-	8,100,000	0.81
7. นางสาวจรรยา ชัยวัฒนลิขิต	4,748,656	0.59	-	-	4,748,656	0.47
8. นางสาววิยะดา อุดมรัตน์กุลชัย	4,528,300	0.57	-	-	4,528,300	0.45
9. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	26,980,264	3.37	-	-	26,980,264	2.70
10. Pre-Emptive Right						
<u>10.1</u> ผู้ถือหุ้นของ LANNA (ไม่นับรวมกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้ที่เกี่ยวข้อง) ที่ได้รับสิทธิในการจองซื้อหุ้นของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน LANNA	-	-	<u>96,246,911<sup>3)</sup></u>	<u>91.63</u>	<u>96,246,911</u>	<u>9.62</u>
<u>10.2</u> กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ และผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว ที่ได้รับการจัดสรร						



10.2.1 นายไกรสิทธิ์ ศิริรังษี <sup>4)</sup>	41,500,000	5.19	1,909,000 <sup>3)</sup>	1.82	43,409,000	4.34
10.2.2 นางวาสนา ศิริรังษี <sup>5)</sup>	-	-	6,600,000 <sup>3)</sup>	6.28	6,600,000	0.66
10.2.3 นายอนันต์ เล้าหเรณู <sup>6)</sup>	4,550,000	0.57	227,600 <sup>3)</sup>	0.22	4,777,600	0.48
10.2.4 นางสาวพรสุดา ศรีขจรกุล <sup>7)</sup>	-	-	2,622 <sup>3)</sup>	0.002	2,622	0.0003
10.2.5 นายสีห์ศักดิ์ อารีราชการัณย์ <sup>8)</sup>	-	-	51,600 <sup>3)</sup>	0.05	51,600	0.01
113.ประชาชน	-	-	-	-	191,000,000	19.10
รวมจำนวนหุ้นทั้งหมด	800,000,000	100.00	105,037,733	100.00	1,000,000,000	100.00

หมายเหตุ : 1) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัท ลานนาฟู้ด จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 4 กันยายน 2556

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) <sup>9)</sup>	236,173,980	44.99
2. นางวาสนา ศิริรังษี	33,000,000	6.29
3. นายสมเกียรติ ลิ้มทรง	28,562,460	5.44
4. นายธนัส ตันติสุนทร	17,164,312	3.27
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	14,351,400	2.73
6. กองทุนเปิด กรุงศรีหุ้นระยะยาวปันผล	10,308,350	1.96
7. นายไกรสิทธิ์ ศิริรังษี	9,347,848	1.78
8. นางมัลลิกา อินทุสุด	7,650,000	1.46
9. นายวิสิฐ ตันติสุนทร	6,430,500	1.22
10. นางประไพ เลิศพาณิชย์กุล	6,000,000	1.14
รวม	368,988,850	70.28

