

ส่วนที่ 1
สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญ (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.set.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท โทรีเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน): วันที่ [●]30 มีนาคม ถึงวันที่ 3 เมษายน 2558)

(ระยะเวลาเสนอขายให้แก่บุคคลทั่วไป นักลงทุนสถาบันในประเทศ และ/หรือ ผู้มีอุปการคุณ (ถ้ามี): วันที่ 20 - 22 เมษายน 2558[●])

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย:

ผู้เสนอขาย:

หุ้นสามัญเพิ่มทุน

บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “PMTA”) ประเภทธุรกิจ: ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับธุรกิจอุตสาหกรรมการเคมี เพื่อการเกษตร และธุรกิจให้เข้าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า โดยธุรกิจให้เข้าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าไม่ใช่ธุรกิจหลัก แต่เป็นธุรกิจที่ช่วยส่งเสริมธุรกิจในอุตสาหกรรมการเคมีเพื่อการเกษตรในด้านประสิทธิภาพการบริหารจัดการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจปกติอย่างต่อเนื่อง และในด้านการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการปรับตัวภายใต้สภาพการแข่งขันที่สูงและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ตลอดจนการขยายตัวของธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

หุ้นสามัญเดิม

บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) (“TTA”) ประเภทธุรกิจ: ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ใน 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ กลุ่มธุรกิจขนส่ง กลุ่มธุรกิจพลังงาน และกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน

จำนวนที่เสนอขาย:

การเสนอขายหุ้นสามัญของ PMTA ในครั้งนี้ รวมกันทั้งสิ้นจำนวน 35,420,000 หุ้น ซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญเดิมที่เสนอขายโดย TTA จำนวน 27,320,000 หุ้น และหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายโดยบริษัทฯ จำนวน 8,100,000 หุ้น รวมคิดเป็นร้อยละ 35.0 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

ผู้ถือหุ้นของ TTA ตามสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นดังกล่าวใน TTA (Pre-emptive Right): จำนวน 35,420,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.0 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่เสนอขาย ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ TTA ที่มีสิทธิจองซื้อสามารถจองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิของตนได้ แต่การจองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิดังกล่าวต้องไม่เกินร้อยละ 20.0 ของจำนวนหุ้นจองซื้อตามสิทธิที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายได้รับ

บุคคลทั่วไป นักลงทุนสถาบันในประเทศ และ/หรือ ผู้มีอุปการคุณ (ถ้ามี):

เท่ากับจำนวนหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ TTA ตามสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิจองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิซึ่งไม่เกินร้อยละ 20.0 ของจำนวนหุ้นจองซื้อตามสิทธิที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายได้รับ

ในกรณีที่ (1) ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญ (2) ผู้จองซื้อได้รับการจัดสรรน้อยกว่าจำนวนหุ้นสามัญที่จองซื้อ (3) ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นเนื่องจากกรณีที่ไม่สามารถเรียกเก็บเงินค่าจองซื้อหุ้นตามเช็คที่จ่ายค่า

จองซื้อหุ้น หรือเนื่องจากการปฏิบัติผิดเงื่อนไขการจองซื้อ หรือ (43) มีการยกเลิกการเสนอขายหลักทรัพย์ ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์รายที่เป็นผู้รับจองซื้อหุ้นจากผู้จองซื้อหุ้นที่ไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นรายนั้นๆ จะดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นให้แก่ผู้จองซื้อที่จองผ่านตน โดยไม่มีดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใดๆ ให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นที่ไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นครบตามจำนวนที่จองซื้อ โดยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารในชื่อของผู้จองซื้อหุ้นหรือชำระเป็นเช็คขีดคร่อมส่งจ่ายผู้จองซื้อตามชื่อที่ระบุไว้ในใบจองซื้อ ทั้งนี้ หากผู้จองซื้อไม่แนบสำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคารที่เปิดไว้กับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยเพื่อรับชำระเงินคืน ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของวงสิทธิในการคืนเงินดังกล่าว เป็นเช็คขีดคร่อมส่งจ่ายผู้จองซื้อ และส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อภายใน 14 วันนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อหุ้นของผู้จองซื้อหุ้นแต่ละกลุ่ม

ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นได้ภายในระยะเวลา 14 วันนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อหุ้นของผู้จองซื้อหุ้นแต่ละกลุ่ม ผู้จองซื้อหุ้นจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.50 ต่อปี โดยคำนวณจากจำนวนเงินค่าจองซื้อหุ้นที่ไม่ได้รับการจัดสรร นับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลา 14 วันดังกล่าวจนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ผู้จองซื้อหุ้นได้รับคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นแล้วตามวิธีการดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม ไม่ว่าในกรณีใดๆ หากได้มีการส่งเช็คคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อหุ้นโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้จองซื้อได้รับคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นแล้วโดยชอบ และผู้จองซื้อหุ้นจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใดๆ อีกต่อไป

ในกรณีที่ (4) ผู้จองซื้อไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นเนื่องจากการที่ไม่สามารถเรียกเก็บเงินค่าจองซื้อหุ้นตามเช็คที่จ่ายค่าจองซื้อหุ้น หรือเนื่องจากการปฏิบัติผิดเงื่อนไขการจองซื้อ ผู้จองซื้อต้องติดต่อขอรับเช็คฉบับดังกล่าวคืนจากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นผู้รับจองซื้อตามที่ระบุไว้ในข้อ 6.2 ซึ่งเป็นผู้รับจองซื้อภายใน 14 วันนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อของผู้จองซื้อหุ้นแต่ละกลุ่ม

ทั้งนี้ หากเกิดความผิดพลาดหรือการสูญหายในการจัดส่งเช็ค ซึ่งไม่ใช่ความผิดของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่น ข้อมูลชื่อ ที่อยู่ ของผู้จองซื้อไม่ชัดเจนหรือไม่ครบถ้วนตามได้ระบุไว้ในใบจองซื้อ ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์จะไม่รับผิดชอบต่อความผิดพลาดดังกล่าวการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นให้แก่ผู้จองซื้อที่ผ่านตน โดยไม่มีดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใดๆ ให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นที่ไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นครบตามจำนวนที่จองซื้อ โดยจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายผู้จองซื้อตามชื่อที่ระบุไว้ในใบจองซื้อ และส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อภายใน 14

เงื่อนไขในการจัด

รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting)

จำหน่าย:

ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาที่เสนอขาย: 17.0—20.018.0[฿] บาทต่อหุ้น มูลค่าการเสนอขาย: 637,560,000.00[฿] บาทต่อหุ้น

บริษัทฯ จะแจ้งราคาเสนอขายสุดท้ายอีกครั้งก่อนแบบแสดงรายการข้อมูลสำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์ (แบบ 69-1) ฉบับนี้มีผลบังคับใช้ และก่อนระยะเวลาจองซื้อ

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ

ไม่มี

ในช่วง 90 วันก่อนหน้า:

มี จำนวนหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพที่เสนอขาย.....หุ้น

ราคาเสนอขายบาท

มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value): 10.0 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book Value): 12.543.8 [฿] บาทต่อหุ้น (ณ 310 ธันวาคม

มิถุนายน 2557)

[ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2557 คณะกรรมการมีมติให้](#)

[จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 328.6 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นกำไรหลังภาษีสำหรับปี 2554 2555 และ 2556 ของ Baconco ส่งผลให้มูลค่าตามราคาบัญชี \(Book Value\) เท่ากับ 11.5 บาทต่อหุ้น](#)

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การกำหนดราคาหุ้นสามัญที่จะเสนอขายในครั้งนี้ได้พิจารณาจากอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (Price / Earnings Ratio: P/E-Ratio) เปรียบเทียบกับ P/E เฉลี่ยของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนภายใต้กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม (INDUS) ในหมวดธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ (PETRO) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (เฉพาะหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณดัชนีของหมวดธุรกิจ โดยรวมผลการดำเนินงานงวด 12 เดือนล่าสุดของทุกหลักทรัพย์มาใช้ในการคำนวณค่า P/E) ซึ่งเป็นตลาดรองที่หลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะดำเนินการเพื่อขออนุญาตเข้าจดทะเบียน นอกจากนี้ จะเปรียบเทียบกับ P/E เฉลี่ยของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“TCCC”) ซึ่งมีสถานะบริษัทจดทะเบียนภายใต้กลุ่ม INDUS ในหมวดธุรกิจ PETRO ของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยประกอบธุรกิจคล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรผ่านบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ

ทั้งนี้ ราคาหุ้นสามัญที่เสนอขายในครั้งนี้ โดยราคาเสนอขายซึ่งเท่ากับหุ้นละ $\text{฿}18.0$ บาท คิดเป็น อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) ประมาณ อยู่ที่ $\text{฿}6.4$ เท่า โดยคำนวณจากกำไรสุทธิที่แสดงอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทยในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557¹ จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557² ซึ่งเท่ากับ $\text{฿}283.0$ ล้านบาทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ ซึ่งเท่ากับ 101,200,000 หุ้น (Fully Diluted) จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ $\text{฿}2.8$ บาท

P/E ของบริษัทฯ ที่คำนวณจากราคาเสนอขายช่วงต้นต่ำกว่าหรือสะท้อนอัตราส่วนลดอยู่ที่ประมาณร้อยละ $\text{฿}51.0$ เมื่อเปรียบเทียบกับ P/E ของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนภายใต้กลุ่ม INDUS ในหมวดธุรกิจ PETRO ของตลาดหลักทรัพย์ฯ (เฉพาะหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณดัชนีของหมวดธุรกิจ โดยรวมผลการดำเนินงานงวด 12 เดือนล่าสุดของทุกหลักทรัพย์มาใช้ในการคำนวณค่า P/E) เฉลี่ยย้อนหลังในช่วงระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 28 สิงหาคม 2557 จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558 ซึ่งเท่ากับ $\text{฿}13.2$ เท่า นอกจากนี้ ยังต่ำกว่าหรือสะท้อนอัตราส่วนลดอยู่ที่ประมาณร้อยละ $\text{฿}21.3$ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ยของ TCCC ซึ่งเท่ากับ $\text{฿}8.2$ เท่า

ตารางต่อไปนี้จะแสดงรายละเอียดการคำนวณอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ยของ TCCC

บริษัท	ตลาดรองที่จดทะเบียน/หมวดธุรกิจ	ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (VWAP) 6 เดือนย้อนหลัง ¹	กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ต่อหุ้นสำหรับ 4 ไตรมาสล่าสุด ²	P/E (เท่า)
บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (TCCC)	กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมในหมวดธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์	29.9	3.3	8.2
ลักษณะการประกอบธุรกิจ: ประกอบธุรกิจหลักโดยเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายปุ๋ยเคมีชนิดเม็ด NPK โดยมีโรงงาน 2 แห่งด้วยกันกำลังการผลิตรวมอยู่ที่ประมาณ 1.2 ล้านตันต่อปี				

หมายเหตุ: ¹ ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (VWAP) คำนวณโดยให้มูลค่าการซื้อขายหารด้วยปริมาณการซื้อขายในช่วงระยะเวลา 6 เดือนตั้งแต่วันที่ 28 สิงหาคม 2557 จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558

² คำนวณจากกำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ของ TCCC ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งเท่ากับ 1,957.0 ล้านบาท หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ TCCC เท่ากับ 584,714,068 หุ้น จะได้กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 3.3 บาท

³ อัตราส่วน P/E เฉลี่ยของ TCCC ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนตั้งแต่วันที่ 28 สิงหาคม 2557 จนถึงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558 ทั้งนี้ มีข้อเป็นผลของการนำราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (VWAP)¹ หารด้วยกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ต่อหุ้นสำหรับ 4 ไตรมาสล่าสุด²

ทั้งนี้ ช่วงราคาเสนอขายดังกล่าวไม่ใช่ราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขายสุดท้าย บริษัทฯ และ TTA จะจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการบริหารขึ้นอีกครั้งหนึ่งเพื่อพิจารณากำหนดราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขายสุดท้าย ตลอดจนแก้ไขและเพิ่มเติมข้อมูลสำคัญอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ก่อนที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนจะมีผลใช้บังคับ โดยเป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกาศและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้

อัตราส่วนราคาต่อกำไร ("P/E Ratio"): 5.7 – 6.76.4 [•] เท่า

P/E Ratio ของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน: 8.42 เท่า [•]

สัดส่วนหุ้นของ "ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร" ที่ไม่ติด Silent Period: จำนวน 19,777,054 [•] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [•]-19.54 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ (จำนวนหุ้นของ PMTA ที่ถือภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ คำนวณโดยมีสมมติฐานว่า ผู้ถือหุ้นทุกรายของ TTA ใช้สิทธิจองซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของบริษัทฯ เต็มจำนวน โดยได้รับสิทธิในอัตราส่วน 37 หุ้นสามัญของ TTA ต่อ 1 หุ้นสามัญของ PMTA เศษทศนิยมของหุ้นจากการคำนวณจะถูกปัดทิ้ง ดังนั้น จะส่งผลให้มีเศษหุ้นที่เหลือจากการคำนวณจำนวน 253,083 หุ้น และสมมติฐานให้ประชาชนทั่วไปเป็นผู้จองซื้อเศษหุ้นดังกล่าว)

ตลาดรอง: SET MAI

หมวดธุรกิจ (Sector): ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ (PETRO)

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน: Profit Test Market Capitalization Test

วัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทฯ:

