



แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์
พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 69/247-1)
บริษัท มาลีกรุป จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 69/247-1)

บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

MALEE GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED

ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการระหว่าง
บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

ประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“MALEE”) จำนวนไม่เกิน 276,000,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

พร้อมกับการเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“ABICO”)

ในอัตราแลกหุ้นที่ 1 หุ้น ABICO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ต่อ 1.12930899 หุ้น MALEE (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)

ระยะเวลาการเสนอขายและเสนอซื้อหลักทรัพย์

ตั้งแต่วันที่ 28 ตุลาคม 2565 ถึง 9 ธันวาคม 2565 รวมทั้งสิ้น 30 วันทำการ

ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายและจะไม่ขายระยะเวลารับซื้ออีก

เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) สงวนสิทธิ์ที่จะยกเลิกคำเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ อันเกิดขึ้น ภายหลังจาก
สำนักงาน ก.ล.ต. รับแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (“แบบ 69/247-1”)
และยังไม่สิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการที่ถูกเสนอซื้อ โดย
เหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของบริษัทฯ หรือการกระทำที่บริษัทฯ ต้องรับผิดชอบ หรือ ABICO กระทำ
การใดๆ อันเป็นผลให้มูลค่าหุ้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรืออาจส่งผลให้การปรับโครงสร้างกิจการไม่อาจบรรลุวัตถุประสงค์

วันสุดท้ายที่แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้

วันที่ 24 พฤศจิกายน 2565

**ที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
และแสดงความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ**

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์: วันที่ 25 ตุลาคม 2565

วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์มีผลบังคับใช้: วันที่ 26 ตุลาคม 2565

ก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องใช้วิจารณญาณในการพิจารณาข้อมูลรายละเอียดกับผู้ออกหลักทรัพย์และเงื่อนไขของหลักทรัพย์
รวมทั้งความเหมาะสมในการลงทุนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขาย
หลักทรัพย์นี้มิได้เป็นการแสดงว่าคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และสำนักงาน
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้รับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการ
เสนอขายหลักทรัพย์ และมีได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขาย
หลักทรัพย์มีข้อความหรือรายการที่เป็นเท็จ หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหลักทรัพย์มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหาย
จากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ได้ ทั้งนี้ ต้องไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์มีผลใช้บังคับ

บุคคลทั่วไปสามารถขอตรวจสอบหรือขอสำเนาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ได้ที่ศูนย์สารนิเทศ สำนักงาน
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจวมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร ในทุก
วันทำการของสำนักงาน ระยะเวลา 9.00 น. – 12.00 น. และ 13.00 น. – 16.00 น. หรือทาง <http://www.sec.or.th>

คำเตือน การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

สรุปสาระสำคัญ

คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) โดยบริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการระหว่างบริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “MALEE” หรือ “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) และบริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“ABICO”) โดยเป็นการดำเนินการตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ลงวันที่ 3 สิงหาคม 2552 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดย MALEE จะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ABICO และจะชำระค่าหุ้นสามัญของ ABICO ด้วยหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของ MALEE โดย MALEE จะได้ดำเนินการให้หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของ MALEE เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ต่อไป แทนหุ้นสามัญของ ABICO ซึ่งจะถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ข้อมูลที่ปรากฏในส่วนนี้เป็นการสรุปสาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ รายละเอียดข้อมูลฉบับสมบูรณ์จะปรากฏในหนังสือชี้ชวน / แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ของ MALEE พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ ABICO

- ผู้เสนอขายหลักทรัพย์พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ : บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
 (“บริษัทฯ” หรือ “MALEE” หรือ “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”)
ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลไม้กระป๋องและน้ำผลไม้ยูเอชทีและพาสเจอร์ไรซ์ ภายใต้ตราสินค้า “มาลี” และรับจ้างผลิตเครื่องดื่มบรรจุภัณฑ์ให้แก่บริษัทในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มทั้งในประเทศและต่างประเทศ
- บริษัทจดทะเบียนที่ถูกเสนอซื้อหลักทรัพย์ : บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
 (“ABICO”)
ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีรายได้หลักจากการรับจ้างผลิตนมพร้อมดื่มยูเอชที นมพาสเจอร์ไรซ์ และน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรซ์
- ที่ปรึกษาทางการเงิน : บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ : บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สายงานปฏิบัติการหลักทรัพย์
173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 8 (ห้องฝึกอบรม) ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร
ติดต่อ คุณวิไล สันโดด หรือ คุณนพวรรณ บุญรอดรัตนกุล
โทรศัพท์ 02 658 8360 หรือ 02 658 8361

- ประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ : หุ้นสามัญทั้งหมดของ ABICO จำนวน 244,397,239 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ ABICO
- ประเภทหลักทรัพย์ที่เสนอขาย : หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ (MALEE) จำนวนไม่เกิน 276,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละ 50.00 ของหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้
- อัตราแลกเปลี่ยนหุ้น : 1 หุ้นสามัญของ ABICO ต่อ 1.12930899 หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ MALEE ทั้งนี้ จะไม่มีการชำระค่าตอบแทนในรูปของตัวเงิน (No Cash Alternative) ในกรณีที่มีเศษจากการแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ให้ปัดเศษนั้นทิ้ง และจะไม่มีการชดเชยเพื่อชำระค่าเศษที่ปัดทิ้งดังกล่าว
- ระยะเวลาในการรับซื้อหลักทรัพย์ : รวมทั้งสิ้น 30 วันทำการ ระหว่างเวลา 9.00 น. – 16.00 น. ของทุกวันทำการ ตั้งแต่วันที่ 28 ตุลาคม 2565 – 9 ธันวาคม 2565 ซึ่งเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายอีก
- ระยะเวลาที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย : ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ได้ ระหว่าง 9.00 น. – 16.00 น. ของทุกวันทำการ ตั้งแต่วันที่ 28 ตุลาคม 2565 – 24 พฤศจิกายน 2565 หรือภายใน 20 วันทำการนับจากวันเริ่มทำคำเสนอซื้อ

เงื่อนไขการแก้ไขเปลี่ยนแปลงการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ MALEE และ ABICO มีมติอนุมัติการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง และก่อนการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างเสร็จ หากมีเหตุการณ์ใดที่เกิดจากการดำเนินการของ MALEE จนทำให้ส่งผลกระทบต่อสิทธิของ ABICO หรือผู้ถือหลักทรัพย์ของ ABICO เช่น การประกาศจ่ายปันผลโดย MALEE ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ MALEE เป็นต้น MALEE จะปรับอัตราแลกเปลี่ยนหุ้น

เงื่อนไขการยกเลิกการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

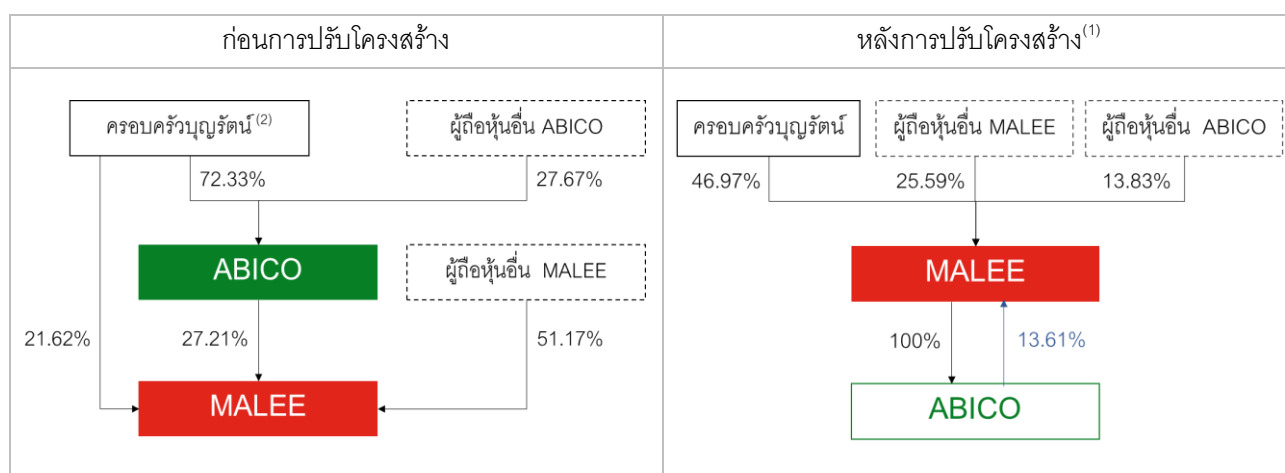
- (ก) มีเหตุการณ์หรือกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับแบบ 69/247-1 และยังไม่สิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของ ABICO โดยเหตุการณ์ หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของ MALEE หรือการกระทำที่ MALEE ต้องรับผิดชอบ
- (ข) ABICO กระทำการใดๆ ภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับแบบ 69/247-1 และยังไม่สิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ อันเป็นผลให้มูลค่าของหุ้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรืออาจส่งผลให้การปรับโครงสร้างกิจการไม่อาจบรรลุวัตถุประสงค์

สิทธิ ผลประโยชน์ และเงื่อนไขอื่น : หุ้นสามัญเพิ่มทุนของ MALEE ที่ออกและเสนอขายนี้มีสิทธิและผลประโยชน์เท่าเทียมกับหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วของ MALEE ทุกประการ

ตลาดรองของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย : บริษัทฯ จะนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ในครั้งนี้ไปจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบเบื้องต้นเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วเมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2565 โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณารับหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ในครั้งนี้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแทนหุ้นสามัญของ ABICO ที่จะถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ต่อไป

ข้อจำกัดการโอนหลักทรัพย์ที่เสนอขาย : ตามข้อบังคับของบริษัทฯ หุ้นสามัญของบริษัทฯ สามารถโอนกันได้โดยเสรีได้โดยไม่มีข้อจำกัด เว้นแต่การโอนหุ้นของบริษัทฯ นั้นจะเป็นเหตุให้มีคนต่างด้าวถือหุ้นอยู่ในบริษัทฯ เกินกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

สรุปขั้นตอนและการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง



หมายเหตุ:

- (1) โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการปรับโครงสร้าง แสดงสัดส่วนการถือหุ้นในกรณีของผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่ทยอยตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
- (2) ครอบครัวนุญรัตน์ ประกอบด้วย นางจินตนา นุญรัตน์ (มารดา) และบุตรธิดา 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายชัยฉัตร นุญรัตน์ (2) นางกมลฉัตร จิ่งรุ่งเรืองกิจ และ (3) น.ส. รุ่งฉัตร นุญรัตน์ โดยเป็นการจัดกลุ่มรายชื่อเพื่อให้ทราบถึงสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันของผู้ถือหุ้นในแต่ละกลุ่มครอบครัวนั้น ไม่ได้เป็นการแสดงถึงการจัดกลุ่ม Acting in concert ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ 247 แต่อย่างใด

บริษัทฯ (MALEE) จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ABICO โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 276,000,000 หุ้น เพื่อแลกเปลี่ยนกับหุ้น ABICO ในอัตราการแลกเปลี่ยนหุ้นที่ 1 หุ้นสามัญของ ABICO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ต่อ 1.12930899 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นให้ผู้ถือหุ้นของ ABICO เข้าถือหุ้นโดยตรงในบริษัทฯ และเพื่อเพิกถอนหุ้น ABICO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยสิทธิของผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงผู้ถือหุ้นของ ABICO ซึ่งตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเปลี่ยนสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะไม่ด้อยไปกว่าเดิม

อนึ่ง ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ABICO โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนใหม่ของ MALEE แลกเปลี่ยนกับหุ้นสามัญของ ABICO จะทำให้เกิดโครงสร้างการถือหุ้นไขว้ระหว่าง MALEE และ ABICO ขึ้น เนื่องจาก ณ ปัจจุบัน ABICO ถือหุ้น MALEE ในสัดส่วนร้อยละ 27.21 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ในกรณีที่บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้น ABICO จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด MALEE และ ABICO จะต้องดำเนินการขจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน โดยการตัดหุ้นส่วนที่ ABICO ถืออยู่ใน MALEE ทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้น ภายในระยะเวลา 12 เดือน นับแต่วันที่บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน ABICO เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด เพื่อให้โครงสร้างกลุ่มบริษัทภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้เกิดความชัดเจนและเป็นธรรมต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกราย และมีคุณสมบัติเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศ ทจ. 39/2559”) โดยทางเลือกในการดำเนินการดังกล่าว อาจรวมถึงการจำหน่ายหุ้นทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้นที่ ABICO ถืออยู่ในบริษัทฯ ให้แก่นักลงทุนที่สนใจ หรือการลดทุนของบริษัทฯ แบบเฉพาะเจาะจงในส่วนที่ ABICO ถืออยู่ทั้งหมดในบริษัทฯ แล้วแต่่ววิธีใดจะเกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และ ABICO ภายใต้กรอบระยะเวลาที่กำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่คาดว่าจะการดำเนินการตามแนวทางข้างต้นอาจไม่สามารถดำเนินการได้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 12 เดือน บริษัทฯ จะดำเนินการให้ ABICO ขายหุ้นใน MALEE ทั้งหมดให้แก่คุณรุ่งฉัตร บุญรัตน์ คุณชัยฉัตร บุญรัตน์ และ/หรือ คุณกมลฉัตร จิ่งรุ่งเรืองกิจ ซึ่งเป็นบุคคลในกลุ่มครอบครัวบุญรัตน์และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MALEE ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ภายในระยะเวลา 30 วัน นับแต่วันที่ครบกำหนดระยะเวลา 12 เดือนข้างต้น

ประโยชน์หรือผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของ ABICO ภายหลังการปรับโครงสร้าง

ในการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ (MALEE) จะออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO ทุกรายที่นำหุ้น ABICO มาแลกเปลี่ยนเป็นหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่นำหุ้น ABICO มาเสนอขายให้แก่บริษัทฯ จะเปลี่ยนสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนั้น ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการเพิกถอนหุ้นของ ABICO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นของ ABICO จะได้รับประโยชน์และผลกระทบ ดังนี้

ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(1) ยังคงมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ผู้ถือหุ้นจะได้รับสิทธิและประโยชน์จากการถือหุ้น MALEE ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น มีตลาดรองในการซื้อขายหุ้น มีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบกำไรจากการซื้อขายหุ้น (Capital Gain) ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับยกเว้นภาษีจากกำไรจากการขายหุ้นของบริษัทฯ (Capital Gain Tax) และผู้ถือหุ้น 1 หุ้นจะมีสิทธิออกเสียง 1 เสียง เท่ากับผู้ถือหุ้นเดิมของ MALEE ทุกประการ

(2) มีโอกาสในการถือหุ้นที่มีสภาพคล่องสูงขึ้น

ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา หุ้น MALEE มีปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับร้อยละ 0.40 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ซึ่งสูงกว่าปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของหุ้น ABICO ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.17 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ดังนั้น ผู้ถือหุ้น ABICO ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จะมีโอกาสเป็นผู้ถือหุ้นของ MALEE ซึ่งเป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องของการซื้อขายที่สูงขึ้น ผู้ถือหุ้นจะมีโอกาสมากขึ้นในการขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในราคา จำนวน หรือช่วงเวลาที่ต้องการ

(3) *ยังคงได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ของกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain Tax)*

ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะยังคงได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ในกำไรจากการขายหุ้นของบริษัทฯ (Capital Gain Tax) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ขณะที่ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาต้องเสียภาษีในกำไรจากการขายหุ้นของ ABICO ภายหลังจากการเพิกถอนหุ้น ABICO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

(4) *มีสิทธิได้รับเงินปันผลจากผลการดำเนินงานรวมของ MALEE และ ABICO*

ผู้ถือหุ้นมีสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลจากบริษัทฯ ซึ่งพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ (MALEE) ซึ่งจะรวมผลการดำเนินงานของ ABICO ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ทั้งนี้ สัดส่วนกำไรของ ABICO ที่จะรวมเป็นส่วนหนึ่งของผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นของ ABICO ตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อแลกกับหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้

(5) *ความเสี่ยงที่อาจไม่ได้รับเงินปันผลหรือได้รับเงินปันผลลดลงในระยะแรก*

MALEE มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวม ผู้ถือหุ้นมีความเสี่ยงที่อาจได้รับผลตอบแทนที่ลดลง หาก MALEE ยังคงมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานต่อเนื่องภายหลังจากการปรับโครงสร้าง ผู้ถือหุ้นจึงอาจมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินปันผล หากผลกำไรของ ABICO ไม่สามารถหักล้างผลขาดทุนจากการดำเนินงานของ MALEE ได้ อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยมีผลขาดทุนสุทธิที่ลดลงตามลำดับและคาดว่าจะสามารถกลับมามีกำไรจากการดำเนินงานได้ในระยะเวลาอันใกล้

(6) *ใช้สิทธิออกเสียงโดยตรงในบริษัท*

ผู้ถือหุ้นของ ABICO จะได้เข้าลงทุนโดยตรงในหุ้นของบริษัทฯ (MALEE) แทนการถือหุ้นของ ABICO ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ผู้ถือหุ้นจะมีสิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นเพื่อออกเสียงในบริษัท แต่จะไม่มีสิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นเพื่อออกเสียงโดยตรงใน ABICO ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นต้องใช้สิทธิออกเสียงผ่านบริษัทฯ ซึ่งจะเป็นผู้ใช้สิทธิใน ABICO อีกทอดหนึ่ง

ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของ ABICO ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นปฏิเสธข้อเสนอซื้อ

ภายหลังจากที่ ABICO พ้นสภาพการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่ปฏิเสธข้อเสนอซื้อในครั้งนี้และยังคงเป็นผู้ถือหุ้นของ ABICO ต่อไป จะได้รับผลกระทบดังนี้

- (1) การขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ เนื่องจากหุ้นสามัญของ ABICO จะไม่มีตลาดรอง (Secondary Market) และไม่มีราคาตลาดสำหรับอ้างอิงในการซื้อขายอีกต่อไป ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสได้รับผลตอบแทนในรูปแบบกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) ที่ลดลง โดยผลตอบแทนอาจถูกจำกัดในรูปของเงินปันผลเป็นหลัก
- (2) นโยบายการจ่ายเงินปันผลของ ABICO ในอนาคตอาจยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากบริษัทฯ (MALEE) ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ABICO ภายหลังจากการปรับโครงสร้าง อาจเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของ ABICO ตามความเหมาะสม ซึ่งอาจแตกต่างจากนโยบายการจ่ายเงินปันผลของ ABICO ในปัจจุบัน

- (3) ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้ แม้บริษัทฯ ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ABICO จะไม่มีนโยบายเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์และการประกอบธุรกิจของ ABICO และไม่มีแผนที่จะจำหน่ายจ่ายโอนทรัพย์สินหลักของ ABICO ซึ่งได้แก่ เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตสินค้า แต่บริษัทฯ อาจพิจารณานำเงินสดส่วนเกินในกิจการของ ABICO มาเป็นให้เงินกู้ยืมแก่บริษัทในกลุ่ม MALEE เพื่อบริหารจัดการด้านการเงินให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อกลุ่มบริษัท
- (4) ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ABICO จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกต่อไป โดยในกรณีที่ ABICO มีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ (MALEE) ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย ABICO จะได้รับยกเว้นไม่อยู่ภายใต้ข้อบังคับหมวด 3/1 (การบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์) แห่ง พรบ. หลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงการได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของ ABICO ซึ่งมีได้ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในครั้งนี้ และยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใน ABICO ต่อไป จะไม่สามารถมั่นใจได้ว่าการเข้าทำรายการระหว่างกันดังกล่าวในอนาคตจะเป็นประโยชน์สูงสุดต่อ ABICO และผู้ถือหุ้น ABICO โดยรวมหรือไม่ ซึ่งเป็นไปได้ว่าเงื่อนไขในการเข้าทำรายการระหว่างกันดังกล่าว อาจไม่ได้เป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า โดยทั่วไปหรือเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของ ABICO ได้
- (5) ภายหลังจากที่ ABICO ไม่ได้ดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการจัดการและผู้บริหารของ ABICO ซึ่งอาจรวมถึงการที่ ABICO จะไม่มีคณะกรรมการตรวจสอบอีกต่อไปเพื่อให้เหมาะสมกับสภาพทางธุรกิจของ ABICO จึงอาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ ABICO ได้
- (6) การได้รับข้อมูลข่าวสารของ ABICO ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากภายหลังการเพิกถอนหุ้นสามัญจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ABICO จะไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ภายหลังจากสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หาก ABICO มีจำนวนผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ รวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด หรือมีผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย ABICO จะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำส่งงบการเงิน และรายงานอื่นๆ เกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ กรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบบัญชีของ ABICO ก็จะไม่มีหน้าที่ต้องจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์อีกต่อไป อย่างไรก็ตาม ABICO ยังคงมีหน้าที่ในการจัดส่งรายงานประจำปีให้ผู้ถือหุ้นทุกรายพร้อมกับหนังสือนัดประชุมสามัญประจำปีตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ.2535 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
- (7) หากบริษัทฯ (MALEE) ได้มาซึ่งหุ้นของ ABICO จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ จนมีสัดส่วนการถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 90 จะทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของ ABICO ไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อขอตรวจสอบ หรือถ่วงดุลอำนาจในการบริหารกิจการของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้อีกต่อไป

เนื่องจากผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่นำหุ้นของ ABICO มาเสนอขายแก่บริษัทฯ จะเปลี่ยนสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในที่สุด ผู้ถือหุ้นของ ABICO จึงควรพิจารณาข้อมูลและปัจจัยความเสี่ยงของบริษัทฯ เพื่อประกอบการตัดสินใจการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ ผ่านการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อแลกเปลี่ยนกับหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้

ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลส่วนที่ 1 ส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนการตัดสินใจลงทุน

สารบัญ

ส่วนที่ 1	รายละเอียดเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างและข้อมูลอื่นเพื่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์	ส่วนที่ 1
1.	วัตถุประสงค์และเหตุผลในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	1
2.	ข้อมูลสรุปของบริษัท	
2.1	บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ – บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1
2.2	บริษัทจดทะเบียนที่ถูกลงชื่อหลักทรัพย์ – บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	1
3.	ภาพรวมของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียนที่ถูกลงชื่อหลักทรัพย์ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	
3.1	แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	1
3.2	ภาพรวมการประกอบธุรกิจ	2
3.3	นโยบายและลักษณะการประกอบธุรกิจ	3
3.4	โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	4
3.5	โครงสร้างการจัดการและผู้บริหาร	8
3.6	นโยบายการจ่ายเงินปันผล	10
3.7	นโยบายและวิธีการโอน / ซื้อขายทรัพย์สินของบริษัทฯ และ ABICO	12
3.8	รายการระหว่างกัน	13
3.9	ผลกระทบของการออกหลักทรัพย์ใหม่ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO	15
3.10	ปัจจัยความเสี่ยง	
3.10.1	ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมปรับโครงสร้างการถือหุ้น	17
3.10.2	ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ (MALEE)	21
3.10.3	ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ ABICO	23
4.	ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	
4.1	ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (MALEE)	
4.1.1	สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ MALEE	1
4.1.2	สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ ABICO	17
4.1.3	งบการเงินรวมเสมือนของบริษัทฯ ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	28
4.1.4	ผลกระทบต่อ MALEE จากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	35
4.1.5	ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของ MALEE จากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	41
4.1.6	ผลกระทบต่อ ABICO จากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	42
4.1.7	ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นของ ABICO จากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	44
4.1.8	สรุปความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ต่อการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	50

4.2	ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนที่ถูกลงชื่อขอหลักทรัพย์	1
4.3	ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินต่อความเหมาะสมของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	1
5.	ข้อมูลอื่นที่จำเป็นต่อผู้ลงทุน	1
ส่วนที่ 2	ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 2
1.	ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอซื้อหลักทรัพย์	1
1.1	รายละเอียดของหลักทรัพย์ที่เสนอขายพร้อมกับการทำข้อเสนอซื้อ	1
1.2	ชื่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์	1
1.3	วิธีการแสดงเจตนาขาย	1
1.4	วันที่และวิธีการส่งมอบหลักทรัพย์หรือชำระราคาหลักทรัพย์หรือวิธีการชำระราคาหลักทรัพย์	1
1.5	การดำเนินการในกรณีที่ยกเลิกการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์	1
1.6	การคำนวณสัดส่วนการเสนอซื้อหลักทรัพย์	1
2.	มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น	1
3.	ตารางเวลา	1
4.	บุคคลอ้างอิง	1
ส่วนที่ 3	การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	ส่วนที่ 3
เอกสารแนบ 1	รายละเอียดเกี่ยวกับคณะกรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุม และเลขานุการของบริษัทฯ	
เอกสารแนบ 2	รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	
เอกสารแนบ 3	รายละเอียดเกี่ยวกับหัวหน้างานตรวจสอบภายในของบริษัทฯ	
เอกสารแนบ 4	รายละเอียดของรายการระหว่างกันของบริษัทฯ	
เอกสารแนบ 5	รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินต่อความเหมาะสมของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	
เอกสารแนบ 6	งบการเงินของบริษัทฯ (MALEE) และแบบประเมินความเสี่ยงพอของระบบควบคุมภายใน	
เอกสารแนบ 6.1	งบการเงินฉบับตรวจสอบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564	
เอกสารแนบ 6.2	งบการเงินฉบับสอบทานสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565	
เอกสารแนบ 6.3	แบบประเมินความเสี่ยงพอของระบบการควบคุมภายในของ MALEE	
เอกสารแนบ 6.4	แบบประเมินความเสี่ยงพอของระบบการควบคุมภายในของ ABICO	
เอกสารแนบ 7	ขั้นตอนในการตอบรับข้อเสนอซื้อ การจองซื้อ และแบบฟอร์มสำหรับหุ้นสามัญ	
เอกสารแนบ 7.1	ขั้นตอนในการตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ ABICO และจองซื้อหลักทรัพย์ของ MALEE	
เอกสารแนบ 7.2	แบบตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ ABICO และจองซื้อหลักทรัพย์ของ MALEE	
เอกสารแนบ 7.3	หนังสือมอบอำนาจสำหรับการตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์และจองซื้อหลักทรัพย์	
เอกสารแนบ 7.4	แบบแจ้งต้นทุนของหุ้นสามัญที่นำมาเสนอขาย	

- เอกสารแนบ 7.5 แบบสอบถามเพื่อหาข้อบ่งชี้การเป็นบุคคลสหรัฐ (บุคคลและนิติบุคคล) เฉพาะผู้ที่ประสงค์จะนำหลักทรัพย์ฝากเข้าบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) เท่านั้น
- เอกสารแนบ 7.6 แบบสอบถามสำหรับตรวจสอบสถานะ FATCA (FATCA STATUS) เฉพาะนิติบุคคล
- เอกสารแนบ 8** ขั้นตอนในการตอบรับคำเสนอซื้อ การจองซื้อ และแบบฟอร์มสำหรับ NVDR
- เอกสารแนบ 8.1 ขั้นตอนในการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และจองซื้อหลักทรัพย์ - NVDR
- เอกสารแนบ 8.2 แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ ABICO และใบจองซื้อหลักทรัพย์ของ MALEE - NVDR
- เอกสารแนบ 8.3 หนังสือมอบอำนาจสำหรับการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ - NVDR
- เอกสารแนบ 8.4 แบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย - NVDR
- เอกสารแนบ 9** ขั้นตอนในการยกเลิกการแสดงความเจตนาขายหลักทรัพย์ และแบบฟอร์มที่เกี่ยวข้อง
- เอกสารแนบ 9.1 ขั้นตอนในการยกเลิกการแสดงความเจตนาขายหลักทรัพย์ของ ABICO และยกเลิกการจองซื้อหลักทรัพย์ของ MALEE
- เอกสารแนบ 9.2 แบบคำขอยกเลิกการแสดงความเจตนาขายหลักทรัพย์ของ ABICO และยกเลิกการจองซื้อหลักทรัพย์ของ MALEE
- เอกสารแนบ 9.3 หนังสือมอบอำนาจสำหรับการยกเลิกการแสดงความเจตนาขายหลักทรัพย์และยกเลิกการจองซื้อหลักทรัพย์
- เอกสารแนบ 10** แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์
- เอกสารแนบ 11** แบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์
- เอกสารแนบ 12** แผนที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

คำนิยาม

คำนิยามดังต่อไปนี้ ให้ความหมายตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น

คำย่อ	คำเต็ม / ความหมาย
“การปรับโครงสร้างฯ”	การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
“การทำคำเสนอซื้อ”	การทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของ ABICO โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ MALEE เพื่อแลกกับหุ้นสามัญของ ABICO
“ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้”	วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์มีผลบังคับใช้ ซึ่งเป็นคือวันที่ 26 ตุลาคม 2565
“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
“ที่ปรึกษาทางการเงิน” หรือ “KGI”	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
“บริษัทฯ” หรือ “MALEE”	บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
“ประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“ประกาศการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่”	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียนเพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ลงวันที่ 3 สิงหาคม 2552 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม
“ผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อฯ”	ผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (Concert Party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว
“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”	บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
“ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระ”	บริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด
“พรบ. มหาชน”	พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“พรบ. หลักทรัพย์”	พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
“ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์”	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
“สำนักงาน ก.ล.ต.”	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“อัตราแลกเปลี่ยนหุ้น”	1 หุ้นสามัญของ ABICO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ต่อ 1.12930899 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)



หมายเหตุ

บรรดาความเห็น การคาดการณ์ การประมาณการ ความประสงค์ หรือเจตนารมณ์ของบริษัทที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งในบางกรณีอาจใช้คำว่า “มีแผนการ” “ประสงค์” “ต้องการ” “คาดว่า” “เห็นว่า” “เชื่อว่า” “ประมาณ” “อาจจะ” “ควรจะ” หรือ “จะ” หรือคำหรือข้อความอื่นใดในทำนองเดียวกัน เป็นคำหรือข้อความที่บ่งชี้ถึงสิ่งที่จะเกิดขึ้นในอนาคตซึ่งมีความไม่แน่นอน และในความเป็นจริงแล้วสิ่งต่างๆ เหล่านี้้อาจจะไม่เกิดขึ้นตามที่ได้กล่าวไว้ก็ได้



ส่วนที่ 1

รายละเอียดเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้าง
และข้อมูลอื่นเพื่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์

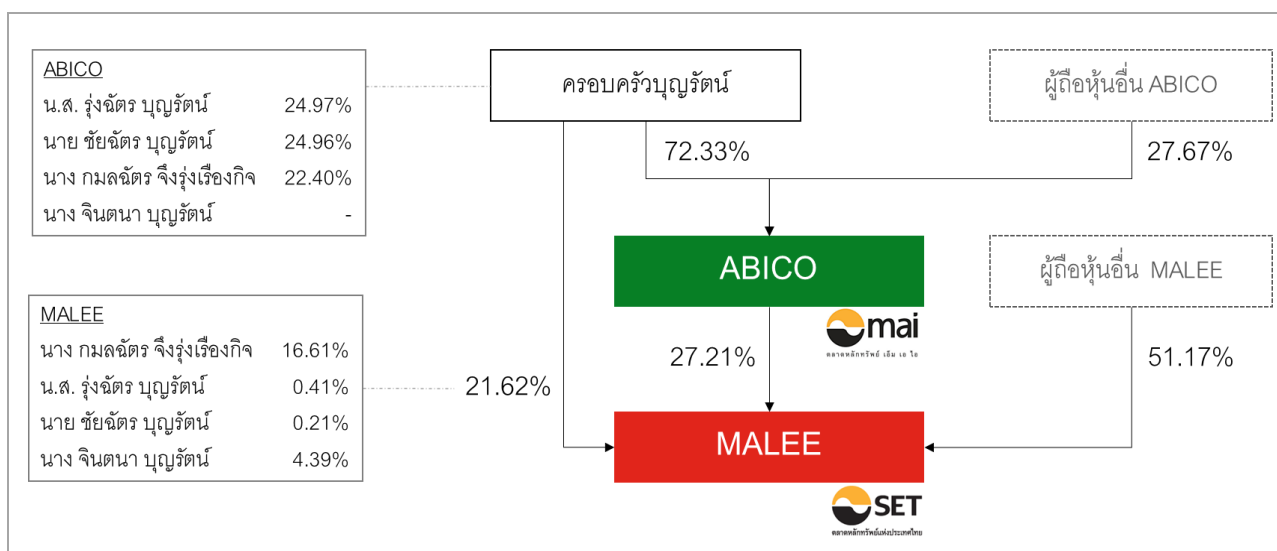
ส่วนที่ 1 ข้อ 1

วัตถุประสงค์และเหตุผลในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

1. วัตถุประสงค์และเหตุผลในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการระหว่างบริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “MALEE”) และบริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (“ABICO”) เป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทให้มีความชัดเจน เนื่องจากในปัจจุบัน MALEE เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) โดยมี ABICO ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 27.21 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ บริษัทฯ (MALEE) จะเปลี่ยนสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของ ABICO โดยที่ ABICO จะเพิกถอนหุ้นสามัญจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และคงเหลือเพียง MALEE เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพียงบริษัทเดียว

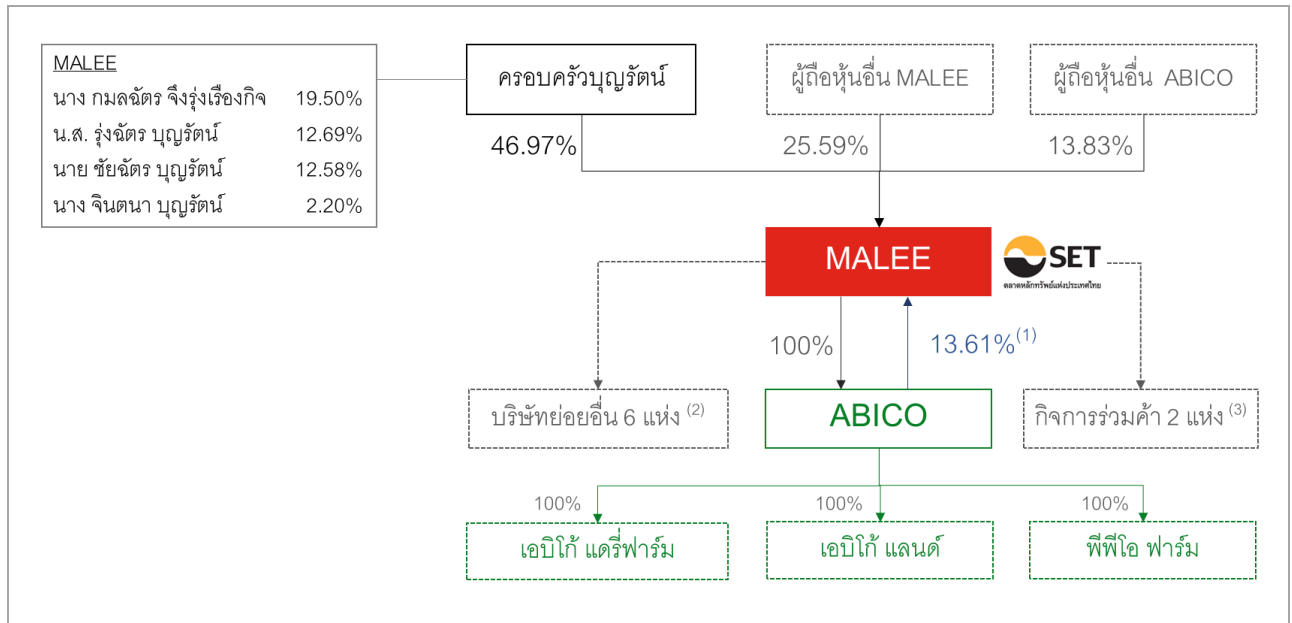
แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นก่อนปรับโครงสร้าง



หมายเหตุ:

- (1) ข้อมูลการถือหุ้น ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2565 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด
- (2) ครอบครัวบุญรัตน์ ประกอบด้วย นางจินตนา บุญรัตน์ (มารดา) และบุตรธิดา 3 ท่าน ได้แก่ (1) นายชัยฉัตร บุญรัตน์ (2) นางกมลฉัตร จิ่งรุ่งเรืองกิจ และ (3) น.ส. รุ่งฉัตร บุญรัตน์ โดยเป็นการจัดกลุ่มรายชื่อเพื่อให้ทราบถึงสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันของผู้ถือหุ้นในแต่ละกลุ่มครอบครัวเท่านั้น ไม่ได้เป็นการแสดงถึงการจัดกลุ่ม Acting in concert ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ 247 แต่อย่างใด
- (3) แผนภาพข้างต้น ไม่ได้แสดงรวมบริษัทย่อยทางตรงและทางอ้อมของ MALEE จำนวน 6 แห่ง และการร่วมค้าของ MALEE อีก 2 แห่ง (โปรดดูรายชื่อบริษัทย่อยและการร่วมค้าทั้งหมดของ MALEE ในส่วนที่ 1 ข้อ 2.1 ข้อมูลสรุปของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (MALEE))
- (4) แผนภาพข้างต้น ไม่ได้แสดงรวมบริษัทย่อยทางตรงของ ABICO จำนวน 3 แห่ง (โปรดดูรายชื่อบริษัทย่อยทั้งหมดของ ABICO ในส่วนที่ 1 ข้อ 2.2 ข้อมูลสรุปของบริษัทจดทะเบียนที่ถูกเสนอซื้อหลักทรัพย์ (ABICO))

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นหลังปรับโครงสร้าง
(กรณีที่ผู้ถือหุ้นของ ABICO ทุกรายตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์)



หมายเหตุ:

- ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันที่บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน ABICO เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด บริษัทฯ และ ABICO จะดำเนินการจัดการถือหุ้นไว้ในส่วนที่ ABICO ถืออยู่ใน MALEE จำนวน 75,100,000 หุ้น (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ข้อ 5 ข้อมูลอื่นที่จำเป็นต่อผู้ลงทุน)
- บริษัทย่อยอื่น 6 แห่งของ MALEE ประกอบด้วย บริษัท มาลี เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (ถือหุ้นร้อยละ 100) บริษัท มาลี แคปปิตอล จำกัด (ถือหุ้นร้อยละ 100) บริษัท มาลี อินเทอร์เน็ตซันแนล จำกัด (ถือหุ้นร้อยละ 100) บริษัท มาลี แอปพลายด์ ไซเอนซ์ จำกัด (ถือหุ้นร้อยละ 100) Long Quan Safe Food JSC (บริษัทย่อยในประเทศเวียดนาม ถือหุ้นร้อยละ 65) และ Tan Quang Minh Manufacture and Trading Co., Ltd. (บริษัทย่อยทางอ้อมในประเทศเวียดนาม ถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 65)
- กิจการร่วมค้า 2 แห่งของ MALEE ประกอบด้วย Monde Malee Beverage Corporation (ถือหุ้นร้อยละ 49) และ PT Kino Malee Trading (ถือหุ้นร้อยละ 49)

นอกจากนี้ เนื่องจาก MALEE และ ABICO ประกอบธุรกิจในอุตสาหกรรมเดียวกัน ได้แก่ อุตสาหกรรมผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่ม และมีการดำเนินธุรกิจที่เชื่อมต่อกันในส่วนของธุรกิจรับจ้างผลิตสินค้า (Contract Manufacturing Business) โดยในปัจจุบัน MALEE ว่าจ้าง ABICO ผลิตเครื่องดื่มบางชนิด ได้แก่ นมยูเอชทีและนมพาสเจอร์ไรซ์ ภายใต้แบรนด์ “ฟาร์มโชคชัย” รวมถึงน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรซ์ตรา “มาลี” โดยในปี 2563 – 2564 ABICO มีรายได้จากการรับจ้างผลิตสินค้าให้แก่ MALEE จำนวน 102 ล้านบาท และ 79 ล้านบาท คิดเป็นประมาณร้อยละ 4 – 5 ของรายได้จากการขายและบริการของ ABICO ตามลำดับ ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ในกรณีที่ MALEE ได้มาซึ่งหุ้น ABICO ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ เกินกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ABICO จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ MALEE ส่งผลให้ MALEE สามารถควบคุมนโยบายและทิศทางการดำเนินธุรกิจของ ABICO ได้ ซึ่งจะทำให้ฝ่ายบริหารสามารถกำหนดทิศทางการดำเนินงานของทั้งสองบริษัทให้เชื่อมโยงกัน รวมถึงบูรณาการทรัพยากรของทั้งสองบริษัทเพื่อให้ก่อประโยชน์สูงสุดต่อกลุ่มบริษัท

การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้ ยังช่วยลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต เนื่องจากในปัจจุบัน MALEE และ ABICO ต่างดำเนินธุรกิจรับจ้างผลิตสินค้าให้แก่ลูกค้าซึ่งเป็นเจ้าของแบรนด์เครื่องดื่มรายอื่นๆ เช่นเดียวกัน แม้ในปัจจุบัน MALEE และ ABICO จะมีฐานลูกค้าที่ไม่ทับซ้อนกัน แต่มีความเป็นไปได้ว่าในอนาคต MALEE และ ABICO อาจเกิดการแข่งขันในการนำเสนอการให้บริการรับจ้างผลิตสินค้าให้แก่ลูกค้ารายเดียวกัน การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้จึงช่วยลดประเด็นความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดย

ภายหลังจากการรวมธุรกิจระหว่าง MALEE และ ABICO ให้อยู่ภายใต้กลุ่มเดียวกัน ฝ่ายบริหารมีแผนที่จะบริหารธุรกิจรับจ้างผลิตแบบรวมศูนย์ เพื่อหลีกเลี่ยงการแข่งขันทางธุรกิจระหว่าง MALEE และ ABICO เนื่องจาก MALEE และ ABICO มีเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่สามารถผลิตเครื่องตีบางประเภทที่แตกต่างกันได้ โดยในเบื้องต้น ฝ่ายบริหารมีแผนที่จะให้ ABICO เป็นบริษัทหลักในกลุ่มที่ดำเนินธุรกิจรับจ้างผลิตสินค้าประเภทนมพร้อมดื่ม เนื่องจาก ABICO มีข้อได้เปรียบจากการมีฐานการผลิตในอำเภอปากช่อง จังหวัดนครราชสีมา ซึ่งเป็นที่ตั้งของฟาร์มโคนมซึ่งเป็นแหล่งผลิตน้ำนมดิบที่สำคัญของประเทศ ขณะที่บริษัท (MALEE) จะดำเนินธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายผลไม้กระป๋อง น้ำผลไม้ และเครื่องตีประเภทอื่นๆ ซึ่งจะส่งผลให้การนำเสนอการให้บริการรับจ้างผลิตของกลุ่มบริษัทมีความชัดเจนและสามารถนำเสนอบริการให้แก่ลูกค้าแบบครบวงจรมากยิ่งขึ้น

การรวมธุรกิจระหว่าง MALEE และ ABICO ให้อยู่ภายใต้กลุ่มเดียวกัน ยังช่วยลดขั้นตอนการทำรายการระหว่างกัน และคาดว่าจะก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ ในด้านต่างๆ เช่น การขยายฐานลูกค้า การปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต การลดค่าใช้จ่ายที่ซ้ำซ้อนกันบางส่วน และการถ่ายทอดองค์ความรู้ระหว่างกัน เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อการประกอบธุรกิจและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทโดยรวม

จากที่กล่าวข้างต้น แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้ง นี้ จึงมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อให้โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทมีความโปร่งใส เกิดความชัดเจนในอำนาจการควบคุมและบริหารจัดการ และก่อให้เกิดการบริหารจัดการธุรกิจประเภทเดียวกันแบบรวมศูนย์เพื่อให้เกิดการประสานประโยชน์ทั้งในด้านการนำเสนอบริการและการประหยัดต้นทุน การปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้ง นี้ยังช่วยลดความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่าง MALEE และ ABICO ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต รวมถึงช่วยกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจเดิมของบริษัทฯ ในปัจจุบัน

ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ MALEE จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ ABICO จากผู้ถือหุ้นของ ABICO ทุกราย โดย MALEE จะชำระค่าตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่นำหุ้น ABICO มาเสนอขายให้แก่บริษัทฯ ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ MALEE ในอัตราการแลกเปลี่ยนหุ้นที่ 1 หุ้น ABICO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ต่อ 1.12930899 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) (“**อัตราแลกเปลี่ยนหุ้น**”) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นของ ABICO เปลี่ยนจากการถือหุ้น MALEE ผ่าน ABICO เป็นการเข้าถือหุ้นโดยตรงใน MALEE ซึ่งภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ บริษัทฯ จะนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่นำหุ้น ABICO มาเสนอขายให้แก่บริษัทฯ ไปจดทะเบียนต่อกระทรวงพาณิชย์ และจะดำเนินการขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของ ABICO ที่จะทำการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้นทั้งหมดของ ABICO โดยการออกหุ้นเพิ่มทุนใหม่ของ MALEE แลกเปลี่ยนกับหุ้นสามัญของ ABICO จะทำให้เกิดโครงสร้างการถือหุ้นไขว้ระหว่าง MALEE และ ABICO ขึ้น เนื่องจาก ณ ปัจจุบัน ABICO ถือหุ้น MALEE จำนวน 75,100,000 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.21 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ในกรณีที่บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้น ABICO จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้ง นี้ เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด จะส่งผลให้บริษัทฯ มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศ ทจ. 39/2559**”) ซึ่งกำหนดว่า กรณีที่ผู้ขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทอื่นเกินกว่าร้อยละ 50 ต้องไม่ปรากฏว่ามีบริษัทอื่นถือหุ้นไขว้ในผู้ขออนุญาต ดังนั้น เพื่อให้โครงสร้างกลุ่มบริษัทภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้ง นี้เกิดความชัดเจนและเป็นธรรมต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกรายและเพื่อให้บริษัทฯ มี

คุณสมบัติครบถ้วนตามประกาศ ทจ. 39/2559 MALEE และ ABICO จะดำเนินการจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างกันในส่วนที่ ABICO ถืออยู่ใน MALEE ทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้น ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันที่บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน ABICO เกินกว่า ร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด ตามที่บริษัทฯ ได้รับการผ่อนผันเรื่องโครงสร้างการถือหุ้นไขว้จากสำนักงาน ก.ล.ต.

อนึ่ง การปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้จะไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นของ ABICO มีสิทธิด้อยไปกว่าเดิม เนื่องจากหากพิจารณาความเหมาะสมและความเป็นธรรมของอัตราการแลกเปลี่ยนหุ้นที่ 1 หุ้น ABICO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ต่อ 1.12930899 หุ้นเพิ่มทุน MALEE (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงิน 3 แห่ง ได้แสดงความเห็นไว้ ดังนี้

- (1) **บริษัท แคปิตอล แอ็ดแวนเทจ จำกัด** (“CapAd”) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ได้ให้ความเห็นในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ลงวันที่ 25 มีนาคม 2565 ต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประจำปี 2565 ในการพิจารณาอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการว่า อัตราการแลกเปลี่ยนหุ้นที่ 1 หุ้น ABICO ต่อ 1.12930899 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE เป็นอัตราที่เหมาะสมและเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของ ABICO โดย CapAd ประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ MALEE ได้เท่ากับ 6.14 – 7.35 บาทต่อหุ้น โดยใช้วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Price Approach) เนื่องจากเห็นว่าหุ้น MALEE มีสภาพคล่องในการซื้อขายและสามารถใช้เป็นราคาอ้างอิงได้ ร่วมกับการประเมินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เนื่องจากเป็นวิธีที่สะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต ขณะที่มูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ ABICO เท่ากับ 7.45 – 8.24 บาทต่อหุ้น ซึ่งได้จากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด ส่วนวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากหุ้น ABICO มีสภาพคล่องของการซื้อขายค่อนข้างต่ำ เมื่อเทียบมูลค่ายุติธรรมของหุ้น MALEE และ ABICO จะได้อัตราการแลกเปลี่ยนหุ้นที่ 1 หุ้น ABICO ต่อ 1.013522 – 1.341578 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE
- (2) **บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วิ โกลบอล จำกัด (มหาชน)** (“IVG”) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของ ABICO ได้ให้ความเห็นในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ลงวันที่ 25 มีนาคม 2565 ต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ ABICO ประจำปี 2565 ว่าอัตราการแลกเปลี่ยนหุ้นที่ 1 หุ้น ABICO ต่อ 1.12930899 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE เป็นอัตราที่เหมาะสมและเป็นธรรม เนื่องจากอยู่ในช่วงอัตราการแลกเปลี่ยนหุ้นที่ IVG ประเมินได้ที่ 1 หุ้น ABICO ต่อ 1.11 – 1.19 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE ซึ่งได้จากการประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ MALEE และ ABICO เท่ากับ 6.94 – 9.32 บาทต่อหุ้น และ 8.93 – 10.14 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เนื่องจากเป็นวิธีที่คาดการณ์ความสามารถและผลการดำเนินงานในอนาคตโดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงในอดีตของแต่ละบริษัท
- (3) **บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)** ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ ในการจัดทำแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ได้แสดงความเห็นต่อความเหมาะสมของแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมของอัตราการแลกเปลี่ยนหุ้น ตามรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงิน ลงวันที่ 5 กรกฎาคม 2565 ว่า อัตราการแลกเปลี่ยนหุ้นตามคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 1 หุ้น ABICO ต่อ 1.12930899 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE มีความเหมาะสม เนื่องจากอยู่ในช่วงอัตราแลกเปลี่ยนหุ้นที่คำนวณได้ระหว่าง 1 หุ้น ABICO ต่อ 1.0042 – 1.7156 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE ซึ่งได้จากการประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมของ MALEE และ ABICO เท่ากับ 5.77 – 8.13 บาทต่อหุ้น และ 8.16 – 9.89 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

โดยใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) เนื่องจากเป็นวิธีที่สะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรและการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของแต่ละบริษัท ซึ่งได้พิจารณาปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน เช่น นโยบายและแผนการดำเนินงาน ความสามารถในการแข่งขัน ประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุน เงินลงทุนในสินทรัพย์หลัก และสิทธิประโยชน์ทางภาษี เป็นต้น

อนึ่ง ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ได้มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการระหว่างบริษัท (MALEE) และ ABICO โดยการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO พร้อมกับทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ABICO เพื่อเพิกถอนหุ้น ABICO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามวิธีการ ขั้นตอน และเงื่อนไขตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียน เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ (“ประกาศ ทจ. 34/2552”)

นอกจากนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ ABICO ประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2565 ได้มีมติอนุมัติแผนปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการระหว่างบริษัท (MALEE) และ ABICO และอนุมัติการเพิกถอนหุ้นสามัญของ ABICO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2565 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ให้ความเห็นชอบเบื้องต้นเกี่ยวกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการระหว่างบริษัท และ ABICO โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อนุญาตเบื้องต้นให้บริษัทฯ ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้าง และตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณารับหุ้นสามัญที่ออกใหม่ของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหลักทรัพย์ของ ABICO ต่อไป นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อนุมัติการขอเพิกถอนหุ้นสามัญของ ABICO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยมีเงื่อนไขให้บริษัทฯ และ ABICO ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ก่อนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณากำหนดวันเพิกถอนหุ้นสามัญของ ABICO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อไป



ส่วนที่ 1 ข้อ 2

ข้อมูลสรุปของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
และบริษัทจดทะเบียนที่ถูกลงเสนอซื้อหลักทรัพย์

ส่วนที่ 1 ข้อ 2.1**ข้อมูลสรุปของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (MALEE)****2.1 ข้อมูลสรุปของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ – บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)****2.1.1 ข้อมูลทั่วไป**

ชื่อบริษัท	: บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) MALEE GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED
ประเภทธุรกิจ	: ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผลไม้กระป๋องและน้ำผลไม้ภายใต้แบรนด์ “มาลี” จำหน่ายและทำการตลาดนมยูเอชทีและพาสเจอร์ไรซ์ ผลิตภัณฑ์นมอัดเม็ดภายใต้แบรนด์ “ฟาร์มโชคชัย” และรับจ้างผลิตน้ำผลไม้ ชา กาแฟ ให้กับลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107535000079
เว็บไซต์	: www.maleegroup.com
ที่ตั้งสำนักงาน	: 401/1 หมู่ที่ 8 ถนนพหลโยธิน ตำบลคูคต อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี 12130
ที่ตั้งโรงงาน	: 26/1 หมู่ที่ 5 ถนนทางเข้าอำเภอสสามพราน อำเภอสสามพราน ตำบลยายชา อำเภอสสามพราน จังหวัดนครปฐม 73110
โทรศัพท์	: 02-080-7899
โทรสาร	: 02-080-7800
ทุนชำระแล้ว	: 138,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 276,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

2.1.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผลไม้กระป๋องและน้ำผลไม้ยูเอชทีและพาสเจอร์ไรซ์ ภายใต้แบรนด์ “มาลี” (Branded Business) อีกทั้งยังจัดจำหน่ายและทำการตลาดนมยูเอชทีและพาสเจอร์ไรซ์ ผลิตภัณฑ์นมอัดเม็ด ภายใต้แบรนด์ “ฟาร์มโชคชัย” รวมถึงรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มประเภทนมและน้ำผลไม้ให้กับเจ้าของแบรนด์ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มรายอื่นๆ ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

ธุรกิจของ MALEE สามารถแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม ดังนี้

(1) ธุรกิจตราสินค้าของบริษัท (Brand Business)

เป็นการผลิตและจำหน่ายภายใต้ตราสินค้า “มาลี” และตราสินค้าอื่นๆ ที่บริษัทเป็นเจ้าของ เช่น เฟิร์สช้อยส์ ชาวสวน กู้ดวอเตอร์ เป็นต้น โดยจัดจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศ ผ่านโมเดิร์นเทรด ร้านสะดวกซื้อ และร้านค้าทั่วไป นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจัดจำหน่ายและทำการตลาดให้กับผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ “ฟาร์มโชคชัย” โดยธุรกิจตราสินค้าของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกเป็น ธุรกิจเครื่องดื่ม และธุรกิจแปรรูปผลไม้ ดังนี้

ธุรกิจเครื่องดื่ม

กลุ่มสินค้าหลักของ MALEE เป็นน้ำผักและผลไม้บรรจุกล่องในรูปแบบยูเอชทีและพาสเจอร์ไรส์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าตรา "มาลี" ตรา "มาลี ฟรุตส์ เซอร์วิส" ตรา "มาลี ทรอปิคอล" และ ตรา "มาลี โคโค" และมีน้ำผลไม้ที่ผ่านกระบวนการเก็บรักษาโดยใช้ความดันฆ่าเชื้อโดยไม่ผ่านความร้อน (High Pressure Processing) ซึ่งเป็นเทคโนโลยีใหม่ล่าสุดที่ MALEE ลงทุนเครื่องจักรอันทันสมัย ภายใต้เครื่องหมายการค้าตรา "มาลี ฟรุต เฟรช" นอกจากนี้ MALEE ยังผลิตและจำหน่ายน้ำผักผสมผลไม้และโยเกิร์ตสูง ตรา "มาลีโฮมสไตล์" รวมถึงน้ำดื่มบรรจุกล่องยูเอชที ตรา "good water" และผลิตภัณฑ์ที่บรรจุขวดพลาสติก PET ภายใต้เครื่องหมายการค้าตรา "มาลี" ตลอดจนนมโคสดบรรจุในรูปแบบกล่องยูเอชทีและขวดพาสเจอร์ไรส์ภายใต้เครื่องหมายการค้าตรา "ฟาร์มโชคชัย" และ น้่านมข้าวโพดตรา "มาลี ไอคอร์น"

 <p>น้ำผักและผลไม้ 100% UHT</p>	 <p>น้ำผักและผลไม้ 100% พาสเจอร์ไรส์</p>
 <p>น้ำมะพร้าว 100% มาลี โคโค</p>	 <p>น้ำผลไม้ High Pressure Processing มาลี ฟรุตเฟรช</p>
 <p>น้ำผักและผลไม้ต่ำกว่า 100% ตรา มาลี ทรอปิคอล</p>	 <p>น้ำผลไม้ ตรา มาลี ฟรุตส์ เซอร์วิส</p>

ในปี 2564 บริษัทฯ ได้ออกสินค้าใหม่สู่ท้องตลาด โดยมีจุดประสงค์เพื่อสร้างความแปลกใหม่ให้กับผู้บริโภค ได้แก่ (1) Malee In Season: Yamagata Strawberry (มาลี อิน ซีซั่น : สตรอเบอร์ ยามากาตะ) โดยนำเสนอความสดใหม่ของผลไม้ที่นำเข้าวัตถุดิบในการผลิต คือ สตรอเบอร์ จากจังหวัดยามากาตะ ประเทศญี่ปุ่น มาผลิตเป็นน้ำผลไม้ที่มีรสชาติหอมหวานสดชื่น ได้กลิ่นอายของประเทศญี่ปุ่น และ (2) Malee Homestyle (มาลี โฮมสไตล์) ซึ่ง

เป็นผลิตภัณฑ์น้ำผักและผลไม้ที่มีกากใยอาหารจากธรรมชาติสูง เพื่อตอบสนองต่อกระแสรักสุขภาพของผู้บริโภค ในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19



นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังปรับแนวทางการสื่อสารของกลุ่มสินค้าน้ำมะพร้าว “มาลี โคโค” โดยวางตำแหน่งผลิตภัณฑ์ (Product Positioning) ที่แตกต่างไปจากเดิมที่นำเสนอให้เป็นสินค้าที่เหมาะสมสำหรับผู้ออกกำลังกายหรือสูญเสียเกลือแร่จากการเสียเหงื่อ แต่ด้วยเทรนด์ของการดูแลสุขภาพของตลาดน้ำมะพร้าวในประเทศเกาหลี ที่ใช้น้ำมะพร้าวในการดูแลสุขภาพ ผ่านการปรับสมดุลของปริมาณโซเดียมและโพแทสเซียมในร่างกาย จนทำให้แบรนด์มาลีโคโคมียอดขายเป็นอันดับ 1 ของน้ำมะพร้าวจากประเทศไทย บริษัทฯ จึงเล็งเห็นโอกาสในการนำเสนอความแปลกใหม่นี้ให้กับผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมายคนไทย ซึ่งพบว่าได้รับกระแสตอบรับเป็นอย่างดีจากผู้บริโภค

ธุรกิจแปรรูปผลไม้

กลุ่มสินค้าหลัก ได้แก่ ผลไม้ฤดูหนาวบรรจุกระป๋อง (เงาะ เงาะสอดไส้สับปะรด ลิ้นจี่ ลำไย แห้ว ลูกตาล มะม่วง เป็นต้น) ข้าวโพดหวานบรรจุกระป๋อง สับปะรดบรรจุกระป๋อง และผลไม้รวมบรรจุกระป๋อง ภายใต้เครื่องหมายการค้าตรา “มาลี” ตรา “เฟิร์สช้อยส์” ตรา “ชาวสวน” และ ตรา “มาลี ฟูดส์ เซอร์วิส”



(2) ธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต (CMG)

ธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต (Contract Manufacturing Business หรือ “CMG”) เป็นการผลิตสินค้าให้กับเจ้าของแบรนด์ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มรายอื่นๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เช่น ผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าว ชา กาแฟ โดย MALEE ให้บริการตั้งแต่ค้นคว้าวิจัยเพื่อพัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์ จัดหาวัตถุดิบต่างๆ รวมถึงบรรจุภัณฑ์ เพื่อผลิตสินค้าตามที่ลูกค้าต้องการในแบรนด์ของผู้ว่าจ้างผลิต ซึ่งแบ่งการให้บริการเป็น 2 แบบ คือ

แบบ Full Service

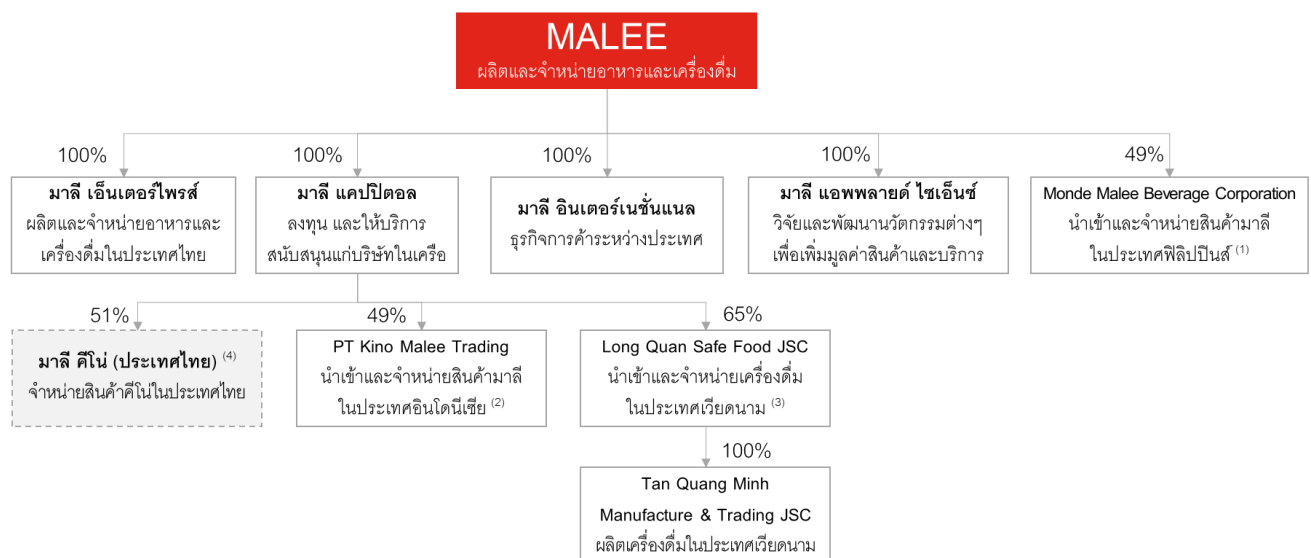
บริษัทจะคิดค้นพัฒนาสูตร พร้อมทั้งจัดหาวัตถุดิบ บรรจุภัณฑ์ และผลิตสินค้า ตามแผนที่ลูกค้าต้องการ ตลอดจนส่งมอบ ณ จุดที่ตกลงกันได้

แบบ Partial Service

ลูกค้าจะเป็นผู้จัดหาสูตรของผลิตภัณฑ์นั้นๆ พร้อมทั้งส่งวัตถุดิบทั้งหมดหรือบางส่วน และ/หรือบรรจุภัณฑ์ มาให้กับบริษัท เพื่อผลิตสินค้าตามที่ลูกค้าต้องการ ตลอดจนส่งมอบ ณ จุดที่ตกลงกันได้

บริษัทฯ มุ่งมั่นดำเนินการตามแผนธุรกิจ เพื่อที่จะเป็นแบรนด์สินค้าด้านเครื่องดื่มที่อยู่ในใจของผู้บริโภค (Top Beverage Brand of Choice) โดยคำนึงถึงมาตรฐานการผลิต คุณภาพ และความปลอดภัย รวมถึงสุขอนามัยของผู้บริโภคเป็นสำคัญ

2.1.3 โครงสร้างกลุ่มบริษัท



- (1) Monde Malee Beverage Corporation (“MMBC”) เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศฟิลิปปินส์ มีสถานะเป็นการร่วมค้าของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นอื่นของ MMBC ได้แก่ (ก) Monde Nissin Corporation ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Ticker: MONDE) ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ถือหุ้น MMBC ในสัดส่วนร้อยละ 49 และ (ข) นางกมลฉัตร จรุงเรืองกิจ ซึ่งเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ถือหุ้น MMBC ในสัดส่วนร้อยละ 2 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด โดยนางกมลฉัตร เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 16.61 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด (ข้อมูล ณ วันที่ 14 มีนาคม 2565 นับรวมการถือหุ้นของบุคคลที่เกี่ยวข้อง)
- (2) PT Kino Malee Trading (“KMT”) เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศอินโดนีเซีย มีสถานะเป็นการร่วมค้าของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นอื่นของ KMT คือ PT Kino Indonesia Tbk ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Ticker: KINO) ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ถือหุ้น KMT ในสัดส่วนร้อยละ 51 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด
- (3) Long Quan Safe Food JSC (“LQSF”) เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศเวียดนาม ผู้ถือหุ้นอื่นของ LQSF คือ Mr. Nguyen Dang Hien, Mr. Tang Ngoc Lien และ Mr. Nguyen Thuy Trang ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 26.9 ร้อยละ 7.1 และร้อยละ 1.00 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ LQSF ตามลำดับ
- (4) บริษัท มาลี คีโน (ประเทศไทย) จำกัด ได้จดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์โดยอยู่ระหว่างขั้นตอนการชำระบัญชี

รายละเอียดการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	สัดส่วน	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
บมจ. มาลีกรุ๊ป	MALEE	-	ผลิตและจำหน่ายอาหารและเครื่องดื่ม
บจก. มาลีเอ็นเตอร์ไพรส์	MEC	100.00	ดูแลด้านการตลาดและการจัดจำหน่ายภายในประเทศทั้งหมด มีทั้งจัดจำหน่ายโดยพนักงานขายของบริษัทและจำหน่ายผ่านตัวแทนจำหน่ายทั่วประเทศ
บจก. มาลี แคปปิตอล	MCC	100.00	ลงทุนและให้บริการสนับสนุนแก่บริษัทในกลุ่ม
บจก. มาลี อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล	MIC	100.00	ค้าขายระหว่างประเทศ
บจก. มาลี แอปพลายด์ไซเอนซ์	MAS	100.00	วิจัยและพัฒนานวัตกรรมต่างๆ เพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับสินค้าและบริการ
Monde Malee Beverage Corporation	MMBC	49.00	ผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่มในประเทศฟิลิปปินส์
PT Kino Malee Trading	KMT	49.00	นำเข้าและจัดจำหน่ายสินค้ามาลี และผลิตภัณฑ์ใหม่ในประเทศอินโดนีเซีย
Long Quan Safe Food JSC	LQSF	65.00	จัดจำหน่ายสินค้าในประเทศเวียดนาม
Tan Quang Minh Manufacture and Trading	TQM	65.00	ผลิตเครื่องดื่มในประเทศเวียดนามและส่งออกเครื่องดื่ม

หมายเหตุ: "สัดส่วน" แสดงสัดส่วนการถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมโดย MALEE

2.1.3 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 และสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 – 2565 สรุปได้ดังนี้

รายได้	2562		2563		2564		ม.ค.-มิ.ย.64		ม.ค.-มิ.ย.65	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจตราสินค้าของบริษัท (Brand)	2,760	56.1	2,386	61.6	2,241	64.8	1,087	62.2	1,263	65.7
ธุรกิจรับจ้างผลิต (CMG)	2,161	43.9	1,484	38.4	1,217	35.2	659	37.8	659	34.3
รวมรายได้จากการขาย	4,921	100.0	3,870	100.0	3,458	100.0	1,746	100.0	1,922	100.0

2.1.4 การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

ปัจจุบัน MALEE มีโรงงานผลิตสินค้า 2 แห่ง ตั้งอยู่ในประเทศไทยและประเทศเวียดนาม โดยโรงงานในประเทศไทยตั้งอยู่ที่อำเภอสามพราน จังหวัดนครปฐม เนื้อที่รวม 36 ไร่ ทำการผลิตผลไม้บรรจุกระป๋อง และผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มชนิดต่างๆ ในรูปแบบกระป๋อง (Can), กล่องยูเอชที (UHT), ถุง (Pouch) และขวดพลาสติก (PET) เป็นต้น มีกำลังการผลิตประมาณ 300 ล้านลิตรต่อปี สำหรับโรงงานในประเทศเวียดนามตั้งอยู่ที่อำเภอบิญจัญญ นครโฮจิมินห์ เมืองหลวงของประเทศเวียดนาม ทำการผลิตน้ำผลไม้บรรจุกระป๋อง (Can) ขวดบรรจุขวดพลาสติก PET และเครื่องดื่มคาร์บอนเนตบรรจุขวดพลาสติก PET เป็นต้น มีกำลังการผลิตประมาณ 300 ล้านลิตรต่อปี

กระบวนการผลิตของบริษัทฯ ได้รับการรับรองระบบมาตรฐานเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวางจากทั้งองค์กรภายในประเทศ และองค์กรระดับนานาชาติ เช่น FSSC 22000 , IFS: International Food Standard, HACCP Codex Alimentarius Commission, Halal Certificate, Kosher Certificate, GMP Codex Alimentarius Commission Recommended International Code of Practice General Principles of Food Hygiene, ISO22000 และ Food Safety System Certification 22000 เป็นต้น

บริษัทฯ จัดหาวัตถุดิบสำคัญในการผลิตจากแหล่งต่างๆ ทั่วโลก เช่น น้ำผลไม้เข้มข้น น้ำตาล นม และบรรจุภัณฑ์ ทั้งแบบ กระจก ก่อกระดาศ PET preform และ pouch pack โดยบริษัทฯ มีนโยบายไม่พึ่งพิงแหล่งวัตถุดิบจากซัพพลายเออร์ รายใดรายหนึ่งอย่างมีนัยสำคัญ โดยฝ่ายจัดซื้อจะทำหน้าที่จัดหาสินค้าและวัตถุดิบให้ได้คุณภาพตามที่ต้องการในราคา ที่เหมาะสมยุติธรรมและคุ้มค่า สรรหาผู้ขายที่ดี มีประสิทธิภาพมีความสามารถในการจัดส่งสินค้าให้ได้ตามตรงตาม ความต้องการ ด้วยบริการที่ดี นอกจากนี้ การจัดหาผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มีลักษณะแบบพันธมิตรทางการค้า มาอย่างยาวนาน

2.1.5 ภาวะการแข่งขันและอุตสาหกรรม

ธุรกิจน้ำผลไม้

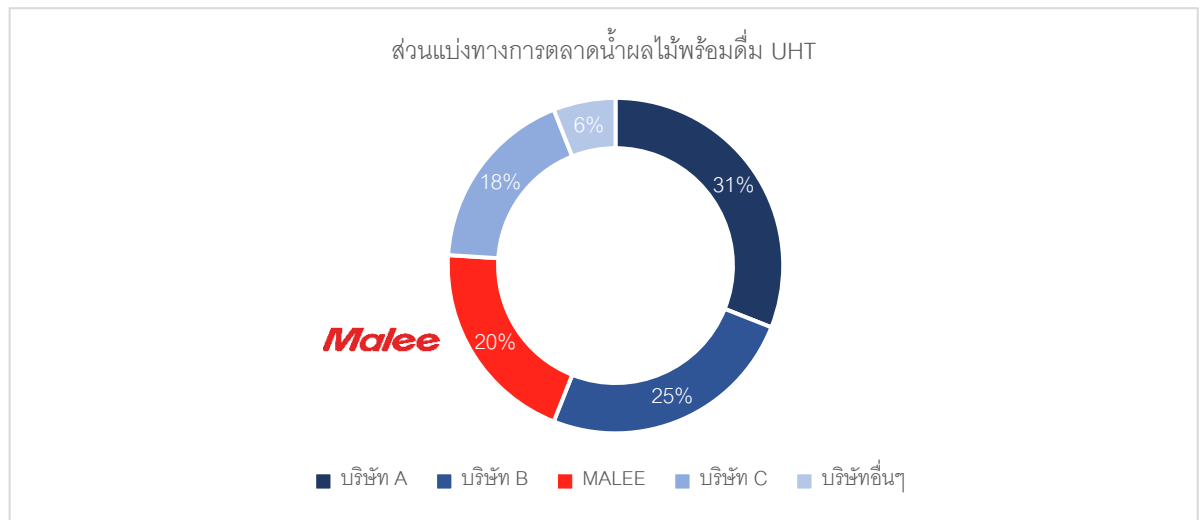
ปี 2564 เป็นปีที่เศรษฐกิจมีความผันผวนสูงจากผลกระทบต่อเนื่องของการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่ทวีความรุนแรงจากการระบาดของสายพันธุ์เดลต้า รัฐบาลต้องประกาศมาตรการต่างๆ ตลอดจนการล็อกดาวน์และเคอร์ฟิว ภายในประเทศเป็นเวลานาน ประชาชนในประเทศต้องปรับตัวให้เข้ากับการใช้ชีวิตวิถีใหม่ หรือ New Normal การเรียน ต้องทำผ่านระบบออนไลน์ การทำงานเปลี่ยนไปทำที่บ้าน ร้านค้าโดยเฉพาะธุรกิจร้านค้าปลีกและร้านอาหารซึ่งเป็น พันธมิตรทางธุรกิจได้รับผลกระทบโดยตรงในส่วนของเวลาเปิดทำการและการจำกัดรูปแบบของการให้บริการ เช่น ไม่ สามารถนั่งรับประทานอาหารภายในร้านได้ ทำให้ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมเกิดการชะลอตัว ผู้บริโภคลดการใช้จ่ายเพื่อซื้อ สินค้าต่างๆ ทั้งในด้านความถี่ของการไปเลือกซื้อสินค้าและปริมาณของสินค้าที่ซื้อในแต่ละครั้ง ด้วยปัจจัยเหล่านี้จึงทำ ให้ตลาดน้ำผลไม้ยังคงได้รับผลกระทบต่อเนื่องมาจนถึงปี 2564

อย่างไรก็ดี มูลค่าตลาดรวมของน้ำผลไม้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 พบว่ามีสัญญาณทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น โดยเฉพาะ ตลาดน้ำผลไม้กลุ่มพรีเมียมยูเอชที ที่เป็นกลุ่มสินค้าหลักของบริษัทฯ โดยตลาดน้ำผลไม้ 100% (Premium) ซึ่งเป็นตลาด หลักของบริษัทฯ มีมูลค่าตลาดรวมในปี 2564 ประมาณ 3,120 ล้านบาท หรือประมาณ 46 ล้านลิตร คิดเป็นอัตราการ เติบโตที่ลดลงร้อยละ 6 (ด้านมูลค่า) และร้อยละ 4 (ด้านปริมาณ) เมื่อเทียบกับข้อมูลย้อนหลังในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งถือเป็นสัญญาณที่ดีสำหรับตลาดน้ำผลไม้ในกลุ่มพรีเมียม โดยในปีที่แล้วอัตราการเติบโตของตลาดดังกล่าวติดลบถึง ร้อยละ 16

ปัจจุบันตลาดน้ำผลไม้พรีเมียมมีสัดส่วนถึงร้อยละ 36 ของตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่มทั้งหมด สามารถแบ่งเป็นกลุ่มย่อย ได้แก่ ยูเอชที ซึ่งมีมูลค่าตลาด 2,784 ล้านบาท และ พาสเจอร์ไรส์ 336 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2564 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ดำเนินกลยุทธ์ทางการตลาดให้สอดคล้องกับสภาวะการณ์โดยรวมที่มีความผันผวนสูง เน้นการพัฒนา ช่องทางที่สามารถเข้าถึงผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมายได้มากขึ้นเช่น Facebook และ สื่อ Social Media ต่างๆ อีกทั้งยังได้มี

การบูรณาการนำจุดเด่นของสินค้าที่ขายในตลาดต่างประเทศ เช่นเกาหลี มานำเสนอความแตกต่างและจุดเด่นของสินค้าที่ช่วยสร้างความน่าเชื่อถือที่มากขึ้นให้กับผู้บริโภคได้

ในปี 2564 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณร้อยละ 20 เป็นผู้ประกอบการรายใหญ่ลำดับที่ 3 ของตลาดน้ำผลไม้พร้อมดื่ม UHT ดังแสดงในแผนภาพต่อไปนี้



นอกเหนือจากบริษัทฯ ผู้ประกอบการรายสำคัญในตลาดน้ำผลไม้ในประเทศ ประกอบด้วย (1) บริษัท ดอยคำผลิตภัณฑ์อาหาร จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตอาหารแปรรูปและน้ำผลไม้ เช่น น้ำมะเขือเทศ น้ำผลไม้พร้อมดื่ม น้ำสมุนไพรร่วมดื่ม ภายใต้แบรนด์ “ดอยคำ” (2) บริษัท ทิปโก้ฟูดส์ จำกัด (มหาชน) (“TIPCO”) ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายน้ำผัก/ผลไม้ เช่น สับปะรดกระป๋อง ผลไม้รวมบรรจุกระป๋อง น้ำผัก/ผลไม้พร้อมดื่ม ภายใต้แบรนด์ “ทิปโก้” (3) บริษัท ยูนิ-เพรสซิเดนท์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นผู้ผลิตเครื่องดื่มน้ำผักผลไม้ ชา กาแฟ ภายใต้แบรนด์ “Unif” และ (4) บริษัท ชบาบางกอก จำกัด ผู้ผลิตเครื่องดื่มน้ำผัก/ผลไม้พร้อมดื่ม ภายใต้แบรนด์ “Chabaa”

ธุรกิจผลไม้กระป๋อง

สำหรับปี 2564 ด้วยปัจจัยการระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 และการล็อกดาวน์ตาม พรก.ฉุกเฉิน ยังคงส่งผลให้ผลไม้กระป๋องเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีความต้องการอย่างสูงในท้องตลาด ประกอบกับ ผลไม้กระป๋องตรามาลี เป็นแบรนด์ที่มีภาพลักษณ์ทางด้านตราสินค้าที่ดีต่อผู้บริโภค ทั้งในด้านรสชาติ ความอร่อยที่เป็นเอกลักษณ์ คุณภาพและมาตรฐานการผลิต ตลอดจนบรรจุภัณฑ์ที่แตกต่างในด้านการออกแบบ จึงทำให้ผลไม้กระป๋องของมาลีเป็นที่ต้องการของผู้บริโภค และมียอดขายที่สม่ำเสมอ

ธุรกิจนม

จากข้อมูลของ Nielsen Cross Category ณ เดือน ธันวาคม 2564 พบว่าตลาดนมโคมีการเติบโตติดลบถึงร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปี 2563 ถือว่าเป็นสัญญาณอันเป็นผลกระทบจากปัจจัยของการระบาด COVID-19 ที่ส่งผลต่อทั้งภาครัฐและเอกชน ทำให้ผู้บริโภคมีการบริโภคนมที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งต้นทุนวัตถุดิบที่มีราคาสูงขึ้นจากการขาดแคลนเกษตรกรฟาร์มโคนม รวมไปถึงการแข่งขันจากบริษัทภายในประเทศ และบริษัทข้ามชาติ ส่งผลให้ผลิตภัณฑ์นมของ

บริษัทฯ ภายใต้ตราสินค้า “ฟาร์มโชคชัย” ยังคงต้องปรับแนวทางการสื่อสาร การกระจายสินค้า และ ผลิตภัณฑ์เพื่อให้สอดคล้องกับความเปลี่ยนแปลงของตลาดให้มากยิ่งขึ้น

ธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต

บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าแบรนด์เครื่องดื่มชั้นนำทั้งในและต่างประเทศ โดย ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ ให้บริการรับจ้างผลิตกับลูกค้ารายใหญ่ในธุรกิจนี้มากกว่า 30 ราย แต่เนื่องด้วยสถานการณ์ COVID-19 ในช่วงที่ผ่านมาได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและในประเทศไทยด้วย โดยเฉพาะธุรกิจด้านเครื่องดื่มที่อยู่ในรูปบรรจุภาชนะปิดสนิท เช่น น้ำผลไม้ ชา กาแฟ ยอดขายชะลอตัวและลดลงอย่างเห็นได้ชัดและเปลี่ยนแปลงขึ้นลงอย่างรวดเร็ว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์ให้ยืดหยุ่นมากขึ้นเพื่อปรับตัวรองรับสถานการณ์ที่ไม่แน่นอน เพื่อสามารถตอบสนองของความเปลี่ยนแปลงของตลาดได้ทันทั่วทั้งที่ นอกจากนี้มีการปรับกลยุทธ์เพื่อลดต้นทุนการผลิต วัตถุดิบ บรรจุภัณฑ์ การวางแผนการผลิตให้เหมาะสมและขยายกลุ่มในการรับผลิตสินค้าที่ตรงกับความต้องการของตลาด

2.1.6 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 MALEE มีทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ หลังหักค่าเสื่อมสะสม ดังนี้

รายการ	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ภาระผูกพัน	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
1. ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งโรงงานผลิตสินค้า ในอำเภอสามพราน จังหวัดนครปฐม จำนวน 46 ไร่ 1 งาน 77 ตารางวา	เป็นเจ้าของ	จดจำนองกับสถาบันการเงินบางส่วน	427
2. อาคารโรงงาน อาคารสำนักงาน และโกดังเก็บสินค้าในอำเภอสามพราน จังหวัดนครปฐม	เป็นเจ้าของ	จดจำนองกับสถาบันการเงินบางส่วน	241
3. เครื่องจักร เครื่องมือ และอุปกรณ์การผลิต	เป็นเจ้าของ	จดจำนองกับสถาบันการเงินบางส่วน	864
4. เครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ และสินทรัพย์อื่น	เป็นเจ้าของ	ไม่มี	29
รวม			1,561

หมายเหตุ: สินทรัพย์อื่น รวมถึงที่ดินเปล่าในจังหวัดสุราษฎร์ธานีและนครพนม และอุปกรณ์อื่นๆ

2.1.7 โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ปัจจุบัน MALEE มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 138,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 276,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2565 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด MALEE มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 ลำดับแรก ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ MALEE	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
1.	ครอบครัวบุญรัตน์	59,664,266	21.62%
	1.1 นาง กมลฉัตร จรุงเรืองกิจ	45,838,000	16.61%
	1.2 นาง จินตนา บุญรัตน์	12,128,566	4.39%
	1.3 น.ส. รุ่งฉัตร บุญรัตน์	1,130,000	0.41%
	1.4 นาย ชัยฉัตร บุญรัตน์	567,700	0.21%
2.	บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (ABICO) ⁽²⁾	75,100,000	27.21%
3.	กลุ่มเดอะกรีนทร์ ⁽³⁾	13,876,400	5.03%
	3.1 นาย ทรงพล เดอะกรีนทร์	12,495,700	4.53%
	3.2 น.ส. มณัญญา เดอะกรีนทร์	677,500	0.25%
	3.3 นาย ตระกูล เดอะกรีนทร์	703,200	0.25%
4.	นาย ทวีฉัตร จุฬางกูร	9,305,500	3.37%
5.	นาย วัฒน์ จิราธิวัฒน์	7,408,566	2.68%
6.	นาย พิชัย จิราธิวัฒน์	6,608,567	2.39%
7.	นาย กอบชัย จิราธิวัฒน์	6,418,567	2.33%
6.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4,201,719	1.52%
7.	นาย วัชรระ แก้วสว่าง	2,800,000	1.01%
8.	นาย ธน ธรรมสุทธิคุณ	2,728,300	0.99%
	รวมผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรก	188,111,885	68.15%
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	87,888,115	31.85%
	รวม	276,000,000	100.00%

หมายเหตุ: ตารางข้างต้นแสดงการจัดกลุ่มรายชื่อเพื่อให้ทราบถึงสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันของผู้ถือหุ้นในแต่ละกลุ่มที่มีนามสกุลเดียวกันเท่านั้น ไม่ได้เป็นการแสดงถึงการจัดกลุ่ม Acting in concert ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ 247 แต่อย่างใด

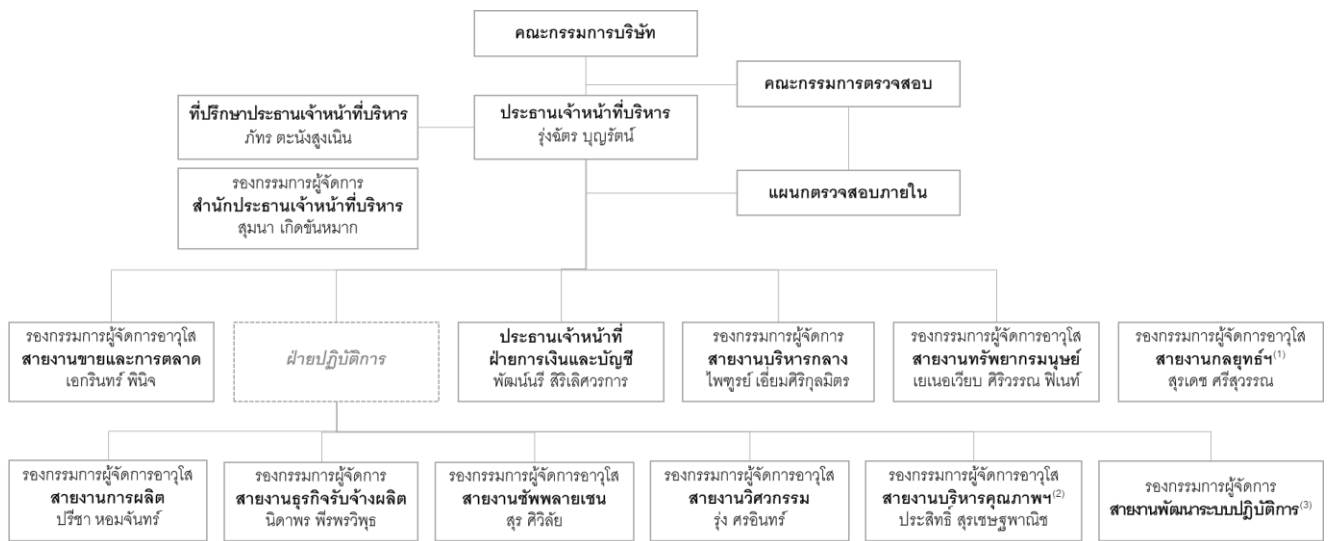
(1) สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(2) โปรดดูรายชื่อผู้ถือหุ้นของ ABICO เพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ข้อ 2.2 ข้อมูลสรุปของบริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

(3) กลุ่มเดอะกรีนทร์ ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องหรือมีความสัมพันธ์กับบุคคลในครอบครัวบุญรัตน์

2.1.8 โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของ MALEE ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 แสดงได้ดังนี้



(1) สายงานกลยุทธ์ฯ หมายถึง สายงานกลยุทธ์ทางเทคโนโลยีและทรานส์ฟอร์มเมชัน

(2) สายงานบริหารคุณภาพฯ หมายถึง สายงานบริหารคุณภาพและรัฐกิจสัมพันธ์

(3) สายงานพัฒนาระบบปฏิบัติการฯ หมายถึง สายงานพัฒนาความเป็นเลิศในระบบปฏิบัติการซึ่งเป็นตำแหน่งใหม่ บริษัทฯ อยู่ระหว่างสรรหาบุคลากรทดแทนผู้บริหารเดิมที่ลาออกไป

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 คณะกรรมการของ MALEE มีจำนวน 7 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นาง จินตนา บุญรัตน์	ประธานกรรมการ
2.	น.ส. รุ่งฉัตร บุญรัตน์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการ
3.	นาย กิตติ วิไลวงกูร	กรรมการ
4.	นาย พิชัย จิราธิวัฒน์	กรรมการ
5.	นาย อรินทร์ จิรา	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
6.	น.ส. นาฏ พงสมุทร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7.	นาย อานันท์ ไม้พุ่ม	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ได้แก่ นางจินตนา บุญรัตน์ นายกิตติ วิไลวงกูร นางสาวรุ่งฉัตร บุญรัตน์ กรรมการสองคนในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 คณะกรรมการตรวจสอบของ MALEE มีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นาย อรินทร์ จิรา	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	น.ส. นาฎ พงสมุท	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
3.	นาย อานันท์ ไม้พุ่ม	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนายอานันท์ ไม้พุ่ม เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์ด้านบัญชีและการเงินที่สามารถทำหน้าที่สอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัทฯ ได้ โดยนายอานันท์ฯ สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีจากคณะเศรษฐศาสตร์การเงิน-ธนาคาร มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย และปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ และสาขาบริหารการเงินธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย โดยก่อนหน้านี้นายอานันท์ฯ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบของ ABICO และมีประสบการณ์เคยดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ บริษัท เครดิตฟองซิเอร์ แอล พี เอ็น จำกัด และผู้จัดการกองทุน กองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษา (กยศ.) กระทรวงการคลัง

คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 คณะผู้บริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วยผู้บริหารทั้งหมด 10 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	น.ส. รุ่งฉัตร บุญรัตน์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO)
2.	นาย ภัทร ตะนังสูงเนิน	ที่ปรึกษาประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3.	นาย สรยศ อริยะทรัพย์	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ (COO)
4.	นาง พัฒนวีร์ สิริเลิศวรการ	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและการบัญชี (CFO)
5.	นาย สุรเดช ศรีสุวรรณ	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานกลยุทธ์ทางเทคโนโลยีและทรานส์ฟอร์มเมชัน
6.	น.ส. เยเนอเวียบ ศิริวรรณ พิเนท์	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานทรัพยากรมนุษย์
7.	นาย สุร ศิวาลัย	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานซัพพลายเชน
8.	นาย ประสิทธิ์ สุระเชษฐพาณิชย์	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานบริหารคุณภาพและรัฐกิจสัมพันธ์
9.	นาย รุ่ง ศรีอินทร์	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานวิศวกรรม
10.	นาย ปรีชา หอมจันทร์	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานการผลิต

หมายเหตุ: ผู้บริหารในตารางข้างต้น หมายถึง กรรมการผู้จัดการ (ในที่นี้หมายถึง ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร) และผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายงานต่อจากกรรมการผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายชื่อที่สี่ทุกราย และให้หมายความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า ซึ่งเป็นไปตามคำนิยามในประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

2.1.9 บุคลากร

บริษัทฯ มีจำนวนพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2564 และมีค่าตอบแทนพนักงานสำหรับปี 2563 และ 2564 ดังนี้

แผนก/ฝ่าย	จำนวนพนักงาน (คน)	
	2563	2564
ฝ่ายผลิตและวางแผนการผลิต	563	534
ฝ่ายคลังสินค้า	104	103
ฝ่ายควบคุมคุณภาพสินค้า	71	68
ฝ่ายซ่อมบำรุง	32	34
ฝ่ายวิจัยและพัฒนา	27	24
ฝ่ายขายและการตลาด	277	117
ฝ่ายสนับสนุนอื่น	119	124
รวม	1,193	1,004
ค่าตอบแทนพนักงาน (ล้านบาท)	413	350

หมายเหตุ: ค่าตอบแทนพนักงาน ประกอบด้วย เงินเดือน เงินรางวัล เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เงินสมทบประกันสังคม เงินสมทบกองทุนทดแทนค่าล่วงเวลา (OT) เป็นต้น

ในปี 2564 บริษัทฯ ลดจำนวนพนักงานลงอันเนื่องมาจากนโยบายการปรับปรุงประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตและการขาย บริษัทฯ จึงลดจำนวนพนักงานให้เหมาะสมต่อขนาดธุรกิจในปัจจุบัน

2.1.10 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลสรุปงบการเงินรวมของ MALEE สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 เป็นดังนี้

ฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 และ 30 มิถุนายน 2565

หน่วย: ล้านบาท (แสดงเฉพาะรายการสำคัญ)	31 ธันวาคม			30 มิ.ย.
	2562	2563	2564	2565
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	836	490	650	551
สินค้าคงเหลือ	523	544	554	615
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,993	1,670	1,581	1,561
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	478	439	455
สินทรัพย์อื่น	856	821	821	862
รวมสินทรัพย์	4,208	4,003	4,045	4,044
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	670	585	652	690
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ⁽¹⁾	2,124	1,937	1,945	1,949
หนี้สินอื่น	384	641	692	680

หน่วย: ล้านบาท (แสดงเฉพาะรายการสำคัญ)	31 ธันวาคม			30 มิ.ย.
	2562	2563	2564	2565
รวมหนี้สิน	3,178	3,163	3,289	3,319
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	140	138	138	138
สำรองตามกฎหมาย	14	14	14	14
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	537	351	238	203
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	231	231	254	264
ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทใหญ่	922	734	644	619
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	108	106	112	106
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,030	840	756	725

(1) ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า)

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 – 2565

หน่วย: ล้านบาท (แสดงเฉพาะรายการสำคัญ)	ปี			ม.ค. – มิ.ย.	
	2562	2563	2564	2564	2565
รายได้จากการขายและบริการ	4,921	3,870	3,458	1,746	1,922
รายได้อื่น	79	44	34	18	23
รายได้รวม	5,000	3,914	3,492	1,764	1,945
ต้นทุนขายและบริการ	4,101	3,169	2,623	1,338	1,473
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,098	916	925	450	472
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(199)	(170)	(56)	(24)	0
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากการร่วมค้า	(12)	(27)	(5)	(3)	(1)
ต้นทุนทางการเงิน	(66)	(71)	(76)	(31)	(36)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	66	65	16	14	(9)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(211)	(203)	(121)	(44)	(46)
การแบ่งปันกำไร:					
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(210)	(201)	(114)	(43)	(35)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1)	(2)	(7)	(1)	(11)

(โปรดดูคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ MALEE ในส่วนที่ 1 ข้อ 4.1 ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (MALEE))

2.1.11 รายการระหว่างกัน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ซึ่งสามารถสรุปลักษณะของความสัมพันธ์ได้ ดังนี้

ลำดับ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะการประกอบธุรกิจและความสัมพันธ์กับบริษัท
1	บมจ. เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ ("ABICO")	<ul style="list-style-type: none"> ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งประกอบธุรกิจหลักในการรับจ้างผลิตนมพร้อมดื่มและน้ำผลไม้สำเร็จรูป รวมทั้งผลิตและจำหน่ายน้ำมันดิบ และธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 27.21 มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ 2 ท่าน ได้แก่ นางจินตนา บุญรัตน์ และนายกิตติ วิไลวงกูร
2	บจก. เอบีโก้ แลนด์ ("ALAND")	<ul style="list-style-type: none"> ประกอบธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ เป็นบริษัทย่อยร้อยละ 100 ของ ABICO (ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ) มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ 2 ท่าน ได้แก่ นางจินตนา บุญรัตน์ และนายกิตติ วิไลวงกูร
3	บจก. เอบีโก้ แดร์ฟาร์ม ("ADF")	<ul style="list-style-type: none"> ประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตนมและน้ำผลไม้สำเร็จรูป เป็นบริษัทย่อยร้อยละ 100 ของ ABICO (ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ) มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ 1 ท่าน ได้แก่ นายกิตติ วิไลวงกูร
4	บจก. สไปร์ซี่ ดีส์ ("SPICY")	<ul style="list-style-type: none"> ประกอบธุรกิจขายแผ่นเครื่องเสียง กรรมการของบริษัทฯ ได้แก่ นายพิชัย จิราธิวัฒน์ ถือหุ้นร้อยละ 100 มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ 1 ท่าน ได้แก่ นายพิชัย จิราธิวัฒน์

หมายเหตุ: ข้อมูลการถือหุ้น ณ วันที่ 14 มีนาคม 2565 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด

สรุปรายการระหว่างกันที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)	
		ปี 2564	ม.ค.-มิ.ย. 65
ADF	บริษัทฯ ว่างจ้าง ADF ผลิตสินค้าประเภทนมยูเอชทีและพลาสติกเจอร์โรส และน้ำผลไม้พลาสติกเจอร์โรส	80.90	46.58
	บริษัทฯ ใช้น้ำมันดิบจาก ADF เพื่อใช้ในการผลิตสินค้า	13.06	6.09
	บริษัทฯ มีรายได้จากการเรียกเก็บค่าบริการใช้ทรัพย์สินจาก ADF จาก การที่บริษัทฯ เป็นผู้ลงทุนตกแต่งภายในอาคารสำนักงานแทน ADF	3.30	0.30
ALAND	บริษัทฯ เช่าช่วงพื้นที่อาคารสำนักงานจาก ALAND	16.91	7.86
SPICY	บริษัทฯ ใช้สิทธิการใช้ภาพและเสียงของศิลปินของ SPICY เพื่อใช้ ประกอบการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายของบริษัทฯ	-	0.28

สรุปความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันของบริษัทฯ สามารถแบ่งเป็นรายการที่สำคัญ 4 ประเภท ซึ่งมีความจำเป็นและเหมาะสม ดังนี้

(1) การว่าจ้างผลิตสินค้า

บริษัทฯ ว่าจ้างบริษัท เอบีโก้ แดรี่ฟาร์ม จำกัด (ADF) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ABICO (ผู้ถือหุ้นรายใหญ่) ผลิตนมยูเอชทีและนมพลาสเจอร์ไรซ์ ตรา “ฟาร์มโชคชัย” รวมถึงน้ำผลไม้พลาสเจอร์ไรซ์ ตรา “มาลี” การว่าจ้าง ADF ผลิตสินค้าเป็นไปเพื่อการบริหารจัดการต้นทุนสินค้าให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด เนื่องจาก ADF มีเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เหมาะสมสำหรับการผลิตเครื่องดื่มประเภทนม ประกอบกับ ABICO มีฐานการผลิตในอำเภอปากช่อง จังหวัดนครราชสีมา ซึ่งเป็นที่ตั้งของฟาร์มโคนมและเป็นแหล่งผลิตน้ำนมดิบที่สำคัญของประเทศ จึงสามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตสินค้าประเภทดังกล่าวได้ดีกว่าบริษัทฯ สำหรับการว่าจ้างผลิตน้ำผลไม้พลาสเจอร์ไรซ์ ตรา “มาลี” เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เหมาะสมสำหรับการผลิตเครื่องดื่มประเภทพลาสเจอร์ไรซ์ โดยการว่าจ้างดังกล่าว บริษัทฯ ได้พิจารณาคัดเลือกโดยการเปรียบเทียบกับผู้ให้บริการรับจ้างผลิตรายอื่น โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพและมาตรฐานของกระบวนการผลิต อำนาจการต่อรอง และความสะดวกในการติดต่อสื่อสาร ซึ่งพบว่า ABICO มีเครื่องจักรที่ทันสมัยและมีมาตรฐานการผลิตตามที่บริษัทฯ กำหนด การคิดราคาระหว่างกันเป็นไปตามต้นทุนการผลิตบวกกำไรส่วนเพิ่ม ซึ่งเป็นหลักการกำหนดราคาและเงื่อนไขทางการค้าเช่นเดียวกับที่ ABICO คิดกับลูกค้ารายอื่นๆ ซึ่งบริษัทฯ พิจารณาแล้วว่าราคาและเงื่อนไขการค้าดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล ไม่ทำให้บริษัทฯ เสียประโยชน์ เนื่องจากบริษัทฯ ยังสามารถทำกำไรจากการขายสินค้าดังกล่าวได้

ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นว่า การทำรายการดังกล่าวเป็นการซื้อสินค้าเพื่อใช้ในการผลิตตามธุรกิจปกติของกลุ่มบริษัทฯ ด้วยราคาและเงื่อนไขการค้าที่สมเหตุสมผล หรือเป็นปกติทั่วไป เพื่อช่วยให้บริษัทฯ มีต้นทุนการผลิตสินค้าที่เหมาะสม จึงพิจารณาว่ารายการดังกล่าวมีความจำเป็น สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งนี้ เมื่อบริษัทฯ ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้วเสร็จและเมื่อ ABICO มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ รายการดังกล่าวจะไม่ถือเป็นรายการระหว่างกันอีกต่อไป

(2) การเช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยเช่าช่วงพื้นที่อาคาร “เอบีโก้” ในอำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี จากบริษัท เอบีโก้ แลนด์ จำกัด (ALAND) สำหรับใช้เป็นอาคารสำนักงาน ร้านอาหาร โรงงาน หรือคลังสินค้า เนื่องจากทำเลที่ตั้งมีความเหมาะสม มีพื้นที่กว้างขวางและเหมาะสมต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ รวมถึงมีการคมนาคมที่สะดวก เนื่องจากอาคารอยู่ติดถนนใหญ่และมีระบบสาธารณูปโภคที่เพียงพอ การคิดค่าเช่าและค่าบริการระหว่างกันสามารถเทียบเคียงได้กับค่าเช่าอาคารสำนักงานบริเวณใกล้เคียงกัน

ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นว่า การทำรายการดังกล่าวเป็นรายการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ โดยมีอัตราค่าเช่าเป็นไปตามที่ตกลงกันระหว่างคู่สัญญา โดยอัตราค่าเช่าดังกล่าวมีความเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การใช้พื้นที่เช่า และสามารถเทียบเคียงได้กับค่าเช่าอาคารสำนักงานบริเวณใกล้เคียงกัน จึงพิจารณาว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล ทั้งนี้ เมื่อบริษัทฯ ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้วเสร็จและเมื่อ ABICO มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ รายการดังกล่าวจะไม่ถือเป็นรายการระหว่างกันอีกต่อไป

(3) **การเก็บค่าใช้จ่ายหนี้จากทรัพย์สิน**

ADF ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ABICO จ่ายค่าบริการใช้ทรัพย์สินให้แก่บริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้ลงทุนตกแต่งและจัดซื้ออุปกรณ์ทั้งหมดภายในอาคารสำนักงาน “เอบีโก” ในอำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี (ตามรายละเอียดที่แสดงในข้อ (2)) เพื่อให้เกิดอำนาจต่อรองกับผู้รับเหมา/ผู้รับจ้างตกแต่งและ/หรือผู้ขายอุปกรณ์จากการว่าจ้างทำงานหรือซื้อของขนาดใหญ่ในคราวเดียว ซึ่งการเก็บค่าใช้จ่ายหนี้ตามสัญญา (Contract Price) กำหนดขึ้นโดยพิจารณาจากมูลค่าเงินลงทุนและต้นทุนอื่นที่เกิดขึ้นจริงจากการใช้สินทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งนำมาบันทึบต้นทุนโดยพิจารณาจากจำนวนพื้นที่ใช้งานและอายุการใช้งาน

ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นว่า การทำรายการดังกล่าวเป็นการสนับสนุนธุรกิจปกติและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ โดยมีการคิดอัตราค่าบริการจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงจากการใช้สินทรัพย์ โดยมีหลักการบันทึบส่วนที่เหมาะสม จึงพิจารณาว่ารายการดังกล่าว มีความจำเป็น สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ ทั้งนี้ เมื่อบริษัทฯ ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้วเสร็จและเมื่อ ABICO มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ รายการดังกล่าวจะไม่ถือเป็นรายการระหว่างกันอีกต่อไป

(4) **การใช้สิทธิภาพและเสียง**

บริษัทฯ จ่ายค่าใช้จ่ายสิทธิการใช้ภาพและเสียงของศิลปินให้แก่ SPICY เพื่อใช้ประกอบการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายของบริษัทฯ โดยมีอัตราค่าบริการเช่นเดียวกับบุคคลภายนอก และค่าใช้จ่ายดังกล่าวอยู่ภายในงบประมาณด้านการตลาดที่ได้รับอนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัทฯ

ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นว่า การทำรายการดังกล่าวเป็นการสนับสนุนธุรกิจปกติและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ โดยมีการคิดอัตราค่าบริการเช่นเดียวกับบุคคลภายนอก จึงพิจารณาว่ารายการดังกล่าว มีความสมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ

ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามนโยบายและขั้นตอนการทำรายการระหว่างกันอย่างเคร่งครัด โดยรายการระหว่างกันดังกล่าวได้ผ่านการพิจารณาเห็นชอบโดยที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 4/2565 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2565 ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่า รายการระหว่างกันดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ

(โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมของรายการระหว่างกันของ MALEE ในเอกสารแนบ 4)

2.1.12 ระบบการควบคุมภายใน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการควบคุมภายในอย่างต่อเนื่องตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) โดยมอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบไปด้วยกรรมการอิสระ เป็นผู้สอบทานการประเมินระบบการควบคุมภายใน โดยมีฝ่ายตรวจสอบภายในที่มีความเป็นอิสระจากฝ่ายบริหาร รายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่สอบทานการปฏิบัติงานในฝ่ายต่างๆ ของบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อยตามแผนงานตรวจสอบประจำปีที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ ในกระบวนการสอบทานความเพียงพอและเหมาะสมของระบบควบคุมภายใน บริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัท ไอเอ ซิกเนเจอร์ จำกัด (“IAS”) ให้ปฏิบัติงานตรวจสอบระบบควบคุมภายในร่วมกับฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทฯ (“IA MALEE”) โดยการตรวจสอบการควบคุมภายในระดับองค์กรครอบคลุม 5 องค์ประกอบ ได้แก่ (1) สภาพแวดล้อมการควบคุมภายใน (2) การประเมินความเสี่ยง (3) การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร (4) ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และ (5) ระบบการติดตามการประเมินผล นอกจากนี้ IAS ได้ประเมินและตรวจติดตามระบบควบคุมภายในของกระบวนการดำเนินงานที่สำคัญ (Process Control) และให้คำแนะนำเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่บริษัทฯ ควรเพื่อให้เป็นไปตามหลักการควบคุมภายในที่ดี และสอดคล้องกับการตอบแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของสำนักงาน ก.ล.ต.

IAS ได้เข้าตรวจสอบระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่สำคัญรวม 3 บริษัท ได้แก่ (1) บริษัท มาลีเอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (2) บริษัท มาลี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด และ (3) บริษัท มาลี แอปพลายด์ โซลูชันส์ จำกัด ซึ่งบริษัทฯ และบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลัก มีกิจกรรมทางธุรกิจที่สำคัญและมีสัดส่วนของรายได้ที่มีนัยสำคัญต่อกลุ่มบริษัท โดย IAS ได้เข้าตรวจสอบระบบการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2562 ซึ่งเป็นการสอบทานการออกแบบระบบควบคุมภายในของกระบวนการที่สำคัญจำนวน 21 กระบวนการ จากนั้นในทุกไตรมาส (ตั้งแต่ไตรมาส 1/2563 – 1/2565) บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง IAS ให้ทำการตรวจสอบระบบควบคุมภายในระดับกระบวนการที่สำคัญอย่างต่อเนื่อง และตรวจติดตามผลการแก้ไขระบบควบคุมภายใน ซึ่งจนถึงปัจจุบันครอบคลุมการตรวจสอบครบทุกกระบวนการ

1	การจัดซื้อวัตถุดิบเพื่อการผลิต	11	การจัดทำงบประมาณเพื่อการวางแผนและควบคุม
2	การบริหารจัดการคลังวัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูป	12	การรับจ้างผลิตให้กับลูกค้าตามสัญญา
3	การวางแผนการผลิตสินค้าสำเร็จรูป	13	การรับรู้รายได้จากการขายและการรับชำระหนี้
4	การผลิตสินค้าสำเร็จรูป	14	การขายสินค้าในประเทศ
5	การคำนวณต้นทุนการผลิตและต้นทุนขายสินค้าสำเร็จรูป	15	Channel Management
		16	การจัดส่งสินค้า
6	การจัดซื้อทั่วไป	17	การควบคุมทางการตลาด
7	การควบคุมสินทรัพย์ระยะยาว	18	การขายสินค้าต่างประเทศ
		19	การจัดการเศษซากจากการผลิต
8	การบำรุงรักษาเครื่องจักร และการจัดการโครงการวิศวกรรม	20	การจ่ายชำระหนี้
		21	การควบคุมทั่วไปในระบบสารสนเทศ
9	การบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล		
10	การวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์		

จากรายงานผลการสอบทานการออกแบบระบบควบคุมภายใน (เดือนธันวาคม 2562) และรายงานผลการตรวจสอบระดับกระบวนการ (ทุกไตรมาสของปี 2563 – 2564) และรายงานผลการตรวจติดตามการแก้ไข (ไตรมาส 4 ปี 2563) ของ IAS พบว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีประเด็นของการควบคุมภายในบางส่วน ซึ่งประเด็นที่ตรวจพบส่วนใหญ่เกิดจาก (1) ข้อบกพร่องในการปฏิบัติงานของพนักงาน (2) เป็นข้อเสนอแนะให้ปรับปรุงกระบวนการทำงานให้ดีขึ้น (3) การไม่มีนโยบายหรือคู่มือการปฏิบัติงานที่ครอบคลุมการปฏิบัติงานในบางเรื่อง และ (4) การจัดเก็บเอกสารไม่ครบถ้วน เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการแก้ไขและปรับปรุงตามคำแนะนำของ IAS และเพื่อให้มั่นใจว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ ไม่มีประเด็นคงค้างที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทฯ ทำหน้าที่ติดตามประเด็นคงค้างทั้งหมดดังกล่าวและสุ่มตัวอย่างเพื่อทดสอบในช่วงเดือนเมษายน 2565 โดยฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทฯ ได้รายงานผลการตรวจติดตามระบบควบคุมภายในของกระบวนการที่สำคัญทั้งหมด 8 กระบวนการต่อที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 2/2565 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2565 โดยคงเหลือประเด็นที่อยู่ระหว่างการแก้ไข 4 ประเด็นดังนี้

ลำดับ	กระบวนการ	รอบตรวจสอบ	ประเด็นคงค้าง
1	การควบคุมสินทรัพย์ระยะยาว	3/63 และ 4/63	2
2	การบำรุงรักษาเครื่องจักรและการจัดการโครงการวิศวกรรม	1/64	1
3	การขายสินค้า Brand (ในประเทศ)	4/64	1

ประเด็นคงเหลือดังกล่าว มีความเสี่ยงของผลกระทบในระดับต่ำ โดยมีรายละเอียดและความคืบหน้าของการแก้ไข ดังนี้

กระบวนการ	ประเด็นที่ IAS ตรวจสอบ	ผลการติดตามของฝ่ายตรวจสอบภายใน / ความคืบหน้าในการแก้ไข
การควบคุมสินทรัพย์ระยะยาว	<p>1. สอบทานรายงานทะเบียนทรัพย์สิน พบว่า ทะเบียนคุมสินทรัพย์ จากระบบ SAP ระบุข้อมูลครบถ้วนพร้อมระบุเลขที่เครื่องจักร โดยสามารถอ้างอิงถึงรายงาน Functional Location จากระบบ SAP ของฝ่ายวิศวกรรม และระบุ Location ในการจัดเก็บของสินทรัพย์นั้นๆ ได้ แต่ยังไม่ครบถ้วนทุกรายการ และรายงานทะเบียนสินทรัพย์จากระบบ SAP ของฝ่ายวิศวกรรม ระบุรหัสสินทรัพย์ประเภทเครื่องจักร และ Subnumber ของฝ่ายบัญชี แต่ยังไม่ครบถ้วนทุกรายการ</p>	<p>จากการตรวจสอบ พบว่ามีรายการสินทรัพย์ที่ต้องดำเนินการ 1) ขอ Asset Code ใหม่เนื่องจากมีสินทรัพย์ที่เดิมเป็นส่วนประกอบหรือยกเลิกแล้ว 2) ขอยกเลิกเครื่องจักรหรือสินทรัพย์จากระบบเนื่องจากชำรุด หรือ 3) ปิดโครงการ โดยคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จ 16 พฤษภาคม 2565</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ปัจจุบันดำเนินการแล้วเสร็จ</p>
	<p>2. สอบทานการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ พบว่าปัจจุบันยังไม่มีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ ที่ชำรุด สูญหาย ออกจากทะเบียนสินทรัพย์เนื่องจากอยู่ระหว่างดำเนินการให้ฝ่ายที่เกี่ยวข้องสำรวจสินทรัพย์ที่ยกเลิกใช้งาน ชำรุดเสียหายและสูญหาย ปัจจุบันอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไข</p>	<p>จากการตรวจสอบ พบว่ามีกำหนดขั้นตอนการปฏิบัติงานในเรื่องการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงาน ซึ่งมีการลงนามและประกาศใช้เรียบร้อยแล้ว ปัจจุบัน อยู่ระหว่างดำเนินการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ โดยคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จ 16 พฤษภาคม 2565</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ปัจจุบันดำเนินการแล้วเสร็จ</p>
การบำรุงรักษาเครื่องจักร และการจัดการโครงการวิศวกรรม	<p>สอบทานการจัดทำบัญชีรายชื่อเครื่องจักรตามแผนการซ่อมบำรุงเครื่องจักร และทะเบียนเครื่องจักรจากระบบ SAP Functional Location เปรียบเทียบกับ ทะเบียนสินทรัพย์ ประเภทเครื่องจักรจากทางฝ่ายบัญชี พบว่าเลข Equipment จากทะเบียนสินทรัพย์ บางรายการไม่สามารถอ้างอิงไปหาทะเบียนเครื่องจักรได้</p>	<p>จากการตรวจสอบ โดยการ mapping รายการดังกล่าว พบว่ามีรายการสินทรัพย์ที่ต้องดำเนินการ 1) ขอ Asset Code ใหม่เนื่องจากมีสินทรัพย์ที่เดิมเป็นส่วนประกอบ หรือยกเลิกแล้ว 2) ขอยกเลิกเครื่องจักรหรือสินทรัพย์จากระบบเนื่องจากชำรุด หรือ 3) ปิดโครงการ โดยคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จ 16 พฤษภาคม 2565</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ปัจจุบันดำเนินการแล้วเสร็จ</p>
การขายสินค้า (Brand) ในประเทศ	<p>สุ่มสอบทานการจัดทำสัญญาของกลุ่มลูกค้า พบว่ามีการจัดทำสัญญาข้อตกลงเงื่อนไขทางการค้าไม่ครบทุกรายหรือยังไม่บันทึกในทะเบียนคุม และบางรายการยังไม่ลงนามอนุมัติจากผู้มีอำนาจของลูกค้า และสัญญาบางรายการไม่ได้จัดเก็บที่ฝ่ายกฎหมาย</p>	<p>จากการตรวจสอบทะเบียนคุมสัญญาของฝ่ายขายช่องทางต่างๆ และการจัดเก็บสัญญาของฝ่ายกฎหมาย โดยสุ่มตรวจสัญญาจากทะเบียนคุมของฝ่ายขาย พบว่าฝ่ายขายมีการจัดทำทะเบียนคุมสัญญาในปี 2565 และจัดเก็บสัญญาของฝ่ายงานครบถ้วน และนำส่งสัญญาที่ลงนามครบถ้วนแล้วให้ฝ่ายกฎหมายจัดเก็บให้เรียบร้อยแล้ว</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ปัจจุบันดำเนินการแล้วเสร็จ</p>

นอกจากนี้ IAS ได้เข้าปฏิบัติงานตรวจสอบภายในเพื่อให้ความเชื่อมั่นต่อระบบควบคุมภายใน ประจำปีไตรมาส 1 ปี 2565 ระหว่างวันที่ 7-11 มีนาคม 2565 ใน 2 กระบวนการ ได้แก่ Channel Management และการควบคุมทางการตลาด จากรายงานผลการตรวจสอบ พบว่าภาพรวมกระบวนการดังกล่าวมีความเสี่ยงต่ำ โดยมีประเด็นที่ต้องปรับปรุงซึ่งมีระดับความสำคัญต่ำ รวม 7 ประเด็น ซึ่งฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทได้ตรวจติดตามแก้ไข (Follow up) ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2565 พบว่ามีการแก้ไขแล้ว 2 ประเด็น และคงค้าง 5 ประเด็น สรุปได้ดังนี้

กระบวนการ	ประเด็นที่ตรวจพบ/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นผู้บริหาร/ ความคืบหน้าในการแก้ไข
Channel Management	<p>1. มีการกำหนดแนวทางปฏิบัติงานของฝ่ายงาน เช่น การกำหนดราคาขาย ขอดำเนินการกิจกรรมส่งเสริมการขาย เป็นต้น แต่ไม่ครอบคลุมบางเรื่องสำหรับทุกช่องทางขาย หรือ ไม่สอดคล้องกับการปฏิบัติงานจริง</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> ควรกำหนดขั้นตอนการทำงานเกี่ยวกับการประเมินผลก่อนทำแคมเปญ (Pre-Evaluation) ให้ชัดเจน ครอบคลุมทุกช่องทางขาย การอนุมัติค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย และกำหนดผู้อนุมัติรายการส่งเสริมการขายให้ชัดเจน</p>	<p>เห็นด้วยและจะพิจารณากำหนดอำนาจอนุมัติการจัดทำรายการส่งเสริมการขายให้ชัดเจนยิ่งขึ้น</p> <p><u>การดำเนินการ</u> ฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องทำการปรับปรุงคู่มือปฏิบัติงานและประกาศใช้ ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> -หลักเกณฑ์ Pre-Evaluation -กำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติพิจารณาอัตรากำไร (CM2) -การกำหนดผู้อนุมัติเกี่ยวกับการขออนุมัติราคาออกเหนือจาก Sales Circular <p><u>ความคืบหน้า</u> ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2565</p>
	<p>2. จากการสุ่มสอบทานการกำหนดราคาสินค้าใกล้เคียงหลายและการส่งเสริมการขาย ช่องทาง General Trade มีการบันทึกค่าใช้จ่ายค้างจ่ายไม่ครบถ้วนทุกรายการ</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> ควรกำหนดขั้นตอนการปฏิบัติงานให้ครอบคลุมเรื่องการบันทึกค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและประกาศใช้อย่างชัดเจน และกำหนดให้ผู้สอบทานความครบถ้วนของข้อมูลหลังการบันทึกบัญชี</p>	<p>เห็นด้วยและจะกำหนดขั้นตอนการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการบันทึกรายการประเภทดังกล่าวที่เกิดจากการบันทึกใน SAP ทุกสิ้นเดือน อย่างชัดเจนและประกาศใช้</p> <p><u>การดำเนินการ</u> ฝ่ายบัญชีจัดทำขั้นตอนการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการบันทึกค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ให้สอดคล้องกับการปฏิบัติงานจริงและประกาศใช้</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2565</p>
	<p>3. จากการสุ่มการจัดโปรโมชัน ช่องทาง Modern Trade มี 1 รายการเป็นการเคลียร์สินค้าเฉพาะ ไม่มีการจัดทำ Pre-evaluation ซึ่งไม่เป็นไปตามที่กำหนด แต่มีการขออนุมัติทางอีเมลก่อนจัดโปรโมชัน</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> ควรกำหนดหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขในการจัดทำ Pre-evaluation ให้ชัดเจน อนุมัติและประกาศใช้</p>	<p>การประเมินกรณีดังกล่าว ไม่สามารถพิจารณารายแคมเปญได้ แต่จะนำข้อเสนอแนะไปทบทวนกำหนดหลักเกณฑ์การประเมินผลก่อนพิจารณาอนุมัติโปรโมชันอีกครั้ง</p>

กระบวนการ	ประเด็นที่ตรวจพบ/ข้อเสนอแนะ	ความเห็นผู้บริหาร/ ความคืบหน้าในการแก้ไข
	<p>4. จากการสุ่มสอบทานการจัดทำสื่อ พบว่ามีการตรวจสอบยืนยันแบบ และสีของสื่อก่อนส่งผลิต แต่ไม่ได้จัดเก็บหลักฐานไว้</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> ควรเก็บเอกสารไว้เพื่อตรวจสอบแบบที่ส่งผลิต</p>	<p>การดำเนินการ ฝ่ายงานที่เกี่ยวข้อง ดำเนินการดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> - กำหนดหลักเกณฑ์ในการจัดทำ Pre - Evaluation และปรับปรุงคู่มือการปฏิบัติงานให้สอดคล้องกับการทำงานที่กำหนดไว้และประกาศใช้ - กำหนดให้เพิ่มการสอบทานไฟล์ Pre - Evaluation ก่อนทำการอนุมัติในระบบ <p><u>ความคืบหน้า</u> ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2565</p> <p>เห็นด้วยและเริ่มดำเนินการเก็บเอกสารการยืนยันกับผู้ผลิตแล้ว และกำชับให้ผู้ปฏิบัติงานปฏิบัติตามขั้นตอนที่กำหนดในคู่มือการปฏิบัติงานให้ครบถ้วน</p> <p>การดำเนินการ IA MALEE ตรวจสอบการจัดเก็บหลักฐานในการยืนยันแบบ สำหรับการส่งผลิตสื่อ POP/POS พบว่ามีการจัดเก็บหลักฐานครบถ้วน</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ดำเนินการแล้วเสร็จ</p>
การควบคุมทางการตลาด	<p>1. มีการกำหนดระเบียบปฏิบัติ เรื่องการส่งเสริมการขายผ่านสื่อต่างๆ แต่ไม่ครอบคลุมบางส่วน เช่น การคัดเลือก presenter และขั้นตอนการขออนุมัติ Single Source ผ่านระบบ เนื่องจากอยู่ระหว่างการแก้ไขให้สอดคล้องกับการทำงานปัจจุบัน</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> ควรกำหนดขั้นตอนการปฏิบัติงานให้ครอบคลุมทุกส่วน รวมถึงการขอและอนุมัติผ่านระบบ ให้ชัดเจน เสนอผู้มีอำนาจอนุมัติและประกาศใช้เป็นทางการ</p> <p>2. มีการกำหนดแนวปฏิบัติงานเรื่องการพัฒนาสินค้าใหม่ แต่ไม่ครอบคลุมการทบทวนราคาขายผลิตภัณฑ์เดิม เนื่องจากอยู่ระหว่างการแก้ไขให้สอดคล้องกับการทำงานปัจจุบัน</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> ควรกำหนดขั้นตอนการปฏิบัติงานให้ครอบคลุมการทบทวนราคาขาย โดยกำหนดรอบระยะเวลาให้ชัดเจน หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงต้นทุนหรือเหตุอื่นที่เกี่ยวข้อง เสนอผู้มีอำนาจอนุมัติและประกาศใช้เป็นทางการ</p>	<p>บริษัทอยู่ระหว่างแก้ไขระเบียบปฏิบัติงานเรื่องดังกล่าว</p> <p>การดำเนินการ ฝ่ายการตลาดและฝ่ายจัดซื้อปรับปรุงคู่มือปฏิบัติงานในเรื่องหลักเกณฑ์การจัดซื้อจัดจ้างให้สอดคล้องกับการทำงานในปัจจุบันและประกาศใช้</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2565</p> <p>บริษัทฯ มีการทบทวนราคาขายในการประเมินติดตามยอดขายประจำทุกเดือน</p> <p>การดำเนินการ ฝ่ายการตลาดปรับปรุงคู่มือปฏิบัติงานเกี่ยวกับการทบทวนราคาขายผลิตภัณฑ์ (Existing Product) และประกาศใช้</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2565</p>

กระบวนการ	ประเด็นที่ตรวจพบ/ข้อเสนอนแนะ	ความเห็นผู้บริหาร/ ความคืบหน้าในการแก้ไข
	3. จากการสอบทานการคัดเลือกและสั่งจ้างผู้รับจ้าง สำหรับการคัดเลือก Agency พบว่าไม่ตรงกับระเบียบที่กำหนด <u>ข้อเสนอนแนะ</u> ควรกำหนดจัดประเภทผู้รับจ้างและการดำเนินการคัดเลือกตามประเภทผู้รับจ้างให้ชัดเจน กำหนดในคู่มือปฏิบัติงาน เสนอผู้มีอำนาจอนุมัติปลดประกาศใช้อย่างเป็นทางการ	เห็นด้วยและจะเริ่มจะปรับแก้ไขคู่มือปฏิบัติงานให้ชัดเจนครอบคลุมสอดคล้องกับการทำงานจริง การดำเนินการ ฝ่ายการตลาดและฝ่ายจัดซื้อปรับปรุงคู่มือปฏิบัติงานในเรื่องหลักเกณฑ์การจัดซื้อจัดจ้างให้สอดคล้องกับการทำงานในปัจจุบันและประกาศใช้ ความคืบหน้า ดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2565

ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าก่อนการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้นี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีประเด็นค้างของระบบควบคุมภายในที่มีนัยสำคัญ บริษัทฯ ได้ว่าจ้าง IAS เพื่อตรวจติดตาม (Follow-up) ระบบการควบคุมภายในของ บริษัทฯ และบริษัทย่อยที่สำคัญใน 8 กระบวนการที่ได้สอบทานในระหว่างปี 2563-2564 และพบว่าไม่มีประเด็นค้างที่มีความเสี่ยงสูงและปานกลางข้างต้น โดย IAS ได้เข้าปฏิบัติงานในช่วงไตรมาส 2 ปี 2565 ระหว่างวันที่ 17-25 พฤษภาคม 2565 และนำเสนอรายงานผลการตรวจติดตามการแก้ไข ครั้งที่ 1/65 ต่อคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2565 ซึ่ง IAS สรุปผลการติดตามผลการแก้ไขในทั้ง 8 กระบวนการ พบว่ามีการปฏิบัติงานเป็นไปตามระบบควบคุมภายในที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและมีระบบการควบคุมอย่างเพียงพอและเหมาะสม โดยบริษัทฯ มีความเสี่ยงในเรื่องระบบการควบคุมภายในในระดับต่ำ และไม่พบความเสี่ยงหรือผลกระทบต่อระบบควบคุมภายในอย่างมีสาระสำคัญ

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณารายงานผลการตรวจสอบของหน่วยงานตรวจสอบภายในข้างต้น และมีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของ บริษัทฯ มีความเหมาะสม เพียงพอ และมีประสิทธิผล โดยบริษัทฯ ได้จัดให้มีบุคลากรอย่างเพียงพอที่จะดำเนินการตามระบบการควบคุมภายในและมีการตอบสนองต่อการแก้ไขประเด็นที่ตรวจพบและ/หรือมีแผนในการปรับปรุงและแก้ไขประเด็นดังกล่าวและกำหนดกรอบระยะเวลาในการแก้ไขที่ชัดเจน เพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมายวัตถุประสงค์ กฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องอย่างมีประสิทธิภาพและเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงบริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวอย่างเพียงพอ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้แสดงรายละเอียดการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในไว้ในแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของ บริษัทฯ ตามเอกสารแนบ 13

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดให้บริษัทย่อยทางตรงในประเทศไทยทั้งหมดที่มีสัดส่วนของรายได้ที่มีนัยสำคัญ (ซึ่งรวมถึง ABICO) ที่มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของ บริษัทฯ ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้น) มีระบบการควบคุมภายในที่สอดคล้องกับแนวทางการควบคุมภายในของ บริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้จัดส่งเจ้าหน้าที่จากหน่วยงานตรวจสอบภายในของ บริษัทฯ เข้าไปตรวจสอบการดำเนินงานของ บริษัทฯ ย่อยอย่างสม่ำเสมอ

ประเด็นที่ตรวจพบ / ข้อเสนอแนะ	ความเห็นผู้บริหาร
บริษัท มีการสอบถามความถูกต้องของรายการบัญชีก่อนบันทึก รายการปรับปรุงในใบสำคัญทั่วไป แต่พบว่าใบสำคัญทั่วไป (JV) บาง ฉบับไม่มีลายเซ็นผู้มีอำนาจอนุมัติ ข้อเสนอแนะ บริษัท ควรจัดให้มีการสอบถามความถูกต้องของรายการ บัญชีแต่ละรายการ และลงนามเป็นหลักฐานเพื่อให้มั่นใจว่าการปรับปรุง ข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้องและเชื่อถือได้	บริษัท จะนำข้อมูลสรุปรายการที่บันทึกใน JV ในแต่ละเดือน มาให้ทุกฝ่ายที่บันทึก รายการ สอบทานความครบถ้วนและลงนาม อนุมัติรายการ ความสำเร็จ เริ่มดำเนินการแล้วตั้งแต่วันที่ พฤษภาคม 2565

นอกจากนี้ ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและประเมินความเสี่ยงของการควบคุมทั่วไประบบสารสนเทศ ครอบคลุมหัวข้อหลัก ได้แก่ (1) การจัดการการเปลี่ยนแปลงและ/หรือแก้ไขระบบงานบัญชีการเงินและระบบอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมถึงระบบปฏิบัติการและระบบจัดการฐานข้อมูล (2) การควบคุมการเข้าถึงโปรแกรมและข้อมูลเฉพาะหน้าที่ได้รับมอบหมาย และ (3) การควบคุมทั่วไปของการปฏิบัติงานเทคโนโลยีสารสนเทศ และติดตามการดำเนินงานเกี่ยวกับระบบสารสนเทศของบริษัท และบริษัทย่อย และรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ จากการปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตต่อประสิทธิผลของการควบคุมทั่วไประบบสารสนเทศของบริษัท ตามรายงานข้อสังเกตลงวันที่ 30 กันยายน 2564 ดังนี้