- บริษัท ลานนาฟู้ด จำกัด (มหาชน) จะนำหุ้นสามัญของบริษัท ที่ถืออยู่เดิมจำนวน 96,037,733 หุ้น เสนอขายให้แก่ประชาชนพร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท
- จำนวนหุ้นที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน LANNA ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2557 ~~กันยายน 2556~~ ที่อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 105,037,733 หุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของ LANNA โดยรวมถึง ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม กรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัท รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว (ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 29/2551 เรื่อง การจอง การจัดจำหน่าย และการจัดสรรหลักทรัพย์ที่ออกใหม่กำหนด) ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน LANNA (Pre-emptive Right) โดยคำนวณจากจำนวนหุ้น ณ วันที่ 5 พฤศจิกายน 4 กันยายน 2556 ทั้งนี้ สัดส่วนดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับจำนวนหุ้น LANNA ณ วันปิดสมุดทะเบียนเพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นของ LANNA ที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นของบริษัท สำหรับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน LANNA ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท และผู้ที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว จะไม่เกินกว่าจำนวนหุ้นที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 ~~ของคณะกรรมการ ก.ล.ด.~~
- นายไกรสิทธิ์ ศิริรังษี ดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการของบริษัท ได้รับสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 1,909,000 ~~1,907,170~~ หุ้น (คำนวณจากจำนวนหุ้น LANNA ณ วันที่ 5 พฤศจิกายน 4 กันยายน 2556 และรวมจำนวนหุ้นที่จะได้รับจากโครงการออมหุ้นเพื่อพนักงาน LANNA (EJIP) จนถึงเดือน ธ.ค. 2557) เมื่อรวมกับจำนวนหุ้นของบริษัท ที่ถืออยู่ปัจจุบันจำนวน 41,500,000 หุ้น จะทำให้ถือหุ้นบริษัท รวมจำนวน 43,409,000 ~~43,407,170~~ หุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.34 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะคำนวณจากจำนวนหุ้นที่ถือหุ้นใน LANNA ในวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่จะมีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น (Record Date) และวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้น
- นางวาสนา ศิริรังษี มีความสัมพันธ์เป็นคู่สมรสของนายไกรสิทธิ์ ศิริรังษี ซึ่งดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการของบริษัท
- นายอนันต์ เล้าหเรณู ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ได้รับสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท จำนวน 227,600 ~~227,405~~ หุ้น (คำนวณจากจำนวนหุ้น LANNA ณ วันที่ 5 พฤศจิกายน 4 กันยายน 2556 และรวมจำนวนหุ้นที่จะได้รับจากโครงการออมหุ้นเพื่อพนักงาน LANNA (EJIP) จนถึงเดือน ธ.ค. 2557) เมื่อรวมกับจำนวนหุ้นของบริษัท ที่ถืออยู่ปัจจุบันจำนวน 4,550,000 หุ้น จะทำให้ถือหุ้นบริษัท รวมจำนวน 4,777,600 ~~4,777,405~~ หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.48 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะ



คำนวณจากจำนวนหุ้นที่ถืออยู่ใน LANNA ในวันที่กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่จะมีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น (Record Date) และวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้น

- 7) นางสาวพรสุดา ศรีขจรกุล มีความสัมพันธ์เป็นคู่สมรสของนายอนันต์ เล้าหเรณู ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ
- 8) นายสีหศักดิ์ อารีราชการัณย์ ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทฯ ได้รับสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน **51,600,544** หุ้น (คำนวณจากจำนวนหุ้น LANNA ณ วันที่ **5 พฤศจิกายน 4 กันยายน 2556** และรวมจำนวนหุ้นที่จะได้รับจากโครงการออมหุ้นเพื่อพนักงาน LANNA (EJIP) จนถึงเดือน ธ.ค. 2557) คิดเป็นร้อยละ 0.01 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ อย่างไรก็ตาม จำนวนหุ้นที่จะได้รับการจัดสรรจะคำนวณจากจำนวนหุ้นที่ถืออยู่ใน LANNA ในวันที่กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่จะมีสิทธิได้รับจัดสรรหุ้น (Record Date) และวันปิดสมุดทะเบียนเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้น
- 9) รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของบริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 19 สิงหาคม 2556

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. บริษัท ชันไรส์ อีควิตี้ จำกัด <sup>1)</sup>	80,065,840	34.81
2. บริษัท ไทย ร็อค-เซม จำกัด <sup>2)</sup>	63,289,533	27.52
3. บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด <sup>1)</sup>	21,681,000	9.43
4. BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG	8,658,900	3.76
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6,166,358	2.68
6. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	2,588,036	1.13
7. กองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	2,357,650	1.03
8. กองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ. กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	2,357,650	1.03
9. นางศศิธร รัตนรักษ์	2,110,628	0.92
10. STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2,109,668	0.92
รวม	191,385,263	82.23

เปิดเผย Ultimate Shareholder

หมายเหตุ : 1) บริษัท ชันไรส์ อีควิตี้ จำกัด และ บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด ถือหุ้นใหญ่โดยกลุ่มรัตนรักษ์  
2) บริษัท ไทย ร็อค-เซม จำกัด ถือหุ้นใหญ่โดยกลุ่ม Holcim Ltd.