วัตถุประสงค์การใช้เงินของบริษัทฯ:	จำนวนเงินที่ใช้โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงินโดยประมาณ
โครงการลงทุนในอุปกรณ์และเครื่องจักรผลิตถุงพลาสติก (Polypropylene Bag หรือ PP Bag) ¹ เงินทุนเพื่อการขยายพื้นที่และอาคารเพื่อธุรกิจอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร โครงการลงทุนในอุปกรณ์และเครื่องจักรผลิตถุงพลาสติก ² และธุรกิจเช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า ³	72.6 [•]	ภายในปี 2559 [•]
โครงการขยายพื้นที่และอาคารเพื่อธุรกิจอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรและธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า ² เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานและแผนการลงทุนในอนาคต	39.6 [•]	ภายในปี 2558 [•]
เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานและแผนการลงทุนในอนาคต	33.6	ภายในปี 2558
รวม	145.8	

หมายเหตุ: ¹ โครงการลงทุนในอุปกรณ์และเครื่องจักรผลิตถุงพลาสติกอยู่ในขั้นตอนการศึกษาความเป็นไปได้ ซึ่งคาดว่าจะมีผลสรุปภายในปี 2557

² ธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าไม่ใช่ธุรกิจหลัก แต่เป็นธุรกิจที่ช่วยส่งเสริมธุรกิจอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรในด้านประสิทธิภาพการบริหารจัดการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจปกติอย่างต่อเนื่อง และในด้านการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการปรับตัวภายใต้สภาพการแข่งขันที่สูงและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ตลอดจนการขยายตัวของธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

1. เงินทุนเพื่อการขยายอาคารเพื่อ โครงการลงทุนในอุปกรณ์และเครื่องจักรผลิตถุงพลาสติก² ธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า³

2. เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานและแผนการลงทุนในอนาคต

“โครงการลงทุนในอุปกรณ์และเครื่องจักรผลิตถุงพลาสติกอยู่ในขั้นตอนการศึกษาความเป็นไปได้ ซึ่งคาดว่าจะมีผลสรุปภายในปี 2557

“ธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าไม่ใช่ธุรกิจหลัก แต่เป็นธุรกิจที่ช่วยส่งเสริมธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรในด้านประสิทธิภาพการบริหารจัดการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และในด้านการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการปรับตัวภายใต้สภาพการแข่งขันที่สูงและการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ตลอดจนการขยายตัวของธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

นโยบายการจ่ายปันผล:**PMTA:**

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมหลังหักภาษีเงินได้ แต่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน และปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่นๆ โดยคณะกรรมการบริษัท อาจพิจารณาทบทวน และแก้ไขนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งคราว เพื่อให้เป็นไปตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคต ความต้องการใช้เงินลงทุน และปัจจัยด้านอื่นๆ ที่เห็นสมควร ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

เนื่องมาจากบริษัทฯ ประกอบกิจการในรูปแบบของการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีสินทรัพย์หลักคือเงินลงทุนในบริษัทย่อย ดังนั้น ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของ PMTA จึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานและการจ่ายเงินปันผลของ Baconco เป็นหลัก และอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศเวียดนามและประเทศไทย

บริษัทย่อย ประกอบด้วยบริษัท Baconco Company Limited ("Baconco") และบริษัท PM Thoresen Asia (Singapore) Pte. Ltd. ("PMTA SG" หรือ "PMTA (Singapore)"):

บริษัทย่อยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ แต่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน และปัจจัยที่เกี่ยวข้องอื่นๆ โดยคณะกรรมการบริษัทอาจพิจารณาทบทวน และแก้ไขนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นครั้งคราว เพื่อให้เป็นไปตามแผนการเติบโตทางธุรกิจของบริษัทย่อยในอนาคต ความต้องการใช้เงินลงทุน และปัจจัยด้านอื่นๆ ที่เห็นสมควร

ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของ Baconco จะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ซึ่งจัดทำตามมาตรฐาน VAS (Vietnamese Accounting Standard) ของประเทศเวียดนาม และอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศเวียดนาม

การจ่ายเงินปันผลของ PMTA SG จะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ซึ่งจัดทำตามมาตรฐาน SFRS (Singapore Financial Reporting Standard) ของประเทศสิงคโปร์ และอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศสิงคโปร์

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์:

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยในปัจจุบันมีการลงทุนโดยการถือหุ้นในบริษัทย่อย 2 บริษัทในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทย่อย ได้แก่

1. Baconco

บริษัทฯ ลงทุนใน Baconco ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว โดย Baconco ถูกจัดตั้งขึ้นในปี 2538 ในรูปแบบของบริษัทร่วมทุน (Joint Venture Company) ภายใต้กฎหมายประเทศเวียดนามระหว่าง SCPA-SIVEX International และนักลงทุนเวียดนามอีก 2 ราย ต่อมาในปี 2552 TTA ได้เข้าลงทุนใน Baconco ผ่านบริษัท Soleado Holdings Pte. Ltd. ("Soleado") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ TTA และต่อมาในปี 2556 บริษัทฯ ได้ถูกจัดตั้งขึ้น เพื่อเป็นการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มบริษัท TTA และได้เข้าถือหุ้นของ Baconco ทั้งหมดจาก Soleado

Baconco ดำเนินธุรกิจหลักในการพัฒนา ผลิต ดำเนินกิจกรรมทางการตลาด ขายและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรซึ่งประกอบไปด้วย ปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK (NPK Compound Fertilizers) ปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยว (Single Fertilizers) ปุ๋ยเคมีเชิงประกอบ และปุ๋ยทางใบ (Foliar) ซึ่งมีจำหน่ายทั้งในประเทศเวียดนามและต่างประเทศอีกกว่า 3226 ประเทศ และยังมีจำหน่ายสารเคมีป้องกันกำจัดศัตรูพืชและสารกำจัดแมลงในประเทศเวียดนามอีกด้วย ต่อมาเพื่อเป็นการใช้ประโยชน์สูงสุดจากพื้นที่ว่างในโรงงาน Baconco จึงจัดสรรพื้นที่ว่างให้บุคคลภายนอกเช่าเพื่อประกอบธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า โดยปัจจุบันมีอาคารเก็บสินค้า 3 แห่งด้วยพื้นที่เช่ารวมกันทั้งสิ้น 31,800,34,800 ตารางเมตร อย่างไรก็ตาม ธุรกิจในปัจจุบันมีอาคารเก็บสินค้าไม่ใช่ธุรกิจหลัก แต่เป็นธุรกิจที่ช่วยส่งเสริมธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรในด้านประสิทธิภาพการบริหารจัดการกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจปกติอย่างต่อเนื่อง และในด้านการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการปรับตัวภายใต้สภาพการแข่งขันที่สูงและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ตลอดจนการขยายตัวของธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

2. PMTA (Singapore)

PMTA (Singapore) จัดทะเบียนก่อตั้งภายใต้กฎหมายของประเทศสิงคโปร์ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นใน PMTA (Singapore) ร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว โดย PMTA (Singapore) ประกอบธุรกิจเพื่อสนับสนุน Baconco ในธุรกรรมการจัดซื้อและจัดหาวัตถุดิบหลักที่สำคัญจากผู้ค้าในต่างประเทศเป็นหลัก ทั้งนี้ PMTA SG ได้เริ่มดำเนินการจัดซื้อวัตถุดิบหลักที่ใช้สำหรับธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรให้แก่ Baconco ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2557

นโยบายการลงทุน:

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในธุรกิจอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรและธุรกิจที่เกี่ยวข้องในประเทศเวียดนามและในต่างประเทศ ธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าในประเทศเวียดนาม และธุรกิจอื่นที่บริษัทฯ พิจารณาว่าเหมาะสม เพื่อมุ่งเน้นให้เกิดการสร้างกลุ่มธุรกิจหลักที่เข้มแข็งในภาพรวมบริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทที่ดีและประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มธุรกิจของบริษัทฯ โดยมุ่งเน้นให้เกิดการสร้างกลุ่มธุรกิจหลักที่เข้มแข็งผ่านการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ อาจพิจารณาการลงทุนในธุรกิจอื่นใดที่บริษัทฯ เห็นว่าเหมาะสม

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่:

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 30 มิถุนายน พฤษภาคม 23 มกราคม 2557 และภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้

สรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้น		หลังการเสนอขายหุ้น ^{1/2} กรณีผู้ถือหุ้นของ TTA ทุก รายใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของ PMTA เต็มจำนวน		หลังการเสนอขายหุ้น ^{1/3} กรณีผู้ถือหุ้นของ TTA บาง รายใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของ PMTA ไม่เต็มจำนวน และ ครอบครัวมหากิจศิริ ⁴ มีการ ใช้สิทธิจองซื้อหุ้น PMTA เกินกว่าสิทธิ	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. TTA	93,099,998	100.00	65,779,998	65.00	65,779,998	65.00
2. ผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ TTA ซึ่งได้รับสิทธิการซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของ PMTA ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA ⁵						
2.1 นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ (เป็นกรรมการของ PMTA)	1	0.00	5,768,349	5.780	6,044,874	5.97
RAFFLES RESOURCES 1 LTD ⁶	-	-	1,886,548	1.896	1,976,987	1.95
2.2 น.ส. อุษณา มหากิจศิริ	-	-	1,366,713	1.375	1,432,231	1.42
2.3 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	-	-	1,077,657	0.981	1,077,657	1.069

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้น		หลังการเสนอขายหุ้น ^{1/2} กรณีผู้ถือหุ้นของ TTA ทุก รายใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของ PMTA เต็มจำนวน		หลังการเสนอขายหุ้น ^{1/3} กรณีผู้ถือหุ้นของ TTA บาง รายใช้สิทธิในการซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของ PMTA ไม่เต็มจำนวน และ ครอบครัวมหากิจศิริ ⁴ มีการ ใช้สิทธิจองซื้อหุ้น PMTA เกินกว่าสิทธิ	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
2.4 นางสาววิมล มหากิจศิริNORTRUST NOMINEES LTD.	-	-	537,552	0.853	563,321	0.8356
2.5 NORTRUST NOMINEES LTD-CLACนาง สุวิมล มหากิจศิริ	-	-	362,528	0.5436	362,528	0.36056
2.6 นายประทีป ตั้งมติธรรมกองทุนเปิด เค-20 ซี เลิศหุ้นระยะยาวปันผล	-	-	322,909	0.32037	322,909	0.32037
2.7 EAST FOURTEEN LIMITED- DIMENSIONAL EMER MKTS VALUE FD บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	-	-	282,804	0.28034	282,804	0.28034
2.8 STATE STREET BANK EUROPE LIMITED บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	-	-	274,934	0.27029	274,934	0.27029
2.9 นายณเวศ งามอภิชนSTATE STREET BANK EUROPE LIMITED	-	-	243,243	0.24029	243,243	0.24029
2.10 บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี โอเอสเค	-	-	217,185	0.21028	217,185	0.21028

(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) EAST FOURTEEN LIMITED-DIMENSIONAL EMER-MKTS-VALUE-FD							
2.11 ผู้ถือหุ้นอื่นของ TTA	=	=	22,826,497,222,305	22,5622,	22,621,329,24,97	22,3524,7	
			,966	94	5,629	2	
3. นายเจีย วัน ฮัท โจเซฟ (เป็นกรรมการของ PMTA)	1	0.00	1	0.00	1	0.00	
4. กรรมการและผู้บริหารของ PMTA (ไม่รวมนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ และนายเจีย วัน ฮัท โจเซฟ)	=	=	=	=	=	=	
5. ประชาชนทั่วไป	=	=	253,083	0.25	=	=	
รวม	93,100,000	100.00	101,200,000	100.00	101,200,000	100.00	

หมายเหตุ /1 การเสนอขายหุ้นในครั้งนี้นำเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 8,100,000 หุ้น โดย PMTA และการเสนอขายหุ้นเดิมใน PMTA โดย TTA จำนวน 27,320,000 หุ้น

/2 จำนวนหุ้นของ PMTA ที่ถือภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้นำโดยมีสมมติฐานว่า ผู้ถือหุ้นทุกรายของ TTA ใช้สิทธิจองซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของบริษัทฯ เต็มจำนวน โดยได้รับสิทธิในอัตราส่วน 37 หุ้นสามัญของ TTA ต่อ 1 หุ้นสามัญของ PMTA เศษทศนิยมของหุ้นจากการคำนวณจะถูกปัดทิ้ง ดังนั้น จะส่งผลให้มีเศษหุ้นที่เหลือจากการคำนวณจำนวน 253,083 หุ้น และสมมติฐานให้ประชาชนทั่วไปเป็นผู้จองซื้อเศษหุ้นดังกล่าวโดยได้รับสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2557 (ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย)

/3 ครอบคลุมมหากิจศิริ รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว มีความประสงค์ที่จะจองซื้อหุ้นของบริษัท ตามอัตราส่วนการจัดสรรและสิทธิซื้อหุ้น Pre-emptive Right ที่ได้รับตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA และอาจแสดงความจำนงจองซื้อหุ้น Pre-emptive Right เกินกว่าสิทธิ แต่ทั้งนี้ จะไม่จองซื้อเกินกว่าสิทธิจนเป็นเหตุให้ PMTA ขาดคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นรายย่อยที่กำหนดให้บริษัทฯ จะต้องไม่มีผู้ถือหุ้นรายย่อยเกินรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของทุนชำระแล้วหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี ทั้งนี้ เนื่องจากนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของ PMTA จึงถือเป็นผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร (Strategic Shareholders) ของบริษัทฯ ตามคำนิยามในข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นปริวมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544 (รวมถึงที่ได้มีการแก้ไข) ดังนั้น การถือหุ้นใน PMTA โดยนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางกรรมสิทธิ์ หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายกับบุคคลดังกล่าว จะไม่นับเป็นการถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายย่อย ทั้งนี้ การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ เป็นไปตามมติที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2557

