

3. ปัจจัยความเสี่ยง

การลงทุนในหุ้นสามัญของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรประเมินและควรศึกษาข้อมูลในเอกสารฉบับนี้อย่างรอบคอบก่อนที่จะตัดสินใจลงทุนในหุ้นสามัญของ 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 มิได้เป็นการรับรองผลประกอบการ หรือเหตุการณ์ในอนาคตและผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการคาดการณ์หรือคาดคะเนได้ สำหรับข้อมูลในส่วนนี้ที่อ้างอิงหรือเกี่ยวข้องกับรัฐบาลหรือเศรษฐกิจในภาพรวมของประเทศ ได้มาจากข้อมูลที่มีการเปิดเผยหรือคัดย่อจากสิ่งพิมพ์ของรัฐบาลหรือจากแหล่งข้อมูลอื่น ๆ โดยที่บริษัทฯ มิได้ทำการตรวจสอบหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวแต่ประการใด

ผู้ลงทุนควรทราบว่าราคาหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป อาจมีความผันผวน และผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับคืนเงินลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน

3.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ และภาวะอุตสาหกรรม

3.1.1 ผลประกอบการของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญและ/หรือ ประสบภาวะขาดทุนจากอุปสงค์และอุปทานของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และผลิตภัณฑ์ที่ให้โปรตีนประเภทอื่น

ในปี 2555 เกิดสภาวะผลิตภัณฑ์ไก่ล้มตลาดจากผู้ประกอบการรายใหญ่รายหนึ่งในอุตสาหกรรมสัตว์ปีกก่อให้เกิดภาวะเนื้อไก่ล้มตลาดในประเทศไทย เป็นผลให้ในปีดังกล่าว บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 1,388.1 ล้านบาท เนื่องจากราคาลดลงของเนื้อไก่โดยเฉลี่ยลดลงต่ำกว่าต้นทุนในการผลิต และผู้ผลิตต่างประสบปัญหาในการปรับราคาจำหน่ายให้สอดคล้องกับต้นทุนที่เกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม ภาวะเนื้อไก่ล้มตลาดและความผันผวนของราคาเนื้อไก่ได้ปรับตัวคงที่ในปี 2556 และสถานการณ์ได้ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่นั้น อย่างไรก็ตาม นับตั้งแต่ไตรมาสที่สี่ของปี 2557 จนถึงปี 2558 ผู้ประกอบการรายดังกล่าวได้เพิ่มปริมาณการผลิตซึ่งส่งผลให้ปริมาณไก่ในประเทศไทยมีจำนวนเพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้ราคาไก่ในประเทศไทยลดลง ซึ่งเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้รายได้จากธุรกิจไก่ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ ลดลง และส่งผลให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิใน

ไตรมาสหนึ่งของปี 2558 จำนวน 480.22 ล้านบาท และสำหรับงวดหกเดือน ปี 2558 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 928.9 ล้านบาท ดังนั้น ความผันผวนของปริมาณและราคาของสัตว์มีชีวิตและเนื้อสัตว์ในตลาดที่บริษัทฯ ดำเนินกิจการอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้ อย่างไรก็ตามแนวโน้มราคาเนื้อไก่และสุกรในครึ่งปีหลังคาดว่าจะปรับตัวสูงขึ้นจากการตอบสนองการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ตามฤดูกาลก่อนช่วงเทศกาลสำคัญ อีกทั้งจากปัญหาการขาดแคลนเนื้อไก่จากสถานการณ์ใช้หวัดนกในประเทศสหรัฐอเมริกาส่งผลให้แนวโน้มราคาเนื้อไก่ในอนาคตคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายเพิ่มเติม เพื่อลดความเสี่ยงจากการประสพภาวะขาดทุน อันเกิดจากสภาวะผลิตภัณฑ์ไก่ในตลาด โดยการขยายแผนการส่งออกผลิตภัณฑ์เนื้อไก่ของบริษัทฯ และมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยเริ่มผลิตได้กรอกไก่จากเนื้อไก่ของบริษัทฯ เป็นต้น

กิจการของบริษัทฯ ประกอบด้วย การจำหน่าย ไก่ทั้งตัวและชิ้นส่วนไก่ ไก่มีชีวิต ผลิตภัณฑ์แปรรูปจากเนื้อไก่ สุกรมีชีวิต และอาหารสัตว์ โดยราคาที่บริษัทฯ สามารถจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล่านี้ได้ขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานต่อผลิตภัณฑ์ในเวลานั้น ๆ ราคาที่กำหนดโดยหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งอุปสงค์และอุปทานของผลิตภัณฑ์ที่ให้โปรตีนประเภทอื่น โดยกลไกตลาดดังกล่าวสัมพันธ์กับอุปสงค์ในการบริโภคของผู้บริโภคและอำนาจซื้อของผู้บริโภคกับปริมาณของสินค้าในตลาด ทั้งนี้ ราคาจำหน่ายสุกรมีชีวิตหน้าฟาร์มในประเทศไทยของบริษัทฯ จะถูกกำกับโดยกรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ โดยจะประกาศเป็นรายสัปดาห์บริษัทฯ จึงไม่สามารถควบคุมราคาสุกรมีชีวิตที่จำหน่ายในประเทศไทยได้ ส่วนราคาไก่มีชีวิต หรือเนื้อไก่ดิบนั้น หน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องไม่ได้ควบคุม อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องกำหนดราคาไก่มีชีวิต หรือเนื้อไก่ดิบ ธุรกิจของบริษัทฯ ย่อมได้รับผลกระทบต่อผลประกอบการในทางลบอย่างมีนัยสำคัญได้

เนื่องจากผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ เป็นสินค้าอุปโภคบริโภค โดยปกติ บริษัทฯจึงได้รับผลกระทบจากพฤติกรรมและการใช้จ่ายของผู้บริโภค ซึ่งผู้บริโภคมักแสดงพฤติกรรมที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ในการเลือกซื้อสินค้าและบริการต่าง ๆ และตัดสินใจโดยใช้ปัจจัยต่าง ๆ หลายประการ อาทิ ความพึงพอใจของผู้บริโภค ระดับของรายได้ที่ใช้จ่ายได้จริง (Disposable Income) ทางเลือกในการใช้จ่าย ความแตกต่างของสินค้าและบริการ (รวมถึงคุณภาพของสินค้า) และราคา เป็นต้น เนื่องจากการใช้จ่ายและพฤติกรรมของผู้บริโภคมีลักษณะที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ดังกล่าว การขยายกิจการอย่างต่อเนื่องและความสำเร็จของบริษัทฯจึงขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย รวมถึงความสามารถของบริษัทฯ ในการที่จะทำให้ลูกค้ายังคงเลือกบริโภคผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯต่อไป การเปลี่ยนแปลงที่ส่งผลกระทบต่อภาพพจน์ของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการรักษาลูกค้าปัจจุบันและการหาลูกค้าใหม่ของบริษัทฯ ได้

ลูกค้าของบริษัทฯรวมถึงโรงผลิตชิ้นส่วนสัตว์ทั้งที่ตั้งอยู่ในประเทศไทย และประเทศเวียดนาม บริษัทอุตสาหกรรมค้าปลีก และบริษัทค้าปลีกแบบสมัยใหม่นำหน้าซื้อขายตัวแทนการส่งออกหรือตัวแทนรับซื้อเพื่อส่งออกลูกค้าส่งออก และผู้ค้าปลีกในประเทศไทย โดยปกติ บริษัทฯ จะไม่เข้าทำสัญญาระยะยาวกับลูกค้า และลูกค้าไม่จำเป็นต้องซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ถึงแม้ว่าลูกค้ารายหลักของบริษัทฯ จะซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มาเป็นเวลานานหลายปี แต่ลูกค้าเหล่านั้นก็สามารถที่จะลดยอดการสั่งซื้อหรือหยุดการซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เมื่อใดก็ได้ ดังนั้น การที่ความต้องการผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ลดลง หรือเกิดความเปลี่ยนแปลงในทางลบที่กระทบต่อลูกค้าหลักของบริษัทฯ อุตสาหกรรมเกษตร หรืออุตสาหกรรมสัตว์มีชีวิตโดยรวมซึ่งส่งผลกระทบต่อลูกค้าหลักของบริษัทฯ รายใดรายหนึ่งหรือหลายรายอาจนำไปสู่การลดการสั่งซื้อ หรือหยุดการซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อันจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้ นอกจากนี้ สำหรับธุรกิจสุกรของบริษัทฯ ในประเทศไทย บริษัทฯ มี

ยอดขายรวมจากลูกค้ารายใหญ่สี่รายซึ่งคิดเป็นร้อยละ 64.1 ของรายได้จากการขายสุกรมีชีวิตของบริษัทฯ ในปี 2557 และร้อยละ 52.0 ของรายได้จากการขายสุกรมีชีวิตของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 หากบริษัทฯ สูญเสียลูกค้าเหล่านี้รายใดรายหนึ่งหรือหลายราย บริษัทฯ อาจไม่สามารถหาลูกค้าอื่นได้โดย หรืออาจไม่สามารถหาลูกค้าอื่นทดแทนได้ในเวลาที่เหมาะสมบนเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์กับบริษัทฯ อันจะส่งผลให้ธุรกิจสุกรของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบในทางลบ

3.1.2 ผลประกอบการของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

ความสามารถในการทำกำไรจากธุรกิจไก่ ธุรกิจสุกร และธุรกิจอาหารสัตว์ จะได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากราคาของวัตถุดิบ ซึ่งประกอบด้วยวัตถุดิบอาหารสัตว์และสัตว์มีชีวิตเป็นหลัก นอกเหนือจากกลไกตลาดในด้านอุปสงค์และอุปทานของทั้งในและนอกประเทศแล้ว ราคาของวัตถุดิบอาหารสัตว์และสัตว์มีชีวิตอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยอื่นที่บริษัทฯ 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 จากข้อมูลของ Frost & Sullivan ราคาโดยเฉลี่ยของกากถั่วเหลืองนำเข้าซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตอาหารสัตว์เพิ่มขึ้นจาก 15.12 บาทต่อกิโลกรัมในปี 2555 เป็น 18.08 บาทต่อกิโลกรัมในไตรมาสที่หนึ่งของปี 2558 และในไตรมาสที่สี่ของปี 2557 ราคาไก่พ่อแม่พันธุ์เพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 145 บาทต่อกตัว และยังคงราคาดังกล่าวจนถึงไตรมาสที่หนึ่งของปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักจากสถานการณ์ใช้หวัดนกในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งส่งผลกระทบต่ออุปทานของไก่พ่อแม่พันธุ์ ทั้งนี้ ราคาไก่พ่อแม่พันธุ์อาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นต่อไปหากประเทศสหรัฐอเมริกายังเผชิญกับสถานการณ์ใช้หวัดนกดังกล่าว

ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์และสัตว์มีชีวิตดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ อีกด้วย บริษัทฯ จึงไม่สามารถรับประกันต่อผู้ลงทุน

ได้ว่าบริษัทจะสามารถผลักดันต้นทุนที่เพิ่มขึ้นไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนซึ่งบริษัท ต้องประสบเป็นครั้งคราว ให้แก่ลูกค้า หรือผู้บริโภคผลิตภัณฑ์ของบริษัท ได้อย่างทันทีหรือสามารถให้ลูกค้ารับภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมด

บริษัท อาจเผชิญกับความเสียหายหรือการแข่งขันจากการเปิดประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน โดยบริษัท อาจประสบปัญหาในการจัดซื้อวัตถุดิบซึ่งโดยปกติมีการจัดหาจากแหล่งวัตถุดิบภายในประเทศ เช่น ข้าวโพด หรือปัญหาด้านราคาของวัตถุดิบที่อาจเพิ่มสูงขึ้น อันเนื่องมาจากการขยายตัวไปยังตลาดต่างประเทศสำหรับวัตถุดิบดังกล่าว การแข่งขันข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อต้นทุนการดำเนินงานและผลกำไรทางธุรกิจของบริษัท ได้

บริษัท ได้ใช้ความพยายามในการบริหารจัดการผลกระทบที่เกิดจากความผันผวนของราคาโดยการใช้การบริหารจัดการสินค้าคงเหลือเชิงกลยุทธ์ (Strategic Inventory Management) เช่น การก่อสร้างไซโลเก็บวัตถุดิบเพื่อเพิ่มปริมาณการเก็บวัตถุดิบของบริษัท การปรับราคาสุกรมี่ชีวิตและผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงราคาวัตถุดิบ อย่างไรก็ตาม บริษัท ไม่อาจรับรองได้ว่าจะสามารถบริหารจัดการต้นทุนค่าใช้จ่ายด้วยมาตรการต่าง ๆ ข้างต้นได้สำเร็จหรือไม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การดำเนินการดังกล่าวบางประการอาจเป็นการจำกัดโอกาสในการที่บริษัท จะได้รับประโยชน์จากความผันผวนของราคาสินค้าเกษตรปัจจัยดังกล่าวนี้อาจส่งผลกระทบต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท ได้

3.1.3 กิจการของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบเนื่องจากการถูกเพิกถอน หรือการไม่ต่ออายุใบอนุญาต หนังสือรับรอง หรือหนังสืออนุญาต

สถานประกอบการที่ใช้ในการผลิตของบริษัทฯ รวมถึงสถานที่ที่ใช้ในการจัดเตรียม จัดเก็บ จัดจำหน่าย และติดตามของผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ จะต้องดำเนินการภายใต้ข้อกำหนดที่เข้มงวดของกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ เกี่ยวกับความปลอดภัยในอาหาร โดยจะมีการตรวจสอบและการควบคุมโดยหน่วยงานของรัฐอย่างสม่ำเสมอ

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

หากบริษัทฯ ถูกเพิกถอน ใบอนุญาต หนังสือรับรอง หรือหนังสืออนุญาตที่จำเป็นในการดำเนินกิจการ หรือบริษัทฯ ไม่ได้รับใบอนุญาต หนังสือรับรอง หรือหนังสืออนุญาตดังกล่าว อาจทำให้เกิดความล่าช้าหรือทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถผลิตผลิตภัณฑ์ได้ตามความต้องการของลูกค้า หรือไม่สามารถออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ หรือไม่สามารถก่อสร้างสถานประกอบการใหม่หรือประกอบกิจการประเภทใหม่ได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ในกรณีที่พบว่าบริษัทฯ มิได้ปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่ใช้บังคับ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่เกี่ยวข้องกับการมิได้ปฏิบัติตามหรือการย่อหย่อนการปฏิบัติตามกฎระเบียบเกี่ยวกับความปลอดภัยด้านอาหาร อาจทำให้บริษัทฯ ต้องดำเนินการเยียวยาทางแพ่ง ต้องจ่ายค่าปรับ ตกอยู่ภายใต้คำสั่งคุ้มครองชั่วคราว หรือต้องเรียกสินค้าคืน หรือถูกยึดทรัพย์สิน หรืออาจถูกลงโทษทางอาญา ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.4 บริษัทฯ ซื้อไก่พ่อแม่พันธุ์จากผู้จำหน่ายเพียงรายเดียว และซื้อสุกรทวดพันธุ์จากผู้จำหน่ายเพียงรายเดียว ดังนั้น กิจการของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบ หากผู้จำหน่ายเพียงรายเดียวดังกล่าวไม่อาจจัดส่งหรือปฏิเสธที่จะจัดส่งไก่หรือสุกรให้แก่บริษัทฯ

ในกระบวนการผลิตของบริษัทฯ บริษัทฯ ซื้อไก่พ่อแม่พันธุ์ (ไม่รวมกรณีไก่พันธุ์ไข่) มาจากอาร์เบอร์เอเคอร์ส ซึ่งเป็นบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญในด้านการผลิตไก่พ่อแม่พันธุ์ โดยบริษัทฯ ไม่ได้เข้าทำสัญญาระยะยาวใด ๆ กับอาร์เบอร์เอเคอร์ส แต่ได้ทำสัญญาเป็นรายปีสำหรับการสั่งซื้อแต่ละครั้ง

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

ธุรกิจสุกรของบริษัทฯ ก็เช่นกัน บริษัทฯ ซื้อสุกรทวดพันธุ์ทั้งหมดจากผู้แทนจำหน่ายของแดนเบรด อินเตอร์เนชั่นแนล โดยมีได้มีการทำสัญญาระยะยาวใด ๆ เพียงแต่ทำสัญญาเป็นครั้งคราวเท่านั้น ในกรณีที่แดนเบรด อินเตอร์เนชั่นแนลหยุดส่งสุกรทวดพันธุ์ให้แก่ผู้แทนจำหน่ายดังกล่าวซึ่งจำหน่ายสุกรทวดพันธุ์ให้บริษัทฯ บริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องใช้เวลาในการคัดเลือกผู้จำหน่ายรายอื่น หรือบริษัทฯ อาจต้องทำการวิจัยและพัฒนาพันธุ์สุกรของบริษัทฯ เพื่อให้ได้คุณภาพและบริการใกล้เคียงกับผู้จำหน่ายรายเดิม และบริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทฯ จะสามารถจัดหาสุกรจากผู้จำหน่ายรายอื่นได้ในราคาเท่ากับหรืออยู่ในระดับเดียวกับราคาของผู้จำหน่ายรายเดิมในเวลาที่เหมาะสมและแม้บริษัทฯ ทราบว่ามีผู้จำหน่ายสุกรทวดพันธุ์รายอื่น แต่ไม่อาจรับรองได้ว่าในอนาคตผู้จำหน่ายรายอื่นจะยังคงมีอยู่หรือจะสามารถจัดหาสุกรทวดพันธุ์ให้แก่บริษัทฯ ได้เพียงพอหรือไม่ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้มีสัญญากับผู้จำหน่ายรายอื่นเพื่อจัดหาสุกรทวดพันธุ์ให้แก่บริษัทฯ

นอกจากนี้ ผลกระทบในทางลบต่อชื่อเสียงของอาร์เบอร์เอเคอร์ส หรือแดนเบรด อินเตอร์เนชั่นแนล อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจของบริษัทฯ ได้เช่นกัน

3.1.5 บริษัทฯ ต้องพึ่งพาเกษตรกรฯ ในการเลี้ยงไก่และสุกรของบริษัทฯ ซึ่งกิจการของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการดำเนินการที่ไม่ได้มาตรฐานหรือมีพฤติกรรมที่ไม่ชอบด้วยกฎหมายของเกษตรกรฯ

การดำเนินการของบริษัทฯ ต้องพึ่งพิงการเลี้ยงสัตว์มีชีวิตที่มีประสิทธิภาพและมีความสม่ำเสมอ ในปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจโดยให้เกษตรกรฯ เป็นผู้เลี้ยงสัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ มีการทำสัญญากับเกษตรกรฯ มากกว่า 770 ราย ซึ่งส่วนใหญ่มีระยะเวลาของสัญญาไม่น้อยกว่า 5 ปี เกษตรกรฯ จะเลี้ยงไก่และสุกรจนกระทั่งถึงระยะเวลาที่กำหนดที่บริษัทฯ จะรับไก่และสุกรมาจากเกษตรกรฯ เหล่านั้น โดยไก่จะถูกขนส่งไปยังโรงผลิตชิ้นส่วนสัตว์ก่อนที่จะจำหน่ายเนื้อไก่ให้แก่ลูกค้า และสำหรับสุกร บริษัทฯ จะจำหน่ายสุกรมีชีวิตให้แก่ลูกค้า

บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่า บริษัทฯจะสามารถจัดหาเกษตรกรฯ ได้เพียงพอสำหรับแผนการเลี้ยงไก่และสุกรของ บริษัทฯ ในอนาคต ในกรณีที่มีการทำเกษตรกรรมแบบอื่นที่เกษตรกรฯ สามารถทำกำไรได้มากกว่า หรือในกรณีที่คู่แข่งให้ ข้อเสนอที่ดีกว่า เกษตรกรฯ อาจปฏิเสธที่จะให้บริการแก่บริษัทฯ หรืออาจร้องขอเงื่อนไขที่ดีกว่าเดิม สถานการณ์ดังกล่าวอาจ ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯได้

นอกจากนี้ บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าเกษตรกรฯ จะปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาหรือใส่ใจในคุณภาพของ สัตว์มีชีวิต ซึ่งอาจเป็นผลให้ลูกค้าของบริษัทฯ ได้รับผลิตภัณฑ์ที่ไม่ได้คุณภาพ และแม้ว่าบริษัทฯ จะควบคุมดูแลเกษตรกรฯ อย่างเต็มที่ ซึ่งรวมถึงการตรวจสอบตามกำหนดระยะเวลาและการควบคุมดูแลการให้วัคซีนต่าง ๆ แก่สัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ แต่ก็อาจมีปัจจัยอื่นบางประการที่ขัดขวางการควบคุมดูแลเกษตรกรฯ ของบริษัทฯ ได้ ดังนั้น บริษัทฯจึงไม่อาจรับรองได้ว่า เกษตรกรฯ จะดูแลคุณภาพของสัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ ได้อย่างเหมาะสม

