

3. ปัจจัยความเสี่ยง

การลงทุนในหุ้นสามัญของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรประเมินและศึกษาข้อมูลในเอกสารฉบับนี้อย่างรอบคอบก่อนที่จะตัดสินใจลงทุนในหุ้นสามัญของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป โดยเฉพาะอย่างยิ่งข้อมูลด้านปัจจัยความเสี่ยงตามที่ปรากฏรายละเอียดดังต่อไปนี้ ในกรณีที่เกิดความเสียดังที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ขึ้น ความเสี่ยงดังกล่าวอาจมีผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินธุรกิจ โอกาสทางธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ซึ่งเป็นผลให้ราคาซื้อขายของหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ลดลง และผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนได้

เว้นแต่จะได้มีการระบุไว้ในส่วนของปัจจัยความเสี่ยงในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ บริษัทฯ ไม่ได้อยู่ในฐานะที่จะประเมินผลกระทบทางการเงิน หรือผลกระทบอื่นใดจากปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุไว้ในส่วนนี้ นอกจากนี้ อาจมีความเสี่ยงอื่น ๆ ที่อาจไม่ได้ระบุโดยละเอียดซึ่งอาจเกิดขึ้นและเกิดความไม่แน่นอนอื่นใดที่บริษัทฯ ไม่อาจทราบได้ในขณะนี้ หรือเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ พิจารณาในขณะนี้ว่าไม่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งอาจเป็นปัจจัยความเสี่ยงที่มีความสำคัญในอนาคต โดยความเสี่ยงดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ โอกาสทางธุรกิจ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และความสามารถในการจ่ายเงินปันผล หรือราคาซื้อขายของหุ้นสามัญของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ได้

นอกจากนี้ ข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statement) ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เช่น การใช้ถ้อยคำว่า “เชื่อว่า” “คาดหมายว่า” “คาดการณ์ว่า” “มีแผนจะ” “ตั้งใจ” “ประมาณ” เป็นต้น หรือการประมาณการทางการเงิน โครงการในอนาคต การคาดการณ์เกี่ยวกับผลประกอบการ ธุรกิจ แผนการขยายธุรกิจ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ นโยบายของรัฐและอื่น ๆ ซึ่งเป็นการคาดการณ์ถึงเหตุการณ์ในอนาคต อันเป็นความเห็นของบริษัทฯ ในปัจจุบันนั้น มิได้เป็นการรับรองผลประกอบการหรือเหตุการณ์ในอนาคตและผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการคาดการณ์หรือคาดคะเนได้ สำหรับข้อมูลในส่วนนี้ที่อ้างถึงหรือเกี่ยวข้องกับรัฐบาลหรือเศรษฐกิจในภาพรวมของประเทศ ได้มาจากข้อมูลที่มีการเปิดเผยหรือคัดย่อจากสิ่งพิมพ์ของรัฐบาลหรือจากแหล่งข้อมูลอื่น ๆ โดยที่บริษัทฯ มิได้ทำการตรวจสอบหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวแต่ประการใด

ผู้ลงทุนควรทราบว่าราคาหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป อาจมีความผันผวน และผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับคืนเงินลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน

3.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และภาวะอุตสาหกรรม

3.1.1 ผลประกอบการของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

ความสามารถในการทำกำไรจากธุรกิจไก่ ธุรกิจสุกร และธุรกิจอาหารสัตว์ จะได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากราคาของวัตถุดิบซึ่งประกอบด้วยวัตถุดิบอาหารสัตว์และสัตว์มีชีวิตเป็นหลัก นอกเหนือจากกลไกตลาดในด้านอุปสงค์และอุปทานของทั้งในและนอกประเทศแล้ว ราคาของวัตถุดิบอาหารสัตว์และสัตว์มีชีวิตอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยอื่นซึ่งบริษัทฯ อาจควบคุมได้เพียงบางส่วนหรือไม่สามารถควบคุมได้ ปัจจัยดังกล่าวรวมถึง

- กฎระเบียบเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมและการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม
- ข้อจำกัดในการส่งออกและนำเข้า เช่น ข้อกีดกันทางการค้า
- ความปลอดภัยเกี่ยวกับอาหารและการพัฒนาความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ

- นโยบายทางการเกษตรในประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะประเทศไทย
- การดำเนินการของภาครัฐ
- สภาพเศรษฐกิจ
- สภาพอากาศ ผลกระทบจากสภาพอากาศที่มีต่อปริมาณน้ำ จำนวนและราคาของธัญพืช
- ราคาพลังงาน และผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงราคาพลังงานต่อต้นทุนการขนส่ง และต้นทุนอาหารสัตว์
- อุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจากการใช้ข้าวโพดเพื่อผลิตเอทานอลหรือเชื้อเพลิงทางเลือกอื่น ๆ
- ภาวะสินค้าขาดตลาด และ
- การเก็งกำไรจากตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า

บริษัทฯ อาจประสบปัญหาในการผลักภาระต้นทุนค่าวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นไปยังลูกค้าได้อย่างทันที หรืออาจไม่สามารถผลักภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นไปยังลูกค้าได้เลย ค่าใช้จ่ายในการเลี้ยงสัตว์มีชีวิตขึ้นอยู่กับราคาสินค้าเกษตรที่บริษัทฯ ซื้อ เช่น ข้าวโพด กากถั่วเหลือง เรพซีด (Rapeseed) ปลายข้าว น้ำมันรำข้าว และวัตถุดิบอาหารสัตว์อื่น ๆ ที่มีความผันผวนมาก เช่น ราคาของกากถั่วเหลืองนำเข้าซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตอาหารสัตว์ เพิ่มขึ้นจาก 15.12 บาทต่อกิโลกรัมในปี 2555 เป็น 17.64 บาทต่อกิโลกรัมในปี 2556

ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์และสัตว์มีชีวิตดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ อีกด้วย บริษัทฯ จึงไม่สามารถรับประกันต่อผู้ลงทุนได้ว่าบริษัทฯ จะสามารถผลักภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนซึ่งบริษัทฯ ต้องประสบเป็นครั้งคราว ให้แก่ลูกค้าหรือผู้บริโภคผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ได้อย่างทันทีหรือสามารถให้ลูกค้ารับภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมด

บริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามในการบริหารจัดการผลกระทบที่เกิดจากความผันผวนของราคาโดยใช้การบริหารจัดการสินค้าคงเหลือเชิงกลยุทธ์ (Strategic Inventory Management) เช่น การก่อสร้างไซโลเก็บวัตถุดิบเพื่อเพิ่มปริมาณการเก็บวัตถุดิบของบริษัทฯ การปรับราคาสุกรมี่ชีวิต และผลิตภัณฑ์ไก่ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงราคาวัตถุดิบ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะสามารถบริหารจัดการต้นทุนค่าใช้จ่ายด้วยมาตรการต่าง ๆ ข้างต้นได้สำเร็จหรือไม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การดำเนินการดังกล่าวบางประการอาจเป็นการจำกัดโอกาสในการที่บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากความผันผวนของราคาสินค้าเกษตร ปัจจัยดังกล่าวนี้อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.2 ผลประกอบการของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากอุปสงค์และอุปทานของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และผลิตภัณฑ์ที่ให้โปรตีนประเภทอื่น

กิจการของบริษัทฯ ประกอบด้วยจำหน่าย ไก่ทั้งตัวและชิ้นส่วนไก่ ไก่มีชีวิต สุกรมี่ชีวิต และอาหารสัตว์ โดยราคาของบริษัทฯ สามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล่านี้ได้ขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานต่อผลิตภัณฑ์ในเวลานั้น ๆ ราคาที่กำหนดโดยหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งอุปสงค์และอุปทานของผลิตภัณฑ์ที่ให้โปรตีนประเภทอื่น โดยกลไกตลาดดังกล่าวสัมพันธ์กับอุปสงค์ในการบริโภคของผู้บริโภคและอำนาจซื้อของผู้บริโภคกับปริมาณของสินค้าในตลาด ทั้งนี้ ราคาจำหน่ายสุกรมี่ชีวิตหน้าฟาร์มในประเทศไทยของบริษัทฯ จะถูกกำกับโดยกรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ โดยจะประกาศเป็น

รายสัปดาห์ บริษัทฯ จึงไม่สามารถควบคุมราคาสุกรมีชีวิตที่จำหน่ายในประเทศไทยได้ ส่วนราคาไก่มีชีวิต หรือเนื้อไก่ดิบนั้น หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องไม่ได้ควบคุม อย่างไรก็ตาม หากในอนาคต หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องกำหนดราคาไก่มีชีวิต หรือเนื้อไก่ดิบ ธุรกิจของบริษัทฯ ย่อมได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญได้

เนื่องจากผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ เป็นสินค้าอุปโภคบริโภค โดยปกติ บริษัทฯ จึงได้รับผลกระทบจากพฤติกรรม และการใช้จ่ายของผู้บริโภค ซึ่งผู้บริโภคมักแสดงพฤติกรรมที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ในการเลือกซื้อสินค้าและบริการต่าง ๆ และตัดสินใจโดยใช้ปัจจัยต่าง ๆ หลายประการ อาทิ ความพึงพอใจของผู้บริโภค ระดับของรายได้ที่ใช้จ่ายได้จริง (Disposable Income) ทางเลือกในการใช้จ่าย ความแตกต่างของสินค้าและบริการ (รวมถึงคุณภาพของสินค้า) และราคา เป็นต้น เนื่องจากการใช้จ่ายและพฤติกรรมของผู้บริโภคมีลักษณะที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ดังกล่าว การขยายกิจการอย่างต่อเนื่องและความสำเร็จของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย รวมถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการที่จะทำให้ลูกค้ายังคงเลือกบริโภคผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ต่อไป การเปลี่ยนแปลงที่ส่งผลกระทบในทางลบต่อภาพพจน์ของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการรักษาลูกค้าปัจจุบันและการหาลูกค้าใหม่ของบริษัทฯ ได้