ทั้งนี้ การคำนวณภายใต้หัวข้อนี้ (ใน Column ด้านขวาสุด) มีสมมติฐานดังนี้

(ก) ครอบคลุมมหากิจศิริมีการใช้สิทธิจองซื้อหุ้น PMTA เกินกว่าสิทธิ โดยถือหุ้น PMTA รวมร้อยละ 10.00 ภายหลังการเสนอขาย ประกอบด้วยนายเฉลิมชัย มหากิจศิริ ถือหุ้นร้อยละ 5.97 RAFFLES RESOURCES 1 LTD ถือหุ้นร้อยละ 1.95 น.ส. อุษณา มหากิจศิริ ถือหุ้นร้อยละ 1.42 นางสุวิมล มหากิจศิริ ถือหุ้นร้อยละ 0.56 และนายประยุทธ มหากิจศิริ ถือหุ้นร้อยละ 0.10

(ข) ผู้ถือหุ้นของ TTA ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในข้อ 2.3-2.4 และข้อ 2.65 - 2.10 ในตารางข้างต้น มีการใช้สิทธิจองซื้อหุ้น PMTA ตามสิทธิ

(ค) ผู้ถือหุ้นของ TTA รายอื่น ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในข้อ 2.11 มีการใช้สิทธิจองซื้อหุ้น PMTA น้อยกว่าสิทธิ

/4 การจัดกลุ่มนี้ไม่ใช่การจัดกลุ่มตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไข) และไม่ใช่มูลนิธิที่กระทำร่วมกัน (Concert party) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติการตามมาตรา 246 และมาตรา 247 แต่อย่างใด

/5 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ TTA ณ วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2558 (ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่ได้รับสิทธิจองซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของ PMTA ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA) เป็นดังนี้ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2557 (ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย) เป็นดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ	213,428,893	16.540
- RAFFLES RESOURCES 1 LTD ^o	69,802,309	5.4836
2. น.ส. อุษณา มหากิจศิริ	50,568,384	3.9489
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	39,873,325,96,346	3.06
	497	2.81
4. นางสุวิมล มหากิจศิริ NORTRUST NOMINEES LTD.	19,889,445,39,793	1.53
	455	2.38
5. NORTRUST NOMINEES LTD-CL ACนางสุวิมล มหากิจศิริ	13,413,539,19,889	1.03
	445	1.54
6. นายประทีป ตั้งมิตรรวมกองทุนเปิด เค 20 ซึ่งเลิกหุ้นระยะยาวเป็นผล	11,947,648,13,685	0.92
		1.06

		,800	
7. EAST FOURTEEN LIMITED-DIMENSIONAL EMER MKTS VALUE FD	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีเอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	10,463,770,424.85	0.80 — 0.97
		,486	
8. STATE STREET BANK EUROPE LIMITED	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	10,172,580,40,780	0.78 — 0.83
		,510	
9. นายเจต งามอภิชน	STATE STREET BANK EUROPE LIMITED	9,000,000,40,568	0.69 — 0.82
		,720	
10. บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี โอเอสเค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	EAST FOURTEEN LIMITED-DIMENSIONAL EMER MKTS VALUE FD	8,035,854,40,463	0.62 — 0.81
		,770	

6. นิติบุคคลตามมาตรา 258 ของนายเฉลิมชัย มหาภิกษิริ

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนการเสนอขายหุ้น		หลังการเสนอขายหุ้น ⁴⁴	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. TTA ⁴⁵	93,099,998	100.00	65,779,998	65.00
2. นายเฉลิมชัย มหาภิกษิริ	4	0.00	5,638,294 ⁴⁴	5.57
Raffles Resources 1 Ltd. ⁴⁵	-	-	1,863,967 ⁴⁴	1.84
3. นายเชียว วัน ฮัท โจเซฟ	4	0.00	4	0.00
4. กรรมการและผู้บริหารของ PMTA (ไม่รวมนายเฉลิมชัย มหาภิกษิริ และนายเชียว วัน ฮัท โจเซฟ)	-	-	-	-
5. ผู้ถือหุ้นของ TTA ซึ่งได้รับสิทธิการซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของ PMTA ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA ⁴⁶	-	-	28,006,241	27.59
รวม	93,100,000	100.00	101,200,000	100.00

หมายเหตุ: ⁴⁴ การเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ประกอบด้วย การเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 8,100,000 หุ้น โดย PMTA และการเสนอขายหุ้นเดิมซึ่ง TTA ถือใน PMTA โดย TTA จำนวน 27,320,000 หุ้น

⁴⁵ รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ TTA ณ วันที่ 8 มกราคม 2557 (ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) เป็นดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. นายเฉลิมชัย มหาภิกษิริ	158,181,388	15.92
2. Raffles Resources 1 Ltd.	52,293,275	5.26
3. น.ส. อุษณา มหาภิกษิริ	37,883,940	3.81
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	27,173,997	2.73
5. นายประทีป ตั้งมติธรรม	21,023,460	2.12
6. Nortrust Nominees Ltd.	16,711,604	1.68
7. นางสุวิมล มหาภิกษิริ	14,900,427	1.50
8. กองทุนเปิด บิวหลวงหุ้นระยะยาว	10,838,500	1.09
รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
9. นายพิชิต ชินวิทยากุล	10,000,000	1.01
10. นายแพทย์กรณ์ ดิมปกรณ์	8,259,400	0.83

⁴⁶ นิติบุคคลตามมาตรา 258 ของนายเฉลิมชัย มหาภิกษิริ

⁴⁴ เป็นผู้ถือหุ้นของ TTA จึงได้รับสิทธิซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA จำนวนหุ้นของ PMTA ที่ถือภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้คำนวณโดยมีสมมติฐานว่า ผู้ถือหุ้นทุกรายของ TTA ใช้สิทธิจองซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของบริษัทฯ เต็มจำนวน โดยได้รับสิทธิตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA ณ วันที่ 8 มกราคม 2557 (ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด)

⁴⁵ สมมติฐานว่า ผู้ถือหุ้นของ TTA ซึ่งได้รับสิทธิในการซื้อหุ้น Pre-emptive Right ของบริษัทฯ ตามสัดส่วนการถือหุ้นใน TTA ใช้สิทธิเต็มจำนวน ทั้งนี้ ไม่รวมจำนวนหุ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นตามหมายเหตุ 4 ข้างต้น

สัดส่วนโครงสร้างรายได้ของ Baconco:

บริษัทฯ จัดระเบียบก่อตั้งขึ้นใหม่เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2556 ส่งผลให้ไม่มีผลการดำเนินงานในช่วง 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา ดังนั้น จากกรณีที่ Baconco เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักเพียงบริษัทเดียวและมีผลการดำเนินงานภายใต้การควบคุมของ TTA ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดเดียวกันมาอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ จึงมีเหตุที่ต้องใช้และนำเสนอข้อมูลทางการเงินของ Baconco เพื่อวัตถุประสงค์ในการสะท้อนข้อมูลในอดีตและใช้เป็นพื้นฐานในการเปรียบเทียบฐานะการเงินและผลการดำเนินงานภายใต้โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคต อย่างไรก็ตาม Baconco จัดระเบียบก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัดความรับผิดชอบที่มีเจ้าของเพียงรายเดียว ภายใต้กฎหมายของประเทศเวียดนาม ส่งผลให้ Baconco มีหน้าที่จัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมถึงแนวทางปฏิบัติ กฎระเบียบและประกาศที่เกี่ยวข้องของประเทศเวียดนาม ในขณะที่บริษัทฯ จัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความถึงมาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และข้อกำหนดในการรายงานทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น ข้อมูลในงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเวียดนามของ Baconco จึงถูกจัดทำขึ้นใหม่เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทยสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 และเพื่อใช้ในการประกอบหนังสือชี้ชวนของบริษัทฯ และเป็นส่วนหนึ่งของการขออนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการเสนอขายหลักทรัพย์เป็นครั้งแรกแก่ผู้ลงทุนของบริษัทฯ ทั้งนี้ งบการเงินที่จัดทำขึ้นใหม่สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ดังกล่าวไม่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแต่เป็นการจัดทำโดยผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องตามที่ควร ซึ่งเป็นภารกิจจากงบการเงินของ Baconco สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ที่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นแล้ว ได้แก่ PricewaterhouseCoopers (Vietnam) Limited ซึ่งได้ตรวจสอบและได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเวียดนามในรายงานการสอบบัญชีฉบับลงวันที่ 16 พฤศจิกายน 2554

	ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ	
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 (ไม่ตรวจสอบ)				งบการเงินรวมสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 (ตรวจสอบ)	
	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	3,375.82,970.5	99.699.2	3,229.43,375.8	99.399.6	3,192.03,229.4	98.999.3
รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	7.73.6	0.20.4	17.37.7	0.50.2	29.347.3	0.90.5
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ⁽¹⁾	6.948.9	0.20.6	7.06.7	0.20.2	6.27.0	0.20.2
รายได้รวม	3,390.42,993.0	100.0	3,253.73,390.2	100.0	3,227.53,253.7	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย
⁽²⁾ รายได้จากการดำเนินงานอื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้ความร่วมมือทางธุรกิจ กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

	ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ			
	งบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556		งบการเงินรวมตามรอบปีบัญชีใหม่สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	693.0	99.0	589.0	96.4
รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	6.8	1.0	9.6	1.6
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ⁽¹⁾	0.5	0.1	12.1	2.0
รายได้รวม	700.23	100.0	610.7	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ รายได้จากการดำเนินงานอื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้ความร่วมมือทางธุรกิจ กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และ

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

930 มิถุนายน¹⁴ 2,151,299,22,134,898,810,60,520,30,95,90,35,10,22,167,7100,02,160,2100,0หมายเหตุ: ¹⁴ ข้อมูลทางการเงิน

เงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของบริษัทยุติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

¹² รายได้อื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้ความร่วมมือทางธุรกิจ กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

รายละเอียดรายได้จากการขายของธุรกิจในอนาคตกรมเคมีเพื่อการเกษตร:

	ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ¹⁴				ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ	
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				งบการเงินรวมสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	25554 (ไม่ตรวจสอบ)		25565 (ตรวจสอบ)		25576 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี	3,267.92,872.4	96.8 96.7	3,107.83,267.9	96.2 96.8	3,057.03,107.8	95.896.2
- ปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK	3,079.3 2,713.9	91.2 91.4	3,025.53,079.3	93.7 91.2	3,024.13,025.5	94.793.7
- ปุ๋ยเคมีอื่น ¹²	188.7 158.3	5.6 5.3	82.3 188.7	2.5 5.6	32.9 82.3	1.0 2.5
ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ²³	107.9 98.3	3.2 3.3	121.6 107.9	3.8 3.2	135.0 121.6	4.2 3.8
รวมรายได้จากการขายรวม	3,375.82,970.5	100.0	3,229.43,375.8	100.0	3,192.0 3,229.4	100.0

หมายเหตุ: ¹⁴ ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

¹² ปุ๋ยเคมีอื่นประกอบไปด้วย ปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวและปุ๋ยเคมีเชิงประกอบซึ่งได้จากกรรมวิธีทางเคมีและมีสารอาหารหลักตั้งแต่ 2 สารขึ้นไป

²³ ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ประกอบไปด้วย ปุ๋ยชนิดน้ำหรือปุ๋ยทางใบ สารเคมีป้องกันกำจัดศัตรูพืช และสารกำจัดแมลง

	ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ			
	งบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินรวมตามรอบปีบัญชีใหม่สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี	655.7	94.6	552.3	93.8
- ปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK	654.9	94.5	549.4	93.3
- ปุ๋ยเคมีอื่น ¹	0.8	0.1	2.9	0.5
ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ²	37.3	5.4	36.7	6.2
รายได้จากการขายรวม	693.0	100.0	589.0	100.0

หมายเหตุ: ¹ ปุ๋ยเคมีอื่นประกอบไปด้วย ปุ๋ยเคมีเชิงเดี่ยวและปุ๋ยเคมีเชิงประกอบซึ่งได้จากกรรมวิธีทางเคมีและมีสารอาหารหลักตั้งแต่ 2 สารขึ้นไป

² ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ประกอบไปด้วย ปุ๋ยชนิดน้ำหรือปุ๋ยทางใบ สารเคมีป้องกันกำจัดศัตรูพืช และสารกำจัดแมลง

930 มิถุนายน¹⁴ 2,058,895,72,032,495,22,032,994,52,028,895,0¹⁴ 25,91,23,60,2¹⁴ 92,44,3102,44,8รวม 2,151,2100,02,134,8100,0

หมายเหตุ: ¹⁴ ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของบริษัทยุติตามมาตรฐานการ

รายงานทางการเงินไทย

¹² ปู่เคมีอื่นประกอบไปด้วย ปู่เคมีเชิงเดี่ยวและปู่เคมีเชิงประกอบซึ่งได้จากกรรมวิธีทางเคมีและมีสารอาหารหลักตั้งแต่ 2 สารขึ้นไป

¹³ ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ประกอบไปด้วย ปู่เคมีต้นน้ำหรือปู่เคมีทางใบ และสารเคมีป้องกันกำจัดศัตรูพืช และสารกำจัดแมลง ¹⁴ งบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ที่จัดทำและนำเสนอข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลนี้ ได้มีการบันทึกมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีราคาทุนในบริษัทย่อยทั้ง 2 แห่ง และงบการเงินรวมของบริษัท จัดทำขึ้นภายใต้เกณฑ์การรวมธุรกิจของกิจการที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียว

คณะกรรมการบริษัท:

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนทั้งสิ้น 7 ท่าน ดังนี้

- | | | |
|----|---|--|
| 1. | นายเฉลิมชัย มหากิจศิริ | ประธานกรรมการบริษัท / ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. | นายชิกมันต์ สตรอม | กรรมการบริษัท / กรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ / กรรมการสรรหาและกำหนดคำตอบแทน |
| 3. | นายเชี่ย วัน ฮัท โจเซฟ | กรรมการบริษัท / กรรมการบริหาร / กรรมการสรรหาและกำหนดคำตอบแทน |
| 4. | นายสมพร จิตเป็นธม ไกรลักษณ์ อัศวฉัตรโจนัน | กรรมการบริษัท / กรรมการบริหาร / กรรมการสรรหาและกำหนดคำตอบแทน |
| 5. | นายสมบุญณีเกียรติ เกษมสุวรรณ | กรรมการบริษัท / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการสรรหาและกำหนดคำตอบแทน / กรรมการอิสระ |
| 6. | รศ. ดร. สาธิต พะเนียงทอง | กรรมการบริษัท / ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดคำตอบแทน / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ |
| 7. | นายอาร์ลด์ เฮาแกน | กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ |

สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับโครงสร้างของบริษัทฯ

- 1.1. บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ดังนั้น รายได้ของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของ Baconco ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลัก (Core Business) และถือเป็นบริษัทแกน (Core Company) ของ PMTA เงินปันผลของ Baconco ให้แก่บริษัทฯ ถือเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ การจ่ายเงินปันผลของ Baconco จะอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศเวียดนามและเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของประเทศเวียดนาม นอกจากนี้ การจ่ายเงินปันผลโดยบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศไทยและเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของประเทศไทย

อย่างไรก็ตาม Baconco ถือเป็นบริษัทชั้นนำที่ได้รับการยอมรับของธุรกิจอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรในประเทศเวียดนาม และเป็นบริษัทที่มีผลประกอบการที่ดี บริษัทฯ จึงคาดเดาได้ว่า Baconco จะสามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งก็คือบริษัทฯ ได้ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ ผลกำไรสุทธิ และกำไรสะสมตามที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ที่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้

- 1.2. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินบาท/เงินดอลลาร์ส่งผลกระทบในทางลบต่อรายได้ของบริษัทฯ เนื่องจาก Baconco

จ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทฯ จากผลการดำเนินงานในประเทศเวียดนามซึ่งอยู่ในรูปของสกุลเงินดองเป็นส่วนใหญ่ ในขณะที่ผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของในงบการเงินของบริษัทฯ จะอยู่ในรูปของสกุลเงินบาท ดังนั้น ความผันผวนของค่าเงินดองเมื่อเทียบกับค่าเงินบาทจึงอาจส่งผลกระทบต่อรายได้และกระแสเงินสดของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ตาม แนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนของเงินดองเมื่อเทียบกับเงินบาทมีความผันผวนลดน้อยลงตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา โดยบริษัทฯ และ Baconco มีการติดตามความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงปัจจัยต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยน

2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ

- 2.1. ความผันผวนของราคาวัตถุดิบในการผลิตปุ๋ยเคมีและราคาขายปุ๋ยเคมีอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ Baconco ราคาขายปุ๋ยเคมีในประเทศเวียดนามกำหนดโดยอ้างอิงกับอุปทานและอุปสงค์ในตลาดโลก รวมถึง อุปทานและอุปสงค์ภายในประเทศเวียดนาม และขึ้นอยู่กับต้นทุนวัตถุดิบตามสภาวะอุตสาหกรรมและธุรกิจการเกษตรโดยรวม ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้

อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าว Baconco มีการกำหนดราคาขายสินค้าด้วยวิธีต้นทุนบวกกำไร (Cost Plus Margin) โดยสินค้าแต่ละรายการมีการกำหนดราคาขายให้สอดคล้องกับอัตรากำไรที่คาดหวังซึ่งจะขึ้นอยู่กับสภาพตลาดและภาวะการแข่งขัน ณ ขณะนั้น และผู้บริหารจะมีการทบทวนและปรับราคาขายสินค้าเป็นรายสัปดาห์เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดและทันต่อเหตุการณ์

- 2.2. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินดองเทียบกับสกุลเงินอื่น อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและกระแสเงินสดของ Baconco โดยเฉพาะอย่างยิ่งสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นสกุลเงินหลักที่ Baconco ใช้ในการชำระราคาวัตถุดิบนำเข้า และการรับชำระราคาสินค้าส่งออก สามารถส่งผลกระทบต่อผลประกอบการอย่างมีนัยสำคัญต่อกระแสเงินสดและกำไรของ Baconco

แม้ในช่วงอดีตที่ผ่านมา เงินดองมีการอ่อนตัวเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาในช่วงระยะหลังจะพบว่า การอ่อนตัวดังกล่าวมีแนวโน้มรุนแรงน้อยลง นอกจากนี้ Baconco ยังดำเนินการบริหารความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedging Strategy) โดยการปรับโครงสร้างรายได้การส่งออกให้เหมาะสมกับต้นทุนวัตถุดิบนำเข้า

- 2.3. ธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าของ Baconco จำเป็นต้องพึ่งพา บริษัท โพรีเซน-วีนา มา จำกัด (“TVA”)TVA ซึ่งเป็นบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ โดยธุรกิจดังกล่าวไม่ได้เป็นธุรกิจหลักของ Baconco หากแต่ถูกพัฒนาขึ้นเพื่อรองรับโอกาสในการขยายตัวของธุรกิจอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรในอนาคตเมื่อมีจังหวะที่เหมาะสม ทั้งนี้ ภายใต้ใบรับรองการลงทุน (Investment Certificate) Baconco ไม่สามารถให้บริการพื้นที่เช่าในลักษณะของคลังสินค้าอย่างเต็มรูปแบบกับผู้เช่ารายย่อย เนื่องจากการดำเนินธุรกิจลักษณะดังกล่าวถือเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจการให้บริการโลจิสติกส์ ซึ่งมีข้อจำกัดด้านการลงทุนโดยบุคคลต่างชาติ (Foreign Limit) ในประเทศเวียดนาม ดังนั้น เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดจากการใช้พื้นที่ดังกล่าว Baconco จึงได้เข้าทำสัญญาให้เช่าพื้นที่กับ TVA ซึ่งมีใบรับรองการลงทุนในการประกอบธุรกิจการให้บริการโลจิสติกส์ดังกล่าว โดยมีราคาและเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงนี้ยังคงค้างงักเนื่องจากรายได้และกำไรจากการดำเนินงานของธุรกิจดังกล่าวมีสัดส่วนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและบริการรวมของ Baconco อีกทั้ง ในอนาคต หากกฎหมายในประเทศเวียดนามมีการผ่อนปรนเกี่ยวกับข้อจำกัดด้านการลงทุนในธุรกิจดังกล่าวโดยบุคคลต่างชาติ บริษัทฯ และ Baconco จะร่วมกันศึกษาถึงความเป็นไปได้และความเหมาะสมของการดำเนินการเพื่อขอใบรับรองการลงทุนในการประกอบกิจการดังกล่าวจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในประเทศเวียดนามต่อไป

- 2.4. ความเสี่ยงจากการที่ใบรับรองการลงทุน (Investment Certificate) หมดอายุและอาจจะไม่ได้รับการต่ออายุในอนาคต ซึ่ง Baconco ได้รับอนุมัติให้ประกอบธุรกิจภายใต้ใบรับรองการลงทุน ระยะเวลาการประกอบกิจการทั้งสิ้น 50 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 27 เมษายน 2538 ดังนั้น หากใบรับรองการลงทุนดังกล่าวไม่ได้รับการต่ออายุและ Baconco ไม่สามารถหารายได้จากแหล่งอื่นมาทดแทนรายได้ที่สูญไปดังกล่าวได้ จะส่งผลให้ Baconco สูญเสียรายได้ทั้งหมด

อย่างไรก็ตาม Baconco ยังมีระยะเวลาประกอบกิจการเหลืออีกประมาณ 340 ปี ทั้งนี้ ก่อนจะสิ้นสุดระยะเวลาของใบรับรองการลงทุนดังกล่าว Baconco จะดำเนินการเจรจากับหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้องในการต่ออายุใบรับรองการลงทุน โดยที่ผ่านมา Baconco มีความสัมพันธ์อันดีกับหน่วยงานภาครัฐ อีกทั้ง Baconco ยังเป็นบริษัทชั้นนำที่ช่วยสร้างงานและอาชีพให้แก่ประชาชนในพื้นที่ ซึ่งถือเป็นปัจจัยสำคัญต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของจังหวัด บริษัทฯ จึงเชื่อว่า Baconco มีโอกาสที่จะได้รับการอนุมัติการต่ออายุใบรับรองการลงทุนภายหลังการหมดอายุในอนาคต

2.5. ความเสี่ยงจากการที่สัญญาเช่าที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ โรงงานผลิตและอาคารจัดเก็บสินค้า (BCC I) หมดอายุในปี 2561 และอาจจะไม่ได้รับการต่ออายุในอนาคต หรือผู้ให้เช่าอาจมีการคิดราคาเช่าในอัตราที่เพิ่มขึ้นจนทำให้ Baconco ไม่คุ้มค่าทางเศรษฐกิจที่จะเช่าที่ดินดังกล่าวต่อไปในอนาคต

อย่างไรก็ตาม การนิคมอุตสาหกรรมจังหวัดบาเรียวงเตาได้เคยออกจดหมายให้แก่ Baconco ในปี 2549 ว่า ตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง Baconco ได้รับอนุญาตให้ต่ออายุสัญญาเช่าที่ดินได้เท่ากับระยะเวลาการประกอบกิจการที่กำหนดไว้ในใบรับรองการลงทุนของบริษัทซึ่งจะสิ้นสุดในปี 2588 แต่สาเหตุที่ปัจจุบัน Baconco ยังไม่ได้ดำเนินการต่ออายุสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าว เนื่องจากการต่ออายุสัญญาใหม่จะทำให้บริษัทต้องเสียค่าเช่าในอัตราที่เพิ่มขึ้น อนึ่ง ในอนาคตเมื่อ Baconco มีการต่ออายุสัญญาดังกล่าวกับหน่วยงานภาครัฐ บริษัทฯ จำเป็นต้องชำระค่าเช่าในอัตราที่เพิ่มขึ้นซึ่งจะเป็นไปตามราคาตลาด ณ ขณะนั้น อย่างไรก็ดี ค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวคาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ Baconco อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากปัจจุบันค่าเช่าสำหรับพื้นที่ดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนเพียงประมาณร้อยละ 0.01 ของรายได้จากการขายและบริการรวม

2.5.2.6. อัตราเงินเฟ้อระดับที่ค่อนข้างสูงอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ Baconco โดย Baconco มีการปรับฐานเงินเดือนของพนักงานให้สะท้อนอัตราเงินเฟ้อภายในประเทศ นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อในระดับที่ค่อนข้างสูงยังอาจส่งผลให้ Baconco มีต้นทุนการดำเนินงานอื่นเพิ่มขึ้นมากกว่าปัจจุบัน

อย่างไรก็ดี เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการทำงานและลดการพึ่งพิงแรงงาน Baconco จึงได้นำเครื่องมือต่างๆ มาใช้ในกระบวนการผลิตมากขึ้น รวมถึงการหมั่นตรวจเครื่องจักรและอุปกรณ์ให้มีสภาพดีตามแผนงานซ่อมบำรุงอย่างสม่ำเสมอ

3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการบริหารจัดการ

3.1. TTA จะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ TTA ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน PMTA ภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์เสร็จสิ้น TTA จะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยจะมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 65 ของทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ TTA อาจดำเนินการอย่างใดซึ่งอาจเป็นการขัดแย้งหรือมีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงหน้าที่ในการส่งเสริมและสร้างความมั่นใจของผู้ถือหุ้นในการบริหารจัดการองค์กรโดยความโปร่งใส บริษัทฯ จึงได้แต่งตั้งบุคคลภายนอกเป็นกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน จากกรรมการบริษัททั้งหมด 7 ท่าน เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลการตัดสินใจในการพิจารณาอนุมัติรายการต่างๆ ของบริษัทฯ นอกจากนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ มีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ จะดำเนินการให้ขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันเป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับ ประกาศ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง

4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ

4.1. PMTA อยู่ในระหว่างการยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงมีความไม่แน่นอนว่าบริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนหรือไม่ ทั้งนี้ หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เสนอขายในครั้งนี้ จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ จนกว่าหุ้นของบริษัทฯ จะได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ยื่นแบบคำขอให้รับหุ้นสามัญเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และปัจจุบัน ตลาดหลักทรัพย์ฯ อยู่ระหว่างการพิจารณาแบบคำขอของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้นให้แก่นักลงทุนรายย่อย ซึ่งจะครบถ้วนภายหลังการเสนอขาย

หุ้นให้แก่ประชาชนแล้วเสร็จ

4.2. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ราคาหุ้นสามัญของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้นในครั้งนี้อาจมีแนวโน้มผันผวนเนื่องจากปัจจัยหลายประการ ซึ่งอาจทำให้นักลงทุนไม่สามารถขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้ในราคาที่เหมาะสม นอกจากนี้ ปัจจัยดังกล่าวยังอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ

4.3. ความเสี่ยงจากผลกระทบต่ออัตราส่วนทางการเงินจากการเสนอขายหลักทรัพย์ ภายหลังจากเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้อาจมีจำนวนหุ้นของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 8.0 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ทำให้อัตราส่วนต่างๆ ที่ใช้ส่วนของผู้อถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นฐานในการเปรียบเทียบ มีจำนวนลดลงอย่างมีสาระสำคัญ (Dilution Effect)

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่าจะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้อาจไปลงทุนในโครงการต่างๆ ที่มีศักยภาพในอนาคตและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคาดว่าจะได้รับประโยชน์อื่นๆ จากการมีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปัจจัยดังกล่าวอาจทำให้บริษัทฯ มีความได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืนและมีสถานะมั่นคงจากโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม และอาจส่งผลให้รายได้และกำไรสุทธิของบริษัทฯ มีแนวโน้มที่ดีขึ้นจนอาจชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้อาจได้