#### คณะกรรมการบริษัท

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่ง
1. นายวิสิทธิ์ น้อยพันธ์ุ	ประธานกรรมการและกรรมการอิสระ
2. นายสุโรจน์ ศุภสวัสดิ์กุล*	รองประธานกรรมการ
3. นายไกรสิทธิ์ ศรีรัมย์*	รองประธานกรรมการ
4. นายอนันต์ เล้าหเรณู*	กรรมการ
5. นายสมจิตต์ ลิ้มวัฒนะกูร	กรรมการ
6. นายสีหศักดิ์ อารีราชการัณย์*	กรรมการ
7. นายสมชาย โสฬ์วิสุทธิ์	กรรมการ
8. นายเผด็จภัย มีคุณเอี่ยม	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
9. นายวิรัช อภิเมธีธำรง	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
10. นายสาธิต ชาญเชาวน์กุล	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

หมายเหตุ : กรรมการลำดับที่ 2-4 และ 6 เป็นกรรมการที่เป็นตัวแทนจากบริษัท ลานานีร์ซอร์สเซล จำกัด (มหาชน)

#### สรุปปัจจัยความเสี่ยง

เปิดเผยความเสี่ยงเพิ่มเติมให้เป็นข้อมูลล่าสุด

1. ความเสี่ยงด้านการจัดหาวัตถุดิบหลัก
2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบหลัก
3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จำหน่ายวัตถุดิบหลัก
4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่
5. ความเสี่ยงจากนโยบายของภาครัฐ



6. ความเสี่ยงจากการใช้ก๊าซชีวภาพเป็นเชื้อเพลิงหลักสำหรับผลิตไอน้ำเพื่อใช้ในกระบวนการผลิต
7. ความเสี่ยงจากความล่าช้าในการปรับปรุงสายการผลิตที่ 2 ให้สามารถผลิตเอทานอลจากมันสำปะหลัง
8. ความเสี่ยงจากผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม
9. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน
10. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอนาคต
110. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้บริหารหลักในการประกอบธุรกิจ
12. ความเสี่ยงจากคดีความของบริษัทฯ
134. ความเสี่ยงจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50
142. ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ อยู่ระหว่างยื่นขออนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Update ข้อมูลปี 2556

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับงวดบัญชีปี 2553 - 2556 และสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิ.ย. 2556

รายละเอียด	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ม.ค.-มิ.ย.ปี 2556
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	2,363.49	2,435.80	2,420.74	2,888.05
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	1,420.17	1,512.47	1,333.35	1,786.98
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	943.32	923.32	1,087.39	1,101.07
รายได้รวม (ล้านบาท)	760.44	1,098.81	1,350.87	1,659.75
ต้นทุนขาย (ล้านบาท)	798.55	1,061.81	1,070.42	1,390.60
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)	(94.52)	(42.90)	164.07	117.68
กำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) (Fully Diluted) (บาท/หุ้น)	(0.16)	(0.05)	0.21	0.15
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	1.51	1.64	1.23	1.62
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (%)	(5.05)	(1.79)	6.76	4.43
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	(10.59)	(4.60)	16.32	10.75

## คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

Update ข้อมูลปี 2556 และวิเคราะห์เพิ่มเติม

## ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพของบริษัทฯ เติบโตอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด จากจำนวน 760.20 ล้านบาท ในปี 2553 เป็นจำนวน 1,023.31 ล้านบาท ในปี 2554 และจำนวน 1,330.43 ล้านบาท ในปี 2555 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 34.61 และร้อยละ 30.01 สาเหตุที่ทำให้รายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเกิดจากการที่บริษัทฯ สามารถจำหน่ายเอทานอลแปลงสภาพในปริมาณที่เพิ่มขึ้น โดยในช่วง 3 ปี 2553-2555 ที่ผ่านมา อัตราการเพิ่มขึ้นของปริมาณการจำหน่ายเอทานอลแปลงสภาพของบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตอยู่ที่ประมาณร้อยละ 42.13 ต่อปี ในขณะที่ราคาขายเอทานอลแปลงสภาพลดลงเฉลี่ยร้อยละ 6.92 ต่อปี ซึ่งเป็นไปตามภาวะตลาดและการแข่งขัน 9 เดือนแรกของปีสำหรับปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพจำนวน 1,650.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 24.08 ซึ่งเป็นผลจากการที่ภาครัฐได้ประกาศยกเลิกการจัดจำหน่ายน้ำมันเบนซิน 91 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 จึงทำให้ประชาชนที่ใช้น้ำมันเบนซิน 91 ต้องเปลี่ยนมาใช้แก๊สโซฮอล์แทน ซึ่งส่งผลให้ปริมาณความต้องการใช้เอทานอลแปลงสภาพเพิ่มสูงขึ้น และในขณะเดียวกันราคาขายเอทานอลแปลงสภาพก็ปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน สำหรับต้นทุนขายนั้น บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 798.55 ล้านบาท ในปี 2553 จำนวน 1,061.81 ล้านบาท ในปี 2554 และจำนวน 1,070.42 ล้านบาท ในปี 2555 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 105.04 ร้อยละ 96.69 ร้อยละ 79.30 และร้อยละ 83.24 ของรายได้จากการ





ขาย ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราค่าไร่ขึ้นต้นเท่ากับร้อยละ (5.04) ร้อยละ 3.31 ร้อยละ 20.70 และร้อยละ 16.76 ตามลำดับ ทั้งนี้ ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่ออัตราค่าไร่ขึ้นต้นของบริษัทฯ มีดังนี้

1. ราคากากน้ำตาล จากการที่กากน้ำตาลเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเอทานอล ดังนั้น ราคากากน้ำตาลจึงส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตของบริษัทฯ โดยในช่วงปลายปี 2553 ราคากากน้ำตาลปรับตัวขึ้นสูงถึงประมาณ 5,000 บาทต่อตัน ซึ่งเป็นผลจากภาวะขาดแคลนน้ำตาล ทำให้มีผลผลิตกากน้ำตาลน้อยตามไปด้วย จึงส่งผลทำให้ราคากากน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก ต่อมาในปี 2554 ราคากากน้ำตาลเริ่มปรับตัวลดลง จนถึงในช่วงปี 2555 ราคากากน้ำตาลเริ่มปรับตัวสูงขึ้น โดยปัจจุบันราคากากน้ำตาลอยู่ที่ประมาณ 4,500 บาทต่อตัน
2. การใช้กำลังการผลิต โดยในปี 2553 บริษัทฯ มีการใช้กำลังการผลิตเพียงร้อยละ 61.56 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวม จึงทำให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยสูงขึ้น เนื่องจากมีต้นทุนบางส่วนที่เป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่ได้แปรผันตามปริมาณการผลิต เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าแรงงาน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม อัตราการใช้กำลังการผลิตของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2554 เป็นร้อยละ 83.20 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวม และในปี 2555 บริษัทฯ มีอัตราการใช้กำลังการผลิตเท่ากับร้อยละ 62.10 เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มเดินเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2555 ทำให้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 200,000 ลิตรต่อวัน เป็น 365,000 ลิตรต่อวัน
3. ขาดทุนจากการขายมันเส้น ในช่วงต้นปี 2554 ซึ่งเป็นช่วงที่บริษัทฯ ทดลองเดินเครื่องจักรของสายการผลิตที่ 2 ซึ่งใช้มันเส้นเป็นวัตถุดิบนั้น บริษัทฯ จึงสั่งซื้อมันเส้นจากผู้จัดหาเข้ามาเพื่อเตรียมไว้ใช้ในการผลิต แต่เนื่องจากมันเส้นดังกล่าวมีคุณภาพไม่เป็นไปตามที่กำหนดจึงไม่สามารถใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอล บริษัทฯ จึงทยอยขายมันเส้นดังกล่าวออกไปตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2554 จนถึงเดือนมีนาคม 2556