ลูกค้าของบริษัทฯ รวมถึงโรงฆ่าสัตว์ที่ตั้งอยู่ในประเทศไทย และประเทศเวียดนาม บริษัทอุตสาหกรรมค้าปลีก และบริษัทค้าปลีกแบบสมัยใหม่ นายหน้าซื้อขาย ตัวแทนการส่งออกหรือตัวแทนรับซื้อเพื่อส่งออก และผู้ค้าปลีกในประเทศไทย โดยปกติ บริษัทฯ จะไม่เข้าทำสัญญาระยะยาวกับลูกค้า และลูกค้าไม่จำเป็นต้องซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ถึงแม้ว่าลูกค้ารายหลักของบริษัทฯ จะซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มาเป็นเวลาหลายปี แต่ลูกค้าเหล่านั้นก็สามารถที่จะลดยอดคำสั่งซื้อหรือหยุดการซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เมื่อใดก็ได้ ดังนั้น การที่ความต้องการผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ลดลง หรือเกิดความเปลี่ยนแปลงในทางลบที่กระทบต่อลูกค้าหลักของบริษัทฯ อุตสาหกรรมเกษตร หรืออุตสาหกรรมสัตว์มีชีวิต โดยรวมซึ่งส่งผลกระทบต่อลูกค้าหลักของบริษัทฯ รายใดรายหนึ่งหรือหลายราย อาจนำไปสู่การลดคำสั่งซื้อ หรือหยุดการซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อันจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้ นอกจากนี้ สำหรับธุรกิจสุกรของบริษัทฯ ในประเทศไทย บริษัทฯ มียอดขายรวมจากลูกค้ารายใหญ่ที่คิดเป็นร้อยละ 64.4 และร้อยละ 65.5 ของรายได้จากการขายสุกรมีชีวิตของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และรอบระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 ตามลำดับ หากบริษัทฯ สูญเสียลูกค้าเหล่านี้ รายใดรายหนึ่งหรือหลายราย บริษัทฯ อาจไม่สามารถหาลูกค้าอื่นได้เลย หรืออาจไม่สามารถหาลูกค้าอื่นทดแทนได้ในเวลาที่เหมาะสมบนเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์กับบริษัทฯ อันจะส่งผลให้ธุรกิจสุกรของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบในทางลบ

ในปี 2555 สภาวะผลิตภัณฑ์ไก่ล้นตลาดจากผู้ประกอบการรายใหญ่รายหนึ่งในอุตสาหกรรมสัตว์ปีก ก่อให้เกิดภาวะเนื้อไก่ล้นตลาดในประเทศไทย เป็นผลให้ในปีดังกล่าว ราคาตลาดของผลิตภัณฑ์จากไก่โดยเฉลี่ยลดลงต่ำกว่าต้นทุนในการผลิต และผู้ผลิตต่างประสบปัญหาในการปรับราคาจำหน่ายให้สอดคล้องกับต้นทุนที่เกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม ภาวะเนื้อไก่ล้นตลาดและความผันผวนของราคาเนื้อไก่ได้ปรับตัวลงที่ในปี 2556 และสถานการณ์ได้ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่นั้น จึงจะเห็นได้ว่าความผันผวนของปริมาณและราคาของสัตว์มีชีวิตและเนื้อสัตว์ในตลาดที่บริษัทฯ ดำเนินกิจการส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.3 กิจการของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบเนื่องจากการถูกเพิกถอน หรือการไม่ต่ออายุใบอนุญาต หนังสือรับรอง หรือหนังสืออนุญาต

สถานประกอบการที่ใช้ในการผลิตของบริษัทฯ รวมถึงสถานที่ที่ใช้ในการจัดเตรียม จัดเก็บ จัดจำหน่าย และติดฉลากของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ จะต้องดำเนินการภายใต้ข้อกำหนดที่เข้มงวดของกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ เกี่ยวกับความปลอดภัยในอาหาร โดยจะมีการตรวจสอบและการควบคุมโดยหน่วยงานของรัฐอย่างสม่ำเสมอ

ตัวอย่างเช่น ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตจากกรมปศุสัตว์ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์สำหรับการประกอบกิจการผลิตอาหารสัตว์ กิจการฟาร์มปศุสัตว์และโรงฆ่าสัตว์ รวมทั้งใบอนุญาตและหนังสือรับรองเกี่ยวกับอาคาร การก่อสร้าง และการประกอบกิจการโรงงานจากกรมโรงงานอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม และหน่วยงานราชการอื่นที่เกี่ยวข้องในประเทศไทย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการรับรองอาหารฮาลาล (Halal Certification Scheme) จากสำนักงานคณะกรรมการกลางอิสลามแห่งประเทศไทยอีกด้วย

หากบริษัทฯ ถูกเพิกถอน ใบอนุญาต หนังสือรับรอง หรือหนังสืออนุญาตที่จำเป็นในการดำเนินกิจการ หรือบริษัทฯ ไม่ได้รับใบอนุญาต หนังสือรับรอง หรือหนังสืออนุญาตดังกล่าว อาจทำให้เกิดความล่าช้าหรือทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถผลิตผลิตภัณฑ์ได้ตามความต้องการของลูกค้า หรือไม่สามารถออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ หรือไม่สามารถก่อสร้างสถานประกอบการใหม่หรือประกอบกิจการประเภทใหม่ได้ ซึ่งอาจส่งผลในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ในกรณีที่พบว่าบริษัทฯ มิได้ปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่ใช้บังคับ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่เกี่ยวข้องกับการมิได้ปฏิบัติตาม หรือการย่อหย่อนการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับความปลอดภัยด้านอาหาร อาจทำให้บริษัทฯ ต้องดำเนินการเยียวยาทางแพ่ง ต้องจ่ายค่าปรับ ตกอยู่ภายใต้คำสั่งคุ้มครองชั่วคราว หรือต้องเรียกสินคำคืน หรือถูกยึดทรัพย์สิน หรืออาจถูกลงโทษทางอาญา ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.4 บริษัทฯ ซื้อไก่พ่อแม่พันธุ์จากผู้จำหน่ายเพียงรายเดียว และซื้อสุกรทวดพันธุ์จากผู้จำหน่ายเพียงรายเดียว ดังนั้น กิจการของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบ หากผู้จำหน่ายเพียงรายเดียวดังกล่าวไม่อาจจัดส่ง หรือปฏิเสธที่จะจัดส่งไก่หรือสุกรให้แก่บริษัทฯ

ในกระบวนการผลิตของบริษัทฯ บริษัทฯ ซื้อไก่พ่อแม่พันธุ์ (ไม่รวมกรณีไก่พันธุ์ไข่) มาจากบริษัท อาร์เบอร์เอเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด (“อาร์เบอร์เอเคอร์ส”) ซึ่งเป็นบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญในด้านการผลิตไก่พ่อแม่พันธุ์ โดยบริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำสัญญาระยะยาวใด ๆ กับอาร์เบอร์เอเคอร์ส แต่ได้ทำสัญญาเป็นรายปีสำหรับการสั่งซื้อแต่ละครั้ง

ในกรณีที่อาร์เบอร์เอเคอร์สเลิกส่งไก่พ่อแม่พันธุ์ให้แก่บริษัทฯ บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องใช้เวลาในการคัดเลือกผู้จำหน่ายรายอื่นที่มีคุณภาพและบริการใกล้เคียงกับผู้จำหน่ายรายเดิม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกิจการของบริษัทฯ ได้ และบริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทฯ จะสามารถจัดหาไก่พ่อแม่พันธุ์จากผู้จำหน่ายรายอื่นได้ในราคาเท่ากับหรืออยู่ในระดับเดียวกับราคาของผู้จำหน่ายรายเดิม และแม้บริษัทฯ ทราบว่ามีผู้จำหน่ายไก่พ่อแม่พันธุ์รายอื่น แต่ไม่อาจรับรองได้ว่าในอนาคตผู้จำหน่ายรายอื่นจะยังคงมีอยู่ หรือจะสามารถจัดหาไก่พ่อแม่พันธุ์ให้แก่บริษัทฯ ได้เพียงพอหรือไม่ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้มีสัญญากับผู้จำหน่ายรายอื่นรายใดเพื่อจัดหาไก่พ่อแม่พันธุ์ให้แก่บริษัทฯ

ธุรกิจสุกรของบริษัทฯ ก็เช่นกัน บริษัทฯ ซื้อสุกรทวดพันธุ์ทั้งหมดจากผู้แทนจำหน่ายของแดนเบรด อินเตอร์เนชั่นแนล โดยมีได้มีการทำสัญญาระยะยาวใด ๆ เพียงแต่ทำสัญญาเป็นครั้งคราวเท่านั้น ในกรณีที่ผู้แทนจำหน่ายของแดนเบรด อินเตอร์เนชั่นแนล หยุดส่งสุกรทวดพันธุ์ให้บริษัทฯ บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องใช้เวลาในการคัดเลือกผู้

จำหน่ายรายอื่น หรือบริษัท อาจต้องทำการวิจัยและพัฒนาพันธุ์สุกรของบริษัท เพื่อให้ได้คุณภาพและบริการใกล้เคียงกับผู้จำหน่ายรายเดิม และบริษัท ไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัท จะสามารถจัดหาสุกรจากผู้จำหน่ายรายอื่นได้ ในราคาเท่ากับหรืออยู่ในระดับเดียวกับราคาของผู้จำหน่ายรายเดิมในเวลาที่เหมาะสม และแม้บริษัท ทราบว่ามีผู้จำหน่ายสุกรทดพันธุ์รายอื่น แต่ไม่อาจรับรองได้ว่าในอนาคตผู้จำหน่ายรายอื่นจะยังคงมีอยู่ หรือจะสามารถจัดหาสุกรทดพันธุ์ให้แก่บริษัท ได้เพียงพอหรือไม่ ทั้งนี้ บริษัท ไม่ได้มีสัญญากับผู้จำหน่ายรายอื่นเพื่อจัดหาสุกรทดพันธุ์ให้แก่บริษัท

นอกจากนี้ ผลกระทบในทางลบต่อชื่อเสียงของอาร์เบอร์เอเคอร์ส หรือแดนเบรด อินเตอร์เนชั่นแนล อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจของบริษัท ได้เช่นกัน

3.1.5 บริษัท ต้องพึ่งพาเกษตรกร ในการเลี้ยงไก่และสุกรของบริษัท ซึ่งกิจการของบริษัท อาจได้รับผลกระทบจากการดำเนินการที่ไม่ได้มาตรฐานหรือมีพฤติกรรมที่ไม่ชอบด้วยกฎหมายของเกษตรกร

