

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ  
เกี่ยวกับการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน  
แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ของ



บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



CL Advisory Limited

บริษัท ซีแอล แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

บริษัท ซีแอล แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

วันที่ 25 ตุลาคม 2567

## สารบัญ

	หน้าที่
บทสรุป	4
<b>1. ลักษณะของรายการ</b>	
1.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ	13
1.2 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)	13
1.3 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	17
1.4 แหล่งที่มาของเงินทุน	20
1.5 วัตถุประสงค์การทำรายการ	21
1.6 ลักษณะและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการตกลงเข้าทำรายการในรายการที่เกี่ยวข้องกัน	22
1.7 กรรมการที่มีส่วนได้เสีย	23
1.8 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง	23
<b>2. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</b>	
2.1 วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	26
2.2 ประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC	26
2.3 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม	27
2.4 ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ	29
2.5 ข้อดี และข้อด้อย ในการเข้าทำรายการ	30
2.6 ข้อดี และข้อด้อย ของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก	31
2.7 ผลกระทบจากการที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติการให้สัตยาบัน และไม่ให้สัตยาบัน	32
<b>3. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</b>	<b>33</b>
<b>4. เอกสารแนบ 1: ข้อมูลที่สำคัญของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)</b>	<b>39</b>

ที่ ค.อ. 011/2567

วันที่ 25 ตุลาคม 2567

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)

เรียน ผู้ถือหุ้น  
บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NRF”) และบริษัทย่อย ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“AFC”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 13.68 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายแดน ปฐมวาณิชย์ และนางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งปัจจุบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว AFC ได้มีการชำระคืนนี้กันทั้งหมดแล้ว

บริษัทฯ และบริษัทย่อย เข้าทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตั้งแต่วันที่ 30 สิงหาคม 2565 – 30 กันยายน 2567 การทำรายการดังกล่าวข้างต้นเป็นรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และที่แก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (“ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน”)

เมื่อคำนวณขนาดรายการจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ย้อนหลังนับตั้งแต่วันที่ 30 สิงหาคม 2565 – 30 กันยายน 2567 จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับ 1,161.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.43 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานแล้ว สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 (บริษัทฯ มีมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิเท่ากับ 1,860.69 ล้านบาท) ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนทำรายการ

แต่เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องเสร็จสิ้นแล้ว โดยยังไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 17/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2567 โดยกรรมการที่มีส่วนได้เสีย มิได้ออกเสียงในวาระนี้ จึงได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติ

## รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

รายการการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) (“รายการฯ”) ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และจัดทำรายงานการเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว โดยกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 19 พฤศจิกายน 2567

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำรายงานความเห็นฉบับนี้ขึ้นโดยศึกษาข้อมูลจากแหล่งข้อมูลดังต่อไปนี้

1. ข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ รวมถึงจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและบุคลากรของบริษัทฯ
2. ข้อมูลและรายงานผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ
3. รายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัทของบริษัทฯ
4. รายงานการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ
5. สัญญาเงินกู้สถาบันการเงิน และเอกสารประกอบของบริษัทฯ
6. สัญญาที่เกี่ยวข้องกับรายการฯ
7. ข้อมูลและเอกสารที่เปิดเผยหรือเผยแพร่ต่อประชาชนทั่วไป เช่น ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข่าวสารจากหนังสือพิมพ์ และข้อมูลภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้ข้อมูลดังกล่าวข้างต้นเป็นฐานในการพิจารณาและจัดทำรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้ โดยมีสมมุติฐานในการให้ความเห็นว่า ข้อมูลตามที่ได้กล่าวข้างต้นนั้นเป็นข้อมูลที่ครบถ้วนและถูกต้องตามความเป็นจริง และไม่มีเหตุการณ์ใดที่จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถรับรองหรือรับประกันไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรือรับผิดชอบเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลและคำรับรองต่าง ๆ ของบริษัทฯ

ในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาถึงความสมเหตุสมผลของรายการฯ ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม และเงื่อนไขของรายการฯ ประกอบกับปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตัดสินใจ “อนุมัติ” หรือ “ไม่อนุมัติ” การเข้าทำรายการดังกล่าว ซึ่งสามารถสรุปได้ ดังนี้

## คำนิยาม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	บริษัท ซีแอล แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
บริษัทฯ หรือ NRF	บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)
ประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และที่แก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
รายการฯ	รายการการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)
AFC	บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด
DPS Corp	DPS Corporation Limited
NOVE	บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด
NRFC	บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซุมเมอร์ จำกัด
PTS	บริษัท พัฒนาสุข 2015 จำกัด
RCL	บริษัท รีเจนเนอร์เรชั่น แคปิตอล จำกัด
RCL Cayman	บริษัท รีเจนเนอร์เรชั่น แคปิตอล เคย์แมน จำกัด
TNP	บริษัท ธนทัตพัฒนา จำกัด

## บทสรุป

บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ได้มีการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“AFC”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 13.68 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายแดน ปฐมวาณิชย์ และนางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล ในช่วงระหว่างเดือนกุมภาพันธ์ 2565 – 30 กันยายน 2567 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

### รายละเอียดการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

ผู้กู้	:	บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“AFC”)
ผู้ให้กู้	:	บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NRF”) บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด (“NOVE”) บริษัท รีเจนเนอรัลเรชั่น แคปปิตอล จำกัด (“RCL”) บริษัท รีเจนเนอรัลเรชั่น แคปปิตอล เคย์แมน จำกัด (“RCL Cayman”) บริษัท เอ็นอาร์โอพี คอนซุมเมอร์ จำกัด (“NRFC”)
ช่วงเวลา	:	ตั้งแต่วันที่ 30 สิงหาคม 2565 – 30 กันยายน 2567
รูปแบบการกู้ยืมเงิน	:	เงินทดรอง และตั๋วสัญญาใช้เงิน
อัตราดอกเบี้ย	:	ร้อยละ 0.00 – 6.50 ต่อปี
ระยะเวลาการกู้ยืมแต่ละครั้ง	:	เมื่อทวงถาม
หลักประกัน	:	ไม่มี
วัตถุประสงค์	:	เพื่อช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยส่วนใหญ่เพื่อชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของ AFC ที่กู้ยืมเงินมาเพื่อให้ความช่วยเหลือบริษัทและบริษัทในกลุ่ม รวมทั้งเพื่อบริหารสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งปัจจุบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว AFC ได้มีการชำระคืนหนี้กันทั้งหมดแล้ว
ประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC	:	บริษัทฯ ได้มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC โดยรายละเอียดยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด และยอดเงินให้กู้คงค้าง ณ สิ้นงวด ดังนี้ ปี 2565 : ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด จำนวน 30 ล้านบาท จำนวน 1 รายการและ AFC ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยทั้งหมดแล้ว จึงไม่มีเงินกู้ยืมคงค้าง ณ สิ้นงวด ปี 2566 : ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด จำนวน 469.83 ล้านบาท จำนวนหลายรายการ ซึ่งมีเงินกู้ยืมคงค้าง ณ สิ้นงวด จำนวน 79 ล้านบาท

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1 ม.ค. – 30 ก.ย. 2567: ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด จำนวน 659.70 ล้านบาท จำนวนหลายรายการ และ AFC ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยทั้งหมดแล้ว จึงไม่มีเงินกู้ยืมคงค้าง ณ สิ้นงวด ซึ่งรายละเอียดสรุปตามตารางดังต่อไปนี้

หน่วย: บาท

งวด	ต้นงวด	เพิ่มขึ้นระหว่างงวด	ลดลงระหว่างงวด	สิ้นงวด	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
ปี 2565	-	30,000,000	30,000,000	-	ไม่คิดดอกเบี้ย
ปี 2566	-	469,734,300	390,834,300	79,000,000	0.00 – 6.50
1 ม.ค.– 30 ก.ย. 2567	79,000,000	659,702,908	732,652,908	-	0.00 - 4.90

รายละเอียดการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

- ผู้กู้ : บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NRF”)  
บริษัท โนว์ ฟู้ดส์ จำกัด (“NOVE”)  
บริษัท รีเจนเนอร์เรชั่น แคปปิตอล จำกัด (“RCL”)  
บริษัท รีเจนเนอร์เรชั่น แคปปิตอล เคย์แมน จำกัด (“RCL Cayman”)  
บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซุมเมอร์ จำกัด (“NRFC”)
- ผู้ให้กู้ : บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“AFC”)
- ช่วงเวลา : ตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2565 – 30 กันยายน 2567
- รูปแบบการกู้ยืมเงิน : เงินทดรอง และตัวสัญญาใช้เงิน
- อัตราดอกเบี้ย : เฉพาะบางรายการ โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.50 ต่อปี
- ระยะเวลาการกู้ยืมแต่ละครั้ง : เมื่อทวงถาม
- หลักประกัน : ไม่มี
- วัตถุประสงค์ : เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน สนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนในระหว่างการเจรจาของเงินกู้เพิ่มเติมกับสถาบันการเงิน
- ประวัติการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก AFC : บริษัทฯ ได้มีการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก AFC โดยรายละเอียด ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด และยอดเงินให้กู้คงค้าง ณ สิ้นงวด ดังนี้
- ปี 2565 : ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด จำนวน 151.01 ล้านบาท จำนวนหลายรายการ และ ชำระคืนเงินต้นทั้งหมดแล้ว จึงไม่มีเงินกู้ยืมคงค้าง ณ สิ้นงวด
- ปี 2566 : ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด จำนวน 44.63 ล้านบาท จำนวนหลายรายการ ซึ่งมีเงินกู้ยืมคงค้าง ณ สิ้นงวด จำนวน 8.54 ล้านบาท

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1 ม.ค. – 30 ก.ย. 2567: ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด จำนวน 229.09  
ล้านบาท จำนวนหลายรายการ ซึ่งมีเงินกู้ยืมคงค้าง ณ สิ้นงวด  
จำนวน 52.89 ล้านบาท

ซึ่งรายละเอียดสรุปตามตารางดังต่อไปนี้

หน่วย: บาท

งวด	ต้นงวด	เพิ่มขึ้นระหว่างงวด	ลดลงระหว่างงวด	สิ้นงวด	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
ปี 2565	-	151,012,880	151,012,880	-	ไม่คิดดอกเบี้ย
ปี 2566	-	44,632,108	36,096,310	8,535,798	0.00 – 6.50
1 ม.ค.– 30 ก.ย. 2567	8,535,798	229,090,033	184,732,298	52,893,533	ไม่คิดดอกเบี้ย

การคำนวณขนาดรายการ

เนื่องจากรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แตกต่างกัน คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทจึงมีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย ในอัตราร้อยละ 7.61 ต่อปี (คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบริษัทร้อยละ 6.75 (ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยในการกู้ยืมเงิน) บวกค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ร้อยละ 0.61 บวกส่วนเพิ่มร้อยละ 0.25) เพื่อสะท้อนต้นทุนทางการเงินที่แท้จริงของบริษัทฯ ทั้งในส่วนของกรให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน และให้ชำระเฉพาะส่วนต่างดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น (ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ จะได้รับจาก AFC และดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระให้แก่ AFC) ซึ่งการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมคำนวณจากเงินกู้ยืมในแต่ละปี อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยข้างต้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมของการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: บาท

งวด	ต้นงวด	เพิ่มขึ้น ระหว่างงวด	ลดลง ระหว่างงวด	สิ้นงวด	ดอกเบี้ยรับ จริงตามงบ การเงิน	ดอกเบี้ยที่ ต้องได้รับ เพิ่มเติม*
ปี 2565	-	30,000,000	30,000,000	-	-	37,529
ปี 2566	-	469,734,300	390,834,300	79,000,000	651,339	1,290,072
1 ม.ค.– 30 ก.ย. 2567	79,000,000	659,702,908	732,652,908	-	1,382,916	1,344,055
				รวม	2,034,255	2,671,656

\*ดอกเบี้ยที่ต้องได้รับเพิ่มเติม คำนวณจาก (เงินกู้เฉลี่ยต่อปี x อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.61 x (จำนวนวันที่กู้ยืม/จำนวนวันต่อปี)) - ดอกเบี้ยรับ

จริงตามงบการเงิน

ปี 2565 :  $1,451,613 \times 7.61\% \times (124/365) - 0$

ปี 2566 :  $25,511,312 \times 7.61\% \times (365/365) - 651,339$

1 ม.ค. – 30 ก.ย. 2567 :  $47,865,917 \times 7.61\% \times (274/366) - 1,382,916$



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ตารางแสดงการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมของการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: บาท

งวด	ต้นงวด	เพิ่มขึ้น ระหว่างงวด	ลดลง ระหว่างงวด	สิ้นงวด	ดอกเบี้ยจ่าย จริงตามงบ การเงิน	ดอกเบี้ยที่ ต้องชำระ เพิ่มเติม*
ปี 2565	-	151,012,880	151,012,880	-	206,460	174,217
ปี 2566	-	44,632,108	36,096,310	8,535,798	-	865,778
1 ม.ค. – 30 ก.ย. 67	8,535,798	229,090,033	184,732,298	52,893,533	-	2,310,336
				รวม	206,460	3,350,331

\*ดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติม คำนวณจาก (เงินกู้เฉลี่ยต่อปี x อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.61 x (จำนวนวันที่กู้ยืม/จำนวนวันต่อปี)) - ดอกเบี้ยจ่ายจริงตามงบการเงิน

ปี 2565 :  $5,635,334 \times 7.61\% \times (324/365) - 206,460$

ปี 2566 :  $11,376,851 \times 7.61\% \times (365/365) - 0$

1 ม.ค. – 30 ก.ย. 2567 :  $40,552,813 \times 7.61\% \times (274/366) - 0$

สรุปดอกเบี้ยจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

ดอกเบี้ยรับที่ต้องได้รับเพิ่มเติม	2,671,656 บาท
ดอกเบี้ยจ่ายที่ต้องชำระเพิ่มเติม	3,350,331 บาท
ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระเพิ่มเติมให้แก่ AFC	678,676 บาท

ทั้งนี้ AFC ได้ส่งหนังสือแจ้งยกเว้นดอกเบี้ย จำนวน 678,676 บาท ฉบับลงวันที่ 11 ตุลาคม 2567 มายังบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีภาระที่ต้องชำระดอกเบี้ยจำนวนดังกล่าว

โดยมีรายละเอียดของขนาดรายการดังต่อไปนี้

ตารางแสดงรายละเอียดการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

บริษัท	ยอดเงินให้กู้ยืม ปี 2565 - 30 ก.ย. 2567 (A)	ยอดเงินให้กู้คงค้าง ณ 1 ต.ค. 2567	ดอกเบี้ยที่รับชำระแล้ว ปี 2565 - 30 ก.ย. 2567 (B)
NRF	1,047.35	-	1.60
NOVE	7.28	-	-
RCL	89.55	-	0.43
RCL Cayman	9.00	-	0.00
NRFC	6.35	-	-
	รวมทั้งสิ้น (A) + (B)		1,161.56
	ขนาดรายการต่อมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ		ร้อยละ 62.43

## รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เมื่อคำนวณขนาดรายการจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 30 สิงหาคม 2565 – 30 กันยายน 2567 จะมีขนาดรายการรวมเท่ากับ 1,161.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.43 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA) ของบริษัท ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานแล้ว สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 (บริษัท มีมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิเท่ากับ 1,860.69 ล้านบาท) ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนทำรายการ

แต่เนื่องจากบริษัท ได้ทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องเสร็จสิ้นแล้ว โดยยังไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 17/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2567 โดยกรรมการที่มีส่วนได้เสีย มิได้ออกเสียงในวาระนี้ จึงได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC ซึ่งเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และจัดทำรายงานการเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว โดยกำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ในวันที่ 19 พฤศจิกายน 2567

### ตารางแสดงรายละเอียดการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

บริษัท	ยอดเงินกู้ยืม ปี 2565 – 30 ก.ย. 2567	ยอดเงินกู้คงค้าง ณ 1 ต.ค. 2567	ดอกเบี้ยที่ชำระแล้ว ปี 2565 – 30 ก.ย. 2567
NRF	229.09	52.89	-
NOVE	121.30	-	0.21
RCL	63.27	-	-
RCL Cayman	10.78	-	-
NRFC	0.30	-	-
		รวมทั้งสิ้น	0.21
		ขนาดรายการต่อมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	ร้อยละ 0.01

ขนาดรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินเป็นรายการดังกล่าวเป็นรายการขนาดเล็กที่ต้องขออนุมัติจากฝ่ายจัดการของบริษัท

บริษัท ซีแอล แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้ต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระสามารถสรุปความเห็นได้ดังนี้

### วัตถุประสงค์การเข้าทำรายการการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ได้มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ วัตถุประสงค์เพื่อช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยส่วนใหญ่เพื่อชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของ AFC ที่กู้ยืมเงินมาเพื่อให้ความช่วยเหลือบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มรวมทั้งเพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งปัจจุบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว AFC ได้มีการชำระคืนหนี้กันทั้งหมดแล้ว

เมื่อบริษัทฯ มีสภาพคล่องหรือเงินสดคงเหลือ ก็จะมีการบริหารจัดการโดยนำไปลงทุนกับสถาบันการเงิน หรือให้เงินกู้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำเพื่อให้ได้รับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยส่วนใหญ่เพื่อชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของ AFC ที่กู้ยืมเงินมา นั้นไม่สมเหตุสมผล แต่ทั้งนี้ถ้าเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยการให้กู้ยืมเงินระยะสั้นแก่ AFC จะมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเป็นการบริหารกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพ และสามารถสร้างผลตอบแทนในระยะสั้นได้ดีกว่าดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร

แต่ทั้งนี้ ในช่วงระหว่าง 30 สิงหาคม 2565 – 28 พฤศจิกายน 2566 บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยมีการคิดดอกเบี้ย และไม่ได้มีการคิดดอกเบี้ย ซึ่งการไม่คิดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมจะไม่สอดคล้องกับวิธีการบริหารสภาพคล่องในข้างต้น ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 8/2567 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2567 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 17/2567 เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2567 จึงได้มีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย

### ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ตารางยอดเงินกู้คงค้างและอัตราดอกเบี้ยของวงเงินกู้ประเภทต่าง ๆ กับสถาบันการเงิน และหุ้นกู้

ประเภทวงเงินกู้	งบการเงินรวม					
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)			อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	30 มิ.ย. 2567	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	30 มิ.ย. 2567
ตัวสัญญาใช้เงิน	150.00	573.00	393.00	2.60 - 3.50	2.57 - 4.80	3.58 - 4.90
สินเชื่อเพื่อการส่งออก	-	330.09	247.00	-	2.87 - 4.37	3.65 - 4.57
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	-	1.50	5.01	-	1.88	11.88*
หุ้นกู้	2,000.00	1,300.00	1,300.00	6.50 - 6.75	6.75	6.75

อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ

\*อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารของบริษัทย่อย

โดยฝ่ายจัดการมีความเห็นว่า AFC ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย จึงได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยคิดอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และสำหรับรายการที่ไม่ได้คิดดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น สาเหตุเนื่องมาจากการให้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สถาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ความช่วยเหลือทางการเงินในช่วงระยะเวลาสั้น ๆ ซึ่งฝ่ายจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า AFC มีความสามารถในการชำระคืนหนี้สินแก่บริษัท เนื่องจากเห็นว่า AFC มีความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของสถาบันการเงิน รวมไปถึงบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงการเคลื่อนไหวของรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: บาท

งวด	ยอดเงินให้ความช่วยเหลือ	ยอดชำระคืนเงินให้ความช่วยเหลือ	สิ้นงวด	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด
ไตรมาส 1/2565	-	-	-	-	161,605,000
ไตรมาส 2/2565	-	-	-	-	283,013,000
ไตรมาส 3/2565	30,000,000.00	-30,000,000.00	-	ไม่คิดดอกเบี้ย	219,473,000
ไตรมาส 4/2565	-	-	-	-	437,694,000
ไตรมาส 1/2566	-	-	-	-	430,993,000
ไตรมาส 2/2566	118,470,000.00	-118,470,000.00	-	0.00 – 1.75	927,988,000
ไตรมาส 3/2566	151,100,300.00	-151,100,300.00	-	ไม่คิดดอกเบี้ย	242,879,000
ไตรมาส 4/2566	200,264,000.00	-121,264,000.00	79,000,000.00	0.00 – 6.50	78,214,000
ไตรมาส 1/2567	252,660,000.00	-272,800,000.00	58,860,000.00	0.00 – 4.65	225,007,000
ไตรมาส 2/2567	407,042,907.71	-457,020,000.00	8,882,907.71	4.90	214,935,000
ไตรมาส 3/2567	-	-8,882,907.71	0.00	4.90	-

คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นว่ารายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลเกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้น เป็นการให้ความช่วยเหลือระยะสั้น และบริษัทฯ ได้รับเงินคืนเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตามการคิดอัตราดอกเบี้ย คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการคิดอัตราดอกเบี้ย และไม่คิดดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นมีความไม่เหมาะสม ฝ่ายจัดการควรคิดดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมจากมติที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ซึ่งมีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย ในอัตราร้อยละ 7.61 ต่อปี (คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบริษัทร้อยละ 6.75 (ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยในการกู้ยืมเงิน) บวกค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ร้อยละ 0.61 บวกส่วนเพิ่มร้อยละ 0.25) เพื่อสะท้อนต้นทุนทางการเงินที่แท้จริงของบริษัทฯ โดยคำนวณจากเงินที่ให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับรับความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท เอเชียนฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด ที่ผ่านมา จากการคำนวณดอกเบี้ยอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	ดอกเบี้ย อ้างอิงอัตรา ร้อยละ 7.61 ต่อปี (A)	ดอกเบี้ยชำระแล้ว ตามงบการเงิน (B)	ดอกเบี้ยชำระเพิ่ม (A) – (B)
การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	4.71	2.03	2.68

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	ดอกเบี้ย อ้างอิงอัตรา ร้อยละ 7.61 ต่อปี (A)	ดอกเบี้ยชำระแล้ว ตามงบการเงิน (B)	ดอกเบี้ยชำระเพิ่ม (A) – (B)
การรับความช่วยเหลือทางการเงิน	3.56	0.21	3.35
	ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระเพิ่มเติมให้ AFC		0.67

\*รายละเอียดการคำนวณส่วนต่างดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น (ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ จะได้รับจาก AFC และดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระให้แก่ AFC) แสดงอยู่ในหัวข้อบทสรุป หน้า 6 – 7)

จากประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินที่ผ่านมา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงระหว่างวันที่ 30 สิงหาคม 2565 – 30 กันยายน 2567 ที่มีการคิดอัตราดอกเบี้ยในอัตราสูงสุดที่ร้อยละ 6.50 และไม่คิดดอกเบี้ย นั้นมีความไม่เหมาะสม แต่ทั้งนี้คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย โดยกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่อัตราร้อยละ 7.61 ต่อปี และให้ชำระเฉพาะส่วนต่างดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น (ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ จะได้รับจาก AFC และดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระให้แก่ AFC) ซึ่งการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมคำนวณจากเงินกู้ยืมในแต่ละปี อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยข้างต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 7.61 ต่อปี มีความสมเหตุสมผล เมื่อพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่มีสัดส่วนสูงสุด จำนวน 1,300 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 52.96 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เมื่อเปรียบเทียบกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 645.01 ล้านบาท สัดส่วนร้อยละ 26.40 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

หลังจากการคำนวณอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 7.61 ต่อปี ทำให้บริษัทฯ มีภาระที่ต้องชำระดอกเบี้ยเพิ่มเติมจำนวนจำนวน 678,676 บาท อย่างไรก็ตาม AFC ได้ส่งหนังสือแจ้งยกเว้นดอกเบี้ยจำนวนดังกล่าว

**ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืม**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาเงื่อนไขในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ แก่ AFC ซึ่งสรุปได้ดังนี้

เงื่อนไข	รายละเอียด	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ระยะเวลาไถ่ถอน และการชำระคืนเงินกู้ยืม	ไม่มีกำหนด และชำระคืนเงินกู้ยืมเมื่อทวงถาม	เหมาะสม บริษัทฯ ให้กู้ยืมเงินเพื่อบริหารสภาพคล่อง การกำหนดเงื่อนไขการชำระเงิน “เมื่อทวงถาม” ทำให้บริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินกู้ เมื่อมีความต้องการใช้เงินได้ทันที ซึ่ง

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เงื่อนไข	รายละเอียด	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		เป็นประโยชน์กับบริษัทฯ และตรงกับวัตถุประสงค์การบริหารสภาพคล่อง
หลักประกัน	ไม่มี	ไม่เหมาะสม เนื่องจากหากผู้กู้มีเงินสดไม่เพียงพอในการชำระหนี้จะทำให้บริษัทฯ ต้องฟ้องร้องเพื่อขอรับชำระหนี้ซึ่งจะใช้ระยะเวลาเวลานาน รวมถึงอาจส่งผลเสียต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ การเรียกหลักประกันจึงเป็นการลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม AFC ได้ชำระคืนหนี้สินทั้งหมดแล้ว จึงไม่มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้

ข้อดีในการเข้าทำรายการ คือ การบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทย่อย แต่ก็มีข้อด้อยในการเข้าทำรายการ คือ ความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องทางการเงิน และ อาจเสียโอกาสในการไปลงทุนในสินทรัพย์หรือธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า

ข้อดีในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก คือ การติดตามข้อมูลได้สะดวกกว่าบุคคลภายนอก แต่ก็มีข้อด้อยในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก คือ อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยให้กู้ยืมตามมติที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และ คณะกรรมการบริษัท มีความสมเหตุสมผลสะท้อนต้นทุนการการเงินของบริษัทฯ และเงื่อนไขของการกู้ยืมเงินเรื่องระยะเวลาได้ถอน และการชำระคืนเงินกู้ยืม เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ แม้ว่าจะไม่มีหลักประกัน แต่ ณ ปัจจุบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวมีการชำระหนี้กันทั้งหมดแล้ว

ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้น **ควรอนุมัติ** การให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันครั้งนี้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแนะนำให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาประเด็นอื่น ๆ ที่อาจจะมีผลต่อการตัดสินใจ เช่น เงื่อนไขของรายการ ข้อดี และข้อด้อยในการเข้าทำรายการ ข้อดี และข้อด้อยในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก เป็นต้น

ในการพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาข้อมูล เหตุผลประกอบ และความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอไว้ในรายงานฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจ “อนุมัติ” หรือ “ไม่อนุมัติ” การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

1. ลักษณะของรายการ

บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NRF”) และบริษัทย่อย ได้มีการให้ และรับความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“AFC”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ บริษัทฯ ในช่วงระหว่างเดือนกุมภาพันธ์ 2565 – 30 กันยายน 2567

1.1 วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างกันในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ เดือน กุมภาพันธ์ 2565 – 30 กันยายน 2567

1.2 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)

รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	
ผู้กู้	บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“AFC”)
ผู้ให้กู้	บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NRF”) บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด (“NOVE”) บริษัท รีเจนเนอร์เรชั่น แคปิตอล จำกัด (“RCL”) บริษัท รีเจนเนอร์เรชั่น แคปิตอล เคย์แมน จำกัด (“RCL Cayman”) บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซุมเมอร์ จำกัด (“NRFC”)
รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน	
ผู้กู้	บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “NRF”) บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด (“NOVE”) บริษัท รีเจนเนอร์เรชั่น แคปิตอล จำกัด (“RCL”) บริษัท รีเจนเนอร์เรชั่น แคปิตอล เคย์แมน จำกัด (“RCL Cayman”) บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซุมเมอร์ จำกัด (“NRFC”)
ผู้ให้กู้	บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“AFC”)

ความสัมพันธ์ที่เกี่ยวข้อง

คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ
บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด (“NOVE”)	บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัท รีเจนเนอร์เรชั่น แคปิตอล จำกัด (“RCL”)	บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัท รีเจนเนอร์เรชั่น แคปิตอล เคย์แมน จำกัด (“RCL Cayman”)	บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100
บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซุมเมอร์ จำกัด (“NRFC”)	บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.70
บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด* (“AFC”)	- ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2567 ถือหุ้นร้อยละ 13.68

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ
	- บริษัทฯ และ AFC มีกรรมการผู้มีอำนาจร่วมกันได้แก่ นายแดน ปฐมวาณิชย์ และ นางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล

\*รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (“AFC”) ซึ่งประกอบธุรกิจการลงทุน ณ วันที่ 19 กรกฎาคม 2567 (ข้อมูลล่าสุด) ประกอบด้วย

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัท พัฒนาสุข 2015 จำกัด	20,386,359	51.00
2. DPS Corporation Limited	17,365,700	43.44
3. บริษัท ธนทัตพัฒนา จำกัด	2,221,191	5.56
จำนวนหุ้นทั้งหมด	39,973,250	100.00

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท พัฒนาสุข 2015 จำกัด (“PTS”) ซึ่งประกอบธุรกิจการลงทุน ณ วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 (ข้อมูลล่าสุด) ประกอบด้วย

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัท ธนทัตพัฒนา จำกัด	263,925	51.00
2. DPS Corporation Limited	253,574	49.00
3. นางเบญจมาศ อ่อนศรี	1	<0.01
จำนวนหุ้นทั้งหมด	517,500	100.00

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ DPS Corporation Limited (“DPS Corp”) ซึ่งประกอบธุรกิจการลงทุน ประกอบด้วย

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัท ธนทัตพัฒนา จำกัด	1	100.00
จำนวนหุ้นทั้งหมด	1	100.00

รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ธนทัตพัฒนา จำกัด (“TNP”) ซึ่งประกอบธุรกิจการลงทุน ณ วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 (ข้อมูลล่าสุด) ประกอบด้วย

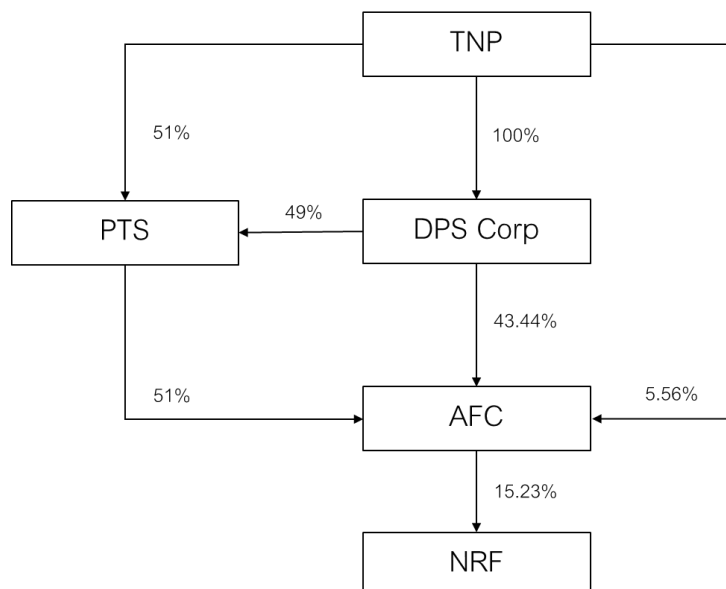
รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. นางสาวพวงทอง ศิริรัตน์ (ป้าของนายแดน ปฐมวาณิชย์)	7,581,000	76.00
2. เด็กชายกรรณภูณัย ปฐมวาณิชย์ (บุตรชายของนายแดน ปฐมวาณิชย์)	798,000	8.00
3. เด็กหญิงณารา ปฐมวาณิชย์ (บุตรสาวของนายแดน ปฐมวาณิชย์)	798,000	8.00



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
4. เด็กชายศิริน ปฐมวานิชย์ (บุตรชายของนายแดน ปฐมวานิชย์)	798,000	8.00
จำนวนหุ้นทั้งหมด	9,975,000	100.00

แผนภาพแสดงโครงสร้างการถือหุ้นของ AFC



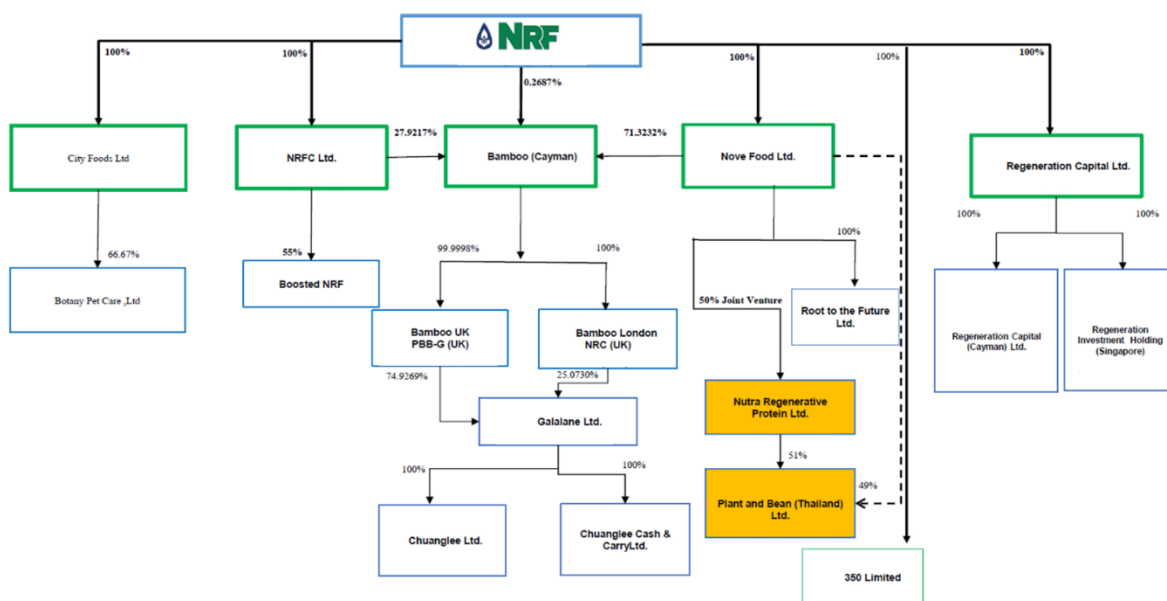
โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ

บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด	100%	ร่วมลงทุนในธุรกิจผู้ผลิตสินค้าอาหารโปรตีนจากพืช และเป็นผู้จัดหา จำหน่ายและทำการตลาดผลิตภัณฑ์ประเภทโปรตีนจากพืชในประเทศไทย
บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซูเมอร์ จำกัด	100%	ลงทุนในธุรกิจ Ecommerce และจำหน่ายสินค้าผ่านระบบ Ecommerce
บริษัท ซิตีฟู้ด จำกัด	100%	ผลิต นำเข้าและส่งออกอาหารสำเร็จรูป
บริษัท สามร้อยห้าสิบ จำกัด	100%	ลงทุนและดำเนินธุรกิจดักเก็บคาร์บอน
บริษัท รีเจนเนอเรชั่น แคปิตอล จำกัด	100%	บริหารและจัดการการลงทุน
Bamboo Mart Limited (ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 0.26 บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซูเมอร์ จำกัด ร้อยละ 27.92 และบริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด ร้อยละ 71.32)	100%	ลงทุนในบริษัทอื่น
บริษัท โบทานี่ เฟ็ดแคร์ จำกัด	67%	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
(ถือหุ้นโดยบริษัท ซีตีฟู้ด จำกัด)		
Boosted NRF Corp. (ถือหุ้นโดย บริษัท เ็นอาร์เอฟ คอนซูเมอร์ จำกัด)	55%	ลงทุนในธุรกิจ Ecommerce และจัดจำหน่ายสินค้าผ่านระบบ Ecommerce
Bamboo UK PBB-G	100%	บริหารและจัดการการลงทุน
Bamboo London NRC	100%	บริหารและจัดการการลงทุน
Galalane Limited (ถือหุ้นโดย Bamboo UK PBB-G ร้อยละ 75 และ Bamboo London NRC ร้อยละ 25)	100%	บริหารและจัดการการลงทุน
Chuanglee Limited	100%	ขายปลีกอาหารเอเชีย
Chuanglee Cash & Carry Limited	100%	ขายปลีกอาหารเอเชีย
บริษัท รูท เดอะ ฟิวเจอร์ จำกัด (ถือหุ้นโดย บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด)	100%	ดำเนินกิจกรรมทางสังคมเพื่อสนับสนุนการบริโภคอาหารโปรตีนจากพืช (Plant-Based Food)
บริษัท นิวทรา รีเจนเนอเรทีฟ โปรตีน จำกัด (บริษัทร่วมทุนถือหุ้นโดย บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด)	50%	ร้านอาหารและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารที่ไม่มีส่วนผสมของเนื้อสัตว์หรือผลผลิตจากสัตว์
บริษัท แพลนท์ แอนด์ บีน (ประเทศไทย) จำกัด (ถือหุ้นผ่านบริษัท นิวทรา รีเจนเนอเรทีฟ โปรตีน จำกัด ร้อยละ 51 และบริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด ร้อยละ 49)	75%	ผู้ผลิตและจำหน่ายอาหารโปรตีนจากพืช (Plant-Based food)
Regeneration Investment Holdings (Singapore) Limited (ถือหุ้นโดยบริษัท รีเจนเนอเรชั่น แคปิตอล จำกัด)	100%	บริหารและจัดการการลงทุน
Regeneration Capital (Cayman) Limited (ถือหุ้นโดยบริษัท รีเจนเนอเรชั่น แคปิตอล จำกัด)	100%	บริหารและจัดการการลงทุน

แผนภาพแสดงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ



1.3 ลักษณะโดยทั่วไป ประเภท และขนาดของรายการ

1.3.1 ลักษณะทั่วไป และประเภทของรายการ

รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

รูปแบบการกู้ยืมเงิน	: เงินทตรง และตัวสัญญาใช้เงิน
อัตราดอกเบี้ย	: ร้อยละ 0.00 – 6.50 ต่อปี
ระยะเวลาการกู้ยืมแต่ละครั้ง	: เมื่อทวงถาม
หลักประกัน	: ไม่มี

รายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

รูปแบบการกู้ยืมเงิน	: เงินทตรง และตัวสัญญาใช้เงิน
อัตราดอกเบี้ย	: เฉพาะบางรายการ โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.50 ต่อปี
ระยะเวลาการกู้ยืมแต่ละครั้ง	: เมื่อทวงถาม
หลักประกัน	: ไม่มี

1.3.2 ขนาดรายการ

การเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกี่ยวข้องประเภทให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และที่แก้ไขเพิ่มเติม และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ บจ/ป 22-01 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน 2546 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

โดยมีรายละเอียดของขนาดรายการดังต่อไปนี้

1) การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

บริษัท	ยอดเงินให้กู้ยืม ปี 2565 – 30 ก.ย. 2567 (A)	ยอดเงินให้กู้คงค้าง ณ 1 ต.ค. 2567	ดอกเบี้ยที่รับชำระแล้ว ปี 2565 – 30 ก.ย. 2567 (B)
NRF	1,047.35	-	1.60
NOVE	7.28	-	-
RCL	89.55	-	0.43
RCL Cayman	9.00	-	0.00
NRFC	6.35	-	-
		รวมทั้งสิ้น (A) + (B)	1,161.56
		ขนาดรายการต่อมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	ร้อยละ 62.43

\*สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 1,860.69 ล้านบาท

\*\*ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณขนาดรายการการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จากยอดเงินให้กู้ยืมที่เกิดขึ้น และดอกเบี้ยที่รับชำระแล้วตามงบการเงินของปี 2565 – 30 กันยายน 2567 เปรียบเทียบกับสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 ซึ่งจะมีความแตกต่างกับสิ่งที่ส่งมาด้วย 1 สารสนเทศเกี่ยวกับการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจากการนับรวมรายการที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการตกลงเข้าทำรายการ และงบการเงินที่ใช้อ้างอิงตามช่วงเวลาของการทำรายการนั้น ๆ

ขนาดรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินเท่ากับร้อยละ 62.43 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ซึ่งมากกว่าร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 17/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2567 โดยกรรมการที่มีส่วนได้เสีย มิได้ออกเสียงในวาระนี้ จึงได้มีมติอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อขออนุมัติการให้สัตยาบันการในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และจัดทำรายงานการเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว

2) การรับความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

บริษัท	ยอดเงินกู้ยืม ปี 2565 – 30 ก.ย. 2567	ยอดเงินกู้คงค้าง ณ 1 ต.ค. 2567	ดอกเบี้ยที่ชำระแล้ว ปี 2565 – 30 ก.ย. 2567
NRF	229.09	52.89	-

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย: ล้านบาท

บริษัท	ยอดเงินกู้ยืม ปี 2565 – 30 ก.ย. 2567	ยอดเงินกู้คงค้าง ณ 1 ต.ค. 2567	ดอกเบี้ยที่ชำระแล้ว ปี 2565 – 30 ก.ย. 2567
NOVE	121.30	-	0.21
RCL	63.27	-	-
RCL Cayman	10.78	-	-
NRFC	0.30	-	-
		รวมทั้งสิ้น	0.21
		ขนาดรายการต่อมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	ร้อยละ 0.01

\*สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เท่ากับ 1,860.69 ล้านบาท

รายการดังกล่าวเป็นรายการขนาดเล็กที่ต้องขออนุมัติจากฝ่ายจัดการของบริษัทฯ

ทั้งนี้คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทมีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่ายในอัตราร้อยละ 7.61 ต่อปี (คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบริษัทร้อยละ 6.75 (ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยในการกู้ยืมเงิน) บวกค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ร้อยละ 0.61 บวกส่วนเพิ่มร้อยละ 0.25) เพื่อสะท้อนต้นทุนทางการเงินที่แท้จริงของบริษัทฯ ทั้งในส่วนของกาให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน และให้ชำระเฉพาะส่วนต่างดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น (ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ จะได้รับจาก AFC และดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระให้แก่ AFC) ซึ่งการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมคำนวณจากเงินกู้ยืมในแต่ละปีอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยข้างต้น

ตารางแสดงการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมของการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: บาท

งวด	ต้นงวด	เพิ่มขึ้น ระหว่างงวด	ลดลง ระหว่างงวด	สิ้นงวด	ดอกเบี้ยรับ จริงตามงบ การเงิน	ดอกเบี้ยที่ ต้องได้รับ เพิ่มเติม*
ปี 2565	-	30,000,000	30,000,000	-	-	37,529
ปี 2566	-	469,734,300	390,834,300	79,000,000	651,339	1,290,072
1 ม.ค. – 30 ก.ย. 2567	79,000,000	659,702,908	732,652,908	-	1,382,916	1,344,055
				รวม	2,034,255	2,671,656

\*ดอกเบี้ยที่ต้องได้รับเพิ่มเติม คำนวณจาก (เงินกู้เฉลี่ยต่อปี x อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.61 x (จำนวนวันที่กู้ยืม/จำนวนวันที่ปี)) - ดอกเบี้ยรับ

จริงตามงบการเงิน

ปี 2565 :  $1,451,613 \times 7.61\% \times (124/365) - 0$

ปี 2566 :  $25,511,312 \times 7.61\% \times (365/365) - 651,339$

1 ม.ค. – 30 ก.ย. 2567 :  $47,865,917 \times 7.61\% \times (274/366) - 1,382,916$

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สถาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ตารางแสดงการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมของการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: บาท

งวด	ต้นงวด	เพิ่มขึ้น ระหว่างงวด	ลดลง ระหว่างงวด	สิ้นงวด	ดอกเบี้ยจ่าย จริงตามบ การเงิน	ดอกเบี้ยที่ ต้องชำระ เพิ่มเติม*
ปี 2565	-	151,012,880	151,012,880	-	206,460	174,217
ปี 2566	-	44,632,108	36,096,310	8,535,798	-	865,778
1 ม.ค.- 30 ก.ย. 2567	8,535,798	229,090,033	184,732,298	52,893,533	-	2,310,336
				รวม	206,460	3,350,331

\*ดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติม คำนวณจาก (เงินกู้เฉลี่ยต่อปี x อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.61 x (จำนวนวันที่กู้ยืม/จำนวนวันที่ต่อปี)) - ดอกเบี้ยจ่ายจริงตามงบการเงิน

ปี 2565 :  $5,635,334 \times 7.61\% \times (324/365) - 206,460$

ปี 2566 :  $11,376,851 \times 7.61\% \times (365/365) - 0$

1 ม.ค. - 30 ก.ย. 2567 :  $40,552,813 \times 7.61\% \times (274/366) - 0$

สรุปดอกเบี้ยจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

ดอกเบี้ยรับที่ต้องได้รับเพิ่มเติม	2,671,656 บาท
ดอกเบี้ยจ่ายที่ต้องชำระเพิ่มเติม	3,350,331 บาท
ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระเพิ่มเติมให้แก่ AFC	678,676 บาท

ทั้งนี้ AFC ได้ส่งหนังสือแจ้งยกเว้นดอกเบี้ย จำนวน 678,676 บาท ฉบับลงวันที่ 11 ตุลาคม 2567 มายังบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีภาระที่ต้องชำระดอกเบี้ยจำนวนดังกล่าว

#### 1.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนมาจากเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหุ้นกู้ โดยมีรายละเอียดของยอดเงินให้กู้ยืม (ต่ำสุด - สูงสุด) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ยอดเงินกู้ค้างและอัตราดอกเบี้ยของวงเงินกู้ประเภทต่าง ๆ กับ สถาบันการเงิน และหุ้นกู้ในช่วงระยะเวลาที่มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ดังนี้

	ไตรมาสที่ 3/2565	ไตรมาสที่ 2/2566	ไตรมาสที่ 3/2566	ไตรมาสที่ 4/2566	ไตรมาสที่ 1/2567	ไตรมาสที่ 2/2567
จำนวนเงิน (ล้านบาท)						
วงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน (ต่ำสุด - สูงสุด)	30.00	0.50 - 72.00	0.00 - 20.00	0.20 - 60.00	1.30 - 60.00	0.50 - 100.00
รายละเอียดเงินสด และหนี้สิน ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)						
เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	219.47	927.99	242.88	78.21	225.01	214.94

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สถาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

	ไตรมาสที่ 3/2565	ไตรมาสที่ 2/2566	ไตรมาสที่ 3/2566	ไตรมาสที่ 4/2566	ไตรมาสที่ 1/2567	ไตรมาสที่ 2/2567
ตัวสัญญาใช้เงิน	565.00	580.00	680.00	573.00	613.00	393.00
สินเชื่อเพื่อการส่งออก	67.65	12.00	268.53	330.09	251.90	247.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	-	-	5.06	1.50	4.94	5.01
หุ้นกู้	700.00	2,000.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
<b>อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)</b>						
วงเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน (ต่ำสุด - สูงสุด)	ไม่คิดดอกเบี้ย	0.00 - 1.75	ไม่คิดดอกเบี้ย	0.00 - 6.50	0.00 - 4.65	4.90
เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	0.15 - 0.35	0.15 - 1.85	0.15 - 1.85	0.15 - 1.85	0.25 - 0.57	0.25 - 0.57
ตัวสัญญาใช้เงิน	2.25 - 3.09	2.86 - 3.57	3.20 - 4.35	2.57 - 4.80	3.48 - 5.20	3.58 - 4.90
สินเชื่อเพื่อการส่งออก	2.35	2.87	2.93 - 4.55	2.87 - 4.37	3.35 - 4.60	3.65 - 4.57
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	-	-	0.99 - 2.50	1.88	11.88	11.88
หุ้นกู้	6.50	6.50 - 6.75	6.75	6.75	6.75	6.75

อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ

### 1.5 วัตถุประสงค์การทำรายการ

#### การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

เพื่อช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยส่วนใหญ่เพื่อชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของ AFC ที่กู้ยืมเงินมาเพื่อให้ความช่วยเหลือบริษัท และบริษัทในกลุ่ม รวมทั้งเพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย ซึ่งการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวได้มีการชำระคืนหนี้กันทั้งหมดแล้ว

#### การรับความช่วยเหลือทางการเงิน

เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน สนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนในระหว่างการเจรจาของเงินกู้เพิ่มเติมกับสถาบันการเงิน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

1.6 ลักษณะและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในการตกลงเข้าทำรายการในรายการที่เกี่ยวข้องกัน

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ		สัดส่วนการถือหุ้นใน AFC	
	จำนวนหุ้น	%	จำนวนหุ้น	%
1. นายแดน ปฐมวาณิชย์	247,761,225	17.48	-	-
2. บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด	193,865,880	13.68	-	-
3. DPA Fund S Limited	4,252,241	0.30		
4. DP Partners Limited	461,338	0.03	-	-
5. บริษัท ดีแอลเอ็น 2017 จำกัด	17,616	<0.01	-	-
6. นางสาวนิตนารา มินทะชิน	104	<0.01	-	-
7. นางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล	434,193	0.03	-	-
รวม	446,792,597	31.52	-	-

\*ข้อมูล ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น วันที่ 18 ตุลาคม 2567

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	การดำรงตำแหน่งใน	
	บริษัทฯ	AFC
นายแดน ปฐมวาณิชย์	กรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	กรรมการบริษัท
นางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล	กรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและการลงทุน	กรรมการบริษัท

จากตารางดังกล่าวข้างต้น มีรายละเอียดดังนี้

- 1) AFC เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ และเป็นผู้รับความช่วยเหลือทางการเงิน
- 2) บุคคลและนิติบุคคลซึ่งถือเป็นบุคคลที่กระทำการร่วมกัน ในกลุ่มนายแดน ปฐมวาณิชย์ ประกอบด้วย 1) บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด 2) บริษัท ดีแอลเอ็น 2017 จำกัด 3) DPA Fund S Limited 4) DP Partners Limited และ 5) นางสาวนิตนารา มินทะชิน
- 3) นายแดน ปฐมวาณิชย์ ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ และเป็นกรรมการ และ/หรือผู้มีอำนาจตัดสินใจส่วนเกี่ยวข้องกับบุคคลและนิติบุคคลในข้อ 2)
- 4) นางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท และประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและการลงทุน และเป็นกรรมการของ AFC

บุคคลที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกันข้อ 1) – 4) ถือว่าเป็นบุคคลที่มีส่วนได้ส่วนเสียและไม่มีสิทธิออกเสียง ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2567 ของบริษัทฯ วันที่ 19 พฤศจิกายน 2567 ในวาระเพื่อพิจารณาอนุมัติการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน



1.7 กรรมการที่มีส่วนได้เสีย

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 17/2567 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2567 เพื่อพิจารณาอนุมัติการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันนั้น นายแดน ปฐมวาณิชย์ และนางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล ในฐานะกรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

1.8 ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับรายการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง

การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

การบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทย่อย กรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยประสบปัญหาการขาดสภาพคล่อง บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะมีการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมจากธนาคาร สถาบันการเงินต่าง ๆ รวมถึงการขอความช่วยเหลือจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องให้กับบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเมื่อบริษัทฯ มีสภาพคล่องหรือเงินสดคงเหลือ ก็จะมีการบริหารจัดการโดยนำไปลงทุนกับสถาบันการเงิน หรือให้เงินกู้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำเพื่อให้ได้รับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร

ตารางแสดงการเคลื่อนไหวของรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: บาท

งวด	ยอดเงินให้ความช่วยเหลือ	ยอดชำระคืนเงินให้ความช่วยเหลือ	สิ้นงวด	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด
ไตรมาส 1/2565	-	-	-	-	161,605,000
ไตรมาส 2/2565	-	-	-	-	283,013,000
ไตรมาส 3/2565	30,000,000.00	-30,000,000.00	-	ไม่คิดดอกเบี้ย	219,473,000
ไตรมาส 4/2565	-	-	-	-	437,694,000
ไตรมาส 1/2566	-	-	-	-	430,993,000
ไตรมาส 2/2566	118,470,000.00	-118,470,000.00	-	0.00 – 1.75	927,988,000
ไตรมาส 3/2566	151,100,300.00	-151,100,300.00	-	ไม่คิดดอกเบี้ย	242,879,000
ไตรมาส 4/2566	200,264,000.00	-121,264,000.00	79,000,000.00	0.00 – 6.50	78,214,000
ไตรมาส 1/2567	252,660,000.00	-272,800,000.00	58,860,000.00	0.00 – 4.65	225,007,000
ไตรมาส 2/2567	407,042,907.71	-457,020,000.00	8,882,907.71	4.90	214,935,000
ไตรมาส 3/2567	-	-8,882,907.71	0.00	4.90	-

ฝ่ายจัดการเห็นว่า AFC ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทฯ และบริษัทย่อย จึงได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยคิดอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และสำหรับรายการที่ไม่ได้คิดดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น สาเหตุเนื่องมาจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในช่วงระยะเวลาสั้น ๆ ซึ่งฝ่ายจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า AFC มีความสามารถในการชำระคืนหนี้สินแก่บริษัทฯ เนื่องจากเห็นว่า AFC มีความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของสถาบันการเงิน รวมไปถึงบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์

ทั้งนี้จากการที่ฝ่ายจัดการเข้าใจคลาดเคลื่อนในหลักเกณฑ์การคำนวณการทดสอบขนาดรายการการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน โดยเข้าใจว่าพิจารณาจากยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นไตรมาส ฝ่ายจัดการจึงไม่ได้ดำเนินการนำเสนอรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว ต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท แต่หลังจากทราบว่าการทำรายการดังกล่าวปฏิบัติไม่ถูกต้องตามหลักเกณฑ์การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ฝ่ายจัดการจึงได้ดำเนินการคำนวณขนาดของรายการ และได้นำเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริษัท และเสนอต่อผู้ถือหุ้นเพื่อขอสัตยาบัน

โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นว่า รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้น เป็นการให้ความช่วยเหลือระยะสั้น และบริษัทฯ ได้รับเงินคืนเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตามการคิดอัตราดอกเบี้ย คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การคิดอัตราดอกเบี้ย และไม่คิดดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นมีความไม่เหมาะสม ฝ่ายจัดการควรคิดดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ จึงมีความเห็นให้ใช้อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ 6.75 ต่อปี บวกค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ 0.61 ต่อปี และส่วนเพิ่มร้อยละ 0.25 ดังนั้น อัตราดอกเบี้ยสำหรับการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จึงเท่ากับร้อยละ 7.61 และเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมทั้งสองฝ่าย จึงเห็นควรคิดอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวทั้งรายการให้ความช่วยเหลือและรับความช่วยเหลือทางการเงิน

นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบได้เน้นย้ำเพิ่มเติมให้บริษัทฯ ตระหนักถึงการปฏิบัติตามแนวทางสำหรับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอย่างเคร่งครัด และถูกต้องตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อไม่ให้เกิดความผิดพลาดในลักษณะนี้อีกในอนาคต

สำหรับคณะกรรมการบริษัทได้มีมติรับทราบการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและมีความเห็นเช่นเดียวกับคณะกรรมการตรวจสอบ จึงมีมติอนุมัติอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว และให้คิดอัตราดอกเบี้ยทั้งรายการให้ความช่วยเหลือและรับความช่วยเหลือทางการเงินตามความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

#### การรับความช่วยเหลือทางการเงิน

ในช่วงปี 2565 - 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความจำเป็นต้องชำระเงินลงทุน และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ฝ่ายจัดการจึงเห็นว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความจำเป็นต้องขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก AFC โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ชำระหนี้คืน AFC เมื่อมีสภาพคล่องเพียงพอ