ประเด็นที่ตรวจพบ / ข้อเสนอแนะ	ความเห็นผู้บริหาร
1. การจัดทำมีระเบียบปฏิบัติงานอย่างเป็นทางการและรัดกุมยิ่งขึ้น นโยบายเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัท ยังไม่ครอบคลุมบางหัวข้อ ได้แก่ การควบคุมการพัฒนาหรือการแก้ไขเปลี่ยนแปลงระบบงาน, การ ควบคุมการสร้างบัญชีผู้ใช้งาน การแก้ไขและเพิ่มสิทธิให้ผู้ใช้งาน, การ สอบทานเมทริกซ์ของผู้ใช้งาน (User Matrix) ข้อเสนอแนะ บริษัท ควรจัดทำนโยบายเกี่ยวกับการรักษาความ ปลอดภัยของข้อมูลและระบบสารสนเทศให้รัดกุมและครอบคลุมประเด็น ข้างต้นเพื่อสร้างความตระหนักและดูแลรักษาความปลอดภัยของข้อมูล	บริษัท จะดำเนินการจัดทำนโยบายให้ รัดกุมและครอบคลุมเรื่องดังกล่าว ความสำเร็จ บริษัท ได้จัดทำนโยบายให้ ครอบคลุมเรื่องดังกล่าวแล้วเสร็จตั้งแต่วันที่ มิถุนายน 2565
2. การแบ่งแยกหน้าที่การปฏิบัติงานให้เหมาะสม เจ้าหน้าที่พัฒนาระบบ (IT Programmer) สามารถเปลี่ยนแปลง ระบบงานและโอนย้ายโปรแกรมไปยังระบบงานจริง จึงอาจเกิดการแก้ไข ตรงที่ระบบงานโดยไม่ผ่านการอนุมัติจากผู้มีอำนาจที่เหมาะสม ข้อเสนอแนะ บริษัท ควรแบ่งแยกหน้าที่งานในการพัฒนาและ บำรุงรักษาโปรแกรม และการบริหารระบบ นอกจากนี้ เจ้าหน้าที่พัฒนา ระบบไม่ควรเข้าถึงระบบจริง และไม่ควรรดูแลจัดการสิทธิ์ผู้ใช้ในระบบจริง	บริษัท จะดำเนินการแบ่งแยกหน้าที่งานให้ เหมาะสม ความสำเร็จ ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือน พฤษภาคม 2565
3. การปรับปรุงค่าพารามิเตอร์ในระบบงาน SAP ให้เหมาะสม ค่าพารามิเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงระบบงาน SAP และ ค่าพารามิเตอร์ควบคุมการเข้าถึงระบบและรหัสผ่าน (Sign-on and password control parameters) ไม่ได้ถูกตั้งค่าอย่างเหมาะสมตาม นโยบายของบริษัท และ/หรือแนวปฏิบัติที่ดี	บริษัท จะดำเนินการเปลี่ยนค่าพารามิเตอร์ ให้เหมาะสม ความสำเร็จ ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือน พฤษภาคม 2565

ประเด็นที่ตรวจพบ / ข้อเสนอแนะ	ความเห็นผู้บริหาร
<p><u>ข้อเสนอแนะ</u> บริษัทฯ ควรกำหนดค่าพารามิเตอร์ที่เกี่ยวข้องให้เป็นไปตามนโยบายบริษัทฯ และแนวปฏิบัติที่ดี</p>	
<p>4. การควบคุมบัญชีผู้ใช้งานที่มีสิทธิสูงให้เคร่งครัด ผู้ใช้งานบางบัญชีได้สิทธิไม่เหมาะสมสำหรับการเข้าใช้งานบางประเภท ซึ่งอาจทำให้เกิดความเสี่ยงกับระบบในการเข้าไปเปลี่ยนแปลง แก้ไข ข้อมูลต่างๆ ที่ไม่เหมาะสม</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> บริษัทฯ ควรจำกัดสิทธิสูงสุดของระบบให้เฉพาะผู้ที่ได้รับอนุมัติและมีความจำเป็นในการปฏิบัติงานเท่านั้น</p>	<p>บริษัทฯ จะดำเนินการจัดการสิทธิสูงสุดของระบบ</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือน พฤษภาคม 2565</p>
<p>5. การอนุมัติสร้างบัญชีผู้ใช้งาน การแก้ไข/เพิ่มสิทธิให้ผู้ใช้งาน ผู้ใช้งานบางบัญชีไม่ได้รับการอนุมัติก่อนแก้ไขและเพิ่มสิทธิให้ผู้ใช้งาน ซึ่งอาจมีความเสี่ยงที่บุคคลที่ไม่ได้รับอนุมัติเข้าสู่ระบบโดยไม่ได้รับอนุญาต</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> บริษัทฯ ควรกำหนดให้มีการอนุมัติโดยผู้มีอำนาจก่อนการสร้าง แก้ไข และเพิ่มสิทธิให้ผู้ใช้งานในระบบทุกครั้ง</p>	<p>บริษัทฯ จะดำเนินการปรับปรุง Work Instruction (WI) เกี่ยวกับการขอสร้าง แก้ไข และเพิ่มสิทธิให้ผู้ใช้งานในระบบ</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือน พฤษภาคม 2565</p>
<p>6. การจัดการสิทธิบัญชีผู้ใช้งานที่ลาออกให้เคร่งครัด ผู้ใช้งานบางบัญชีถูกปิดหลังจากวันลาออกของพนักงาน เนื่องจากหน่วยงานเทคโนโลยีสารสนเทศได้รับแจ้งจากหน่วยงานทรัพยากรบุคคล หลังจากวันลาออกของพนักงาน โดยไม่มีหลักฐานการขอขอยายระยะเวลาการปิดบัญชีผู้ใช้งานจากหน่วยงานต้นสังกัด</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> บริษัทฯ ควรจัดให้มีการส่งรายชื่อพนักงานที่โอนย้ายหรือลาออกในกับแผนกเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างสม่ำเสมอและล่วงหน้าก่อนวันที่พนักงานพ้นสภาพ เพื่อระงับใช้บัญชีผู้ใช้งานอย่างทันท่วงที</p>	<p>แผนกเทคโนโลยีสารสนเทศจะประสานงานกับแผนกทรัพยากรบุคคล เพื่อกำหนดวิธีปฏิบัติให้ชัดเจนทั้งกรณีลาออกแบบปกติและไม่ปกติ ที่ส่งผลให้การแจ้งลาออกช้า และต้องระบุเหตุผลของการแจ้งช้าด้วย</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> ดำเนินการแล้วเสร็จในเดือน มิถุนายน 2565</p>
<p>7. การอนุมัติตารางกำหนดสิทธิก่อนนำไปใช้งาน บริษัทฯ มีการจัดทำและสอบทานตารางกำหนดสิทธิ (Authorization Matrix) แต่ไม่ได้นำเสนอให้ฝ่ายบริหารอนุมัติเป็นลายลักษณ์อักษร</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> Authorization Matrix ควรได้รับอนุมัติจากผู้บริหารอย่างเป็นทางการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนนำไปใช้งานจริง และควรกำหนดขั้นตอนการสอบทานบัญชีผู้ใช้งานอย่างสม่ำเสมอ เพื่อป้องกันการให้สิทธิแก่ผู้ใช้งานเกินกว่าหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย</p>	<p>แผนกเทคโนโลยีสารสนเทศจะดำเนินการสอบทานสิทธิการเข้าถึงระบบงานและนำเสนอให้ผู้บริหารอนุมัติก่อนนำไปใช้งาน</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> อยู่ระหว่างดำเนินการ คาดว่า จะแล้วเสร็จในเดือนธันวาคม 2565</p>

ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีจะเข้าตรวจติดตามประเด็นข้อสังเกตทั้งหมดข้างต้นในช่วงกลางเดือนตุลาคม 2565 และจะนำผลการตรวจติดตามรายงานต่อที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบในการประชุมอนุมัติงบการเงินสำหรับไตรมาส 3/2565 ในช่วงกลางเดือนพฤศจิกายน 2565 ต่อไป

2.1.13 ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ

2.1.14 ข้อมูลอื่น

บริษัทฯ มีนโยบายที่ชัดเจนในการต่อต้านการทุจริต ไม่ว่าจะเป็นการให้สินบนหรือการคอร์รัปชันในรูปแบบต่างๆ โดยกำหนดให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนต้องไม่เข้าไปมีส่วนร่วมในการทุจริตคอร์รัปชัน การให้ หรือรับสินบน จากเจ้าหน้าที่ของรัฐและเอกชนทั้งทางตรงและทางอ้อม และห้ามใช้ประโยชน์จากการบริจาคและการทำสาธารณกุศลไปสนับสนุนการทุจริตคอร์รัปชัน

บริษัทฯ มีมาตรการป้องกันและต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันอย่างต่อเนื่องผ่านการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมอบหมายให้ฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทฯ ทำหน้าที่ในการสอบทานกระบวนการทำงานต่างๆ ที่มีความเสี่ยงต่อการทุจริตคอร์รัปชัน เช่น กระบวนการขาย จัดซื้อ หรือการทำสัญญา พร้อมทั้งติดตาม ประเมิน และกำหนดแนวทางการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการทุจริตคอร์รัปชันที่อาจเกิดขึ้น รวมถึงเปิดโอกาสในการแจ้งเบาะแสการกระทำทุจริตอันอาจส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับผลกระทบและความเสียหายอย่างร้ายแรงได้ ปัจจุบันบริษัทฯ ได้รับการรับรองเป็นสมาชิกแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชน ไทยในการต่อต้านทุจริต (Collective Action Against Corruption หรือ “CAC”)

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลและศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมของบริษัทฯ รวมถึงงบการเงินของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ได้จากเว็บไซต์ของ MALEE (www.maleegroup.com) เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

ส่วนที่ 1 ข้อ 2.2

ข้อมูลสรุปของบริษัทจดทะเบียนที่ถูกเสนอชื่อหลักทรัพย์ (ABICO)

2.2 ข้อมูลสรุปของบริษัทจดทะเบียนที่ถูกเสนอชื่อหลักทรัพย์ – บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

2.2.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ABICO HOLDINGS PUBLIC COMPANY LIMITED
ประเภทธุรกิจ	:	รับจ้างผลิตนมพร้อมดื่มยูเอชที นมพาสเจอร์ไรส์ และน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรส์ ให้กับบริษัทในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม และลงทุนในธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจฟาร์มโคนม
เลขทะเบียนบริษัท	:	0107535000214
เว็บไซต์	:	www.abicogroup.com
ที่ตั้งสำนักงาน	:	401/1 หมู่ที่ 8 อาคารเอบีโก้ ถนนพหลโยธิน ตำบลคูคต อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี 12130
โทรศัพท์	:	02-080-7899
โทรสาร	:	02-080-7805
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	244,397,239 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 244,397,239 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

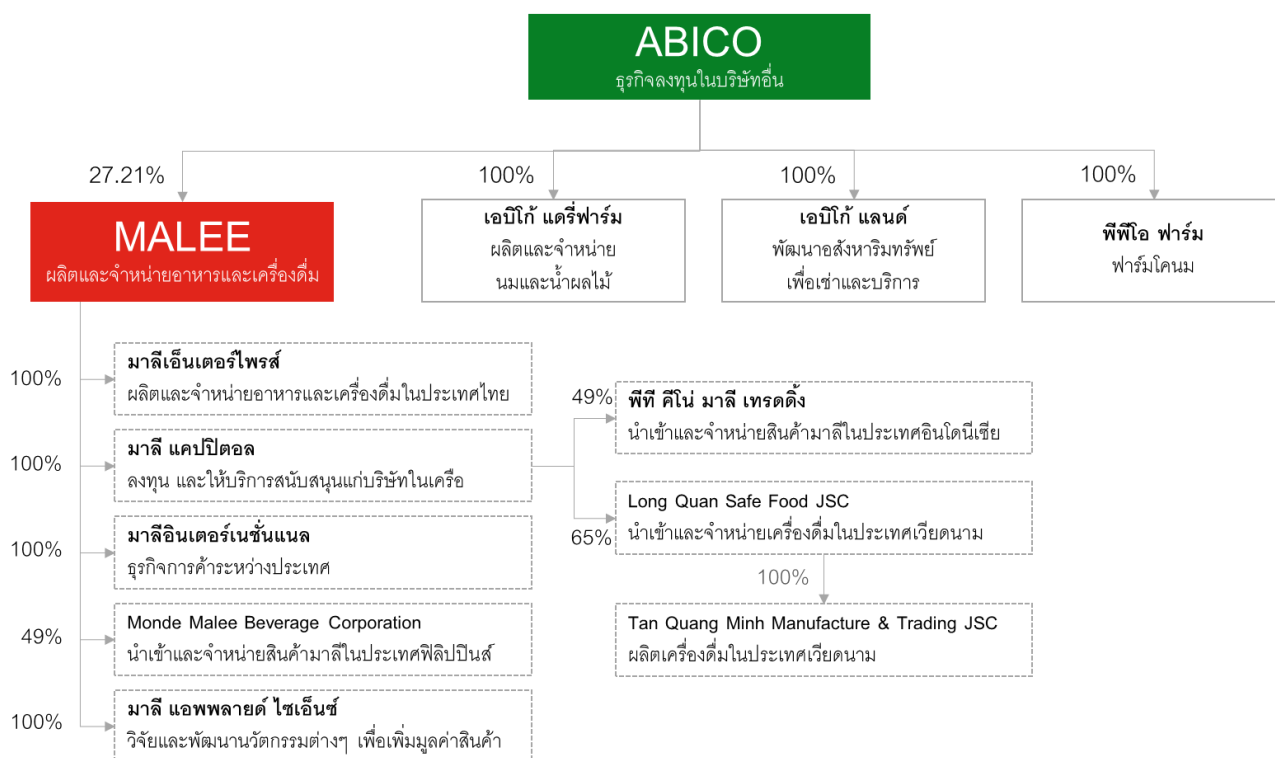
2.2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ABICO ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ซึ่งประกอบธุรกิจหลักในการให้บริการรับจ้างผลิตนมพร้อมดื่มยูเอชที นมพาสเจอร์ไรส์ และน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรส์ ให้กับบริษัทในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม นอกจากนี้ ABICO ยังลงทุนในธุรกิจอื่นๆ ได้แก่ ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจฟาร์มโคนม

ปัจจุบัน ABICO ถือหุ้นในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รวม 4 แห่ง ดังนี้

ชื่อบริษัท	ชื่อย่อ	สัดส่วน	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
บมจ. เอบีโก้ โฮลดิ้งส์	ABICO	-	ลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company)
บจก. เอบีโก้ แดรี่ฟาร์ม	ADF	100.00%	รับจ้างผลิตนมยูเอชที นมพาสเจอร์ไรส์ และน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรส์
บจก. เอบีโก้ แลนด์	ALAND	100.00%	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อเช่าและบริการ
บจก. พีพีโอ ฟาร์ม	PPO	100.00%	ฟาร์มโคนม - จำหน่ายนมดิบ
บมจ. มาลีกรุ๊ป	MALEE	27.21%	ผลิตและจำหน่ายน้ำผักผลไม้และผลไม้กระป๋องภายใต้แบรนด์ "มาลี" และรับจ้างผลิตน้ำผลไม้ ชา กาแฟ ให้แก่ลูกค้ารายอื่น

2.2.3 โครงสร้างกลุ่มบริษัท



2.2.4 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของ ABICO ตามงบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 – 2565 สรุปได้ดังนี้

รายได้จากการขายและบริการ	2562		2563		2564		ม.ค.-มิ.ย. 64		ม.ค.-มิ.ย. 65	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจรับจ้างผลิตนมและน้ำผลไม้	1,130	93.7	1,989	96.5	2,210	96.6	1,071	97.3	1,230	97.3
ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ ⁽¹⁾	19	1.5	13	0.6	19	0.8	1	0.1	1	0.1
ธุรกิจฟาร์มโคนม	57	4.8	60	2.9	60	2.6	29	2.6	33	2.6
รวมรายได้จากการขายและบริการ	1,206	100.0	2,062	100.0	2,289	100.0	1,101	100.0	1,264	100.0

หมายเหตุ: ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2564 และ 2565 ABICO ได้จัดประเภทรายการใหม่ โดยนำรายได้ค่าเช่าช่วงอาคารที่ได้รับจาก MALEE ไปแสดงเป็นรายได้ทางการเงิน (หรือรายได้อื่น) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

2.2.5 ลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ

ABICO ประกอบธุรกิจหลัก 3 ประเภท ได้แก่ (1) ธุรกิจรับจ้างผลิตนมยูเอชที นมพาสเจอร์ไรซ์ และน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรซ์ (2) ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ และ (3) ธุรกิจฟาร์มโคนม ซึ่งเป็นการจำหน่ายน้ำนมดิบ โดยมีรายละเอียดของแต่ละธุรกิจ ดังนี้

(1) ธุรกิจรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturing หรือ OEM)

ABICO โดย บจก. เอบีโก้ แดรี่ฟาร์ม (“ADF”) รับจ้างผลิตสินค้าประเภท นมยูเอชที นมพลาสเจอร์ไรส์ และน้ำผลไม้พลาสเจอร์ไรส์ ให้แก่ลูกค้าในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มที่ต้องการให้บริษัททำการผลิตสินค้าให้แทนเพื่อจำหน่ายในท้องตลาด โดยกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของ ABICO โดยส่วนใหญ่จะเป็นกลุ่มลูกค้าที่ไม่มีฐานการผลิตของตัวเอง หรือมีกำลังการผลิตไม่เพียงพอต่อความต้องการของตลาด โดย ABICO ให้บริการรับจ้างผลิตสินค้าในรูปแบบ Partial และ Full service ขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้า โดยมีโรงงานผลิตสินค้าตั้งอยู่ในอำเภอปากช่อง จังหวัดนครราชสีมา

ในปี 2563 – 2564 ABICO มีกำลังการผลิตและอัตราการใช้กำลังการผลิตของสินค้าแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทสินค้า	กำลังการผลิต (กิโลลิตรต่อปี)		อัตราการใช้กำลังการผลิต	
	2563	2564	2563	2564
นมยูเอชที	129,348	129,348	60.74%	53.87%
นมพลาสเจอร์ไรส์	32,000	32,000	17.00%	12.66%
น้ำผลไม้พลาสเจอร์ไรส์	16,000	16,000	7.65%	6.23%

นมพาสเจอร์ไรส์และน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรส์เป็นผลิตภัณฑ์ที่ต้องเก็บรักษาไว้ในที่อุณหภูมิต่ำ อายุในการเก็บรักษาสั้นคือประมาณ 16 วันและ 30 วัน นับตั้งแต่วันผลิต (ตามลำดับ) สำหรับนมยูเอชทีเป็นผลิตภัณฑ์ที่สามารถเก็บรักษาไว้ได้นานคือประมาณ 8 เดือนและเก็บรักษาไว้ในอุณหภูมิปกติได้ ในกระบวนการผลิตจะมีการตรวจสอบคุณภาพอยู่เสมอ ปัจจุบัน ABICO ได้ลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่และปรับปรุงเครื่องจักรให้ทันสมัยเพื่อรองรับการขยายกำลังการผลิต และพัฒนาบุคลากรให้มีความรู้ความชำนาญตามเทคโนโลยีใหม่เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้ารายเดิมและลูกค้ารายใหม่

(2) ธุรกิจฟาร์มโคนม

ABICO โดย บจก. พีพีโอ ฟาร์ม (“PPO”) ดำเนินธุรกิจฟาร์มเลี้ยงโคนม เพื่อผลิตและจำหน่ายน้ำนมดิบที่ไม่ผ่านการแปรรูป ในปัจจุบัน PPO มีฟาร์มโคนม 1 แห่งในอำเภอเซกา จังหวัดบึงกาฬ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 PPO มีโคนมที่พร้อมให้น้ำนมจำนวน 578 ตัว โดยวัว 1 ตัว สามารถผลิตน้ำนมดิบได้ประมาณ 16 – 18 กิโลกรัมต่อวัน PPO จำหน่ายน้ำนมดิบทั้งหมดที่ผลิตได้ให้กับสหกรณ์วาริชภูมิในราคาต่ำกว่าราคากลางที่กำหนดไว้ เนื่องจากสหกรณ์เป็นผู้รับผิดชอบค่าขนส่งน้ำนมดิบเองจากการขาย ณ จุดขาย

จำนวนวัว ณ สิ้นปี		กำลังการผลิต (กิโลกรัมต่อปี)	
2563	2564	2563	2564
432	578	3,016,132	3,082,726

(3) ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์

ABICO โดย บจก. เอบีโก้ แลนด์ (“ALAND”) ประกอบธุรกิจให้เช่าและบริการอาคาร “เอบีโก้” ที่ ALAND เป็นเจ้าของ ซึ่งเป็นอาคารสำนักงาน 5 ชั้น พร้อมด้วยอาคารเอนกประสงค์ 1 ชั้น ตั้งอยู่ในตำบลคูคต อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี โดยมีพื้นที่จอดรถได้ทั้งสิ้น 88 คัน และพื้นที่เช่ารวมทั้งสิ้น 5,110 ตารางเมตร โดย ณ สิ้นปี 2564 มีการเช่าพื้นที่ตามสัญญาแล้วจำนวน 4,630 ตารางเมตร คิดเป็นร้อยละ 90.6 ของพื้นที่เช่าทั้งหมด โดยเรียกเก็บค่าเช่าและค่าบริการเป็นรายเดือน

2.2.6 ภาวะการแข่งขันและอุตสาหกรรม

ABICO มีรายได้จากการรับจ้างผลิตนมพร้อมดื่ม (ยูเอชทีและพลาสเจอร์ไรส์) คิดประมาณร้อยละ 99 ของรายได้จากการขายและบริการทั้งหมด ธุรกิจนมจึงถือเป็นธุรกิจหลักของ ABICO โดยธุรกิจนมเป็นธุรกิจที่ผูกขาดอยู่กับผู้ประกอบการรายใหญ่เพียงบางราย ที่มีระบบกระจายสินค้าครอบคลุมทั่วประเทศ ทำให้ผู้ผลิตขนาดเล็กไม่สามารถเข้าสู่ตลาดได้ง่าย ส่งผลให้การแข่งขันค่อนข้างจำกัด อีกทั้งเนื่องจากผู้ประกอบการรายใหญ่ก่อตั้งธุรกิจมาเป็นเวลานาน ทำให้ลูกค้ามี Brand Awareness ค่อนข้างสูง ตลอดจนมีการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากนมเป็นสินค้าที่ควบคุมราคาจึงทำให้กำไรไม่สูงนัก ดังนั้น งบประมาณของธุรกิจนมจึงไม่สูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับสินค้าอุปโภคอื่น โดยคู่แข่งรายสำคัญจะเป็นเจ้าของแบรนด์ผลิตภัณฑ์โดยตรง โดยในกลุ่มนมพลาสเจอร์ไรส์ ได้แก่ เมจิ โฟร์โมสต์ และดัสมิลด์ ส่วนตลาดนมยูเอชที คู่แข่งรายสำคัญคือ โฟร์โมสต์ และไทยเดนมาร์ก

ภาวะอุตสาหกรรม

จากข้อมูลของสถาบันอาหารกระทรวงอุตสาหกรรม ธุรกิจนมในประเทศไทยมีมูลค่าประมาณ 40,580 ล้านบาท โดยคนไทยบริโภคนมประมาณ 14.19 ลิตรต่อคนต่อปี ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับการบริโภคนมของประชากรในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีการบริโภคเฉลี่ย 60 ลิตรต่อคนต่อปีและทั่วโลกที่มีการบริโภคเฉลี่ย 104.7 ลิตรต่อคนต่อปี ธุรกิจนี้จึงยังมีโอกาสเติบโตได้อย่างมากในอนาคต โดยนม UHT มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 69 ของมูลค่าตลาดรวม โดยมีอัตราการเติบโตประมาณร้อยละ 7 ต่อปี ขณะที่นมพลาสเจอร์ไรส์ มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 31 ของมูลค่าตลาดรวม มีอัตราการเติบโตประมาณร้อยละ 10 ต่อปี

ผลิตภัณฑ์นมพร้อมดื่มแบบพลาสเจอร์ไรส์ส่วนใหญ่ผลิตมาจากน้ำนมดิบภายในประเทศ โดยมีผู้บริโภคหลัก คือ นักเรียนในโครงการนมโรงเรียน ส่วนนมแบบอื่น จะผลิตจากนมผงคั้นรูป ซึ่งมีทั้งรสจืดและรสหวาน และในรูปแบบของนมปรุงแต่งที่มีการเติมกลิ่นและรสต่างๆ ตามความนิยมของผู้บริโภค เช่น รสช็อคโกแลต รสกาแฟ และรสสตรอเบอร์รี่

2.2.7 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบัน ABICO มีโรงงานผลิตสินค้า 1 แห่ง ตั้งอยู่ในจังหวัดนครราชสีมา และมีฟาร์มโคนม 1 แห่งในจังหวัดบึงกาฬ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ABICO มีทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิหลังหักค่าเสื่อมสะสม ดังนี้

รายการ	ลักษณะกรรมสิทธิ์	ภาวะผูกพัน	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)
ธุรกิจรับจ้างผลิตนมและน้ำผลไม้			
1. ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งโรงงานผลิตสินค้า ในอำเภอปากช่อง จังหวัดนครราชสีมา จำนวน 55 ไร่ - งาน 19 ตารางวา	เป็นเจ้าของ	จดจำนองกับ สถาบันการเงิน	231
2. อาคารโรงงาน อาคารสำนักงาน และโกดังเก็บสินค้าใน อำเภอปากช่อง จังหวัดนครราชสีมา	เป็นเจ้าของ	จดจำนองกับ สถาบันการเงิน บางส่วน	120
3. เครื่องจักร เครื่องมือ อุปกรณ์การผลิต และสินทรัพย์ ถาวรอื่น	เป็นเจ้าของ และสิทธิการเช่า	จดจำนองกับ สถาบันการเงิน บางส่วน	501
ธุรกิจฟาร์มโคนม			
4. ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งฟาร์มเลี้ยงโคนม ในอำเภอเซกา จังหวัด บึงกาฬ จำนวน 810 ไร่ 112 ตารางวา	เป็นเจ้าของ	ไม่มี	47
5. โรงเรือนเลี้ยงวัว ในอำเภอเซกา จังหวัดบึงกาฬ	เป็นเจ้าของ	ไม่มี	5
6. เครื่องจักร เครื่องมือ และสินทรัพย์ถาวรอื่น	เป็นเจ้าของ	ไม่มี	3
ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์			
7. เครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ และอื่นๆ	เป็นเจ้าของ	ไม่มี	0

2.2.8 โครงสร้างผู้ถือหุ้น

ปัจจุบัน ABICO มีทุนจดทะเบียนจำนวน 244,400,000 บาท และทุนชำระแล้วจำนวน 244,397,239 บาท ประกอบด้วย
หุ้นสามัญจำนวน 244,397,239 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2565 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด ABICO มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 ลำดับแรก ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ ABICO	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
1.	ครอบครัวบุญรัตน์	176,777,649	72.33%
	1.1 น.ส. รุ่งฉัตร บุญรัตน์	61,015,364	24.97%
	1.2 นาย ชัยฉัตร บุญรัตน์	61,010,539	24.96%
	1.3 นาง กมลฉัตร จีรุ่งเรืองกิจ	54,751,746	22.40%
	1.4 นาง จินตนา บุญรัตน์	-	-
2.	กลุ่มเตชะกรินทร์ ⁽²⁾	11,039,104	4.52%
	2.1 นาย ทรงพล เตชะกรินทร์	7,090,280	2.90%
	2.2 น.ส. มณีญา เตชะกรินทร์	1,938,400	0.80%
	2.3 นาย ตระกูล เตชะกรินทร์	2,010,424	0.82%
3.	กลุ่มม่วงศิริ ⁽²⁾	5,383,700	2.20%

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ ABICO	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
3.1	นาย พัทธพล ม่วงศิริ	3,361,400	1.38%
3.2	นาง จุฑาภรณ์ ม่วงศิริ	2,022,300	0.83%
3.	Maybank Kim Eng Securities Pte. Ltd. ⁽³⁾	2,871,722	1.18%
4.	น.ส. สินีนาถ พันธุ์เจริญวรกุล	2,228,574	0.91%
5.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	1,893,495	0.77%
6.	นาย วิทยา นวราชศวรรษย์	1,456,000	0.60%
7.	นาย สุรศักดิ์ บูรพาเดชะ	1,020,860	0.42%
8.	บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน) เพื่อการบังคับชำระหนี้ นายสิทธิชัย ลีสัมบุญ	1,016,974	0.42%
9.	นาง ดาลย์ทกอร์ มัลไฮตรา	860,900	0.35%
	รวมผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรก	204,548,978	83.70%
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	39,848,261	16.30%
	รวม	244,397,239	100.00%

หมายเหตุ: ตารางข้างต้นแสดงการจัดกลุ่มรายชื่อเพื่อให้ทราบถึงสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันของผู้ถือหุ้นในแต่ละกลุ่มที่มีนามสกุลเดียวกันเท่านั้น ไม่ได้เป็นการแสดงถึงการจัดกลุ่ม Acting in concert ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ 247 ดังต่อไปนี้

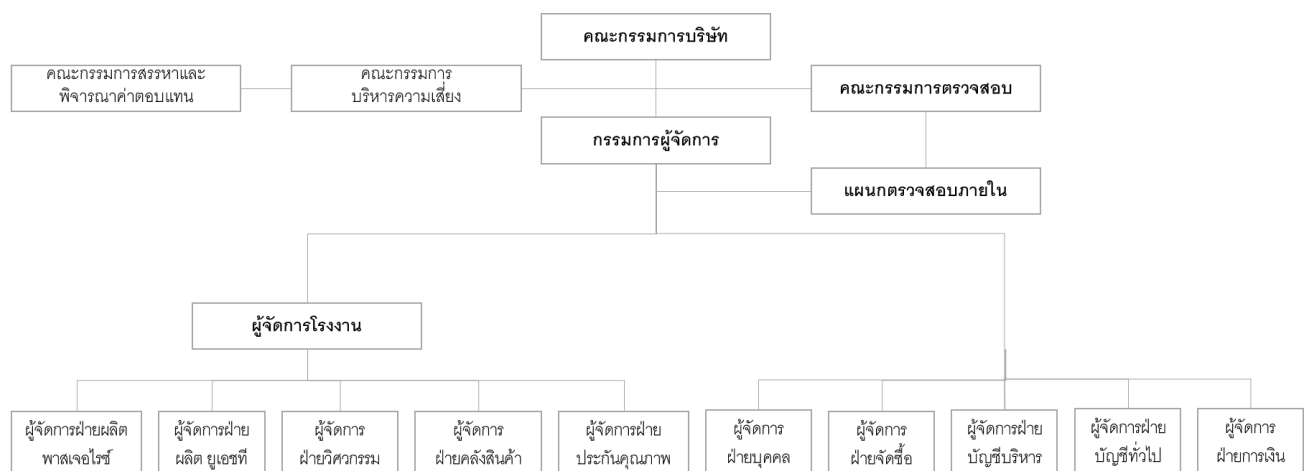
(1) สัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(2) กลุ่มตระกูลม่วงศิริ และกลุ่มม่วงศิริ ไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องหรือมีความสัมพันธ์กับบุคคลในครอบครัวบุญรัตน์

(3) Maybank Kim Eng Securities Pte. Ltd เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ เป็นบริษัทย่อยของ Maybank IBG Holdings Limited ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("MST")

2.2.9 โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของ ABICO ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 แสดงได้ดังนี้



คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 คณะกรรมการของ ABICO มีจำนวน 6 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นาง จินตนา บุญรัตน์	ประธานกรรมการ
2.	นาย ชัยฉัตร บุญรัตน์	รองประธานกรรมการ
3.	นาย กิตติ วิไลวงกูร	กรรมการผู้จัดการ / กรรมการ
4.	นาย เขมทัต สุคนธสิงห์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
5.	นาย กานต์ ปุญญเจริญสิน	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
6.	นาย พูลศักดิ์ เอกโพธิ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ: ผู้บริหารในตารางข้างต้น หมายถึง กรรมการผู้จัดการ และผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายงานแรกนับต่อจากกรรมการผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายชื่อที่สูญหาย และให้หมายความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า ซึ่งเป็นไปตามคำนิยามในประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท ได้แก่ นางจินตนา บุญรัตน์ นายกิตติ วิไลวงกูร นายชัยฉัตร บุญรัตน์ กรรมการสองคนในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 คณะกรรมการตรวจสอบของ ABICO มีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นาย เขมทัต สุคนธสิงห์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นาย กานต์ ปุญญเจริญสิน	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
3.	นาย พูลศักดิ์ เอกโพธิ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนายพูลศักดิ์ เอกโพธิ์ เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์ด้านบัญชีและการเงินที่สามารถทำหน้าที่สอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้

คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 คณะผู้บริหารของ ABICO ประกอบด้วยผู้บริหารทั้งหมด 8 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นาย กิตติ วิไลวงกูร	กรรมการผู้จัดการ
2.	นาย วิษณุ ปิติแสง	ผู้จัดการโรงงาน
3.	น.ส. พรประภา ลักษมีสถาพร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายรับจ้างผลิตและวางแผนการผลิต
4.	นาย ธนิต จุมจา	ผู้จัดการฝ่ายวิศวกรรม
5.	นาง สารภี หาญสูงเนิน	ผู้จัดการฝ่ายประกันคุณภาพ
6.	น.ส. กนกพร บ่อมสถิตย์	ผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
7.	นาง เกสวา รุ่งสังข์	ผู้จัดการฝ่ายบัญชีบริหาร
8.	น.ส. ดรุณี เตชะภมรกุล	ผู้จัดการฝ่ายบัญชีทั่วไป

2.2.10 บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 – 2564 ABICO มีจำนวนพนักงานแยกตามแต่ละธุรกิจและมีค่าตอบแทนพนักงานสำหรับปี 2563 และ 2564 ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	บริษัท	จำนวนพนักงาน (คน)	
		2563	2564
ธุรกิจรับจ้างผลิตนมพร้อมดื่มและน้ำผลไม้	ADF	377	363
ธุรกิจให้เช่าอสังหาริมทรัพย์	ALAND	9	9
ธุรกิจฟาร์มโคนม	PPO	22	24
รวม		408	396
ค่าตอบแทนพนักงาน (ล้านบาท)		166	171

2.2.11 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลสรุปงบการเงินรวมของ ABICO สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565 เป็นดังนี้

ฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 และ 30 มิถุนายน 2565

หน่วย: ล้านบาท (แสดงเฉพาะรายการสำคัญ)	31 ธันวาคม			30 มิ.ย.
	2562	2563	2564	2565
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	315	469	479	547
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	872	803	758	744
สินทรัพย์อื่น	497	737	731	709
รวมสินทรัพย์	1,684	2,009	1,968	2,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	210	321	340	400
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ⁽¹⁾	394	380	324	282
หนี้สินอื่น	222	368	313	302
รวมหนี้สิน	826	1,069	977	984
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	235	235	244	244
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	355	437	472	494
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	268	268	275	278
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	858	940	991	1,016

หมายเหตุ (1) ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า)

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 – 2564 และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 – 2565

หน่วย: ล้านบาท	ปี			ม.ค. – มิ.ย.	
	2562	2563	2564	2564	2565
รายได้จากการขายและบริการ	1,206	2,062	2,289	1,101	1,264
รายได้อื่น	40	31	23	16	23
รายได้รวม	1,246	2,093	2,312	1,117	1,287
ต้นทุนขายและบริการ	1,011	1,836	2,116	1,014	1,168
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	73	77	93	43	58
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	162	180	103	60	61
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากบริษัทร่วม	(57)	(55)	(31)	(12)	(9)
ต้นทุนทางการเงิน	(20)	(20)	(17)	(10)	(9)
ภาษีเงินได้	(27)	(24)	(9)	(6)	(9)
กำไรสุทธิ	58	81	46	32	34

2.2.12 รายการระหว่างกัน

ABICO และบริษัทย่อยมีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ซึ่งสามารถสรุปลักษณะของความสัมพันธ์ได้ ดังนี้

ลำดับ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะการประกอบธุรกิจและความสัมพันธ์กับบริษัท
1	กลุ่มบริษัทมาลีกรุ๊ป (MALEE) ประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> ▪ บมจ. มาลีกรุ๊ป ▪ บจก. มาลีเอ็นเตอร์ไพรส์ ▪ บจก. มาลี แคปปิตอล ▪ บจก. มาลี อินเทอร์เน็ตซันแนล ▪ บจก. มาลี แอปพลายด์ ไซเอนซ์ 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลไม้กระป๋องและน้ำผลไม้ยูเอชทีและพาสเจอร์ไรซ์ และรับจ้างผลิตนมและน้ำผลไม้ ▪ ครอบครัวนุญรัตน์ ซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ABICO ในสัดส่วนร้อยละ 72.33 ถือหุ้น MALEE ในสัดส่วนร้อยละ 21.62⁽¹⁾ ▪ ABICO และ MALEE มีกรรมการร่วมกัน 2 ท่าน ได้แก่ นางจินตนา นุญรัตน์ และนายกิตติ วิไลวงกูร

(1) ข้อมูลการถือหุ้น ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2565 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด

สรุปรายการระหว่างกันที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2565

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (ล้านบาท)	
		ปี 2564	ม.ค.-มิ.ย. 65
MALEE	ADF ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ABICO รับจ้างผลิตสินค้าประเภทนมยูเอชที นมพาสเจอร์ไรซ์ และน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรซ์ ให้แก่กลุ่ม MALEE	80	47
	ADF ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ABICO ขายน้ำมันดิบให้แก่กลุ่ม MALEE เพื่อใช้สำหรับการผลิตสินค้า	13	6
	ALAND ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ABICO ให้กลุ่ม MALEE เช่าช่วงพื้นที่อาคารสำนักงาน “เอบีโก้”	19	8
	ADF ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ ABICO จ่ายค่าบริการใช้ทรัพย์สินให้แก่ MALEE จากการใช้ MALEE เป็นผู้ลงทุนตกแต่งภายในอาคารสำนักงานแทน ADF	3	1

สรุปความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันของ ABICO สามารถแบ่งเป็นรายการที่สำคัญ 3 ประเภทหลัก ซึ่งมีความจำเป็นและเหมาะสม ดังนี้

(1) การให้เช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน

ABICO โดย ALAND เป็นเจ้าของสิทธิการเช่าที่ดินและอาคารสำนักงานในอำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี ได้ให้กลุ่ม MALEE เช่าช่วงอาคารสำนักงานดังกล่าวเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ โดยการคิดค่าเช่าและค่าบริการระหว่างกัน เป็นไปตามราคาที่ตกลงร่วมกัน โดยสามารถเทียบเคียงได้กับอัตราค่าเช่าอาคารสำนักงานอื่นที่ตั้งอยู่ในบริเวณใกล้เคียง

ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของ ABICO มีความเห็นว่า การทำรายการดังกล่าวเป็นการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ เพื่อสร้างรายได้เสริมให้แก่บริษัท โดยมีอัตราค่าเช่าเป็นไปตามที่ตกลงกันระหว่างคู่สัญญา ซึ่งสามารถเทียบเคียงได้กับค่าเช่าอาคารสำนักงานบริเวณใกล้เคียงกัน จึงพิจารณาว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล

(2) การใช้ประโยชน์จากทรัพย์สินของกลุ่ม MALEE

ABICO โดย ADF จ่ายค่าใช้จ่ายประโยชน์จากทรัพย์สินให้แก่ MALEE เนื่องจาก MALEE เป็นผู้ลงทุนตกแต่งและจัดซื้ออุปกรณ์ภายในอาคารสำนักงาน “เอบีโก้” ทั้งหมดในช่วงแรก เพื่อให้เกิดอำนาจต่อรองทางการค้า โดยการคิดบริการระหว่างกันอ้างอิงจากมูลค่าเงินลงทุนและต้นทุนอื่นที่เกิดขึ้นจริงจากการใช้สินทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งนำมาเป็นส่วนต้นทุนโดยพิจารณาจากจำนวนพื้นที่ใช้งานจริงของ ABICO

ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของ ABICO มีความเห็นว่า การทำรายการดังกล่าวเป็นการสนับสนุนธุรกิจปกติและเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ โดยมีการคิดอัตราค่าบริการจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงจากการใช้สินทรัพย์ โดยมีหลักการปันส่วนที่เหมาะสม จึงพิจารณาว่ารายการดังกล่าว มีความจำเป็น สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ

(3) การขายสินค้าและการให้บริการรับจ้างผลิต

ABICO โดย ADF ให้บริการรับจ้างผลิตสินค้าประเภทนมยูเอชที นมพาสเจอร์ไรซ์ และน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรซ์แก่กลุ่ม MALEE โดยการกำหนดราคาเป็นไปตามราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม (Cost Plus) การทำรายการดังกล่าวจึงมีราคาและเงื่อนไขที่เป็นปกติธุรกิจเช่นเดียวกับการขายให้แก่บุคคลภายนอก

ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของ ABICO มีความเห็นว่า การทำรายการดังกล่าวเป็นการรับจ้างผลิตสินค้าซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของกลุ่มบริษัท ด้วยราคาและเงื่อนไขการค้าที่เป็นปกติทั่วไป จึงพิจารณาว่ารายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล

2.1.13 ระบบการควบคุมภายใน

ข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของ ABICO ซึ่งได้แก่ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของ ABICO สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำกัด และได้ออกรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2565 ทั้งนี้ จากการปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตต่อประสิทธิผลของการควบคุมภายในของ ABICO ตามรายงานข้อสังเกตลงวันที่ 17 พฤษภาคม 2565 ดังนี้

ประเด็นที่ตรวจพบ / ข้อเสนอแนะ	ความเห็นผู้บริหาร
<p>1. การสอบทานรายการกระทบยอดเงินฝากธนาคาร ไม่พบหลักฐานการสอบทานการกระทบยอดเงินฝากธนาคาร ข้อเสนอแนะ บริษัทควรจัดให้มีการสอบทานความถูกต้องของรายการกระทบยอดบัญชีเงินฝากธนาคารทุกเดือนพร้อมทั้งลงนามและวันที่การสอบทานทุกครั้ง เพื่อให้มั่นใจว่าหากมีรายการผิดปกติ บริษัทได้ติดตามหาสาเหตุและปรับปรุงรายการให้ถูกต้องและครบถ้วนแล้ว</p>	<p>ฝ่ายบัญชีมีการกระทบยอดเงินฝากธนาคารกับตัวเลขที่ฝ่ายการเงินจัดทำไว้ให้ตรงกันทุกเดือน แต่ไม่ได้พิมพ์เอกสารออกมาลงนาม ทั้งนี้ บริษัทจะจัดพิมพ์เอกสารลงนามเพื่อเป็นหลักฐานการสอบทานต่อไป ความคืบหน้า เริ่มดำเนินการแล้วตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565</p>
<p>2. หลักฐานการลงทุนใน Puerto Azul Land Inc. ไม่สามารถตรวจสอบเอกสารใบหุ้นของเงินลงทุนใน Puerto Azul Land Inc. (PALI) ได้ เนื่องจากใบหุ้นของ PALI สูญหายระหว่างการย้ายสำนักงาน</p>	<p>บริษัทได้ติดต่อไปยัง PALI เพื่อให้ทำการออกใบหุ้นให้ใหม่ และบริษัทจะเร่งติดตามและประสานงานกับ PALI ต่อไป ทั้งนี้ ใบ</p>

ประเด็นที่ตรวจพบ / ข้อเสนอแนะ	ความเห็นผู้บริหาร
<p><u>ข้อเสนอแนะ</u> บริษัทควรเร่งติดตามการออกใบหุ้นใหม่ของ PALI ที่สูญหาย เนื่องจากใบหุ้นจะมีผลทางกฎหมาย</p>	<p>หุ้นดังกล่าวเป็นการลงทุนเมื่อ 28 ปีก่อน และมีการตั้งด้อยค่าเงินลงทุนไว้ทั้งจำนวนแล้ว จึงไม่มีผลต่อตัวเลขในงบการเงิน</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> เริ่มดำเนินการติดตามแล้ว ตั้งแต่เดือนกันยายน 2565 คาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 1/2566</p>
<p>3. หลักฐานการลงทุนในบริษัท พีพีโอ ฟาร์ม จำกัด</p> <p>ไม่สามารถตรวจสอบเอกสารใบหุ้นของเงินลงทุนในบริษัท พีพีโอ ฟาร์ม จำกัด (PPO) ได้ เนื่องจากบริษัทยังไม่ได้รับใบหุ้นคืนจากบริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด (SAM) ที่รับโอนหนี้ที่มีใบหุ้นเป็นหลักประกันแม้ในปัจจุบันบริษัทจะได้รับการระงับหนี้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> บริษัทควรเร่งติดตามใบหุ้น PPO คืนจากบริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด เนื่องจากใบหุ้นจะมีผลทางกฎหมาย</p>	<p>บริษัทได้ติดต่อไปยัง SAM ให้คืนใบหุ้นแล้ว แต่เนื่องจากพนักงานของ SAM เป็นคนใหม่ จึงยังไม่ทราบรายละเอียดนี้ บริษัทจึงต้องเริ่มส่งจดหมายอธิบายรายละเอียดใหม่ โดย SAM จะต้องนำเรื่องดังกล่าวเข้าที่ประชุมกรรมการและต้องไปแจ้งความใบหุ้นสูญหาย จากนั้น PPO จึงจะสามารถออกใบหุ้นใหม่ให้แก่บริษัทได้</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> เริ่มดำเนินการติดตามแล้ว ตั้งแต่เดือนกันยายน 2565 คาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 1/2566</p>
<p>4. การอนุมัติใบสำคัญทั่วไป (JV)</p> <p>บริษัทมีการสอบถามความถูกต้องของรายการบัญชีก่อนบันทึกรายการปรับปรุงใบสำคัญทั่วไป แต่พบว่าใบสำคัญทั่วไปมีผู้จัดทำและผู้อนุมัติเป็นบุคคลเดียวกัน ซึ่งอาจทำให้เกิดข้อผิดพลาดในการบันทึกบัญชีได้</p> <p><u>ข้อเสนอแนะ</u> บริษัทควรมีการแบ่งแยกหน้าที่ระหว่างผู้จัดทำและผู้อนุมัติให้เหมาะสมเพื่อลดความเสี่ยงและโอกาสในการเกิดการทุจริต</p>	<p>ในแต่ละเดือน บริษัทมีจำนวนใบสำคัญทั่วไปไม่มากและเป็นรายการลักษณะเดียวกันทุกเดือน จึงมอบหมายให้ CFO เป็นผู้ดำเนินการทั้งหมด ทั้งนี้ เพื่อให้มีการแบ่งแยกหน้าที่อย่างเหมาะสม บริษัทจะจัดสรรบุคลากรเพื่อให้การบันทึกรายการเป็นไปอย่างเหมาะสมต่อไป</p> <p><u>ความคืบหน้า</u> เริ่มดำเนินการแล้วตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2565</p>

2.1.14 ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 ABICO ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทหรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลและศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมของ ABICO รวมถึงงบการเงินของ ABICO ที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ได้จากเว็บไซต์ของ ABICO (www.abicogroup.com) เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

ส่วนที่ 1 ข้อ 3

ภาพรวมของ MALEE และ ABICO ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

3.1 แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการระหว่างบริษัทฯ และ ABICO บริษัทฯ จะดำเนินการดังนี้

(1) บริษัทฯ (MALEE) จะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ABICO จากผู้ถือหุ้นสามัญของ ABICO ทุกรายตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 34/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เดิมของบริษัทจดทะเบียน เพื่อปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ โดย MALEE ได้ยื่นคำขออนุญาตให้เสนอขายหุ้นสามัญที่ออกใหม่พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ ABICO ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และเมื่อวันที่ 3 ตุลาคม 2565 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

(2) ในการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ABICO บริษัทฯ จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวนไม่เกิน 276,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อแลกเปลี่ยนกับหุ้น ABICO ในอัตราการแลกเปลี่ยนหุ้นที่ 1 หุ้น ABICO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) สามารถแลกเปลี่ยนเป็นหุ้นของบริษัทฯ ได้ 1.12930899 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) โดยจะไม่มีทางเลือกชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสด (No Cash Alternative) ในกรณีที่มิใช่หุ้นให้ปิดทิ้งและจะไม่มีการจ่ายเงินสดเพื่อชำระค่าเศษหุ้นที่ปิดทิ้ง

เงื่อนไขที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ จะยกเลิกการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หากมีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) รับแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 69/247-1) และยังไม่สิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุให้ (1) เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของ ABICO โดยการกระทำดังกล่าวไม่ได้เกิดจากการกระทำของบริษัทฯ หรือการกระทำที่บริษัทฯ ต้องรับผิดชอบ หรือ (2) มูลค่าหุ้นของ ABICO ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือ (3) เหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อให้การปรับโครงสร้างของบริษัทฯ และ ABICO ไม่อาจบรรลุวัตถุประสงค์

(3) บริษัทฯ จะเริ่มทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ ABICO ภายในวัน 3 วันทำการนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์พร้อมกับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 69/247-1) มีผลบังคับใช้ ซึ่งบริษัทฯ จะเริ่มทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในวันที่ 28 ตุลาคม 2565 ระยะเวลาในการทำคำเสนอซื้อเท่ากับ 30 วันทำการ จนถึงวันที่ 9 ธันวาคม 2565 โดยบริษัทฯ จะนำหุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่นำหุ้น ABICO มาเสนอขายให้แก่บริษัทฯ ไปจดทะเบียนต่อกระทรวงพาณิชย์ จากนั้นบริษัทฯ จะขออนุญาตต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้รับหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป

(4) เนื่องจากภายหลังสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะเกิดการถือหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทฯ และ ABICO ขึ้น บริษัทฯ และ ABICO จะต้องดำเนินการบริหารจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างกันภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันที่บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน ABICO เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด โดยทางเลือกในการดำเนินการดังกล่าว อาจรวมถึงการ

จำหน่ายหุ้นทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้นที่ ABICO ถืออยู่ในบริษัท ให้แก่นักลงทุนที่สนใจหรือการลดทุนของบริษัทฯ แบบเฉพาะเจาะจงในส่วนของ ABICO ถืออยู่ทั้งหมดในบริษัท แล้วแต่่วาวิธีใดจะเกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และ ABICO ภายใต้กรอบระยะเวลาที่กำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่คาดว่าจะการดำเนินการตามแนวทางข้างต้น อาจไม่สามารถดำเนินการได้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 12 เดือน บริษัทฯ จะดำเนินการให้ ABICO ขายหุ้นใน MALEE ทั้งหมดให้แก่คุณรุ่งฉัตร บุญรัตน์ คุณชัยฉัตร บุญรัตน์ และ/หรือ คุณกมลฉัตร จิ่งรุ่งเรืองกิจ ซึ่งเป็นบุคคลในกลุ่มครอบครัวบุญรัตน์ และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ภายในระยะเวลา 30 วัน นับแต่วันที่ครบกำหนดระยะเวลา 12 เดือนข้างต้น

- (5) ABICO จะดำเนินการขอเพิกถอนหุ้นสามัญจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคาดว่าจะตลาดหลักทรัพย์ฯ จะอนุมัติการเพิกถอนหุ้นสามัญของ ABICO ภายใน 7 วันทำการหลังจากที่บริษัทฯ รายงานผลการทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.

ทั้งนี้ การดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการข้างต้น ยังมีความเสี่ยงในด้านต่างๆ ตามรายละเอียดที่แสดงไว้ใน ข้อ 3.10.1 ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวอาจส่งผลให้บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นได้แล้วเสร็จตามแผนที่วางไว้

3.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ และ ABICO จะยังคงลักษณะการประกอบธุรกิจของแต่ละบริษัทไว้เช่นเดิม กล่าวคือ บริษัทฯ จะยังคงประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายน้ำผลไม้และผลไม้กระป๋องภายใต้แบรนด์ “มาลี” รวมถึงรับจ้างผลิตเครื่องดื่มบรรจุภัณฑ์ประเภทน้ำผลไม้ ชา กาแฟ ให้กับลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ขณะที่ ABICO ซึ่งภายหลังจากการเพิกถอนหุ้นสามัญจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชน และจะยังคงประกอบธุรกิจหลักในการรับจ้างผลิตเครื่องดื่มประเภทนมพร้อมดื่มยูเอชทีและพาสเจอร์ไรซ์ ดังนั้น ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้ กลุ่มบริษัท MALEE (ซึ่งรวมถึง ABICO) จะมีฐานการผลิตเครื่องดื่มที่ใหญ่ขึ้น และคาดว่าจะมีรายได้จากการรับจ้างผลิตสินค้าให้แก่ลูกค้าเพิ่มขึ้น จากการรวมฐานการผลิตและฐานลูกค้าของ MALEE และ ABICO เข้าด้วยกัน ซึ่งฐานลูกค้าของ MALEE และ ABICO ส่วนใหญ่ล้วนเป็นเจ้าของแบรนด์เครื่องดื่มชั้นนำรายใหญ่ที่ได้รับความนิยมในหมู่ผู้บริโภค นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทจะมีธุรกิจเสริมเพิ่มขึ้นอีก 1 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจฟาร์มโคนม

ลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น สามารถแบ่งออกเป็น 3 ประเภท ดังนี้

- (1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำผักและน้ำผลไม้ตรามาลี นมตราฟาร์มโชคชัย รวมถึงเครื่องดื่มและผลไม้กระป๋องตรามาลี และตราอื่นๆ ที่กลุ่มบริษัทเป็นเจ้าของ (Brand Business)
- (2) ธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิตเครื่องดื่มบรรจุภัณฑ์ให้แก่บริษัทในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่มรายอื่นๆ ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ (Contract Manufacturing Business)
- (3) ธุรกิจฟาร์มโคนม โดยการจำหน่ายน้ำนมดิบ (Dairy Farm Business)

3.3 นโยบายและลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ (MALEE)

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ จะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และยังคงมีนโยบายดำเนินธุรกิจเช่นเดิม โดยบริษัทฯ วางเป้าหมายระยะยาวในการเป็นแบรนด์สินค้าด้านเครื่องดื่มในใจของผู้บริโภค (Top Beverage Brand of Choice) และมุ่งสู่การเป็นผู้ผลิตอาหารและเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพระดับโลก โดยจะมุ่งเน้นการใช้ทรัพยากรและกำลังการผลิตที่มีอยู่ของทั้งสองบริษัท (MALEE และ ABICO) ให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด และเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการในภาพรวมผ่านการถ่ายทอดองค์ความรู้ระหว่างกัน โดยบริษัทฯ ยังคงมีนโยบายหลักในการให้ความสำคัญกับการเพิ่มกำไรสุทธิมากกว่าการเพิ่มยอดขาย โดยมุ่งเน้นการนำเสนอสินค้าที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า รวมถึงเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ เพื่อขยายฐานลูกค้าโดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจพัฒนาผลิตภัณฑ์ตามสัญญาและรับจ้างผลิต (CMG) เพื่อสร้างรายได้และกำไร เพื่อการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืนในระยะยาว

ทั้งนี้ ภายหลังจากสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หากบริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ ABICO เกินกว่าร้อยละ 50 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ABICO จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดังนั้น ผลประกอบการของ ABICO จะถูกนำมารวมกับผลประกอบการของบริษัทฯ ในงบการเงินรวม ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ABICO มีกำไรสุทธิ (ไม่รวมส่วนแบ่งขาดทุนจาก MALEE) เท่ากับ 115 ล้านบาท 136 ล้านบาท และ 77 ล้านบาท ตามลำดับ ดังนั้น บริษัทฯ เชื่อว่าการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี้จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งด้านผลการดำเนินงานให้กับบริษัทฯ อีกทั้งยังช่วยกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจของบริษัทฯ ที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยในปี 2564 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่มภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ (Brand Business) และธุรกิจรับจ้างผลิตสินค้าให้แก่ลูกค้า คิดเป็นร้อยละ 65 และร้อยละ 35 ของรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ จะมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจรับจ้างผลิตสินค้าที่เพิ่มขึ้น บริษัทฯ จะมีธุรกิจเพิ่มขึ้นอีก 1 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจฟาร์มโคนม ผ่านการดำเนินงานของบริษัทฯ ย่อยของ ABICO ดังที่กล่าวข้างต้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจที่ดีขึ้น

บริษัทฯ เชื่อว่า การปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้จะเป็นส่วนหนึ่งที่จะช่วยผลักดันให้บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการเพิ่มกำไรสุทธิตามเป้าหมายที่วางไว้ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะมีโครงสร้างการถือหุ้นที่ชัดเจน โปร่งใส และมีความเป็นธรรมกับผู้มีส่วนได้เสียทุกราย

ABICO

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ (MALEE) จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้มีอำนาจควบคุมของ ABICO ซึ่ง ABICO จะไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกต่อไป ในเบื้องต้นบริษัทฯ ประสงค์ที่จะให้ ABICO ดำเนินธุรกิจในปัจจุบันต่อไปในฐานะนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทฯ โดย ABICO จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจรับจ้างผลิตนมพร้อมดื่มและน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรซ์ให้กับบริษัทฯ ในกลุ่มธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม เนื่องจากเครื่องจักรของ ABICO สามารถรองรับการผลิตนมยูเอชที นมพาสเจอร์ไรซ์ และน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรซ์ได้ อีกทั้ง ABICO ยังตั้งอยู่ในทำเลที่สามารถจัดหาวัตถุดิบน้ำนมดิบได้ในต้นทุนที่ได้เปรียบคู่แข่ง โดยทรัพย์สินหลักของ ABICO ซึ่งได้แก่ เครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตสินค้าจะนำมาใช้เพิ่มศักยภาพในการแข่งขันให้แก่กลุ่มบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีฐานการรับจ้างผลิตสินค้าที่ใหญ่ขึ้น ก่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) ในด้านต่างๆ เช่น การเพิ่มอำนาจต่อรองทางการค้าจากการจัดซื้อวัตถุดิบในปริมาณมาก การจัดกิจกรรมทางการตลาด

การขนส่ง หรือการพัฒนาและวิจัยผลิตภัณฑ์ร่วมกัน ซึ่งจะมีส่วนช่วยสนับสนุนเป้าหมายในการเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนการผลิตสินค้าของกลุ่มบริษัทในอนาคต

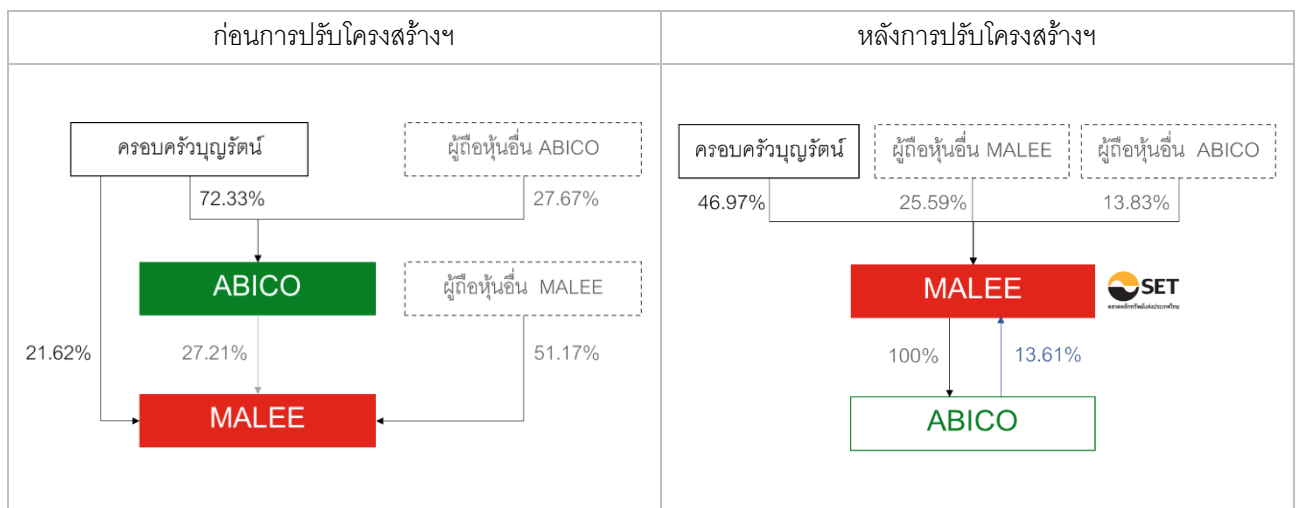
อย่างไรก็ดี บริษัทฯ อาจพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินงานของ ABICO ภายหลังจากได้มาซึ่งหุ้นสามัญของ ABICO จากการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทที่อาจมีการเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนไป ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่มีนัยสำคัญเกิดขึ้น จะต้องเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และจะต้องเป็นไปตามประกาศการได้มา/จำหน่ายไป และ/หรือ ประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เนื่องจาก ABICO จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (MALEE) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ

3.4 โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

บริษัทฯ (MALEE)

ภายใต้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นตามที่กล่าวในข้อ 3.1 ข้างต้น บริษัทฯ จะทำข้อเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ABICO จากผู้ถือหุ้นของ ABICO ทุกราย โดยบริษัทฯ จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 276,000,000 หุ้น เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่นำหุ้น ABICO มาเสนอขายให้แก่บริษัทฯ ในอัตราการแลกเปลี่ยนหุ้นที่ 1 หุ้นสามัญของ ABICO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ต่อ 1.12930899 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) ดังนั้น ภายหลังจากสิ้นสุดการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่นำหุ้น ABICO มาเสนอขายให้แก่บริษัทฯ จะเปลี่ยนสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของ MALEE

โครงสร้างการถือหุ้นของ MALEE และ ABICO ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ ภายใต้อมติฐานว่าผู้ถือหุ้นของ ABICO ทุกรายตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นดังนี้



ภายใต้อมติฐานว่าผู้ถือหุ้นของ ABICO ทุกราย ตอบรับข้อเสนอซื้อของ MALEE รายชื่อผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นของ MALEE ภายหลังจากปรับโครงสร้าง เป็นดังนี้



ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ MALEE	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
1.	ครอบครัวบุญรัตน์	259,300,856	46.97%
	1.1 นาง กมลฉัตร จีรุงเรืองกิจ	107,669,641	19.50%
	1.2 น.ส. รุ่งฉัตร บุญรัตน์	70,035,199	12.69%
	1.3 นาย ชัยฉัตร บุญรัตน์	69,467,450	12.58%
	1.4 นาง จินตนา บุญรัตน์	12,128,566	2.20%
2.	บริษัท เอบีไอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (ABICO) ⁽²⁾	75,100,000	13.61%
3.	กลุ่มตระกูลเทชะกรินทร์	26,342,959	4.77%
	3.1 นาย ทรงพล เทชะกรินทร์	20,502,817	3.71%
	3.2 น.ส. มณีญา เทชะกรินทร์	2,866,553	0.52%
	3.3 นาย ตระกูล เทชะกรินทร์	2,973,590	0.54%
4.	นาย ทวีฉัตร จุฬางกูร	9,305,500	1.69%
5.	กลุ่มม่วงศิริ	7,565,784	1.37%
	5.1 นาย พัทธพล ม่วงศิริ	3,796,059	0.69%
	5.2 นาง จุฑาภรณ์ ม่วงศิริ	2,283,802	0.41%
	5.3 นาง ปัทมา ม่วงศิริ	1,285,923	0.23%
	5.4 นาย ปัญจพล ม่วงศิริ	200,000	0.04%
6.	นาย วัฒน จิราธิวัฒน์	7,408,566	1.34%
7.	นาย กอบชัย จิราธิวัฒน์	6,772,262	1.22%
8.	นาย พิชัย จิราธิวัฒน์	6,608,567	1.20%
9.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6,340,060	1.15%
10.	Maybank Kim Eng Securities Pte. Ltd. ⁽³⁾	4,189,700	0.76%
	รวมผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรก	408,934,254	73.08%
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	143,065,746	25.92%
	รวม	552,000,000	100.00%