4.4. ผลกระทบที่มีต่อ TTA จากการเสนอขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะส่งผลให้ TTA มีส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงใน PMTA และ Baconco (ทางอ้อม) ลดลงจากร้อยละ 100 เหลือร้อยละ 65 คิดเป็น Dilution Effect ร้อยละ 35 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากเสนอขายหุ้น

อย่างไรก็ตาม การ Spin-off ของบริษัทฯ ไม่มีผลกระทบต่อสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนของ TTA แต่อย่างใด อีกทั้ง การเสนอขายหุ้นสามัญเดิมของบริษัทฯ ยังอาจส่งผลให้ TTA บันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน (งบการเงินเฉพาะกิจการ) ได้ หากราคาเสนอขายหุ้นสูงกว่าราคาหุ้นที่ TTA ลงทุนใน PMTA ดังนั้น ในกรณีที่ TTA มีกำไรจากการขายเงินลงทุนดังกล่าว TTA อาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินในการจัดทำงบการเงินรวม TTA จะไม่สามารถบันทึกกำไรจากการขายเงินลงทุนดังกล่าวในงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ได้ แต่ส่วนต่างระหว่างราคาเสนอขายหุ้นและต้นทุนเงินลงทุนจะถูกบันทึกเข้าเป็นองค์ประกอบส่วนหนึ่งของส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม) ของ TTA

5. ความเสี่ยงเกี่ยวกับประเด็นกฎหมาย โดยมีประเด็นความแตกต่างระหว่างกฎหมายไทยและกฎหมายเวียดนามที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้

5.1. สิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้น กล่าวคือ กฎหมายเวียดนามกำหนดหลักเกณฑ์เรื่องสิทธิในการร้องขอต่อศาลในการเพิกถอนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นไว้แตกต่างกับกฎหมายไทย โดยไม่ได้กำหนดให้สิทธิเจ้าของในการเพิกถอนมติดังกล่าวได้โดยตรง อย่างไรก็ตาม ข้อบังคับบริษัทของ Baconco (ข้อ 21.2 และ 21.3) มีการกำหนดให้เรื่องสำคัญต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นของ PMTA ก่อน ดังนั้น ความแตกต่างระหว่างกฎหมายในประเด็นนี้ จึงไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

นอกจากนี้ กฎหมายเวียดนามกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับสิทธิในการขอให้มีการตรวจสอบกิจการไว้แตกต่างกับกฎหมายไทย โดยไม่ได้ให้สิทธิเจ้าของ (Company Owner) ในการแต่งตั้งผู้ตรวจสอบเพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบกิจการโดยตรง อย่างไรก็ตาม ข้อบังคับบริษัทของ Baconco (ข้อ 23.1) ได้กำหนดให้ PMTA สามารถแต่งตั้งผู้ควบคุม (Controller) ได้จำนวน 1 คน เพื่อตรวจสอบกิจการทางอ้อม โดยอาศัยมติที่ประชุมคณะกรรมการของ PMTA ดังนั้น ความแตกต่างระหว่างกฎหมายในประเด็นนี้ จึงไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

5.2. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กล่าวคือ กฎหมายเวียดนามไม่ได้มีการกำหนดข้อห้ามกรรมการมิให้ประกอบกิจการแข่งขันหรือสภาพอย่างเดียวกันกับบริษัท ซึ่งแตกต่างจากกฎหมายไทย อย่างไรก็ตาม ข้อบังคับบริษัทของ Baconco (ข้อ 15.2 (c)) ได้ระบุให้กรรมการต้องไม่ใช้ข้อมูลของ Baconco เพื่อประโยชน์ส่วนตนอันเป็นการขัดแย้งกับผลประโยชน์ของ Baconco และ PMTA ดังนั้น ความแตกต่างระหว่างกฎหมายในประเด็นนี้ จึงไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

5.3. การประชุมคณะกรรมการ กล่าวคือ กฎหมายเวียดนามไม่ได้กำหนดจำนวนการประชุมขั้นต่ำของคณะกรรมการบริษัทไว้ ซึ่งแตกต่างจากกฎหมายไทย อย่างไรก็ตาม ข้อบังคับบริษัทของ Baconco (ข้อ 18.1) ได้ระบุให้คณะกรรมการของบริษัทต้องจัดให้มี

การประชุมในจำนวนครั้งที่สอดคล้องกับกฎหมายไทยแล้ว

กฎหมายเวียดนามยังกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระยะเวลาในการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมคณะกรรมการล่วงหน้าไว้แตกต่างกับกฎหมายไทย โดยกำหนดให้ต้องจัดส่งล่วงหน้าก่อนวันประชุมหรือไม่น้อยกว่า 2 วันทำการ (แล้วแต่กรณี) อย่างไรก็ตาม ข้อบังคับบริษัทของ Baconco (ข้อ 18.4) ได้ระบุให้ต้องมีการส่งหนังสือเชิญประชุมคณะกรรมการล่วงหน้าในระยะเวลาซึ่งสอดคล้องกับกฎหมายไทยแล้ว

กฎหมายเวียดนามยังกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการมีมติไว้แตกต่างกับกฎหมายไทย โดยกำหนดให้คณะกรรมการบริษัทสามารถขอความเห็นเป็นลายลักษณ์อักษรได้โดยไม่ต้องจัดประชุม อย่างไรก็ตาม ข้อบังคับบริษัทของ Baconco (ข้อ 20.1) ได้กำหนดให้คณะกรรมการบริษัทลงมติตัดสินใจด้วยการลงคะแนนเสียงในที่ประชุมซึ่งสอดคล้องกับกฎหมายไทยแล้ว

5.4. การส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น กล่าวคือ กฎหมายเวียดนามกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นไว้แตกต่างกับกฎหมาย โดยกำหนดให้ต้องจัดส่งล่วงหน้าก่อนวันประชุม หรือ 2 วันทำการล่วงหน้า (แล้วแต่กรณี) อย่างไรก็ตาม ข้อบังคับบริษัทของ Baconco (ข้อ 18.4) ได้ระบุให้ต้องมีการส่งหนังสือเชิญประชุมคณะกรรมการล่วงหน้าในระยะเวลาซึ่งสอดคล้องกับกฎหมายไทยแล้ว

5.5. การเพิ่มทุน กล่าวคือ กฎหมายเวียดนามกำหนดได้การเพิ่มทุนของ Single-member Limited Liability Company (“SMLLC”) ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งแตกต่างจากกฎหมายไทย อย่างไรก็ตาม ข้อบังคับบริษัทของ Baconco (ข้อ 21.2 และ 21.3) ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเพิ่มทุน การลดทุน หรือการดำเนินการอื่นใดอันจะเป็นผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของ PMTA ทั้งทางตรงและทางอ้อมใน Baconco มีการเปลี่ยนแปลงไป ไม่ว่าจะในทอดใดๆ ลดลงน้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ Baconco ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PMTA (แล้วแต่กรณี)

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่การเพิ่มทุนหรือการดำเนินการอื่นใดอันเป็นผลให้ Baconco จะมีการแปรสภาพจาก SMLLC เป็น Multi-member Limited Liability Company (“MMLLC”) หรือ Joint Stock Company (“JSC”) ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PMTA ในกรณีนี้ คณะกรรมการบริษัทของ PMTA จะต้องจัดให้มีผู้เชี่ยวชาญเพื่อที่จะ (1) วิเคราะห์ความแตกต่างกฎหมายระหว่าง SMLLC เทียบกับ MMLLC หรือ JSC (แล้วแต่กรณี) และวิเคราะห์ความแตกต่างกฎหมายระหว่างประเทศไทยและประเทศเวียดนาม ซึ่งส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้น และ (2) เสนอแนวทางการปรับแก้ข้อบังคับบริษัทของ Baconco

ทั้งนี้ ภายหลังจากได้รับรายงานการวิเคราะห์ข้างต้น คณะกรรมการบริษัทของ PMTA จะต้องให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการดังกล่าว โดยข้อมูลการวิเคราะห์จากผู้เชี่ยวชาญ ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทของ PMTA และข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง จะต้องส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นของ PMTA พิจารณาล่วงหน้าก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว

ดังนั้น ความแตกต่างระหว่างกฎหมายในประเด็นนี้ จึงไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

สัดส่วนการถือหุ้นของ PMTA ทั้งทางตรงและทางอ้อมใน Baconco ไม่ว่าจะในทอดใดๆ ลดลงตั้งแต่ร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ Baconco หรือสัดส่วนการถือหุ้นของ PMTA ใน Baconco ลดลงเหลือน้อยกว่าร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ Baconco หรือการเพิ่มทุนหรือการดำเนินการอื่นใดอันเป็นผลให้ Baconco จะมีการแปรสภาพจาก SMLLC เป็น Multi-member Limited Liability Company (“MMLLC”) หรือ Joint Stock Company (“JSC”) ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PMTA

ดังนั้น ความแตกต่างระหว่างกฎหมายในประเด็นนี้ จึงไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

5.6. การจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว กล่าวคือ กฎหมายเวียดนามและกฎหมายไทยกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับเรื่องการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วแตกต่างกัน โดยกฎหมายเวียดนามมิได้กำหนดให้บริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหลักทรัพย์มีหน้าที่ต้องจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเมื่อมีการชำระเงินเพิ่มทุนแล้ว

ในทางปฏิบัติ ในกรณีที่มีการชำระเงินลงทุนเพิ่มเติม Baconco จะทำการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วดังกล่าวต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ยกตัวอย่างเช่น การจดทะเบียนแก้ไขใบรับรองการลงทุน (Investment Certificate) ดังนั้น ความแตกต่าง

ระหว่างกฎหมายในประเด็นนี้ จึงไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

5.7. การควบรวมบริษัท กล่าวคือ กฎหมายเวียดนามกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกรณีผู้ถือหุ้นคัดค้านการควบรวมบริษัทไว้แตกต่างกับกฎหมายไทย โดยมีได้มีการกำหนดให้บริษัทต้องจัดให้มีผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่คัดค้านการควบรวมบริษัท อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ Baconco มีการควบรวมกิจการกับบริษัทอื่น ข้อบังคับของ Baconco (ข้อ 21.1 และ 21.3) กำหนดให้รายการดังกล่าวต้องได้รับมติเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PMTA ดังนั้น ผู้ถือหุ้นดังกล่าวของบริษัทฯ จึงสามารถใช้สิทธิในการคัดค้านการควบรวมบริษัทของ Baconco ได้ และหากในท้ายที่สุด ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PMTA มีมติอนุมัติให้ Baconco มีการควบรวมกิจการแล้ว ผู้ถือหุ้นของ PMTA ที่ไม่เห็นด้วยก็ยังคงมีช่องทางโดยอาจพิจารณาขายหุ้น PMTA ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ ดังนั้น ความแตกต่างระหว่างกฎหมายในประเด็นนี้ จึงอาจกระทบต่อสิทธิของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

การเลิกบริษัท กล่าวคือ กฎหมายไทยกำหนดให้บริษัทมหาชนจำกัดสามารถเลิกโดยใช้คำสั่งศาลได้ ซึ่งแตกต่างจากกฎหมายเวียดนาม อย่างไรก็ตาม ข้อบังคับบริษัทของ Baconco (ข้อ 21.1 และ 21.3 (c)) กำหนดให้การเลิกกิจการของ Baconco ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ PMTA ก่อน ผู้ถือหุ้นของ PMTA สามารถติดตามผลการดำเนินงานและสถานะการเงินของ Baconco จากการพิจารณางบการเงินของ PMTA ดังนั้น ในกรณีที่ Baconco ขาดทุนอย่างไม่มีทางที่จะกลับฟื้นตัวได้ ผู้ถือหุ้นของ PMTA อาจพิจารณาร้องขอต่อศาลให้มีการเลิกกิจการ PMTA ได้ ดังนั้น ความแตกต่างระหว่างกฎหมายในประเด็นนี้ จึงไม่กระทบต่อสิทธิของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

4-5-5.8.