ในปี 2553-2556 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 798.55 ล้านบาท จำนวน 1,061.81 ล้านบาท จำนวน 1,070.42 ล้านบาท และจำนวน 1,390.60 ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 105.04 ร้อยละ 96.69 ร้อยละ 79.30 และร้อยละ 83.82 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ สาเหตุที่ในปี 2553 บริษัทฯ มีต้นทุนขายสูงกว่ารายได้จากการขายนั้น เกิดจากการที่ราคาเฉลี่ยของกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตเอทานอลปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดถึงประมาณ 5,000 บาทต่อตัน ประกอบกับบริษัทฯ มีการบันทึกผลต่างจากการตรวจนับกากน้ำตาลเข้าเป็นต้นทุนการผลิตจำนวน 27.29 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีการใช้กำลังการผลิตเพียงร้อยละ 61.56 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวม จึงทำให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยสูงขึ้น เนื่องจากมีต้นทุนบางส่วนที่เป็นต้นทุนคงที่ที่ไม่ได้แปรผันตามปริมาณการผลิต เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าแรงงาน เป็นต้น หลังจากนั้นในปี 2554 และ ปี 2555 สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายก็ปรับตัวลดลง โดยในปี 2554 ราคาเฉลี่ยของกากน้ำตาลเริ่มปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 4,300 บาทต่อตัน ประกอบกับบริษัทฯ มีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 83.20 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวม ในขณะที่บริษัทฯ มีขาดทุนจากการขายมันเส้นจำนวน 14.73 ล้านบาท ซึ่งเป็นมันเส้นที่เตรียมไว้สำหรับทดลองเดินเครื่องจักรผลิตเอทานอลจากมันเส้นของสายการผลิตที่ 2 แต่เนื่องจากมันเส้นดังกล่าวมีคุณภาพไม่เป็นไปตามที่กำหนดจึงไม่สามารถใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอลได้ บริษัทฯ จึงทยอยขายมันเส้นดังกล่าวออกไปตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2554 สาเหตุที่สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในปี 2555 ปรับตัวลดลงจากปี 2553 และปี 2554 อย่างมีนัยสำคัญนั้น เป็นผลจากการที่ราคาเฉลี่ยของกากน้ำตาลปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ประมาณ 3,000 บาทต่อตัน ในขณะที่บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการขายมันเส้นอีกจำนวน 7.02 ล้านบาท สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 83.82 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสัดส่วนในปี 2555 เนื่องจากราคาเฉลี่ยของกากน้ำตาลในงวด 9 เดือนแรกของปี 2556 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากราคาเฉลี่ยของปี 2555 มาอยู่ที่ประมาณ 4,300 บาทต่อตัน โดยมีอัตราการใช้กำลังการผลิตคิดเป็นร้อยละ 55.58 ของกำลังการผลิตติดตั้งรวม สาเหตุที่บริษัทฯ ยังไม่ได้ใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มที่ เนื่องจากบริษัทฯ มีการเดินเครื่องจักรผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 เต็มกำลังการผลิต ซึ่งเพียงพอต่อการจำหน่ายและเป็นไปตามแผนการผลิตที่วางไว้แล้ว ดังนั้น จึงเดินเครื่องจักรผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 1 เป็นระยะๆ ในช่วงเวลาที่ต้องหยุดซ่อมบำรุงเครื่องจักรของสายการผลิตที่ 2 เท่านั้น เพื่อให้การบริหารต้นทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 2.54 ล้านบาท ในปี 2553 จำนวน 5.87 ล้านบาท ในปี 2554 จำนวน 7.74 ล้านบาท ในปี 2555 และจำนวน 10.287.82 ล้านบาท ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.33 ร้อยละ 0.53 ร้อยละ 0.57 และร้อยละ 0.62 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ ประกอบกับบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 42.34 ล้านบาท ในปี 2553 จำนวน 45.36 ล้านบาท ในปี 2554 จำนวน 53.08 ล้านบาท ในปี 2555 และจำนวน