การดำเนินการของบริษัท ต้องพึ่งพิงการเลี้ยงสัตว์มีชีวิตที่มีประสิทธิภาพและมีความสม่ำเสมอ ในปัจจุบันบริษัท ดำเนินธุรกิจโดยให้เกษตรกร เป็นผู้เลี้ยงสัตว์มีชีวิตของบริษัท โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัท มีการทำสัญญากับเกษตรกร มากกว่า 900 ราย ซึ่งส่วนใหญ่มีระยะเวลาของสัญญาตั้งแต่ 5 ถึง 8 ปี เกษตรกร จะเลี้ยงไก่และสุกรจนกระทั่งถึงระยะเวลาที่กำหนดที่บริษัท จะรับไก่และสุกรมาจากเกษตรกร เหล่านั้น โดยไก่จะถูกขนส่งไปยังโรงฆ่าสัตว์ก่อนที่จะจำหน่ายเนื้อไก่ให้แก่ลูกค้า และสำหรับสุกร บริษัท จะจำหน่ายสุกรมีชีวิตให้แก่ลูกค้า

บริษัท ไม่อาจรับรองได้ว่า บริษัท จะสามารถจัดหาเกษตรกร ได้เพียงพอสำหรับแผนการเลี้ยงไก่และสุกรของบริษัท ในอนาคต ในกรณีที่มีการทำเกษตรกรรมแบบอื่นที่เกษตรกร สามารถทำกำไรได้มากกว่า หรือในกรณีที่คู่แข่งให้ข้อเสนอที่ดีกว่า เกษตรกร อาจปฏิเสธที่จะให้บริการแก่บริษัท หรืออาจร้องขอเงื่อนไขที่ดีกว่าเดิม สถานการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท ได้

นอกจากนี้ บริษัท ไม่อาจรับรองได้ว่าเกษตรกร จะปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาหรือใส่ใจในคุณภาพของสัตว์มีชีวิต ซึ่งอาจเป็นผลให้ลูกค้าของบริษัท ได้รับผลิตภัณฑ์ที่ไม่ได้คุณภาพ และแม้ว่าบริษัท จะควบคุมดูแลเกษตรกรอย่างเต็มที่ ซึ่งรวมถึงการตรวจสอบตามกำหนดระยะเวลาและการควบคุมดูแลการให้วัคซีนต่าง ๆ แก่สัตว์มีชีวิตของบริษัท แต่ก็อาจมีปัจจัยอื่นบางประการที่ขัดขวางการควบคุมดูแลเกษตรกร ของบริษัท ได้ ดังนั้น บริษัท จึงไม่อาจรับรองได้ว่าเกษตรกร จะดูแลคุณภาพของสัตว์มีชีวิตของบริษัท ได้อย่างเหมาะสม

แม้ว่าสัญญาที่มีกับเกษตรกร จะกำหนดให้เกษตรกร ต้องส่งมอบสัตว์มีชีวิตให้แก่บริษัท หลังจากการเลี้ยงดูถึงระยะเวลาที่กำหนด บริษัท ไม่อาจรับรองได้ว่าเกษตรกร จะไม่ไปขายสัตว์มีชีวิตให้แก่ผู้ซื้อรายอื่น ซึ่งการกระทำดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการผลิตและผลผลิตของบริษัท

กรณีต่าง ๆ ที่กล่าวมาแล้วข้างต้นอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่ออุปทานสัตว์มีชีวิตของบริษัท และอาจส่งผลในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท

3.1.6 บันทึกรายการค้าระหว่างบริษัท และธนาคารพาณิชย์ที่ให้การสนับสนุนทางการเงินโดยให้กู้ยืมเงินแก่เกษตรกร อาจทำให้บริษัท มีภาระหนี้สินหากเกษตรกร เหล่านั้นผิดนัดสัญญากู้ยืมเงิน

ในการดำเนินการระหว่างบริษัท และเกษตรกร บริษัท จะทรงเงินสำหรับค่าใช้จ่ายทั้งหมดในการเริ่มต้นทำฟาร์ม หรือค่าใช้จ่ายทั่วไปในการดำเนินธุรกิจ (Day-to-Day Operational Cost) ให้แก่เกษตรกร ที่ต้องการความช่วยเหลือ และบริษัท จะช่วยประสานงานให้เกษตรกร แต่ละรายได้รับเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์และนำเงินกู้ยืมที่รับ

จากธนาคารมาใช้คืนให้แก่บริษัท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เข้าทำบันทึกข้อตกลงในการให้กู้ยืมเงินแก่เกษตรกรฯ กับธนาคารพาณิชย์ทั้งหมด 2 แห่ง โดยบันทึกข้อตกลงกับธนาคารแรกสิ้นสุดแล้ว แต่ยังคงให้กู้ยืมแก่เกษตรกรฯ จนถึงปัจจุบันสำหรับเกษตรกรฯ รายเดิมที่ธนาคารเคยให้กู้ยืม และหลังจากนั้นบริษัทฯ ได้เข้าทำข้อตกลงกับธนาคารแห่งที่สองเป็นผู้ให้กู้ยืมเงินแก่เกษตรกรฯ ในปี 2557 และบันทึกข้อตกลงดังกล่าวจะสิ้นสุดในเดือนธันวาคม 2557 ซึ่งบริษัทฯ ตั้งใจจะต่ออายุบันทึกข้อตกลงเมื่อใกล้เวลาสิ้นสุด

บันทึกข้อตกลงที่บริษัทฯ เข้าทำกับธนาคารแต่ละแห่งมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แตกต่างกัน อย่างไรก็ตาม แม้ว่าบริษัทฯ จะไม่ใช่คู่สัญญาของสัญญาให้กู้ยืมเงินระหว่างธนาคารและเกษตรกรฯ แต่ละราย แต่ในบันทึกข้อตกลงได้มีข้อกำหนดว่า บริษัทฯ ต้องรับผิดชอบต่อธนาคารหากเกษตรกรฯ ผิดสัญญาเงินกู้ยืม ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินภายใต้บันทึกข้อตกลงดังกล่าว นอกจากนี้ ในสัญญาให้กู้ยืมเงินระหว่างเกษตรกรฯ กับธนาคาร เกษตรกรฯ จะต้องจำนองที่ดินหรือต้องจัดมีให้มีหลักประกันอย่างอื่นไว้กับธนาคารที่ตนกู้ยืมเงิน ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีสิทธิในการกระทำการใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารสิทธิในที่ดินที่เกษตรกรฯ ได้ให้ไว้เป็นหลักประกันกับธนาคาร รวมทั้งบริษัทฯ ไม่มีสิทธิบังคับให้เกษตรกรฯ นำที่ดินออกขายเพื่อชำระหนี้ให้กับทางธนาคาร และแม้ว่าบริษัทฯ จะได้เข้าชำระหนี้ในส่วนที่ค้างชำระให้แก่ธนาคารจนครบถ้วน ก็ไม่มีข้อตกลงใด ๆ ตามสัญญาที่ทำกับธนาคาร หรือที่ทำกับเกษตรกรฯ ในการให้สิทธิบริษัทฯ เข้ารับช่วงสิทธิในการบังคับจำนองที่ดิน

บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องชำระหนี้กู้ยืมของเกษตรกรฯ โดยปันเงินจากส่วนหนึ่งของค่าตอบแทนเพื่อการเลี้ยงสัตว์ภายใต้ระบบเกษตรแบบพันธะสัญญาที่เกษตรกรฯ มีสิทธิได้รับเพื่อนำส่งให้แก่ธนาคารพาณิชย์ผู้ให้กู้ จำนวนค่าตอบแทนดังกล่าวอาจผันผวนไปตามความสำเร็จในการเลี้ยงสัตว์ของเกษตรกรฯ แต่ละราย และในกรณีที่เกิดโรคในสัตว์ หรือสัตว์ตาย หรือสัตว์ที่เลี้ยงไม่ได้มาตรฐานที่ทางบริษัทฯ กำหนด ค่าตอบแทนที่เกษตรกรฯ มีสิทธิได้รับอาจไม่เพียงพอกับจำนวนเงินที่ต้องชำระคืนการกู้ยืมแต่ละงวด หรือในบางกรณีเกษตรกรฯ อาจไม่ได้รับค่าตอบแทนเลย ในกรณีข้างต้นหรือกรณีอื่นใด บริษัทฯ อาจจะต้องมีภาระหนี้สินจากการผิดสัญญาของเกษตรกรฯ ทั้งนี้ แม้ยังไม่ปรากฏว่ามีเกษตรกรฯ รายใด ได้เคยผิดสัญญาให้กู้ยืมเงินกับทางธนาคาร แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าในอนาคตเกษตรกรฯ จะไม่ผิดสัญญา หรือบริษัทฯ จะไม่มีความรับผิดชอบภายใต้บันทึกข้อตกลงดังกล่าว หากมีเกษตรกรหลายรายผิดสัญญาให้กู้ยืมเงินกับทางธนาคาร การที่บริษัทฯ ต้องรับภาระการคืนเงินกู้ยืมย่อมส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ในบางกรณี บริษัทฯ ให้กู้ยืมเงินโดยมีหลักประกันแก่เกษตรกรฯ ที่ไม่สามารถกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์ได้ แม้ว่าไม่เคยมีกรณีที่เกษตรกรฯ ผิดนัด แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าในอนาคตเกษตรกรฯ จะไม่ผิดนัดในสัญญาให้กู้ยืมดังกล่าว ทั้งนี้ หากเกษตรกรฯ ผิดนัด ย่อมส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของบริษัทฯ

3.1.7 การดำเนินการของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการหยุดชะงักของสถานประกอบการที่ใช้ในการผลิต

บริษัทฯ ประกอบกิจการในลักษณะครบวงจร (vertically-integrated) และการหยุดชะงักของขั้นตอนการผลิตไม่ว่าในขั้นตอนใดอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณการขายและรายรับของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความต้องการพื้นที่ขนาดใหญ่เพื่อรองรับฟาร์มไก่พ่อแม่พันธุ์ โรงฟักไข่ โรงผลิตอาหารสัตว์ และโรงฆ่าสัตว์ สถานประกอบการเหล่านี้ อาจไม่สามารถย้ายที่ตั้งได้เลย หรือไม่สามารถย้ายที่ตั้งได้โดยง่ายในระยะเวลานานสั้นหรือด้วยค่าใช้จ่ายเพียงเล็กน้อย ดังนั้น การดำเนินกิจการของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการหยุดชะงักของสถานประกอบการที่ใช้ในการผลิต ตลอดจนการหยุดชะงักของระบบสาธารณูปโภค เครื่องจักรชุดของ ไฟฟ้าดับ ไฟตก อัดคัสภัย ภัยแล้ง น้ำท่วม ภัยธรรมชาติ การเกิดโรค