หมายเหตุ:

- (1) คำนวณจากข้อมูลทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้นของ MALEE และ ABICO ณ วันที่ 26 สิงหาคม 2565 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด
- (2) ภายหลังจากปรับโครงสร้าง ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของ ABICO ทุกรายตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ MALEE จะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของ ABICO
- (3) Maybank Kim Eng Securities Pte. Ltd เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ เป็นบริษัทย่อยของ Maybank IBG Holdings Limited ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("MST")

อย่างไรก็ดี เนื่องจากก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ABICO ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวน 75,100,000 หุ้น กรณีที่บริษัทฯ ได้มาซึ่งหุ้น ABICO จากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้นั้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ ABICO จะส่งผลให้บริษัทฯ มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดว่า กรณีที่ผู้ขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทอื่นเกินกว่าร้อยละ 50 ต้องไม่ปรากฏว่ามีบริษัทอื่นถือหุ้นไขว้ในผู้ขออนุญาต ดังนั้น ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่

วันที่บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน ABICO เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด บริษัทฯ และ ABICO จะต้องดำเนินการจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน เพื่อให้โครงสร้างของกลุ่มบริษัทเกิดความชัดเจน โปร่งใส และเป็นธรรม

ทางเลือกในการดำเนินการจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน ได้แก่ (1) การจำหน่ายหุ้นทั้งหมดที่ ABICO ถืออยู่ในบริษัทฯ ให้แก่นักลงทุนที่สนใจ (2) การลดทุนของบริษัทฯ แบบเฉพาะเจาะจงในส่วนของ ABICO ถืออยู่ทั้งหมดในบริษัทฯ แล้วแต่่วาวิธีใดจะเกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ และ ABICO ภายใต้กรอบระยะเวลาที่กำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่คาดว่าจะการดำเนินการตาม 2 แนวทางข้างต้น อาจไม่สามารถดำเนินการได้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 12 เดือน บริษัทฯ จะดำเนินการให้ ABICO ขายหุ้นใน MALEE ทั้งหมดให้แก่คุณรุ่งฉัตร บุญรัตน์ คุณชัยฉัตร บุญรัตน์ และ/หรือ คุณกมลฉัตร จิ่งรุ่งเรืองกิจ ซึ่งเป็นบุคคลในครอบครัวบุญรัตน์และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MALEE ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้น ภายในระยะเวลา 30 วัน นับแต่วันที่ครบกำหนดระยะเวลา 12 เดือนข้างต้น

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทฯ และ ABICO เลือกที่จะจำหน่ายหุ้นให้แก่บุคคลภายนอกหรือบุคคลในกลุ่มครอบครัวบุญรัตน์ สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นแต่ละรายภายหลังการปรับโครงสร้าง (ยกเว้นบุคคลที่รับซื้อหุ้น) จะไม่เปลี่ยนแปลงไปจากตารางข้างต้น แต่หากบริษัทฯ และ ABICO เลือกที่จะทำการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงในส่วนของ ABICO ถืออยู่ในบริษัทฯ จะทำให้จำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 75,100,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) จาก 552,000,000 หุ้น เหลือ 476,900,000 หุ้น ขณะที่ทุนชำระแล้วของบริษัทฯ จะลดลงจำนวน 37,550,000 บาท จาก 276,000,000 บาท เหลือ 238,450,000 บาท ตามลำดับ ดังนั้น ภายใต้อมติฐานที่ผู้ถือหุ้นทุกรายของ ABICO ตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรกของบริษัทฯ ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง จะเป็นดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ MALEE (กรณีจัดการถือหุ้นไขว้ด้วยวิธีลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง)	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
1.	ครอบครัวบุญรัตน์	259,300,855	54.37%
	1.1 นาง กมลฉัตร จิ่งรุ่งเรืองกิจ	107,669,641	22.58%
	1.2 น.ส. รุ่งฉัตร บุญรัตน์	70,035,199	14.68%
	1.3 นาย ชัยฉัตร บุญรัตน์	69,467,450	14.57%
	1.4 นาง จินตนา บุญรัตน์	12,128,566	2.54%
2.	กลุ่มเดอะกรีนทรี	26,342,959	5.52%
	2.1 นาย ทรงพล เดอะกรีนทรี	20,502,817	4.30%
	2.2 น.ส. มณีญา เดอะกรีนทรี	2,866,553	0.60%
	2.3 นาย ตระกูล เดอะกรีนทรี	2,973,590	0.62%
3.	นาย ทวีฉัตร จุฬางกูร	9,305,500	1.95%
4.	กลุ่มม่วงศิริ	7,565,784	1.59%
	4.1 นาย พัชรพล ม่วงศิริ	3,796,059	0.80%
	4.2 นาง จุฑาภรณ์ ม่วงศิริ	2,283,802	0.48%
	4.3 นางปัทมา ม่วงศิริ	1,285,923	0.27%
	4.4 นาย ปัญจพล ม่วงศิริ	200,000	0.04%
5.	นาย วัฒนจิราธิวัฒน์	7,408,566	1.55%

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ MALEE (กรณีบริหารจัดการถือหุ้นไขว้ด้วยวิธีลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง)	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
6.	นาย กอบชัย จิราธิวัฒน์	6,772,262	1.42%
7.	นาย พิชัย จิราธิวัฒน์	6,608,567	1.39%
8.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6,340,060	1.33%
9.	Maybank Kim Eng Securities Pte.	4,189,700	0.88%
10.	นาย วัชรระ แก้วสว่าง	2,800,000	0.59%
	รวมผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรก	336,634,254	70.59%
	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	140,265,746	29.41%
	รวม	476,900,000	100.00%

ABICO

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการเพิกถอนหุ้นสามัญของ ABICO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทฯ จะถือหุ้นโดยตรงใน ABICO ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 เนื่องจากตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พรบ. มหาชน”) ABICO ซึ่งยังมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ต้องมีผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 15 คน ดังนั้น นอกเหนือจากบริษัทฯ (MALEE) ABICO จะต้องมีผู้ถือหุ้นอื่นอีกจำนวน 14 คน ซึ่งบุคคลเหล่านั้นอาจเป็นตัวแทนของ บริษัทฯ (MALEE) ก็ได้ โดยผู้ถือหุ้น 14 คนเหล่านั้นอาจถือหุ้น ABICO เพียงคนละ 1 หุ้น

ดังนั้น ภายใต้สมมติฐานว่าผู้ถือหุ้นทุกรายของ ABICO ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นของ ABICO จะเป็นดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ ABICO หลังการปรับโครงสร้างฯ	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น ⁽¹⁾ (ร้อยละ)
1.	บริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	244,397,225	99.99%
2.	ผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นตัวแทนของ MALEE 14 ราย	14	<0.01%
	รวม	244,397,239	100.00%

การทำสัญญาหรือข้อตกลงหรือบันทึกความเข้าใจระหว่าง MALEE กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือกรรมการของ ABICO
- ไม่มี -

การทำสัญญาหรือข้อตกลงหรือบันทึกความเข้าใจระหว่าง ABICO กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือกรรมการของ MALEE
- ไม่มี -

3.5 โครงสร้างการจัดการและผู้บริหาร

บริษัทฯ (MALEE)

บริษัทฯ ไม่มีแผนจะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการจัดการ ซึ่งหมายถึง กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนั้น (เว้นแต่เป็นการเปลี่ยนแปลงกรรมการที่ครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ อาจปรับโครงสร้างองค์กร การบริหาร เพื่อให้มีความเหมาะสมและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน โดยจะคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อผลประโยชน์ของกิจการ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานตามปกติของบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 คณะกรรมการของ MALEE มีจำนวน 7 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นาง จินตนา บุญรัตน์	ประธานกรรมการ
2.	น.ส. รุ่งฉัตร บุญรัตน์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการ
3.	นาย กิตติ วิไลวงกูร	กรรมการ
4.	นาย พิชัย จิราธิวัฒน์	กรรมการ
5.	นาย อรินทร์ จิรา	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
6.	น.ส. นาฏ พงสมุทร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7.	นาย อานันท์ ไม้พุ่ม	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ได้แก่ นางจินตนา บุญรัตน์ นายกิตติ วิไลวงกูร นางสาวรุ่งฉัตร บุญรัตน์ กรรมการสองคนในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 คณะกรรมการตรวจสอบของ MALEE มีจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นาย อรินทร์ จิรา	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	น.ส. นาฏ พงสมุทร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
3.	นาย อานันท์ ไม้พุ่ม	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนายอานันท์ ไม้พุ่ม เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์ด้านบัญชีและการเงินที่สามารถทำหน้าที่สอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัทฯ ได้ โดยนายอานันท์ฯ สำเร็จการศึกษาระดับปริญญาตรีจากคณะเศรษฐศาสตร์การเงิน-ธนาคาร มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย และปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ และสาขาบริหารการเงินธุรกิจ อสังหาริมทรัพย์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย โดยก่อนหน้านั้น นายอานันท์ฯ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

ของ ABICO และมีประสบการณ์เคยดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ บริษัท เครดิตฟองซิเอร์ แอล พี เอ็น จำกัด และผู้จัดการ กองทุน กองทุนเงินให้กู้ยืมเพื่อการศึกษา (กยศ.) กระทรวงการคลัง

คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 คณะผู้บริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วยผู้บริหารทั้งหมด 10 ท่าน ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	น.ส. รุ่งฉัตร บุญรัตน์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นาย ภัทร ตะนังสูงเนิน	ที่ปรึกษาประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3.	นาย สรยศ อริยะทรัพย์	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ (COO)
4.	นาง พัฒน์นรี สิริเลิศวรการ	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและการบัญชี
5.	นาย สุรเดช ศรีสุวรรณ	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานกลยุทธ์ทางเทคโนโลยีและทรานส์ฟอร์เมชัน
6.	น.ส. เยเนอเวียบ ศิริวรรณ พิเนท์	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานทรัพยากรมนุษย์
7.	นาย สุร ศิวาลัย	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานซัพพลายเชน
8.	นาย ประสิทธิ์ สุระเชษฐพาณิชย์	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานบริหารคุณภาพและรัฐกิจสัมพันธ์
9.	นาย รุ่ง ศรีอินทร์	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานวิศวกรรม
10.	นาย ปรีชา หอมจันทร์	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายงานการผลิต

หมายเหตุ: ผู้บริหารในตารางข้างต้น หมายถึง กรรมการผู้จัดการ (ในที่นี้หมายถึง ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร) และผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่รายงานต่อจาก กรรมการผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายชื่อที่ถูกราย และให้หมายความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงาน บัญชีหรือการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า ซึ่งเป็นไปตามคำนิยามในประกาศของสำนักงาน ก.ล.ด.

(โปรดดูรายละเอียดเกี่ยวกับของคณะกรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจควบคุมและเลขานุการของบริษัทฯ ในเอกสารแนบ 1 และ รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ในเอกสารแนบ 2)

นอกจากนี้ บริษัทฯ จะยังคงยึดแนวทางกำกับดูแลกิจการและการบริหารงานของบริษัทฯ และจะกำกับดูแล ABICO ซึ่งจะเข้ามาเป็นบริษัทหนึ่งในกลุ่มของบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของ ABICO ยังคงเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใสตามแนวปฏิบัติของการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ABICO

คณะกรรมการ

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการเพิกถอนหุ้นสามัญของ ABICO จากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ABICO จะไม่มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกต่อไป บริษัทฯ อาจเสนอให้ ABICO พิจารณาเปลี่ยนแปลงจำนวนหรือองค์ประกอบของคณะกรรมการให้สอดคล้องกับสถานะกิจการที่ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กล่าวคือ ABICO จะสิ้นสุดหน้าที่ในการปฏิบัติตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับองค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัท ซึ่งกำหนดให้ต้องมีกรรมการอิสระอย่างน้อยหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมด แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 คน และมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 3 คน อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงองค์ประกอบของคณะกรรมการ บริษัทฯ และ ABICO จะดำเนินการให้เป็นไปตามข้อกำหนดของ พรบ. มหาชน ซึ่งกำหนดให้คณะกรรมการบริษัทจะต้องประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน โดยกรรมการไม่

น้อยกว่ากึ่งหนึ่งจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย นอกจากนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ บริษัทฯ และ ABICO จะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของ ABICO และการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ ABICO ต่อไป

อนึ่ง ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ในระหว่างที่ MALEE และ ABICO ยังมีโครงสร้างการถือหุ้นไขว้ ABICO จะยังคงจำนวนกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบไว้ไม่น้อยกว่า 3 คนเช่นเดิม แม้ว่าหุ้นสามัญ ABICO จะเพิกถอนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วก็ตาม และมีแผนให้คณะกรรมการของ ABICO พิจารณากำหนดนโยบายในการเข้าร่วมประชุมและการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อให้การออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นไปด้วยความโปร่งใส เช่น การกำหนดให้ ABICO ไม่เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ ไม่ใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ MALEE สำหรับวาระที่มีการพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ MALEE หรือการกำหนดให้การใช้สิทธิออกเสียงของ ABICO ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ MALEE จะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการอิสระของ ABICO ก่อน จากนั้นภายหลังจากการจัดการถือหุ้นไขว้แล้วเสร็จ บริษัทฯ อาจพิจารณาเสนอการเปลี่ยนแปลงจำนวนหรือองค์ประกอบของคณะกรรมการตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

ผู้บริหาร

ภายหลังจากการทำความข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์และการปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้วเสร็จ MALEE อาจพิจารณาปรับเปลี่ยน เพิ่ม หรือลดจำนวนผู้บริหาร และ/หรือแต่งตั้งบุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในธุรกิจของ ABICO เข้าไปในตำแหน่งหรือแผนกที่เหมาะสม เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารงานในอนาคต ซึ่งการปรับเปลี่ยนโครงสร้างหรือแนวปฏิบัติใดๆ จะยังคงเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องรวมถึงนโยบายการบริหารธุรกิจของ ABICO

3.6 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ (MALEE)

บริษัทฯ จะยังคงนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 30.00 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติตามงบการเงินรวมหลังหักภาษีเงินได้ และเงินสำรองทุกประเภทตามที่กฎหมายและบริษัทกำหนดไว้ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องพิจารณาถึงกระแสเงินสด แผนการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทในเครือ รวมถึงความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของ MALEE ย้อนหลัง 5 ปี

ปีผลประกอบการ	กำไรสุทธิ ⁽¹⁾ (ล้านบาท)	กำไรต่อหุ้น ⁽²⁾ (บาท)	เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)	เงินปันผลต่อหุ้น ⁽²⁾ (บาท)	อัตราการจ่าย เงินปันผล (ร้อยละ)
2560	286	1.03	153.0	0.55	53.6%
2561	(286)	(1.04)	-	-	-
2562	(210)	(0.76)	-	-	-
2563	(201)	(0.73)	-	-	-
2564	(114)	(0.41)	-	-	-

หมายเหตุ:

(1) กำไรสุทธิตามงบการเงินรวม เฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

(2) กำไรต่อหุ้นและเงินปันผลจ่ายต่อหุ้น จำนวนจากหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 276,000,000 หุ้น (หลังยกเลิกหุ้นซื้อคืน)

ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา MALEE จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 153 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในช่วง 4 ปีล่าสุด บริษัทฯ ประสบผลขาดทุนจากการดำเนินงาน ทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าผลการดำเนินงานในอนาคตจะปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากในปีที่ผ่านมา ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการหดตัวของตลาดน้ำผลไม้ในประเทศ ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาอันเนื่องมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยมีผลขาดทุนสุทธิที่ลดลงตามลำดับ จากความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนและการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ตอบสนองต่อกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและเมื่อ ABICO มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์จากการประสานประโยชน์ด้านต้นทุน เช่น การเพิ่มขึ้นของอำนาจต่อรองทางการค้า การประหยัดต่อขนาด อีกทั้งยังสามารถผลิตสินค้าประเภทเครื่องดื่มบรรจุภัณฑ์ได้หลากหลายขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จะสามารถใช้ประโยชน์จากกระแสเงินสดส่วนเกินของ ABICO โดยนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจแทนการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนทางการเงิน และทำให้ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งภายหลังจากการคลี่คลายของสถานการณ์ COVID-19 และสภาพเศรษฐกิจกลับเข้าสู่ภาวะปกติ คาดว่าความต้องการสินค้าจะกลับมาเพิ่มสูงขึ้นตามลำดับ ซึ่งจะมีส่วนช่วยให้ผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มบริษัทปรับตัวดีขึ้น

อนึ่ง โดยทั่วไปคณะกรรมการบริษัทฯ สามารถเสนอการจ่ายเงินปันผลประจำปีแต่จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี สำหรับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล คณะกรรมการบริษัทฯ อาจเห็นสมควรให้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล หากเห็นว่าบริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินการอย่างเพียงพอ ภายหลังจากจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล คณะกรรมการบริษัทฯ มีหน้าที่แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบในการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งถัดไป โดยการจ่ายเงินปันผลให้กระทำภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ให้แจ้งเป็นหนังสือไปยังผู้ถือหุ้น และให้โฆษณาคำบอกกล่าวการจ่ายเงินปันผลนั้นในหนังสือพิมพ์ภาษาไทยติดต่อกัน 3 วันด้วย

สำหรับบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทฯ ไม่ได้กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลเป็นการเฉพาะ คณะกรรมการของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอาจพิจารณาและเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเห็นชอบการจ่ายเงินปันผลตามที่คณะกรรมการบริษัทย่อยและบริษัทร่วมเห็นสมควร

ABICO

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ (MALEE) ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ ABICO (ภายหลังจากการปรับโครงสร้าง) อาจเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของ ABICO ตามความเหมาะสมต่อผลการดำเนินงาน สถานะการเงิน สภาพคล่อง แผนการลงทุน และแผนการใช้จ่ายเงินของกลุ่มบริษัท ส่งผลให้นโยบายการจ่ายเงินปันผลของ ABICO ในอนาคตอาจแตกต่างจากในปัจจุบันที่กำหนดไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามงบการเงินเฉพาะกิจการ หลังหักภาษีเงินได้และเงินสำรองทุกประเภทตามที่กฎหมายกำหนดไว้ โดยการจ่ายเงินปันผลจะพิจารณาถึงกระแสเงินสด แผนการลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทในเครือรวมถึงความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นๆ ทั้งนี้ ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ABICO จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 39 ล้านบาท ดังนี้

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของ ABICO ย้อนหลัง 5 ปี

ปีผลประกอบการ	กำไรสุทธิ ⁽¹⁾ (ล้านบาท)	กำไรต่อหุ้น (บาท)	เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)	เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	อัตราการจ่าย เงินปันผล (ร้อยละ)
2560	99.5	0.42	17.6	0.0750	17.7%
2561	(19.7)	(0.08)	-	-	-
2562	57.6	0.25	-	-	-
2563	80.8	0.34	10.4	0.0444	12.9%
2564	46.1	0.19	11.0	0.0452	24.0%

หมายเหตุ: (1) กำไรสุทธิตามงบการเงินรวม

อนึ่ง ในการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลดังกล่าว บริษัทฯ และ ABICO จะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของ ABICO และการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ ABICO ต่อไป

3.7 นโยบายและวิธีการโอน / ซื้อขายทรัพย์สินของบริษัทฯ และ ABICO

สินทรัพย์ถาวร

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ และ ABICO ไม่มีแผนจะจำหน่ายสินทรัพย์หลักอย่างมีนัยสำคัญ เว้นแต่เป็นการจำหน่ายสินทรัพย์จากการดำเนินธุรกิจปกติที่มีความล้มเหลว เสื่อมสภาพ หรือเป็นการเปลี่ยนแปลงแทนสินทรัพย์ตามรอบการบำรุงรักษาประจำปี และไม่มีนโยบายโอนหรือขายทรัพย์สินใดๆ ระหว่างกัน เนื่องจากตามนโยบายการประกอบธุรกิจในเบื้องต้น ภายหลังจากการรวม ABICO เข้ามาเป็นบริษัทในกลุ่ม MALEE แล้ว บริษัทฯ ยังคงประสงค์ที่จะให้ ABICO ดำเนินธุรกิจเดิมต่อไป ในฐานะนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทฯ โดย ABICO จะยังคงประกอบธุรกิจรับจ้างผลิตเครื่องดื่มประเภทนมพร้อมดื่มให้แก่ลูกค้าภายนอก รวมถึงรับจ้างผลิตนมและน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรส์ให้แก่ MALEE โดยฝ่ายบริหารเพียงแต่มีแผนที่จะบริหารจัดการธุรกิจดังกล่าวแบบรวมศูนย์ (Centralized Management) เพื่อให้กลุ่มบริษัทสามารถนำเสนอบริการด้านการรับจ้างผลิตได้แบบครบวงจรมากขึ้น ลดการแข่งขันและการแย่งชิงลูกค้าระหว่างกัน ดังนั้น ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น MALEE และ ABICO จะไม่มีการโอนย้ายสินทรัพย์หลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ ซึ่งได้แก่ อาคารโรงงาน และเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตสินค้า โดย MALEE และ ABICO จะยังคงเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สินดังกล่าวเช่นเดิม

เงินกู้ยืมระหว่างกัน

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น MALEE ไม่มีแผนจะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ และ ABICO อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้มีวัตถุประสงค์ส่วนหนึ่งเพื่อให้บริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของ ABICO เพื่อเสริมสภาพคล่องในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท เนื่องจาก ABICO ถือเป็นบริษัทที่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในระดับที่ดี อีกทั้งภายหลังจากการจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่าง MALEE และ ABICO โดยการถือหุ้นที่ ABICO ถืออยู่ใน MALEE ทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้น ซึ่งไม่ว่าจะเป็นการจำหน่ายหุ้นดังกล่าวให้แก่บุคคลภายนอกหรือการที่บริษัทฯ ดำเนินการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงในส่วนของหุ้นที่ ABICO ถืออยู่ใน MALEE ทั้งหมด ก็จะทำให้ ABICO ได้รับเงินสดจำนวนหนึ่งอันเป็นผลมาจากการดำเนินการจัดหุ้นไขว้ ดังนั้น ภายหลังจากที่ ABICO มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ บริษัทฯ อาจพิจารณาให้ ABICO ให้เงินกู้ยืมแก่บริษัทฯ เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจตาม

ความจำเป็นต่อไป (ปัจจุบัน MALEE และ ABICO ไม่มีการให้เงินกู้ยืมระหว่างกัน) ในการทำรายการกู้ยืมระหว่างกันดังกล่าว บริษัทฯ และ ABICO จะปฏิบัติตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกันและกฎเกณฑ์อื่นๆ ที่มีผลบังคับใช้ ณ ขณะนั้น

3.8 รายการระหว่างกัน

บริษัทฯ (MALEE)

ก่อนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น MALEE หรือบริษัทย่อยของ MALEE ได้เข้าทำธุรกรรมรายการระหว่างกันกับ ABICO ซึ่งเป็นรายการธุรกิจปกติและมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป เช่น การว่าจ้าง ABICO ผลิตสินค้าประเภทนมและน้ำผลไม้พาสเจอร์ไรส์ และการเช่าอาคารจาก ABICO เพื่อใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ เป็นต้น (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ข้อ 2.1 ข้อมูลสรุปของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์)

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ จะยังคงให้ความสำคัญกับการทำรายการระหว่างกันเพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปด้วยความโปร่งใสและคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกราย โดยบริษัทฯ ได้ประกาศใช้นโยบายการทำรายการระหว่างกัน เพื่อสร้างมาตรฐานในการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามหลักการของกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและหลักเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ที่มีส่วนได้เสียจะไม่สามารถเข้ามามีส่วนร่วมในการอนุมัติรายการดังกล่าวได้

ในกรณีที่กฎหมายดังกล่าวกำหนดให้รายการที่เกี่ยวข้องกันนั้นต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัทฯ จะจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมเพื่อพิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นในการทำรายการและความสมเหตุสมผลของรายการนั้นๆ ทั้งนี้ ในการเข้าทำรายการธุรกิจปกติหรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป ให้เป็นไปตามหลักการ ดังนี้

(1) การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป

สำหรับการเข้าทำรายการธุรกิจปกติหรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทฯ และเป็นรายการที่อาจเกิดขึ้นต่อเนื่องในอนาคต บริษัทฯ มีนโยบายในการกำหนดกรอบของรายการดังกล่าวซึ่งต้องมีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง (แล้วแต่กรณี) และไม่ก่อให้เกิดการถ่ายเทผลประโยชน์และ/หรือ สามารถแสดงให้เห็นได้ว่าการทำรายการดังกล่าวมีการกำหนดราคาที่เป็นไปตามราคาตลาดหรือมีเงื่อนไขที่สมเหตุสมผลหรือเป็นธรรม ทั้งนี้ หากคณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติกรอบการทำรายการข้างต้นเป็นหลักการทั่วไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ สามารถดำเนินการอนุมัติรายการที่มีลักษณะเป็นไปตามกรอบที่กำหนดไว้ได้ โดยบริษัทฯ จะจัดทำรายงานสรุปการทำธุรกรรมดังกล่าวเพื่อรายงานในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการประชุมคณะกรรมการบริษัทในทุกไตรมาส

(2) การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป

การทำรายการที่เป็นข้อตกลงทางการค้าที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปจะต้องได้รับการพิจารณาและให้ความเห็นโดยคณะกรรมการตรวจสอบก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป ทั้งนี้ให้ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และหลักเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง

ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ จะจัดให้มีบุคคลที่มีความรู้ความชำนาญพิเศษ เช่น ผู้สอบบัญชี หรือผู้ประเมินราคาทรัพย์สินที่มีความเป็นอิสระ เป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวเพื่อให้คณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือคณะกรรมการบริษัทและ/หรือผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) ใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจเพื่อให้มั่นใจว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความจำเป็นและมีความสมเหตุสมผล โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกันไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ หรือแบบรายงานอื่นใด (แล้วแต่กรณี) ตามหลักเกณฑ์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ABICO

ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ ABICO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภาระหน้าที่ของ ABICO ในฐานะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง ซึ่งรวมถึงการที่ ABICO จะสิ้นสุดหน้าที่ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับองค์ประกอบของคณะกรรมการของบริษัทจดทะเบียนซึ่งกำหนดให้ต้องมีกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด (แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 คน) และให้มีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 3 คน ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จึงอาจส่งผลให้องค์ประกอบของคณะกรรมการของ ABICO เปลี่ยนแปลงไป ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และอาจทำให้กระบวนการในการพิจารณารายการระหว่างกันของ ABICO เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม

นอกจากนี้ ในกรณีที่ภายหลังการเพิกถอนหุ้นสามัญของ ABICO จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ABICO มีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ (MALEE) ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย ABICO จะได้รับยกเว้นไม่อยู่ภายใต้ข้อบังคับหมวด 3/1 (การบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์) แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงการได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนั้น ในกรณีดังกล่าว MALEE ซึ่งจะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้มีอำนาจควบคุมของ ABICO อาจเสนอให้ ABICO พิจารณาเปลี่ยนแปลงนโยบายการทำรายการระหว่างกัน โดยคำนึงถึงผลประโยชน์โดยรวมของกลุ่มบริษัทเป็นสำคัญ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงใดๆ จะยังคงต้องถือปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อบังคับของกิจการ และบทบัญญัติแห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535

เว้นแต่กรณีที่กำลังกล่าวไว้ข้างต้น ในกรณีภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ ABICO ยังมีหน้าที่ที่จะต้องปฏิบัติตามข้อบังคับหมวด 3/1 แห่งพรบ. หลักทรัพย์ หาก ABICO และ MALEE มีรายการระหว่างกัน ซึ่งรวมถึงการเข้าทำสัญญาบริการและรับจ้างผลิตอื่นๆ ที่เกิดขึ้นในอนาคต ABICO จะยังคงดำเนินการให้มีการตรวจสอบการทำรายการให้โปร่งใส มีกำหนดราคาและเงื่อนไขการทำรายการเสมือนเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก โดยคำนึงถึงความจำเป็น ความสมเหตุสมผลของรายการ และประโยชน์ของกิจการเป็นสำคัญ

3.9 ผลกระทบของการออกหลักทรัพย์ใหม่ของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO

3.9.1 ผลกระทบต่อทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ (MALEE)

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO จำนวนไม่เกิน 276,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จะทำให้ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเท่ากับจำนวนหุ้นสามัญที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO ดังนี้

	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	ล้านบาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ก่อนปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ	276,000,000	0.50	138,000,000
บวก หุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น ABICO	276,000,000	0.50	138,000,000
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว หลังปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ	552,000,000	0.50	276,000,000

อนึ่ง ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วตามที่แสดงในตารางข้างต้น ยังไม่ได้พิจารณาถึงกรณีที่บริษัทฯ และ ABICO อาจเลือกที่จะดำเนินการจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างกันด้วยวิธีการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงในส่วนของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ถืออยู่โดย ABICO ทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ซึ่งบริษัทฯ จะต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันที่บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน ABICO เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด ในกรณีดังกล่าว ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ (MALEE) ภายหลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงเพื่อตัดหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทฯ และ ABICO จะเป็นดังนี้

	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	ล้านบาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ก่อนปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ	276,000,000	0.50	138,000,000
บวก หุ้นเพิ่มทุนที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น ABICO	276,000,000	0.50	138,000,000
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว หลังปรับโครงสร้างการถือหุ้นฯ	552,000,000	0.50	276,000,000
หัก หุ้นที่ถูกยกเลิกโดยกระบวนการลดทุน	(75,100,000)	0.50	(37,550,000)
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว - สุทธิ	476,900,000	0.50	238,450,000

หมายเหตุ: ตารางข้างต้นแสดงการเปลี่ยนแปลงของทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วในกรณีที่บริษัทฯ เลือกที่จะดำเนินการตัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างกันด้วยวิธีการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงเท่านั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ และ ABICO อาจเลือกที่จะดำเนินการด้วยวิธีอื่น ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับว่าวิธีการใดจะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อกลุ่มบริษัทฯ

3.9.2 ผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ (MALEE)

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO จำนวนไม่เกิน 276,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในครั้งนี้ จะไม่ส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ เนื่องจากรายได้และค่าใช้จ่ายทั้งหมดของบริษัทฯ จะยังคงเดิม แต่การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ ปรับตัวลดลง อันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังจากการปรับโครงสร้าง

อย่างไรก็ดี หากพิจารณางบการเงินรวมภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ABICO จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ (ภายใต้สมมติฐานที่ผู้ถือหุ้นของ ABICO มากกว่าร้อยละ 50.00 ตอรับคำเสนอซื้อหุ้น ABICO ของบริษัทฯ) ส่งผลให้บริษัทฯ จะต้องจัดทำงบการเงินรวมระหว่างบริษัทฯ และ ABICO ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีรายได้และค่าใช้จ่ายตามงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเท่ากับรายได้และค่าใช้จ่ายในงบการเงินของ ABICO แต่จะถูกหักออกด้วยมูลค่าของรายการระหว่างกัน เช่น การว่าจ้างผลิตสินค้า และการคิดค่าเช่าอาคารสถานที่ระหว่างกัน เป็นต้น (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ข้อ 4.1.3 *ประมาณการทางการเงิน*)

3.9.3 ผลกระทบต่อสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (MALEE)

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO จำนวนไม่เกิน 276,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท จะทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากการลดลงของสิทธิออกเสียง กล่าวคือ สิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ จะด้อยลง (Control Dilution) เป็นจำนวนเดียวกับจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO อย่างไรก็ตาม หากมีผู้ถือหุ้นของ ABICO บางรายปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จะทำให้บริษัทฯ ออกหุ้นเพิ่มทุนเป็นจำนวนที่น้อยกว่าที่ระบุไว้ข้างต้น

ผู้ถือหุ้นของ MALEE หลังการปรับโครงสร้างฯ	ก่อนการเพิ่มทุน		หลังการเพิ่มทุน	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ	276,000,000	100.00	276,000,000	50.00
ผู้ถือหุ้นเดิมของ ABICO	-	-	276,000,000	50.00
รวม	276,000,000	100.00	552,000,000	100.00

จากตารางข้างต้น การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO จำนวนไม่เกิน 276,000,000 หุ้น จะทำให้สิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ลดลงสูงสุดร้อยละ 50.00

3.9.4 ผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ (MALEE)

หากพิจารณาถึงผลกระทบต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ ในทางทฤษฎี หลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ คาดว่าจะเป็นดังนี้

	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ราคาตลาด ⁽¹⁾ (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าหุ้นตามราคา ตลาด (ล้านบาท)
MALEE	276,000,000	5.13	1,415
ABICO	244,397,239	5.59	1,365
รวม	552,000,000	5.04	2,780

หมายเหตุ: (1) ราคาตลาดก่อนจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ในที่นี้ หมายถึง ราคาปิดเฉลี่ยของหุ้น 30 วันทำการย้อนหลังระหว่างวันที่ 27 กรกฎาคม 2565 – 9 กันยายน 2565 เพื่อให้เป็นตัวอย่างเท่านั้น

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 276,000,000 หุ้น ในกรณีที่ราคาตลาดของหุ้นเท่ากับ 5.13 บาท ภายหลังจากการแลกเปลี่ยนหุ้นผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ราคาหุ้นของบริษัทฯ ในทางทฤษฎีหลังจากการแลกเปลี่ยนจะปรับตัวลดลงเป็น 5.04 บาทต่อหุ้น หรือคิดเป็นอัตราลดลงของราคาหุ้นประมาณร้อยละ 1.77 อนึ่ง ราคาหุ้นที่ใช้ในการคำนวณข้างต้นเป็นเพียงตัวอย่างเท่านั้น ราคาปิดของหุ้น MALEE และ ABICO ณ วันที่มีการแลกเปลี่ยนหุ้น อาจสูงกว่าหรือต่ำกว่าราคา que แสดงตามตัวอย่างข้างต้น ซึ่งราคาซื้อขายในแต่ละช่วงเวลาจะขึ้นอยู่กับสภาวะการซื้อขายหุ้นรวมทั้งปัจจัยแวดล้อมภายในและภายนอกอื่นๆ ซึ่งไม่สามารถคาดการณ์ได้

โปรดดูผลกระทบในเรื่องอื่นๆ จากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนใหม่ของบริษัทฯ ในส่วนที่ 1 ข้อ 4.1 *ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ (MALEE)*

3.10 ปัจจัยความเสี่ยง

3.10.1 ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

(ก) ความเสี่ยงที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่อาจมีอิทธิพลต่อการดำเนินงานและการตัดสินใจต่างๆ ของบริษัทฯ

ณ วันที่ 14 มีนาคม 2565 ครอบครัวบุญรัตน์ ซึ่งประกอบด้วย นางจินตนา บุญรัตน์ นางกมลฉัตร จิ่งรุ่งเรืองกิจ น.ส. รุ่งฉัตร บุญรัตน์ นายชัยฉัตร บุญรัตน์ ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมใน MALEE คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.30 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นแล้วเสร็จ ครอบครัวบุญรัตน์จะถือหุ้น MALEE รวมกันจำนวน 259,300,855 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ระหว่างร้อยละ 46.97 – 54.52 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นของ ABICO รายอื่นนำหุ้น ABICO มาเสนอขายให้แก่บริษัทฯ ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ดังแสดงในตารางต่อไปนี้

ผู้ถือหุ้นของ MALEE หลังการปรับโครงสร้างฯ	กรณีที่ 1		กรณีที่ 2	
	ผู้ถือหุ้น ABICO ทุกราย ตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์		มีเพียงครอบครัวบุญรัตน์ ตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์	
	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
ครอบครัวบุญรัตน์ ⁽¹⁾	259,300,855	46.97%	259,300,855	54.52%
ผู้ถือหุ้นอื่น	292,699,145	53.03%	216,335,734	45.48%
รวม	552,000,000	100.00%	475,636,589	100.00%

หมายเหตุ: ตารางข้างต้นแสดงการจัดกลุ่มรายชื่อเพื่อให้ทราบถึงสัดส่วนการถือหุ้นรวมกันของผู้ถือหุ้นในครอบครัวบุญรัตน์เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแสดงถึงการจัดกลุ่ม Acting in concert ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะความสัมพันธ์ หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ 247 แต่อย่างใด

ดังนั้น ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้น กลุ่มบุคคลดังกล่าวจะเข้ามามีอิทธิพลต่อการดำเนินงานและการตัดสินใจต่างๆ ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น เช่น การเลือกตั้งบุคคลเข้าเป็นกรรมการในคณะกรรมการของบริษัทฯ การอนุมัติข้อมูลทางการเงินประจำปีของบริษัทฯ การกำหนดกลยุทธ์และทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ และการประกาศจ่ายปันผล นอกจากนี้ ในกรณีครอบครัวบุญรัตน์มีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ มากกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด ครอบครัวบุญรัตน์จะสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องทั่วไปได้เกือบทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นๆ ที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น (ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้ต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น) อย่างไรก็ดี บุคคลในกลุ่มครอบครัวบุญรัตน์แต่ละรายไม่มีและไม่เคยมีเจตนาหรือลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมใดๆ ร่วมกันอันจะเข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น (Acting-in-Concert)

จากที่กล่าวข้างต้น ผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่ตอบรับข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์และเปลี่ยนสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงหรือมีอิทธิพลเหนือการตัดสินใจของกลุ่มบุคคลดังกล่าวในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกิจการของบริษัทฯ (เว้นแต่กรณีที่บุคคลดังกล่าวไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เนื่องจากมีส่วนได้เสียในเรื่องดังกล่าว) อย่างไรก็ดี แม้ครอบครัวบุญรัตน์จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ที่มีคะแนนเสียงข้างมาก ครอบครัวบุญรัตน์ก็มีเจตนาที่สนับสนุนให้โครงสร้างการถือหุ้นและโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ เกิดความชัดเจน เป็นธรรม และโปร่งใส โดยโครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ภายหลังจากปรับโครงสร้างการถือหุ้นในครั้งนี้จะยังคงประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการชุดย่อยอีก 4 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ซึ่งคณะกรรมการแต่ละชุด ประกอบด้วยบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ และมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของการปฏิบัติงานที่ชัดเจน

(ข) ความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ ไม่สามารถดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นได้สำเร็จ

ความสำเร็จของการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกบางประการ ซึ่งได้แก่ การได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการรับหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการที่บริษัทฯ ยังมีความเสี่ยงที่อาจไม่สามารถบริหารจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทฯ และ ABICO ได้

ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันที่บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน ABICO เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด เนื่องจากหากพิจารณาทางเลือกในการดำเนินการดังกล่าว ซึ่งประกอบด้วย

- (1) การจำหน่ายหุ้น MALEE ที่ ABICO ถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้น ให้แก่บุคคลภายนอก – วิธีการนี้มีความเสี่ยงด้านระยะเวลาในการสรรหานักลงทุนที่สนใจจะซื้อหุ้น MALEE จาก ABICO ซึ่งมีจำนวน 75,100,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่าตามราคาตลาดประมาณ 385 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้ราคาปิดเฉลี่ยของหุ้น MALEE 30 วัน ย้อนหลัง ระหว่างวันที่ 27 กรกฎาคม – 9 กันยายน 2565 ที่ 5.13 บาทต่อหุ้น) ซึ่งต้องใช้เงินทุนในจำนวนที่ค่อนข้างสูง นอกจากนี้ การขายหุ้นเป็นจำนวนมากดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายหุ้น MALEE ในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉพาะในช่วงที่ ABICO ทำการขายหุ้นจำนวนดังกล่าวให้แก่บุคคลภายนอก

นอกจากนี้ หาก ABICO จำหน่ายหุ้น MALEE ที่ถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้น ให้แก่บุคคลรายเดียวหรือกลุ่มเดียว ซึ่งเมื่อนับรวมกับจำนวนหุ้นเดิมที่บุคคลดังกล่าวถืออยู่ บุคคลดังกล่าวอาจมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ MALEE ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ส่งผลให้บุคคลดังกล่าวจะต้องใช้เงินทุนในการทำรายการเพิ่มเติม ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่อาจไม่สามารถจัดหานักลงทุนที่สนใจซื้อหุ้น MALEE จาก ABICO ได้ภายในกรอบระยะเวลาที่กำหนด

- (2) การลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงในส่วนของหุ้น MALEE ที่ ABICO ถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้น – วิธีการนี้มีความเสี่ยง เช่น ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะต้องมีการอนุมัติการลดทุน และเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ จะต้องไม่คัดค้านการลดทุนโดยเฉพาะเจาะจงของบริษัทฯ ซึ่งโดยขั้นตอนการลดทุนตามกฎหมายนั้น บริษัทฯ จะต้องมีการแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเรื่องการลดทุนไปยังเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ และกำหนดเวลาให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ ส่งคำคัดค้านมายังบริษัทฯ ภายในสองเดือนนับแต่วันที่รับหนังสือแจ้งมตินั้น หากมีการคัดค้าน บริษัทฯ จะลดทุนมิได้จนกว่าจะได้ชำระหนี้หรือให้ประกันแก่หนี้้นั้นแล้ว ดังนั้น หากมีเจ้าหน้าที่คัดค้านการลดทุนโดยเฉพาะเจาะจงและบริษัทฯ ไม่สามารถชำระหนี้ให้แก่เจ้าหน้าที่ได้ หรือไม่สามารถตกลงเรื่องหลักประกันที่จะให้แก่เจ้าหน้าที่รายดังกล่าวได้ บริษัทฯ ก็จะไม่สามารถดำเนินการลดทุนตามแผนดังกล่าว

ด้วยผลกระทบและข้อจำกัดของทางเลือกข้างต้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงที่อาจไม่สามารถจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่าง บริษัทฯ และ ABICO ได้ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันที่เข้าถือหุ้นใน ABICO เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด ในกรณีดังกล่าวจะส่งผลให้บริษัทฯ ซึ่งเป็นบริษัทที่ออกหลักทรัพย์มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 39/2559 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัทฯ คาดว่าการดำเนินการตามแนวทาง (1) และ (2) ข้างต้น อาจไม่สามารถดำเนินการได้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 12 เดือน บริษัทฯ จะดำเนินการให้ ABICO ขายหุ้นใน MALEE ทั้งหมดให้แก่คุณรุ่งฉัตร บุญรัตน์ คุณชัยฉัตร บุญรัตน์ และ/หรือ คุณกมลฉัตร จิ่งรุ่งเรืองกิจ ซึ่งเป็นบุคคลในกลุ่มครอบครัวบุญรัตน์และเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MALEE ภายในระยะเวลา 30 วัน นับแต่วันที่ครบกำหนดระยะเวลา 12 เดือนข้างต้น แผนการดำเนินการดังกล่าวจึงช่วยลดความเสี่ยงจากการบริษัทฯ อาจไม่สามารถดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นได้สำเร็จ อย่างไรก็ตาม การที่ ABICO จะขายหุ้นดังกล่าวให้แก่ คุณรุ่งฉัตร บุญรัตน์ คุณชัยฉัตร บุญรัตน์ และ/หรือ คุณกมลฉัตร จิ่ง

รุ่งเรืองกิจ จะถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันและอาจเข้าข่ายเป็นรายการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีนัยสำคัญ ซึ่ง MALEE จะต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งอาจรวมถึงการที่ MALEE จะต้องได้รับอนุมัติการทำรายการจำหน่ายไปซึ่งหุ้นสามัญดังกล่าวจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนทำรายการ

ทั้งนี้ ในการจำหน่ายหุ้น MALEE ที่ถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้น ให้แก่สมาชิกในครอบครัวบุญรัตน์ดังกล่าว จะไม่ทำให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งมีหน้าที่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ MALEE ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

(ค) ความเสี่ยงจากผลกระทบต่อการเงินของ ABICO จากการจัดการถือหุ้นไขว้

ความเสี่ยงนี้เป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งจะถือเป็นความเสี่ยงเมื่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สิ้นสุดลงและ ABICO มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยภายใต้แผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นบริษัทฯ จะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ ABICO เพื่อเพิกถอนหุ้นสามัญของ ABICO จากตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งภายหลังสิ้นสุดการคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะทำให้เกิดโครงการการถือหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทฯ และ ABICO ขึ้น โดยบริษัทฯ และ ABICO จะต้องดำเนินการจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างกันภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันที่บริษัทฯ เข้าถือหุ้นใน ABICO เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมด ตามที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ABICO มีความเสี่ยงจากการที่การจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างกันดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของ ABICO และบริษัทฯ (เนื่องจากบริษัทฯ จะต้องรวมผลการดำเนินงานของ ABICO เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวมของบริษัทฯ) ผลกระทบดังกล่าวอาจเกิดจากการที่ ABICO ไม่สามารถจำหน่ายหุ้น MALEE ให้แก่บุคคลภายนอกได้ในราคาสูงกว่าต้นทุนที่ได้มา ซึ่งจะส่งผลให้ ABICO ต้องบันทึกผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว โดยผลกระทบต่องบการเงินของ ABICO จะขึ้นอยู่กับราคาขายหุ้น MALEE ให้แก่บุคคลภายนอก ซึ่งจะขึ้นอยู่กับมูลค่ายุติธรรมหรือราคาตลาดซึ่งจะขึ้นอยู่กับสภาวะการซื้อขายหุ้น รวมทั้งปัจจัยแวดล้อมภายในและภายนอกอื่นๆ ซึ่งไม่สามารถคาดการณ์ได้

ในกรณีที่บริษัทฯ และ ABICO เลือกที่จะดำเนินการจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างกันโดยการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง โดยการยกเลิกหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ถือโดย ABICO ทั้งหมดจำนวน 75,100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท บริษัทฯ จะสามารถชำระค่าตอบแทนสำหรับการลดทุนในครั้งนี้ให้แก่ ABICO ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น (Par Value) ที่ 0.50 บาทต่อหุ้นที่ถูกลดทุนในครั้งนี้ คิดเป็นเงินจำนวนรวมทั้งสิ้น 37,550,000 บาท เมื่อเทียบกับต้นทุนของเงินลงทุนใน MALEE ซึ่งเท่ากับ 452 ล้านบาท ทางเลือกในการดำเนินการดังกล่าวจะส่งผลให้ ABICO ต้องบันทึกผลขาดทุนจากเงินลงทุนใน MALEE ในงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 414 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลลดของกำไรสะสมและความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของ ABICO อย่างมีนัยสำคัญ (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 1 ข้อ 4.1.3 งบการเงินรวมเสมือนของบริษัทฯ หลังการปรับโครงสร้างการถือหุ้น)

อนึ่ง ในการพิจารณาว่าวิธีการใดเป็นวิธีการที่เหมาะสมในการจัดการถือหุ้นไขว้ บริษัทฯ จะพิจารณาอย่างถี่ถ้วนและรอบคอบโดยคำนึงถึงผลกระทบต่อกลุ่มบริษัทและกรอบระยะเวลาที่มีอยู่เป็นสำคัญ

3.10.2 ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ (MALEE)

เนื่องจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการในครั้งนี บริษัทฯ จะออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนใหม่จำนวนไม่เกิน 276,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ ABICO ทุกรายที่นำหุ้น ABICO มาเสนอขายให้แก่บริษัทฯ ผ่านการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี ในอัตราแลกเปลี่ยนหุ้นที่ 1 หุ้น ABICO (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) ต่อ 1.12930899 หุ้นเพิ่มทุนของ MALEE (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของ ABICO ที่นำหุ้น ABICO มาเสนอขายแก่บริษัทฯ เปลี่ยนสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในที่สุด ดังนั้น ผู้ถือหุ้นของ ABICO ควรพิจารณาความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามที่แสดงในหัวข้อนี้

อนึ่ง การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ และควรใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบในการพิจารณาข้อมูลต่างๆ โดยเฉพาะในด้านปัจจัยความเสี่ยง ซึ่งปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุในหัวข้อนี้เป็นปัจจัยความเสี่ยงที่บริษัทฯ เห็นว่ามีนัยสำคัญและอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ นอกเหนือจากความเสี่ยงที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้อาจมีความเสี่ยงอื่นๆ ซึ่งอาจเกิดขึ้นในอนาคตที่บริษัทฯ ไม่อาจทราบได้ในขณะนี้ หรือเป็นความเสี่ยงที่บริษัทฯ พิจารณาในขณะนี้แล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีสาระสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน แต่อาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญในอนาคต ดังนั้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน

(ก) ความเสี่ยงจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส

สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลกระทบโดยตรงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยสถานการณ์ดังกล่าวเริ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายปี 2562 ต่อเนื่องมาจนถึงวันที่ของเอกสารฉบับนี้ ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อยอดขายสินค้าของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการชะลอตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศและการลดลงของกำลังซื้อของผู้บริโภค นอกจากนี้ ภาวะเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้าต่างๆ ก็เกิดการชะลอตัวหรือมีการปิดประเทศเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส ในช่วงของสถานการณ์ดังกล่าวยังเกิดปัญหาความไม่เพียงพอของตู้คอนเทนเนอร์สำหรับการส่งออกสินค้า เนื่องจากตู้คอนเทนเนอร์ติดค้างอยู่ที่ท่าเรือประเทศปลายทางเป็นเวลานานจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่เข้มงวดของแต่ละประเทศ รวมทั้งค่าระวางเรือก็ปรับตัวสูงขึ้น

ในช่วงสถานการณ์ดังกล่าว บริษัทฯ มีมาตรการดูแลพนักงานและโรงงานให้ปลอดภัยจาก COVID-19 โดยมีการจัดให้พนักงานได้รับการฉีดวัคซีน จัดวางกำลังคนเป็นทีมทั้งในส่วนสำนักงานและโรงงานที่เหมาะสม เพื่อให้สามารถควบคุมและป้องกันได้อย่างมีประสิทธิภาพ มีการจัดการวางแผนการผลิต การรับวัตถุดิบ บรรจุกัญหรี รับสินค้าเข้า และส่งออกสินค้าให้ถูกต้องและปลอดภัย โดยมีขั้นตอนการตรวจสอบประวัติ วัคซีนอนุมัติ ตรวจสอบทีมงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่า บริษัทฯ ยังคงสามารถดำเนินธุรกิจ เพื่อผลิตสินค้าให้กับลูกค้าได้อย่างต่อเนื่องตามความต้องการของลูกค้า ทั้งนี้ ในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ยังมีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เข้าร่วมโครงการขอผ่อนผันการชำระคืนเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงิน และได้รับเงื่อนไขการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยที่ผ่อนปรนมากขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ ยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ยืมได้ตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนด

ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ สถานการณ์ COVID-19 มีแนวโน้มคลี่คลายลง หลังจากที่ผู้ติดเชื้อในประเทศมีจำนวนลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงกลางเดือนพฤษภาคม 2565 ที่ผ่านมา ประกอบกับความรุนแรงของโรคลดลง โดยรัฐบาลไทยอยู่ระหว่างการเตรียมแผนที่จะประกาศให้ COVID-19 เป็นโรคประจำถิ่น ส่งผลให้ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence Index) ในเดือนพฤษภาคม 2565 ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากลดลงต่อเนื่องติดต่อกันในช่วง 4 เดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม วันที่ของเอกสารฉบับนี้ ประเทศไทยอยู่ในช่วงเฝ้าระวังความรุนแรงของโรคติดต่อกันจากไวรัสประเภทใหม่ ซึ่งได้แก่ โรคฝีดาษลิง โดยยังไม่อาจทราบถึงผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยและประเทศคู่ค้าในระยะยาว การแพร่ระบาดของไวรัสดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

(ข) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค

ในปัจจุบันพฤติกรรมของผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไปค่อนข้างมากอันเป็นผลมาจากช่องทางการสื่อสารและเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไป ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงสื่อได้อย่างรวดเร็ว ซึ่งสื่อต่างๆ ได้เข้ามามีอิทธิพลต่อการตัดสินใจของผู้บริโภค ส่งผลให้ผู้บริโภคมีพฤติกรรมบริโภคสินค้าตามกระแสความนิยมเพิ่มขึ้น ดังที่เคยเกิดขึ้นกับตลาดชาเขียวที่เคยมีการเติบโตอย่างรวดเร็วในช่วงหลายปีก่อน ต่อมาในปัจจุบันได้เกิดกระแสความนิยมของเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ (Functional Drink) เช่น เครื่องดื่มผสมวิตามินหรือสารอาหารอื่นๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อร่างกาย อันเป็นผลสืบเนื่องจากกระแสรักสุขภาพหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

เพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมผู้บริโภค บริษัทฯ กำหนดนโยบายที่จะทำการสำรวจกระแสความนิยมของผู้บริโภคอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่สอดคล้องกับกระแสความนิยมของผู้บริโภค หรือเพื่อให้บริษัทฯ สามารถปรับปรุงเครื่องจักรเพื่อรองรับการผลิตสินค้าประเภทเครื่องดื่มในรูปแบบอื่นที่แตกต่างออกไปจากในปัจจุบัน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายมุ่งเน้นในการเตรียมความพร้อมในการออกผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มใหม่สู่ตลาดตั้งแต่การทำความเข้าใจความต้องการของลูกค้าโดยคำนึงถึงสุขภาพที่ดีของผู้บริโภคเป็นสำคัญ ตลอดจนใส่ใจในคุณภาพสินค้ารวมถึงการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างเหมาะสมเพื่อสร้างการรับรู้ของผู้บริโภค โดยการเพิ่มช่องทางการสื่อสารผ่านระบบออนไลน์และออฟไลน์ เพื่อให้ครอบคลุมการเข้าถึงข้อมูลของลูกค้ามากขึ้น เพื่อให้มั่นใจว่าการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทฯ จะประสบความสำเร็จตามแผนที่วางไว้

(ค) ความเสี่ยงจากความผันผวนของปริมาณและราคาวัตถุดิบ

สภาวะอากาศโลกที่เปลี่ยนแปลง ซึ่งโดยส่วนมากส่งผลต่อผลผลิตทางการเกษตรเกษตรกร และผู้ผลิตวัตถุดิบ ต่างได้รับผลกระทบ และจำเป็นต้องปรับตัวเพื่อรองรับสภาวะการณที่เปลี่ยนแปลงบ้างมีผลผลิตตลาดเคลื่อนจากฤดูกาลปรกติ บ้างมีปริมาณผลผลิตตกต่ำ รวมถึงอาจมีคุณภาพที่เปลี่ยนแปลงไป ขาดแคลนแรงงานในการเก็บเกี่ยว ซึ่งแน่นอนย่อมมีผลโดยตรงกับราคาวัตถุดิบโดยภาพรวม การวางแผนสั่งซื้อล่วงหน้ายังเป็นกลยุทธ์หลักในการจัดหาวัตถุดิบที่ทำให้มั่นใจว่ายังคงมีวัตถุดิบที่ดีที่สุดเข้ามาป้อนกระบวนการผลิตได้ การทำงานใกล้ชิดกับเกษตรกรและผู้ผลิตต่างๆ ช่วยทำให้บริษัทฯ มีข้อมูลช่วยในการตัดสินใจการสั่งซื้อล่วงหน้าและปรับตัวรับมือกับปัญหาได้ การพัฒนาแหล่งวัตถุดิบสำรอง จะเป็นส่วนช่วยบริหารความเสี่ยงได้ดีขึ้นไปอีกชั้นหนึ่ง บริษัทฯ ได้ดำเนินการทุกด้านอย่างต่อเนื่องและสัมพันธ์กัน เพื่อให้มั่นใจว่าสามารถดำเนินธุรกิจบนสภาวะการณที่มีซัพพลายของวัตถุดิบที่ผันผวนได้อย่างราบรื่น

(ง) **ความเสี่ยงด้านการแข่งขันจากผู้ผลิตรายใหม่**

อุตสาหกรรมเครื่องดื่มในปัจจุบันเป็นอุตสาหกรรมที่มีผู้ผลิตหลายรายสนใจเข้ามาแข่งขัน ทั้งจากภายในประเทศ หรือจากต่างประเทศ ภายใต้กรอบความตกลงของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (AEC) ยิ่งทำให้เกิดความท้าทายทางการแข่งขันมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ผลิตรายใหม่ ที่สามารถรองรับการผลิตในปริมาณที่เล็กลง เพราะตลาดในปัจจุบันมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ดังนั้น สินค้าใหม่ที่ออกขายในตลาด จะมีระยะเวลาในการขายสินค้าค่อนข้างสั้น และออกสินค้าใหม่ตลอดเพื่อสร้างความแปลกใหม่และทำยอดขายให้ได้ตามเป้าหมาย

(จ) **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารับจ้างผลิต**

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจให้บริการรับจ้างผลิตสินค้ามากกว่า 25 ปี มีการวางแผนการดำเนินงานและการกระจายความเสี่ยงด้วยการกระจายทั้งตัวลูกค้าและผลิตภัณฑ์ เพื่อสร้างความสมดุลของรายได้และความมั่นคง โดยกระจายไปในผลิตภัณฑ์หลายชนิด ได้แก่ ชา กาแฟ น้ำผลไม้ เครื่องดื่มชนิดต่างๆ ตลอดจนผลไม้กระป๋อง บริษัทฯ จะให้บริการแก่ลูกค้าหลากหลายรูปแบบตามที่ลูกค้าต้องการ ตั้งแต่การพัฒนาสูตร กระบวนการผลิต จนพัฒนาสินค้าจำหน่ายได้ มีการร่วมหารือแนวทางการดำเนินงานกับลูกค้าตลอดเวลา เพื่อให้มีเป้าหมายและประโยชน์ร่วมกันอย่างชัดเจนในระยะยาว มีความเชื่อมั่น และความไว้วางใจในคุณภาพของสินค้า ประกอบกับการประสานงานอย่างใกล้ชิดระหว่างบริษัท และลูกค้าในการพัฒนาสินค้าใหม่ๆ อยู่ตลอดเวลา ทำให้โอกาสที่บริษัทจะสูญเสียลูกค้าจากการยกเลิก หรือไม่ต่ออายุสัญญาอันน้อยลง รวมทั้งสามารถเจรจาเพื่อให้ได้รับอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสม

(ฉ) **ความเสี่ยงเกี่ยวกับผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม**

บริษัทฯ ให้ความสำคัญด้านสิ่งแวดล้อมอย่างยิ่งจึงมีกระบวนการทำงานเพื่อบริหารจัดการด้านพลังงานและสิ่งแวดล้อม เพื่อกำหนดแนวทางการดำเนินการและติดตามผลการบริหารจัดการในเรื่องที่เกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมทั้งภายในและภายนอกโรงงาน ทำให้สามารถลดปริมาณของเสียในกระบวนการผลิต ลดการทิ้งเศษวัสดุ ออกสู่ภายนอกและลดค่าใช้จ่ายในการกำจัดของเสีย มีการปรับปรุงกระบวนการผลิตเพื่อลดการใช้พลังงาน และเป็นสิ่งที่ถูกรวมเข้ามาอยู่ในกลยุทธ์หลักของบริษัทฯ ในปีหน้าเป็นต้นไป

(ช) **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน**

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการธุรกิจส่งออกสินค้าโดยอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนกระทบกับราคาสินค้าที่สูงขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนบริษัทฯ ได้บริหารความเสี่ยงโดยสินค้าที่ส่งออกส่วนใหญ่ขายเป็นเงินบาท ส่วนที่เหลือก็บริหารรายได้และรายจ่ายที่เป็นเงินตราต่างประเทศให้สมดุลกัน (Natural Hedge) ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้

3.10.3 ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการประกอบธุรกิจของ ABICO

ภายหลังจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้น บริษัทฯ จะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ ABICO เนื่องจาก ABICO จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ จะถือหุ้น ABICO ตามสัดส่วนที่มีผู้ถือหุ้น ABICO นำหุ้น ABICO มาเสนอขายให้แก่บริษัทฯ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ ABICO สามารถสรุปได้ ดังนี้

(ก) **ความเสี่ยงจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19**

สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ส่งผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงานของ ABICO อย่างไรก็ดี ในช่วงเวลาดังกล่าว ABICO ยังคงมีรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น จากความสามารถในการจัดหาลูกค้ารายใหม่ ทั้งนี้ ABICO มีการติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 อย่างต่อเนื่องและใกล้ชิด อีกทั้งได้ดำเนินการตามมาตรการด้านความปลอดภัยและสุขอนามัยต่างๆ ตามแนวทางมาตรฐานของกระทรวงสาธารณสุข พร้อมสนับสนุนนโยบายการขอความร่วมมือต่างๆ จากภาครัฐให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างเต็มที่และเคร่งครัด

(ข) **ความเสี่ยงด้านความผันผวนราคาวัตถุดิบและการจัดหาวัตถุดิบ**

สำหรับการให้บริการรับจ้างผลิตแบบ Full Service ที่ลูกค้ากำหนดให้ ABICO เป็นผู้จัดหาวัตถุดิบหลัก ได้แก่ นมผง ซึ่งเป็นราคาที่ขึ้นอยู่กับราคาตลาด ทำให้เกิดความไม่แน่นอนในราคาของวัตถุดิบ นอกจากนี้ การสั่งซื้อนมผงจะต้องมีโควต้าจึงสามารถทำการสั่งซื้อได้ โดย ABICO ได้มีการวางแผนขอโควตานมผงให้เพียงพอต่อการผลิตสินค้าให้แก่ลูกค้า ในส่วนของราคาหากมีการปรับราคาเพิ่มขึ้น ABICO ก็สามารถปรับราคากับลูกค้าได้เช่นกัน สำหรับธุรกิจฟาร์มโคนม ต้องใช้มันเส้นเพื่อเป็นอาหารให้กับโคนมซึ่งราคามันเส้นอาจเพิ่มสูงขึ้น ABICO บริหารความเสี่ยงดังกล่าวโดยการปลูกข้าวโพด รวมทั้งใช้อาหารเม็ด ซังข้าวโพดและเปลือกข้าวโพดทดแทนมันเส้นซึ่งมีราคาที่ถูกลงกว่าแต่มีคุณค่าทางอาหารสำหรับโคนมใกล้เคียงกับมันเส้น โดยไม่กระทบกับปริมาณและคุณภาพของน้ำนมที่ผลิตได้

(ค) **ความเสี่ยงด้านการขาดแคลนแรงงานที่มีทักษะ**

ตามที่รัฐบาลมีการปรับขึ้นค่าแรงงานขั้นต่ำทั่วประเทศ ประกอบกับแรงงานได้ย้ายกลับคืนภูมิลำเนาเดิมเพื่อเข้าสู่ภาคเกษตรกรรมกันมากขึ้นจากการสนับสนุนโครงการต่างๆ ของภาครัฐ รวมถึงการเข้าสู่ประชาคมอาเซียน (AEC) ภาคอุตสาหกรรมต่างๆ รวมถึง ABICO จำเป็นต้องมีการปรับตัว โดยการใช้เครื่องจักรและเทคโนโลยีที่มีความทันสมัยมากขึ้นเพื่อขยายการผลิต จึงมีแนวโน้มที่จะเกิดภาวะขาดแคลนแรงงานที่มีทักษะได้ อย่างไรก็ดี ABICO มีนโยบายให้ความสำคัญกับบุคลากร โดยมีขั้นตอนการคัดเลือกบุคลากรใหม่และจัดให้มีการอบรมพัฒนาทักษะฝีมือแรงงานเฉพาะด้านในการปฏิบัติงาน รวมถึงได้จัดเตรียมแผนการพัฒนานักศึกษารุ่นใหม่ เพื่อรองรับปัญหาการขาดแคลนแรงงานที่มีทักษะในอนาคต

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับปัจจัยความเสี่ยงของบริษัทฯ (MALEE) และ ABICO ได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1 One Report) จากเว็บไซต์ของแต่ละบริษัท และจากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