79.6050-48 ล้านบาท ในงวด 9 เดือนแรกของปี 2556 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.57 ร้อยละ 4.13 ร้อยละ 3.93 และร้อยละ 4.804-03 ของรายได้รวม ตามลำดับ

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ส่งผลทำให้ในปี 2553 และปี 2554 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 94.52 ล้านบาท และจำนวน 42.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ 12.43 และร้อยละ 3.90 ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2555 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 164.07465-50 ล้านบาท และจำนวน 117.68405-07 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 12.1542-25 และร้อยละ 7.098-38 ตามลำดับ

สำหรับงวด 9 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเอทานอลแปลงสภาพจำนวน 1,244.91802-03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปีก่อนคิดเป็นร้อยละ 17.2916-65 ซึ่งเป็นผลจากการที่ภาครัฐได้ประกาศยกเลิกการจัดจำหน่ายน้ำมันเบนซิน 91 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 และกำหนดให้ผู้ผลิตและผู้ค้าน้ำมันต้องจัดจำหน่ายน้ำมันเบนซิน 91 ในสต็อกให้หมดภายในเดือนมีนาคม 2556 จึงทำให้ประชาชนที่ใช้ น้ำมันเบนซิน 91 ต้องเปลี่ยนมาใช้ น้ำมันแก๊สโซฮอล์แทน จึงทำให้ปริมาณความต้องการใช้เอทานอลแปลงสภาพเพิ่มสูงขึ้น โดยในงวดดังกล่าวบริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 674.49 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจำนวน 69.03 ล้านบาท

### ฐานะทางการเงิน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,363.49 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 จำนวน 2,435.802,448-10 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 และจำนวน 2,420.742,402-87 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน 2,888.052,154-92 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ของปี 2556 ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ โดยในปี 2555 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 89.5890-24 ร้อยละ 4.004-03 และร้อยละ 3.193-22 ตามลำดับ และสำหรับไตรมาส 2 ของในปี 2556 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 76.4182-74 ร้อยละ 6.125-73 และร้อยละ 2.916-79 ตามลำดับ ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ มีการลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยช่วงปลายปี 2552 บริษัทฯ ได้ลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตเอทานอล สายการผลิตที่ 2 และตั้งแต่ปี 2553 ถึงปัจจุบัน บริษัทฯ มีการลงทุนก่อสร้างระบบผลิตก๊าซชีวภาพเพื่อใช้ผลิตไอน้ำสำหรับใช้ในกระบวนการผลิตเอทานอล ซึ่งช่วยทำให้บริษัทฯ สามารถประหยัดต้นทุนค่าเชื้อเพลิง และสามารถบริหารต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้มีการลงทุนเพื่อปรับปรุงสายการผลิตที่ 2 ให้สามารถใช้กากน้ำตาลเป็นวัตถุดิบในช่วงปลายปี 2554 โดยบริษัทฯ สามารถผลิตและจำหน่ายเอทานอลเชิงพาณิชย์โดยใช้กากน้ำตาลเป็นวัตถุดิบจากสายการผลิตที่ 2 เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2556 จากการที่รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นทุกปี จึงทำให้บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากจำนวน 54.85 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 เป็นจำนวน 92.01 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 และจำนวน 96.77 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน 176.81 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 ยิ่งไปกว่านั้น การที่บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นนั้น ทำให้บริษัทฯ ต้องสั่งซื้อกากน้ำตาลและมีสต็อกกากน้ำตาลให้เพียงพอสำหรับการผลิตตามแผนการผลิต