แม้ว่าสัญญาที่มีกับเกษตรกรฯ จะกำหนดให้เกษตรกรฯ ต้องส่งมอบสัตว์มีชีวิตให้แก่บริษัทฯหลังจากการเลี้ยงดูถึง ระยะเวลาที่กำหนด บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าเกษตรกรฯ จะไม่ไปขายสัตว์มีชีวิตให้แก่ผู้ซื้อรายอื่น ซึ่งการกระทำดังกล่าว จะก่อให้เกิดผลในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการผลิตและผลผลิตของบริษัทฯ

กรณีต่าง ๆ ที่กล่าวมาแล้วข้างต้นอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่ออุปทานสัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ และอาจ ส่งผลในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

3.1.6 บันทึกรายการค้าระหว่างบริษัทฯ และธนาคารพาณิชย์ที่ให้การสนับสนุนทางการเงินโดยให้กู้ยืมเงินแก่ เกษตรกรฯ อาจทำให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินหากเกษตรกรฯ เหล่านั้นผิดนัดสัญญากู้ยืมเงิน

ในการดำเนินการระหว่างบริษัทฯ และเกษตรกรฯ บริษัทฯ จะตรวจสอบเงินสำหรับค่าใช้จ่ายทั้งหมดในการเริ่มต้น ทำฟาร์ม หรือค่าใช้จ่ายทั่วไปในการดำเนินธุรกิจ (Day-to-Day Operational Cost) ให้แก่เกษตรกรฯ ที่ต้องการความช่วยเหลือ และบริษัทฯ จะช่วยประสานงานให้เกษตรกรฯ แต่ละครายได้รับเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์และนำเงินกู้ยืมที่รับ จากธนาคารมาใช้คืนให้แก่บริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เข้าทำบันทึกข้อตกลงในการให้กู้ยืมเงินแก่เกษตรกรฯ กับธนาคาร พาณิชย์ทั้งหมด 2 แห่ง โดยบันทึกข้อตกลงกับธนาคารแรกสิ้นสุดแล้ว แต่ยังคงให้กู้ยืมแก่เกษตรกรฯ จนถึงปัจจุบันสำหรับ เกษตรกรฯ รายเดิมที่ธนาคารเคยให้กู้ยืม และหลังจากนั้น ในปี 2557 บริษัทฯ ได้เข้าทำข้อตกลงกับธนาคารแห่งที่สองเพื่อ เป็นผู้ให้กู้ยืมเงินแก่เกษตรกรฯ และระยะเวลาตามบันทึกข้อตกลงดังกล่าวได้ขยายออกไป โดยจะสิ้นสุดในเดือนธันวาคม 2558 โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีภาระผูกพันภายใต้บันทึกข้อตกลง โดยเป็นผู้ค้ำประกันเงินกู้ยืมที่ เกษตรกรกู้ยืมมาจากธนาคารสำหรับสร้างฟาร์มเลี้ยงไก่และสุกรเพื่อรับจ้างเลี้ยงไก่และสุกรให้แก่กลุ่มบริษัทฯ เป็นจำนวน เงิน 1,162 ล้านบาท

บันทึกข้อตกลงที่บริษัทฯ เข้าทำกับธนาคารแต่ละแห่งมีข้อกำหนดและเงื่อนไขที่แตกต่างกัน อย่างไรก็ตาม แม้ว่า บริษัทฯ จะไม่ใช่คู่สัญญาของสัญญากู้ยืมเงินระหว่างธนาคารและเกษตรกรฯ แต่ละคราย แต่ในบันทึกข้อตกลงได้มีข้อกำหนด ว่าบริษัทฯ ต้องรับผิดชอบธนาคารหากเกษตรกรฯ ผิดสัญญาเงินกู้ยืมซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีภาระหนี้สินภายใต้บันทึกข้อตกลง ดังกล่าว นอกจากนี้ ในสัญญากู้ยืมเงินระหว่างเกษตรกรฯ กับธนาคารเกษตรกรฯ จะต้องจำนองที่ดินหรือต้องจัดมิให้มี หลักประกันอย่างอื่นไว้กับธนาคารที่ตนกู้ยืมเงิน ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีสิทธิในการกระทำการใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารสิทธิในที่ดินที่ เกษตรกรฯ ได้ให้ไว้เป็นหลักประกันกับธนาคาร รวมทั้งบริษัทฯ ไม่มีสิทธิบังคับให้เกษตรกรฯ นำที่ดินออกขายเพื่อชำระหนี้ ให้กับทางธนาคาร และแม้ว่าบริษัทฯ จะได้เข้าชำระหนี้ในส่วนที่ค้างชำระให้แก่ธนาคารจนครบถ้วน ก็ไม่มีข้อตกลงใดๆตาม สัญญาที่ทำกับธนาคาร หรือที่ทำกับเกษตรกรฯ ในการให้สิทธิบริษัทฯ เข้ารับช่วงสิทธิในการบังคับจำนองที่ดิน

บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องชำระหนี้กู้ยืมของเกษตรกรฯ โดยรับเงินจากส่วนหนึ่งของค่าตอบแทนเพื่อการเลี้ยงสัตว์ภายใต้ระบบเกษตรแบบพันธสัญญาที่เกษตรกรฯ มีสิทธิได้รับเพื่อนำส่งให้แก่ธนาคารพาณิชย์ผู้ให้กู้ จำนวนค่าตอบแทนดังกล่าว อาจผันผวนไปตามความสำเร็จในการเลี้ยงสัตว์ของเกษตรกรฯ แต่ละรายและในกรณีที่เกิดโรคในสัตว์ หรือสัตว์ตายหรือสัตว์ที่เลี้ยงไม่ได้มาตรฐานที่ทางบริษัทฯ กำหนด ค่าตอบแทนที่เกษตรกรฯ มีสิทธิได้รับอาจไม่เพียงพอกับจำนวนเงินที่ต้องชำระคืนการกู้ยืมแต่ละงวด หรือในบางกรณีเกษตรกรฯ อาจไม่ได้รับค่าตอบแทนเลย ในกรณีข้างต้นหรือกรณีอื่นใด บริษัทฯ อาจจะต้องมีภาระหนี้สินจากการผิดสัญญาของเกษตรกรฯ ทั้งนี้ แม้ยังไม่ปรากฏว่ามีเกษตรกรฯ รายใด ได้เคยผิดสัญญา กู้ยืมเงินกับทางธนาคาร แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าในอนาคตเกษตรกรฯ จะไม่ผิดสัญญา หรือบริษัทฯ จะไม่มีความรับผิดชอบได้บันทึกข้อตกลงดังกล่าว หากมีเกษตรกรหลายรายผิดสัญญา กู้ยืมเงินกับทางธนาคาร การที่บริษัทฯ ต้องรับภาระการคืนเงินกู้ยืมย่อมส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของบริษัทฯ

นอกจากนี้ในบางกรณี บริษัทฯ ให้กู้ยืมเงินโดยมีหลักประกันแก่เกษตรกรฯ ที่ไม่สามารถกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์ได้ แม้ว่าไม่เคยมีกรณีที่เกษตรกรฯ ผิดนัด แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าในอนาคตเกษตรกรฯ จะไม่ผิดนัดในสัญญา กู้ยืมดังกล่าว ทั้งนี้ หากเกษตรกรฯ ผิดนัด ย่อมส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของบริษัทฯ

3.1.7 การดำเนินการของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการหยุดชะงักของสถานประกอบการที่ใช้ในการผลิต

บริษัทฯ ประกอบกิจการในลักษณะครบวงจร (vertically-integrated) และการหยุดชะงักของขั้นตอนการผลิตไม่ว่าในขั้นตอนใดอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณการขายและรายรับของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความต้องการพื้นที่ขนาดใหญ่เพื่อรองรับฟาร์มไก่พ่อแม่พันธุ์ โรงฟักไข่ โรงผลิตอาหารสัตว์และโรงผลิตชิ้นส่วนสัตว์ สถานประกอบการเหล่านี้ อาจไม่สามารถย้ายที่ตั้งได้เลย หรือไม่สามารถย้ายที่ตั้งได้โดยง่ายในระยะเวลาอันสั้นหรือด้วยค่าใช้จ่ายเพียงเล็กน้อย ดังนั้น การดำเนินกิจการของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากการหยุดชะงักของสถานประกอบการที่ใช้ในการผลิต ตลอดจนการหยุดชะงักของระบบสาธารณูปโภคเครื่องจักรขาดข้องไฟฟ้าดับไฟตกอค์คีย์ ภัยแล้งน้ำท่วมภัยธรรมชาติการเกิดโรคระบาด หรือภัยพิบัติอื่นเป็นต้น ซึ่งเหตุดังกล่าวอาจเป็นผลให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อฟาร์ม เครื่องจักรและอุปกรณ์ของบริษัทฯ และ/หรือ เกิดความล่าช้าและการหยุดชะงักในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ

3.1.8 ภาระหนี้สินและเงื่อนไขทางการเงินของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อกิจการและสภาพคล่องของบริษัทฯ

ณ วันที่ ~~30 มิถุนายน 2558~~ ~~31 มีนาคม 2558~~ บริษัทฯ มีภาระหนี้สินค้างชำระจำนวน 7,773.1403.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.860.0 ของสินทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ภาระหนี้สินค้างชำระนี้ส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ รวมทั้งเกิดจากเงินกู้ยืมระยะยาว ถึงแม้ว่าบริษัทฯ มีความตั้งใจที่จะชำระภาระหนี้สินค้างชำระบางส่วนจากเงินได้สุทธิจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ แต่บริษัทฯ จะยังคงมีภาระหนี้สินที่มีนัยสำคัญต่อไป ซึ่งภาระหนี้สินจำนวนดังกล่าว อาจมีผลสืบเนื่องที่สำคัญต่อกิจการและการดำเนินการของบริษัทฯ ได้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ

- จำกัดหรือลดทอนความสามารถในการจัดหาเงินทุน การกู้เงินเพื่อชำระภาระหนี้สิน การจัดหาเงินทุนโดยการออกหุ้นหรือการก่อหนี้ภายใต้ข้อกำหนดทางการค้าที่เป็นที่ยอมรับหรืออาจไม่สามารถจัดหาเงินทุน

ด้วยวิธีดังกล่าวได้เลย ซึ่งอาจเป็นผลให้บริษัทฯ ต้องผิคนัด และบั่นทอนสภาพคล่องของบริษัทฯ อย่างร้ายแรง