สำหรับปี 2567 บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องระยะสั้น เนื่องจากธนาคารได้เรียกชำระเงินกู้ระยะสั้น คือ ตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note) และวงเงิน Packing Credit ตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2566 ประกอบกับบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิจากการด้อยค่าเงินลงทุนในไตรมาส 2 ปี 2566 จึงต้องขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก AFC สำหรับการคำนวณขนาดรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก AFC โดยส่วนใหญ่ไม่มีการคิดดอกเบี้ยจึงไม่มีการคำนวณขนาดรายการ ยกเว้นรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัทย่อยที่เกิดขึ้นในเดือนสิงหาคม ปี 2566 ดังนั้นรายการรับความช่วยเหลือทางการเงินที่เกิดขึ้นทั้งหมด ฝ่ายจัดการจึงไม่ได้นำเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทแต่อย่างใด

คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทรับทราบรายการรับความช่วยเหลือทางการเงิน จึงได้มีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย โดยให้คิดอัตราดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.61 ต่อปี (คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ร้อยละ 6.75 ต่อปี บวกค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ร้อยละ 0.61 ต่อปี บวกส่วนเพิ่มร้อยละ 0.25 ต่อปี) เพื่อสะท้อนต้นทุนทางการเงินที่แท้จริงของบริษัทฯ ทั้งในส่วนของกาให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน

## 2. ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

### 2.1 วัตถุประสงค์ของการเข้าทำรายการการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ได้มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ในช่วงระหว่าง 30 สิงหาคม 2565 – 30 กันยายน 2567 วัตถุประสงค์เพื่อช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยส่วนใหญ่เพื่อชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของ AFC ที่กู้ยืมเงินมาเพื่อให้ความช่วยเหลือบริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มรวมทั้งเพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งปัจจุบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว AFC ได้มีการชำระคืนหนี้กันทั้งหมดแล้ว

เมื่อบริษัทฯ มีสภาพคล่องหรือเงินสดคงเหลือ ก็จะมีการบริหารจัดการโดยนำไปลงทุนกับสถาบันการเงิน หรือให้เงินกู้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำเพื่อให้ได้รับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยส่วนใหญ่เพื่อชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของ AFC ที่กู้ยืมเงินมานั้นไม่สมเหตุสมผล แต่ทั้งนี้ถ้าเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยการให้กู้ยืมเงินระยะสั้นแก่ AFC จะมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเป็นการบริหารกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพ และสามารถสร้างผลตอบแทนในระยะสั้นได้ดีกว่าดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร

แต่ทั้งนี้ ในช่วงระหว่าง 30 สิงหาคม 2565 – 28 พฤศจิกายน 2566 บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยมีการคิดดอกเบี้ย และไม่ได้มีการคิดดอกเบี้ย ซึ่งการไม่คิดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมจะไม่สอดคล้องกับวิธีการบริหารสภาพคล่องในข้างต้น ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 8/2567 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2567 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 17/2567 เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2567 จึงได้มีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่ายโดยมีรายละเอียดปรากฏตามหัวข้อ 2.3 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

### 2.2 ประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC

ในช่วงระหว่างวันที่ 30 สิงหาคม 2565 – 30 กันยายน 2567 บริษัทฯ ได้มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC โดยรายละเอียดยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด และยอดเงินให้กู้คงค้าง ณ สิ้นงวด มีรายละเอียดดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

- ปี 2565 : ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด จำนวน 30 ล้านบาท จำนวน 1 รายการ และ AFC ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยทั้งหมดแล้ว จึงไม่มีเงินกู้ยืมคงค้าง ณ สิ้นงวด
- ปี 2566 : ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด จำนวน 469.83 ล้านบาท จำนวนหลายรายการ ซึ่งมีเงินกู้ยืมคงค้าง ณ สิ้นงวด จำนวน 79 ล้านบาท
- 1 ม.ค. – 30 ก.ย. 2567 : ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด จำนวน 659.70 ล้านบาท จำนวนหลายรายการ และ AFC ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยทั้งหมดแล้ว จึงไม่มีเงินกู้ยืมคงค้าง ณ สิ้นงวด

ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดได้ตามตารางดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

ช่วงเวลา	ยอดเงินให้กู้ยืมสะสมระหว่างงวด	ยอดเงินให้กู้ยืมคงค้าง ณ สิ้นงวด	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวด
ปี 2565	30.00	-	437.69
ปี 2566	469.83	79.00	78.21
1 ม.ค. – 30 ก.ย. 2567	659.70	-	214.94

### 2.3 ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ตารางยอดเงินกู้คงค้างและอัตราดอกเบี้ยของวงเงินกู้ประเภทต่าง ๆ กับ สถาบันการเงิน และหุ้นกู้

ประเภทวงเงินกู้	งบการเงินรวม					
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)			อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	30 มิ.ย. 2567	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	30 มิ.ย. 2567
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	150.00	573.00	393.00	2.60 - 3.50	2.57 - 4.80	3.58 - 4.90
สินเชื่อเพื่อการส่งออก	-	330.09	247.00	-	2.87 - 4.37	3.65 - 4.57
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	-	1.50	5.01	-	1.88	11.88*
หุ้นกู้	2,000.00	1,300.00	1,300.00	6.50 - 6.75	6.75	6.75

อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ

\*อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารของบริษัทฯย่อย

โดยฝ่ายจัดการมีความเห็นว่า AFC ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทฯ และบริษัทฯย่อย จึงได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยคิดอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และสำหรับรายการที่ไม่ได้คิดดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นสาเหตุเนื่องมาจากเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในช่วงระยะเวลาสั้น ๆ โดยฝ่ายจัดการพิจารณา

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สถาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

แล้วเห็นว่า AFC มีความสามารถในการชำระคืนหนี้สินแก่บริษัท เนื่องจากเห็นว่า AFC มีความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของสถาบันการเงิน รวมไปถึงบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงการเคลื่อนไหวของรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: บาท

งวด	ยอดเงินให้ความช่วยเหลือ	ยอดชำระคืนเงินให้ความช่วยเหลือ	สิ้นงวด	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด
ไตรมาส 1/2565	-	-	-	-	161,605,000
ไตรมาส 2/2565	-	-	-	-	283,013,000
ไตรมาส 3/2565	30,000,000.00	-30,000,000.00	-	ไม่คิดดอกเบี้ย	219,473,000
ไตรมาส 4/2565	-	-	-	-	437,694,000
ไตรมาส 1/2566	-	-	-	-	430,993,000
ไตรมาส 2/2566	118,470,000.00	-118,470,000.00	-	0.00 – 1.75	927,988,000
ไตรมาส 3/2566	151,100,300.00	-151,100,300.00	-	ไม่คิดดอกเบี้ย	242,879,000
ไตรมาส 4/2566	200,264,000.00	-121,264,000.00	79,000,000.00	0.00 – 6.50	78,214,000
ไตรมาส 1/2567	252,660,000.00	-272,800,000.00	58,860,000.00	0.00 – 4.65	225,007,000
ไตรมาส 2/2567	407,042,907.71	-457,020,000.00	8,882,907.71	4.90	214,935,000
ไตรมาส 3/2567	-	-8,882,907.71	0.00	4.90	-

คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นว่ารายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลเกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้น เป็นการให้ความช่วยเหลือระยะสั้น และบริษัทฯ ได้รับเงินคืนเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตามการคิดอัตราดอกเบี้ย คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการคิดอัตราดอกเบี้ย และไม่คิดดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นมีความไม่เหมาะสม ฝ่ายจัดการควรคิดดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ

คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัทมีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย จึงมีมติให้คิดอัตราดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.61 ต่อปี (คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบริษัทร้อยละ 6.75 (ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยในการกู้ยืมเงิน) บวกค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ร้อยละ 0.61 บวกส่วนเพิ่มร้อยละ 0.25) เพื่อสะท้อนต้นทุนทางการเงินที่แท้จริงของบริษัทฯ ทั้งในส่วนของกาให้และรับความช่วยเหลือทางการเงิน และให้ชำระเฉพาะส่วนต่างดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น (ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ จะได้รับจาก AFC และดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระให้แก่ AFC) ซึ่งการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมจะคำนวณจากเงินกู้ยืม อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยข้างต้นเพื่อเป็นการชดเชยดอกเบี้ย โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงดอกเบี้ยที่ต้องชำระส่วนต่างเพิ่มเติม

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	ดอกเบี้ย อ้างอิงอัตรา ร้อยละ 7.61 ต่อปี (A)	ดอกเบี้ยชำระแล้ว ตามงบการเงิน (B)	ดอกเบี้ยชำระเพิ่ม (A) – (B)
การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	4.71	2.03	2.68
การรับความช่วยเหลือทางการเงิน	3.56	0.21	3.35
	ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระเพิ่มเติมให้ AFC		0.67

\*รายละเอียดการคำนวณส่วนต่างดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น (ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ จะได้รับจาก AFC และดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระให้แก่ AFC) แสดงอยู่ในหัวข้อ 1.3 ลักษณะโดยทั่วไป ประเภท และขนาดของรายการ หน้า 19 – 20)

ทั้งนี้ AFC ได้ส่งหนังสือแจ้งยกเว้นดอกเบี้ย จำนวน 678,676 บาท ฉบับลงวันที่ 11 ตุลาคม 2567 มายังบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ไม่มีภาระที่ต้องชำระดอกเบี้ยจำนวนดังกล่าว

จากประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินที่ผ่านมา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงระหว่างวันที่ 30 สิงหาคม 2565 – 30 กันยายน 2567 ที่มีการคิดอัตราดอกเบี้ยในอัตราสูงสุดที่ร้อยละ 6.50 และไม่คิดดอกเบี้ย นั้นมีความไม่เหมาะสม แต่ทั้งนี้คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย โดยกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่อัตราร้อยละ 7.61 ต่อปี

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 7.61 ต่อปี มีความสมเหตุสมผล เมื่อพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของบริษัทฯ ซึ่งเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่มีสัดส่วนสูงสุด จำนวน 1,300 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 52.96 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เมื่อเปรียบเทียบกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 645.01 ล้านบาท สัดส่วนร้อยละ 26.40 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

หลังจากการคำนวณอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 7.61 ต่อปี ทำให้บริษัทฯ มีภาระที่ต้องชำระดอกเบี้ยเพิ่มเติมจำนวน จำนวน 678,676 บาท อย่างไรก็ตาม AFC ได้ส่งหนังสือแจ้งยกเว้นดอกเบี้ยจำนวนดังกล่าว

#### 2.4 ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาเงื่อนไขในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ แก่ AFC ซึ่งสรุปได้ดังนี้

เงื่อนไข	รายละเอียด	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ระยะเวลาไถ่ถอนและการชำระคืนเงินกู้ยืม	ไม่มีกำหนด และชำระคืนเงินกู้ยืมเมื่อทวงถาม	เหมาะสม บริษัทฯ ให้กู้ยืมเงินเพื่อบริหารสภาพคล่อง การกำหนดเงื่อนไขการชำระเงิน “เมื่อทวงถาม” ทำให้บริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินกู้ เมื่อมีความต้องการใช้เงินได้ทันที ซึ่งเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ และตรงกับวัตถุประสงค์เพื่อบริหารสภาพคล่อง
หลักประกัน	ไม่มี	ไม่เหมาะสม เนื่องจากหากผู้กู้มีเงินสดไม่เพียงพอในการชำระหนี้จะทำให้บริษัทฯ ต้องฟ้องร้องเพื่อขอรับชำระหนี้ ซึ่งจะใช้ระยะเวลานาน รวมถึงอาจส่งผลเสียต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ การเรียกหลักประกันจึงเป็นการลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม AFC ได้ชำระคืนหนี้สินทั้งหมดแล้ว จึงไม่มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเงื่อนไขของการกู้ยืมเงินเรื่องระยะเวลาไถ่ถอน และการชำระคืนเงินกู้ยืม เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ แม้ว่าจะไม่มีหลักประกัน แต่ ณ ปัจจุบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวมีการชำระหนี้กันทั้งหมดแล้ว

## 2.5 ข้อดี และข้อด้อยในการเข้าทำรายการ

### 2.5.1 ข้อดีในการเข้าทำรายการ

การบริหารสภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

การให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC เป็นทางเลือกหนึ่งของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในการบริหารกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพ และสามารถสร้างผลตอบแทนในระยะสั้นได้ดีกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร แต่ทั้งนี้ในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในบางช่วง บริษัทฯ ไม่ได้มีการคิดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม ทำให้ไม่สอดคล้องกับแนวทางการบริหารสภาพคล่อง

### 2.5.2 ข้อด้อยในการเข้าทำรายการ

#### 1) ความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องทางการเงิน

การให้ความช่วยเหลือทางการเงินอาจทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินลดลง บริษัทฯ จึงกำหนดเงื่อนไขการชำระคืนเมื่อบริษัทฯ ทวงถาม ทำให้บริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินกู้ เมื่อมี



ความต้องการใช้เงินได้ทันที แต่ทั้งนี้บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถเรียกคืนเงินกู้ยืมตามเงื่อนไขได้ และทำให้บริษัทฯ ขาดสภาพคล่อง

โดย AFC ประกอบธุรกิจลงทุนในบริษัทอื่น ซึ่งแหล่งที่มารายได้ของบริษัทจะอยู่ในรูปแบบของเงินปันผล และรายได้ดอกเบี้ยรับ เป็นหลัก จึงมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถชำระคืนเงินกู้ เมื่อทวงถาม แต่ปัจจุบันได้มีการชำระคืนหนี้กันทั้งหมดแล้ว และอย่างไรก็ดีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ จะพิจารณาจากเงินสดส่วนเกินของบริษัทฯ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ไม่มีปัญหาการขาดสภาพคล่องทางการเงิน

2) อาจเสียโอกาสในการไปลงทุนในสินทรัพย์หรือธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า

บริษัทฯ อาจเสียโอกาสในการลงทุนในสินทรัพย์ หรือธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC อย่างไรก็ตามบริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินกู้เมื่อทวงถามได้ โอกาสที่จะเกิดการเสียโอกาสในการไปลงทุนในสินทรัพย์หรือธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าจะมีไม่มาก

## 2.6 ข้อดี และข้อด้อย ของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

### 2.6.1 ข้อดีในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

การติดตามข้อมูลได้สะดวกกว่าบุคคลภายนอก

เนื่องจาก AFC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 13.68 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และมีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายแดน ปฐมวาณิชย์ และนางสาวเพ็ญอุไร ไชยัชชวาล การติดตามข้อมูลของ AFC จะทำได้สะดวก รวดเร็ว และคล่องตัวมากกว่าการติดตามข้อมูลของบุคคลภายนอก

### 2.6.2 ข้อด้อยในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก

อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เนื่องจาก AFC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 13.68 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และมีกรรมการร่วมกัน ได้แก่ นายแดน ปฐมวาณิชย์ และนางสาวเพ็ญอุไร ไชยัชชวาล ซึ่งอาจส่งผลให้เงื่อนไขต่าง ๆ ในการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อาจผ่อนปรนกว่าการทำรายการกับบุคคลภายนอก

## 2.7 ผลกระทบจากการที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติการให้สัตยาบัน และไม่ให้สัตยาบัน

### 2.7.1 กรณีอนุมัติการให้สัตยาบัน

หากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นอนุมัติการให้สัตยาบัน แสดงถึงที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ความเห็นชอบกับการเข้าทำรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC

### 2.7.2 กรณีไม่อนุมัติการให้สัตยาบัน

หากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นไม่อนุมัติการให้สัตยาบัน แสดงถึงที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยกับการดำเนินการของบริษัทฯ ซึ่งไม่เป็นไปตามประกาศรายการที่เกี่ยวข้องกัน อย่างไรก็ตาม AFC ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมพร้อมดอกเบี้ยเป็นที่เรียบร้อยแล้ว เป็นผลให้รายการเกี่ยวโยงเป็นอันสิ้นสุดลงก่อนการให้สัตยาบัน ขณะเดียวกันบริษัทฯ ไม่มีภาระที่ต้องชำระส่วนต่างดอกเบี้ยของการให้และรับความช่วยเหลือทางการเงินแก่ AFC เพิ่มเติมจำนวน 678,676 บาท เนื่องจาก AFC ได้ส่งหนังสือแจ้งยกเว้นดอกเบี้ย จำนวน 678,676 บาท ฉบับลงวันที่ 11 ตุลาคม 2567 มายังบริษัทฯ

ถึงแม้ว่าที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น มีมติอนุมัติหรือไม่อนุมัติการให้สัตยาบันในครั้งนี้อย่างไรก็ตาม กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับการอนุมัติรายการดังกล่าวยังคงมีความรับผิดชอบในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม ดังนี้

- หมวดที่ 3/1 การบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ส่วนที่ 2: หน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหาร มาตรา 89/7 – 89/24
- หมวด 12 โทษทางอาญา มาตรา 281/1 – 281/10
- หมวด 12/1 มาตรการลงโทษทางแพ่ง มาตรา 317/1 – 317/14

### 3. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัททยอย ได้เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 13.68 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และมีกรรมการร่วมกัน คือ นายแดน ปฐมวาณิชย์ และนางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล ตั้งแต่วันที่ 30 สิงหาคม 2565 – 30 กันยายน 2567

#### วัตถุประสงค์การเข้าทำรายการการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัททยอย ได้มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ วัตถุประสงค์เพื่อช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยส่วนใหญ่เพื่อชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของ AFC ที่กู้ยืมเงินมาเพื่อให้ความช่วยเหลือบริษัทและบริษัทในกลุ่ม รวมทั้งเพื่อเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัททยอย ซึ่งปัจจุบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าว AFC ได้มีการชำระคืนนี้กันทั้งหมดแล้ว

เมื่อบริษัทฯ มีสภาพคล่องหรือเงินสดคงเหลือ ก็จะมีการบริหารจัดการโดยนำไปลงทุนกับสถาบันการเงิน หรือให้เงินกู้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำเพื่อให้ได้รับอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยส่วนใหญ่เพื่อชำระเงินต้นและดอกเบี้ยของ AFC ที่กู้ยืมเงินมา นั้นไม่สมเหตุผล แต่ทั้งนี้ถ้าเป็นการบริหารสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัททยอย โดยการให้กู้ยืมเงินระยะสั้นแก่ AFC จะมีความสมเหตุผล เนื่องจากเป็นการบริหารกระแสเงินสดให้มีประสิทธิภาพ และสามารถสร้างผลตอบแทนในระยะสั้นได้ดีกว่าดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร

แต่ทั้งนี้ ในช่วงระหว่าง 30 สิงหาคม 2565 – 28 พฤศจิกายน 2566 บริษัทฯ ให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC เพื่อชำระเงินต้นและดอกเบี้ยที่ AFC กู้ยืมเงินมาเพื่อให้ความช่วยเหลือแก่บริษัทฯ และบริษัทในกลุ่ม โดยมีการคิดดอกเบี้ย และไม่ได้มีการคิดดอกเบี้ย ซึ่งการไม่คิดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมจะไม่สอดคล้องกับวิธีการบริหารสภาพคล่องในข้างต้น ดังนั้นที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 8/2567 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2567 และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 17/2567 เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2567 จึงได้มีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย

#### ความเหมาะสมของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ตารางยอดเงินกู้คงค้างและอัตราดอกเบี้ยของวงเงินกู้ประเภทต่าง ๆ กับสถาบันการเงิน และหุ้นกู้

ประเภทวงเงินกู้	งบการเงินรวม					
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)			อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	30 มิ.ย. 2567	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	30 มิ.ย. 2567
ตัวสัญญาใช้เงิน	150.00	573.00	393.00	2.60 - 3.50	2.57 - 4.80	3.58 - 4.90
สินเชื่อเพื่อการส่งออก	-	330.09	247.00	-	2.87 - 4.37	3.65 - 4.57

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สถาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ประเภทวงเงินกู้	งบการเงินรวม					
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)			อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)		
	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	30 มิ.ย. 2567	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2566	30 มิ.ย. 2567
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	-	1.50	5.01	-	1.88	11.88*
หุ้นกู้	2,000.00	1,300.00	1,300.00	6.50 – 6.75	6.75	6.75

อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทฯ

\*อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารของบริษัทฯย่อย

โดยฝ่ายจัดการมีความเห็นว่า AFC ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อย จึงได้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินระยะสั้นแก่ AFC โดยคิดอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และสำหรับรายการที่ไม่ได้คิดดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น สาเหตุเนื่องมาจากเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในช่วงระยะเวลาสั้น ๆ ซึ่งฝ่ายจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า AFC มีความสามารถในการชำระคืนหนี้สินแก่บริษัท เนื่องจากเห็นว่า AFC มีความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของสถาบันการเงิน รวมไปถึงบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ มีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงการเคลื่อนไหวของรายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: บาท

งวด	ยอดเงินให้ความช่วยเหลือ	ยอดชำระคืนเงินให้ความช่วยเหลือ	สิ้นงวด	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด
ไตรมาส 1/2565	-	-	-	-	161,605,000
ไตรมาส 2/2565	-	-	-	-	283,013,000
ไตรมาส 3/2565	30,000,000.00	-30,000,000.00	-	ไม่คิดดอกเบี้ย	219,473,000
ไตรมาส 4/2565	-	-	-	-	437,694,000
ไตรมาส 1/2566	-	-	-	-	430,993,000
ไตรมาส 2/2566	118,470,000.00	-118,470,000.00	-	0.00 – 1.75	927,988,000
ไตรมาส 3/2566	151,100,300.00	-151,100,300.00	-	ไม่คิดดอกเบี้ย	242,879,000
ไตรมาส 4/2566	200,264,000.00	-121,264,000.00	79,000,000.00	0.00 – 6.50	78,214,000
ไตรมาส 1/2567	252,660,000.00	-272,800,000.00	58,860,000.00	0.00 – 4.65	225,007,000
ไตรมาส 2/2567	407,042,907.71	-457,020,000.00	8,882,907.71	4.90	214,935,000
ไตรมาส 3/2567	-	-8,882,907.71	0.00	4.90	-

คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นว่ารายการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลเกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้น เป็นการให้ความช่วยเหลือระยะสั้น และบริษัทฯ ได้รับเงินคืนเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตามการคิดอัตราดอกเบี้ย คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การคิดอัตราดอกเบี้ย และไม่คิดดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นมีความไม่เหมาะสม ฝ่ายจัดการควรคิดดอกเบี้ยให้สอดคล้องกับต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมจากมติที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ซึ่งมีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย ในอัตราร้อย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ละ 7.61 ต่อปี (คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบริษัทร้อยละ 6.75 (ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยในการกู้ยืมเงิน) บวก ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ร้อยละ 0.61 บวกส่วนเพิ่มร้อยละ 0.25) เพื่อสะท้อนต้นทุนทางการเงินที่แท้จริงของบริษัทฯ โดยคำนวณจากเงินที่ให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับรับความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัท เอเซียเนฟิวต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ที่ผ่านมา จากการคำนวณดอกเบี้ยอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว มีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมของการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: บาท

งวด	ต้นงวด	เพิ่มขึ้น ระหว่างงวด	ลดลง ระหว่างงวด	สิ้นงวด	ดอกเบี้ยรับ จริงตามบ การเงิน	ดอกเบี้ยที่ ต้องได้รับ เพิ่มเติม*
ปี 2565	-	30,000,000	30,000,000	-	-	37,529
ปี 2566	-	469,734,300	390,834,300	79,000,000	651,339	1,290,072
1 ม.ค.- 30 ก.ย. 67	79,000,000	659,702,908	732,652,908	-	1,382,916	1,344,055
				รวม	2,034,255	2,671,656

\*ดอกเบี้ยที่ต้องได้รับเพิ่มเติม คำนวณจาก (เงินกู้เฉลี่ยต่อปี x อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.61 x (จำนวนวันที่กู้ยืม/จำนวนวันต่อปี)) - ดอกเบี้ยรับจริงตามงบการเงิน

ปี 2565 :  $1,451,613 \times 7.61\% \times (124/365) - 0$

ปี 2566 :  $25,511,312 \times 7.61\% \times (365/365) - 651,339$

1 ม.ค. - 30 ก.ย. 67 :  $47,865,917 \times 7.61\% \times (274/366) - 1,382,916$

ตารางแสดงการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมของการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

หน่วย: บาท

งวด	ต้นงวด	เพิ่มขึ้น ระหว่างงวด	ลดลง ระหว่างงวด	สิ้นงวด	ดอกเบี้ยจ่าย จริงตามบ การเงิน	ดอกเบี้ยที่ ต้องชำระ เพิ่มเติม*
ปี 2565	-	151,012,880	151,012,880	-	206,460	174,217
ปี 2566	-	44,632,108	36,096,310	8,535,798	-	865,778
1 ม.ค.- 30 ก.ย. 67	8,535,798	229,090,033	184,732,298	52,893,533	-	2,310,336
				รวม	206,460	3,350,331

\*ดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติม คำนวณจาก (เงินกู้เฉลี่ยต่อปี x อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.61 x (จำนวนวันที่กู้ยืม/จำนวนวันต่อปี)) - ดอกเบี้ยจ่ายจริงตามงบการเงิน

ปี 2565 :  $5,635,334 \times 7.61\% \times (324/365) - 206,460$

ปี 2566 :  $11,376,851 \times 7.61\% \times (365/365) - 0$

1 ม.ค. - 30 ก.ย. 67 :  $40,552,813 \times 7.61\% \times (274/366) - 0$

สรุปดอกเบี้ยจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินและการรับความช่วยเหลือทางการเงิน

ดอกเบี้ยรับที่ต้องได้รับเพิ่มเติม	2,671,656 บาท
ดอกเบี้ยจ่ายที่ต้องชำระเพิ่มเติม	3,350,331 บาท
ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระเพิ่มเติมให้แก่ AFC	678,676 บาท

จากประวัติการให้ความช่วยเหลือทางการเงินที่ผ่านมา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ ในช่วงระหว่างวันที่ 30 สิงหาคม 2565 – 30 กันยายน 2567 ที่มีการคิดอัตราดอกเบี้ยในอัตราสูงสุดที่ร้อยละ 6.50 และไม่คิดดอกเบี้ย นั้นมีความไม่เหมาะสม แต่ทั้งนี้คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติให้มีการคิดอัตราผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย โดยกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่อัตราร้อยละ 7.61 ต่อปี และให้ชำระเฉพาะส่วนต่างดอกเบี้ยที่เกิดขึ้น (ดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ จะได้รับจาก AFC และดอกเบี้ยสุทธิที่บริษัทฯ ต้องชำระให้แก่ AFC) ซึ่งการคำนวณดอกเบี้ยที่ต้องชำระเพิ่มเติมคำนวณจากเงินกู้ยืมในแต่ละปี อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยข้างต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 7.61 ต่อปี มีความสมเหตุสมผล เมื่อพิจารณาจากอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบริษัทฯ ซึ่งเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่มีสัดส่วนสูงสุด จำนวน 1,300 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 52.96 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 เมื่อเปรียบเทียบกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 645.01 ล้านบาท สัดส่วนร้อยละ 26.40 ของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย อ้างอิงงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567

หลังจากการคำนวณอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 7.61 ต่อปี ทำให้บริษัทฯ มีภาระที่ต้องชำระดอกเบี้ยเพิ่มเติมจำนวน 678,676 บาท อย่างไรก็ตาม AFC ได้ส่งหนังสือแจ้งยกเว้นดอกเบี้ยจำนวนดังกล่าว

#### ความสมเหตุสมผลของเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้พิจารณาเงื่อนไขในการให้ความช่วยเหลือทางการเงินของบริษัทฯ แก่ AFC ซึ่งสรุปได้ดังนี้

เงื่อนไข	รายละเอียด	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ระยะเวลาไถ่ถอน และการชำระคืนเงินกู้ยืม	ไม่มีกำหนด และชำระคืนเงินกู้ยืมเมื่อทวงถาม	เหมาะสม บริษัทฯ ให้กู้ยืมเงินเพื่อบริหารสภาพคล่อง การกำหนดเงื่อนไขการชำระเงิน “เมื่อทวงถาม” ทำให้บริษัทฯ สามารถเรียกคืนเงินกู้ เมื่อมีความต้องการใช้เงินได้ทันที ซึ่งเป็นประโยชน์กับบริษัทฯ และตรงกับวัตถุประสงค์บริหารสภาพคล่อง
หลักประกัน	ไม่มี	ไม่เหมาะสม เนื่องจากหากผู้กู้มีเงินสดไม่เพียงพอในการชำระหนี้จะทำให้บริษัทฯ ต้องฟ้องร้องเพื่อขอรับชำระหนี้ ซึ่งจะใช้ระยะเวลาอันยาวนาน รวมถึงอาจส่งผลเสียต่อสภาพ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เงื่อนไข	รายละเอียด	ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
		<p>คลังของบริษัท การเรียกหลักประกันจึงเป็นการลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้</p> <p>อย่างไรก็ตาม AFC ได้ชำระคืนหนี้สินทั้งหมดแล้วจึงไม่มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้</p>

ข้อดีในการเข้าทำรายการ คือ การบริหารสภาพคล่องของบริษัท และบริษัทย่อย แต่ก็มีข้อด้อยในการเข้าทำรายการ คือ ความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องทางการเงิน และอาจเสียโอกาสในการไปลงทุนในสินทรัพย์หรือธุรกิจที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า

ข้อดีในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก คือ การติดตามข้อมูลได้สะดวกกว่าบุคคลภายนอก แต่ก็มีข้อด้อยในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก คือ อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยให้กู้ยืมตามมติที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท มีความสมเหตุสมผลสะท้อนต้นทุนการการเงินของบริษัท และเงื่อนไขของการกู้ยืมเงินเรื่องระยะเวลาได้ถอน และการชำระคืนเงินกู้ยืม เป็นประโยชน์ต่อบริษัท แม้ว่าจะไม่มีหลักประกัน แต่ ณ ปัจจุบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังกล่าวมีการชำระหนี้กันทั้งหมดแล้ว

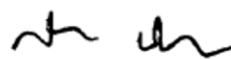
ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้น **ควรอนุมัติ** การให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันครั้งนี้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแนะนำให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาประเด็นอื่น ๆ ที่อาจจะมีผลต่อการตัดสินใจ เช่น เงื่อนไขของรายการ ข้อดี และข้อด้อยในการเข้าทำรายการ ข้อดี และข้อด้อยในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเมื่อเทียบกับบุคคลภายนอก เป็นต้น

ในการพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถพิจารณาข้อมูล เหตุผลประกอบและความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอไว้ในรายงานฉบับนี้ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจ “อนุมัติ” หรือ “ไม่อนุมัติ” การเข้าทำรายการฯ ในครั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

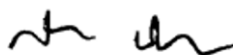
ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท ซีแอล แอ็ดไวเซอร์ จำกัด



(นายเกรียงไกร ศิระวนิชการ)  
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



(นายกสิณ เทียนชัย)  
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



(นายกสิณ เทียนชัย)  
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน



เอกสารแนบ 1

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)

1. ข้อมูลทั่วไป และพัฒนาการที่สำคัญของบริษัทฯ

ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

ชื่อบริษัท	:	บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)
เลขทะเบียนนิติบุคคล	:	0107562000483
ประเภทธุรกิจ	:	ผลิต จัดหา และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปรุงรสอาหาร อาหารสำเร็จรูป เครื่องปรุงสำหรับประกอบอาหาร อาหารมังสวิรัตที่ไม่มีส่วนผสมของไข่ และนม อาหารโปรตีนจากพืช และเครื่องดื่มสำเร็จรูปชนิดผงและน้ำ
ทุนจดทะเบียน	:	1,559,423,020 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,559,423,020 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	:	1,417,657,291 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,417,657,291 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	99/1 หมู่ที่ 4 ตำบลแคราย อำเภอกระทุ่มแบน จังหวัดสมุทรสาคร 74110

พัฒนาการที่สำคัญของบริษัทฯ

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
ปี 2534	ก่อตั้งบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 10,000,000 บาท โดยเริ่มต้นจากธุรกิจขนาดเล็ก และดำเนินการผลิตภายในครัวเรือน รับจ้างผลิตอาหารแห้งและเครื่องปรุงรส ก่อนที่บริษัทฯ จะขยายกิจการและเริ่มส่งออกไปยังต่างประเทศในปี 2539 และเริ่มเป็นที่รู้จักในต่างประเทศภายใต้ตราสินค้า “ฟอซวัญ”
ปี 2560	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เดือนเมษายน 2560 บริษัท แพนเธอร่า พาร์ทเนอร์ส จำกัด (บริษัทที่ประกอบธุรกิจลงทุน ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าลงทุนในบริษัทเพียงอย่างเดียว) ได้เข้าลงทุนในบริษัทฯ โดยซื้อหุ้นทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นเดิม และเสริมศักยภาพทีมผู้บริหารของบริษัทฯ นำโดยคุณแดน ปฐมวาณิชย์ และผู้บริหารใหม่ที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการประกอบธุรกิจอาหารมากกว่า 10 ปี โดยมีจุดมุ่งหมายสำคัญที่จะนำบริษัทฯ ก้าวขึ้นเป็นหนึ่งในผู้นำในอุตสาหกรรมรับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์อาหารและเครื่องปรุงรส โปรตีนจากพืชในประเทศไทยที่ได้รับการยอมรับในมาตรฐานคุณภาพการผลิตในระดับสากลและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์</li> <li>- เดือนตุลาคม 2560 บริษัท แพนเธอร่า พาร์ทเนอร์ส จำกัด ดำเนินการควบรวมกิจการกับบริษัทฯ เพื่อจัดตั้งบริษัทใหม่แต่ยังคงใช้ชื่อบริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด เช่นเดิม</li> </ul>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
ปี 2562	ดำเนินการจดทะเบียนแปรสภาพบริษัทเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเปลี่ยนชื่อจาก “บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด” เป็น “บริษัท เอ็น อาร์ อินสแตนท์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน)” เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาทเป็นหุ้นละ 1 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 355,260,100 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,065,780,300 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 1,421,040,400 บาท โดยบริษัทฯ ได้เข้าทำการซื้อขายหลักทรัพย์ครั้งแรกในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (IPO) เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2563
ปี 2564	<ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัทฯ ร่วมทุนกับ Boosted จัดตั้งบริษัท Boosted NRF CORP. และเข้าซื้อ Prime Labs</li> <li>- จัดตั้งบริษัท โนฟ อีทส์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในการรุกตลาด Plant-based ในประเทศ โดยถือหุ้นร้อยละ 51</li> <li>- บริษัทฯ ได้เข้าซื้อทรัพย์สินทางปัญญาภายใต้แบรนด์ SOL Trading ผ่านบริษัท Boosted NRF CORP</li> <li>- บริษัทฯ ลงทุนในบริษัท Wicked Foods, Inc. เป็นเงินจำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ</li> <li>- บริษัทฯ ลงทุนในบริษัท Konscious Foods, Inc. เป็นเงินจำนวน 1.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ</li> <li>- บริษัทฯ เริ่มลงทุนในกองทุน Unovis NCAP II</li> <li>- บริษัทฯ ได้เข้าซื้อทรัพย์สินทางปัญญาภายใต้แบรนด์ WellPath ผ่านบริษัท Boosted NRF CORP.</li> <li>- บริษัทฯ จัดตั้งบริษัท นิวทรา ริเจนเนอเรทีฟ โปรดิวซ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนกับกลุ่มปตท. โดยถือสัดส่วนเท่ากันที่ร้อยละ 50 เพื่อบุกตลาด Plant-based ในภูมิภาค</li> <li>- บริษัทฯ ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท อินดีม กรู๊ป จำกัด เพื่อขยายช่องทางการขายแบบ Omnichannel ในประเทศ</li> <li>- บริษัทฯ เข้าลงทุนในบริษัท โบทานี่ เพ็ทแคร์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 66 โดยจะเป็นการปรับปรุงโรงงานเดิมที่บริษัทฯ มีอยู่ให้เป็นโรงงานผลิตอาหารสัตว์เลี้ยง และคาดว่าจะเริ่มผลิตได้ในไตรมาส 3 ปี 2565</li> <li>- บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดในบริษัท โกลเด็น ไตรแองเกิล เฮลท์ จำกัด (“GTH”) ด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนบริษัทฯ จำนวน 15,600,000 หุ้น (Share swap)</li> <li>- บริษัทฯ จัดตั้งบริษัท ริเจนเนอเรชั่น แคปิตอล จำกัด เพื่อบริหารและจัดการการลงทุนของบริษัทฯ</li> <li>- บริษัทฯ ขายหุ้นในบริษัท GTH ร้อยละ 25 ให้กับ Australis Capital, Inc. ซึ่งเป็นผู้นำด้านกัญชาระดับสากล</li> </ul>
ปี 2565	<ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัทฯ เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท อีโกลด์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 60 เพื่อประกอบธุรกิจขุดเหมือง Cryptocurrency โดยใช้พลังงานสะอาด (Clean Cryptocurrency Mining) จากโรงไฟฟ้าชีวมวลที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนนี้ไป</li> </ul>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<p>ในไตรมาส 4 ปี 2565 เนื่องจากธุรกิจนี้ไม่ได้เป็นธุรกิจหลักหรือสามารถต่อยอดให้กับบริษัทฯ ได้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซูเมอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้จัดตั้งบริษัท อินดีม อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เพื่อรองรับธุรกิจระบบการขายตรง (Omni Channel)</li> <li>- บริษัทฯ จัดตั้งบริษัท รีเจนเนอเรชั่น โฮลดิ้ง (สิงคโปร์) จำกัด ซึ่งจัดตั้งเพื่อรองรับการลงทุนในต่างประเทศ</li> <li>- บริษัทฯ จัดตั้งบริษัท รีเจนเนอเรชั่น แคปปิตอล (เคย์แมน) จำกัด ซึ่งจัดตั้งเพื่อบริหารและจัดการการลงทุนในต่างประเทศ</li> <li>- บริษัทฯ ลงทุนในบริษัท Frontline Bioenergy LLC ประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นบริษัท วิศวกรรมการออกแบบและสร้างระบบการกำจัดขยะชีวมวล (Biomass) โดยใช้เทคโนโลยีเฉพาะทาง เพื่อผลิตก๊าซธรรมชาติทดแทน (Renewable Natural Gas) โดยไม่ปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์จากการผลิตและดักจับคาร์บอนเป็น Biocha ซึ่งสามารถนำ Biocha ผังลงดินเพื่อฟื้นฟูหน้าดินให้อุดมสมบูรณ์และสามารถกักน้ำได้ดี เป็นเงินจำนวน 4.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในสัดส่วนร้อยละ 6.79</li> </ul>
2566	<ul style="list-style-type: none"> <li>- บริษัทฯ ลงทุนใน Galalane Limited ซึ่งเป็นบริษัทโฮลดิ้ง โดยมีบริษัทลูก 2 บริษัท คือ Chuanglee Limited และ Chuanglee Cash &amp; Carry Limited ซึ่งประกอบธุรกิจร้านค้าปลีกและค้าส่งอาหารเอเชียในสหราชอาณาจักรอังกฤษ และได้แจ้งการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ : ตามแบบรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 246-2) ประจำปีวันที่ 19 พฤษภาคม 2566 โดย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้รับรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไป ของหลักทรัพย์บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) โดยเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2566 บริษัท ดีพี พาร์ทเนอร์ส จำกัด (“DP Partners Limited”) ได้โอนหลักทรัพย์ให้นายแดน ปฐมวาณิชย์ คิดเป็นร้อยละ 3.53 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ทำให้มีสัดส่วนการถือหลักทรัพย์คงเหลือร้อยละ 9.01 สำหรับสัดส่วนการถือหลักทรัพย์ของ นายแดน ปฐมวาณิชย์ภายหลังการได้มา เมื่อรวมกับจำนวนหลักทรัพย์ที่มีอยู่เดิม คิดเป็นร้อยละ 15.99 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ</li> <li>- Plant And Bean Ltd ประเทศอังกฤษ ได้เข้าสู่กระบวนการล้มละลาย บริษัทฯ จึงได้ตั้งการด้อยค่าการลงทุนนี้ในไตรมาส 2 ปี 2566 จำนวน 78 ล้านบาท ในงบการเงินรวม และบริษัท Nove Food ได้ตั้งการด้อยค่า จำนวน 257 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ เมื่อ 31 ธันวาคม 2566</li> <li>- เข้าลงทุนในบริษัท และทรัพย์สินทางปัญญาของบริษัท Very Good Food (อดีตบริษัทผลิตอาหาร Plant-based ชี้นำในแคนาดา) ในราคา 60,000 ดอลลาร์</li> </ul>