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,420.17 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 จำนวน 1,512.47 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 1,333.354,333-73 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน 1,786.98 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 จากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตเอทานอลสายการผลิตที่ 2 บริษัทฯ จึงได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์แห่งที่ 1 ในวงเงิน 900 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้ลงทุนในโครงการดังกล่าว โดยบริษัทฯ ได้เบิกใช้เงินกู้ยืมดังกล่าวในปี 2553 จำนวน 744.74 ล้านบาท และปี 2554 จำนวน 155.26 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ เริ่มชำระคืนเงินต้นสำหรับกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวในปี 2555 จำนวน 90 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินเพิ่มขึ้น เพื่อนำมาใช้ซื้อกากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต รวมทั้งมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่ากากน้ำตาล และในไตรมาส 2 ปี 2556 บริษัทฯ ยังมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 231.68 ล้านบาท ซึ่งเงินกู้ดังกล่าวบริษัทฯ นำไปใช้ในการซื้อกากน้ำตาลเพื่อใช้ในการผลิตเอทานอล รวมทั้งมีหนี้สินจากการขายสิทธิเรียกร้องในลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 49.96 ล้านบาทเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 126.87 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการที่บริษัทฯ มีเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างบ่อผลิตก๊าซชีวภาพบ่อที่ 4 รวมทั้งประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 จำนวน 80 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายในวันที่ 17 มกราคม 2557 ยิ่งไปกว่านั้น เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ ได้ทำการรีไฟแนนซ์ (Refinance) เงินกู้ที่มีอยู่กับธนาคารพาณิชย์แห่งที่ 1 โดยการกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์แห่งที่ 2 เพื่อนำเงินที่ได้รับไปชำระ



คืนภาระหนี้ทั้งหมดที่มีอยู่กับธนาคารพาณิชย์แห่งที่ 1 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับวงเงินกู้ยืมระยะสั้นในรูปของตัวเงินจากธนาคารพาณิชย์แห่งที่ 2 เพิ่มเติมจำนวน 900 ล้านบาท เพื่อใช้ในการซื้อวัตถุดิบ อันจะส่งผลทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารการสั่งซื้อกากน้ำตาลได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

หากพิจารณาส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 943.32 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 จำนวน ~~923.32905-63~~ ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 จำนวน ~~1,087.394,069-14~~ ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 และจำนวน ~~1,101.074,444-17~~ ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 ของปี 2556 สาเหตุที่ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2554 ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2553 เกิดจากการที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุน อย่างไรก็ตาม หลังจากนั้นในปี 2555 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2556 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมเป็นเงิน 104 ล้านบาท

จากการที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในช่วงเวลาใกล้กับการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวด 3 เดือนแรก สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณางบการเงินภายในก่อนการสอบทานของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยเบื้องต้นแล้ว ขอรับรองว่าบริษัทฯ มิได้มีการขยายขอบเขตในการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใด และมิได้มีการทำรายการระหว่างกันใดๆ กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง นอกเหนือจากที่เปิดเผยในแบบแสดงรายการข้อมูล โดยผลประกอบการที่เกิดขึ้นในงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 เป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน รวมทั้งบริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงินจากธนาคาร ตลอดจนไม่มีข้อมูลสำคัญใดๆ ซึ่งเกิดขึ้นในงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 ที่นักลงทุนควรรับทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ที่ยังมิได้เปิดเผยเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดงบการเงินระหว่างกาลงวด 3 เดือนแรก สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทฯ [www.thaiagroenergy.com](http://www.thaiagroenergy.com) รวมถึงการแจ้งข่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ลานนารีเซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากผลประกอบการที่เกิดขึ้นในงวด 3 เดือนแรกของปี 2557 บริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544

#### นักลงทุนสัมพันธ์

ชื่อ : นางสาวสุวิมล สุวรรณรูป  
ผู้จัดการฝ่ายบัญชีการเงิน

ที่อยู่ : 888/114 อาคารมหาทุนพลาซ่า ชั้น 11 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ : 0-2627-3890-4