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง:

Baconco เป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักเพียงบริษัทเดียวและมีการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องภายใต้นโยบายและการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัท TTA นับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2552 จนถึงปัจจุบัน คำอธิบายเชิงวิเคราะห์เกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัทฯ ในอดีตจึงอ้างอิงข้อมูลทางการเงินของ Baconco เป็นสำคัญ

อย่างไรก็ดี Baconco จัดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัดความรับผิดที่มีเจ้าของเพียงรายเดียว (Single Member Limited Liability Company) ภายใต้กฎหมายของประเทศเวียดนาม ส่งผลให้ Baconco มีหน้าที่จัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมถึงแนวทางการปฏิบัติกฎระเบียบและประกาศที่เกี่ยวข้องของประเทศเวียดนาม (“มาตรฐานการรายงานทางการเงินเวียดนาม”) ในขณะที่บริษัทฯ จัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความว่ามาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และข้อกำหนดในการรายงานทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“มาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย”) ดังนั้น ข้อมูลในงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเวียดนามของ Baconco จึงถูกจัดทำขึ้นใหม่เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทยสำหรับรอบปีบัญชีวันที่ 1 ตุลาคมถึง 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 เพื่อใช้ในการประกอบหนังสือชี้ชวนของบริษัทฯ และเป็นส่วนหนึ่งของการขออนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการเสนอขายหลักทรัพย์เป็นครั้งแรกแก่ผู้ลงทุนของบริษัทฯ ทั้งนี้ งบการเงินที่จัดทำขึ้นใหม่สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ดังกล่าวไม่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแต่เป็นการจัดทำโดยผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องตามที่ควร ซึ่งเป็นการอ้างอิงจากงบการเงินของ Baconco สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ที่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งได้ตรวจสอบและได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เจียคนามในรายงานการสอบบัญชีฉบับลงวันที่ 16 พฤศจิกายน 2554 (“งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ”)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน 3 ปีย้อนหลัง:

บริษัทฯ จัดทะเบียนก่อตั้งขึ้นใหม่เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2556 ประกอบกับรายการซื้อและรับโอนหุ้นทั้งหมดในบริษัทย่อย 2 แห่ง ได้แก่ Baconco และ PMTA SG จาก Soleado บรรลุผลสำเร็จเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2556 และวันที่ 12 พฤศจิกายน 2556 ตามลำดับ (วันที่ซื้อธุรกิจ) ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีข้อมูลฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวมในช่วง 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา

งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงจัดทำขึ้นเพื่อแสดงข้อมูลฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 ซึ่งเป็นไปตามวิธีการรวมส่วนได้เสีย โดยสินทรัพย์และหนี้สินถูกนำมารวมกันด้วยมูลค่าตามบัญชี ข้อมูลทางการเงินดังกล่าว จะสะท้อนเนื้อหาทางเศรษฐกิจของบริษัทในกลุ่มซึ่งอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน เสมือนว่าบริษัทในกลุ่มได้ดำเนินธุรกิจเป็นหน่วยเศรษฐกิจเดียวกันตลอดในรอบปีบัญชีที่รายงาน แม้ว่ารูปแบบทางกฎหมายของความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะมีผลในวันที่ซื้อธุรกิจ ซึ่งเกิดขึ้นภายหลังจากวันที่ในงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

Baconco ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจหลักเพียงบริษัทเดียวและมีกิจการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง มีสถานะเป็นบริษัทจำกัดความรับผิดที่มีเจ้าของเพียงรายเดียว (Single Member Limited Liability Company: SMLLC) จัดทะเบียนก่อตั้งภายใต้กฎหมายของประเทศเวียดนาม ส่งผลให้ Baconco มีหน้าที่จัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมถึงแนวทางปฏิบัติ กฎระเบียบและประกาศที่เกี่ยวข้องของประเทศเวียดนาม (“มาตรฐานการรายงานทางการเงินเวียดนาม”) ในขณะที่บริษัทฯ จัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความถึงมาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และข้อกำหนดในการรายงานทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“มาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย”) การจัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงมีการรวมข้อมูลในงบการเงินของ Baconco ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเวียดนาม ปรับปรุงเพื่อสะท้อนข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นปัจจุบันในแต่ละรอบปีบัญชีที่นำเสนอ จัดประเภทรายการบัญชีใหม่ และแปลงค่าจากสกุลเงินเวียดนามดองซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของ Baconco มาเป็นสกุลเงินบาทตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย เพื่อใช้ในการประกอบหนังสือชี้ชวนของบริษัทฯ และเป็นส่วนหนึ่งของการขออนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการเสนอขายหลักทรัพย์เป็นครั้งแรกแก่ผู้ลงทุนของบริษัทฯ

งบการเงินรวมสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์ในลักษณะเดียวกัน กล่าวคือ การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันโดยวิธีการรวมส่วนได้เสีย สินทรัพย์และหนี้สินถูกนำมารวมกันด้วยมูลค่าตามบัญชี โดยผลต่างระหว่างเงินสดในการจ่ายซื้อธุรกิจและมูลค่าของสินทรัพย์สุทธิรวมของ Baconco และ PMTA SG ถูกปรับไว้ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยแสดงแยกเป็นองค์ประกอบหนึ่งในส่วนของผู้ถือหุ้น 2556325432547302554 2555 25561302554 25552556302554302554162554

สรุปฐานะทางการเงินของ Baconco

หน่วย: ล้านบาท หรือระบุไว้เป็นอย่างอื่น	ได้	ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ²	ภายหลังจากจัดโครงสร้างธุรกิจ
		งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	งบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

	25554 (ไม่ตรวจสอบ)		25565 (ตรวจสอบ)		25576 (ตรวจสอบ)	
	จำนวนล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท จำนวน	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท จำนวน	ร้อยละ ^{1/}
รวมสินทรัพย์	1,311.9 1,132.0	100.0-100.0	1,312.4 1,311.9	100.0-100.0	1,564.8 1,305.7	100.0-100.0
รวมหนี้สิน	439.1-351.3	33.5-31.0	276.3-438.9	21.1-33.5	203.5-263.8	13.0-20.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	872.8-780.7	66.5-69.0	1,036.0-872.0	78.9-66.5	1,361.3 1,041.9	87.0-79.8

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของสินทรัพย์รวม

^{2/} ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

สรุปผลกำไรขาดทุนของ Baconeo

หน่วย: ล้านบาท หรือ ระบุไว้เป็นอย่างอื่น	ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ^{2/}				ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ	
	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน				งบการเงินรวมสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	25554 (ไม่ตรวจสอบ)		25565 (ตรวจสอบ)		25576 (ตรวจสอบ)	
	จำนวนล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท จำนวน	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท จำนวน	ร้อยละ ^{1/}
รายได้จากการขาย	3,375.8 2,970.5	99.699.8-99.9	3,229.4 3,375.8	99.399.5-99.8	3,192.0 3,229.4	98.999.1-99.5
รายได้จากการบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	7.7-3.6	0.29-2.0+	17.3-7.7	0.59-5.0-2	29.3-17.3	0.99-9.0-5
รวมรายได้จากการขายและบริการ	3,383.5 2,974.1	99.8+100.0 100.0	3,246.7 3,383.5	99.8+100.0 100.0	3,221.3 3,246.7	99.8+100.0 100.0
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	6.9	0.2	7.0	0.2	6.2	0.2
รวมรายได้	3,390.4	100.0	3,253.7	100.0	3,227.5	100.0
ต้นทุนขายและบริการ	3,039.0 2,638.4	89.6-89.8 88.7	2,789.67 3,039.0	85.7-85.9 89.8	2,580.6.90 2,789.7	80.5-85.9 89.1
กำไรขั้นต้น	344.4-335.7	10.2-10.2	457.0-344.4	14.0-14.1	624.4-457.0	19.319.4-14.1
		11.3		10.2		
กำไรสุทธิสำหรับงวด	202.1-218.1	6.0-6.0-7.3	257.4-201.9	7.97-9.6-9	302.4-264.2	9.49-4.8-1

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของรวมรายได้จากการขายและบริการ และรายได้จากการดำเนินงานอื่น

^{2/} ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ^{4/}		ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ
		งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		งบการเงินรวมสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
		25554 (ไม่ตรวจสอบ)	2555 (ตรวจสอบ) 2556	2556 (ตรวจสอบ) 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.4-2.7	3.4-2.4	5.5-3.6
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	10.2-11.3	-10.2-14.1	19.4-14.1

	หน่วย	ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ		ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ
		งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		งบการเงินรวมสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
		2555	2556	2557
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	6.0-7.3	-6.0-7.9	9.4-8.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ^{1/2*}	ร้อยละ	24.4-31.6	27.0-24.4	25.2-27.6
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^{1/}	ร้อยละ	16.5-21.5	19.6-16.5	21.0-20.2
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{2*}	เท่า	0.5-0.4	0.3-0.5	-0.3-0.1
อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{2/3,4/5}	ร้อยละ	-50.3-48.8	-48.8	-25.7-48.5

หมายเหตุ: ^{1/} อัตราส่วนทางการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 คำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ยของยอดต้นงวดและปลายงวดจากงบการเงิน ซึ่งยอดต้นงวดดังกล่าวเป็นการอ้างอิงจากงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของ Baconco ทั้งนี้ งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะที่จัดทำขึ้นใหม่สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ของ Baconco ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทยดังกล่าว ไม่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต แต่เป็นการจัดทำโดยมีผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องตามที่ควร ซึ่งเป็นการอ้างอิงจากงบการเงินของ Baconco สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันเดียวกันที่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ได้แก่ PricewaterhouseCoopers (Vietnam) Limited ซึ่งได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเวียดนามในรายงานการสอบบัญชีฉบับวันที่ 16 พฤศจิกายน 2554

อัตราส่วนทางการเงินสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 คำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ยของยอดต้นงวดและปลายงวดจากงบการเงิน ทั้งนี้ งบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของ Baconco สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ถูกจัดทำขึ้นโดยมีผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วน ซึ่งไม่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

^{2*} ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ Baconco มีมติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554-2555 และ 2556 เป็นจำนวน 109.7 ล้านบาท 98.5 ล้านบาทและ 67.0 ล้านบาท ตามลำดับ

^{3/} คำนวณโดยการนำเงินปันผลที่ประกาศและจ่ายจากผลการดำเนินงานหารด้วยกำไรสุทธิสำหรับงวดนั้นๆ ซึ่งไม่ได้อิงตามเกณฑ์เงินสด เพื่อให้สามารถสะท้อนนโยบายการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในรอบปีบัญชี^{2/} ที่ประชุมคณะกรรมการของ Baconco มีมติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 เป็นจำนวน 98.5 ล้านบาทให้แก่ Soleado ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายเดียวก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ

^{3/} ที่ประชุมคณะกรรมการของ Baconco มีมติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 และ 2557 เป็นจำนวน 65.0 ล้านบาทและ 321.7 ล้านบาท ตามลำดับ ให้แก่บริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายเดียวภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ

^{4/} ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ณ วันที่ 17 พฤศจิกายน 2557 มีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งเป็นกำไรหลังภาษีสำหรับรอบปีบัญชี 2554 2555 และ 2556 ของ Baconco เป็นจำนวน 328.6 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้น (หมายเหตุถึง TTA ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.9)

^{5/} คำนวณโดยการนำเงินปันผลหารด้วยกำไรหลังภาษีสำหรับรอบปีบัญชีนั้นๆ ซึ่งไม่ได้อิงตามเกณฑ์บัญชีหรือเกณฑ์เงินสด เพื่อให้สามารถสะท้อนนโยบายการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานให้แก่ผู้ถือหุ้นของกิจการ กล่าวคือ Baconco จ่ายเงินปันผลให้แก่ Soleado ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายเดียวก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ และบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น (หมายเหตุถึง TTA ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.9)

^{4/} ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

สรุปภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา:

ธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นการดำเนินงานผ่าน ธุรกิจของ Baconco ในปัจจุบันสามารถแยกแบ่งออกเป็น 2 กลุ่มธุรกิจประกอบไปด้วย (ก.) ธุรกิจในตลาดหลักทรัพย์เพื่อการเกษตรซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจหลัก (Core Business) และมีรายได้คิดเป็นส่วนใหญ่หรือมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 99 ของรวมรายได้จากการขายและบริการรวม และ (ข.) ธุรกิจให้เข้าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าซึ่งเป็นธุรกิจที่ช่วยส่งเสริมศักยภาพและสร้างโอกาสในการบริหารจัดการธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

		ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ		ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ	
		งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		งบการเงินรวมสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
		2555	2556	2557	
ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ

รายได้จากการขาย	3,375.8	99.6	3,229.4	99.3	3,192.0	98.9
รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	7.7	0.2	17.3	0.5	29.3	0.9
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ¹	6.9	0.2	7.0	0.2	6.2	0.2
รายได้รวม	3,390.4	100.0	3,253.7	100.0	3,227.5	100.0

หมายเหตุ: ¹ รายได้จากการดำเนินงานอื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้ความร่วมมือทางธุรกิจ กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและรายได้อื่น

ธุรกิจของ Baconco ในปัจจุบันสามารถแยกออกเป็น 2 กลุ่มธุรกิจประกอบไปด้วย (ก.) ธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจหลัก (Core Business) และมีรายได้คิดเป็นส่วนใหญ่หรือมีสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 99 ของรวมรายได้จากการขายและบริการ และ (ข.) ธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า

ตารางต่อไปนี้จะแสดงรายได้จากการขายและบริการรวมของ Baconco จำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน ²					
	2554 (ไม่ตรวจสอบ)		2555 (ตรวจสอบ)		2556 (ตรวจสอบ)	
	ล้านบาท	ร้อยละ ³	ล้านบาท	ร้อยละ ³	ล้านบาท	ร้อยละ ³
รายได้จากการขาย	2,970.5	99.9	3,375.8	99.8	3,229.4	99.5
รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	3.6	0.1	7.7	0.2	17.3	0.5
รายได้จากการขายและบริการ	2,974.1	100.0	3,383.5	100.0	3,246.7	100.0

หมายเหตุ: ³ ร้อยละของรายได้จากการขายและบริการรวม

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 2556 และ 2557 Baconco มีรายได้จากการขายและบริการของทั้งสองกลุ่มธุรกิจรวมกันเท่ากับ 3,383.5 ล้านบาท 3,246.7 ล้านบาทและ 3,221.3 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 136.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.0 ในรอบปีบัญชี 2556 และลดลง 25.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.8 ในรอบปีบัญชี 2557 การเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายและบริการรวมดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร: รายได้จากการประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 2556 และ 2557 ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีและผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นรวมกันเท่ากับ 3,375.8 ล้านบาท 3,229.4 ล้านบาทและ 3,192.0 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงของรายได้จากการขายจำนวน 146.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.3 ในรอบปีบัญชี 2556 และการลดลงของรายได้จากการขายจำนวน 37.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.2 ในรอบปีบัญชี 2557 สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักและมีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายของธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร อยู่ในช่วงร้อยละ 96 ถึงร้อยละ 97 ในรอบปีบัญชีดังกล่าว ปริมาณสินค้าส่งมอบรวมของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง การเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีจึงมีสาเหตุจากปัจจัยด้านราคาขายที่เคลื่อนไหวตามระดับอุปสงค์และอุปทาน (Market Forces) และขึ้นอยู่กับต้นทุนวัตถุดิบตามสภาวะอุตสาหกรรมและธุรกิจ การเกษตรโดยรวมในแต่ละช่วงเวลาเป็นหลัก นอกเหนือไปจากปัจจัยภายนอก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของส่วนผสมการขายผลิตภัณฑ์ (Product Mix) ได้แก่ สูตรและปุ๋ยเคมีประเภทต่างๆ ตลอดจนกลุ่มลูกค้าและช่องทางการขายและจัดจำหน่ายทั้งในประเทศเวียดนามและต่างประเทศ