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เข้าลงทุนในบริษัท Kairous Asia Limited ซึ่งบริษัท Kairous Asia Limited ประกอบธุรกิจบริหารและจัดการ (“Sponsor”) ของบริษัท Kairous Acquisition Corp. Limited (“KACL”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ก่อตั้งขึ้นเพื่อระดมทุนผ่านการ IPO บนตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq เพื่อมีวัตถุประสงค์ในการควบรวมกับกิจการอื่น ๆ หรือที่เรียกว่า Special Purpose Acquisition Company (“SPAC”) โดย การลงทุนในครั้งนี้ เป็นการลงทุนตามกลยุทธ์เดิมของบริษัทที่เริ่มมีการศึกษามาตั้งแต่ช่วงปี 2564 เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจต่าง ๆ ของบริษัทฯ อาทิ ธุรกิจอาหารโปรตีนทางเลือกจากพืช (Plant-based) และ/หรือธุรกิจอีคอมเมิร์ซ โดยเป็นการต่อยอดธุรกิจให้สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนในระดับสากล อาทิ ตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq สร้างความน่าเชื่อถือและเพิ่มช่องทางให้บริษัทเป็นที่รู้จักในตลาดในเวทีสากลมากยิ่งขึ้น โดยจะเข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว ในจำนวนไม่เกิน 1.486 ล้าน ดอลลาร์สหรัฐ (หรือประมาณ 52 ล้านบาท)</li> <li>- เข้าลงทุนในบริษัท Seewoo Chinatown Limited ซึ่งประกอบธุรกิจเอเชียนซูเปอร์มาร์เก็ตในสหราชอาณาจักร</li> <li>- บริษัทฯ จัดตั้งย่อย ได้แก่ Bamboo Mart Limited ในหมู่เกาะเคย์แมน เพื่อเป็นการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ รองรับการค้าเงินกลยุทธ์ในการควบรวมกับกิจการอื่น ๆ หรือที่เรียกว่า Special Purpose Acquisition Company (“SPAC”) ทั้งนี้ Bamboo Mart Limited (“BAMBOO”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทที่ถือหุ้นร้อยละ 100 ได้ลงนามในข้อตกลงการรวมธุรกิจ (BCA) กับ Kairous Acquisition Corp. Limited (“KACL”) ถือเป็นกระบวนการขั้นสุดท้ายก่อนที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา (U.S. SEC) จะพิจารณารับหุ้นและเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ Nasdaq โดย BAMBOO เป็นบริษัทที่มุ่งเน้นกลยุทธ์ในการกระจายสินค้าอุปโภคบริโภคและอาหารเพื่อสุขภาพของเอเชียต่อผู้บริโภคโดยตรงผ่านหลายช่องทางในสหราชอาณาจักรและสหรัฐอเมริกา</li> <li>- ประกาศร่วมทุนกับ ดร.แสงสุข พิทยานุกุล (ผู้ก่อตั้ง DENTISTE' และ Smooth-E) เปิดตัวแบรนด์ โยชาซอสพริกศรีราชา ที่มุ่งเจาะตลาดกลุ่มสหรัฐอเมริกา</li> <li>- บริษัท แพลนท์ แอนด์ บีน ประเทศไทย จำกัด ผู้ผลิตและจำหน่ายอาหารโปรตีนจากพืช (Plant-Based food) ภายใต้บริษัท นิวทรา รีเจนเนอเรทีฟ โปรตีน จำกัด (Nutra Regenerative Protein Company Limited : NRPT) บริษัทร่วมทุนระหว่างบริษัท อินโนบิก (เอเชีย) จำกัด (อินโนบิก) (บริษัทย่อยที่ ปตท. ถือหุ้นสัดส่วนร้อยละ 100) และ บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด (บริษัทย่อยของบริษัทฯ) ได้ผ่านการประเมินมาตรฐานความปลอดภัยอาหารสากล “BRC Global Food Safety Standard (Issue 9): BRC” ในระดับ Grade A และได้รับการรับรองมาตรฐาน</li> </ul>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ปี	เหตุการณ์สำคัญ
	BRCGS Plant-Based ด้านการผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารจากพืชเป็นบริษัทแรกในภูมิภาคอาเซียน
ปี 2567	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Chuanglee ขยายช่องทางในการจัดจำหน่ายโดยเพิ่มรถบรรทุกส่งของ 8 คัน ทำให้มีรถบรรทุกส่งของเพิ่มขึ้นเป็น 15 คัน เพื่อครอบคลุมทั่วทั้งกรุงลอนดอน และปัจจุบัน บริษัทฯ สามารถกระจายสินค้าได้ทั่วประเทศผ่านพันธมิตรเชิงกลยุทธ์ของบริษัทฯ</li> <li>- Chuanglee เข้าซื้อเครื่องหมายการค้าและทรัพย์สินทางปัญญาของน้ำมันพริกชื่อดังของสหราชอาณาจักร</li> </ul>

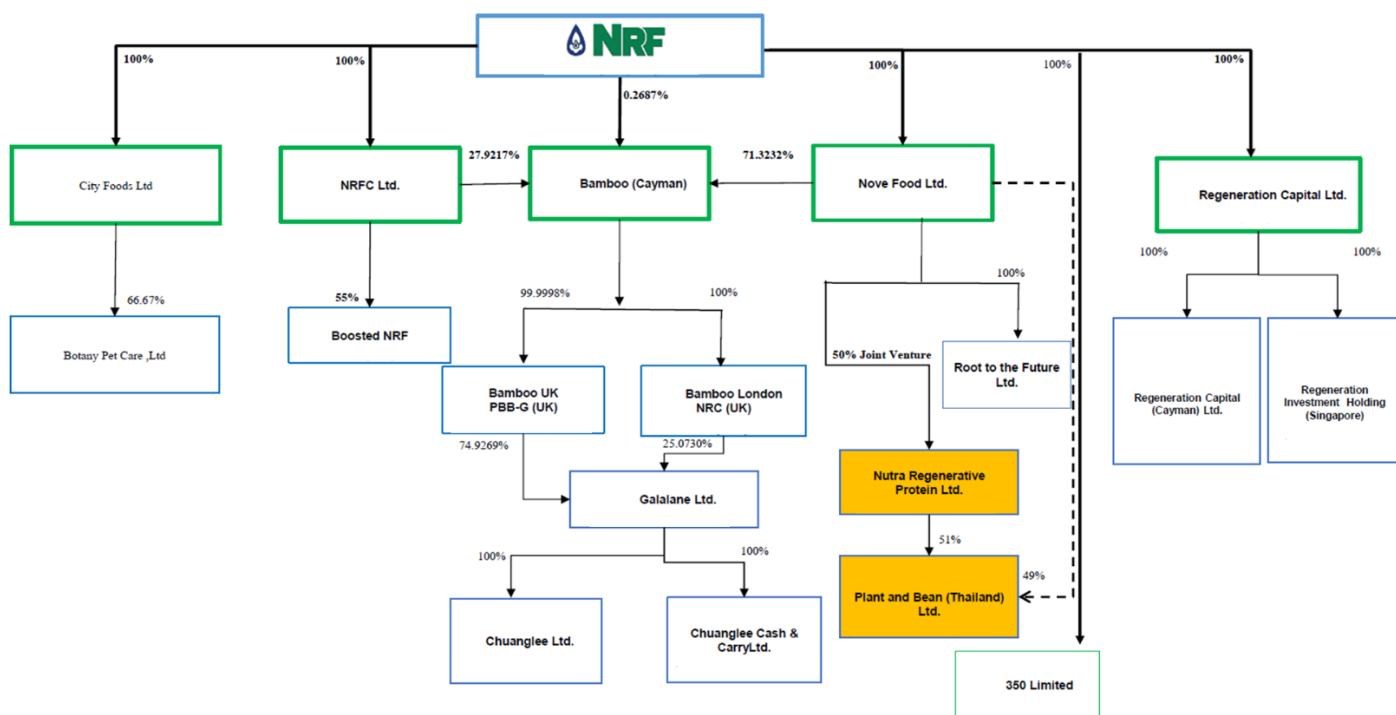
2. โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ

บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด	100%	ร่วมลงทุนในธุรกิจผู้ผลิตสินค้าอาหารโปรตีนจากพืช และเป็นผู้จัดหา จำหน่ายและทำการตลาดผลิตภัณฑ์ประเภทโปรตีนจากพืชในประเทศไทย
บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซูเมอร์ จำกัด	100%	ลงทุนในธุรกิจ Ecommerce และจำหน่ายสินค้าผ่านระบบ Ecommerce
บริษัท ซิตีฟู้ด จำกัด	100%	ผลิต นำเข้าและส่งออกอาหารสำเร็จรูป
บริษัท สามร้อยห้าสิบ จำกัด	100%	ลงทุนและดำเนินธุรกิจดักเก็บคาร์บอน
บริษัท รีเจนเนอเรชั่น แคปิตอล จำกัด	100%	บริหารและจัดการการลงทุน
Bamboo Mart Limited (ถือหุ้นโดยบริษัทฯ ร้อยละ 0.26 บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซูเมอร์ จำกัด ร้อยละ 27.92 และบริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด ร้อยละ 71.32)	100%	ลงทุนในบริษัทอื่น
บริษัท โบทานี เฟ็คแคร์ จำกัด (ถือหุ้นโดยบริษัท ซิตีฟู้ด จำกัด)	67%	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง
Boosted NRF Corp. (ถือหุ้นโดย บริษัท เอ็นอาร์เอฟ คอนซูเมอร์ จำกัด)	55%	ลงทุนในธุรกิจ Ecommerce และจัดจำหน่ายสินค้าผ่านระบบ Ecommerce
Bamboo UK PBB-G	100%	บริหารและจัดการการลงทุน
Bamboo London NRC	100%	บริหารและจัดการการลงทุน
Galalane Limited (ถือหุ้นโดย Bamboo UK PBB-G ร้อยละ 75 และ Bamboo London NRC ร้อยละ 25)	100%	บริหารและจัดการการลงทุน
Chuanglee Limited	100%	ขายปลีกอาหารเอเชีย
Chuanglee Cash & Carry Limited	100%	ขายปลีกอาหารเอเชีย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
บริษัท รุท เดอะ ฟิวเจอร์ จำกัด (ถือหุ้นโดย บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด)	100%	ดำเนินกิจกรรมทางสังคมเพื่อสนับสนุนการบริโภคอาหารโปรตีนจากพืช (Plant-Based Food)
บริษัท นิวทรา รีเจนเนอเรทีฟ โปรตีน จำกัด (บริษัทร่วมทุนถือหุ้นโดย บริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด)	50%	ร้านอาหารและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารที่ไม่มีส่วนผสมของเนื้อสัตว์หรือผลผลิตจากสัตว์
บริษัท แพลนท์ แอนด์ บีน (ประเทศไทย) จำกัด (ถือหุ้นผ่านบริษัท นิวทรา รีเจนเนอเรทีฟ โปรตีน จำกัด ร้อยละ 51 และบริษัท โนฟ ฟู้ดส์ จำกัด ร้อยละ 49)	75%	ผู้ผลิตและจำหน่ายอาหารโปรตีนจากพืช (Plant-Based food)
Regeneration Investment Holdings (Singapore) Limited (ถือหุ้นโดยบริษัท รีเจนเนอเรชั่น แคปิตอล จำกัด)	100%	บริหารและจัดการการลงทุน
Regeneration Capital (Cayman) Limited (ถือหุ้นโดยบริษัท รีเจนเนอเรชั่น แคปิตอล จำกัด)	100%	บริหารและจัดการการลงทุน

แผนภาพแสดงโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ



3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิต จัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปรุงรสอาหาร อาหารสำเร็จรูป เครื่องปรุงสำหรับประกอบอาหาร อาหารมังสวิรัตที่ไม่มีส่วนผสมของไข่และนม อาหารโปรตีนจากพืช และเครื่องดื่มสำเร็จรูปชงชนิดผงและน้ำ บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนเพื่อเป็นหนึ่งในผู้นำของอุตสาหกรรมผู้ผลิตและจำหน่าย

อาหารที่มีความยั่งยืน ดีต่อผู้ผลิตและผู้บริโภค เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม มีกระบวนการผลิตที่ได้มาตรฐานสากล โดยเฉพาะด้านความปลอดภัยของอาหาร (Food safety) อาทิ มาตรฐานความปลอดภัยทางอาหารจาก BRC หรือสมาคมผู้ประกอบการค้าปลีกแห่งสหราชอาณาจักร (The British Retail Consortium) และมาตรฐานอาหารระหว่างประเทศเพื่อให้การผลิตอาหารปลอดภัย IFS (International Food Standards) ซึ่งกำหนดขึ้นโดยผู้ค้าปลีกแห่งสหพันธ์สาธารณรัฐเยอรมัน และผู้ค้าปลีกค้าส่งแห่งฝรั่งเศส และ มาตรฐานการตรวจสอบสินค้าอาหารนำเข้าของ U.S. FDA (Food and Drug Administration) เป็นต้น ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ไม่เพียงแต่มีความปลอดภัยเท่านั้น แต่ยังมีหลากหลายมากกว่า 2,000 SKUs และมากกว่า 500 สูตรอาหาร

ผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยผลิตภัณฑ์หลักทั้งหมด 3 กลุ่ม ได้แก่

1) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหาร และอาหารสัตว์เลี้ยง (Ethnic/Specialty Food)

1.1) ธุรกิจผลิตภัณฑ์รับจ้างผลิต (OEM / Private Label)

บริษัทฯ ให้บริการผลิตเครื่องปรุงรสอาหาร อาหารสำเร็จรูปพร้อมปรุง (Ready-to-cook) อาหารสำเร็จรูปพร้อมรับประทาน (Ready-to-eat) อาหารมังสวิรัตและเครื่องดื่มสำเร็จรูปชนิดผงและน้ำ บริษัทฯ มีความสามารถในการตอบสนองความต้องการของลูกค้าในด้านความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ ด้วยทีมงานของบริษัทฯ ที่มีประสบการณ์ยาวนานกว่า 20 ปีโดยเฉพาะฝ่ายวิจัยและพัฒนาที่สั่งสมประสบการณ์ในการพัฒนายุทธศาสตร์และบรรจุภัณฑ์ใหม่ตามความต้องการของลูกค้าแต่ละรายภายในระยะเวลาที่รวดเร็ว โดยผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มีมากกว่า 2,000 SKUs และมากกว่า 500 สูตรอาหาร กว่า 200 แปรนต์ของลูกค้า หลากหลายบรรจุภัณฑ์ และสายการผลิตของบริษัทฯ มีความยืดหยุ่นในขนาดการผลิตตามความต้องการของลูกค้า ทั้งในแบบจำนวนสิ่งผลิตขนาดเล็กและขนาดใหญ่ และแบบสัญญาว่าจ้างผลิตระยะยาวและสิ่งผลิตเป็นรายครั้ง (ส่วนใหญ่เป็นแบบสิ่งผลิตเป็นรายครั้งตามลักษณะของอุตสาหกรรมการผลิตอาหาร) ลูกค้าของบริษัทฯ มีความสัมพันธ์อันยาวนานกับบริษัทฯ กว่า 25 ประเทศทั่วโลก เช่น ประเทศสหรัฐอเมริกา และประเทศต่าง ๆ ในทวีปยุโรป ซึ่งประเทศเหล่านี้มีความเข้มงวดในการตรวจสอบคุณภาพอาหารนำเข้า บริษัทฯ เป็นหนึ่งในผู้ผลิตรายแรก ๆ ที่ได้รับใบรับรองคุณภาพการผลิตจาก BRC (The British Retail Consortium) ตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นมา นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ผ่านรับรองการตรวจสอบคุณภาพต่าง ๆ มากมาย อาทิ IFS Food, GMP, FDA Standard