- จำกัดหรือขัดขวางความสามารถของบริษัทฯ ในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนในตลาดทุน ภายใต้เงื่อนไขที่ดีและเพิ่มต้นทุนในการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ ในอนาคต
- จำกัดหรือลดความยืดหยุ่นของบริษัทฯ ในการตอบสนองต่อสภาวะทางธุรกิจและเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลง หรือความสามารถในการหาประโยชน์จากโอกาสทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้น
- ทำให้บริษัทฯ ต้องจัดสรรกระแสเงินสดบางส่วนจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพื่อไปใช้ชำระเงินต้นและดอกเบี้ยที่เกิดจากภาระหนี้สิน ซึ่งจะเป็นการลดปริมาณกระแสเงินสดที่สามารถใช้ได้สำหรับวัตถุประสงค์อื่น
- ทำให้บริษัทฯ ตกอยู่ในภาวะเสียเปรียบในการแข่งขันเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งของบริษัทฯ ที่มีภาระหนี้สินต่ำกว่าหรือสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ดีกว่าบริษัทฯ
- จำกัดความสามารถของบริษัทฯ ในการจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินที่ใช้เป็นประกันภาระหนี้สิน หรือความสามารถในการใช้ประโยชน์จากผลกำไรของการจำหน่ายจ่ายโอนสินทรัพย์ดังกล่าว และหากเกิดเหตุผิคนัดภายใต้หนี้สินที่มีประกัน ทำให้ผู้ให้กู้สามารถบังคับทรัพย์สินที่ให้ไว้เป็นหลักประกันได้ และ
- เพิ่มภาวะความเปราะบางในช่วงที่เศรษฐกิจ หรืออุตสาหกรรมหรือกิจการของบริษัทฯ ตกต่ำ

นอกจากนี้ สัญญาเกี่ยวกับภาระหนี้สินของบริษัทฯ ยังมีข้อกำหนดให้บริษัทฯ กระทำการหรือห้ามกระทำการต่าง ๆ อาทิ เข้าซื้อกิจการ ก่อให้เกิดสิทธิยึดเหนี่ยวและภาระผูกพัน ก่อหนี้เพิ่มเติม เปลี่ยนแปลงผู้บริหาร ลดทุน ควบกิจการ เลิกกิจการ ชำระบัญชี หรือรวมกิจการ หรือจำหน่ายหรือโอนซึ่งสินทรัพย์ เข้าทำธุรกรรมบางประการกับบริษัทฯ ในเครือ และเข้าทำธุรกรรมเกี่ยวกับการขายและเช่าคืน หรือการประกันความเสี่ยง ซึ่งในแต่ละกรณีขึ้นอยู่กับข้อกำหนดและข้อยกเว้นบางประการรวมทั้งกำหนดให้บริษัทฯ รักษาระดับอัตราหนี้สินต่อทุน อัตราส่วนการรักษาความสามารถในการชำระหนี้ และอัตราส่วนหนี้สินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายตามที่กำหนด ทั้งนี้ สัญญาทางการเงินของบริษัทฯ กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ซึ่งกำหนดให้นายวินัย เตียวสมบุญณิกิจ ต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป TFPF TFFM และ TFCF ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังถูกกำหนดให้ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินหลายประการ ในกรณีที่สภาพตลาดถดถอยหรือผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ลดต่ำลง **ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น 3.37 เท่า ซึ่งสูงกว่าอัตราที่ธนาคารกำหนด อย่างไรก็ตาม ทางธนาคารจะพิจารณาอัตราส่วนดังกล่าวจากผลประกอบการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558** ซึ่งบริษัทฯ อาจมีความจำเป็นต้องร้องขอให้มีการแก้ไขหรือสละสิทธิในข้อสัญญาและข้อกำหนดภายใต้สัญญาที่ก่อนหน้านี้ต่าง ๆ และบริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะสามารถดำเนินการยกเว้นข้อสัญญาและข้อกำหนดดังกล่าวได้ในกรณีที่จำเป็นหรือจะสามารถดำเนินการยกเว้นได้ในเวลาที่เหมาะสม การกระทำผิดข้อสัญญาหรือข้อกำหนดเหล่านี้ อาจเป็นผลให้เกิดเหตุผิคนัด และทำให้ผู้ให้กู้ของบริษัทฯ ประกาศให้จำนวนเงินทั้งหมดที่ค้างชำระถึงกำหนดชำระและพึงชำระตลอดจนดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นและค้างชำระ หรือเป็นผลให้บริษัทฯ ต้องเกิดเหตุผิคนัดกับสัญญาที่ก่อนหน้านี้ฉบับอื่นด้วย (cross-default) และเป็นการยกเลิกข้อผูกพันของผู้ให้กู้ในอันที่จะเพิ่มจำนวนเงินเชื่อภายใต้สัญญาทางการเงินหรือวงเงินสินเชื่อที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ เคยผิคนัดเงื่อนไขทางการเงินต่าง ๆ ภายใต้สัญญากู้ยืมบางฉบับของกลุ่มบริษัทฯ เช่น เงื่อนไขเกี่ยวกับการ

รักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และเงื่อนไขเกี่ยวกับการรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย (Debt to EBITDA) แม้ว่าบริษัทฯ ได้รับการผ่อนผันจากการผิดเงื่อนไขดังกล่าวและบริษัทฯ สามารถชำระคืนเงินกู้ยืมได้ตามที่กำหนด บริษัทฯ ไม่อาจรับประกันได้ว่า บริษัทฯ จะได้รับการผ่อนผันหากผิดเงื่อนไขในสัญญากู้ยืมอื่น ๆ

ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถชำระคืนภาระหนี้สินให้แก่ผู้ให้กู้ในเหตุการณ์ดังกล่าวได้ ผู้ให้กู้สามารถดำเนินการกับหลักประกัน ซึ่งอาจรวมถึงสินทรัพย์เกือบทั้งหมดของบริษัทฯ ความสามารถของบริษัทฯ ในการปฏิบัติตามข้อสัญญาทางการเงินและเงื่อนไขอื่น การชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา หรือการกู้เงินเพื่อชำระคืนเงินกู้ที่มีอยู่ จะขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามสภาพเศรษฐกิจ การเงิน สภาพการแข่งขัน และปัจจัยอื่น ๆ รวมถึงความเสี่ยงอื่น ๆ ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ การที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาทางการเงินหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนสำหรับกิจการของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงินผลประกอบการ 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 กิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้วางมาตรการต่าง ๆ เพื่อควบคุมคุณภาพของวัตถุดิบและผลิตภัณฑ์แล้ว แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะไม่เกิดการปนเปื้อนในวัตถุดิบหรือผลิตภัณฑ์ในระหว่างขั้นตอนการขนส่ง การผลิต การจัดจำหน่าย และการจำหน่าย ซึ่งไม่อาจทราบสาเหตุหรือด้วยเหตุที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ

เพื่อลดความเสี่ยงในการปนเปื้อน บริษัทฯ จึงได้วางมาตรการต่าง ๆ ในการตรวจสอบคุณภาพด้านสุขอนามัยและความปลอดภัย ถึงแม้ว่าบริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการควบคุมคุณภาพอย่างเข้มงวดและพัฒนามาตรการดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่ามาตรการต่าง ๆ ดังกล่าวจะสามารถป้องกันเหตุที่เกิดขึ้นแล้วมิให้เกิดขึ้นอีกได้ในอนาคต

ยิ่งไปกว่านั้น ผลผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นผลผลิตภัณฑ์ที่อาจมีการปนเปื้อนจากสิ่งมีชีวิตที่ก่อให้เกิดโรค (Disease-producing Organisms) หรือเชื้อโรคต่าง ๆ ได้ง่าย อาทิ Listeria monocytogenes, Salmonella, Campylobacter และ generic E. Coli เนื่องจากสิ่งมีชีวิตและเชื้อโรสดังกล่าวสามารถพบได้ง่ายในสภาพแวดล้อมทั่วไป จึงมีความเสี่ยงที่จะปนเปื้อนลงในผลผลิตภัณฑ์จากระบบการฆ่าและไถ่ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้วางระบบที่ออกแบบมาเพื่อตรวจสอบความเสี่ยงด้านความปลอดภัยของอาหารในระหว่างกระบวนการต่าง ๆ ทุกขั้นตอน อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ว่าระบบดังกล่าวจะสามารถทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าระบบดังกล่าวจะสามารถกำจัดความเสี่ยงเกี่ยวกับความปลอดภัยทางอาหารได้ทั้งหมด สิ่งมีชีวิตและเชื้อโรสดังกล่าวยังสามารถปนเปื้อนสู่ผลผลิตภัณฑ์ได้จากขั้นตอนการขนส่งที่ไม่เหมาะสม ในขั้นตอนการแปรรูปอาหาร การจัดเตรียมอาหารหรือในระดับของผู้บริโภค

บริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงในลักษณะเดียวกัน ถ้าบุคคลภายนอกเข้ามาแลกเปลี่ยนผลผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจจำเป็นต้องเรียกคืนผลผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในกรณีที่มีการปนเปื้อนหรือการตรวจสอบผลผลิตภัณฑ์ที่มีผลในทางลบ และผลผลิตภัณฑ์ที่มีการปนเปื้อนอาจทำให้มีการเรียกร้องเกี่ยวกับความรับผิดชอบของผลผลิตภัณฑ์ หรือทำให้บริษัทฯ เสื่อมเสียชื่อเสียง หรือถูกหน่วยงานของรัฐตรวจสอบ สอบสวน หรือแทรกแซง อันจะเป็นผลให้ต้นทุนสูงขึ้น และเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อชื่อเสียง กิจกรรม สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.10 กิจกรรมของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการเกิดโรคระบาดในสัตว์หรือโรคที่เกิดจากสัตว์

ในช่วงเวลาหลายปีที่ผ่านมา ประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก ได้รายงานการระบาดของโรคไข้หวัดนกชนิดก่อโรครุนแรงในเอเชีย (หรือ H5N1) โดยมีหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลในทวีปเอเชียกำหนดให้ผู้ผลิตทำลายสัตว์ปีกและห้ามมิให้มีการขนส่งหรือขายผลผลิตใด ๆ นอกจากนี้ยังมีเหตุการณ์การระบาดของเชื้อไวรัสไข้หวัดหมูในปี 2552 ซึ่งเป็นที่ทราบกันดีว่าเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลในทางลบต่อผู้เลี้ยงสุกรในเอเชียและมีผลกระทบไปทั่วโลก ต่อมาในปี 2554 มีการรายงานเกี่ยวกับการระบาดของโรคปากเท้าเปื่อย (Foot-and-Mouth Disease) ซึ่งเป็นสายพันธุ์ที่มีความรุนแรงในสัตว์ฟาร์มก็คูปในประเทศไทย และเมื่อไม่นานมานี้ ยังมีกรรายงานการเกิดโรคท้องร่วงติดต่อในสุกร (Porcine Epidemic Diarrhoea) ที่แพร่ระบาดในภาคตะวันตกและภาคกลางของประเทศไทย เป็นที่ทราบกันว่าการระบาดของโรสดังกล่าวส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจ ทำให้สัตว์มีชีวิตจำนวนมากต้องถูกกำจัดและยอดขายของสัตว์มีชีวิตและผลผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ลดลงเป็นอย่างมากเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของเชื้อโรสดังกล่าวสู่มนุษย์