Baconco ได้ตระหนักถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยภายนอกภายใต้การแข่งขันในสถานการณ์ปัจจุบันเหล่านี้ จึงสนับสนุนให้เกิดการต่อยอดของรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ซึ่งมีอัตราการทำกำไรสูงกว่าบนพื้นฐานของการเป็นสินค้าเพิ่มมูลค่า (Value-added Products) ควบคู่ไปกับการทำกิจกรรมทางการตลาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการสร้างรายได้ส่วนเพิ่มให้เกิดแก่ธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร ผลที่ตามมาคือ รายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง กล่าวคือ เพิ่มขึ้น 13.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.7 ในรอบปีบัญชี 2556 และเพิ่มขึ้น 13.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.0 ในรอบปีบัญชี 2557 โดยมีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมของธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรเพิ่มขึ้นสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 2556 และ 2557 อยู่ที่ร้อยละ 3.2 ร้อยละ 3.8 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ

ธุรกิจอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรมีการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างรายได้ในภาพรวมช่วงที่ผ่านมา รายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 2556 และ 2557 อยู่ที่ร้อยละ 27.1 ร้อยละ 30.1 และร้อยละ 30.7 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนการส่งออกที่ประมาณร้อยละ 13 ในรอบปีบัญชี 2554 การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักเกิดจากการดำเนินการตามกลยุทธ์ทางธุรกิจหลักของ Baconco ในการขยายฐานลูกค้าและเพิ่มช่องทางการขายและจัดจำหน่ายในตลาดต่างประเทศให้มากขึ้น เพื่อเป็นการส่งเสริมให้เกิดการใช้กำลังการผลิตที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด และลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวแหล่งที่มาของรายได้ (Concentration Risk) ที่เกิดขึ้นในประเทศเวียดนาม โดยให้ความสำคัญกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในประเทศแถบทวีปแอฟริกา

2. ธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า: รายได้จากการประกอบธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 2556 และ 2557 คือ รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงานที่ TVA ชำระเป็นรายเดือนในอัตราที่ตกลงร่วมกัน เท่ากับ 7.7 ล้านบาท 17.3 ล้านบาท และ 29.3 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 9.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 125.9 ในรอบปีบัญชี 2556 และเพิ่มขึ้น 12.0 ล้านบาทหรือร้อยละ 69.3 ในรอบปีบัญชี 2557 ปัจจัยสนับสนุนต่อการเพิ่มขึ้น คือการขยายตัวของพื้นที่จัดสรรไว้เพื่อให้เช่าจัดเก็บสินค้าของอาคารแห่งใหม่ที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและเปิดให้บริการในเชิงพาณิชย์แก่ลูกค้าภายนอกได้แก่ อาคาร BCC III และ BCC V

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 2556 และ 2557 เท่ากับ 202.1 ล้านบาท 257.4 ล้านบาท และ 302.4 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 55.3 ล้านบาทหรือร้อยละ 27.3 ในรอบปีบัญชี 2556 และเพิ่มขึ้น 45.0 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.5 ในรอบปีบัญชี 2557

การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิตามที่กล่าวไว้ข้างต้นมีสาเหตุหลักเกิดจากปัจจัยด้านราคาขายที่เคลื่อนไหวตามระดับอุปสงค์และอุปทาน (Market Forces) และขึ้นอยู่กับต้นทุนวัตถุดิบตามสภาวะอุตสาหกรรมและธุรกิจการเกษตรโดยรวมในแต่ละช่วงเวลาเป็นหลัก โดยวัตถุดิบปุ๋ยเคมีซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักของต้นทุนขายและบริการรวม มีทิศทางราคาปรับตัวลดลงในอัตราที่สูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วย ส่งผลให้ Baconco มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นในภาพรวมของธุรกิจอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร อนึ่ง ประเทศเวียดนามไม่มีกฎหมาย หลักเกณฑ์หรือมาตรการที่ใช้บังคับเกี่ยวกับการควบคุมราคาปุ๋ยเคมี ผู้ประกอบการที่ต้องการปรับขึ้นราคาขายก็สามารถทำได้ในทางปฏิบัติ แม้ว่า Baconco จะถูกพิจารณาว่ามีความยืดหยุ่นในนโยบายการตั้งราคาสำหรับสินค้าในแต่ละหมวดผลิตภัณฑ์จากแผนการวางตำแหน่งทางการตลาดที่ชัดเจนและมีคุณภาพสินค้าเป็นที่ยอมรับในกลุ่มลูกค้าระดับบน ควบคู่ไปกับการทำกิจกรรมทางการตลาดเพื่อสร้างการรับรู้ในด้านคุณภาพและเครื่องหมายการค้าของตนอย่างต่อเนื่อง การลดภาระต้นทุนไปยังลูกค้าในช่วงเวลาที่ประสบกับสภาวะราคาวัตถุดิบขาขึ้นอาจไม่สามารถกระทำได้ทุกครั้งในทันที ขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกหลายประการ อาทิเช่น ปริมาณการกักเก็บสินค้าคงคลังตลอดจนระดับอุปสงค์และอุปทานของตลาดในขณะนั้น

นอกเหนือไปจากต้นทุนวัตถุดิบ การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของส่วนผลสมการขายผลิตภัณฑ์ รวมทั้งต้นทุนและค่าใช้จ่ายการดำเนินงานในบางรายการที่เพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ ค่าจ้างแรงงาน ค่าบุคลากรค่าขนส่งและค่าการตลาด เป็นต้น สำหรับส่วนผลสมการขายผลิตภัณฑ์ของสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี Baconco จะให้ความสำคัญกับปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK ไม่เพียงเพราะการเป็นสินค้าหลักในหมวดผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี แต่ปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK จะมีราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยและอัตรากำไรที่ต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับปุ๋ยเคมีอื่น สำหรับสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น Baconco จะให้ความสำคัญกับปุ๋ยชนิดน้ำเป็นหลัก เนื่องจากเป็นมิตรต่อธรรมชาติโดยไม่ทิ้งสารเคมีตกค้างในปริมาณมาก และมีการใช้งานกันอย่างแพร่หลายมากขึ้นสำหรับพืชผลทางการเกษตรที่เป็นผักและผลไม้ ผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีฐานะทางการเงินที่ดีและสามารถดำเนินกิจกรรมการลงทุนตามแผนธุรกิจในอนาคต และจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่องใน 3 รอบปีบัญชีที่ผ่านมา นอกจากนี้ ยังมีโครงสร้างทุนที่แข็งแกร่ง โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2555 2556 และ 2557 เท่ากับ 0.5 เท่า 0.3 เท่า และ 0.1 เท่า ตามลำดับ โดยไม่มีหนี้สินที่ก่อให้เกิดภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest-bearing debts) ณ วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาดังกล่าว

ภาพรวมของฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557:

การเปลี่ยนแปลงรอบปีบัญชีของบริษัทฯ เป็นเหตุให้บริษัทฯ ต้องจัดทำและนำเสนองบการเงินปิดตามรอบปีบัญชี 2 ครั้งในปีที่เกิดการเปลี่ยนแปลง กล่าวคือ งบการเงินตามรอบปีบัญชีเดิมสำหรับรอบระยะเวลา 12 เดือนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2557

และงบการเงินตามรอบปีบัญชีใหม่สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยงบการเงินตามรอบปีบัญชีใหม่ดังกล่าวเป็นการรายงานฐานะการเงินและผลการดำเนินงานถัดจากวันสิ้นสุดของรอบระยะเวลาที่รายงานในงบการเงินตามรอบปีบัญชีเดิมครั้งก่อนหน้า ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ข้อมูลที่น่ามาไว้เปรียบเทียบเพื่อวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน คือข้อมูลที่แสดงอยู่ในงบการเงินรวมสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งเป็นการรายงานฐานะการเงินและผลการดำเนินงานระหว่างกาลตามรอบปีบัญชีเดิมและได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย ทั้งนี้ สำหรับฐานะทางการเงิน จะเป็นการเปรียบเทียบกับงบการเงินตามรอบปีบัญชีเดิมครั้งก่อนหน้าสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

สรุปฐานะทางการเงิน

	ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ			
	งบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557		งบการเงินรวม สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
รวมสินทรัพย์	1,564.8	100.0	1,612.9	100.0
รวมหนี้สิน	203.5	13.0	448.5	27.8
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,361.3	87.0	1,164.4	72.2

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของสินทรัพย์รวม

สรุปผลกำไรขาดทุน

	ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ			
	งบการเงินรวมระหว่างกาล สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556		งบการเงินรวมตามรอบปีบัญชีใหม่ สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
รายได้จากการขาย	693.0	99.0	589.0	98.4
รายได้จากการบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	6.8	1.0	9.6	1.6
รวมรายได้จากการขายและบริการ	699.8	100.0	598.6	98.0
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	0.5	0.1	12.1	2.0
รวมรายได้	700.2	100.0	610.7	100.0
ต้นทุนขายและบริการ	560.8	80.1	487.3	81.4
กำไรขั้นต้น	138.9	19.8	111.3	18.6
กำไรสุทธิสำหรับงวด	74.8	10.7	55.3	9.2

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของรวมรายได้จากการขายและบริการ และรายได้จากการดำเนินงานอื่น

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ
--	-------	------------------------------

		งบการเงินรวมสำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	งบการเงินรวมตามรอบปีบัญชีใหม่ สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม
		2557	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	5.5	2.5
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	19.4	18.6
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	9.4	9.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ^{4/}	ร้อยละ	25.2	17.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ^{4/}	ร้อยละ	21.0	13.9
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.1	0.4
อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{1/ 2/ 3/}	ร้อยละ	48.5	-

หมายเหตุ: ^{1/} ที่ประชุมคณะกรรมการของ Baconco มีมติจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานของรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2557 เป็นจำนวน 321.7 ล้านบาทให้แก่บริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายเดียวภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ

^{2/} ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ณ วันที่ 17 พฤศจิกายน 2557 มีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งเป็นกำไรหลังภาษีสำหรับรอบปีบัญชี 2554 2555 และ 2556 ของ Baconco เป็นจำนวน 328.6 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้น (หมายเหตุรวมถึง TTA ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.9)

^{3/} จำนวนโดยการนำเงินปันผลหารด้วยกำไรสุทธิสำหรับรอบปีบัญชีนั้นๆ ซึ่งไม่ได้อิงตามเกณฑ์บัญชีหรือเกณฑ์เงินสด เพื่อให้สามารถสะท้อนนโยบายการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานให้แก่ผู้ถือหุ้นของกิจการ กล่าวคือ Baconco จ่ายเงินปันผลให้แก่ Soleado ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายเดียวก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ และบริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น (หมายเหตุรวมถึง TTA ที่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.9)

^{4/} อัตราส่วนทางการเงินสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวนโดยวิธีปรับค่าให้เป็นรายปี (Annualized)

สรุปภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา:

	ภายหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ			
	งบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินรวมตามรอบปีบัญชีใหม่สำหรับรอบ ระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	693.0	99.0	589.0	96.4
รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงาน	6.8	1.0	9.6	1.6
รายได้จากการดำเนินงานอื่น ^{1/}	0.5	0.1	12.1	2.0
รายได้รวม	700.23	100.0	610.7	100.0

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้จากการดำเนินงานอื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้ความร่วมมือทางธุรกิจ กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น

รายได้จากการขายและบริการของทั้งสองกลุ่มธุรกิจรวมกันสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2557 เท่ากับ 699.8 ล้านบาทและ 598.6 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 101.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.5 การเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้:

1. ธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร: สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2557 รายได้จากการประกอบธุรกิจ ในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร ประกอบไปด้วยรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีและผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นรวมกัน เท่ากับ 693.0 ล้านบาทและ 589.0 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 104.0 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.0 โดยมีรายได้จากการขายในประเทศเวียดนามเท่ากับ 598.5 ล้านบาทและ 417.0 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 181.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 30.3 จากสภาพภูมิอากาศที่มีฝนตกอย่างต่อเนื่องและส่งผลกระทบต่อปริมาณความต้องการของกลุ่มเกษตรกรผู้ใช้สินค้าในประเทศ ในขณะที่รายได้จากการขายต่างประเทศเท่ากับ 94.5 ล้านบาทและ 172.0 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 77.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 82.0 จากยอดการส่งออกที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องทั้งในประเทศแถบทวีปแอฟริกา ทวีปเอเชียและอื่นๆ

ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีมีรายได้จากการขายสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2557 เท่ากับ 655.7 ล้านบาทและ 552.3 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 103.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.8 โดยมีปริมาณสินค้าส่งมอบเท่ากับ 39,522 เมตริกตันและ 34,444 เมตริกตัน ตามลำดับ ลดลง 5,078 เมตริกตันหรือร้อยละ 12.8 และหากจำแนกตามสินค้า สัดส่วนของปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK ไม่เปลี่ยนแปลง โดยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 99 ของทั้งรายได้จากการขายและปริมาณสินค้าส่งมอบ

ผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นมีรายได้จากการขายสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2557 เท่ากับ 37.3 ล้านบาทและ 36.7 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 0.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 1.6 โดยคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมของธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.4 มาอยู่ที่ร้อยละ 6.2

2. ธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า: สำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2557 รายได้จากการประกอบธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าคือ รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงานที่ TVA ชำระเป็นรายเดือนในอัตราที่ตกลงร่วมกัน เท่ากับ 6.8 ล้านบาทและ 9.6 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 2.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 41.6 จากการเริ่มให้บริการในเชิงพาณิชย์ของ BCC V เดิมรูปแบบ ซึ่งครอบคลุมทั้งในส่วนของแผนการดำเนินการในระยะที่ 1 และในระยะที่ 2