ระบอบ หรือภัยพิบัติอื่น เป็นต้น ซึ่งเหตุดังกล่าวอาจเป็นผลให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อฟาร์ม เครื่องจักร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ และ/หรือ เกิดความล่าช้าและการหยุดชะงักในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ

3.1.8 ภาระหนี้สินและเงื่อนไขทางการเงินของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อกิจการและสภาพคล่องของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินค้างชำระประมาณ 6,511.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.4 ของสินทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภาระหนี้สินค้างชำระนี้เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่บริษัทฯ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ รวมทั้งเกิดจากเงินกู้ยืมระยะยาว ถึงแม้ว่าบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะชำระภาระหนี้สินค้างชำระบางส่วนจากเงินได้สุทธิจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อย่างเต็มที่ แต่บริษัทฯ จะยังคงมีภาระหนี้สินที่มีนัยสำคัญต่อไป ซึ่งภาระหนี้สินจำนวนดังกล่าว อาจมีผลสืบเนื่องที่สำคัญต่อกิจการและการดำเนินการของบริษัทฯ ได้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ

- จำกัดหรือลดทอนความสามารถในการจัดหาเงินทุน การกู้เงินเพื่อชำระภาระหนี้สิน การจัดหาเงินทุนโดยการออกหุ้นหรือการก่อหนี้ภายใต้ข้อกำหนดทางการค้าที่เป็นที่ยอมรับหรืออาจไม่สามารถจัดหาเงินทุนด้วยวิธีดังกล่าวได้เลย ซึ่งอาจเป็นผลให้บริษัทฯ ต้องผิดนัด และบั่นทอนสภาพคล่องของบริษัทฯ อย่างร้ายแรง
- จำกัดหรือขัดขวางความสามารถของบริษัทฯ ในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนในตลาดทุน ภายใต้เงื่อนไขที่ดีและเพิ่มต้นทุนในการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ ในอนาคต
- ลดความยืดหยุ่นของบริษัทฯ ในการตอบสนองต่อสภาวะทางธุรกิจและเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลง หรือความสามารถในการหาประโยชน์จากโอกาสทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้น
- ทำให้บริษัทฯ ต้องจัดสรรกระแสเงินสดบางส่วนจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน เพื่อไปใช้ชำระเงินต้นและดอกเบี้ยที่เกิดจากภาระหนี้สิน ซึ่งจะเป็นการลดปริมาณกระแสเงินสดที่สามารถใช้ได้สำหรับวัตถุประสงค์อื่น
- ทำให้บริษัทฯ ตกอยู่ในภาวะเสียเปรียบในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งของบริษัทฯ ที่มีภาระหนี้สินต่ำกว่าหรือสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ดีกว่าบริษัทฯ
- จำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินที่ใช้เป็นประกันภาระหนี้สิน หรือความสามารถในการใช้ประโยชน์จากผลกำไรของการจำหน่ายจ่ายโอนสินทรัพย์ดังกล่าว และหากเกิดเหตุผิดนัดภายใต้หนี้สินที่มีประกัน ทำให้ผู้ให้กู้สามารถบังคับทรัพย์สินที่ไว้เป็นหลักประกันได้ และ
- เพิ่มภาวะความเปราะบางในช่วงที่เศรษฐกิจ หรืออุตสาหกรรม หรือกิจการของบริษัทฯ ตกต่ำ และ
- จำกัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

นอกจากนี้ สัญญาเกี่ยวกับภาระหนี้สินของบริษัทฯ ยังมีข้อกำหนดให้บริษัทฯ กระทำการหรือห้ามกระทำการต่าง ๆ อาทิ จำกัดหรือห้ามมิให้บริษัทฯ ใช้รายได้จากบริษัทย่อยในการประกาศหรือจ่ายเงินปันผล เข้าซื้อกิจการ ก่อให้เกิดสิทธิยึดเหนี่ยวและภาระผูกพัน ก่อหนี้เพิ่มเติม เปลี่ยนแปลงผู้บริหาร ลดทุน ควบกิจการ เลิกกิจการ ชำระบัญชี หรือรวมกิจการ หรือ

จำหน่ายหรือโอนซึ่งสินทรัพย์ เข้าทำธุรกรรมบางประการกับบริษัทในเครือ และเข้าทำธุรกรรมเกี่ยวกับการขายและเช่าคืน หรือการประกันความเสี่ยง ซึ่งในแต่ละกรณีขึ้นอยู่กับข้อจำกัดและข้อยกเว้นบางประการ

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังถูกกำหนดให้ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินหลายประการ ในกรณีที่สภาพตลาดถดถอยหรือผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ลดต่ำลง บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องร้องขอให้มีการแก้ไขหรือสละสิทธิในข้อสัญญาและข้อจำกัดภายใต้สัญญาที่กำหนดต่าง ๆ และบริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะสามารถดำเนินการยกเว้นข้อสัญญาและข้อจำกัดดังกล่าวได้ในกรณีที่จำเป็นหรือจะสามารถดำเนินการยกเว้นได้ในเวลาที่เหมาะสม การกระทำผิดข้อสัญญาหรือข้อจำกัดเหล่านี้ อาจเป็นผลให้เกิดเหตุผิดนัด และทำให้ผู้ให้กู้ของบริษัทฯ ประกาศให้จำนวนเงินทั้งหมดที่ค้างชำระถึงกำหนดชำระ และพึงชำระ ตลอดจนดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นและค้างชำระ หรือเป็นผลให้บริษัทฯ ต้องเกิดเหตุผิดนัดกับสัญญาที่กำหนดขึ้นฉบับอื่นด้วย (cross-default) และเป็นภาระผูกพันของผู้ให้กู้ในอันที่จะเพิ่มจำนวนสินเชื่อภายใต้สัญญาทางการเงินหรือวงเงินสินเชื่อที่เกี่ยวข้อง ในอดีต บริษัทฯ ผิดเงื่อนไขทางการเงินภายใต้สัญญากู้ยืมที่ไม่มีนัยสำคัญของกลุ่มบริษัทฯ เช่น เงื่อนไขเกี่ยวกับการรักษาระดับหนี้สินต่อทุน แม้ว่าบริษัทฯ ได้รับการผ่อนผันจากการผิดเงื่อนไขดังกล่าว บริษัทฯ ไม่อาจรับประกันได้ว่า บริษัทฯ จะได้รับการผ่อนผันหากผิดเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมอื่น ๆ

ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถชำระคืนภาระหนี้สินให้แก่ผู้ให้กู้ในเหตุการณ์ดังกล่าวได้ ผู้ให้กู้สามารถดำเนินการกับหลักประกัน ซึ่งอาจรวมถึงสินทรัพย์เกือบทั้งหมดของบริษัทฯ ความสามารถของบริษัทฯ ในการปฏิบัติตามข้อสัญญาทางการเงินและเงื่อนไขอื่น การชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา หรือการกู้เงินเพื่อชำระคืนเงินกู้ที่มีอยู่ จะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามสภาพเศรษฐกิจ การเงิน สภาพการแข่งขัน และปัจจัยอื่น ๆ รวมถึงความเสี่ยงอื่น ๆ ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ การที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาทางการเงินหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนสำหรับกิจการของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อโอกาสทางธุรกิจในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.9 ความเสี่ยงจากปัญหาผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ปนเปื้อนหรือปัญหาการปนเปื้อนในอุตสาหกรรมอาหาร โดยทั่วไป อาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ความสามารถในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ อาจต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมอาหารโดยทั่วไป รวมถึงความเสี่ยงที่เกิดจากปัจจัยต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- อาหารเน่าเสีย
- อาหารปนเปื้อน
- วัตถุดิบปนเปื้อน
- การเรียกร้องของผู้บริโภคเกี่ยวกับความรับผิดชอบของผลิตภัณฑ์
- ผลิตภัณฑ์ถูกดัดแปลง
- ค่าใช้จ่ายที่สูงสำหรับการทำประกันภัยเกี่ยวกับความรับผิดชอบของผลิตภัณฑ์ และการที่บริษัทฯ ไม่สามารถทำการประกันภัยเกี่ยวกับความรับผิดชอบของผลิตภัณฑ์ได้
- ค่าใช้จ่ายและการหยุดชะงักอันเป็นผลมาจากการเรียกคืนสินค้า (Product Recall) ที่อาจเกิดขึ้น

การที่พบว่าวัตถุดิบหรือผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เน่าเสีย มีการปนเปื้อน ถูกดัดแปลง หรือมีการรายงานว่ามีความเกี่ยวข้องกับเหตุดังกล่าว อาจส่งผลในทางลบต่อชื่อเสียง กิจกรรม สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้วางมาตรการต่าง ๆ เพื่อควบคุมคุณภาพของวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์แล้ว แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะไม่เกิดการปนเปื้อนในวัตถุดิบหรือผลิตภัณฑ์ในระหว่างขั้นตอนการขนส่ง การผลิต การจัดจำหน่าย และการจำหน่าย ซึ่งไม่อาจทราบสาเหตุหรือด้วยเหตุที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ

เพื่อลดความเสี่ยงในการปนเปื้อน บริษัทฯ จึงได้วางมาตรการต่าง ๆ ในการตรวจสอบคุณภาพด้านสุขอนามัยและความปลอดภัย ถึงแม้ว่าบริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการควบคุมคุณภาพอย่างเข้มงวดและพัฒนามาตรการดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่ามาตรการต่าง ๆ ดังกล่าวจะสามารถป้องกันเหตุที่เกิดขึ้นแล้วมิให้เกิดขึ้นอีกได้อีกในอนาคต

ยิ่งไปกว่านั้น ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นผลิตภัณฑ์ที่อาจมีการปนเปื้อนจากสิ่งมีชีวิตที่ก่อให้เกิดโรค (Disease-producing Organisms) หรือเชื้อโรคต่างๆ ได้ง่าย อาทิ *Listeria monocytogenes*, *Salmonella*, *Campylobacter* และ generic *E. Coli* เนื่องจากสิ่งมีชีวิตและเชื้อโรคดังกล่าวสามารถพบได้ง่ายในสภาพแวดล้อมทั่วไป จึงมีความเสี่ยงที่จะปนเปื้อนลงในผลิตภัณฑ์จากกระบวนการฆ่าเชื้อของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้วางระบบที่ออกแบบมาเพื่อตรวจสอบความเสี่ยงด้านความปลอดภัยของอาหารในระหว่างกระบวนการต่าง ๆ ทุกขั้นตอน อย่างไรก็ตาม ภายใต้อุปสรรคดังกล่าวจะสามารถทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าระบบดังกล่าวจะสามารถกำจัดความเสี่ยงเกี่ยวกับความปลอดภัยทางอาหารได้ทั้งหมด สิ่งมีชีวิตและเชื้อโรคดังกล่าวยังสามารถปนเปื้อนสู่ผลิตภัณฑ์ได้จากขั้นตอนการขนส่งที่ไม่เหมาะสม ในขั้นตอนการแปรรูปอาหาร การจัดเตรียมอาหาร หรือในระดับของผู้บริโภค

บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในลักษณะเดียวกัน ถ้าบุคคลภายนอกเข้ามาคลุกคลีกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ นอกจากนี้บริษัทฯ อาจจำเป็นต้องเรียกคืนผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในกรณีที่มีการปนเปื้อนหรือการตรวจสอบผลิตภัณฑ์ที่มีผลในทางลบและผลิตภัณฑ์ที่มีการปนเปื้อนอาจทำให้มีการเรียกร้องเกี่ยวกับความรับผิดชอบของผลิตภัณฑ์ หรือทำให้บริษัทฯ เสื่อมเสียชื่อเสียง หรือถูกหน่วยงานของรัฐตรวจสอบ สอบสวน หรือแทรกแซง อันจะเป็นผลให้ต้นทุนสูงขึ้น และเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง กิจกรรม สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.10 กิจกรรมของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการเกิดโรคระบาดในสัตว์หรือโรคที่เกิดจากสัตว์

ในช่วงเวลาหลายปีที่ผ่านมา ประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก ได้รายงานการระบาดของโรคไข้หวัดนกชนิดก่อโรครุนแรงในเอเชีย (หรือ H5N1) โดยมีหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลในทวีปเอเชียกำหนดให้ผู้ผลิตทำลายสัตว์ปีกและห้ามมิให้มีการขนส่งหรือขายผลผลิตใด ๆ นอกจากนี้ ยังมีเหตุการณ์การระบาดของเชื้อไวรัสไข้หวัดหมูในปี 2552 ซึ่งเป็นที่ทราบกันดีว่าเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลในทางลบต่อผู้เลี้ยงสุกรในเอเชียและมีผลกระทบไปทั่วโลก ต่อมาในปี 2554 มีการรายงานเกี่ยวกับการระบาดของโรคปากเท้าเปื่อย (Foot-Mouth Disease) ซึ่งเป็นสายพันธุ์ที่มีความรุนแรงในสัตว์ฟาร์มกับคูปในประเทศไทย และเมื่อไม่นานมานี้ ยังมีกรรายงานการเกิดโรคท้องร่วงติดต่อในสุกร (Porcine Epidemic Diarrhoea) ที่แพร่ระบาดในภาคตะวันตกและภาคกลางของประเทศไทย เป็นที่ทราบกันว่าการระบาดของโรคดังกล่าวส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจ ทำให้สัตว์มีชีวิตจำนวนมากต้องถูกกำจัดและยอดขายของสัตว์มีชีวิตและผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ลดลงเป็นอย่างมาก เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อโรคดังกล่าวสู่มนุษย์

บริษัทฯ มีมาตรการเพื่อดำเนินการให้สัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ มีสุขภาพที่ดีและดำเนินการให้สถานประกอบการของบริษัทฯ และของเกษตรกร มีการดำเนินงานที่ถูกสุขอนามัยและมีสภาพแวดล้อมที่ดี อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ เช่น การระบาดของโรคไม่ว่าจะเกิดกับสัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ หรือไม่ อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ หรือกระทบต่อความสามารถของบริษัทฯ ในการประกอบกิจการ นอกจากนี้ การเกิดโรคระบาดอาจเป็นผลให้รัฐบาลจำกัดการนำเข้าหรือส่งออกสุกรมีชีวิต ผลิตภัณฑ์ไก่ หรือผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ให้แก่หรือจากผู้จัดจำหน่าย สถานประกอบการ หรือลูกค้าของบริษัทฯ หรือรัฐบาลอาจกำหนดให้บริษัทฯ ทำลายสัตว์มีชีวิตซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลให้ลูกค้าของบริษัทฯ ยกเลิกคำสั่งซื้อและกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัทฯ รวมทั้งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.11 บริษัทฯ อาจประสบกับปัญหาอัตราการเสียชีวิตของไก่และสุกรเพิ่มขึ้นเมื่ออุณหภูมิมีการเปลี่ยนแปลงอย่างเฉียบพลัน

โดยปกติแล้ว สัตว์จะปรับพฤติกรรมเมื่ออุณหภูมิแวดล้อมเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ ต้องอยู่ภายในช่วงอุณหภูมิที่เหมาะสม (Thermoneutral Zone) อย่างไรก็ตาม เมื่ออุณหภูมิแวดล้อมเกิดความผันผวนเกินกว่าระดับอุณหภูมิสูงสุดและต่ำสุดของช่วงอุณหภูมิที่เหมาะสม (Thermoneutral Zone) สัตว์ต่าง ๆ อาจเริ่มเกิดความเครียดเนื่องจากความร้อนหรือความเย็น ทำให้สัตว์กินอาหารน้อยลงและมีการเจริญเติบโตที่ไม่ดี ในกรณีที่ร้ายแรง ความเครียดเนื่องจากอุณหภูมิที่ไม่เหมาะสมอาจเป็นผลให้อัตราการขยายพันธุ์ลดลงหรือแม้กระทั่งทำให้สัตว์ตายได้ ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมสัตว์ปีกและอุตสาหกรรมการผลิตสุกรต่างได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอุณหภูมิดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการบริษัทฯ ได้บันทึกอัตราการสูญเสียของไก่ที่เลี้ยงในฟาร์มภายใต้ระบบเกษตรแบบมีพันธะสัญญา (Contract Farms) ที่เพิ่มขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 4.87 ของไก่ทั้งหมดของบริษัทฯ ในช่วงเดือนมกราคมและเดือนกุมภาพันธ์ 2557 (เพิ่มขึ้นจากอัตราการสูญเสียโดยเฉลี่ยที่ร้อยละ 3) อันเป็นเหตุจากอุณหภูมิที่ลดลงผิดปกติในเดือนดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ประสบปัญหาไก่ที่เลี้ยงในฟาร์มภายใต้ระบบเกษตรแบบมีพันธะสัญญา (Contract Farms) ตายในปี 2554 เนื่องจากอุณหภูมิที่ต่ำผิดปกติไปจากฤดูกาล

บริษัทฯ มีการวางระบบปรับอากาศในสถานประกอบการของเกษตรกร เพื่อช่วยลดอุณหภูมิแวดล้อมสำหรับสัตว์มีชีวิต และติดตั้งเครื่องทำความร้อนสำหรับฟาร์มสุกร เพื่อลดผลกระทบในกรณีที่อุณหภูมิแวดล้อมลดลง ในอนาคตบริษัทฯ มีแผนที่จะติดตั้งเครื่องทำความร้อนในฟาร์มไก่พ่อแม่พันธุ์ และมาตรการที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ เพื่อจัดการกับกรณีที่อุณหภูมิลดลงอย่างมาก แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่ามาตรการต่าง ๆ ดังกล่าวจะสามารถลดความเสียหายอันเป็นผลจากหรือที่เกิดจากสภาพอากาศและการเปลี่ยนแปลงของอุณหภูมิ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

3.1.12 ประเด็นเกี่ยวกับสุขภาพทั้งที่เป็นการคาดการณ์หรือที่เกิดขึ้นจริงที่มีสาเหตุจากการใช้ยาและ/หรือวัคซีนกับสัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ความสามารถในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ และผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทฯ ได้

ในการเพาะพันธุ์สัตว์มีชีวิต บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องให้ยาและวัคซีนที่เหมาะสมแก่สัตว์มีชีวิต แต่ไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทฯ จะรับรู้ถึงผลข้างเคียงของยาและวัคซีนที่มีต่อสัตว์มีชีวิตและผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ผลิตและ/หรือจำหน่ายจากสัตว์มีชีวิตดังกล่าวได้ทั้งหมด ในกรณีที่ผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ของบริษัทฯ ที่ได้รับยาและวัคซีนที่ก่อให้เกิดประเด็นเกี่ยวกับสุขภาพ ความปลอดภัยทางอาหาร หรือคุณภาพของอาหาร อาจมีข้อเรียกร้องเกี่ยวกับความรับผิดชอบจากลูกค้า

และ/หรือผู้บริโภคผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ของบริษัทฯ ประเด็นทางสุขภาพใด ๆ ที่เกิดจากยาและ/หรือวัคซีนที่ใช้กับสัตว์มีชีวิต อาจทำให้เกิดข้อเรียกร้องเกี่ยวกับความรับผิดชอบของผลิตภัณฑ์ การเสื่อมเสียชื่อเสียง และการตรวจสอบ สอบสวน หรือการแทรกแซงจากหน่วยงานของรัฐ เป็นผลให้ต้นทุนเพิ่มขึ้น และเหตุการณ์ต่าง ๆ ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.13 บริษัทฯ ต้องอาศัยประสบการณ์และความชำนาญจากผู้บริหารระดับสูงและพนักงานผู้เชี่ยวชาญ

บริษัทฯ เชื่อว่าผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ มีบทบาทสำคัญยิ่งในการพัฒนากิจการของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง นายวินัย เตียวสมบุญรณิกิจ ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ นายวิวัฒน์ ธนิตติภรณ์ ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ ทั้งสองท่านเป็นกลไกสำคัญในการพัฒนาและดำเนินงานตามกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทฯ หากบริษัทฯ ต้องสูญเสียผู้บริหารคนใดไปโดยเฉพาะอย่างยิ่ง นายวินัย เตียวสมบุญรณิกิจ หรือ นายวิวัฒน์ ธนิตติภรณ์ หรือหากผู้บริหารคนใดไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ก็อาจส่งผลให้กิจการของบริษัทฯ หยุดชะงัก และส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและผลประกอบการของบริษัทฯ

บริษัทฯ ยังเชื่อว่าความสำเร็จในการดำเนินกิจการธุรกิจไก่ สุกร และอาหารสัตว์ของบริษัทฯ นั้นจำเป็นต้องอาศัยการทำงานของผู้บริหารระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนความสามารถของบริษัทฯ ในการที่จะดึงดูด ฝึกสอน สร้างแรงจูงใจ และรักษาพนักงานผู้เชี่ยวชาญระดับสูง โดยพนักงานที่มีคุณสมบัติทางวิชาชีพของบริษัทฯ ประกอบด้วย สัตวแพทย์ผู้เชี่ยวชาญทางการตลาด นักเทคนิคห้องปฏิบัติการ ผู้เชี่ยวชาญการดูแลฟาร์ม และนักบัญชี ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถรักษาพนักงานผู้เชี่ยวชาญหรือว่าจ้างพนักงานผู้เชี่ยวชาญให้เพียงพอ อาจส่งผลกระทบต่อกิจการและผลประกอบการของบริษัทฯ ได้

การแข่งขันในการว่าจ้างผู้บริหารระดับสูงและพนักงานผู้เชียวชาญนั้นสูงมาก เพราะจำนวนบุคคลากรที่มีความสามารถมีจำกัด ดังนั้นบริษัทฯ อาจไม่สามารถดึงดูดและ/หรือรักษาผู้บริหารระดับสูงและพนักงานผู้เชียวชาญที่มีความเหมาะสมได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่ผู้บริหารระดับสูงหรือบุคคลากรที่มีความสำคัญไปทำงานกับบริษัทคู่แข่งหรือตั้งบริษัทเพื่อแข่งขันกับบริษัทฯ บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการพัฒนาที่สำคัญในอนาคตให้แก่คู่แข่งและยังอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการและโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อีกด้วย

3.1.14 บริษัทฯ มีความเสี่ยงต่อการที่ประกันภัยมีราคาสูง วงเงินคุ้มครองจำกัด และอาจมีความคุ้มครองไม่ครอบคลุมเพียงพอ

ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ทำประกันภัยเพื่อคุ้มครองความเสี่ยงบางประการซึ่งรวมถึงความเสียหายที่เกิดจากลมกระแสไฟฟ้าขัดข้อง และประกันภัยความเสี่ยงต่ออาคารและอุปกรณ์ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ ยังไม่เคยได้รับการปฏิเสธการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา แต่บริษัทฯ ก็ไม่อาจรับรองได้ว่าการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ จะไม่ได้รับการปฏิเสธในอนาคต อีกทั้งยังไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทผู้รับประกันภัยของบริษัทฯ จะไม่ประสบปัญหาทางการเงิน หรือสามารถชำระค่าสินไหมทดแทนในจำนวนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทฯ ได้

การเอาประกันภัยนั้นมีค่าใช้จ่ายสูง ทำได้ยาก และไม่มีสิ่งใดสามารถรับประกันได้ว่าบริษัทฯ จะสามารถทำประกันภัยได้ในอนาคตโดยมีเงื่อนไขที่บริษัทฯ สามารถยอมรับได้ หรือการเอาประกันภัยของบริษัทฯ จะให้วงเงินคุ้มครองที่ครอบคลุมความสูญเสียที่เกิดจากเหตุการณ์ต่าง ๆ ได้ไม่ว่าบางส่วนหรือทั้งหมด การเปลี่ยนแปลงในสภาวะตลาดการประกันภัยอาจส่งผลให้ค่าเบี้ยประกันภัยและค่าเสียหายส่วนแรกสำหรับกรมธรรม์ประกันภัยบางกรมธรรม์สูงขึ้นอย่างมาก และบางกรณี อาจไม่มีการประกันภัยสำหรับความเสี่ยงบางประเภท หรือมีการประกันภัยแต่จำนวนวงเงินความคุ้มครอง

ลดลง แม้ว่าบริษัทฯ จะทำประกันภัยที่ให้ความคุ้มครองความสูญเสียที่เกิดจากเหตุการณ์บางเหตุการณ์ได้ แต่อาจไม่เพียงพอที่จะคุ้มครองบริษัทฯ จากความรับผิดและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากเหตุการณ์นั้น ซึ่งจะทำให้มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.15 บริษัทฯ อาจต้องรับผิดชอบต่อข้อเรียกร้องและความรับผิดที่อาจมีนัยสำคัญ ภายใต้กฎหมายว่าด้วยสิ่งแวดล้อม สุขอนามัยและความปลอดภัย รวมทั้งกฎระเบียบต่างๆ

การประกอบกิจการของบริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยสิ่งแวดล้อม สุขอนามัย และความปลอดภัย และกฎระเบียบต่างๆ ทั้งภายในและต่างประเทศ รวมถึง กฎหมายและกฎระเบียบว่าด้วยการระบายอากาศ การปล่อยน้ำเสีย และการใช้ การจัดเก็บ การบำบัด และการปล่อยวัตถุอันตราย นอกจากนี้ ธุรกิจไก่ สุกร และธุรกิจอาหารสัตว์ของบริษัทฯ ยังต้องดำเนินการภายใต้กฎระเบียบต่างๆ ของรัฐเกี่ยวกับการแปรรูป การบรรจุหีบห่อ การเก็บ การจัดจำหน่าย การโฆษณา การติดฉลากผลิตภัณฑ์ คุณภาพ และความปลอดภัยของผลิตภัณฑ์อาหาร และข้อกำหนดที่ใช้บังคับภายใต้กฎหมายดังกล่าวนั้นอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือการตีความที่แตกต่างกันโดยหน่วยงานของรัฐหรือศาล นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าหน่วยงานของรัฐอาจจะออกกฎระเบียบเพิ่มเติมเกี่ยวกับความปลอดภัยทางอาหาร การใส่ยาในสูตรอาหารสัตว์ การกำจัดของเสียจากสัตว์ และการปล่อยน้ำเสีย ในกรณีที่มีการแก้ไขกฎหมายและกฎระเบียบว่าด้วยสิ่งแวดล้อม สุขอนามัยและความปลอดภัย และกฎระเบียบต่างๆ เป็นผลให้มีการบังคับใช้ข้อกำหนดต่างๆ ที่เข้มงวดมากยิ่งขึ้น บริษัทฯ อาจมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพื่อปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกิจการและผลประโยชน์ของบริษัทฯ

ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดว่าด้วยสิ่งแวดล้อม การสาธารณสุข และความปลอดภัยต่างๆ ได้ บริษัทฯ อาจมีความรับผิดทางปกครอง ทางแพ่ง และทางอาญา และบริษัทฯ อาจมีค่าใช้จ่ายหรือความรับผิดที่เกี่ยวข้องกับข้อเรียกร้องเกี่ยวกับกรณีดังกล่าว นอกจากนี้ การรับรู้ถึงสภาวะสิ่งแวดล้อมที่ขัดต่อข้อกำหนดว่าด้วยสิ่งแวดล้อม การสาธารณสุข และความปลอดภัยต่างๆ ในภายหลัง การเปลี่ยนแปลงกฎหมายและกฎระเบียบว่าด้วยสิ่งแวดล้อม สุขอนามัย และความปลอดภัยต่างๆ และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น การบังคับใช้กฎหมายและกฎระเบียบที่มีอยู่แล้วและที่จะออกใหม่ และเหตุการณ์อื่นที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ อาจทำให้เกิดรายจ่ายและความรับผิดขึ้น รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าปรับ ตลอดจน ค่าสังเคราะห์อาจจำกัด ระวัง หรือเพิกถอนใบอนุญาตและหนังสืออนุญาตสำหรับการประกอบกิจการของบริษัทฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกิจการ ชื่อเสียง ผลการดำเนินงาน และ สถานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้

3.1.16 บริษัทฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จในการแข่งขันในอุตสาหกรรมสัตว์ปีกและอุตสาหกรรมสุกร

บริษัทฯ แข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรมสัตว์ปีก สุกร และอาหารสัตว์ โดยมีปัจจัยในการแข่งขันโดยทั่วไป ดังต่อไปนี้

- ราคา
- คุณภาพผลิตภัณฑ์
- การพัฒนาผลิตภัณฑ์
- ความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และ

- การบริการลูกค้า

อุตสาหกรรมสัตว์ปีกและสุกรมีผู้ประกอบการที่หลากหลายซึ่งรวมถึงบริษัทขนาดใหญ่ที่มีขนาดการประกอบกิจการใหญ่กว่าบริษัท บริษัทเหล่านี้จะมุ่งเน้นที่ตลาดการส่งออกและการแปรรูปอาหาร ซึ่งเป็นตลาดที่ในปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้เข้าแข่งขัน และอาจมีความสัมพันธ์ที่มั่นคงหรือแหล่งเงินทุนที่มากกว่าบริษัท ทั้งนี้ การที่บริษัท ต้องการจะขยายการประกอบธุรกิจสัตว์ปีกและสุกร บริษัท จึงต้องแข่งขันกับบริษัทขนาดใหญ่เหล่านี้ ซึ่งอาจจำกัดความสามารถและความรวดเร็วของบริษัท ในการขยายธุรกิจ

3.1.17 บริษัท อาจประสบความไม่แน่นอนในการขยายกิจการหรือการเติบโตของกิจการ

บริษัท มีความประสงค์ที่จะใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ส่วนใหญ่เพื่อการพัฒนากิจการของบริษัท ทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการซื้อโรงฆ่าสุกร การสร้างฟาร์มสุกรทอดพันธุ์ ฟาร์มที่สอง การสร้างฟาร์มไก่พ่อแม่พันธุ์ และการลงทุนในโรงงานผลิตได้กรอกโดยการเข้าซื้อกิจการหรือเข้าร่วมทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ – 2.2.6 โครงการในอนาคต” ทั้งนี้ เพื่อขยายกิจการของบริษัท บริษัท อาจต้องแสวงหาผู้ร่วมลงทุน พันธมิตร โอกาสในการเข้าซื้อกิจการหรือลงทุนในกิจการที่เป็นประโยชน์ต่อกิจการของบริษัท เพื่อสนับสนุนให้บริษัท สามารถเข้าถึงตลาดในต่างประเทศได้ เช่น บริษัทมีความประสงค์ที่จะเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในอุตสาหกรรมสุกรในประเทศไทย และประเทศเวียดนามใน 2-3 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัท ตั้งใจที่จะเข้าสู่ตลาดการส่งออกไก่ไปที่ประเทศญี่ปุ่น และหลายประเทศในสหภาพยุโรป ซึ่งแผนการขยายกิจการในส่วนนี้เบื้องต้นบริษัท มีแผนที่จะลงทุนในฟาร์มไก่พันธุ์เนื้อขนาดใหญ่ซึ่งบริษัท จะเป็นผู้ดำเนินการเลี้ยงเอง

การขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศทำให้บริษัท เกิดความเสี่ยงหลายประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ ต้นทุนทางการเงินในการจัดตั้งกิจการในต่างประเทศ นโยบายของรัฐ สภาพแวดล้อมในต่างประเทศ และข้อกำหนดเกี่ยวกับเงินทุนในการดำเนินงาน และบริษัท ไม่อาจรับรองได้ว่าการประกอบกิจการในต่างประเทศจะสามารถสร้างรายได้ในระดับที่สามารถครอบคลุมต้นทุนในการดำเนินงานได้ และในกรณีที่บริษัท ไม่สามารถบริหารจัดการต้นทุนดังกล่าวได้ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรและสถานะทางการเงินของบริษัท

โดยปกติแล้ว แผนการขยายกิจการของบริษัท ต้องอาศัยความใส่ใจของฝ่ายบริหาร และอาศัยทรัพยากรของบริษัท อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจทำให้บริษัท ต้องการบุคลากร ฝ่ายบริหารจัดการ และทรัพยากรอื่น ๆ เพิ่มมากขึ้นความสำเร็จในการเข้าซื้อกิจการและลงทุนในอนาคตของบริษัท ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ

- ความสามารถในการหาโอกาสในการลงทุนหรือเข้าซื้อกิจการที่เหมาะสม
- บริษัท จะสามารถเข้าทำสัญญาเพื่อเข้าซื้อกิจการหรือลงทุนโดยมีเงื่อนไขที่บริษัท พอใจได้หรือไม่
- บริษัท จะสามารถใช้อำนาจควบคุมเหนือกิจการหรือทรัพย์สินที่เข้าซื้อได้มากน้อยเพียงใด
- สภาวะเศรษฐกิจ ธุรกิจ หรือวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์ และเป้าหมายของกิจการหรือสินทรัพย์ที่เข้าซื้อ เมื่อเปรียบเทียบกับกิจการหรือสินทรัพย์ที่มีอยู่แล้วของบริษัท และ
- ความสามารถของบริษัท ในการเชื่อมโยงกิจการหรือสินทรัพย์ที่เข้าซื้อกับการประกอบกิจการที่มีอยู่

การเข้าร่วมกับพันธมิตร การเข้าซื้อกิจการ หรือการลงทุน มีความเสี่ยงหลายประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะปัญหาเกี่ยวกับการประสานงานในการบริหาร การดำเนินการ การบริการ และบุคลากร และการที่ฝ่ายบริหารอาจให้

ความสำคัญกับธุรกิจอื่นมากกว่า การดำเนินกลยุทธ์ในการขยายกิจการให้สำเร็จจะขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทฯ ในการหาหุ้นส่วนที่เหมาะสมและการเชื่อมโยงการประกอบกิจการให้มีความต่อเนื่องกันสำเร็จ บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่า บริษัทฯ จะสามารถดำเนินกลยุทธ์ในการขยายกิจการได้สำเร็จ ดังนั้น การเข้าร่วมกับพันธมิตร การเข้าซื้อกิจการหรือการลงทุนอาจไม่ประสบผลสำเร็จตามที่คาดการณ์ไว้

3.1.18 บริษัทฯ อาจไม่สามารถเพิ่มกำลังการผลิตของสถานประกอบการเดิมหรือเพิ่มขนาดการประกอบกิจการได้ในเวลาที่เหมาะสม หรืออาจไม่สามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้เลย

ในปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการก่อสร้างฟาร์มไก่พ่อแม่พันธุ์เพิ่มจำนวน 1 ฟาร์ม ซึ่งมี 15 โรงเรือนโดยบริษัทฯ คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในสิ้นปี 2557 และฟาร์มสุกรทวดพันธุ์เพิ่มอีกหนึ่งฟาร์มซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะแล้วเสร็จและสามารถใช้งานได้ภายในช่วงสิ้นไตรมาสที่สองของปี 2558 บริษัทฯ คาดว่าจะขยายการประกอบกิจการฟาร์มไก่พันธุ์ไข่ได้อย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลา 6 ปีข้างหน้า และลงทุนในโรงฆ่าสุกรและการผลิตไส้กรอกในอนาคต อย่างไรก็ตาม การก่อสร้างดังกล่าวอาจเกิดความล่าช้าหรือไม่สามารถก่อสร้างให้แล้วเสร็จ หรือบริษัทฯ อาจไม่สามารถขยายการประกอบกิจการฟาร์มไก่พันธุ์ไข่ หรือเริ่มการประกอบกิจการโรงฆ่าสุกรและการผลิตไส้กรอกได้เนื่องจากสภาพสิ่งแวดล้อม ความล่าช้าจากผู้รับเหมา ความล่าช้าในการขอใบอนุญาตก่อสร้างหรือใบอนุญาตในการประกอบกิจการฟาร์ม และสถานประกอบการรวมทั้งเหตุการณ์อื่นใดที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่อาจรับรองได้ว่าฟาร์มหรือสถานประกอบการจะแล้วเสร็จหรือใช้งานได้ทันภายในเวลาที่เหมาะสมหรือไม่ ในกรณีที่การก่อสร้างดังกล่าวเกิดความล่าช้าหรือไม่สามารถก่อสร้างให้แล้วเสร็จได้ อาจส่งผลกระทบต่อโอกาสทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.19 หากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่โรงผลิตอาหารสัตว์ และโรงฟักไข่ของบริษัทฯ ไม่สามารถใช้งานได้ หรือล้มเหลวอาจมีผลกระทบต่อการประกอบกิจการของบริษัทฯ

การประกอบกิจการอาหารสัตว์ และโรงฟักไข่ต้องอาศัยข้อมูลที่มีความแม่นยำ ตรงเวลา และแสดงผลเป็นตัวเลข เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในขั้นตอนการผลิต การกระจายสินค้า และกระบวนการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความจำเป็นที่จะต้องใช้ระบบซอฟต์แวร์เพื่อควบคุมอุปกรณ์ในโรงผลิตอาหารสัตว์ และโรงฟักไข่ ดังนั้น หากเกิดเหตุที่ทำให้ระบบดังกล่าวต้องหยุดชะงักหรือไม่สามารถใช้งานได้ อาจเป็นผลให้การดำเนินกิจการในแต่ละวันของบริษัทฯ เกิดความล่าช้าหรือได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ การที่ระบบดังกล่าวไม่สามารถใช้งานได้อาจเป็นผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถใช้งานอุปกรณ์ที่มีความสำคัญซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อโอกาสทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.20 ความเสี่ยงเกี่ยวกับประเทศเวียดนาม

การประกอบกิจการในประเทศเวียดนามนั้นมีความเสี่ยงบางประการ เช่น ผลกระทบจากความไม่มั่นคงทางการเมือง สังคม และเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และกฎหมายว่าด้วยการแข่งขันทางการค้าของประเทศเวียดนาม

กิจการและการดำเนินงานของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศเวียดนามที่เกิดขึ้นเป็นครั้งคราว รัฐบาลเวียดนามได้เข้าแทรกแซงระบบเศรษฐกิจของประเทศบ่อยครั้ง และบางครั้งได้เปลี่ยนแปลงนโยบายที่สำคัญต่าง ๆ รวมถึงนโยบายเกี่ยวกับค่าจ้างแรงงานและการควบคุมราคา การควบคุมเงินลงทุน และการจำกัดปริมาณการนำเข้า นโยบายดังกล่าวอาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อโอกาสทางการเงิน ผลประกอบการ และ

โอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าเศรษฐกิจของประเทศเวียดนามจะเป็นไปตามการประมาณการที่หน่วยงานต่าง ๆ ได้คาดการณ์หรือจะปรับตัวดีขึ้นในอนาคตหรือไม่ และการที่เศรษฐกิจของประเทศเวียดนามปรับตัวลดลงอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

กฎหมายว่าด้วยการแข่งขันทางการค้าของประเทศเวียดนามห้ามการกระทำอันเป็นการต่อต้านการแข่งขันและให้อำนาจแก่ Competition Administration Department (“VCAD”) ในการดำเนินการต่าง ๆ อาทิ ยอมรับและทำการสอบสวนข้อร้องเรียนเกี่ยวกับพฤติกรรมของบริษัทฯ อันมีลักษณะเป็นการต่อต้านการแข่งขันที่ได้รับการร้องเรียน VCAD อาจสั่งให้ชำระค่าปรับหรือลงโทษเพิ่มเติม รวมถึงการเปลี่ยนแปลงแก้ไขสัญญา การปรับโครงสร้างกิจการ หรือการถอนทุนของบริษัทฯ หรืออาจมีคำสั่งระงับ ยุติ แก้ไข หรือเปลี่ยนแปลงข้อบังคับในการดำเนินธุรกิจของผู้กระทำผิด เมื่อเกิดการกระทำผิดกฎหมายว่าด้วยการแข่งขันทางการค้าของประเทศเวียดนาม ในฐานะที่บริษัทฯ เป็นผู้ผลิตสุกรมที่มีชีวิตในประเทศเวียดนาม และบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในประเทศเวียดนาม บริษัทฯ อาจถูกดำเนินคดีโดยคู่แข่งและบุคคลอื่นที่กล่าวหาว่าบริษัทฯ ฝ่าฝืนข้อกำหนดภายใต้กฎหมายว่าด้วยการแข่งขันทางการค้าเป็นครั้งคราว ดังนั้นกฎหมายว่าด้วยการแข่งขันทางการค้า และกฎระเบียบและแนวทางปฏิบัติอื่นที่ประกาศใช้ อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ

3.2.1. ผลประโยชน์ของนายวินัย เตียวสมบุรณ์กิจ และผู้ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป อาจไม่สอดคล้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายอื่นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป

ภายหลังเสร็จสิ้นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ นายวินัย เตียวสมบุรณ์กิจ และผู้ที่เกี่ยวข้อง จะถือหุ้นจำนวน 4,000 ล้านหุ้นหรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 74.1 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป (ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้) เป็นผลให้นายวินัย เตียวสมบุรณ์กิจ และผู้ที่เกี่ยวข้องอาจมีอำนาจควบคุมนโยบายและกิจการของบริษัทฯ ตามข้อบังคับของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยควบคุมการแต่งตั้งกรรมการ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป การอนุมัติจ่ายและกำหนดเวลาการจ่ายเงินปันผล และการอนุมัติการกระทำต่าง ๆ ที่ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นซึ่งผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมอาจไม่สอดคล้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอื่น ๆ ของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป

3.2.2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายและส่งมอบหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ หุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ไม่มีการเสนอขายในตลาดสาธารณะราคาเสนอขายเริ่มแรก (Initial Offering Price) ของหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ถูกกำหนดขึ้นจากการตกลงกันระหว่าง บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป และผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากราคาตลาดของหุ้นหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ และการจดทะเบียนหุ้นให้สามารถซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ต้องจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจากหุ้นที่ได้เสนอขายในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ และจดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นกับกระทรวงพาณิชย์ก่อนการส่งมอบหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป บริษัทฯ คาดการณ์ว่าการจดทะเบียนและการส่งมอบหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จะแล้วเสร็จภายในเจ็ดวันทำการภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าหุ้น ภายใต้กฎหมายไทย สถานะของผู้ลงทุนในหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ในช่วงระหว่างระยะเวลาที่ผู้ลงทุนชำระค่าหุ้นและระยะเวลาที่มีการจดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วและจดทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นกับกระทรวงพาณิชย์

ยังไม่มีความชัดเจน และในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจไม่มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นและอาจถือได้ว่าเป็นเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกัน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อนุมัติในหลักการสำหรับการจดทะเบียนหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ [•] โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขบางประการ แม้ว่าบริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะได้รับการอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ หลังจากรับชำระเงินค่าหุ้นไม่นาน ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีสิทธิพิจารณาคำขอจดทะเบียนได้ถึงเจ็ดวันภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ยื่นคำขอต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยสมมติฐานซึ่งรวมถึงการยื่นหลักฐานการจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ที่กล่าวถึงข้างต้นด้วย เว้นแต่และจะจนกว่าจะได้รับการอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ หุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ที่ขายผ่านการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ และผู้ถือหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จะขายหุ้นได้ในการทำธุรกรรมจับคู่แลกเปลี่ยนนอกตลาดเท่านั้น (matching off-exchange transaction)

3.2.3. ราคาหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ในตลาดรองอาจลดลงต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นในครั้งนี

ราคาหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจมีการซื้อขายในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี ราคาซื้อขายดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ รวมถึง

- การคาดการณ์ผลการดำเนินงานและการลงทุนของบริษัทฯ และตลาดหลักทรัพย์มีขีดและตลาดอาหารสัตว์ของประเทศไทย
- ความแตกต่างระหว่างตัวเลขทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และการคาดการณ์จากนักลงทุนและนักวิเคราะห์
- การเปลี่ยนแปลงคำแนะนำหรือการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์
- การเปลี่ยนแปลงสภาพเศรษฐกิจหรือสภาพตลาดโดยทั่วไป รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์ของผู้บริโภค อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน และนโยบายของรัฐบาลไทย ที่มีผลกระทบต่อการนำเข้าและการส่งออก
- มูลค่าตลาดของสินทรัพย์ของบริษัทฯ
- ความน่าสนใจของหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป เทียบกับหลักทรัพย์อื่น รวมถึงหลักทรัพย์อื่นที่ไม่อยู่ในธุรกิจสัตว์มีขีดหรืออาหารสัตว์
- ความสมดุลระหว่างผู้ซื้อและผู้ขายหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป
- การขายหรือความต้องการขายหุ้นจำนวนมากโดยผู้ถือหุ้นปัจจุบันของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป
- การเปลี่ยนแปลงในระบบกฎหมาย รวมถึงระบบภาษี ทั้งโดยทั่วไปและโดยเฉพาะเจาะจงเกี่ยวกับกิจการของบริษัทฯ
- ความผันผวนในตลาด รวมถึงความอ่อนแอของตลาดตราสารทุน และการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย และ
- ความสามารถของบริษัทฯ ในการใช้กลยุทธ์การลงทุนและการเติบโตของบริษัทฯ ให้ประสบผลสำเร็จ

นอกจากนี้ การที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการให้ได้ตามการคาดการณ์ของตลาดเกี่ยวกับผลกำไรและเงินปันผลในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ได้

3.2.4. ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ขึ้นอยู่กับผลกำไร สถานะทางการเงิน กระแสเงินสด ข้อจำกัดเกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียน รายจ่ายฝ่ายทุน และข้อจำกัดของเงื่อนไขที่เกิดจากการจัดหาแหล่งเงินทุนในอนาคต

ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลในอนาคตของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จะขึ้นอยู่กับกำไร สถานะทางการเงิน กระแสเงินสด ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน รายจ่ายฝ่ายทุน และข้อจำกัดของเงื่อนไขทางการเงิน รวมทั้งเงินปันผลที่บริษัททยอยจ่ายให้แก่ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป และบริษัทย่อยของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ต้องอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายที่เกี่ยวข้องรวมถึงกฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด โดยหากบริษัทมีการขาดทุนสะสม บริษัทจะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ แม้ว่าจะมีผลกำไรสุทธิในปีเดียวกันก็ตาม อีกทั้ง ในปีที่มีผลกำไรสุทธิ กฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด และข้อบังคับของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป กำหนดให้ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ต้องจัดสรรทุนสำรองในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีลบด้วยจำนวนขาดทุนสะสมที่ยกยอดมาจากกว่าเงินสำรองนั้นจะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป มีกำไรสะสมเป็นจำนวน 931.7 ล้านบาท และกำไรสุทธิเป็นจำนวน 636.7 ล้านบาท

การที่ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จ่ายเงินปันผลจะก่อให้เกิดภาษีเงินปันผล (Dividend Distribution Tax) โดยทั่วไป เงินปันผลจากหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายของประเทศไทยในอัตราร้อยละ 10 เมื่อมีการจ่ายให้แก่นักลงทุนต่างประเทศทั้งนิติบุคคลและนักลงทุนรายย่อย และบริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะสามารถทำรายได้ให้ครอบคลุมรายจ่ายในการดำเนินงานและเพียงพอสำหรับการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้

นอกจากนี้ [ข้อตกลงทางการเงินในปัจจุบันของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ให้กู้ก่อนการจ่ายเงินปันผล] และความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ อาจถูกจำกัดด้วยข้อตกลงทางการเงินบางประการที่บริษัทฯ อาจมีการเข้าทำในอนาคต และบริษัทฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะสั้นหรือระยะกลาง และนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอนาคตของบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับข้อกำหนดเกี่ยวกับเงินทุนและข้อตกลงทางการเงินสำหรับโครงการของบริษัทฯ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของบริษัทฯ

3.2.5. การขายหุ้นที่ออกใหม่หรือการขายหุ้นเดิมของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป หรือการขายหุ้นเดิมของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือนักลงทุนรายใหญ่ในอนาคต หลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ รวมถึงการมีหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป เป็นจำนวนมากที่สามารถขายได้ในอนาคตอาจทำให้ราคาหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ลดลง

เมื่อการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ และการจดทะเบียนหุ้นสามัญของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเสร็จ บริษัทฯ ประมาณการว่าหุ้นจำนวน [•] หุ้น หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ [•] ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจะสามารถซื้อขายได้อย่างเสรีในตลาดหลักทรัพย์ฯ [และร้อยละ [•] ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจะถือโดยนักลงทุนรายใหญ่]

[บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ได้ตกลงกับผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ว่า ตั้งแต่วันที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้จนถึงวันที่ครบกำหนดเวลา [180] วันหลังจากวันที่การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้เสร็จสิ้น บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จะไม่เสนอขาย ขาย หรือจำหน่ายจ่ายโอนโดยประการอื่นใดซึ่งหลักทรัพย์ในประเภทเดียวกันกับหุ้นที่เสนอขายในการเสนอขายหุ้น

สามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ หรือหลักทรัพย์ใด ๆ ที่สามารถแปลงสภาพหรือแลกเปลี่ยนเป็นหลักทรัพย์ของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ในประเภทเดียวกับหุ้นที่เสนอขายในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ได้ โดยมีได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์เสียก่อน]

นอกจากนี้ ตามข้อกำหนดการห้ามขายหุ้น (Lock-up Provision) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ หุ้นซึ่งมีจำนวนรวมกันคิดเป็นร้อยละ 55 ของทุนชำระแล้วหลังวันที่ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป เสนอขายหุ้นต่อประชาชนแล้วเสร็จ จะถูกห้ามขายเป็นระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่หุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บุคคลที่ถูกสั่งห้ามขายสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนที่ถูกสั่งห้ามขายเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุก ๆ 6 เดือน

เมื่อหมดระยะเวลาตามข้อกำหนดการห้ามขายหุ้น (Lock-up Provision) ดังกล่าวแล้ว หุ้นเหล่านั้นสามารถขายได้โดยเสรี ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป อาจขายหุ้นจำนวน [*] หุ้นของตนเป็นครั้งคราว และนักลงทุนรายใหญ่ไม่อยู่ได้บังคับของระยะเวลาห้ามขายหุ้น (Lock-up)

บริษัทฯ ไม่อาจคาดถึงผลกระทบจากการขายหุ้นในอนาคตหรือการมีหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป เป็นจำนวนมากที่สามารถขายได้ในอนาคตที่จะมีผลต่อราคาตลาดของหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ในขณะที่นั้น การขายหุ้นจำนวนมากในตลาดสาธารณะหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ หรือความเข้าใจจากนักลงทุนที่คาดว่าจะมีการขายดังกล่าวเกิดขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ได้

3.2.6. โอกาสของผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้นใหม่ที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอนาคตอาจถูกจำกัด

แม้ว่าบริษัทมหาชนจำกัดในประเทศไทย ไม่ถูกบังคับให้ต้องเสนอสิทธิในการซื้อหุ้นใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทเมื่อมีการออกหุ้นใหม่ แต่บริษัทมหาชนอาจมีการออกหุ้นใหม่โดยการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นเดิม (Right Offerings) เป็นครั้งคราว การปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์หรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับอื่น ๆ ในบางประเทศอาจเป็นข้อจำกัดมิให้ผู้ถือหุ้นบางรายเข้าจองซื้อหุ้นใหม่ของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นในอนาคต และส่งผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของนักลงทุนเหล่านั้นลดลง (Dilution) โดยบริษัทฯ ไม่มีหน้าที่และไม่อาจคาดหมายได้ว่าจะมีหน้าที่ในการจดทะเบียนหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ในประเทศอื่นเพื่อให้นักลงทุนต่างประเทศได้รับสิทธิในการจองซื้อหุ้นใหม่ที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นที่บริษัทฯ อาจดำเนินการในอนาคต