บริษัทฯ มีมาตรการเพื่อดำเนินการให้สัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ มีสุขภาพที่ดีและดำเนินการให้สถานประกอบการของบริษัทฯ และของเกษตรกรฯ มีการดำเนินงานที่ถูกสุขอนามัยและมีสภาพแวดล้อมที่ดีภายใต้ระบบการจัดการเลี้ยงสัตว์ในโรงเรือนระบบปิดปรับอากาศด้วยการระเหยของน้ำ (Evaporative Cooling System) อีกทั้งระบบการเลี้ยงมีการระบายอากาศเพื่อให้อากาศในโรงเรือนอยู่ในสภาวะที่เหมาะสมกับการเลี้ยงตลอดเวลาซึ่งช่วยลดความเสี่ยงของการเกิดโรคติดต่อหรือการแพร่ระบาดของโรคจากสัตว์และแมลงต่าง ๆ อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ เช่น การระบาดของโรคไม่ว่าจะเกิดกับสัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ หรือไม่อาจส่งผลกระทบต่อความต้องการผลผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

อย่างมีนัยสำคัญ หรือกระทบต่อความสามารถของบริษัทฯ ในการประกอบกิจการ นอกจากนี้การเกิดโรคระบาดอาจเป็นผลให้รัฐบาลจำกัดการนำเข้าหรือส่งออกสุกรมีชีวิต ผลิตภัณฑ์ไก่ หรือผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ให้แก่หรือจากผู้จำหน่าย สถานประกอบการ หรือลูกค้าของบริษัทฯ หรือรัฐบาลอาจกำหนดให้บริษัทฯ ทำลายสัตว์มีชีวิต ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลให้ลูกค้าของบริษัทฯ ยกเลิกคำสั่งซื้อและกระทบต่อชื่อเสียงของบริษัทฯ รวมทั้งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.11 บริษัทฯ อาจประสบกับปัญหาอัตราการเสียชีวิตของไก่และสุกรเพิ่มขึ้นเมื่ออุณหภูมิมีการเปลี่ยนแปลงอย่างเฉียบพลัน

โดยปกติแล้ว สัตว์จะปรับพฤติกรรมเมื่ออุณหภูมิแวดล้อมเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ ต้องอยู่ภายในช่วงอุณหภูมิที่เหมาะสม (Thermoneutral Zone) อย่างไรก็ดี เมื่ออุณหภูมิแวดล้อมเกิดความผันผวนเกินกว่าระดับอุณหภูมิสูงสุดและต่ำสุดของช่วงอุณหภูมิที่เหมาะสม (Thermoneutral Zone) สัตว์ต่าง ๆ อาจเริ่มเกิดความเครียดเนื่องจากความร้อนหรือความเย็น ทำให้สัตว์กินอาหารน้อยลงและมีการเจริญเติบโตที่ไม่ดี ในกรณีนี้ที่ร้ายแรง ความเครียดเนื่องจากอุณหภูมิที่ไม่เหมาะสมอาจเป็นผลให้อัตราการขยายพันธุ์ลดลงหรือแม้กระทั่งทำให้สัตว์ตายได้ ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมสัตว์ปีกและอุตสาหกรรมการผลิตสุกรต่างได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอุณหภูมิดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการ บริษัทฯ ได้บันทึกอัตราการสูญเสียของไก่ที่เลี้ยงในฟาร์มภายใต้ระบบเกษตรแบบพันธะสัญญา (Contract Farms) ที่เพิ่มขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 4.9 ของไก่ทั้งหมดของบริษัทฯ ในช่วงเดือนมกราคมและเดือนกุมภาพันธ์ของปี 2557 อันเป็นเหตุจากอุณหภูมิที่ลดลงผิดปกติในเดือนดังกล่าว อย่างไรก็ดี อัตราการสูญเสียของไก่โดยเฉลี่ยของบริษัทฯ ในช่วงสี่ปีที่ผ่านมาจนถึงไตรมาสที่หนึ่งของปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 3.9 นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ประสบปัญหาไก่ที่เลี้ยงในฟาร์มภายใต้ระบบเกษตรแบบพันธะสัญญา (Contract Farms) ตายในปี 2554 เนื่องจากอุณหภูมิที่ต่ำผิดปกติไปจากฤดูกาล

บริษัทฯ มีการวางระบบปรับอากาศในสถานประกอบการของเกษตรกรฯ เพื่อช่วยลดอุณหภูมิแวดล้อมสำหรับสัตว์มีชีวิตและติดตั้งเครื่องทำความร้อนสำหรับฟาร์มสุกร เพื่อลดผลกระทบในกรณีที่อุณหภูมิแวดล้อมลดลง ในอนาคตบริษัทฯ มีแผนที่จะติดตั้งเครื่องทำความร้อนในฟาร์มไก่พ่อแม่พันธุ์ และมาตรการที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ เพื่อจัดการกับกรณีที่อุณหภูมิลดลงอย่างมาก แต่บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่ามาตรการต่าง ๆ ดังกล่าวจะสามารถลดความเสียหายอันเป็นผลจากหรือที่เกิดจากสภาพอากาศและการเปลี่ยนแปลงของอุณหภูมิ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ

3.1.12 ประเด็นเกี่ยวกับสุขภาพทั้งที่เป็นการคาดการณ์หรือที่เกิดขึ้นจริงที่มีสาเหตุจากการใช้ยาและ/หรือวัคซีนกับสัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียง ความสามารถในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ และผลการดำเนินงานทางการเงินของบริษัทฯ ได้

ในการเพาะพันธุ์สัตว์มีชีวิตของบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องให้ยาและวัคซีนที่เหมาะสมแก่สัตว์มีชีวิต แต่ไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทฯ จะรับรู้ถึงผลข้างเคียงของยาและวัคซีนที่มีต่อสัตว์มีชีวิตและผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ผลิตและ/หรือจำหน่ายจากสัตว์มีชีวิตดังกล่าวได้ทั้งหมด ในกรณีที่ผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ของบริษัทฯ ที่ได้รับยาและวัคซีนที่ก่อให้เกิดประเด็นเกี่ยวกับสุขภาพความปลอดภัยทางอาหาร หรือคุณภาพของอาหาร อาจมีข้อเรียกร้องเกี่ยวกับความรับผิดชอบของผลิตภัณฑ์จากลูกค้าและ/หรือผู้บริโภคผลิตภัณฑ์เนื้อสัตว์ของบริษัทฯ ประเด็นทางสุขภาพใดๆ ที่เกิดจากยาและ/หรือวัคซีนที่ใช้กับสัตว์มีชีวิตอาจทำให้เกิดข้อเรียกร้องเกี่ยวกับความรับผิดชอบของผลิตภัณฑ์ การเสื่อมเสียชื่อเสียง และการตรวจสอบ สอบสวน หรือการแทรกแซงจาก

หน่วยงานของรัฐ เป็นผลให้ต้นทุนเพิ่มขึ้น และเหตุการณ์ต่าง ๆ ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อชื่อเสียง กิจกรรม สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.13 บริษัทฯ ต้องอาศัยประสบการณ์และความชำนาญจากผู้บริหารระดับสูงและพนักงานผู้เชี่ยวชาญ

บริษัทฯ เชื่อว่าผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ มีบทบาทสำคัญยิ่งในการพัฒนากิจการของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง นายวินัย เดียวสมบุญภักดิ์ ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ นายวิวัฒน์ ธนิตติราภรณ์ ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ ทั้งสองท่านเป็นกลไกสำคัญในการพัฒนาและดำเนินงานตามกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทฯ หากบริษัทฯ ต้องสูญเสียผู้บริหารคนใดไปโดยเฉพาะอย่างยิ่ง นายวินัย เดียวสมบุญภักดิ์ หรือ นายวิวัฒน์ ธนิตติราภรณ์ หรือหากผู้บริหารคนใดไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ก็อาจส่งผลกระทบต่อกิจการของบริษัทฯ หยุดชะงัก และส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินและผลประกอบการของบริษัทฯ

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

การแข่งขันในการว่าจ้างผู้บริหารระดับสูงและพนักงานผู้เชี่ยวชาญนั้นสูงมาก เพราะจำนวนบุคคลากรที่มีความสามารถมีจำกัด ดังนั้นบริษัทฯ อาจไม่สามารถดึงดูดและ/หรือรักษาผู้บริหารระดับสูงและพนักงานผู้เชี่ยวชาญที่มีความเหมาะสมได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่ผู้บริหารระดับสูงหรือบุคคลากรที่มีความสำคัญไปทำงานกับบริษัทคู่แข่งหรือตั้งบริษัทเพื่อแข่งขันกับบริษัทฯ บริษัทฯ อาจสูญเสียโอกาสในการพัฒนาที่สำคัญในอนาคตให้แก่คู่แข่งและยังอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อีกด้วย

3.1.14 บริษัทฯ มีความเสี่ยงต่อการที่ประกันภัยมีราคาสูง วงเงินคุ้มครองจำกัด และอาจมีความคุ้มครองไม่ครอบคลุมเพียงพอ

ในปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ทำประกันภัยเพื่อคุ้มครองความเสี่ยงบางประการซึ่งรวมถึงความเสียหายที่เกิดจากลมกระแสไฟฟ้าขัดข้อง และประกันภัยความเสี่ยงต่ออาคารและอุปกรณ์ ถึงแม้ว่าบริษัทฯ ยังไม่เคยได้รับการปฏิเสธการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาแต่บริษัทฯ ก็ไม่อาจรับรองได้ว่าการเรียกร้องค่าสินไหมทดแทนของบริษัทฯ จะไม่ได้รับการปฏิเสธในอนาคต อีกทั้งยังไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทผู้รับประกันภัยของบริษัทฯ จะไม่ประสบปัญหาทางการเงินหรือสามารถชำระค่าสินไหมทดแทนในจำนวนที่เหมาะสมให้แก่บริษัทฯ ได้