บริษัท และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับรอบระยะเวลา 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2557 เท่ากับ 74.8 ล้านบาทและ 55.3 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 19.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 26.0 การลดลงของกำไรสุทธิมีสาเหตุหลักเกิดจากธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรที่มีฐานยอดขายในประเทศปรับตัวลดลง นอกจากนี้ ยังได้รับผลกระทบจากการมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายการดำเนินงานในบางรายการที่สำคัญเพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ ค่าจ้างแรงงาน ค่าบุคลากรและค่าขนส่ง เป็นต้น

2/ ข้อมูลทางการเงินตามที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย

302554 255525562,947.13.383.53,246.7409.413.82555136.84.02556302554
 255525562,970.53,375.83,229.4405.313.62555146.44.32556302554 255525569697 96.296.89.59.7255513.812.8255634302554
 2555255613.427.130.11 302554 255525563.67.717.34.1112.52555 9.6125.92556302554
 25552556218.1201.9264.216.17.425562.230.82556255525563302554 255525560.40.50.3 สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 Baconco มีรายได้จากการขายและบริการของทั้งสองกลุ่มธุรกิจรวมกันเท่ากับ 2,974.1 ล้านบาท 3,383.5 ล้านบาทและ 3,246.7 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 409.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.8 ในรอบปีบัญชี 2555 และลดลง 136.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.0 ในรอบปีบัญชี 2556 การเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจ ในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร: รายได้จากการประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีและผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นรวมกันเท่ากับ 2,970.5 ล้านบาท 3,375.8 ล้านบาทและ 3,229.4 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายรวมจำนวน 405.3 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.6 ในรอบปีบัญชี 2555 และการลดลงของรายได้จากการขายรวมจำนวน 146.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 ในรอบปีบัญชี 2556 มีสาเหตุหลักเกิดจากผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีซึ่งมีรายได้คิดเป็นส่วนใหญ่หรือมีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมอยู่ในช่วงร้อยละ 96.2 ถึงร้อยละ 96.8 ทั้งนี้ ปริมาณสินค้าส่งมอบรวมของหมวดผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีมีการเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยและไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญใดต่อผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี จึงเกิดจาก

ปัจจัยด้านราคาขายที่เคลื่อนไหวตามระดับอุปสงค์และอุปทาน (Market Forces) และขึ้นอยู่กับต้นทุนวัตถุดิบในแต่ละช่วงเวลาเป็นหลัก

Baconco ได้ตระหนักถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยภายนอกภายใต้การแข่งขันในสถานการณ์ปัจจุบันเหล่านี้ จึงสนับสนุนให้เกิดการต่อยอดของรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่น ซึ่งมีอัตราการทำกำไรสูงกว่าจากการเป็นสินค้าเพิ่มมูลค่า (Value-added Products) ควบคู่ไปกับการทำกิจกรรมทางการตลาดอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการสร้างรายได้ส่วนเพิ่มให้เกิดแก่ธุรกิจในอนาคตของเคมีเพื่อการเกษตร ผลที่ตามมาคือ รายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง กล่าวคือ เพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.7 ในรอบปีบัญชี 2555 และเพิ่มขึ้น 13.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.8 ในรอบปีบัญชี 2556

ธุรกิจในอนาคตของเคมีเพื่อการเกษตรมีการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างรายได้ในภาพรวมช่วงที่ผ่านมา รายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง กล่าวคือ มีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 อยู่ที่ย้อยละ 13.4 ร้อยละ 27.1 และร้อยละ 30.1 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักเกิดจากการดำเนินการตามกลยุทธ์ทางธุรกิจหลักของ Baconco ในการขยายฐานลูกค้าและเพิ่มช่องทางการขายและจัดจำหน่ายในตลาดต่างประเทศให้มากขึ้น เพื่อเป็นการส่งเสริมให้เกิดการใช้กำลังการผลิตที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด และลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวแหล่งที่มาของรายได้ (Concentration Risk) ที่เกิดขึ้นในประเทศเวียดนาม

2. ธุรกิจเช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า: รายได้จากการประกอบธุรกิจเช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 คือ รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงานที่ TVA ชำระเป็นรายเดือนในอัตราที่ตกลงร่วมกัน เท่ากับ 3.6 ล้านบาท 7.7 ล้านบาทและ 17.3 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 4.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 112.5 ในรอบปีบัญชี 2555 และเพิ่มขึ้น 9.6 ล้านบาทหรือร้อยละ 125.9 ในรอบปีบัญชี 2556 ปัจจัยสนับสนุนต่อการเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าว คือการขยายตัวของพื้นที่ให้เช่าจัดเก็บสินค้าของอาคารแห่งใหม่ที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและสามารถเปิดให้บริการในเชิงพาณิชย์แก่ลูกค้าภายนอก ได้แก่ อาคาร BCC-III และอาคาร BCC-V

Baconco มีกำไรสุทธิสำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 218.1 ล้านบาท 201.9 ล้านบาทและ 264.2 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงของกำไรสุทธิจำนวน 16.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.4 ในรอบปีบัญชี 2555 และการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิจำนวน 62.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 30.8 ในรอบปีบัญชี 2556 มีสาเหตุหลักเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบ ซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักของต้นทุนขายและบริกรวม กล่าวคือ ราคาวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างชัดเจนในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จนกระทั่งมีสัญญาณการปรับฐานลงในช่วงครึ่งหลังของรอบปีบัญชี 2555 และมีแนวโน้มอ่อนตัวในรอบปีบัญชี 2556 การผลักภาระต้นทุนไปยังลูกค้าในช่วงเวลาที่ประสบกับสภาวะราคาวัตถุดิบขาขึ้น อาจไม่สามารถกระทำได้ในทันที โดยขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกหลายประการ อาทิเช่น ปริมาณการกักเก็บสินค้าคงคลัง ตลอดจนระดับอุปสงค์และอุปทานของตลาดในขณะนั้น นอกเหนือไปจากต้นทุนวัตถุดิบ การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนและค่าใช้จ่ายการดำเนินงานในบางรายการที่เพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ ค่าจ้างแรงงาน ค่าบุคลากรและค่าขนส่ง เป็นต้น

ผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ Baconco มีฐานะทางการเงินที่ดี และสามารถดำเนินกิจกรรมการลงทุนตามแผนธุรกิจในอนาคตและจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายเดี่ยว นอกจากนี้ Baconco ยังมีโครงสร้างทุนที่แข็งแกร่ง โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 2555 และ 2556 เท่ากับ 0.4 เท่า 0.5 เท่าและ 0.3 เท่า ตามลำดับ และไม่มีหนี้สินที่ก่อเกิดภาระดอกเบี้ยจ่าย (Interest-bearing debts) **การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมระหว่างกลางของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557**

รายการซื้อและรับโอนหุ้นทั้งหมดใน Baconco และ PMTA-SG จาก Soleado บรรลุผลสำเร็จเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2556 และวันที่ 12 พฤศจิกายน 2556 ตามลำดับ (วันที่ซื้อธุรกิจ) บริษัทฯ จึงยังไม่มีภาระบันทึกมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวในงบการเงินเฉพาะกิจการ

ของบริษัทฯ และไม่มีการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 มิถุนายน 2556 (วันที่จดทะเบียนก่อตั้งบริษัท) จนถึงวันที่ 30 กันยายน 2556

งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของบริษัทฯ จัดทำขึ้นเพื่อแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ Baconco และ PMTA SG ตามวิธีการรวมส่วนได้เสีย โดยสินทรัพย์และหนี้สินถูกนำมารวมกันด้วยมูลค่าตามบัญชี ข้อมูลทางการเงินดังกล่าวจะสะท้อนเนื้อหาของเศรษฐกิจของบริษัทในกลุ่มซึ่งอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน เสมือนว่าบริษัทในกลุ่มได้ดำเนินธุรกิจเป็นหน่วยเศรษฐกิจเดียวกันตลอดในรอบปีบัญชีที่รายงาน แม้ว่ารูปแบบทางกฎหมายของความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะมีผลในวันที่ที่ธุรกิจซึ่งเกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

งบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ของบริษัทฯ จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์ในลักษณะเดียวกัน กล่าวคือ การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันโดยวิธีการรวมส่วนได้เสีย สินทรัพย์และหนี้สินถูกนำมารวมกันด้วยมูลค่าตามบัญชี โดยผลต่างระหว่างเงินสดในการจ่ายซื้อธุรกิจและมูลค่าของสินทรัพย์สุทธิรวมของ Baconco และ PMTA SG ถูกรับรู้ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมโดยแสดงแยกเป็นองค์ประกอบหนึ่งในส่วนของผู้ถือหุ้น

30 มิถุนายนล้านบาทล้านบาทล้านบาท1,559.1100.0273.317.51,285.782.5

930 มิถุนายน

(ก่ อ น ก า ร ป ร ั บ โ ค ร ง ส ร ั า ง) 2,151.299.52,134.899.11 ั้ โ ร ง ง า น
10.60.520.30.92.161.8100.02.155.1100.01.836.6100.01.723.6100.0325.215.0431.520.0191.78.9228.610.630 มิถุนายน
4.320.010.626.321.20.2 ให้

งวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 ²

(ก่อนการปรับโครงสร้าง) 2557 ²

(หลังการปรับโครงสร้าง) ล้านบาทร้อยละ ² ล้านบาทร้อยละ ² 2,151.299.52,134.899.11 ั้ โ ร ง ง า น
10.60.520.30.92.161.8100.02.155.1100.0

² งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการของทั้งสองกลุ่มธุรกิจรวมกันเท่ากับ 2,161.8 ล้านบาทและ 2,155.1 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 6.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.3 การเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

— ธุรกิจไม้อุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตร: รายได้จากการประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2557 ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีและผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นรวมกันเท่ากับ 2,151.2 ล้านบาทและ 2,134.8 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงของรายได้จากการขายรวมจำนวน 16.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.8 สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมี ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักและมีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมของธุรกิจในอุตสาหกรรมเคมีเพื่อการเกษตรสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2557 อยู่ในช่วงร้อยละ 95 ถึงร้อยละ 96 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์ปุ๋ยเคมีเป็นผลมาจากปัจจัยด้านราคาขายที่ปรับตัวลดลงตามต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงเป็นหลัก ซึ่งเป็นไปตามสภาวะอุตสาหกรรมและธุรกิจการเกษตรโดยรวม

รายได้จากการขายของผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2557 เท่ากับ 92.4 ล้าน

บาทและ 102.4 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 10.0 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.8 ส่งผลให้สัดส่วนต่อรายได้จากการขายของธุรกิจในตลาดเกษตรกรรมเคมีเพื่อการเกษตรเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 4.8 อันเป็นผลต่อเนื่องจากการสนับสนุนให้เกิดการต่อยอดของรายได้จากการขายของสินค้าในหมวดเคมีมูลค่าเหล่านี้

รายได้จากการขายต่างประเทศมีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายรวมสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2557 อยู่ที่ร้อยละ 18.1 และ 23.7 ตามลำดับ ทั้งนี้ Bacoceo ยังคงได้ซึ่งนโยบายการดำเนินการตามกลยุทธ์ทางธุรกิจหลักในการขยายฐานลูกค้าและเพิ่มช่องทางการขายและจัดจำหน่ายในตลาดต่างประเทศ โดยให้ความสำคัญกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายในประเทศแถบทวีปแอฟริกา

ธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้า: รายได้จากการประกอบธุรกิจให้เช่าพื้นที่โรงงานเพื่อเก็บสินค้าสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2557 คือ รายได้ค่าบริการให้เช่าพื้นที่โรงงานที่ TVA ซ้ำจะเป็นรายได้เดือนในอัตราที่ตกลงร่วมกัน เท่ากับ 10.6 ล้านบาทและ 20.3 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 9.7 ล้านบาทหรือร้อยละ 91.5 จากการเริ่มให้บริการในเชิงพาณิชย์ของ BCC V เดิมรูปแบบซึ่งครอบคลุมทั้งในส่วนของแผนการดำเนินการในระยะที่ 1 และในระยะที่ 2 ด้วยขนาดพื้นที่จัดสรรไว้เพื่อให้เช่าจัดเก็บสินค้ารวมอยู่ที่ 26,800 ตารางเมตร

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2556 และ 2557 เท่ากับ 191.7 ล้านบาทและ 228.6 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 36.9 ล้านบาทหรือร้อยละ 19.2 การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิดังกล่าวมีสาเหตุหลักเกิดจากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงของส่วนผลสมการขายผลิตภัณฑ์ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจในตลาดเกษตรกรรมเคมีเพื่อการเกษตรเพิ่มขึ้น กล่าวคือ ต้นทุนวัตถุดิบปรับตัวลดลงในอัตราที่สูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับราคาขาย ในขณะที่รายได้จากการขายของปุ๋ยเคมีเชิงผสม NPK และสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อการเกษตรอื่นมีสัดส่วนเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายการดำเนินงานในบางรายการที่เพิ่มสูงขึ้น อาทิ เช่น ค่าจ้างแรงงาน ค่าบุคลากร ค่าขนส่งและค่าการตลาด ซึ่งเป็นผลมาจากการประกอบธุรกิจของ Bacoceo เป็นหลัก

นักลงทุนสัมพันธ์:

นางสาวเปมิกา ชวงฉ่ำ (เลขานุการบริษัท)

26/22-23 อาคารอรกานต์ ชั้นที่ 7 ซอยชิดลม ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ ~~+6660-10330~~ ประเทศไทย

โทรศัพท์: 02 – 655 – 0685 โทรสาร: 02 – 657 – 1040