1.2) ธุรกิจผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (Brand Ethnic/Specialty Foods)

บริษัทฯ นำเสนอผลิตภัณฑ์อาหารภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ ด้วยรสชาติที่เป็นเอกลักษณ์ ตรงตามรสนิยมของผู้บริโภค ทั้งแบบท้องถิ่นดั้งเดิม เช่น ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตราพ่อขวัญ แบบรสชาติและ



บรรจุกฎหมายที่ทันสมัย เช่น ผลิตภัณฑ์ภายใต้ตรา Thai Delight และตราแซบซู่ (Sabzu) ด้วยคุณภาพของวัตถุดิบและกระบวนการผลิตที่ได้มาตรฐานสากล บริษัทฯ และบริษัทย่อย ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารต่าง ๆ ภายใต้ตราสินค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวม 13 แบรินด์ ได้แก่ พอขวัญ (Por Kwan), Lee Brand, Thai Delight, Shanggie, DeDe, Sabzu, Classic Thai, Passaya, Katty Boss, Katty Boss Platinum, Katty Boss Gold, Bravo Boss, Bravo Boss Platinum, Bravo Boss Gold, Mow Wow, Bok Wow และ Botany Prima



2) กลุ่มธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์สู่ผู้บริโภคโดยตรง

กลุ่มธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์สู่ผู้บริโภคโดยตรง ได้แก่ ผลิตภัณฑ์สินค้าที่จัดจำหน่ายผ่านระบบ Ecommerce ธุรกิจ Omni Chanel และธุรกิจเอเชียช้อปปิ้งมาร์เก็ต

นอกจากนี้แล้ว บริษัทฯ ได้เข้าร่วมในธุรกิจ Ecommerce และจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคและอื่น ๆ ผ่านระบบ Ecommerce และระบบสมาชิกขายตรงโดยผ่าน Platform ในการขายในประเทศไทย เพื่อต่อยอดและขยายธุรกิจของบริษัทฯ และกลุ่มบริษัทฯ อีกทั้งยังได้ขยายไปยังธุรกิจการค้าส่งและการค้าปลีกสำหรับตลาดของคนเอเชียในประเทศสหราชอาณาจักรอังกฤษ หรือ เอเชียช้อปปิ้งมาร์เก็ตในประเทศสหราชอาณาจักร

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

3) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อรับมือกับสภาพภูมิอากาศ (ผลิตภัณฑ์อาหารและซอส Plant-Based)

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีการผลิตและจำหน่ายอาหารด้วยโปรตีนจากพืชที่ยั่งยืนและเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม โดยใช้วัตถุดิบธรรมชาติจากพืช เช่น ชนุนอ่อน บุก มะเขือม่วง ถั่ว พริก และซอสที่ไม่มีส่วนผสมเนื้อสัตว์ เพื่อนำมาผลิตอาหารเพื่อสุขภาพและอาหารมังสวิรัต ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้ จากการที่บริษัทฯ เข้าลงทุนในธุรกิจอาหารโปรตีนจากพืชในช่วงที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ มีประเภทผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น เช่น ได้กรอกจากพืช เนื้อบดจากพืช หมูบดจากพืช เนื้อปลาเทียม ข้าวปั้นหน้าปลาไหลเทียม ข้าวปั้นหน้าปลาทูน่าเทียม และ patty สำหรับแฮมเบอร์เกอร์ เป็นต้น

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจากเส้นบุก ชนุนอ่อน และซอสที่ไม่มีส่วนผสมเนื้อสัตว์ ส่วนผลิตภัณฑ์ได้กรอกจากพืช เนื้อบดจากพืช หมูบดจากพืช เนื้อปลาเทียม ข้าวปั้นหน้าปลาไหลเทียม ข้าวปั้นหน้าปลาทูน่าเทียม และ patty สำหรับแฮมเบอร์เกอร์ จะถูกผลิตจากบริษัทร่วม ซึ่งยอดขายจะไม่ปรากฏอยู่ในรายได้หลักของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทกลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2564		ปี 2565		ปี 2566		งวด 6 เดือน ปี 2566		งวด 6 เดือน ปี 2567	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์อาหารและอาหารสัตว์เลี้ยง	1,411.22	60.87%	1,521.40	58.08%	1,850.09	60.09%	794.75	64.34%	1,058.57	54.46%
- ผลิตภัณฑ์รับจ้างผลิต (OEM)	1,108.22	47.80%	1,083.34	41.35%	1,076.47	34.97%	472.67	38.27%	554.08	28.51%
- ผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์บริษัทฯ	288.80	12.46%	310.24	11.84%	299.24	9.72%	120.69	9.77%	178.49	9.18%
- ผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง	14.20	0.61%	127.82	4.88%	474.38	15.41%	201.39	16.30%	325.99	16.77%
กลุ่มธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์สู่ผู้บริโภคโดยตรง	386.11	16.66%	547.17	20.89%	855.90	27.80%	210.19	17.02%	689.68	35.48%
กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อรับมือกับสภาพภูมิอากาศ	302.70	13.06%	225.82	8.62%	213.91	6.95%	103.99	8.42%	115.60	5.95%
รวมรายได้จากการขาย	2,100.03	90.59%	2,294.39	87.58%	2,919.90	94.84%	1,108.93	89.77%	1,863.84	95.89%
รายได้อื่น ๆ*	218.21	9.41%	325.29	12.42%	158.78	5.16%	126.32	10.23%	79.90	4.11%
รวม	2,318.24	100.00%	2,619.68	100.00%	3,078.68	100.00%	1,235.25	100.00%	1,943.74	100.00%

\*รายได้อื่น ๆ ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน กำไรจากการขายเงินลงทุน และเงินชดเชยการส่งออก เป็นต้น

4. ข้อมูลรายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นรายใหญ่

4.1 โครงสร้างเงินลงทุน

บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,559,423,020 บาท โดยมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 1,417,657,291 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,417,657,291 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท โดยรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2567 (ข้อมูลล่าสุด) ประกอบด้วย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	กลุ่มของนายแดน ปฐมวาณิชย์ 1) นายแดน ปฐมวาณิชย์ 2) บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด <sup>1</sup> 3) DPA Fund S Limited <sup>2</sup> 4) DP Partners Limited <sup>3</sup> 5) บริษัท ดีแอลเอ็น 2017 จำกัด <sup>4</sup> 6) นางสาวนิตนารา มินทะชิน	446,358,404 247,761,225 193,865,880 4,252,241 461,338 17,616 104	31.49 17.48 13.68 0.30 0.03 <0.01 <0.01
2.	นางวรรณมา จิรกติ	76,777,400	5.42
3.	นายจตุพันธ์ บุญสูง	54,560,300	3.85
4.	นายอภิรุม ปัญญาพล	51,000,000	3.60
5.	นายจตุพัทธ์ บุญสูง	43,681,000	3.08
6.	บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด (เพื่อรับชำระหนี้)	38,763,000	2.73
7.	นายสัญญา หาญพัฒนกิจพานิช	38,631,946	2.73
8.	นายณัฐปภัทร์ เกสรชัยมงคล	29,489,600	2.08
9.	นายดำเกิง ปฐมวาณิชย์	22,402,380	1.58
10.	นายกระทรวง จารุศิริระ	20,459,000	1.44
<b>รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก</b>		<b>822,123,030</b>	<b>57.99</b>
ผู้ถือหุ้นรายอื่น		595,534,261	42.01
<b>จำนวนหุ้นทั้งหมด</b>		<b>1,417,657,291</b>	<b>100.00</b>

<sup>1</sup>รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด ณ วันที่ 19 กรกฎาคม 2567 (ข้อมูลล่าสุด) ประกอบด้วย

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัท พัฒนาสุข 2015 จำกัด <sup>1.1</sup>	20,386,359	51.00
2. DPS Corporation Limited <sup>1.2</sup>	17,365,700	43.44
3. บริษัท ธนทัตพัฒนา จำกัด <sup>1.3</sup>	2,221,191	5.56
<b>จำนวนหุ้นทั้งหมด</b>	<b>39,973,250</b>	<b>100.00</b>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

<sup>1.1</sup>รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท พัฒนาสุข 2015 จำกัด ณ วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 (ข้อมูลล่าสุด) ประกอบด้วย

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัท ธนทัตพัฒนา จำกัด <sup>1.3</sup>	263,925	51.00
2. DPS Corporation Limited <sup>1.2</sup>	253,574	49.00
3. นางเบญจมาศ อ่อนศรี	1	<0.01
<b>จำนวนหุ้นทั้งหมด</b>	<b>517,500</b>	<b>100.00</b>

<sup>1.2</sup>รายชื่อผู้ถือหุ้นของ DPS Corporation Limited ประกอบด้วย

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัท ธนทัตพัฒนา จำกัด <sup>1.3</sup>	1	100.00
<b>จำนวนหุ้นทั้งหมด</b>	<b>1</b>	<b>100.00</b>

<sup>1.3</sup>รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ธนทัตพัฒนา จำกัด ณ วันที่ 7 พฤษภาคม 2567 (ข้อมูลล่าสุด) ประกอบด้วย

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. นางสาวพวงทอง ศิริรัตน์ (ภรรยาของนายแดน ปฐมวาณิชย์)	7,581,000	76.00
2. เด็กชายกรรณภูณัย ปฐมวาณิชย์ (บุตรชายของนายแดน ปฐมวาณิชย์)	798,000	8.00
3. เด็กหญิงณารา ปฐมวาณิชย์ (บุตรสาวของนายแดน ปฐมวาณิชย์)	798,000	8.00
4. เด็กชายศิริน ปฐมวาณิชย์ (บุตรชายของนายแดน ปฐมวาณิชย์)	798,000	8.00
<b>จำนวนหุ้นทั้งหมด</b>	<b>9,975,000</b>	<b>100.00</b>

<sup>2</sup>รายชื่อผู้ถือหุ้นของ DPA Fund S Limited ประกอบด้วย

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัท ธนทัตพัฒนา จำกัด <sup>1.3</sup>	1	100.00
<b>จำนวนหุ้นทั้งหมด</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

<sup>3</sup>รายชื่อผู้ถือหุ้นของ DP Partners Limited ประกอบด้วย

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. DPS Corporation Limited <sup>1.2</sup>	101	100.00
<b>จำนวนหุ้นทั้งหมด</b>	<b>101</b>	<b>100.00</b>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

<sup>4</sup>รายชื่อผู้ถือหุ้นของ บริษัท ดีแอลเอ็น 2017 จำกัด ณ วันที่ 3 พฤษภาคม 2567 (ข้อมูลล่าสุด) ประกอบด้วย

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. บริษัท ธนพัฒน์ จำกัด <sup>1,3</sup>	9,998	99.98
2. นางสาวปณิตา สิงห์กันต์	1	0.01
3. นางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล	1	0.01
<b>จำนวนหุ้นทั้งหมด</b>	<b>10,000</b>	<b>100.00</b>

4.2 คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2567 คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นางเกศรา มัญชุศรี	ประธานคณะกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
2.	นายแดน ปฐมวาณิชย์	กรรมการ
3.	นายธีระพงษ์ ลอร์ชวี	กรรมการ
4.	นางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล	กรรมการ
5.	นาย ไท-ชวน หลิน	กรรมการ
6.	นาย ไฮ เซียน เฮสเตอร์ อาร์เธอร์ ชิว	กรรมการ
7.	นายธรรต อุดมธรรมภักดี	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
8.	นายเหยา ก๊ก ตง	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
9.	นายอุดมการ อุดมทรัพย์	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
10.	นายกรวุฒิ ลีนะบรรจง	กรรมการอิสระ

4.3 คณะผู้บริหารบริษัท

ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2567 คณะผู้บริหารบริษัท ประกอบด้วย

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายแดน ปฐมวาณิชย์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นายธีระพงษ์ ลอร์ชวี	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
3.	นางสาวเพ็ญอุไร ไชยชัชวาล	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและการลงทุน
4.	นายประเสริฐศักดิ์ อามรณ์วิชานพ	ผู้อำนวยการฝ่ายขาย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

5. ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน

5.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 (สอบทานแล้ว)
	2564	2565	2566	
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	309.47	437.69	78.21	214.94
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	498.34	883.79	884.65	909.97
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	-	35.59	32.70	2.81
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทร่วม	257.69	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	6.98
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดรับคืนภายในหนึ่งปี	-	164.91	-	-
สินค้าคงเหลือ	196.89	222.09	415.92	477.56
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	346.43	1.34	-
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	197.01	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19.25	14.41	35.04	48.89
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,281.64</b>	<b>2,104.91</b>	<b>1,644.87</b>	<b>1,661.15</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	34.61	34.61	38.17	53.17
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	287.67	420.27	477.98	513.99
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น	-	33.00	77.49	80.91
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สหกิจจากส่วนที่ถึงกำหนดรับคืนภายในหนึ่งปี	-	228.07	79.00	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	36.72	139.96	145.99	127.83
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	241.78	89.58	40.07	15.57
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	587.23	751.08	981.79	1,149.25
สินทรัพย์สิทธิการใช้	11.43	11.53	110.05	130.36
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,878.54	1,835.19	1,796.78	1,781.15
ต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วน	4.70	-	754.01	-
ค่าความนิยม	244.98	249.68	306.54	987.87
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	47.41	60.54	44.36	66.78
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.57	7.02	26.34	16.89
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>3,380.64</b>	<b>3,860.53</b>	<b>4,878.57</b>	<b>4,923.77</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,662.28</b>	<b>5,965.44</b>	<b>6,523.44</b>	<b>6,584.92</b>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 (สอบทานแล้ว)
	2564	2565	2566	
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	140.00	154.01	935.72	688.59
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	314.62	217.63	397.29	551.95
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	-	-	10.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	2.17	168.79
หุ้นกู้ระยะสั้น	-	-	-	6.59
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	36.26	113.24	92.97	99.73
ส่วนของหุ้นกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	696.90	-	1,293.61
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.72	3.72	31.48	44.84
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	63.40	24.76	42.81	55.22
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	145.69	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.96	17.93	19.94	15.98
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>566.96</b>	<b>1,228.19</b>	<b>1,668.07</b>	<b>2,935.30</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	222.29	132.25	171.46	175.52
หุ้นกู้ระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	691.31	1,281.69	1,289.65	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.70	7.09	84.92	93.85
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	19.34	23.50	18.07	18.92
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	299.95	288.95	279.91	293.40
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.63	5.26	81.93	66.62
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,242.22</b>	<b>1,738.74</b>	<b>1,925.94</b>	<b>648.31</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,809.18</b>	<b>2,966.93</b>	<b>3,594.01</b>	<b>3,583.61</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 1,485,443,157 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,485.44	1,485.44	1,485.44	-
หุ้นสามัญ 1,559,423,020 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	-	-	-	1,559.42

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 (สอบทานแล้ว)
	2564	2565	2566	
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว				
หุ้นสามัญ 1,417,654,142 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,417.65	1,417.65	-	-
หุ้นสามัญ 1,417,657,291 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			1,417.66	1,417.66
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,224.82	1,224.82	1,224.85	1,224.85
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการควบรวมกิจการ	(290.79)	(290.79)	(290.79)	(290.79)
กำไร (ขาดทุน) สะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย	41.40	47.30	47.30	47.30
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	454.25	651.83	563.29	645.93
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(32.01)	(85.61)	(76.66)	(85.97)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	37.76	33.31	43.78	42.34
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,853.08</b>	<b>2,998.51</b>	<b>2,929.43</b>	<b>3,001.32</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,662.26</b>	<b>5,965.44</b>	<b>6,523.44</b>	<b>6,584.93</b>

5.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ประจำปี (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน (สอบทานแล้ว)	
	2564	2565	2566	2566	2567
<b>รายได้</b>					
รายได้จากการขาย	2,100.03	2,294.39	2,919.90	1,108.93	1,863.84
รายได้อื่น	218.21	325.29	158.78	126.32	79.90
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,318.24</b>	<b>2,619.68</b>	<b>3,078.68</b>	<b>1,235.25</b>	<b>1,943.74</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>					
ต้นทุนขาย	1,283.53	1,281.75	1,935.89	712.95	1,265.20
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	261.17	387.58	306.12	146.63	138.88
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	371.00	490.81	627.64	228.12	313.02
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	5.43	-	-	-
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของ สินทรัพย์ทางการเงินที่กำหนดให้วัด มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	-	-	0.89	2.54	-
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน	-	-	10.24	10.24	-



รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ประจำปี (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน (สอบทานแล้ว)	
	2564	2565	2566	2566	2567
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	78.31	78.31	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้เป็นส่วน	-	-	17.06	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	0.78	9.26	13.10	5.19	18.15
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	52.61	63.38	15.30	11.92	24.50
รายได้ทางการเงิน	(7.92)	(35.20)	(76.28)	(51.34)	(20.45)
ต้นทุนทางการเงิน	63.83	95.63	158.62	79.78	72.93
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,025.00</b>	<b>2,298.64</b>	<b>3,086.89</b>	<b>1,224.34</b>	<b>1,812.23</b>
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>293.24</b>	<b>321.04</b>	<b>(8.21)</b>	<b>10.91</b>	<b>131.51</b>
ภาษีเงินได้	(71.80)	(53.46)	(46.12)	(16.32)	(37.24)
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>221.44</b>	<b>267.58</b>	<b>(54.33)</b>	<b>(5.41)</b>	<b>94.27</b>
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	(24.62)	(69.88)	13.93	37.36	14.55
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>196.82</b>	<b>197.70</b>	<b>(40.40)</b>	<b>31.95</b>	<b>108.82</b>
การแบ่งปันกำไร					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	220.78	285.22	(56.56)	(10.48)	82.63
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.66	(17.64)	2.23	5.07	11.64

5.3 งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ประจำปี (ผ่านการตรวจสอบแล้ว)			งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567 (สอบทานแล้ว)
	2564	2565	2566	
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	154.34	53.09	94.96	172.75
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(975.05)	(1,163.98)	(497.18)	42.31
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	867.97	1,260.75	74.79	(78.92)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>47.26</b>	<b>149.86</b>	<b>(327.43)</b>	<b>136.14</b>
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน (ลดลง) เพิ่มขึ้น	37.89	(21.30)	(32.43)	0.60
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	(0.04)	(0.33)	0.37	(0.02)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นปี</b>	<b>224.36</b>	<b>309.47</b>	<b>437.69</b>	<b>78.21</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายปี</b>	<b>309.47</b>	<b>437.70</b>	<b>78.20</b>	<b>214.93</b>

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

5.4 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566	งวด 6 เดือน ปี 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.26	1.71	0.99	0.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.91	1.53	0.74	0.40
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.67	6.12	6.07	6.30*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	54.74	59.66	71.83	58.13
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.27	7.22	7.99	9.56*
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	50.20	50.54	49.21	38.28
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.65	9.38	9.79	8.31*
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	42.19	38.90	47.82	44.05
วงจรเงินสด (วัน)	62.75	71.30	73.22	52.36
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (%)	38.88%	44.14%	33.70%	32.12%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	9.55%	10.21%	(1.76)%	4.85%
อัตราส่วนผลตอบแทนของส่วนผู้ถือหุ้น (%)	8.16%	9.15%	(1.83)%	1.51%
อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์ (%)	7.31%	6.04%	(0.13)%	1.71%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.63	0.99	1.23	1.19

\*การคำนวณอัตราส่วนทางการเงินเต็มปี (Annualized) มีรายละเอียดดังนี้ 1) รายได้สุทธิ เท่ากับ 3,674.81 ล้านบาท และ 2) ต้นทุนขาย เท่ากับ 2,488.14 ล้านบาท

5.5 วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวม งวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,584.92 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,661.15 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 4,923.77 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 25.23 และ 74.77 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน: ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์หมุนเวียน รวม 1,661.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 16.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.99 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 1,644.87 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจำนวน 136.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 174.82 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 โดยเมื่อวันที่ 11 มกราคม 2567 บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค้ำหุ้นดังกล่าวและโอนหุ้น

## รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

สามัญทั้งหมดของ Seewoo Chinatown Limited ในราคา 1.08 ล้านปอนด์สเตอร์ลิง หรือประมาณ 48 ล้านบาท ซึ่งทำให้สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายลดลง 197.01 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 25.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.86 ขณะที่สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นจำนวน 61.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.82 สอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น ลดลงจำนวน 29.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 91.41 จากการได้รับชำระคืนเงินให้กู้ยืม

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน: ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 4,923.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 45.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.93 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 4,878.57 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 167.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.06 จากการลงทุนก่อสร้างโรงงาน และขยายกำลังการผลิต

ต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วน ลดลงจำนวน 754.01 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100 เนื่องจากบริษัทจัดทำกรปันส่วนราคาซื้อ (Purchase Price Allocation) ของกลุ่ม Galalane แล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 จึงจัดประเภทต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วนเป็นค่าความนิยม

ค่าความนิยม เพิ่มขึ้นจำนวน 681.33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 222.26 สาเหตุจากการจัดประเภทรายการของต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วนใหม่

### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สิน: ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 3,583.61 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.29 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 3,594.01 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจาก

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลงจำนวน 247.13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.41

เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 154.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.93 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากการขาย

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้นจำนวน 166.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7,678.34 เป็นเงินกู้ยืมจากบริษัท เอเชียัน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด

หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย ลดลงจำนวน 145.69 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100 จากการที่บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค้ำหุ้นดังกล่าวและโอนหุ้นสามัญทั้งหมดของ Seewoo Chinatown Limited ในราคา 1.08 ล้านปอนด์สเตอร์ลิง หรือประมาณ 48 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น: ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,001.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 71.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.45 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 2,929.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2567 จำนวน 82.64 ล้านบาท ขณะที่ลดลงจากองค์ประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้น จำนวน 9.32 ล้านบาท

#### รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย สำหรับงวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567 จำนวน 1,863.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 754.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.08 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,108.93 ล้านบาท สาเหตุจาก

#### ธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารและอาหารสัตว์เลี้ยง

รายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารและอาหารสัตว์เลี้ยง สำหรับงวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567 จำนวน 1,058.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 263.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.20 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 794.75 ล้านบาท โดยรายได้จากผลิตภัณฑ์อาหาร เพิ่มขึ้น 139.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.46 และรายได้จากผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง เพิ่มขึ้น 124.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 61.87 จากยอดขายที่เพิ่มขึ้น และการส่งออก OEM ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

#### ธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผู้บริโภคโดยตรง

รายได้จากการขายธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผู้บริโภคโดยตรง สำหรับงวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567 จำนวน 689.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 479.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 228.13 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 210.19 ล้านบาท สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากร้านค้าปลีกและค้าส่งอาหารเอเชีย ของบริษัท Chuanglee Limited และ Chuanglee Cash & Carry Limited ที่บริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการในเดือนสิงหาคม 2566 ที่ผ่านมา

#### ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อรับมือกับสภาพภูมิอากาศ

รายได้จากการขายกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อรับมือกับสภาพภูมิอากาศ งวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567 จำนวน 115.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.16 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 103.99 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นจากคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหญ่

#### รายได้อื่น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่น จำนวนเงิน 79.90 ล้านบาท ลดลงจำนวน 46.42 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36.75 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 126.32 ล้านบาท ลดลงจากการบันทึกกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการลดลงของรายได้อื่น ๆ

#### ต้นทุนขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายสำหรับงวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567 จำนวน 1,265.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 552.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 77.46 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 712.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น

โดยสัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย คิดเป็นร้อยละ 67.88 ทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 598.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 32.12 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 35.71 สาเหตุจากต้นทุนวัตถุดิบ รวมถึงค่าแรง และค่าใช้จ่ายด้านพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น

#### ค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับงวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567 จำนวน 451.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 77.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.59 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 374.75 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 138.88 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7.75 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.29 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 146.63 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 313.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 84.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.22 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 228.12 ล้านบาท จากการลดลงของค่าธรรมเนียมการขาย และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานจากการเข้าซื้อกิจการ ธุรกิจค้าปลีกสินค้าอาหารแบบเอเชียซูเปอร์มาร์เก็ต

ค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและกระบวนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในสหรัฐอเมริกา

#### ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงินสำหรับงวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567 จำนวน 72.93 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.59 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 79.78 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

#### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้น จำนวน 598.64 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกำไรขั้นต้น จำนวน 395.98 ล้านบาท โดยในงวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.12 ปรับลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 35.71 สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนวัตถุดิบ ค่าแรง และค่าใช้จ่ายด้านพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง

ผลการดำเนินงาน งวด 6 เดือน (ม.ค. - มิ.ย.) ปี 2567 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 94.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,842.51 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานจำนวน 5.41 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ (0.44) และ 4.85

#### วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวม ปี 2566

##### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,523.44 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,644.87 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 4,878.57 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 25.21 และ 74.79 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์หมุนเวียน รวม 1,644.87 ล้านบาท ลดลงจำนวน 460.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.86 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวน 2,104.91 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจำนวน 359.48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 82.13 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

## รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

---

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 0.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.10 และสินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นจำนวน 193.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 87.28 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้จากการขาย

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลดลงจำนวน 345.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 99.61 จากตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทที่อยู่ในความต้องการของตลาดมีอายุ 189 วัน ครอบคลุมกำหนด

สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย เพิ่มขึ้นจำนวน 197.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 สาเหตุจากบริษัท เอ็นอาร์โอพี คอนซัลตัมเมอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัท จำหน่ายหุ้นสามัญทั้งหมดของ Seewoo Chinatown Limited

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม 4,878.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,018.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.37 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวน 3,860.53 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 57.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.73 จากการลงทุนใน Kairous Asia Limited

เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลดลงจำนวน 149.07 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 65.36 ซึ่งเป็นเงินให้กู้ยืมแก่ Plant and Bean Limited และ บริษัท เอเชียน ฟู้ด คอร์ปอเรชั่น จำกัด

เงินลงทุนในบริษัทร่วม ลดลงจำนวน 49.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 55.27 จากการลงทุนในบริษัท แพลนท์ แอนด์ บี (ประเทศไทย) จำกัด และด้อยค่าเงินลงทุนจาก Plant and Bean Limited ที่ได้เข้าสู่กระบวนการตามกฎหมายล้มละลายของประเทศไทย

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 230.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.72 จากการลงทุนก่อสร้างโรงงาน และขยายกำลังการผลิต

สินทรัพย์สิทธิการใช้ เพิ่มขึ้นจำนวน 98.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 854.47 จากการเพิ่มขึ้นของสัญญาเช่าอาคาร และส่วนปรับปรุงอาคาร

ต้นทุนการซื้อธุรกิจที่ยังไม่ได้ปันส่วน เพิ่มขึ้น 754.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 จากการซื้อเงินลงทุนและการลงทุนในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของกลุ่มบริษัทใน Galalane Limited เป็นการดำเนินการตามแผนกลยุทธ์ของกลุ่มบริษัทในการปรับโครงสร้างการลงทุนในธุรกิจในประเทศ

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สิน: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 3,594.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 627.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.14 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวน 2,966.93 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจาก

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 781.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 507.57

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 179.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 82.55 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากการขาย

หุ้นกู้ ลดลงจำนวน 696.90 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100 จากการชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดตามระยะเวลา

หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย เพิ่มขึ้นจำนวน 145.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขาย Seewoo Chinatown Limited ในเดือนมกราคม 2567 ดังนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5 เรื่อง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก จึงจัดประเภทสินทรัพย์และหนี้สินของ Seewoo Chinatown Limited เป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย และหนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 18.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.72 เป็นการกู้ยืมเงินเพิ่มเพื่อนำมาใช้ในการลงทุน และเป็นเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัท

หนี้สินตามสัญญาเช่า เพิ่มขึ้นจำนวน 77.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,097.74 จากการเพิ่มขึ้นของสัญญาเช่าอาคารและสิ่งปลูกสร้าง

ส่วนของผู้ถือหุ้น: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,929.43 ล้านบาท ลดลงจำนวน 69.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.30 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวน 2,998.51 ล้านบาท ลดลงจากขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2566 จำนวน 48.93 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 42.53 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน 10.48 ล้านบาท



#### รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย สำหรับปี 2566 จำนวน 2,919.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 625.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.26 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,294.39 ล้านบาท สาเหตุจาก

#### ธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารและอาหารสัตว์เลี้ยง

รายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารและอาหารสัตว์เลี้ยง สำหรับปี 2566 จำนวน 1,805.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 328.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.60 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,521.40 ล้านบาท โดยรายได้จากผลิตภัณฑ์อาหาร ลดลง 17.87 ล้านบาท หรือลดลร้อยละ 1.28 อย่างไรก็ตามรายได้จากผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง เพิ่มขึ้น 346.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 271.13 จากโรงงานผลิตอาหารสัตว์เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 ที่ผ่านมา ซึ่งบริษัทฯ เน้นการเติบโตของยอดขายภายในประเทศ

#### ธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผู้บริโภคโดยตรง

รายได้จากการขายธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผู้บริโภคโดยตรง สำหรับปี 2566 จำนวน 855.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 308.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.42 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 547.14 ล้านบาท สาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากร้านค้าปลีกและค้าส่งอาหารเอเชีย ของบริษัท Chuanglee Limited และ Chuanglee Cash & Carry Limited และ Seewoo Chinatown Limited

#### ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อรับมือกับสภาพภูมิอากาศ

รายได้จากการขายกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อรับมือกับสภาพภูมิอากาศ สำหรับปี 2566 จำนวน 213.91 ล้านบาท ลดลงจำนวน 11.91 ล้านบาท หรือลดลร้อยละ 5.27 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 225.82 ล้านบาท จากการลดลงจากคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหญ่

#### รายได้อื่น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่น จำนวนเงิน 158.78 ล้านบาท ลดลงจำนวน 166.51 ล้านบาท หรือลดลร้อยละ 51.19 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 325.29 ล้านบาท เนื่องจากไม่มีการบันทึกกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และกำไรจากการขายเงินลงทุน โดยบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

#### ต้นทุนขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายสำหรับปี 2566 จำนวน 1,935.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 654.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.03 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,281.75 ล้านบาท โดยสัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย คิดเป็นร้อยละ 66.30 ทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 984.01 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 33.70 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 44.14 สาเหตุจากต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น

#### ค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2566 จำนวน 933.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 55.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.30 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 878.39 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 306.12 ล้านบาท ลดลงจำนวน 81.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.02 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 387.58 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 627.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 136.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.88 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 490.81 ล้านบาท สาเหตุมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายและค่าธรรมเนียม และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินเดือนพนักงานจากการเข้าซื้อกิจการ ค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและกระบวนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในสหรัฐอเมริกา การด้อยค่าของลูกหนี้ และค่าใช้จ่ายจากการเข้าซื้อธุรกิจค้าปลีกสินค้าอาหารแบบเอเชียในซูเปอร์มาร์เก็ต

#### ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2566 จำนวน 158.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 62.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.87 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 95.63 ล้านบาท สาเหตุจากเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น

#### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย กำไรขั้นต้น จำนวน 984.01 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 ซึ่งมีกำไรขั้นต้น จำนวน 1,012.64 ล้านบาท โดยในปี 2566 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 33.70 ปรับลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 44.14 สาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มสูงขึ้น

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานจำนวน 54.33 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 267.58 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ (1.76) และ 10.21

## วิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวม ปี 2565

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,965.44 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 2,104.91 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,860.53 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 35.29 และ 64.71 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์หมุนเวียน รวม 2,104.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 823.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.24 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 1,281.64 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 385.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 77.35 เพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้จากการขาย และลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 35.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเป็นเงินให้กู้ยืมแก่ Konscious Foods Inc. และบริษัท โนฟ อีทส์ จำกัด

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทร่วม ลดลงจำนวน 257.69 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 100 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเป็นเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท Plant and Bean Limited

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 346.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 จากการเข้าลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัทที่อยู่ในความต้องการของตลาดระยะเวลา 189 วัน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน รวม 3,860.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 479.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.20 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 3,380.64 ล้านบาท สาเหตุหลักจาก

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 132.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.09 จากการเข้าลงทุนใน Big Idea Ventures GP I, LLC, New Protein Fund I LP, Unovis NCAP Fund II C.V. และลงทุนในบริษัท Wicked Foods., Inc, Konscious Foods., Inc., บริษัท โนฟ อีทส์ จำกัด และบริษัท โกลเด้น ไตรแองเกิล เฮลท์ จำกัด

## รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการอื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 33 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 ซึ่งเป็นเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท อีโกลด์ จำกัด เพื่อลงทุนซื้อเครื่องชุดปิดคอกอน์

เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า เพิ่มขึ้นจำนวน 103.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 281.15 จากบริษัท นิเวศน์ รีเจนเนอเรทีฟ โปรตีน จำกัด เรียกเงินเพิ่มทุนเพื่อลงทุนในบริษัท แพลนท์ แอนด์ บีน (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อสร้างโรงงานผลิตอาหารโปรตีนจากพืช

เงินลงทุนในบริษัทร่วม ลดลงจำนวน 152.20 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 62.95 จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท โกลเด้น ไตรแองเกิล เฮลท์ จำกัด และรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจาก Plant and Bean Limited

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 163.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.90 จากการลงทุนก่อสร้างโรงงาน และขยายกำลังการผลิต

### หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สิน: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 2,966.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,157.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.99 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 1,890.18 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ระยะยาว จำนวน 1,300 ล้านบาท สำหรับใช้เป็นเงินลงทุนในการสร้างโรงงานผลิตซอส ลงทุนในธุรกิจ E-Commerce และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

ส่วนของผู้ถือหุ้น: ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 2,998.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 145.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.10 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 2,853.08 ล้านบาท สาเหตุจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2565 จำนวน 284.90 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 58.12 ล้านบาท และการโอนสำรองกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย 5.90 ล้านบาท

### รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย สำหรับปี 2565 จำนวน 2,294.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 194.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.26 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,100.03 ล้านบาท สาเหตุจาก

### ธุรกิจกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารและอาหารสัตว์เลี้ยง

รายได้จากการขายกลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารและอาหารสัตว์เลี้ยง สำหรับปี 2565 จำนวน 1,521.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 110.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.81 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,411.22 ล้านบาท ถึงแม้สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ได้คลี่คลายลงแต่เกิดวิกฤต

## รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระการให้สัตยาบันการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

สงครามรัสเซีย-ยูเครน ทำให้ต้นทุนพลังงานเพิ่มสูงขึ้น ก่อให้เกิดภาวะเงินเฟ้อ และดอกเบี้ยสูงขึ้น ประกอบกับสต็อกสินค้าอยู่ในระดับสูง จึงทำให้รายได้จากผลิตภัณฑ์อาหาร ลดลง 3.44 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.25 อย่างไรก็ตามรายได้จากผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยง เพิ่มขึ้น 113.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 800.13 จากโรงงานผลิตอาหารสัตว์เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในไตรมาสที่ 4 ปี 2565

### ธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผู้บริโภคโดยตรง

รายได้จากการขายธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผู้บริโภคโดยตรง สำหรับปี 2565 จำนวน 547.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 161.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.72 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 386.11 ล้านบาท สาเหตุจากรายได้จาก E-Commerce เพิ่มขึ้นจากการรับรู้รายได้จากบริษัท Boosted NRF Corp. ซึ่งเป็นบริษัทที่มุ่งเน้นการขายสินค้าบนแพลตฟอร์ม Amazon.com

### ธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อรับมือกับสภาพภูมิอากาศ

รายได้จากการขายกลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เพื่อรับมือกับสภาพภูมิอากาศ สำหรับปี 2565 จำนวน 225.82 ล้านบาท ลดลงจำนวน 76.88 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.40 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 302.70 ล้านบาท จากการลดลงจากคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหญ่

### รายได้อื่น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่น จำนวนเงิน 325.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 107.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.07 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 218.21 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน กำไรจากการขายเงินลงทุน และรายได้เงินชดเชยการส่งออก

### ต้นทุนขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนขายสำหรับปี 2565 จำนวน 1,281.75 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.14 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,283.53 ล้านบาท โดยสัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย คิดเป็นร้อยละ 55.86 ทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,012.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 44.14 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 38.88 เนื่องจากรายได้จากกลุ่มธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผู้บริโภคโดยตรงมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง

### ค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2565 จำนวน 878.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 246.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.95 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 632.17 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 387.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 126.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.40 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 261.17 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 490.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 119.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.29 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 371 ล้านบาท สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าคอมมิชชั่นในธุรกิจการขายตรง ค่าส่งเสริมการขายของ E-commerce และการขายตรง และค่าใช้จ่ายในการขายของอาหารสัตว์เลี้ยง

### ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2565 จำนวน 95.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 31.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.82 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 63.83 ล้านบาท สาเหตุจากบริษัทฯ ได้ออกหุ้นกู้ระยะยาว จำนวน 1,300 ล้านบาท สำหรับใช้เป็นเงินลงทุนในการสร้างโรงงานผลิตซอส ลงทุนในธุรกิจ E-Commerce และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อย กำไรขั้นต้น จำนวน 1,012.64 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2564 ซึ่งมีกำไรขั้นต้น จำนวน 816.50 ล้านบาท โดยในปี 2565 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 44.14 ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 38.88 สาเหตุหลักมาจากรายได้จากกลุ่มธุรกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผู้บริโภคโดยตรงมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง การรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน และค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลง

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 267.58 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีผลกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 221.44 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 10.21 และ 9.55