การเอาประกันภัยนั้นมีค่าใช้จ่ายสูง ทำได้ยาก และไม่มีสิ่งใดสามารถรับประกันได้ว่าบริษัทฯ จะสามารถทำประกันภัยได้ในอนาคตโดยมีเงื่อนไขที่บริษัทฯ สามารถยอมรับได้ หรือการเอาประกันภัยของบริษัทฯ จะให้วงเงินคุ้มครองที่ครอบคลุมความสูญเสียที่เกิดจากเหตุการณ์ต่าง ๆ ได้ไม่ว่าบางส่วนหรือทั้งหมด การเปลี่ยนแปลงในสถานะตลาดการประกันภัยอาจส่งผลให้ค่าเบี้ยประกันภัยและค่าเสียหายส่วนแรกสำหรับกรมธรรม์ประกันภัยบางกรมธรรม์สูงขึ้นอย่างมาก และบางกรณี อาจไม่มีการประกันภัยสำหรับความเสี่ยงบางประเภท หรือมีการประกันภัยแต่จำนวนวงเงินความคุ้มครองลดลง แม้ว่าบริษัทฯ จะทำประกันภัยที่ให้ความคุ้มครองความสูญเสียที่เกิดจากเหตุการณ์บางเหตุการณ์ได้ แต่อาจไม่เพียง

พอที่จะคุ้มครองบริษัทฯ จากความรับผิดและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากเหตุการณ์นั้น ซึ่งจะทำให้มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.15 บริษัทฯ อาจต้องรับผิดชอบต่อข้อเรียกร้องและความรับผิดที่อาจมีนัยสำคัญ ภายใต้กฎหมายว่าด้วยสิ่งแวดล้อม สุขอนามัยและความปลอดภัย รวมทั้งกฎระเบียบต่าง ๆ

การประกอบกิจการของบริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยสิ่งแวดล้อม สุขอนามัยและความปลอดภัย และกฎระเบียบต่าง ๆ ทั้งภายในและต่างประเทศ รวมถึงกฎหมายและกฎระเบียบว่าด้วยการระบายน้ำเสีย และการใช้ การจัดเก็บ การบำบัด และการปล่อยวัตถุอันตราย นอกจากนี้ ธุรกิจไก่ สุกร และธุรกิจอาหารสัตว์ของบริษัทฯ ยังต้องดำเนินการภายใต้กฎระเบียบต่าง ๆ ของรัฐเกี่ยวกับการแปรรูป การบรรจุหีบห่อ การเก็บ การจัดจำหน่าย การโฆษณา การติดตามผลิตภัณฑ์คุณภาพ และความปลอดภัยของผลิตภัณฑ์อาหาร และข้อกำหนดที่ใช้บังคับภายใต้กฎหมายดังกล่าวนั้นอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือการตีความที่แตกต่างกันโดยหน่วยงานของรัฐหรือศาล นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดการณ์ว่าหน่วยงานของรัฐอาจจะออกกฎระเบียบเพิ่มเติมเกี่ยวกับความปลอดภัยทางอาหารการใช้อาหารสัตว์ การกำจัดของเสียจากสัตว์ และการปล่อยน้ำเสีย ในกรณีที่มีการแก้ไขกฎหมายและกฎระเบียบว่าด้วยสิ่งแวดล้อม สุขอนามัยและความปลอดภัย และกฎระเบียบต่าง ๆ เป็นผลให้มีการบังคับใช้ข้อกำหนดต่าง ๆ ที่เข้มงวดมากยิ่งขึ้น บริษัทฯ อาจมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพื่อปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อกิจการและผลประกอบการของบริษัทฯ

ในกรณีที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดว่าด้วยสิ่งแวดล้อม การสาธารณสุข และความปลอดภัยต่าง ๆ ได้ บริษัทฯ อาจมีความรับผิดทางปกครอง ทางแพ่ง และทางอาญา และบริษัทฯ อาจมีค่าใช้จ่ายหรือความรับผิดที่เกี่ยวข้องกับข้อเรียกร้องเกี่ยวกับกรณีดังกล่าว นอกจากนี้ การรับรู้ถึงสถานะสิ่งแวดล้อมที่ขัดต่อข้อกำหนดว่าด้วยสิ่งแวดล้อม การสาธารณสุข และความปลอดภัยต่าง ๆ ในภายหลัง การเปลี่ยนแปลงกฎหมายและกฎระเบียบว่าด้วยสิ่งแวดล้อม สุขอนามัยและความปลอดภัยต่าง ๆ และกฎหมายและกฎระเบียบอื่น การบังคับใช้กฎหมายและกฎระเบียบที่มีอยู่แล้วและที่จะออกใหม่ และเหตุการณ์อื่นที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ อาจทำให้เกิดรายจ่ายและความรับผิดขึ้น รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าปรับ ตลอดจน ค่าสิ่งศาลที่อาจจำกัด ระวัง หรือเพิกถอนใบอนุญาตและหนังสืออนุญาตสำหรับการประกอบกิจการของบริษัทฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ ชื่อเสียง ผลการดำเนินงาน และ สถานะทางการเงินของบริษัทฯ ได้

3.1.16 บริษัทฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จในการแข่งขันในอุตสาหกรรมสัตว์ปีกและอุตสาหกรรมสุกร

บริษัทฯ แข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นในอุตสาหกรรมสัตว์ปีกสุกร และอาหารสัตว์ โดยมีปัจจัยในการแข่งขันโดยทั่วไป ดังต่อไปนี้

- ราคา
- คุณภาพผลิตภัณฑ์
- การพัฒนาผลิตภัณฑ์
- ความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และ
- การบริการลูกค้า

อุตสาหกรรมสัตว์ปีกและสุกรมีผู้ประกอบการที่หลากหลายซึ่งรวมถึงบริษัทขนาดใหญ่ที่มีขนาดการประกอบกิจการใหญ่กว่าบริษัท บริษัทเหล่านี้จะมุ่งเน้นที่ตลาดการส่งออกและการแปรรูปอาหารและอาจมีความสัมพันธ์ที่มั่นคงหรือแหล่งเงินทุนที่มากกว่าบริษัท ทั้งนี้ การที่บริษัท ต้องการจะขยายการประกอบธุรกิจไก่และสุกรรวมถึงการส่งออกผลิตภัณฑ์และการแปรรูปอาหารบริษัท จึงต้องแข่งขันกับบริษัทขนาดใหญ่เหล่านี้ ซึ่งอาจจำกัดความสามารถและความรวดเร็วของบริษัท ในการขยายธุรกิจ

3.1.17 บริษัท อาจประสบความไม่แน่นอนในการขยายกิจการหรือการเติบโตของกิจการ

บริษัท มีความประสงค์ที่จะใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อย่างใหญ่เพื่อการพัฒนากิจการของบริษัท ทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะการก่อสร้างโรงผลิตชิ้นส่วนสุกร การสร้างฟาร์มสุกรทวดพันธุ์ฟาร์มที่สอง การปรับปรุงโรงผลิตชิ้นส่วนไก่และการปรับปรุงฟาร์มไก่พ่อแม่พันธุ์บางแห่งรวมถึงการลงทุนเพื่อก่อสร้างและดำเนินการโรงงานผลิตไส้กรอกไก่ การลงทุนซื้อและ/หรือปรับปรุงเครื่องจักรและอาคารโรงผลิตอาหารสัตว์ ปัจจุบันที่ตั้งอยู่ที่จังหวัดสุพรรณบุรี และจะลงทุนในโรงผลิตอาหารสัตว์เพิ่มเติมอีก 1 โรงที่จังหวัดปราจีนบุรีโปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.1 วัตถุประสงค์การใช้เงิน และส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ-กลยุทธ์ในการแข่งขัน” ทั้งนี้ เพื่อขยายกิจการของบริษัท บริษัท อาจต้องแสวงหาผู้ร่วมลงทุน พันธมิตร โอกาสในการเข้าซื้อกิจการหรือลงทุนในกิจการที่เป็นประโยชน์ต่อกิจการของบริษัท เพื่อสนับสนุนให้บริษัท สามารถเข้าถึงตลาดในต่างประเทศได้ เช่น บริษัท มีความประสงค์ที่จะเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในอุตสาหกรรมสุกรในประเทศไทย และประเทศเวียดนามใน 2 – 3 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ บริษัท ได้ส่งออกเนื้อไก่ของบริษัท ไปยังประเทศญี่ปุ่น และกลุ่มสหภาพยุโรปภายในไตรมาสที่หนึ่งของปี 2558 โดยความสำเร็จของธุรกิจส่งออกของบริษัท ขึ้นอยู่กับความเสี่ยงหลายประการ ซึ่งรวมถึงอุปสงค์และอุปทานในประเทศต่าง ๆ ที่บริษัท วางแผนจะส่งออกผลิตภัณฑ์ การดำเนินการเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้สำเร็จ และการดำเนินการที่จำเป็นอื่น ๆ เพื่อการส่งออก บริษัทจึงไม่อาจรับรองได้ว่าแผนการส่งออกของบริษัท จะประสบผลสำเร็จ หรือจะประสบผลสำเร็จภายในระยะเวลาที่วางแผนไว้

การขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศทำให้บริษัท เกิดความเสี่ยงหลายประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะต้นทุนทางการเงินในการจัดตั้งกิจการในต่างประเทศ นโยบายของรัฐ สภาพแวดล้อมในต่างประเทศ และข้อกำหนดเกี่ยวกับเงินทุนในการดำเนินงาน และบริษัทไม่อาจรับรองได้ว่าการประกอบกิจการในต่างประเทศจะสามารถสร้างรายได้ในระดับที่สามารถครอบคลุมต้นทุนในการดำเนินงานได้ และในกรณีที่บริษัท ไม่สามารถบริหารจัดการต้นทุนดังกล่าวได้ อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรและสถานะทางการเงินของบริษัท

โดยปกติแล้ว แผนการขยายกิจการของบริษัท ต้องอาศัยความใส่ใจของฝ่ายบริหาร และอาศัยทรัพยากรของบริษัท อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจทำให้บริษัท ต้องการบุคลากร ฝ่ายบริหารจัดการและทรัพยากรอื่น ๆ เพิ่มมากขึ้น ความสำเร็จในการเข้าซื้อกิจการและลงทุนในอนาคตของบริษัท ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ

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

- ความสามารถของบริษัทฯ ในการเชื่อมโยงกิจการหรือสินทรัพย์ที่เข้าซื้อกับการประกอบกิจการที่มีอยู่

การเข้าร่วมกับพันธมิตร การเข้าซื้อกิจการ หรือการลงทุน มีความเสี่ยงหลายประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ ปัญหาเกี่ยวกับการประสานงานในการบริหาร การดำเนินการ การบริการ และบุคลากร และการที่ฝ่ายบริหารอาจให้ความสำคัญกับธุรกิจอื่นมากกว่าการดำเนินกลยุทธ์ในการขยายกิจการให้สำเร็จจะขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทฯ ในการหาหุ้นส่วนที่เหมาะสมและการเชื่อมโยงการประกอบกิจการให้มีความต่อเนื่องกันสำเร็จ บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่า บริษัทฯ จะสามารถดำเนินกลยุทธ์ในการขยายกิจการได้สำเร็จ ดังนั้น การเข้าร่วมกับพันธมิตร การเข้าซื้อกิจการหรือการลงทุนอาจไม่ประสบผลสำเร็จตามที่คาดการณ์ไว้

3.1.18 บริษัทฯ อาจไม่สามารถเพิ่มกำลังการผลิตของสถานประกอบการเดิมหรือเพิ่มขนาดการประกอบกิจการได้ในเวลาที่เหมาะสมหรืออาจไม่สามารถเพิ่มกำลังการผลิตได้เลย

ภายในสิ้นปี 2558 บริษัทฯ ประสงค์จะก่อสร้างฟาร์มสุกรทดพันธุ์เพิ่ม 1 ฟาร์ม เข้าลงทุนในโรงผลิตชิ้นส่วนสุกร ที่ดินและก่อสร้างฟาร์มสุกรพ่อแม่พันธุ์เพิ่ม 1 ฟาร์ม ภายในไตรมาสที่สามของปี 2559 บริษัทฯ วางแผนที่จะเริ่มดำเนินธุรกิจ โรงงานผลิตไส้กรอกไก่และภายในไตรมาสที่สองของปี 2559 บริษัทฯ จะลงทุนซื้อและ/หรือปรับปรุงเครื่องจักรและอาคารในโรงผลิตอาหารสัตว์ที่จังหวัดสุพรรณบุรีนอกจากนี้ภายในสิ้นปี 2560 บริษัทฯ จะลงทุนในฟาร์มสุกรพ่อแม่พันธุ์เพิ่ม 4 ฟาร์ม อย่างไรก็ตาม การก่อสร้างดังกล่าวอาจเกิดความล่าช้าหรือไม่สามารถก่อสร้างให้แล้วเสร็จ หรือบริษัทฯ อาจไม่สามารถขยายการประกอบกิจการโรงผลิตชิ้นส่วนสุกร การลงทุนซื้อและ/หรือปรับปรุงเครื่องจักรและอาคารในโรงผลิตอาหารสัตว์ และการผลิตไส้กรอกไก่ได้เนื่องจากสภาพสิ่งแวดล้อม ความล่าช้าจากผู้รับเหมา ความล่าช้าในการขอใบอนุญาตก่อสร้างหรือใบอนุญาตในการประกอบกิจการฟาร์มและสถานประกอบการรวมทั้งเหตุการณ์อื่นใดที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่อาจรับรองได้ว่าฟาร์มหรือสถานประกอบการจะแล้วเสร็จหรือใช้งานได้ทันภายในเวลาที่เหมาะสมหรือไม่ ในกรณีที่การก่อสร้างดังกล่าวเกิดความล่าช้าหรือไม่สามารถก่อสร้างให้แล้วเสร็จได้ อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงินผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.19 หากระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่โรงผลิตอาหารสัตว์ และโรงฟักไข่ของบริษัทฯ ไม่สามารถใช้งานได้หรือล้มเหลวอาจมีผลกระทบต่อการประกอบกิจการของบริษัทฯ

การประกอบกิจการอาหารสัตว์ และโรงฟักไข่ต้องอาศัยข้อมูลที่มีความแม่นยำ ตรงเวลา และแสดงผลเป็นตัวเลข เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในขั้นตอนการผลิต การกระจายสินค้า และกระบวนการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีความจำเป็นที่จะต้องใช้ระบบซอฟต์แวร์เพื่อควบคุมอุปกรณ์ในโรงผลิตอาหารสัตว์ และโรงฟักไข่ ดังนั้น หากเกิดเหตุที่ทำให้ระบบดังกล่าวต้องหยุดชะงักหรือไม่สามารถใช้งานได้ อาจเป็นผลให้การดำเนินกิจการในแต่ละวันของบริษัทฯ เกิดความล่าช้าหรือได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญการที่ระบบดังกล่าวไม่สามารถใช้งานได้อาจเป็นผลให้ บริษัทฯ ไม่สามารถใช้งานอุปกรณ์ที่มีความสำคัญซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.1.20 บริษัทฯ เป็นเจ้าของหรือเช่าที่ดินซึ่งมีหรืออาจมีข้อจำกัดในการถือกรรมสิทธิ์ และ/หรือการใช้ประโยชน์

ที่ดินซึ่งบริษัทฯ เป็นเจ้าของหรือเช่าสำหรับการดำเนินกิจการนั้นมีหรืออาจมีข้อจำกัดในการถือกรรมสิทธิ์ และ/หรือการใช้ประโยชน์ ในปัจจุบันที่ดิน จำนวน 15 ไร่ 70 ตารางวา ที่บริษัทฯ เช่าเพื่อใช้สำหรับระบบการจัดการและจัดส่งน้ำของโรงผลิตชิ้นส่วนสัตว์เป็นที่ดินซึ่งสงวนไว้สำหรับการใช้เพื่อการเกษตรกรรมซึ่งรวมถึงโรงงานหรือสถานที่สำหรับแปรรูปหรือเตรียมการอื่น ๆ เพื่อจำหน่ายเท่านั้น หากในอนาคตหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเห็นว่าการใช้ประโยชน์ในที่ดินดังกล่าวอยู่นอกเหนือขอบเขตที่ได้รับอนุญาต อาจจะต้องด้วยสาเหตุจากการที่ผู้ให้เช่าไม่ได้ใช้ที่ดินด้วยตัวเอง โดยอาจมองว่าเป็นตัวแทนการใช้ที่ดินของบริษัทฯ หรือด้วยเหตุผลอื่นใด แล้วถูกพิจารณาว่าการใช้ที่ดินดังกล่าวไม่เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด หน่วยงานดังกล่าวอาจมีคำสั่งห้ามมิให้บริษัทฯ ใช้ประโยชน์ในที่ดินดังกล่าว โดยหากเกิดกรณีข้างต้นขึ้น บริษัทฯ สามารถยื่นขออนุญาตประกอบธุรกิจอื่นบนที่ดินนั้นกับอธิบดีกรมส่งเสริมสหกรณ์ และ/หรือ บริษัทฯ อาจจัดหาที่ดินแปลงอื่นเพื่อใช้สำหรับระบบการจัดการและจัดส่งน้ำ ทั้งนี้ ในการที่บริษัทฯ จะจัดหาซื้อที่ดินเพิ่มเติมเพื่อขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในอนาคตนั้น บริษัทฯ ต้องปฏิบัติตามข้อจำกัดดังกล่าวด้วย (หากมี) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทฯ จะได้รับอนุญาตดังกล่าว หรือบริษัทฯ จะสามารถจัดหาที่ดินแปลงอื่นได้ หรือจะสามารถดำเนินการดังกล่าวภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ทั้งนี้ การร้องเรียนเกี่ยวกับกรรมสิทธิ์ และ/หรือการใช้ประโยชน์ในที่ดินนั้น เกิดขึ้นเป็นครั้งคราวในประเทศไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่ดินเพื่อการทำเกษตรกรรมซึ่งมีข้อจำกัดข้างต้น ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่อาจรับรองได้ว่าบริษัทฯ จะสามารถต่อสู้ข้อเรียกร้องเกี่ยวกับที่ดินได้สำเร็จ และหากบริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการดังกล่าวได้ บริษัทฯ จะจำเป็นต้องซื้อหรือเช่าที่ดินเพิ่มเติมเพื่อการดำเนินกิจการของบริษัทฯ นอกจากนี้ การเข้าซื้อที่ดินของบริษัทฯ อาจประสบกับความเสี่ยงเกี่ยวกับข้อจำกัดด้านกฎระเบียบ และการเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ เกี่ยวกับการบังคับใช้หรือการตีความกฎหมาย

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าที่ดินดังกล่าวจากสมาชิกนิคมสหกรณ์ซึ่งเป็นเจ้าของโฉนดที่ดินข้างต้น และใช้ที่ดินสำหรับระบบการจัดการและจัดส่งน้ำของโรงงานชำแหละไก่สดของบริษัทฯ โดยได้ปรึกษาการดำเนินการดังกล่าวกับเจ้าหน้าที่ของนิคมสหกรณ์แล้ว

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ขอให้บริษัท วีระวงศ์, ชินวัฒน์ และเพียงพนอ จำกัด (“ที่ปรึกษากฎหมาย”) ให้ความเห็นทางกฎหมายเกี่ยวกับการใช้ประโยชน์ในที่ดินข้างต้นซึ่งเป็นที่ดินภายในนิคมสหกรณ์ ซึ่งบริษัทฯ เช่าเพื่อใช้สำหรับระบบการจัดการและจัดส่งน้ำของโรงผลิตชิ้นส่วนสัตว์ ว่าเป็นไปตามที่กฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดหรือไม่ ทั้งนี้ ในการให้ความเห็นดังกล่าว ที่ปรึกษากฎหมายได้พิจารณาจากบทกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากไม่ปรากฏแนวทางการตีความจากคำพิพากษาไว้เป็นบรรทัดฐานหรือจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องที่เป็นลายลักษณ์อักษรแต่อย่างใด รวมทั้ง จากข้อมูลที่ที่ปรึกษากฎหมายได้สอบถามจากบริษัทฯ ได้ทราบว่า มีข้อเท็จจริงในลักษณะเดียวกัน กล่าวคือ มีสมาชิกนิคมสหกรณ์รายอื่นซึ่งเป็นเจ้าของโฉนดที่ดินที่มีการให้บุคคลอื่นเช่าหรือใช้ที่ดินเช่นกัน ที่ปรึกษากฎหมายได้ให้ความเห็นในประเด็นดังกล่าวข้างต้นโดยสรุปมีดังนี้

ที่ปรึกษากฎหมายมีความเห็นว่า การใช้ที่ดินของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นระบบการจัดการและจัดส่งน้ำของโรงงานชำแหละไก่สดของบริษัทฯ โดยมีการตั้งเครื่องสูบน้ำและการวางท่อส่งน้ำถือว่าเป็นไปตามที่กฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนดแล้ว

เนื่องจากตามที่ระเบียบกรมสหกรณ์ที่ดินว่าด้วยการใช้ที่ดินเพื่อทำการเกษตรของสมาชิกนิคมสหกรณ์ พ.ศ. 2513 (“ระเบียบกรมสหกรณ์ที่ดิน”) ซึ่งออกโดยอาศัยอำนาจตามพระราชบัญญัติจัดที่ดินเพื่อการครองชีพ พ.ศ. 2511 (“พรบ. จัดที่ดินเพื่อการครองชีพ”) นั้น กำหนดว่าการทำการเกษตร ให้ความหมายรวมถึงการกระทำอย่างอื่นอันเกี่ยวเนื่องหรือเป็นปกติธรรมดาในการทำการเกษตรโดยทั่วไป เช่น การแปรรูป หรือการประกอบกิจการต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับผลิตผลอันเกิดจากเกษตรกรรม และได้กำหนดให้สมาชิกนิคมสหกรณ์สามารถใช้ประโยชน์ที่ดินในเขตนิคมสหกรณ์สำหรับเป็นบริเวณเก็บกักน้ำหรือบ่อใช้น้ำ หรือเป็นโรงงานหรือสถานที่สำหรับแปรรูป บรรจุ หรือเตรียมการอื่น ๆ เพื่อจำหน่ายด้วย ดังนั้นที่ปรึกษากฎหมายเห็นว่าการใช้ที่ดินของบริษัทฯ เพื่อใช้เป็นระบบการจัดการและจัดส่งน้ำของโรงงานฆ่าแหละไก่สดของบริษัทฯ ถือเป็นการใช้ที่ดินตามที่ พรบ. จัดที่ดินเพื่อการครองชีพกำหนดแล้ว นอกจากนี้ การที่ผู้ให้เช่านำที่ดินที่ตนเป็นเจ้าของโฉนดให้บริษัทฯ เช่าที่ดินเพื่อการดังกล่าวและจดทะเบียนการเช่าแล้วนั้น ไม่ได้เป็นการต้องห้ามตาม พรบ. จัดที่ดินเพื่อการครองชีพ เพราะผู้ให้เช่าที่ดินยังคงความเป็นเจ้าของที่ดินอยู่ ไม่ได้โอนที่ดินให้บุคคลอื่น

3.1.21 ความเสี่ยงเกี่ยวกับประเทศเวียดนาม

การประกอบกิจการในประเทศเวียดนามนั้นมีความเสี่ยงบางประการ เช่น ผลกระทบจากความไม่มั่นคงทางการเมือง สังคม และเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และกฎหมายว่าด้วยการแข่งขันทางการค้าของประเทศเวียดนาม

กิจการและการดำเนินงานของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศเวียดนามที่เกิดขึ้นเป็นครั้งคราว รัฐบาลเวียดนามได้เข้าแทรกแซงระบบเศรษฐกิจของประเทศบ่อยครั้ง และบางครั้งได้เปลี่ยนแปลงนโยบายที่สำคัญต่าง ๆ รวมถึงนโยบายเกี่ยวกับค่าจ้างแรงงานและการควบคุมราคา การควบคุมเงินลงทุน และการจำกัดปริมาณการนำเข้า นโยบายดังกล่าวอาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อกิจการ สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าเศรษฐกิจของประเทศเวียดนามจะเป็นไปตามการประมาณการที่หน่วยงานต่าง ๆ ได้คาดการณ์หรือจะปรับตัวดีขึ้นในอนาคตหรือไม่ และการที่เศรษฐกิจของประเทศเวียดนามปรับตัวลดลงอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณการค้า 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 เป็นผู้ผลิตสุกรมี่ชีวิตในประเทศเวียดนามและบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในประเทศเวียดนาม บริษัทฯ อาจถูกดำเนินคดีโดยคู่แข่งและบุคคลอื่นที่กล่าวหาว่าบริษัทฯ ผ่าฝืนข้อกำหนดภายใต้กฎหมายว่าด้วยการแข่งขันทางการค้าเป็นครั้งคราว ดังนั้น กฎหมายว่าด้วยการแข่งขันทางการค้า และกฎระเบียบและแนวทางปฏิบัติอื่นที่ประกาศใช้ อาจส่งผลกระทบต่อปริมาณการค้า สถานะทางการเงิน ผลประกอบการ และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ ได้

3.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการถือครองหุ้นสามัญของบริษัทฯ

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

ภายหลังเสร็จสิ้นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ นายวินัย เดียวสมบุญภักดิ์และผู้ที่เกี่ยวข้องจะถือหุ้นจำนวน 4,000 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 74.1 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป (ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้) เป็นผลให้นายวินัย เดียวสมบุญภักดิ์และผู้ที่เกี่ยวข้องอาจมีอำนาจควบคุมนโยบายและกิจการของบริษัทฯ 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 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเนื่องจากภายหลังการชำระค่าหุ้น ผู้ลงทุนจะยังไม่มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จนกว่าจะมีการจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วและยื่นบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป กับกระทรวงพาณิชย์

ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ หุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ไม่มีการเสนอขายในตลาดสาธารณะราคาเสนอขายเริ่มแรก (Initial Offering Price) ของหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ถูกกำหนดขึ้นจากการตกลงกันระหว่าง บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป และผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากราคาตลาดของหุ้นหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ และการจดทะเบียนหุ้นให้สามารถซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ต้องจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจากหุ้นที่ได้เสนอขายในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ และยื่นบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นกับกระทรวงพาณิชย์ก่อนการส่งมอบหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป บริษัทฯ คาดการณ์ว่าการจดทะเบียนและการส่งมอบหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จะแล้วเสร็จภายในเจ็ดวันทำการภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าหุ้นภายใต้กฎหมายไทย สถานะของผู้ลงทุนในหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ในช่วงระหว่างที่ผู้ลงทุนชำระค่าหุ้นจนถึงเวลาที่มีการจดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วและยื่นบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นกับกระทรวงพาณิชย์ ยังไม่มีความชัดเจนและในระหว่างช่วงเวลาดังกล่าว ผู้ลงทุนยังไม่มีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นแต่จะถือได้ว่าเป็นเจ้าหนี้ไม่มีหลักประกัน

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

3.2.3 ราคาหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ในตลาดรองอาจลดลงต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นในครั้งนี้นี้

ราคาหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจมีการซื้อขายในราคาที่สูงกว่าราคาที่เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้อาจขึ้นอยู่กับการซื้อขายดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ รวมถึง

- การคาดการณ์ผลการดำเนินงานและการลงทุนของบริษัทฯ และตลาดหลักทรัพย์มีชีวิตและตลาดอาหารสัตว์ของประเทศไทย
- ความแตกต่างระหว่างตัวเลขทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และการคาดการณ์จากนักลงทุนและนักวิเคราะห์
- การเปลี่ยนแปลงคำแนะนำหรือการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์
- การเปลี่ยนแปลงสภาพเศรษฐกิจหรือสภาพตลาดโดยทั่วไป รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์ของผู้บริโภค อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน และนโยบายของรัฐบาลไทย ที่มีผลกระทบต่อการนำเข้าและการส่งออก
- มูลค่าตลาดของสินทรัพย์ของบริษัทฯ
- ความน่าสนใจของหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป เทียบกับหลักทรัพย์อื่น รวมถึงหลักทรัพย์อื่นที่ไม่อยู่ในธุรกิจสัตว์มีชีวิตรหรืออาหารสัตว์
- 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 ข้อกำหนดเกี่ยวกับเงินทุนหมุนเวียน รายจ่ายฝ่ายทุน และข้อจำกัดของเงื่อนไขที่เกิดจากการจัดหาแหล่งเงินทุนในอนาคต

บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ณ วันที่ 31 มิถุนายน 2558 บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป มีผลขาดทุนสะสมเป็นจำนวน 459,0798.7 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิเป็นจำนวน 480,2928.9 ล้านบาท จึงทำให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ จนกว่าผลขาดทุนสะสมของบริษัทฯ จะหมดไป ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลในอนาคตของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จะขึ้นอยู่กับกำไร สถานะทางการเงิน กระแสเงินสด ความต้องการเงินทุนหมุนเวียน รายจ่ายฝ่ายทุน และข้อจำกัดของเงื่อนไขทางการเงิน รวมทั้งเงินปันผลที่บริษัททยอยจ่ายให้แก่บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป และบริษัทย่อยของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ต้องอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายที่เกี่ยวข้องรวมถึงกฎหมายบริษัทมหาชนจำกัดโดยหากบริษัทมีการขาดทุนสะสม บริษัทจะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ แม้ว่าจะมีผลกำไรสุทธิ

ในปีเดียวกันก็ตาม อีกทั้ง ในปีที่บริษัทมีผลกำไรสุทธิกฎหมายบริษัทมหาชนจำกัด และข้อบังคับของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป กำหนดให้ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ต้องจัดสรรทุนสำรองในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีลบด้วยจำนวนขาดทุนสะสมที่ยกยอดมาจากเงินสำรองนั้นจะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของ

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

นอกจากนี้ ความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ อาจถูกจำกัดด้วยข้อตกลงทางการเงินบางประการที่บริษัทฯ อาจมีการเข้าทำในอนาคต และบริษัทฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะต้นหรือระยะกลาง และนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอนาคตของบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับข้อกำหนดเกี่ยวกับเงินทุนและข้อตกลงทางการเงินสำหรับโครงการของบริษัทฯ สถานะทางการเงิน และผลประกอบการของบริษัทฯ

3.2.5 การขายหุ้นที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป หรือการขายหุ้นเดิมของบริษัทฯ ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป โดยนายวินัย เตียวสมบุรณ์กิจ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้รวมถึงการมีหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป เป็นจำนวนมากที่สามารถขายได้ในอนาคตอาจทำให้ราคาหุ้นของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ลดลง

เมื่อการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ และการจดทะเบียนหุ้นสามัญของ บมจ. ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป ในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเสร็จ บริษัทฯ ประมาณการว่าหุ้นจำนวน [•] หุ้น หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ [•] ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจะสามารถซื้อขายได้อย่างเสรีในตลาดหลักทรัพย์ฯ

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

เมื่อหมดระยะเวลาตามข้อกำหนดการห้ามขายหุ้น (Lock-up Provision) ดังกล่าวแล้ว หุ้นเหล่านั้นสามารถขายได้โดยเสรี

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

3.2.6 โอกาสของผู้ถือหุ้นเดิมในการจองซื้อหุ้นใหม่ที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอนาคตอาจถูกจำกัด

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

3.2.7 ความเสี่ยงจากการที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ อาจจะไม่ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

บริษัทฯ มีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้อย่างที่คาดว่าจะได้รับทราบผลการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการนำหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทหลักทรัพย์เคที ซีมิโก้ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทฯ ในเบื้องต้นแล้วพบว่า บริษัทฯ มีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 22 มกราคม 2544 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ภายใต้เกณฑ์มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ (Market Capitalization) ยกเว้นคุณสมบัติเรื่อง มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ต้องมากกว่า 5,000 ล้านบาท และ การกระจายการถือหุ้นรายย่อย ซึ่งบริษัทฯ จะต้องมิให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่น้อยกว่า 1,000 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ดังนั้น บริษัทฯ จึงยังมีความไม่แน่นอนในการที่จะได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้หุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย