



รายงานประจำปี 2559  
บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

# สารบัญ

## หน้า

สารจากคณะกรรมการ.....	3
ข้อมูลทั่วไปของบริษัท.....	4
ข้อมูลสำคัญทางการเงิน.....	5
โครงสร้างองค์กร.....	6
คณะกรรมการ.....	7
วิสัยทัศน์และพันธกิจ.....	15
รายการผลิตภัณฑ์.....	16
ลักษณะการประกอบธุรกิจ.....	22
ปัจจัยความเสี่ยง.....	27
โครงสร้างเงินทุน.....	30
การจัดการ.....	32
การกำกับดูแลกิจการ.....	43
การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง.....	54
รายการระหว่างกัน.....	56
รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน.....	63
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ.....	64
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน.....	65
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต.....	84
งบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน.....	88

## สารจากคณะกรรมการ

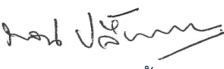
จากข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยงตามความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกในปี 2559 ทำให้เศรษฐกิจไทยไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) (APCO) จึงปรับกลยุทธ์ โดยมุ่งเน้นการสร้างพื้นฐานที่แข็งแกร่งในประเทศทั้งด้านการตลาดและการสร้างความเชื่อมั่นต่อผลิตภัณฑ์ APCO เดินหน้ามุ่งสร้างแบรนด์ Operation BIM และเผยแพร่งานวิจัยให้เป็นที่ยอมรับและเชื่อมั่นต่อผู้บริโภคมากขึ้นผ่านโครงการดูแลสุขภาพให้กับกลุ่มผู้มีปัญหาสุขภาพด้านต่างๆ ในช่วงครึ่งปีแรกได้เริ่มดำเนินโครงการ 2 โครงการ ประกอบด้วย APCO CANCER MoonShot 2017 ซึ่งเป็นโครงการที่เปิดรับสมัครอาสาสมัครผู้ป่วยมะเร็งที่ไม่ต้องการใช้เคมีบำบัดและรังสีบำบัด เพื่อให้มีโอกาสดูแลสุขภาพด้วยผลิตภัณฑ์ของ APCO ฟรี และโครงการทำบุญด้วยภูมิสมดุลง่ายผลิตภัณฑ์ของ APCO แก่พระภิกษุสงฆ์ที่อาพาธด้วยอาการต่างๆ ตามวัดในพื้นที่ทุรกันดาร นอกจากนี้ APCO ได้ประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์ Operation BIM ผ่านทางรายการโทรทัศน์ มีการทำการตลาดผ่านทาง Social Media รวมถึงสนับสนุนงานขายในช่องทาง Direct Service และ Call Center 1154 ซึ่งเป็นช่องทางหลักในการสร้างยอดขายผลิตภัณฑ์ของบริษัท

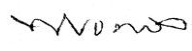
ในช่วงครึ่งปีหลัง APCO ได้วางแผนการสร้างรายได้เพื่อการเติบโตแบบก้าวกระโดดในปี 2560 โดยเข้าร่วมทุนกับบริษัท Elite Life Coach จำกัด (ELC) ดำเนินธุรกิจสถาบันทางการแพทย์ ที่ให้การรักษา ดูแล และป้องกันการติดเชื้อไวรัส และโรคติดเชื้อรุนแรงด้วยหลักการกระตุ้นภูมิคุ้มกันทางธรรมชาติ โดยใช้สารสกัดจากธรรมชาติ และร่วมทุนกับบริษัท เบทเตอร์พลัส กรุ๊ป จำกัด เพื่อจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ APCO ผ่านช่องทางดิจิทัล มาร์เก็ตติ้ง โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินธุรกิจได้ในปี 2560

นอกจากนี้ APCO เตรียมก้าวเข้าสู่ APCO 4.0 “ภูมิสมดุล เพื่อสุขภาพ” ด้วยนวัตกรรม “ใช้สารน้อย แล้วเสริมฤทธิ์ พืชโรคด้วยภูมิสมดุล” ซึ่งเป็นการลดปริมาณการใช้สารให้น้อยลง แต่สามารถเพิ่มฤทธิ์ให้มากขึ้นหลายเท่าด้วยการเสริมฤทธิ์กับสารธรรมชาติจากพืชอื่น แล้วทำให้เม็ดเลือดขาวสร้างภูมิคุ้มกันที่สมดุล และได้พัฒนาชุดสำหรับผู้ป่วยมะเร็ง ซึ่งทำให้บริษัทได้รับรางวัล Set Awards 2016 ประเภทรางวัลบริษัทที่มีผลงานโดดเด่นด้านนวัตกรรมประจำปี 2559

นอกเหนือจากการสร้างรายได้ประจำแล้วนั้น APCO ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการตามหลักธรรมาภิบาลเพื่อพัฒนาองค์กรสู่ความยั่งยืนควบคู่กันไป และจากความมุ่งมั่นพัฒนาทำให้ APCO ได้รับคัดเลือกให้อยู่ในกลุ่มร้อยอันดับหลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG100) ประจำปี 2559 จากสถาบันไทยพัฒน์

สุดท้ายนี้ ในนามของคณะกรรมการบริษัท ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า พันธมิตรทางธุรกิจ และพนักงานทุกท่าน ที่ได้ให้การสนับสนุน APCO เป็นอย่างดียิ่งตลอดมา ด้วยการสนับสนุนจากทุกฝ่ายประกอบกับปณิธานที่มุ่งมั่นของฝ่ายบริหาร เชื่อว่า APCO จะสามารถสร้างความเติบโตอย่างยั่งยืนสืบต่อไปให้สมกับความไว้วางใจที่ท่านมอบให้

  
(นางมาลีรัตน์ ปลื้มจิตรคม)  
ประธานกรรมการบริษัท

  
(ศ.ดร.พิเชษฐ์ วิริยะจิตรา)  
ประธานกรรมการบริหาร

## ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

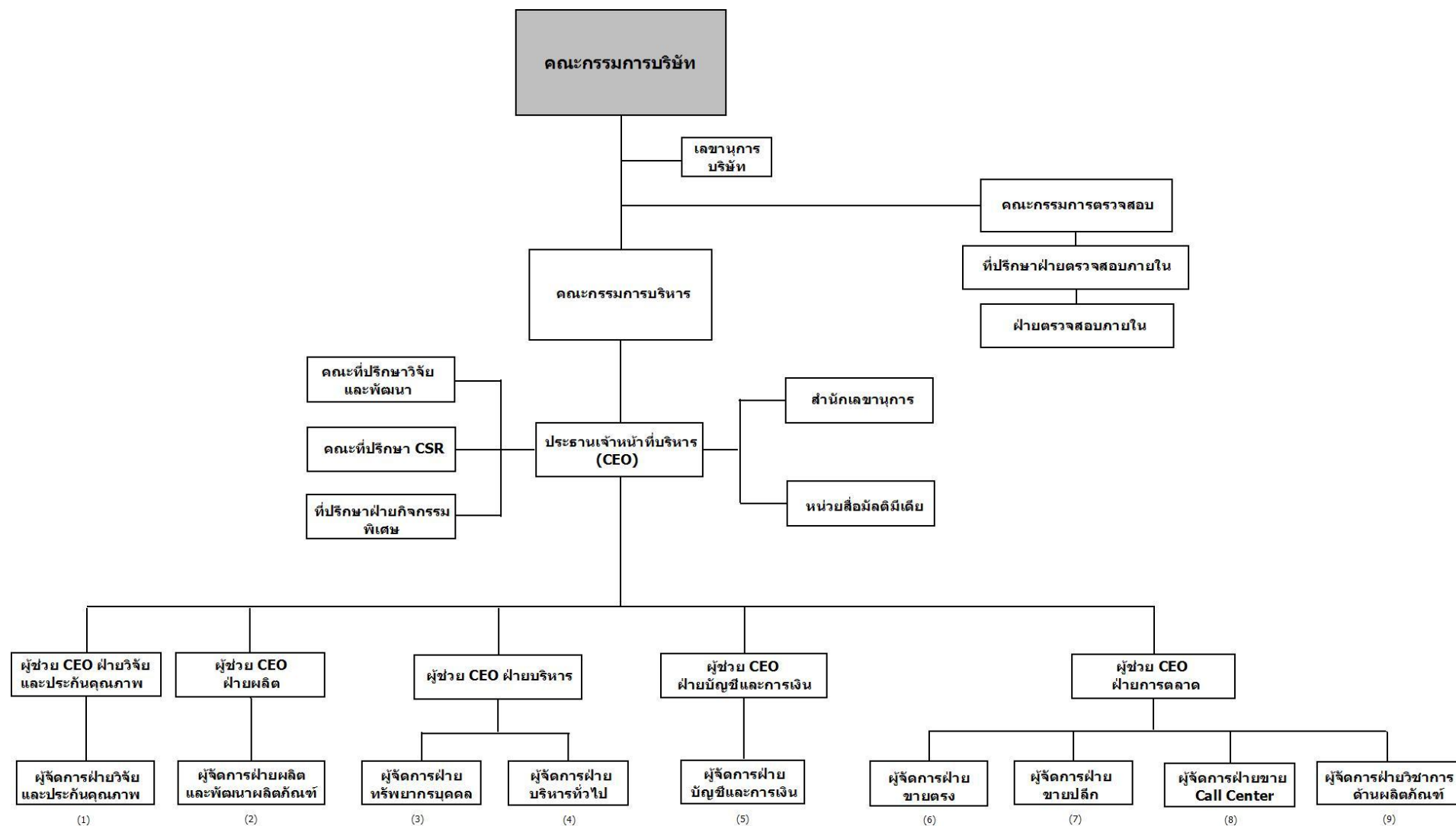
ชื่อบริษัท	: บริษัท เอเชียัน ไฟฟ์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
ชื่อภาษาอังกฤษ	: ASIAN PHYTOCEUTICALS PUBLIC COMPANY LIMITED
ประเภทธุรกิจ	: ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและความงามจากสารสกัดจากธรรมชาติ จากผลงานการวิจัยและพัฒนาของนักวิทยาศาสตร์ไทย
ทุนจดทะเบียน	: 300 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 3,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท (ณ 31 ธันวาคม 2559)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	: 300 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญ 3,000 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท (ณ 31 ธันวาคม 2559)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: เลขที่ 84/3 หมู่ 4 นิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ (ฝั่งตะวันตก) ถนนทางหลวงหมายเลข 11 ตำบลบ้านกลาง อำเภอเมืองลำพูน จังหวัดลำพูน 51000 โทรศัพท์ 0-5358-1374 โทรสาร 0-5358-1375
ที่ตั้งสำนักงานสาขา	: สาขาธัญดาภิเษก เลขที่ 89 อาคารเอไอเอ แคปปิตอล เซ็นเตอร์ ชั้น 30 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ 0-2646-4800 : สาขาเชียงใหม่ เลขที่ 61/5 ถนนอินทวิโรจน์ ตำบลศรีภูมิ อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50200 โทรศัพท์ 0-5335-8276 : สาขาสุราษฎร์ธานี เลขที่ 251/6 ถนนชนเกษม ตำบลตลาด อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000 โทรศัพท์ 0-7728-8013 : สาขาชลบุรี เลขที่ 170/126-128 หมู่ที่ 3 ตำบลเสม็ด อำเภอเมืองชลบุรี จังหวัดชลบุรี 20000 โทรศัพท์ 0-3845-5025 : สาขาเอสพลานาด อาคารศูนย์การค้าเอสพลานาด ห้องเลขที่ 317 ชั้นที่ 3 เลขที่ 99 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ 0-2660-9011 : สาขา BIM เอสพลานาด อาคารศูนย์การค้าเอสพลานาด ห้องเลขที่ 318 ชั้นที่ 3 เลขที่ 99 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ 0-2660-9013
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107548000480
Home Page	: <a href="http://www.apco.co.th">www.apco.co.th</a>
บริษัทร่วม	: บริษัท ทีเอส17 (ประเทศไทย) จำกัด เลขที่ 276 ถนนสมเด็จพระเจ้าตากสิน แขวงบางยี่เรือ เขตธนบุรี กรุงเทพมหานคร 10600
ประเภทธุรกิจ	: จำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัท สำหรับผู้ป่วยมะเร็ง
ทุนจดทะเบียน	: 5 ล้านบาท ( การถือหุ้นโดย APCO คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49 )
บุคคลอ้างอิง นายทะเบียนหลักทรัพย์	: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เลขที่ 93 อาคารหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ 0-2009-9000 โทรสาร 0-2009-9991
ผู้สอบบัญชี	: นางสาวนงราม เลหาอารีดิกล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4334 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด เลขที่ 790/12 อาคารทองหล่อทาวเวอร์ ซอยทองหล่อ 18 ถนนสุขุมวิท 55 แขวงคลองตัน เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 0-2714-8842 โทรสาร 0-2185-0225

## ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
สินทรัพย์หมุนเวียน	595,590,602	83.75	473,195,911	75.23	446,582,613	79.38
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	115,594,594	16.25	155,780,257	24.77	116,022,282	20.62
รวมสินทรัพย์	711,185,196	100.00	628,976,168	100.00	562,604,895	100.00
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
หนี้สินหมุนเวียน	50,267,237	7.07	49,045,254	7.80	40,192,274	7.14
หนี้สินไม่หมุนเวียน	11,816,583	1.66	11,751,798	1.87	7,368,809	1.31
รวมหนี้สิน	62,083,820	8.73	60,797,052	9.67	47,561,083	8.45
ส่วนของผู้ถือหุ้น	649,101,376	91.27	568,179,116	90.33	515,043,812	91.55
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	711,185,196	100.00	628,976,168	100.00	562,604,895	100.00
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>						
รายได้รวม	454,713,564	100.00	415,828,403	100.00	433,070,194	100.00
ต้นทุนขาย	59,596,979	13.11	64,954,362	15.62	69,768,193	16.11
กำไรขั้นต้น	361,782,232	85.86	344,296,787	84.13	356,045,768	83.62
กำไรจากการดำเนินงาน	164,258,743	36.12	125,429,474	30.16	147,818,805	34.13
กำไรสุทธิ	132,217,440	29.08	100,622,584	24.20	118,768,111	27.42
กำไรก่อนหักภาษีดอกเบี้ยและตัดจ่าย(EBITDA)	181,279,739	39.87	141,038,071	33.92	156,571,228	36.15

อัตราส่วนทางการเงิน		2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	11.85	9.65	11.11
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	85.86	84.13	83.62
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	36.12	30.65	34.71
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(%)	29.08	24.20	27.42
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	21.72	18.58	25.84
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	19.74	16.89	23.29
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.10	0.11	0.09
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	97.57	94.68	97.33
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มปี	(บาท)	0.04	0.03	0.04
จำนวนหุ้นที่ออก	(ล้านหุ้น)	3,000.00	2,745.37	271.99
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(บาท)	0.22	0.21	1.89
อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E)	(เท่า)	40.75	41.75	59.09

## โครงสร้างองค์กร



## นางมาลีรัตน์ ปลื้มจิตรชม

ประธานกรรมการ/ประธานกรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ

อายุ 71 ปี

### วุฒิการศึกษา

- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยมิชิแกนสเตท
- ปริญญาตรี บัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย (เกียรตินิยม)

### การอบรม

- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DCP รุ่น 45/2004 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- ปริญญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน รุ่นที่ 11
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน รุ่นที่ 6 ปี 2551
- หลักสูตรภูมิพลังแผ่นดิน รุ่นที่ 2 ปี 2556 จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- หลักสูตรการบริหารจัดการความมั่นคงขั้นสูง รุ่นที่ 3 ปี 2555 สมาคมวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร

% การถือหุ้นในบริษัท ไม่มี

วันที่เข้าดำรงตำแหน่ง 30 เมษายน 2554

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง

- 2554 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการ/ประธานกรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ บมจ. เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์
- 2550 – ปัจจุบัน กรรมการ บมจ. ชินเน็ค (ประเทศไทย)

การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

1. บริษัทจดทะเบียนอื่น : กรรมการ บมจ. ชินเน็ค (ประเทศไทย)
2. กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน : -ไม่มี-



## ศ.ดร.พิเชษฐ วิริยะจิตรา

กรรมการ/ประธานกรรมการบริหาร/ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

อายุ 72 ปี



### วุฒิการศึกษา

- ปริญญาวิทยาศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ (เคมี) มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์
- Post-Doctoral Fellow เคมี/ผลิตภัณฑ์ธรรมชาติ University of Connecticut สหรัฐอเมริกา
- Post-Doctoral Fellow เคมี/ผลิตภัณฑ์ธรรมชาติ University of Pennsylvania สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาเอก เคมีอินทรีย์ University of Tasmania Australia
- ปริญญาตรี (เกียรตินิยม) วิทยาศาสตร์ University of Western Australia

### การอบรม

- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP รุ่น 43/2005 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

% การถือหุ้นในบริษัท 50.01%

วันที่เข้าดำรงตำแหน่ง 30 เมษายน 2554

### ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง

- 2555 – 2556 กรรมการ บจ. ทีเอสซีบีเจ็ดโกลบอล จำกัด
- 2543 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. อรุณพิทยา
- 2542 – 2556 กรรมการผู้จัดการ บจ. เอเชียน ไลฟ์
- 2538 – 2556 กรรมการผู้จัดการ บจ. กรีนโกลด์
- 2531 – ปัจจุบัน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บมจ. เอเชียน ไฟเบอร์อุตสาหกรรม

### การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

1. บริษัทจดทะเบียนอื่น : -ไม่มี-
2. กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน : กรรมการ บจ. อรุณพิทยา

## ดร.ชิงชัย หาญเจนลักษณ์

กรรมการ/กรรมการบริหาร

อายุ 74 ปี

### วุฒิการศึกษา

- ปริญญาเอก กฎหมายมหาชน CAEN ฝรั่งเศส
- วุฒิปัตร์ Project Analysis Connecticut สหรัฐอเมริกา
- วุฒิปัตร์ Management Western Ontario แคนาดา

### การอบรม

- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

% การถือหุ้นในบริษัท 0.60%

วันที่เข้าดำรงตำแหน่ง 30 เมษายน 2554

### ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง

- 2559 – ปัจจุบัน กรรมการบริหาร ศูนย์ยุโรปศึกษาแห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- 2559 – ปัจจุบัน รองประธานกรรมการบริหาร บมจ.ลิอชเลย์
- 2557 – ปัจจุบัน กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ สำนักงานกองทุนสนับสนุนการวิจัย (สกว.)
- 2557 – 2558 สมาชิกสภาปฏิรูปแห่งชาติ ด้านการศึกษา
- 2552 – 2555 ประธานกรรมการบริหาร สำนักงานรับรองมาตรฐานและประเมินคุณภาพการศึกษา (องค์การมหาชน)
- 2551 – 2559 กรรมการ บมจ.ลิอชเลย์
- 2550 – ปัจจุบัน กรรมการบริหาร สถาบันพระปกเกล้า
- 2550 – ปัจจุบัน กรรมการ มูลนิธิสถาบันการต่างประเทศสราญรมย์
- 2550 – ปัจจุบัน กรรมการ สถาบันพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ
- 2548 – ปัจจุบัน กรรมการและกรรมการบริหาร บมจ. เอเชียน ไฟฟ์โตซูติคอลส์
- 2547 – ปัจจุบัน นายกสมาคมฝรั่งเศส
- 2547 – ปัจจุบัน กงสุลกิตติมศักดิ์ สถานกงสุลกิตติมศักดิ์ประเทศจาเมกาประจำประเทศไทย
- 2546 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ.สปี ออยล์ แอนด์ แก๊ส เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย)
- 2544 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ.ลาгуна โฮเต็ลแอนด์รีสอร์ท
- 2543 – 2558 ประธานกรรมการ บจ.ลิอชเลย์ แปซิฟิค
- 2543 – ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บมจ.ไทยวาฟูดโปรดักส์
- 2542 – 2556 กรรมการ บจ.เอเชียน ไลฟ์
- 2542 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการบริหาร ศูนย์เลสิกและรักษาสายตาตาร์ตินิก-กิมเบล
- 2542 – ปัจจุบัน กรรมการ สภามหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
- 2542 – ปัจจุบัน ประธานคณะกรรมการ สภาธุรกิจไทย-ฝรั่งเศส
- 2542 – ปัจจุบัน กรรมการ มูลนิธิวิเทศพัฒนา
- 2540 – ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ หอการค้าไทย
- 2539 – ปัจจุบัน กรรมการ ศูนย์กฎหมายภูมิภาคแม่น้ำโขง

### การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

1. บริษัทจดทะเบียนอื่น : รองประธานกรรมการบริหาร บมจ.ลิอชเลย์  
กรรมการอิสระ บมจ.ลาгуна โฮเต็ลแอนด์รีสอร์ท  
กรรมการอิสระ บมจ.ไทยวาฟูดโปรดักส์
2. กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน : กรรมการ บจ.สปี ออยล์ แอนด์ แก๊ส เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย)



## นายชินการ สมะลาภา

กรรมการ/กรรมการบริหาร

อายุ 52 ปี

### วุฒิการศึกษา

- ปริญญาโท M.Sc. Strathclyde University กลาสโกว์ สหราชอาณาจักร
- ปริญญาตรี เกษศาสตร จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

### การอบรม

- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP รุ่น 43/2005 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

% การถือหุ้นในบริษัท 12.31%

วันที่เข้าดำรงตำแหน่ง 30 เมษายน 2554

### ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง

- 2559 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. สมาพันธ์เฮลธ์
- 2558 – ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บจ.เอเพ็กซ์เมดิคัล (ไทยแลนด์)
- 2553 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. สมาพันธ์พรีฟเพอร์ตี
- 2550 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. สมาพันธ์พัฒนา
- 2550 – 2557 กรรมการ บจ. โนวาเมดิค
- 2548 – ปัจจุบัน กรรมการ/กรรมการบริหาร บมจ. เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์
- 2545 – 2557 กรรมการผู้จัดการ บจ. ไบโอซูริน รีเสิร์ช
- 2544 – 2557 กรรมการ บจ. โนวาเทค เฮลท์แคร์
- 2543 – ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บจ. สมาพันธ์อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล
- 2542 – 2556 กรรมการ บจ. เอเชียน ไลฟ์
- 2536 – ปัจจุบัน กรรมการ บจ. สมาพันธ์ ดีเวลอปเม้นท์
- 2536 – 2557 กรรมการผู้จัดการ บจ. เฮลธ์ ซัพพลายเม้นท์
- 2534 – 2556 กรรมการ บจ. สมาพันธ์เทรดดิ้ง

### การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

1. บริษัทจดทะเบียนอื่น : -ไม่มี-
2. กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน : กรรมการ บจ. สมาพันธ์เฮลธ์  
กรรมการผู้จัดการ บจ. เอเพ็กซ์เมดิคัล (ไทยแลนด์)  
กรรมการ บจ. สมาพันธ์พรีฟเพอร์ตี  
กรรมการ บจ. สมาพันธ์พัฒนา  
กรรมการผู้จัดการ บจ. สมาพันธ์อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล  
กรรมการ บจ. สมาพันธ์ ดีเวลอปเม้นท์



**รศ.อรุณี วิริยะจิตรา**  
**กรรมการ/กรรมการบริหาร**

อายุ 70 ปี

**วุฒิการศึกษา**

- ปริญญาศิลปศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ (ภาษาอังกฤษศึกษา) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาศิลปศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ (ภาษาอังกฤษเพื่อการสื่อสาร)  
มหาวิทยาลัยอุบลราชธานี
- ปริญญาโท Bilingual Ed. University of Connecticut สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี ภาษาศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ประกาศนียบัตร การเรียนการสอนภาษาอังกฤษ Perth Technical College, Australia

**การอบรม**

- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP รุ่น 43/2005 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

**% การถือหุ้นในบริษัท** 3.50%

**วันที่เข้าดำรงตำแหน่ง** 30 เมษายน 2554

**ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง**

- 2558 อนุกรรมการปฏิรูปกลไกกฎหมายฯ สภาพัฒน์แห่งชาติ
- 2555 – ปัจจุบัน ประธาน Corporate Sustainability บมจ. เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์
- 2555 – ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ สมาคมพัฒนาศักยภาพและอัจฉริยภาพมนุษย์
- 2554 – 2558 กรรมการบริหาร สถาบันทดสอบทางการศึกษา
- 2553 – ปัจจุบัน กรรมการพัฒนาระบบการประเมินคุณภาพการศึกษา สนง.รับรองมาตรฐานและประเมินคุณภาพการศึกษา
- 2548 – ปัจจุบัน กรรมการ บมจ. เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์
- 2543 – ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บจ. อรุณพิทยา

**การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น**

1. บริษัทจดทะเบียนอื่น : -ไม่มี-
2. กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน : กรรมการผู้จัดการ บจ. อรุณพิทยา





## รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ

กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ

อายุ 69 ปี

### วุฒิการศึกษา

- ปริญญาเอก เศรษฐศาสตร์ The University of Kansas U.S.A
- ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ The University of Kansas U.S.A
- ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ The University of Western Australia

### การอบรม

- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DCP รุ่น 14/2002 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- หลักสูตรนิติธรรมเพื่อประชาธิปไตย รุ่น 2 (2557) ศาลรัฐธรรมนูญ

% การถือหุ้นในบริษัท ไม่มี

วันที่เข้าดำรงตำแหน่ง 30 เมษายน 2554

### ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง

- 2554 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ บมจ. เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์
- 2553 – 31 มกราคม 2559 อธิการบดี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต
- 2553 – 2555 กรรมการ บมจ. ทูน่าภัทร
- 2548 – มกราคม 2550 และ 2551 – 2555 กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ภัทร

### การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

1. บริษัทจดทะเบียนอื่น : -ไม่มี-
2. กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน : -ไม่มี-



**ศ.ดร.พรายพล คุ่มทรัพย์**  
กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ  
อายุ 69 ปี

**วุฒิการศึกษา**

- ปริญญาเอก เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเยล สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ

**การอบรม**

- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DCP รุ่น 91/2550 จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน  
กรรมการบริษัทไทย (IOD)
- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DAP รุ่น 52/2549 จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน  
กรรมการบริษัทไทย(IOD)

**% การถือหุ้นในบริษัท** ไม่มี

**วันที่เข้าดำรงตำแหน่ง** 30 เมษายน 2554

**ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง**

- 2557 – 2558 สมาชิกสภาปฏิรูปแห่งชาติ
- 2557 – 2558 ผู้ช่วยรัฐมนตรีประจำกระทรวงพลังงาน
- 2557 – 2558 กรรมการอำนวยการ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
- 2554 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ บมจ. เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์
- 2557 – ปัจจุบัน คณะกรรมการกองทุนเพื่อส่งเสริมการอนุรักษ์พลังงาน
- 2515 – 2555 อาจารย์คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

**การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น**

1. บริษัทจดทะเบียนอื่น : -ไม่มี-
2. กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน : -ไม่มี-

## ศาสตราจารย์ไกรฤทธิ บุญเกียรติ

กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ

อายุ 71 ปี

### วุฒิการศึกษา

- ปริญญาบริหารธุรกิจดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ (การตลาด) มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Massachusetts Institute of Technology
- ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง ด้านการค้าระหว่างประเทศ โรงเรียนผู้จัดการแห่งสหประชาชาติ สาธารณรัฐอิตาลี
- ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต สาขาพฤกษศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

### การอบรม

- ประกาศนียบัตรหลักสูตร DCP รุ่น 0/2000 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

% การถือหุ้นในบริษัท ไม่มี

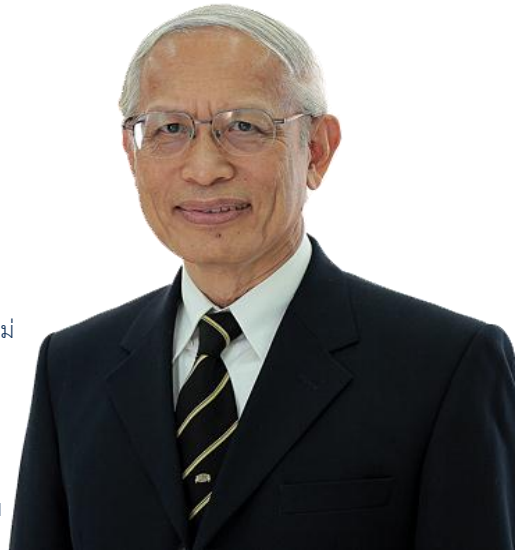
วันที่เข้าดำรงตำแหน่ง 3 สิงหาคม 2554

### ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง

- 2557 – 2558 สมาชิกสภาปฏิรูปแห่งชาติ
- 2555 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง กองทุน สสส.
- 2554 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ/กรรมการอิสระ บมจ. เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์
- 2542 – ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ บมจ. ประกันคุ้มภัย

### การดำรงตำแหน่งกรรมการ/ผู้บริหารในกิจการอื่น

1. บริษัทจดทะเบียนอื่น : -ไม่มี-
2. กิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน : กรรมการตรวจสอบ บมจ. ประกันคุ้มภัย



### วิสัยทัศน์


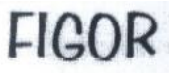

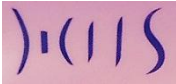

เป็นผู้นำในนวัตกรรมผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพและความงาม ที่เกิดจากงานวิจัยและพัฒนา  
“สารสกัดจากธรรมชาติ” ของไทยโดยนักวิทยาศาสตร์ไทย เพื่อเพิ่มคุณภาพชีวิตของ  
พลเมืองไทยและพลเมืองโลก

### พันธกิจ

- มุ่งเน้นการผลิตผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพและความงามที่มีคุณภาพสูงสุด โดยใช้เทคโนโลยีทันสมัย  
ล่าสุดในศตวรรษที่ 21
- มุ่งส่งเสริมงานค้นคว้าวิจัยด้านสารสกัดจากธรรมชาติของนักวิจัยไทย
- ตอบสนองความคาดหวังของลูกค้าด้านผลิตภัณฑ์เสริมสุขภาพและความงาม
- ขยายช่องทางในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายและทันสมัย
- เพิ่มคุณภาพชีวิตของพลเมืองไทยและพลเมืองโลก
- มุ่งเน้นให้สินค้าไทยเป็นที่รู้จักของชาวต่างชาติ
- มุ่งสร้างอุตสาหกรรมที่ยั่งยืน
- ดำเนินการด้วยหลักบรรษัทภิบาล โดยคำนึงถึงผลที่ผู้ถือหุ้น พนักงานและสังคมจะได้รับภายใต้  
นโยบายธุรกิจสีขาว
- มุ่งเน้นการใช้ความคิดริเริ่มสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่องค์กร ผู้ถือหุ้น ผู้มีส่วนได้เสีย และสังคม
- มุ่งเน้นการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ
- สร้างความเชื่อมั่นให้แก่ลูกค้าและผู้ร่วมงานของบริษัท

## รายการผลิตภัณฑ์




### ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม


ผลิตภัณฑ์	ลักษณะการใช้และคุณสมบัติ	สมุนไพรสำคัญ	ตราสินค้า / เครื่องหมายการค้า		ปีที่เริ่มจำหน่าย
ผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วน	ผลิตภัณฑ์ประเภทครีม หรือโลชั่นทาผิวในรูปแบบขวด/หลอด โดยใช้วิธีการนวดให้ซึมเข้าสู่ผิว เพื่อกระชับผิวและลดสัดส่วนในบริเวณที่ต้องการ เช่น เอว สะโพก ต้นแขน ต้นขา เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีผลิตภัณฑ์โลชั่นสำหรับผิวหน้า เพื่อสร้างความยืดหยุ่นและกระชับผิวบริเวณคาง ลำคอและแก้ม	สารสกัดจากส้มแขก ใบบัวบก พริก ขิง ชาจีน มินท์ เป็นต้น	Gold Shape		2546
			Figor		2550
			TrimOne		2551
			MILS		2552
ผลิตภัณฑ์ต่อต้านริ้วรอยและจุดด่างดำ	ผลิตภัณฑ์ประเภทครีม โลชั่น และซีรัมในรูปแบบขวด/หลอด สำหรับบำรุงผิวซึ่งเน้นคุณสมบัติในการปรับสภาพผิว ลดความหมองคล้ำ และจุดด่างดำบนผิวหน้า ทำให้ผิวหน้าขาวเนียนนุ่ม รักษาภาวะสมดุลของความชื้นและความมันของผิวตามธรรมชาติ รวมทั้งกระตุ้นการสร้างคอลลาเจน ให้ความชุ่มชื้นฟื้นฟูเซลล์ผิวที่เสื่อมสภาพ และลดริ้วรอย ทำให้ผิวหน้าดูอ่อนเยาว์	สาร GM-1 สารสกัดจากใบบัวบก ชะเอม เป็นต้น	7 Miracles		2548

ผลิตภัณฑ์	ลักษณะการใช้และคุณสมบัติ	สมุนไพรสำคัญ	ตราสินค้า / เครื่องหมายการค้า		ปีที่เริ่มจำหน่าย
	ผลิตภัณฑ์ประเภทสเปรย์ในรูปแบบขวด สำหรับฉีดพ่นบำรุงผิวหน้าช่วยเพิ่มความสดชื่น ลดความหมองคล้ำ และจุดต่างดำนบนผิวหน้า ทำให้ผิวหน้าขาวเนียนนุ่มชุ่มชื้นอยู่เสมอ		7 Wonders		2551
			Asian Life		2555
			APCO		2558
ผลิตภัณฑ์ถนอมและบำรุงผิว	ผลิตภัณฑ์ประเภทเจล ครีม หรือโลชั่น สำหรับล้างหน้า อบน้ำ บำรุงผิว กันแดด ในรูปแบบหลอดมีคุณสมบัติปรับระดับความสมดุลซึ่งเป็นสาเหตุของอาการอักเสบและติดเชื้อซึ่งเป็นสาเหตุของสิวและเชื้อแบคทีเรีย (Anti-bacterial) ลดการอักเสบและรอยผื่นบวมแดงที่ผิวหนัง (Anti-inflammatory) ต้านอนุมูลอิสระและการเสื่อมของเซลล์ผิวหนังจากสภาวะแวดล้อม (Anti-oxidant) และช่วยในการกระตุ้นรูขุมขน ปรับสภาพผิวให้ชุ่มชื้น (Anti-stringent)	สาร GM-1	Garcinia		2531
	ผลิตภัณฑ์ประเภท ครีม หรือโลชั่น สำหรับล้างหน้า บำรุงผิวและกันแดด โดยเน้นคุณสมบัติด้านการสร้างเม็ดสีที่มากผิดปกติ ส่งผลให้ผิวขาวขึ้น	สารสกัดจากมังคุด บัวบก และ หม่อน	Lyfe		2543
	ผลิตภัณฑ์ประเภทครีม สำหรับเสริมสร้างและบำรุงผิวบริเวณที่ทำให้เกิดความเรียบเนียน ยืดหยุ่น เ็นสบาย และสดชื่น โดยเฉพาะบริเวณผิวสะกิดเงิน	สารสกัดจากมังคุด บัวบก	Noriasis		2553

ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารและเครื่องมือ

ผลิตภัณฑ์	ลักษณะการใช้และคุณสมบัติ	สมุนไพรสำคัญ	เครื่องหมายการค้า		ปีที่เริ่มจำหน่าย
ผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน	ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในรูปแบบแคปซูล(600 มิลลิกรัม) และซองผงละลายน้ำ ที่มีคุณสมบัติเร่งการเปลี่ยนไขมันส่วนเกินให้เป็นพลังงาน ชะลอการสร้างไขมันใหม่จากอาหารที่รับประทานและการสะสมของไขมัน ทำให้รู้สึกอิ่มเร็วและนานขึ้น รวมทั้งทำให้รู้สึกสดชื่นและมีพลังงาน	สารสกัดจากส้มแขก	Gold Shape		2538
			TrimOne		2551
			Gold Shape Plus		2557
	ผลิตภัณฑ์เครื่องมือนำมั่งคุดผสมผลส้มการชีเนียในรูปแบบกระป๋อง มีคุณสมบัติลดไขมันส่วนเกิน <sup>/2</sup>		Gold Shape		2557
	ขนมอบกรอบบาร์บีคิว ที่มีส่วนประกอบหลักคือ Hi-So/ Plus และธัญพืชใช้แทนอาหารได้ 1 มื้อ (หยุดการผลิตตั้งแต่ปี 2559)		Gold Shape		2557 - 2558
ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวพรรณ	ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในรูปแบบแคปซูล(600 มิลลิกรัม) ที่มีส่วนประกอบของสารต้านอนุมูลอิสระ ปรับสมดุลฮอร์โมนในร่างกายซึ่งเป็นสาเหตุของการเกิดฝ้า กระ จุดด่างดำ และช่วยให้ผิวชุ่มชื้น	สารสกัดจากเปลือกสน ฝรั่งเศส กลูตาไธโอน และโปรตีนสกัดจากถั่วเหลือง	Bryte & Spryte		2547

ผลิตภัณฑ์	ลักษณะการใช้และคุณสมบัติ	สมุนไพรสำคัญ	เครื่องหมายการค้า		ปีที่เริ่มจำหน่าย
ผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพ  - ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารบำรุงสุขภาพสูตร BIM <sup>/1</sup>	- ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในรูปแบบแคปซูล(600 มิลลิกรัม) เพื่อภูมิคุ้มกันที่สมดุล เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการรักษาสุขภาพทั่วไป	สารสกัดจากใบบัวบก งาดำ ฝรั่ง เนื้อมังคุด โปรตีนสกัดจากถั่วเหลือง	Garcinia <sup>3</sup>		2550
			Balanc <sup>/3</sup>		2556
			Allerginok		2556
			ULCINOK		2557
			GERMINOK <sup>3</sup>		2558
	- ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในรูปแบบแคปซูล(600 มิลลิกรัม) สำหรับผู้มีปัญหาเบาหวาน		Diabenox <sup>3</sup>		2552
			BIM.D <sup>3</sup>		2556

ผลิตภัณฑ์	ลักษณะการใช้และคุณสมบัติ	สมุนไพรสำคัญ	เครื่องหมายการค้า		ปีที่เริ่มจำหน่าย
	- ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในรูปแบบแคปซูล(600 มิลลิกรัม) สำหรับผู้มีปัญหาข้อเข่า		Arthrinox <sup>3</sup>		2552
			BIM A <sup>3</sup>		2556
	- ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในรูปแบบแคปซูล(600 มิลลิกรัม) สำหรับผู้มีปัญหาสะกดเงิน		Noriasis		2552
	- ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในรูปแบบแคปซูล(600 มิลลิกรัม) สำหรับผู้มีปัญหาหะเร็ง		Tumorid		2554
			Th 17 <sup>3</sup>		2555
	- ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในรูปแบบแคปซูล(600 มิลลิกรัม) สำหรับผู้ปัญหาติดเชื้อ HIV		LIV		2556
	- ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารในรูปแบบแคปซูล(600 มิลลิกรัม) สำหรับผู้ที่มีปัญหาสุขภาพทางด้านดวงตาที่เกิดจากความเสื่อมตามธรรมชาติ เช่น น้ำวุ้นตาเสื่อม ตาแห้ง ต้อหิน ต้อกระจก ม่านตาอักเสบ จอประสาทตาเสื่อม เป็นต้น		BIM O <sup>3</sup>		2558
			BIM E		2559

ผลิตภัณฑ์	ลักษณะการใช้และคุณสมบัติ	สมุนไพรสำคัญ	เครื่องหมายการค้า		ปีที่เริ่มจำหน่าย
- ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มน้ำมั่งคุดสุขภาพสูตร BIM	- ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มน้ำมั่งคุดสกัดเข้มข้นในรูปแบบของ ไม่เติมน้ำตาล และไม่มีสารกันบูด มีคุณสมบัติในการต่อต้านอนุมูลอิสระ ซึ่งเป็นสาเหตุของการเจริญเติบโตของเซลล์มะเร็งหลายชนิด (ในการศึกษา ระดับห้องปฏิบัติการ) ปรับสมดุลของภูมิคุ้มกันและอาการที่เกี่ยวข้องกับการแพ้ภูมิตัวเอง เช่น โรคภูมิแพ้ อาการอักเสบต่างๆ และช่วยลดความดันโลหิต	น้ำมั่งคุดสกัดเข้มข้น <sup>/2</sup>	Myhelth		2551
			BIM		2553
	- ผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มน้ำมั่งคุดสกัดเข้มข้นในรูปแบบของ ผสมกับสารสกัดจากส้มแขก ให้คุณสมบัติของน้ำมั่งคุดในการปรับสมดุลของภูมิคุ้มกัน รวมทั้งคุณสมบัติในการลดระดับน้ำตาลของส้มแขก	น้ำมั่งคุดสกัดเข้มข้น ผสมสารสกัดจากส้มแขก <sup>/2</sup>	BIM & Trim		2553
- ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารบำรุงสุขภาพอื่นๆ	ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร “Ginkgo Biloba” ในรูปแบบแคปซูล (112 มิลลิกรัม) ที่มีคุณสมบัติเสริมสุขภาพและสติปัญญา ซึ่งมีผลต่ออาการปวดศีรษะ ไมเกรน เสริมการไหลเวียนของเลือดที่สมอง เสริมสร้างความจำระยะสั้นและการขาดสมาธิ เป็นต้น	สารสกัดจากใบแปะก๊วย	ANC		2541

หมายเหตุ <sup>/1</sup> รวมเรียกว่าผลิตภัณฑ์ในกลุ่ม Operation “BIM”

<sup>/2</sup> เครื่องดื่มน้ำมั่งคุด เป็นการจ้างผลิตภายใต้ส่วนผสมและกรรมวิธีที่กำหนดโดยบริษัท

<sup>/3</sup> ผลิตภัณฑ์ที่ได้เครื่องหมายรับรอง “ฮาลาล”

### 1. ประวัติความเป็นมา

บริษัท เอเชียน ไฟเบอร์อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “APCO”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2531 ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1 ล้านบาท ภายใต้ชื่อ บริษัท แนนทเจอร์ล คอสเมติกส์ รีเสิร์ช จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามและผลิตภัณฑ์เสริมอาหารจากสารสกัดธรรมชาติ ต่อมาในปี 2548 ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน พร้อมทั้งเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เอเชียน ไฟเบอร์อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) และวันที่ 4 พฤศจิกายน 2554 เข้าจดทะเบียนซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ MAI ภายใต้สัญลักษณ์ “APCO”

### 2. การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

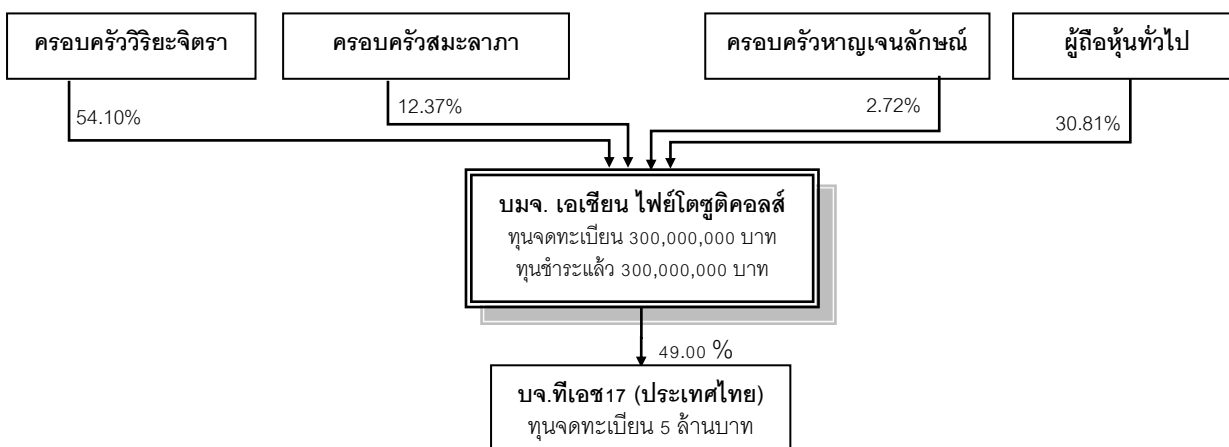
- |                 |   |
|-----------------|---|
| 2 มิถุนายน 2531 | <ul style="list-style-type: none"> <li>จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท แนนทเจอร์ล คอสเมติกส์ รีเสิร์ช จำกัด โดยมีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยผู้ก่อตั้ง คือ ศาสตราจารย์ ดร.พิเชษฐ วิริยะจิตรา ถือหุ้นร้อยละ 92 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว เพื่อการผลิตผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามจากสารสกัดจากธรรมชาติ โดยมีโรงงานแห่งแรกตั้งอยู่ที่อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่</li> </ul>  |
| ปี 2534         | <ul style="list-style-type: none"> <li>สร้างโรงงานแห่งใหม่ที่นิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ จังหวัดลำพูน โดยย้ายฐานการผลิตจากโรงงานเดิมมาไว้ที่โรงงานใหม่ทั้งหมด</li> </ul>   |
| 25 พฤษภาคม 2538 | <ul style="list-style-type: none"> <li>ก่อตั้ง บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด (“GG”) ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 5 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 50,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อผลิตผลิตภัณฑ์เสริมอาหารจากสารสกัดจากธรรมชาติ</li> </ul>   |
| 18 พฤษภาคม 2541 | <ul style="list-style-type: none"> <li>ก่อตั้ง บริษัท เอเชียน นูทราซูติคอล เซ็นเตอร์ จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 1 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เพื่อทำการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามและผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร โดยให้ APCO และ GG เป็นผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ที่ผ่านการวิจัยและพัฒนาแล้ว</li> </ul>  |
| 20 พฤษภาคม 2542 | <ul style="list-style-type: none"> <li>ก่อตั้ง บริษัท เอเชียน ไลฟ์ จำกัด (“ASL”) ด้วยทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 10 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อดำเนินธุรกิจจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามและผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่จัดจำหน่ายโดยบริษัทในกลุ่ม ด้วยระบบการขายตรงหลายชั้นแบบ Multi-Level Marketing หรือ MLM</li> </ul>   |
| ปี 2546         | <ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด หรือ GG ได้รับใบรับรองมาตรฐานวิธีการที่ดีในการผลิต (GMP : Good Manufacturing Practice ) จากสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา กระทรวงสาธารณสุข</li> </ul>   |
| ปี 2548         | <ul style="list-style-type: none"> <li>ปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท โดย บริษัท แนนทเจอร์ล คอสเมติกส์ รีเสิร์ช จำกัด โดยเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 93 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 9.3 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท โดยนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนเข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ใน 3 บริษัท ได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> <li>(1) บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด</li> <li>(2) บริษัท เอเชียน ไลฟ์ จำกัด</li> <li>(3) บริษัท เอเชียน นูทราซูติคอล เซ็นเตอร์ จำกัด</li> </ul> </li> </ul> |

	<p>และต่อมา บริษัท แนนเจอร์ล คอสเมติกส์ รีเสิร์ช จำกัด ได้ทำการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) รวมทั้งเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจาก 10 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น พร้อมทั้งเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 93 ล้านบาท เป็น 116.25 ล้านบาท เพื่อรองรับแผนการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนทั่วไป แต่ได้ชะลอแผนการเข้าจดทะเบียนออกไปก่อน</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) หรือ APCO ได้รับใบรับรองมาตรฐานวิธีการที่ดีในการผลิต (GMP : Good Manufacturing Practice ) จากสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา กระทรวงสาธารณสุข</li> </ul>
ปี 2549	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ปรับโครงสร้างโดยการโอนธุรกิจวิจัยและพัฒนาของ บริษัท เอเชียน นูตราซูติคอล เซ็นเตอร์ จำกัด เข้ามาดำเนินการภายใต้ APCO และทำการชำระบัญชีของบริษัท เอเชียน นูตราซูติคอล เซ็นเตอร์ จำกัด</li> </ul>
ปี 2554	<ul style="list-style-type: none"> <li>• เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 200 ล้านบาท เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นจำนวน 45 ล้านบาท และเสนอขายแก่ผู้บริหารและพนักงานเป็นจำนวน 5 ล้านบาท พร้อมทั้งนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ</li> </ul>
ปี 2555	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ก่อตั้ง บริษัท ทีเอส17 โกลบอล จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท มีวัตถุประสงค์เพื่อการขยายตลาด โดยการประสานงานและบริหารจัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อผู้มีปัญหาโรคกระเพาะทั้งในและต่างประเทศ</li> <li>• ร่วมลงทุนในบริษัท ทีเอส17 (ประเทศไทย) จำกัด ในสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 44 เพื่อขยายช่องทางการจำหน่าย</li> <li>• ก่อตั้ง บริษัท ท็อป มาร์คคอม จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียน 1 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารจากสมุนไพร และบริหารจัดการงานการตลาดเชิงกิจกรรมให้แก่องค์กรต่างๆ</li> </ul>
2 ธันวาคม 2556	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท โดยการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT) ของบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เอเชียน โลฟ จำกัด, บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด, บริษัท ทีเอสสิบเจ็ด โกลบอล จำกัด และ บริษัท ท็อป มาร์คคอม จำกัด (“กลุ่มบริษัทย่อย”) ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 เข้ามาดำเนินการภายใต้ APCO และทำการจดทะเบียนเลิกกลุ่มบริษัทย่อย</li> </ul>
ปี 2557	<ul style="list-style-type: none"> <li>• บริษัทได้ดำเนินการจ่ายหุ้นปันผลจำนวน 40 ล้านบาท เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2557 และได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) จำนวน 32 ล้านบาท ในราคาเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เมื่อวันที่ 7-9 และ 12 และ 14 พฤษภาคม 2557</li> <li>• ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 มีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจำนวน 28,000,018 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 300,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 271,999,982 บาท โดยตัดหุ้นคงเหลือจากการออกหุ้นปันผล 18 หุ้น และตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้นำออกจำหน่ายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) อีกจำนวน 28,000,000 หุ้น</li> <li>• ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 ยังมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 28,000,018 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 271,999,982 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 300,000,000 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท และ/หรือบุคคลทั่วไป พร้อมทั้งนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ</li> </ul>
7 มิถุนายน 2557	<ul style="list-style-type: none"> <li>• เปิด BIM Health Center ที่ชั้น 3 ห้างสรรพสินค้าเอสพลานาด</li> </ul>

- 26 มีนาคม 2558
- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากเดิม 1.00 บาทต่อหุ้น เป็น 0.10 บาทต่อหุ้น และการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนไม่เกิน 28,000,018 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 280,000,180 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท
- 24 และ 27-30 เมษายน 2558
- บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 280,000,180 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท โดยได้ดำเนินการเสนอขายไปแล้วจำนวน 25,374,825 หุ้น โดยมีหุ้นจดทะเบียนคงเหลือจำนวน 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท
- 8 เมษายน 2559
- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 มีมติอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจำนวน 25,462,535.50 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 300,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 274,537,464.50 บาท โดยตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังจำหน่ายไม่ได้จำนวน 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท
  - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 25,462,535.50 บาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 274,537,464.50 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 300,000,000 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท และในกรณีที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป บริษัทจะนำไปเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) พร้อมทั้งนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
- 7 และ 10-13 ตุลาคม 2559
- บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท โดยได้ดำเนินการเสนอขายไปแล้วจำนวน 16,252,060 หุ้น และมีหุ้นจดทะเบียนคงเหลือจำนวน 238,373,295 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท
- 18 และ 21-24 พฤศจิกายน 2559
- บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 238,373,295 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) โดยได้ดำเนินการเสนอขายทั้งหมดจำนวน 238,373,295 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท

### 3. โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัท

บริษัท มีโครงสร้างการถือหุ้นดังต่อไปนี้



#### 4. ภาพรวมของการประกอบธุรกิจ

บริษัทดำเนินธุรกิจการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพและความงามที่ผลิตจากสารสกัดธรรมชาติ จากงานวิจัยของ ศาสตราจารย์ ดร.พิเชษฐ วิริยะจิตรา ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ร่วมมือกับทีมงานผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน รวมทั้งทีมงานจากสถาบันการศึกษาในประเทศไทยและหน่วยงานวิจัยต่างๆ เพื่อทำการวิจัยผลิตภัณฑ์ใหม่ รวมทั้งพัฒนาปรับปรุงผลิตภัณฑ์เดิมให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น โดยผลิตภัณฑ์ของบริษัทได้มีการยื่นขอจดทะเบียนสิทธิบัตร และได้รับการรับรองความปลอดภัยจากองค์การอาหารและยา รวมทั้งมีผลการวิจัยทางวิทยาศาสตร์รับรอง

บริษัทจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าทั้งในและต่างประเทศโดยใช้ช่องทางการตลาดหลากหลายช่องทาง ( Multi-Channel Marketing ) สำหรับลูกค้าในประเทศ บริษัทจัดจำหน่ายผ่านวิธีการตลาดแบบขายตรงหลายชั้น (Multi-Level Marketing หรือ MLM) ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีสำนักงานสาขาจำนวน 6 แห่ง ได้แก่ สาขาเชียงใหม่ สาขาสุราษฎร์ธานี สาขาชลบุรี สาขาวิชาญเกษม สาขาเอสพลานาด และสาขา BIM เอสพลานาด จัดจำหน่ายผ่านช่องทาง Call Center ภายใต้รูปแบบการให้บริการของ BIM Health Center ซึ่งเป็นศูนย์บริการผู้บริโภคที่ต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ในการดูแลสุขภาพอย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพสูงสุด โดยนักวิทยาศาสตร์การแพทย์ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ Operation BIM ทุกชนิดเป็นผู้ให้คำปรึกษา รวมถึงการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางร้านขายยาและตัวแทนจำหน่ายในประเทศอื่นๆ โดยมุ่งเน้นกลุ่มลูกค้าที่ให้ความสำคัญกับการดูแลสุขภาพร่างกาย นอกจากนี้ ยังมีการจัดจำหน่ายไปยังตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศโดยตรง ได้แก่ สิงคโปร์ มาเลเซีย อเมริกา ตุรกี เป็นต้น

#### 5. โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัท สำหรับปี 2557 - 2559 แยกตามผลิตภัณฑ์ มีดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
<b>ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม</b>						
- ผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วน	8.35	1.83	16.99	4.08	20.41	4.71
- ผลิตภัณฑ์ต่อต้านริ้วรอยและจุดด่างดำ	10.64	2.34	10.50	2.53	11.74	2.71
- ผลิตภัณฑ์ถนอมและบำรุงผิว	3.85	0.85	3.94	0.95	4.81	1.11
<b>รวม</b>	<b>22.84</b>	<b>5.02</b>	<b>31.43</b>	<b>7.56</b>	<b>36.96</b>	<b>8.53</b>
<b>ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร</b>						
- ผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน	16.17	3.56	41.41	9.96	79.08	18.26
- ผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพ	314.94	69.26	288.93	69.48	263.89	60.93
- ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวพรรณ	1.35	0.30	1.80	0.43	3.25	0.75
- เครื่องดื่มบำรุงสุขภาพ	66.08	14.53	45.67	10.98	42.63	9.84
<b>รวม</b>	<b>398.54</b>	<b>87.65</b>	<b>377.82</b>	<b>90.86</b>	<b>388.85</b>	<b>89.79</b>
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>421.38</b>	<b>92.67</b>	<b>409.25</b>	<b>98.42</b>	<b>425.81</b>	<b>98.32</b>
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	27.30	6.00	-	-	-	-
รายได้อื่นๆ *	6.03	1.33	6.58	1.58	7.26	1.68
<b>รายได้รวม</b>	<b>454.71</b>	<b>100.00</b>	<b>415.83</b>	<b>100.00</b>	<b>433.07</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: \* รายได้อื่นๆ ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายวัสดุบรรจุภัณฑ์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

โครงสร้างรายได้ของบริษัทสำหรับปี 2557 – 2559 จากการขายในประเทศและต่างประเทศ

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายในประเทศ	419.60	92.28	393.16	94.55	423.23	97.73
รายได้จากการขายต่างประเทศ	1.78	0.39	16.09	3.87	2.58	0.60
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>421.38</b>	<b>92.67</b>	<b>409.25</b>	<b>98.42</b>	<b>425.81</b>	<b>98.32</b>
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	27.30	6.00	-	-	-	-
รายได้อื่นๆ	6.03	1.33	6.58	1.58	7.26	1.68
<b>รายได้รวม</b>	<b>454.71</b>	<b>100.00</b>	<b>415.83</b>	<b>100.00</b>	<b>433.07</b>	<b>100.00</b>

### 1. ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

#### 1.1 ความเสี่ยงจากบุคลากร

ในส่วนวิชาการ ผลิตภัณฑ์เกือบทั้งหมดที่บริษัทผลิตและจำหน่ายในปัจจุบัน เป็นผลิตภัณฑ์ที่เกิดขึ้นจากผลงานวิจัยและพัฒนาซึ่งนำโดย ศาสตราจารย์ ดร.พิเชษฐ วิริยะจิตรา จึงทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการพึ่งพิงความรู้และความเชี่ยวชาญของบุคลากรดังกล่าว นอกจากนี้ ศาสตราจารย์ ดร.พิเชษฐ วิริยะจิตรา ยังดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ซึ่งมีหน้าที่โดยตรงในการกำหนดนโยบาย ทิศทาง และการตลาดของบริษัท ซึ่งในอนาคตหากมีการเปลี่ยนแปลงบุคลากรดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากศาสตราจารย์ ดร.พิเชษฐ วิริยะจิตรา เป็นผู้ก่อตั้งและมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ทำให้คาดว่าจะสามารถรักษามูลค่าบุคลากรดังกล่าวไว้ได้ในระยะยาว นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งทีมงานวิจัยและพัฒนา ซึ่งประกอบด้วยผู้เชี่ยวชาญในสาขาวิชาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ของบริษัท จัดตั้งศูนย์วิจัยและพัฒนา มังคุดไทย รวมทั้งร่วมมือกับหน่วยงานวิจัยต่างๆ เพื่อร่วมกันทำการวิจัยและต่อยอดผลิตภัณฑ์ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง โดยมีได้เป็นการพึ่งพิงบุคคลใดบุคคลหนึ่ง หรือหน่วยงานใดหน่วยงานหนึ่ง อีกทั้งยังได้มีการจัดสรรหุ้นให้แก่ทีมงานวิจัยดังกล่าวเพื่อให้มีส่วนร่วมในความเป็นเจ้าของและสร้างแรงจูงใจให้อยู่กับบริษัทในระยะยาว

นอกจากนี้ ในกรณีที่มีการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์จากวัตถุดิบใหม่ที่ทีมวิจัยปัจจุบันของบริษัทไม่มีความเชี่ยวชาญ บริษัทมีนโยบายว่าจ้างหน่วยงานภายนอก เช่น มหาวิทยาลัย หรือ หน่วยงานวิจัยอื่นๆ ที่มีความเชี่ยวชาญในด้านนั้นๆ เป็นผู้ทำการวิจัย ซึ่งคาดว่าจะทำให้ใช้เวลาและค่าใช้จ่ายที่น้อยกว่าที่บริษัทจะเป็นผู้ทำการวิจัยและพัฒนาด้วยตนเอง รวมทั้งเป็นการลดการพึ่งพิงบุคลากรด้วยอีกทางหนึ่ง อย่างไรก็ตาม สุตระในการผลิตทั้งหมดที่เกิดขึ้นจากการวิจัยและพัฒนาของ ศาสตราจารย์ ดร.พิเชษฐ วิริยะจิตรา จากนักวิจัยและหน่วยงานภายนอกอื่นๆ ที่ทำการผลิตอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งที่จะผลิตในอนาคตเป็นของบริษัททั้งหมด โดยมีการบันทึกสูตรการผลิตทั้งหมดเก็บรวบรวมไว้ในตู้নিরภัยของบริษัท มีผู้บริหารสองท่านถือกุญแจไว้ท่านละหนึ่งดอก และบริษัทได้ยื่นขอจดสิทธิบัตรสำหรับสูตรการผลิตผลิตภัณฑ์ที่สำคัญของบริษัทไว้แล้ว

ในส่วนของการบริหารจัดการ บริษัทได้จัดให้มีกรรมการบริษัทเป็นผู้กำหนดนโยบายและทิศทางในการดำเนินธุรกิจ โดยมีกรรมการบริหารเป็นผู้บริหารงานในภาพรวมตามนโยบายที่ได้รับจากคณะกรรมการบริษัทและผู้ถือหุ้น และจัดให้มีคณะที่ปรึกษาในด้านต่างๆ เช่น ที่ปรึกษาการตลาด ที่ปรึกษาการวิจัยและพัฒนา ที่ปรึกษา CSR (Corporate Social Responsibility) เป็นต้น ซึ่งประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิในด้านที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้คำปรึกษาในการบริหารงาน เพื่อให้ธุรกิจเติบโตไปข้างหน้าอย่างมีประสิทธิภาพ

#### 1.2 ความเสี่ยงของช่องทางธุรกิจ

เนื่องจากรายได้ของบริษัทส่วนหนึ่งมาจากการจัดจำหน่ายในช่องทางขายตรง โดยในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการจัดจำหน่ายด้วยช่องทางขายตรงร้อยละ 55.68 ร้อยละ 52.72 และร้อยละ 60.01 ของรายได้รวม ตามลำดับ ธุรกิจดังกล่าวเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันรุนแรงและมีผู้ประกอบการเป็นจำนวนมาก ซึ่งนักธุรกิจขายตรงหรือสมาชิกตัวแทนขายสามารถเปลี่ยนไปเป็นตัวแทนขายของผู้ประกอบการรายใดก็ได้ในอุตสาหกรรม ขึ้นอยู่กับโครงสร้างและส่วนแบ่งผลตอบแทนของยอดจำหน่ายเป็นสำคัญ ดังนั้นหากมีผู้ประกอบการรายอื่นให้ข้อเสนอผลตอบแทนที่ดีกว่า สมาชิกตัวแทนขายของบริษัทอาจเปลี่ยนไปให้ความสำคัญกับการจำหน่ายสินค้าอื่นแทนได้

ด้วยเหตุนี้ บริษัทจึงได้ให้ความสำคัญต่อโครงสร้างผลตอบแทนของสมาชิกตัวแทนขาย โดยมีนโยบายการจ่ายผลตอบแทนที่อยู่ในระดับเดียวกันกับอุตสาหกรรม มีโครงสร้างผลตอบแทนที่การสร้างแรงจูงใจทั้งการขายสินค้าและการหาสมาชิกเครือข่าย รวมทั้งมีการแบ่งผลตอบแทนในรูปแบบอื่น เช่น การให้รางวัลพิเศษแก่สมาชิกที่ทำยอดขายได้ถึงระดับที่กำหนด เป็นต้น และบริษัทเชื่อว่าความน่าเชื่อถือในตัวผลิตภัณฑ์สามารถทำให้ผู้บริโภคเชื่อมั่นและเกิดความพึงพอใจที่จะซื้อต่อเนื่องในระยะยาวด้วย การที่ยอดขายจากการจำหน่ายในช่องทางนี้มีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเสริมกับผลการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์จึงเป็นตัวอย่างที่ทำให้ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจขายตรงกลายเป็นความมั่นคงในการสร้างรายได้และเป็นส่วนหนึ่งของการเจริญเติบโตของบริษัทอย่างต่อเนื่องต่อไป

แต่เพื่อเป็นการเสริมการเจริญเติบโตและลดการพึ่งพาจัดจำหน่ายผ่านช่องทางการขายตรง บริษัทมีนโยบายเพิ่มสัดส่วนการจัดจำหน่ายในช่องทางอื่น ๆ ให้มากขึ้น เช่น ช่องทาง Call Center โดยบริษัทมีสัดส่วนการจัดจำหน่ายผ่าน Call Center เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 25.51 ของรายได้รวมในปี 2557 เป็นร้อยละ 29.31 และร้อยละ 25.63 ของรายได้รวมในปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ นอกจากนี้ในปี 2559 บริษัทได้ขยายช่องทางการจำหน่ายเพิ่มขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาช่องทางการขายตรง โดยร่วมทุนจัดตั้งบริษัทร่วมจำนวน 2 บริษัท บริษัทแรกมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการตลาดและจำหน่ายสินค้าของบริษัทผ่านช่องทาง Digital Marketing ไปยังตลาดทั่วโลก และบริษัทที่ 2 เพื่อประกอบธุรกิจสถาบันทางการแพทย์ ที่ให้การรักษาดูแลและป้องกันการติดเชื้อไวรัสและโรคติดเชื้อรุนแรง ด้วยหลักการกระตุ้นภูมิคุ้มกัน โดยใช้สารจากธรรมชาติด้วยผลิตภัณฑ์ของบริษัท ร่วมกับกระบวนการรักษาทางการแพทย์อื่นๆ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ในปี 2560

### 1.3 ความเสี่ยงในการจัดหาวัตถุดิบ

วัตถุดิบหลักของบริษัท ได้แก่ ส้มแขกและมังคุด ซึ่งเป็นวัตถุดิบทางการเกษตร จะออกผลปีละครั้งและมีปริมาณผลผลิตขึ้นอยู่กับสภาพภูมิอากาศในแต่ละปี ดังนั้นหากประสบปัญหาสภาพอากาศไม่เอื้ออำนวย เช่น เกิดอุทกภัยหรือภัยแล้ง อาจทำให้บริษัทประสบปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิตได้ นอกจากนี้ ส้มแขกยังเป็นพืชที่เพาะปลูกในภาคใต้ โดยเฉพาะในเขต 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ซึ่งอาจทำให้เกิดความลำบากในการจัดหาวัตถุดิบจากปัญหาความไม่สงบที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน

บริษัทตระหนักดีถึงสถานะทางธรรมชาติที่ไม่อาจควบคุมได้ซึ่งมีผลต่อการจัดหาวัตถุดิบ ดังนั้นจึงมีนโยบายการสั่งซื้อวัตถุดิบทางการเกษตรในปริมาณมาก โดยแต่ละครั้งให้ครอบคลุมการผลิตและจำหน่ายได้ไม่ต่ำกว่า 2 ปี โดยวัตถุดิบดังกล่าวเมื่อนำมาผ่านการอบแห้งและเก็บรักษาไว้ในสภาพที่เหมาะสม จะสามารถเก็บไว้ได้นานกว่า 10 ปี โดยที่สารประกอบสำคัญในตัววัตถุดิบไม่มีการเสื่อมสลาย สำหรับการจัดหาวัตถุดิบส้มแขก บริษัทมีตัวแทนในท้องถิ่นภาคใต้เป็นผู้รวบรวมสินค้าและจัดส่งให้กับบริษัท

### 1.4 ความเสี่ยงจากสินค้าทดแทน

ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามและผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีสินค้าทดแทนที่มีคุณสมบัติในลักษณะเดียวกันเป็นจำนวนมาก ตัวอย่างเช่น ผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วนที่มีจำหน่ายในเชิงพาณิชย์จำนวนมากมายหลากหลายตราสินค้าซึ่งมีคุณสมบัติที่โฆษณาไว้ใกล้เคียงกัน คือช่วยลดน้ำหนักและทำให้รูปร่างดี ดังนั้นจึงทำให้ผู้บริโภคมีทางเลือกในการบริโภคมาก

บริษัทตระหนักดีถึงสินค้าที่มีคุณสมบัติในแนวทางเดียวกันในอุตสาหกรรมเครื่องสำอางเสริมความงามและผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร จึงมุ่งเน้นการประชาสัมพันธ์ให้ผู้บริโภคเข้าใจถึงความแตกต่างของผลิตภัณฑ์ของบริษัท ตั้งแต่การเผยแพร่ผลงานวิจัยที่แสดงถึงประสิทธิภาพของผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่เหนือกว่าสินค้าทดแทนอื่นในท้องตลาด รวมไปถึงการแบ่งปันประสบการณ์ความพึงพอใจของผู้ใช้จริง อีกทั้งมุ่งเน้นการอบรมตัวแทนขายให้เข้าใจถึงคุณสมบัติของผลิตภัณฑ์อย่างถูกต้องเพื่อให้สามารถสื่อสารให้ผู้บริโภคเข้าใจและรับรู้ถึงความแตกต่างกับผลิตภัณฑ์อื่นๆ ในท้องตลาด

### 1.5 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในต่างประเทศเป็นจำนวนไม่มากนักเมื่อเทียบกับรายได้รวม โดยในปี 2557 ปี 2558 และ 2559 บริษัทมีสัดส่วนการส่งออกร้อยละ 0.60 ร้อยละ 3.87 และร้อยละ 0.42 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายรวม ตามลำดับ และส่วนใหญ่บริษัทกำหนดนโยบายการขายต่างประเทศโดยใช้เงินบาท ยกเว้นลูกค้าบางรายที่มีการขายเป็นเงินสกุลต่างประเทศ โดยในปี 2557 – 2559 มีสัดส่วนการขายเป็นเงินสกุลต่างประเทศ ประมาณร้อยละ 1.50 ของรายได้จากการขายรวมของบริษัทซึ่งถือว่าบริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนในปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ

## 2. ความเสี่ยงจากการที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 50

ณ วันที่ 10 มีนาคม 2560 กลุ่มครอบครัววิริยะจิตราถือหุ้นในบริษัทเป็นจำนวน 1,622,815,579 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ส่งผลให้ครอบครัววิริยะจิตราเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ซึ่งสามารถควบคุมมติส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้ เว้นแต่เรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับของบริษัทที่กำหนดให้ต้องได้รับมติไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การขายหรือโอนกิจการบางส่วนหรือทั้งหมด เป็นต้น ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบหรือถ่วงดุลเรื่องที่ผู้ถือหุ้นใหญ่นำเสนอได้

บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว จึงได้จัดให้มีคณะกรรมการที่เป็นบุคคลภายนอกซึ่งได้แก่กรรมการอิสระ 4 ท่าน ทำหน้าที่ประธานกรรมการ รวมทั้งเป็นกรรมการตรวจสอบจำนวน 4 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน (เดิมบริษัทมีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่านตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ แต่เนื่องจาก บริษัทฯ เล็งเห็นความสำคัญของความเสี่ยงในประเด็นนี้ ในปี 2556 บริษัทฯ จึงได้มีการแต่งตั้งกรรมการอิสระเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบเพิ่มอีก 1 ท่าน) เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลการทำงานของคณะกรรมการและผู้บริหารบริษัท นอกจากนี้ยังแต่งตั้งผู้ทรงคุณวุฒิเป็นที่ปรึกษาฝ่ายตรวจสอบภายในเพื่อให้การตรวจสอบภายในมีความถูกต้องสมบูรณ์

คณะกรรมการบริษัทมีนโยบายการดำเนินงานโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบอย่างชัดเจน และหากบริษัทมีความจำเป็นในการทำรายการกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง บริษัทจะปฏิบัติตามขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันและหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างเคร่งครัด โดยบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งจะไม่มีสิทธิออกเสียงในการพิจารณารายการดังกล่าว

## โครงสร้างเงินทุน

### 1. หลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัท มีทุนจดทะเบียนจำนวน 300,000,000 บาท โดยเป็นหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 3,000,000,000 หุ้น คิดเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท

### 2. ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 10 มีนาคม 2560

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
1. ครอบครัววิริยะจิตรา ประกอบด้วย		
นาย พิเชษฐ์ วิริยะจิตรา	1,500,300,000	50.01
นาง อรุณี วิริยะจิตรา	105,020,720	3.50
นาง วิลาวัลย์ วิริยะจิตรา	1,130,631	0.04
นาง วิภา วิทยาเวโรจน์	5,094,752	0.17
นาย สันภู วิริยะจิตรา	5,166,994	0.17
นางสาว สิริรัตน์ วิริยะจิตรา	5,014,006	0.17
นาง ศิริทิพย์ วิริยะจิตรา	1,088,476	0.04
รวมครอบครัววิริยะจิตรา	1,622,815,579	54.10
2. ครอบครัวสมะลาภา		
นาย ชินการ สมะลาภา	369,347,281	12.31
นาง สุพรรณแข สมะลาภา	901,207	0.03
นาย ชาญกิจ สมะลาภา	1,000,000	0.03
รวมครอบครัวสมะลาภา	371,248,488	12.37
3. นายณัฐพัฒน์ รังสรรค์	91,200,000	3.04
4.. ครอบครัวหาญเจนลักษณะน์ ประกอบด้วย		
คุณหญิง จำนศรี หาญเจนลักษณะน์	63,590,843	2.12
นาย ชิงชัย หาญเจนลักษณะน์	17,960,938	0.60
รวมครอบครัวหาญเจนลักษณะน์	81,551,781	2.72
5. นายสมชาย พงศ์สุริยนันท์	38,303,167	1.28
6. นายชาญ วงศ์รัชชาญ	28,258,582	0.94
7. นายนพสิทธิ์ ธนะรุ่งรักษ์	25,842,745	0.86
8. นางสาวอัญชลี โกศลศักดิ์	23,220,997	0.77
9. นางสาวพร เดชาประพันธ์	21,467,786	0.72
10. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	19,604,737	0.65
ผู้ถือหุ้นรายย่อยอื่นๆ	676,486,138	22.55
<b>รวม</b>	<b>3,000,000,000</b>	<b>100.00</b>

ที่มา : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 10 มีนาคม 2560

### 3. การออกหลักทรัพย์อื่น

-ไม่มี-

### 4. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลได้นำปัจจัยต่างๆต่อไปนี้เป็นมาพิจารณาประกอบ อาทิ ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท สภาพคล่องของบริษัท การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้ หากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องนำเงินกำไรสุทธิจำนวนดังกล่าวมาใช้เพื่อขยายการดำเนินงานของบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทย่อย และ/หรือ บริษัทร่วมมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัท ในร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และสำรองตามกฎหมาย ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลได้นำปัจจัยต่างๆต่อไปนี้เป็นมาพิจารณาประกอบ อาทิ ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท สภาพคล่องของบริษัท การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่นๆที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อย และ/หรือ บริษัทร่วมอาจกำหนดให้การจ่ายเงินปันผลมีอัตราน้อยกว่าอัตราที่กำหนดข้างต้นได้ หากบริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องนำเงินกำไรสุทธิจำนวนดังกล่าวมาใช้เพื่อขยายการดำเนินงานของบริษัท

รายละเอียดการจ่ายเงินปันผลย้อนหลัง มีดังนี้

รายการ	ผลประกอบการ			
	ปี 2559 (ที่เสนอ)	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
1. กำไรสุทธิ (บาท)	130,696,215	100,914,609	118,866,720	79,112,871
2. กำไรสุทธิหลังหักสำรองตามกฎหมาย (บาท)	127,348,215	95,814,609	112,916,720	74,901,871
3. เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.043	0.0347	0.0425	0.40
4. อัตราการจ่ายเงินปันผลจ่ายต่อกำไรสุทธิหลังหักสำรองตามกฎหมาย (ร้อยละ)	101.30	99.43	102.38	106.81

## 1. โครงสร้างการบริหาร

โครงสร้างการบริหารของบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการจำนวน 3 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริหาร ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

### 1.1 คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีคณะกรรมการจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วย

1	นางมาลีรัตน์	ปลัดบริษัท	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
2	ศาสตราจารย์ ดร. พิเชษฐ	วิริยะจิตรา	กรรมการ
3	ดร. ชิงชัย	หาญเจนลักษณ์	กรรมการ
4	นายชินการ	สมะลาภา	กรรมการ
5	รองศาสตราจารย์อรุณี	วิริยะจิตรา	กรรมการ
6	ศาสตราจารย์ ดร.ไพฑูริ	บุญเกียรติ	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
7	รองศาสตราจารย์ ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ		กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
8	ศาสตราจารย์ ดร.พรายพล	คุ้มทรัพย์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

ทั้งนี้ รองศาสตราจารย์อรุณี วิริยะจิตรา ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท ได้แก่ นายพิเชษฐ วิริยะจิตรา หรือ นางอรุณี วิริยะจิตรา ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายชิงชัย หาญเจนลักษณ์ หรือ นายชินการ สมะลาภา คนใดคนหนึ่งรวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท

### ขอบเขต หน้าที่ ความรับผิดชอบ ของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการมีอำนาจและหน้าที่และความรับผิดชอบในการจัดการบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัท โดยสรุปอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญได้ดังนี้

1. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น เป็นการประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท
  2. จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง
  3. จัดให้มีการทำงบดุลและงบกำไรขาดทุนของบริษัท ณ วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท ซึ่งผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติ
  4. คณะกรรมการอาจมอบอำนาจให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใดแทน คณะกรรมการได้โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการ หรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าวมีอำนาจตามที่ คณะกรรมการเห็นสมควร และภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการเห็นควร ซึ่งคณะกรรมการอาจยกเลิกเพิกถอนเปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจ หรืออำนาจนั้นๆได้เมื่อเห็นสมควร
- นอกจากนี้ คณะกรรมการอาจมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ในการปฏิบัติงานต่างๆ โดยมีรายละเอียดการมอบอำนาจตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร ทั้งนี้ การมอบอำนาจนั้นต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจที่ทำให้คณะกรรมการบริหารหรือผู้รับมอบอำนาจสามารถพิจารณาและอนุมัติรายการที่ คณะกรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจ เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องหรือมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัท หรือบริษัทย่อย ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบาย และหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการพิจารณาและอนุมัติไว้แล้ว ทั้งนี้ให้เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด
5. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณของบริษัท ควบคุม กำกับดูแลการบริหารและการจัดการของคณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้รับมอบหมาย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้ คณะกรรมการต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ อันได้แก่เรื่องที่เกี่ยวข้องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่

บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ เป็นต้น

นอกจากนี้ คณะกรรมการยังมีขอบเขตหน้าที่ในการกำกับดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ อาทิเช่น การทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการซื้อหรือขายทรัพย์สินที่สำคัญตามกฎหมายเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

6. พิจารณาโครงสร้างการบริหารงาน แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และคณะกรรมการอื่นตามความเหมาะสม
7. ติดตามผลการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผนงานและงบประมาณอย่างต่อเนื่อง
8. กรรมการจะต้องไม่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท หรือเข้าเป็นหุ้นส่วนในห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบในห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือเป็นกรรมการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทอื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทไม่ว่าจะทำเพื่อประโยชน์ตนหรือเพื่อประโยชน์ผู้อื่น เว้นแต่จะได้แจ้งให้ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะมีมติแต่งตั้ง
9. กรรมการต้องแจ้งให้บริษัททราบโดยไม่ชักช้า หากมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาที่บริษัททำขึ้น หรือถือหุ้น หรือหลักทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้นหรือลดลงในบริษัท หรือบริษัทในเครือ

#### **อำนาจอนุมัติของคณะกรรมการบริษัท**

1. อนุมัติงบประมาณประจำปีและแผนธุรกิจของบริษัท
2. อนุมัติการก่อการระดมทุนทางการเงินของบริษัท เช่น การทำสัญญากู้เงิน การค้าประกันหนี้
3. อนุมัติโครงการลงทุนในธุรกิจขนาดใหญ่
4. อนุมัติการเปิดบริษัทใหม่
5. อนุมัติการซื้อหรือจำหน่ายสินทรัพย์ของบริษัท ตามเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
6. อนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท ตามเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
7. อนุมัตินโยบายการเพิ่มอัตราค่าตอบแทนและโบนัสประจำปี
8. อนุมัติงบการเงินของบริษัท
9. อนุมัติการเปิดหรือปิดบัญชีกับธนาคารต่างๆ
10. อนุมัติการแต่งตั้งคณะกรรมการ
11. อนุมัติการแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ออกตามวาระ

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทยังมีหน้าที่ในการอนุมัติการดำเนินรายการต่างๆ ตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตามกฎหมายอื่นๆที่เกี่ยวข้องกำหนด

#### **เลขานุการบริษัท**

คณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้แต่งตั้งรองศาสตราจารย์ อรุณี วิริยะจิตรา ดำรงตำแหน่งเลขานุการบริษัท ตั้งแต่วันที่ 2 กรกฎาคม 2554 โดยเลขานุการบริษัทจะต้องปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดตามมาตรา 89/15 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และมาตรา 89/16 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 ซึ่งมีผลใช้บังคับในวันที่ 31 สิงหาคม 2551 ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้งต้องปฏิบัติตามกฎหมายวัตถุประสงค์ ข้อบังคับบริษัท มติคณะกรรมการ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ หน้าที่และความรับผิดชอบของเลขานุการบริษัทมีดังนี้

1. จัดทำและเก็บรักษาทะเบียนกรรมการ
2. จัดทำและเก็บรักษาหนังสือนัดประชุม (คณะกรรมการ/ผู้ถือหุ้น) รายงานการประชุม (คณะกรรมการ/ผู้ถือหุ้น) และรายงานประจำปี
3. เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร และจัดส่งสำเนาให้แก่ประธานกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบภายใน 7 วันทำการ
4. ดำเนินการอื่นตามที่คณะกรรมการตลาดทุนประกาศกำหนด

นอกจากนี้ เลขานุการบริษัทยังมีหน้าที่อื่นตามที่บริษัท (หรือคณะกรรมการบริษัท) มอบหมาย ดังนี้

1. ทำหน้าที่ในการดำเนินการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัทและการประชุมผู้ถือหุ้น
2. ติดต่อประสานงานกับหน่วยงานภายในบริษัทให้ปฏิบัติตามมติคณะกรรมการบริษัทและมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
3. หน้าที่อื่นๆตามที่ได้รับมอบหมายจากบริษัท

## 1.2 คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีคณะกรรมการตรวจสอบจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการอิสระทั้งคณะ ได้แก่

- |  |             |  |
|--|-------------|--|
| 1. นางมาลีรัตน์                        | ปลื้มจิตรชม | ประธานกรรมการตรวจสอบ จบการศึกษาด้านบัญชี เป็นผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินของบริษัท |
| 2. รองศาสตราจารย์ ดร. วรากรณ์ สามโกเศศ |             | กรรมการตรวจสอบ   |
| 3. ศาสตราจารย์ ดร. พรายพล              | คุ้มทรัพย์  | กรรมการตรวจสอบ   |
| 4. ศาสตราจารย์ ดร. ไกรฤทธิ             | บุญเกียรติ  | กรรมการตรวจสอบ   |

โดยมี นางสาวจุติรัตน์ พรหมโชติชัย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

### ขอบเขต หน้าที่ ความรับผิดชอบ ของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีอำนาจหน้าที่ดังต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินรายไตรมาสและประจำปี ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบอาจเสนอแนะให้ผู้ตรวจสอบบัญชีสอบทาน หรือตรวจสอบรายการใดๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเห็นเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัทก็ได้
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัท เพื่อขอรับการแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน รวมทั้งพิจารณาอนุมัติรายการดังกล่าว เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทต่อไป
6. พิจารณาทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและการบริหารความเสี่ยงตามที่คณะกรรมการมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบ
7. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท และให้ประธานคณะกรรมการตรวจสอบลงนามในรายงานดังกล่าว
8. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ
9. รายงานต่อคณะกรรมการของบริษัท เมื่อพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการหรือการกระทำใดดังต่อไปนี้ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท เพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร
  - (ก) รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  - (ข) การทุจริต หรือมีสิ่งผิดปกติ หรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบควบคุมภายใน
  - (ค) การฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

### 1.3 คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีกรรมการบริหารจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

- |                          |              |  |
|--------------------------|--------------|--|
| 1. ศาสตราจารย์ดร. พิเชษฐ | วิริยะจิตรา  | ประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 2. ดร. ชิงชัย            | หาญเจนลักษณ์ | กรรมการบริหาร                                  |
| 3. นายชินการ             | สมะลาภา      | กรรมการบริหาร                                  |
| 4. รองศาสตราจารย์อรุณี   | วิริยะจิตรา  | กรรมการบริหาร                                  |

#### ขอบเขต หน้าที่ ความรับผิดชอบ ของคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารมีอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบในการบริหารงานในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานตามปกติและงานบริหารของบริษัท กำหนดนโยบาย แผนธุรกิจ งบประมาณ โครงสร้างการบริหารงาน และอำนาจการบริหารต่าง ๆ ของบริษัท หลักเกณฑ์ในการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทพิจารณาและอนุมัติและ/หรือให้ความเห็นชอบ รวมถึงตลอดถึงการตรวจสอบและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทตามนโยบายที่กำหนด โดยสรุปอำนาจ หน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญได้ดังนี้

1. ดำเนินกิจการและบริหารกิจการของบริษัทตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ นโยบาย ระเบียบ ข้อกำหนด คำสั่ง และมติของที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัททุกประการ
2. พิจารณากำหนดนโยบาย ทิศทาง และกลยุทธ์ การดำเนินธุรกิจของบริษัท กำหนดแผนการเงินงบประมาณ การบริหารทรัพยากรบุคคล การลงทุน การขยายงาน การประชาสัมพันธ์ ให้เป็นไปตามกรอบที่คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ และควบคุมกำกับดูแลให้การดำเนินงานของคณะทำงานที่แต่งตั้งบรรลุลตามเป้าหมาย
3. พิจารณาเรื่องการจัดสรรงบประมาณประจำปีตามที่ฝ่ายจัดการเสนอก่อนที่จะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาและอนุมัติ ทั้งนี้ให้รวมถึงการพิจารณาและอนุมัติการเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมงบประมาณรายจ่ายประจำปี ในระหว่างที่ไม่มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติหรือให้สัตยาบันในที่ประชุมคราวต่อไป
4. กำหนดโครงสร้างองค์กร อำนาจการบริหารองค์กร รวมถึงการแต่งตั้ง การว่าจ้าง การโยกย้าย การกำหนดเงินเดือนค่าจ้าง ค่าตอบแทน โบนัสพนักงานระดับผู้บริหาร และการเลิกจ้าง
5. ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจให้กรรมการคนหนึ่ง หรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติอย่างหนึ่งอย่างใด โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการบริหาร หรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าว มีอำนาจตามที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร และภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการบริหารอาจยกเลิก เพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือแก้ไข บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจ หรืออำนาจนั้นๆ ได้ ตามที่เห็นสมควร ทั้งนี้ จะไม่มีการมอบอำนาจให้แก่บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการดำเนินการ
6. ให้มีอำนาจอนุมัติการดำเนินการทางการเงินดังนี้
  - (ก) อนุมัติการเบิกจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปกติ และในการจัดซื้อจัดจ้างในทรัพย์สินและบริการเพื่อประโยชน์ของบริษัทในวงเงินไม่เกิน 30 ล้านบาทต่อครั้ง โดยวงเงินอนุมัติต่อไตรมาสไม่เกิน 100 ล้านบาท ซึ่งถ้าหากเกินวงเงินที่กำหนด ให้ขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
  - (ข) อนุมัติการกู้ยืมหรือขอสินเชื่อใดๆของบริษัท รวมถึงการขอให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันเพื่อประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท ในเงื่อนไขตามปกติธุรกิจ และการใช้จ่ายเงินเพื่อการลงทุน เช่น การซื้อขายเงินลงทุนหรืออสังหาริมทรัพย์ ให้วงเงินกู้ยืมแก่บริษัทย่อย ในวงเงินไม่เกิน 20 ล้านบาทต่อครั้ง และไม่เกิน 40 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งถ้าหากเกินวงเงินที่กำหนด ให้ขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
  - (ค) อนุมัติการขายหรือการให้บริการตามปกติธุรกิจของบริษัท เช่น การอนุมัติขายสินค้า การอนุมัติให้ทำสัญญารับจ้างทำของตามปกติธุรกิจ เป็นต้น ในวงเงินต่อรายการไม่เกิน 50 ล้านบาทต่อครั้ง และไม่เกิน 400 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งถ้าหากเกินวงเงินที่กำหนด ให้ขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
  - (ง) อนุมัติให้นำทรัพย์สินของบริษัท จำนวน จำนวนา เพื่อเป็นประกันหนี้สินของบริษัททุกประเภทที่มีอยู่แล้วหรือจะมีขึ้นในอนาคต ในวงเงินต่อรายการไม่เกิน 20 ล้านบาทต่อครั้ง และไม่เกิน 40 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งถ้าหากเกินวงเงินที่กำหนด ให้ขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

- (จ) อนุมัติการเปิด/ปิดบัญชีเงินฝากทุกประเภทกับธนาคาร หรือสถาบันการเงิน พร้อมกับการกำหนดเงื่อนไขในการเบิกถอนเงิน หรือทำนิติกรรมของบัญชีเงินฝากดังกล่าว
- (ฉ) อนุมัติการใช้จ่ายเงินลงทุนที่สำคัญๆ ที่ได้กำหนดไว้ในงบประมาณรายจ่ายประจำปีตามที่จะได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือตามที่คณะกรรมการบริษัทได้เคยมีมติอนุมัติในหลักการไว้แล้วดำเนินการอื่นใด ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายเป็นคราวๆ ไป

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริหารจะพิจารณาและอนุมัติรายการที่คณะกรรมการบริหารมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อยไม่ได้ ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติไว้แล้ว และเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด โดยคณะกรรมการบริษัทอาจยกเลิก เพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขอำนาจคณะกรรมการบริหารได้โดยมติคณะกรรมการบริษัท

### **สำหรับคณะผู้บริหารและคณะที่ปรึกษาของบริษัท ประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้**

#### **คณะผู้บริหาร**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีผู้บริหารจำนวน 6 ท่าน ดังต่อไปนี้

- |                          |                |  |
|--------------------------|----------------|--|
| 1. ศาสตราจารย์ ดร.พิเชษฐ | วิริยะจิตรา    | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร                                |
| 2. นางจันทร์ณัฐพร        | จันทร์ประเสริฐ | ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายผลิต                 |
| 3. นางสาวสุริยาพร        | ติยปรีชาญา     | ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายบริหาร               |
| 4. นางอภิญญา             | อุทุมปานนท์    | ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน      |
| 5. นางศิริทิพย์          | วิริยะจิตรา    | ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายวิจัยและประกันคุณภาพ |
| 6. นางสาวอรพิมล          | ประเสริฐวิทย์  | ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายการตลาด              |

#### **ขอบเขตอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร**

1. มีอำนาจดำเนินการเป็นผู้บริหารงาน จัดการและควบคุมดูแลการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท
2. มีอำนาจดำเนินการตามที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการบริหารได้มอบหมาย ตลอดจนให้มีอำนาจในการมอบหมายให้บุคคลอื่นๆ ที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเห็นสมควรทำหน้าที่จัดการและดำเนินการแทน ทั้งนี้ จะไม่มีการมอบอำนาจช่วงให้แก่บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการดำเนินการ
3. มีอำนาจออกคำสั่ง ระเบียบ ประกาศ บัญชี เพื่อให้เกิดการปฏิบัติงานเป็นไปตามนโยบายและผลประโยชน์ของบริษัท และเพื่อรักษาระเบียบวินัยการทำงานภายในองค์กร
4. มีอำนาจกระทำการแทน และแสดงตนเป็นตัวแทนบริษัทต่อบุคคลภายนอกในกิจการที่เกี่ยวข้องกับบริษัท และเป็นประโยชน์ต่อบริษัท
5. พิจารณาก่อนการลงมือลงทุนต่างๆ เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการบริหาร
6. พิจารณาแต่งตั้งที่ปรึกษาต่างๆ ที่จำเป็นต่อการดำเนินกิจการของบริษัท เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการบริหาร
7. มีอำนาจอนุมัติการดำเนินการทางการเงินดังนี้
  - (ก) อนุมัติการเบิกจ่ายค่าใช้จ่ายในการดำเนินการปกติ และในการจัดซื้อจัดจ้างในทรัพย์สินและบริการเพื่อประโยชน์ของบริษัท ในวงเงินไม่เกิน 10 ล้านบาทต่อครั้ง และไม่เกิน 30 ล้านบาทต่อไตรมาส แต่ไม่รวมถึงรายการที่เป็นการอนุมัติการกู้ยืมหรือขอสินเชื่อใดๆของบริษัท และพิจารณาอนุมัติการใช้จ่ายเงินเพื่อลงทุน เช่น การซื้อขายเงินลงทุน หรือสินทรัพย์ถาวร ซึ่งการเข้าทำรายการดังกล่าวจะต้องขออนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือคณะกรรมการบริษัท
  - (ข) อนุมัติการขายหรือการให้บริการตามปกติธุรกิจของบริษัท เช่น การอนุมัติขายสินค้า การอนุมัติให้ทำสัญญารับจ้างทำของตามปกติธุรกิจ เป็นต้น ในวงเงินต่อรายการไม่เกิน 30 ล้านบาทต่อครั้ง และไม่เกิน 100 ล้านบาทต่อไตรมาส ซึ่งถ้าหากเกินวงเงินที่กำหนด ให้ขออนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือคณะกรรมการบริษัท
8. ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และ/หรือคณะกรรมการบริหารเป็นคราวๆ ไป

ทั้งนี้ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารจะพิจารณาและอนุมัติรายการที่ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อยไม่ได้ ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัท หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติไว้แล้ว และเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด โดยคณะกรรมการบริษัทอาจยกเลิก เพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขอำนาจประธานเจ้าหน้าที่บริหารได้โดยมติคณะกรรมการบริษัท

#### คณะที่ปรึกษา

บริษัทมีคณะที่ปรึกษาทั้งสิ้น 4 คณะ ทำหน้าที่ให้คำปรึกษาแก่บริษัทสำหรับการดำเนินงานในด้านต่างๆ ดังนี้

คณะที่ปรึกษาวิจัยและพัฒนา ประกอบด้วย

1. รองศาสตราจารย์ ดร. อำไพ บันทอง
2. รองศาสตราจารย์ ดร. เสาวลักษณ์ พงษ์ไพจิตร
3. รองศาสตราจารย์ ดร. วิลาวัลย์ มหามุขราคม
4. รองศาสตราจารย์ ดร. ศิริวรรณ องค์ไชย

ทำหน้าที่ให้คำปรึกษาในการวิจัยและพัฒนาที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ของบริษัท รวมทั้งเป็นส่วนหนึ่งของทีมงานที่ดำเนินการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์เพื่อต่อยอดให้กับผลิตภัณฑ์ของบริษัท โดยแต่ละท่านดำรงตำแหน่งอาจารย์ผู้เชี่ยวชาญในสายงานวิจัยต่างๆของมหาวิทยาลัยเชียงใหม่และมหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์

คณะที่ปรึกษา CSR (Corporate Social Responsibility) ประกอบด้วย

1. รองศาสตราจารย์อรุณี วิริยะจิตรา
2. คุณหญิงจันทรี หาญเจนลักษณ์
3. ดร. ชิงชัย หาญเจนลักษณ์
4. นางสุพรรณแช สมะลาภา

ทำหน้าที่ให้คำปรึกษาด้านการจัดกิจกรรมเพื่อสังคมและสิ่งแวดล้อม อาทิ การอุดหนุนงบประมาณสำหรับการวิจัยและพัฒนาในสถาบันของรัฐ การบริจาคเงินและสิ่งของเพื่อช่วยเหลือผู้ขาดแคลนและผู้ประสบภัย เป็นต้น ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของนโยบายที่บริษัทดำเนินการอย่างต่อเนื่องเพื่อเป็นการตอบแทนแก่สังคมและสิ่งแวดล้อม

ที่ปรึกษาฝ่ายตรวจสอบภายใน ประกอบด้วย

1. รศ.ชูศรี เทียศิริเพชร

ทำหน้าที่ให้คำปรึกษาด้านการตรวจสอบภายในของบริษัท

ที่ปรึกษาฝ่ายกิจกรรมพิเศษ ประกอบด้วย

1. นางสาวณัฐชภัทร ตันติวิวัฒน์

ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการโครงการชมรมคนหุ่นสวย (Gold Shape) และกำหนดและพัฒนากิจกรรมด้านการตลาด รวมถึงบริหารและดูแลทีมงานขายของโครงการ

## **2. การสรรหากรรมการและผู้บริหาร**

### **2.1 องค์ประกอบและการแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท**

บริษัทยังไม่มีกำหนดตั้งคณะกรรมการสรรหากรรมการและผู้บริหารโดยเฉพาะ เนื่องจากยังเป็นบริษัทจดทะเบียนที่มีขนาดเล็ก ทั้งนี้ ในการคัดเลือกบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ บริษัทมีนโยบายคัดเลือกกรรมการให้มีความหลากหลายในโครงสร้าง โดยคณะกรรมการที่ดำรงตำแหน่งอยู่ในปัจจุบันจะร่วมกันพิจารณาจากเพศ ความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ทักษะที่จำเป็นที่ยังขาดอยู่ในคณะกรรมการ เวลาที่จะเข้าร่วมประชุมกับคณะกรรมการบริษัทโดยสม่ำเสมอ และคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร

นอกจากนี้ในระหว่างเดือนตุลาคมถึงธันวาคมของทุกปี บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลเพื่อพิจารณาเข้ารับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้ตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด โดยคณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาถึงความเหมาะสม และภายหลังจากที่คณะกรรมการได้ทำการคัดเลือกและได้รับมติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแล้ว บริษัทจะเสนอชื่อเพื่อขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป ทั้งนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการโดยใช้เสียงข้างมากตามหลักเกณฑ์และวิธีการต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 หุ้นต่อ 1 เสียงตามจำนวนหุ้นที่ตนถือ
2. ในการเลือกตั้งกรรมการบริษัท วิธีการออกเสียงลงคะแนน อาจใช้การลงคะแนนเสียงให้แก่ผู้ได้รับการเสนอชื่อเป็นรายบุคคล หรือหลายคนในคราวเดียวกันแล้วแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการออกเสียงลงคะแนนหรือมีมติใดๆ ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้สิทธิตามคะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตามข้อ 1 แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. การออกเสียงลงคะแนนเพื่อการเลือกตั้งกรรมการ จะต้องเป็นไปตามคะแนนเสียงส่วนใหญ่ หากมีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ผู้ที่เป็นประธานที่ประชุมมีเสียงชี้ขาดเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียง

ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการลาออกจากตำแหน่งเป็นสัดส่วนหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมด ถ้าจำนวนกรรมการที่จะออกแบ่งให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับสัดส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งแล้วอาจได้รับเลือกตั้งใหม่ได้

## 2.2 องค์ประกอบและการแต่งตั้งกรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัทจะร่วมกันพิจารณาเบื้องต้นถึงคุณสมบัติของบุคคลที่จะเข้ามาดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอิสระ โดยพิจารณาจากคุณสมบัติตามพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการตลาดทุน รวมถึงประกาศ ข้อบังคับ และ/หรือกฎระเบียบอื่นๆที่เกี่ยวข้อง ประกอบกับการพิจารณาถึงคุณสมบัติอื่นๆ เช่น ประสบการณ์ทำงาน ความรู้ความสามารถ และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งให้บุคคลดังกล่าวเข้าเป็นกรรมการของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายแต่งตั้งกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดและต้องไม่น้อยกว่า 3 ท่าน

### คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

1. ถือหุ้นไม่เกิน 1% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท โดยนับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนเข้ารับตำแหน่ง ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษาของหน่วยราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อเป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนเข้ารับตำแหน่ง

ทั้งนี้ ความสัมพันธ์ทางธุรกิจข้างต้น รวมถึงการทำรายการทางการเงินที่กระทำเป็นประจำเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค่าประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นทำนองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทหรือคู่สัญญาที่มีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่งตั้งแต่ร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทหรือตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า โดยการคำนวณหนี้สินดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่างหนึ่งปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน

5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนเข้ารับตำแหน่ง
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนเข้ารับตำแหน่ง
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เช่น การมีข้อตกลงใน Shareholders agreement เกี่ยวกับการแต่งตั้งกรรมการเพื่อเป็นตัวแทนและดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกค้า พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่นซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ โดยทั่วไปการแสดงความเห็นอย่างอิสระหมายความว่า การแสดงความเห็นหรือรายงานตามภารกิจที่ได้รับมอบหมายโดยไม่ต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ใดๆ ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินหรือตำแหน่งหน้าที่ และไม่ตกอยู่ภายใต้อิทธิพลของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใด รวมถึงไม่อยู่ภายใต้สถานการณ์ใดๆ ที่อาจบีบบังคับให้ไม่สามารถแสดงความเห็นได้อย่างตรงไปตรงมา

### 2.3 องค์ประกอบและการแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทจะร่วมกันพิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 3 ท่าน โดยแต่งตั้งจากกรรมการอิสระของบริษัท โดยกรรมการอิสระที่ดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบต้องมีคุณสมบัติเพิ่มเติมดังนี้

1. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
2. ไม่เป็นกรรมการของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน เฉพาะที่เป็นบริษัทจดทะเบียน
3. มีความรู้และประสบการณ์ที่เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในฐานะกรรมการตรวจสอบตามภารกิจที่ได้รับมอบหมาย โดยกรรมการตรวจสอบต้องสามารถอุทิศเวลาอย่างเพียงพอในการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
4. กรรมการตรวจสอบไม่ควรเป็นกรรมการในบริษัทจดทะเบียนอื่นเกินกว่า 5 บริษัท เนื่องจากอาจมีผลให้การปฏิบัติหน้าที่ในบริษัทใดบริษัทหนึ่งทำได้ไม่เต็มที่ เว้นแต่กรรมการตรวจสอบดังกล่าวเป็นผู้มีส่วนสำคัญในการให้คำแนะนำแก่บริษัท และสามารถจัดสรรเวลาให้แก่บริษัท ได้อย่างเหมาะสม
5. กรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 รายต้องมีความรู้และประสบการณ์ด้านบัญชีหรือการเงินอย่างเพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน

ทั้งนี้ กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบจะมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี โดยมีวาระการดำรงตำแหน่งติดต่อกันไม่เกิน 3 วาระ เว้นแต่จะได้รับมติเห็นชอบเป็นเอกฉันท์จากคณะกรรมการว่าการดำรงตำแหน่งเกินวาระที่กำหนดมิได้ทำให้ความเป็นอิสระของกรรมการดังกล่าวขาดหายไป รวมทั้งต้องได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วย

### 3. คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในการกำหนดคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและกระบวนการที่ชัดเจนและโปร่งใส ดังนี้

1. **คำตอบแทนกรรมการ** บริษัทได้กำหนดคำตอบแทนของกรรมการให้อยู่ในระดับเดียวกับอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมและสอดคล้องกับขอบเขตความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ก่อนจะมีการเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติในขั้นตอนสุดท้าย

2. **คำตอบแทนผู้บริหาร** คำตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและภาระงานที่มีมากขึ้นจากการขยายตัวของบริษัท

(1) **คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน**

**คำตอบแทนรวมของกรรมการ**

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2559 ได้กำหนดคำตอบแทนกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ และกรรมการบริหารในรูปแบบของเบี้ยประชุมกรรมการและโบนัสกรรมการ รายละเอียดดังนี้

ตำแหน่ง	ค่าเบี้ยประชุม
การประชุมคณะกรรมการ	
ประธานกรรมการ	20,000 บาทต่อครั้ง
กรรมการ	15,000 บาทต่อครั้ง
การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ	
ประธานกรรมการตรวจสอบ	20,000 บาทต่อครั้ง
กรรมการตรวจสอบ	15,000 บาทต่อครั้ง
การประชุมคณะกรรมการบริหาร	
กรรมการบริหาร	12,000 บาทต่อครั้ง

โบนัสกรรมการประจำปี 2559 เท่ากับร้อยละ 0.125 ของรายได้จากการขายปี 2558 แบ่งเฉลี่ยตามจำนวนกรรมการอิสระของบริษัท

ทั้งนี้ นอกเหนือจากคำตอบแทนที่เป็นตัวเงินแล้ว บริษัทไม่มีการให้สิทธิประโยชน์อื่นๆ แก่กรรมการ และกรรมการที่เป็นผู้บริหารจะไม่ได้รับเบี้ยประชุมเนื่องจากได้รับคำตอบแทนในฐานะผู้บริหารอยู่แล้ว

คำตอบแทนรวมที่เป็นตัวเงินสำหรับคณะกรรมการในรูปของเบี้ยประชุมและบำเหน็จกรรมการ สรุปได้ดังนี้

ชื่อ - สกุล	ปี 2559				
	เบี้ยประชุม ในฐานะ กรรมการ บริษัท <sup>1/5</sup>	เบี้ยประชุม ในฐานะ กรรมการ ตรวจสอบ	เบี้ยประชุม ในฐานะ กรรมการ บริหาร	โบนัส กรรมการ ประจำปี	รวมเป็นเงิน (บาท)
นางมาลีรัตน์ ปลื้มจิตตม <sup>1/1, 2, /4</sup>	140,000	80,000	-	127,890	347,890
ศาสตราจารย์ ดร. พิเชษฐ วิริยะจิตรา	-	-	-	-	-
ดร. ชิงชัย หาญเจนลักษณ์ <sup>3</sup>	75,000	-	48,000	-	123,000
นายชินการ สมะลาภา <sup>3</sup>	90,000	-	60,000	-	150,000
รองศาสตราจารย์อรุณี วิริยะจิตรา	-	-	-	-	-
ศาสตราจารย์ ดร. นฤเบญจธรรม <sup>4</sup>	75,000	60,000	-	127,890	262,890
รองศาสตราจารย์ ดร. วรากรณ์ สามโกเศศ <sup>4</sup>	75,000	60,000	-	127,890	262,890
ศาสตราจารย์ ดร.พรายพล คุ้มทรัพย์ <sup>4</sup>	90,000	45,000	-	127,890	262,890

**หมายเหตุ** <sup>1</sup> ประธานกรรมการ

<sup>2</sup> ประธานกรรมการตรวจสอบ

<sup>3</sup> กรรมการบริหาร

<sup>4</sup> โบนัสกรรมการประจำปี 2559 จ่ายให้แก่กรรมการอิสระ โดยคำนวณรายได้จากการขายปี 2558

<sup>5</sup> ค่าเบี้ยประชุมสำหรับการประชุมในฐานะกรรมการบริษัท ในปี 2559 ประกอบด้วย การประชุมคณะกรรมการบริษัท จำนวน 5 ครั้ง, เบี้ยประชุมสำหรับกรรมการที่เข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559 จำนวน 1 ครั้ง และ เบี้ยประชุมสำหรับกรรมการที่เข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 จำนวน 1 ครั้ง

#### ค่าตอบแทนผู้บริหารและกรรมการบริหาร

	ปี 2559	ปี 2558
จำนวนผู้บริหาร	7 ท่าน	7 ท่าน
ค่าตอบแทนรวมของผู้บริหาร (บาท)	15,603,106	13,583,256
รูปแบบค่าตอบแทน	เงินเดือนและโบนัส	

#### (2) ค่าตอบแทนอื่น

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้กับผู้บริหารตั้งแต่ปี 2548 ซึ่งกำหนดให้สมาชิกจ่ายเงินสะสมในอัตราร้อยละ 3 ของค่าจ้าง และนายจ้างจ่ายเงินสมทบในอัตราร้อยละ 3 ของค่าจ้าง

### 4. บุคลากร

#### 4.1 จำนวนพนักงานและผลตอบแทน

บริษัทมีจำนวนพนักงานบริษัทแบ่งตามสายงานหลักดังนี้

ลำดับ	สายงานหลัก	จำนวนพนักงาน (คน) ณ 31 ธันวาคม 2559
1.	ฝ่ายผลิตและพัฒนาผลิตภัณฑ์	40
2.	ฝ่ายขาย	40
3.	ฝ่ายสำนักงาน	24
4.	ฝ่ายบัญชีและการเงิน	14
5.	ฝ่ายวิจัยและพัฒนา	3
รวม		121

บริษัทจ่ายผลตอบแทนให้แก่พนักงาน (ไม่รวมค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่ผู้บริหาร) ในรูปแบบของเงินเดือน โบนัส และอื่นๆ เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ค่าล่วงเวลา เบี้ยเลี้ยง เงินสมทบกองทุน เป็นต้น คิดเป็นจำนวนเงินทั้งหมด ดังนี้

	ปี 2559	ปี 2558
จำนวนพนักงาน (คน)	121	127
ค่าตอบแทนรวม (บาท)	39,896,704	31,200,283

บริษัทมีการกำหนดผลตอบแทน สิทธิประโยชน์ และสวัสดิการต่างๆ ตามตำแหน่ง ความรับผิดชอบ และความสามารถของพนักงานในทุกระดับภายในองค์กร โดยมีการประเมินค่างานให้เหมาะสมกับหน้าที่ความรับผิดชอบให้สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทและสถานะเศรษฐกิจ เปรียบเทียบกับธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน เพื่อให้มั่นใจว่าพนักงานทุกคนได้รับผลตอบแทน สิทธิประโยชน์ และสวัสดิการที่เหมาะสม

#### 4.2 นโยบายในการอบรมและพัฒนาพนักงาน

บริษัทมีนโยบายพัฒนาทรัพยากรบุคคล โดยมีวัตถุประสงค์หลัก คือ พัฒนาและเสริมสร้างทรัพยากรบุคคลให้มีความรู้ ความเข้าใจในการปฏิบัติหน้าที่ของตนได้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นการพัฒนาให้บุคลากรมีความก้าวหน้าในสายงานขึ้นไปเรื่อยๆ (Career Path) และมุ่งเน้นการส่งเสริมให้องค์กรสามารถแข่งขันอย่างมีความได้เปรียบในธุรกิจได้

ทั้งนี้ แผนการอบรมและพัฒนาทรัพยากรบุคคลของบริษัทแบ่งออกได้เป็น 3 ส่วน ได้แก่

- (1) การพัฒนาศักยภาพหลักขององค์กร ซึ่งพนักงานทุกคนในองค์กรจะได้รับการเสริมสร้างความรู้หลักในธุรกิจ รับทราบและเข้าใจเป้าหมายและทิศทางขององค์กร ตระหนักถึงการเปลี่ยนแปลงขององค์กรในด้านต่างๆ ตลอดจนการปรับตัวเพื่อรับการเปลี่ยนแปลงที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

- (2) การพัฒนาศักยภาพของพนักงานในแต่ละแผนก ซึ่งเป็นการเสริมสร้างความรู้ความชำนาญให้แก่พนักงานในแต่ละแผนก โดยส่งเข้าอบรมหลักสูตรเพื่อเพิ่มพูนทักษะที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานนั้นๆ และจัดหาเอกสารและหนังสือที่มีประโยชน์ต่อทักษะความรู้และความชำนาญของพนักงานในแผนกต่างๆ เป็นต้น
- (3) พัฒนาศักยภาพภาวะผู้นำ ซึ่งเป็นการมุ่งพัฒนาพนักงานระดับหัวหน้าแผนกขึ้นไปให้มีภาวะผู้นำและมีการทำงานเป็นทีม เพื่อรองรับเป้าหมายของธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงในด้านต่างๆ

ในปี 2559 บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลลส์ จำกัด (มหาชน) ได้จัดให้พนักงานได้รับการฝึกอบรมในด้านต่างๆ จำนวน 15 หลักสูตร ดังนี้

วันที่	ชื่อหลักสูตร	จัดโดย
29-ม.ค.-59	การปรับเปลี่ยนสูมาตรฐาน ISO 9001:2015 New Version	สถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย
29-ม.ค.-59	การประชุมเพื่อรับฟังคำชี้แจงเกี่ยวกับแผนการบริหารจัดการน้ำในภาวะภัยแล้ง ครั้งที่3	การนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ
14-มี.ค.-59	การชี้แจงเกี่ยวกับการเรียกเก็บค่าบริการน้ำประปาในช่วงภาวะภัยแล้ง	การนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ
30-มี.ค.-59	พื้นฐานมอเตอร์	Orientalmotors Co.,Ltd.
18-พ.ค.-59	Legally Arrangement for 2016 wastewater standard and best practice for resolution	Merck Co.,Ltd.
30-พ.ค.-59	Water Activity for Shelf Life Prediction and Quality Control	บจ.จารย์พาเทคเซ็นเตอร์
12-ก.ค.-59	โครงการพัฒนาศักยภาพผู้ประกอบการชาลาลทั่วราชอาณาจักร ประจำปี 2559	คณะกรรมการกลาง อิสลาม
15-ก.ค.-59	การปฏิบัติตามกฎหมายจัดการกากอุตสาหกรรม	การนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ
28-ก.ค.-59	ระบบฐานข้อมูลสนับสนุนการระงับเหตุ (Decision Support System : DSS) และระบบเฝ้าระวังคุณภาพ (E-monitoring)	การนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ
28-ต.ค.-59	Cabling System Innovation for the Future	Interlink Co.,Ltd. , Aware Co.,Ltd.
12-พ.ย.-59	การฝึกอบรมความรู้ในการป้องกันอัคคีภัยและการปฐมพยาบาลเบื้องต้น	ศูนย์ป้องกันและบรรเทาสาธารณภัยเทศบาลเมืองลำพูน
18-พ.ย.-59	Highlight การจัดทำงบการเงินตาม TFRS for SMEs ผลกระทบต่อการเงินและการนำส่งงบการเงิน e-Filing	บริษัท ฝึกอบรมและสัมมนาธรรมนิติ จำกัด
30-พ.ย.-59	การใช้งานระบบการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน (SET Portal) ที่ปรับปรุงใหม่	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
21-ธ.ค.-59	ผู้ประกอบการด้านอาหาร เพื่อพัฒนาการประกอบกิจการและชี้แจงนโยบาย 2560	สำนักงานสาธารณสุขจังหวัดลำพูน
25-ธ.ค.-59	ปัญหาและวิธีการแก้ไขภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT)	บริษัท ฝึกอบรมและสัมมนาธรรมนิติ จำกัด

## การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญในการปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาลในการดำเนินธุรกิจ ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงได้มีนโยบายปฏิบัติตามหลักการและข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน (Code of Best Practices for Directors of Listed Company) ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ การกำหนดบทบัญญัติต่างๆ จะยึดให้เป็นแนวทางให้ปฏิบัติได้จริง นอกจากนี้บริษัทได้นำหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) มาใช้เป็นแนวทางในการพัฒนานโยบายที่ครอบคลุมถึงสิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย โครงสร้าง บทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบและความเป็นอิสระของคณะกรรมการ การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส การควบคุมและบริหารความเสี่ยง ตลอดจนจริยธรรมทางธุรกิจ เพื่อให้การบริหารงาน และการดำเนินธุรกิจของบริษัท เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และโปร่งใส โดยหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่ใช้อยู่ปัจจุบันเป็นนโยบายฉบับปรับปรุงครั้งที่ 3 ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งประกาศใช้เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2558 และกำหนดให้มีการทบทวนเนื้อหาเป็นประจำทุกปี พร้อมทั้งได้เผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทเพื่อให้บุคคลภายนอกและพนักงานบริษัทได้รับทราบถึงนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท ซึ่งพนักงานทุกระดับพึงยึดถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด นโยบายกำกับดูแลกิจการที่ดีครอบคลุมหลักการ 5 หมวด และสรุปสาระสำคัญของการปฏิบัติในรอบปี 2559 ได้ดังนี้

### หมวดที่ 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยจะไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดหรือลดทอนสิทธิของผู้ถือหุ้น รวมทั้งจะส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตน โดยสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น ได้แก่ การซื้อขายหรือการโอนหุ้น การมีส่วนแบ่งในกำไรของบริษัท การได้รับข่าวสารข้อมูลบริษัทอย่างเพียงพอ การเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อถอดถอนกรรมการ แต่งตั้งผู้สอบบัญชี และเรื่องที่มีผลกระทบต่อบริษัท เช่น การจัดสรรเงินปันผล การกำหนดหรือแก้ไขข้อบังคับและหนังสือบริคณห์สนธิ การลดทุนหรือเพิ่มทุน และการอนุมัติรายการพิเศษ เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทดำเนินการในเรื่องต่างๆ ที่เป็นการส่งเสริมและอำนวยความสะดวกในการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้น ดังนี้

- บริษัทกำหนดให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ โดยให้มีสารสนเทศที่เพียงพอให้ผู้ถือหุ้นรับทราบ และบริษัทจะเผยแพร่ข้อมูลล่วงหน้าประมาณ 30 วันในเว็บไซต์ของบริษัทที่ [www.apco.co.th](http://www.apco.co.th) ก่อนจัดส่งเอกสารให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 21 วัน หรือให้เป็นไปตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด
- เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิที่จะเสนอวาระเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้า ระหว่างเดือนตุลาคมถึงเดือนธันวาคม ของทุกปี และเปิดโอกาสให้ส่งคำถามที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้า ได้ถึงวันที่ 31 มกราคม ของทุกปี โดยจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมทั้งประกาศหลักเกณฑ์ และระบุนั้นตอนทีชัดเจนไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทที่ [www.apco.co.th](http://www.apco.co.th)
- บริษัทได้จัดให้มีการลงทะเบียนโดยใช้ระบบบาร์โค้ด (Barcode) ที่แสดงถึงเลขทะเบียนของผู้ถือหุ้นแต่ละราย ที่ได้จัดพิมพ์ไว้บนแบบลงทะเบียน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับความสะดวกในการประชุมและทำให้ขั้นตอนการลงทะเบียนเป็นไปอย่างรวดเร็ว โดยเปิดรับลงทะเบียนก่อนเริ่มการประชุมไม่น้อยกว่า 2 ชั่วโมง
- ในการประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้ง ประธานที่ประชุมจะชี้แจงเกี่ยวกับกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการประชุม รวมถึงขั้นตอนการออกเสียงลงมติ และจัดสรรเวลาในการประชุมอย่างเพียงพอ
- นำเสนอคำตอบแทนกรรมการทุกรูปแบบได้แก่ คำเบี่ยงประชุม โบนัสกรรมการ ให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเป็นประจำทุกปี และนำเสนอนโยบายและหลักเกณฑ์ที่ชัดเจนเกี่ยวกับการกำหนดคำตอบแทนกรรมการให้ผู้ถือหุ้นทราบ
- บริษัทกำหนดให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล โดยเสนอชื่อกรรมการแต่ละท่านให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนน
- เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถาม แสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่างๆ ได้อย่างเต็มที่ โดยมีกรรมการและผู้บริหารที่เกี่ยวข้องเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อตอบคำถามในที่ประชุม และเมื่อการประชุมแล้วเสร็จ บริษัทจะจัดทำรายงานการประชุมโดยแสดงข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นตรวจสอบได้
- ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระหรือบุคคลใดๆ เข้าร่วมประชุมแทนได้ โดยใช้หนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่ง (บริษัทได้ระบุแนะนำให้ผู้ถือหุ้นเลือกใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ซึ่งเป็นแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางลงคะแนนเสียงได้) ที่บริษัทได้จัดส่ง

ไปพร้อมกับหนังสือนัดประชุมที่ได้รับถึงเอกสาร/หลักฐานรวมทั้งคำแนะนำขั้นตอนในการมอบฉันทะไว้แล้ว ซึ่งไม่ได้กำหนดกฎเกณฑ์ใดๆให้เกิดความยุ่งยากให้แก่ผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งเผยแพร่ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดได้ด้วย

- สำหรับนักลงทุนสถาบัน เพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกในการเข้าประชุม บริษัทได้ชี้แจงเอกสารและหลักฐานที่ต้องนำมาแสดงในวันประชุมไว้ในหนังสือเชิญประชุมอย่างละเอียด ทั้งนี้ เพื่อความสะดวกในการลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น
- มีการบันทึกรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นลายลักษณ์อักษรทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ สรุปประเด็นสำคัญของข้อซักถามของผู้ถือหุ้นและคำชี้แจงของคณะกรรมการ รวมทั้งมติที่ประชุมและคะแนนเสียงไว้อย่างชัดเจน และนำเสนอรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมทั้งเผยแพร่ข้อมูลในเว็บไซต์ของบริษัทภายใน 14 วัน หลังการประชุมเสร็จสิ้น
- บริษัทไม่มีนโยบายกีดกันหรือสร้างอุปสรรคในการสื่อสารกันระหว่างผู้ถือหุ้น

## หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทมุ่งปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นต่างชาติ และผู้ถือหุ้นส่วนน้อย โดยมีหลักการดังนี้

- เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิเสนอข้อบุคคลเพื่อพิจารณาเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทล่วงหน้า ระหว่างเดือนตุลาคมถึงเดือนธันวาคม ของทุกปี โดยจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พร้อมทั้งประกาศหลักเกณฑ์ และระบุนั้นขั้นตอนที่ชัดเจนไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทที่ [www.apco.co.th](http://www.apco.co.th)
- คณะกรรมการจะไม่เพิ่มวาระการประชุมโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าโดยไม่จำเป็น โดยเฉพาะวาระสำคัญที่ผู้ถือหุ้นต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจ
- ไม่มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทย่อย
- บริษัทกำหนดให้มีการป้องกันการนำข้อมูลของบริษัทไปใช้ โดยห้ามหน่วยงานที่ทราบข้อมูลไปเปิดเผยต่อหน่วยงานหรือบุคคลอื่นที่ไม่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่พนักงานหรือผู้บริหารนำข้อมูลไปเปิดเผยหรือนำไปใช้เพื่อหาประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือผู้เกี่ยวข้อง จะถือเป็นความผิดร้ายแรงและถูกลงโทษทางวินัย
- ในการประชุมผู้ถือหุ้น กรรมการและผู้บริหารบริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้ส่วนเสียของตนในแต่ละวาระ เพื่อให้คณะกรรมการสามารถพิจารณาธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และสามารถตัดสินใจเพื่อประโยชน์ของบริษัทโดยรวม โดยกรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียดังกล่าวจะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระการประชุมนั้นๆ
- บริษัทมีโครงสร้างการถือหุ้นที่ชัดเจน โปร่งใส ไม่มีการถือหุ้นไขว้กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และไม่มีโครงสร้างการถือหุ้นแบบปิรามิดในกลุ่มของบริษัท จึงไม่ทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้แก่ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง โดยได้เปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยไว้ในรายงานประจำปีอย่างละเอียด รวมถึงเปิดเผยการถือหลักทรัพย์ของคณะกรรมการบริษัทอย่างครบถ้วน

## หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม และมีนโยบายในการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียแต่ละกลุ่มที่สำคัญดังนี้

**ผู้ถือหุ้น :** นอกจากสิทธิขั้นพื้นฐาน สิทธิที่กำหนดไว้ตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัท เช่น สิทธิในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนน สิทธิในการแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ฯลฯ บริษัทยังมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจด้วยความรู้และทักษะการบริหารจัดการ อย่างสุดความสามารถในทุกกรณี ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่และรายย่อย เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นโดยรวม รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ และครบถ้วนตามความเป็นจริง

**พนักงาน :** บริษัทจะให้ผลตอบแทนที่เป็นธรรมแก่พนักงาน มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้ความสำคัญกับการรักษาสุขภาพ ความปลอดภัย ดูแลรักษาสภาพแวดล้อมในการทำงานให้มีความปลอดภัยต่อชีวิตและทรัพย์สิน โดยมีการกำหนดเป็นนโยบายเกี่ยวกับสวัสดิการ สิทธิประโยชน์ ความปลอดภัยอาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน เปิดเผยไว้อย่างชัดเจน มีกฎระเบียบเพื่อความปลอดภัยในการทำงาน

ให้พนักงานยึดถือปฏิบัติ มีการแต่งตั้งเจ้าหน้าที่ความปลอดภัยในการทำงาน เพื่อทำหน้าที่กำกับ ดูแล ให้พนักงานในสถานประกอบการได้รับความปลอดภัยในการทำงาน ให้ความสำคัญต่อการฝึกอบรมพัฒนา ศักยภาพของพนักงานอย่างทั่วถึงและสม่ำเสมอ ปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง กับพนักงานอย่างเคร่งครัด รวมทั้งหลีกเลี่ยงการกระทำใดๆที่ไม่เป็นธรรม ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อความมั่นคง ในหน้าที่การทำงานของพนักงาน ตลอดจนปฏิบัติตามต่อพนักงานด้วยความสุภาพและให้ความเคารพต่อสิทธิ มนุษยชน ศักดิ์ศรีของความเป็นมนุษย์ โดยในปีที่ผ่านมา บริษัทมีสถิติการเกิดอุบัติเหตุ หยุดงานและ เจ็บป่วยจากการทำงานเป็นศูนย์ ( รายละเอียดเพิ่มเติมในเรื่องการดูแลค่าตอบแทนและสวัสดิการของ พนักงาน ปรากฏอยู่ในหัวข้อ “บุคลากร” หน้า 41 )

**ลูกค้า :** บริษัทมุ่งมั่นที่จะผลิตสินค้าและบริการที่มีคุณภาพและมาตรฐาน ในราคาที่เหมาะสม มุ่งมั่นพัฒนาและ รักษาสัมพันธภาพที่ยั่งยืน จัดให้มีหน่วยงานรับผิดชอบในการให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับสินค้า ให้คำปรึกษา เกี่ยวกับการใช้สินค้า เพื่อให้ลูกค้าได้รับความพึงพอใจสูงสุด รักษาความลับของลูกค้าอย่างจริงจังและ สม่ำเสมอ แสวงหาช่องทางอย่างไม่หยุดยั้งที่จะเพิ่มประโยชน์ให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง และปฏิบัติตาม เงื่อนไขต่างๆ ที่มีต่อกับลูกค้าอย่างเคร่งครัด

**ผู้ร่วมทุน :** บริษัทเคารพซึ่งสิทธิของผู้ร่วมทุนและปฏิบัติตามต่อผู้ร่วมทุนทุกรายอย่างเป็นธรรม ไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทาง ปัญญาหรือลิขสิทธิ์ของผู้ร่วมทุน รวมทั้งให้ความร่วมมืออย่างดีกับผู้ร่วมทุน ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินงาน ของกิจการร่วมทุนประสบผลสำเร็จตามวัตถุประสงค์ของกิจการร่วมทุน

**คู่ค้าและเจ้าหนี้ :** บริษัทจะไม่ดำเนินการที่ทุจริตในการค้ากับคู่ค้าและเจ้าหนี้ และมุ่งมั่นที่จะปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการค้า และปฏิบัติตามพันธะสัญญาที่มีต่อคู่ค้าและเจ้าหนี้อย่างเคร่งครัด ไม่ว่าจะเป็นวัตถุประสงค์ของการใช้เงิน การชำระคืน การดูแลคุณภาพหลักทรัพย์ค้ำประกัน และเรื่องอื่นใดที่ได้ทำข้อตกลงไว้กับเจ้าหนี้ เพื่อ บรรลุผลประโยชน์ร่วมกัน นอกจากนี้ บริษัทจะบริหารจัดการเงินทุนให้มีโครงสร้างที่เหมาะสมเพื่อ สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัท และรักษาความเชื่อมั่นต่อเจ้าหนี้ ในกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตาม เงื่อนไขข้อใดข้อหนึ่ง หรือมีเหตุทำให้เกิดนัดชำระหนี้ ต้องรีบแจ้งให้เจ้าหนี้ทราบโดยไม่ปกปิดข้อเท็จจริง เพื่อร่วมกันพิจารณาหาแนวทางแก้ไขโดยใช้หลักความสมเหตุสมผล ในการคัดเลือกคู่ค้า บริษัทจะ คำนึงถึงความสมเหตุสมผลด้านราคา คุณภาพ และบริการที่ได้รับ มีการกำหนด ระเบียบในการจัดหาและ การดำเนินการต่าง ๆ ที่ชัดเจน ไม่เรียกหรือ รับทรัพย์สิน หรือผลประโยชน์ใด ๆ จากคู่ค้า สนับสนุนการ จัดหาที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม หลีกเลี่ยงการซื้อสินค้ากับคู่ค้าที่ละเมิดสิทธิมนุษยชน หรือละเมิด ทรัพย์สินทางปัญญา และไม่ทำธุรกรรมกับคู่ค้าที่ทำธุรกรรมที่ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

**คู่แข่งทางการค้า :** บริษัทจะประพฤติปฏิบัติภายใต้กรอบกติกาของการแข่งขันที่ดี ไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่ง ทางการค้าด้วยวิธีการที่ไม่สุจริต หรือไม่เหมาะสม ตลอดจนไม่ล่วงละเมิดสิทธิทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ และต่อต้านการทุจริตและไม่สนับสนุนการจ่ายสินบนเพื่อผลประโยชน์ทางธุรกิจของบริษัท อีกทั้งไม่ พยายามทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้าด้วยการกล่าวหาในทางร้ายโดยไม่มูลความจริง

**สังคมส่วนรวม :** บริษัทจะมุ่งเน้นการดำเนินงานที่ใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ และไม่กระทำการใดๆที่จะส่งผล เสียหายต่อสังคม ทรัพยากรธรรมชาติและสภาพแวดล้อม อีกทั้งยังต้องแสวงหาโอกาสสนับสนุนกิจกรรม สร้างสรรค์สังคม จัดฝึกอบรมให้ความรู้และปลูกฝังจิตสำนึกของความรักต่อสังคมให้เกิดขึ้นในหมู่ พนักงานทุกระดับอย่างต่อเนื่องและจริงจัง ส่งเสริมให้พนักงานปฏิบัติตนเป็นพลเมืองดีที่ทำประโยชน์ ให้กับชุมชนและสังคมให้เติบโตเคียงคู่กันไปอย่างยั่งยืน รวมทั้งปฏิบัติหรือควบคุมให้มีการปฏิบัติอย่าง เคารพตามเจตนารมณ์ของกฎหมายและกฎระเบียบที่ออกโดยหน่วยงานที่กำกับดูแล รวมถึงการไม่ล่วง ละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาหรือลิขสิทธิ์ของผู้อื่น

**นโยบายการไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา**

บริษัทได้กำหนดนโยบายชัดเจนที่จะไม่กระทำการใดๆ ที่จะเป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา ไม่ว่าจะเป็นทางด้าน ลิขสิทธิ์ สิทธิบัตร หรือเครื่องหมายการค้า จะปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินทางปัญญา การนำผลงานหรือข้อมูลอันเป็น สิทธิของบุคคลภายนอกที่ได้รับมาหรือที่จะนำมาใช้ภายในบริษัทจะต้องตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่ละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา ของผู้อื่น

ทั้งนี้ คณะกรรมการได้จัดให้มีช่องทางที่ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มรวมถึงพนักงานสามารถติดต่อ/ร้องเรียน/แจ้งเบาะแสในเรื่องที่ถูกละเมิดสิทธิ การกระทำความผิด เหตุการณ์ทุจริตหรือต้องสงสัยว่าทุจริต หรือเรื่องที่น่าจะก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัท โดยผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มรวมถึงพนักงานสามารถติดต่อกับบริษัทรวมถึงติดต่อคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทได้โดยตรงทางจดหมายตามที่อยู่ที่แจ้งไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท หรือทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ที่ [www.apco.co.th](http://www.apco.co.th) ซึ่งผู้แจ้งข้อมูลจะได้รับความคุ้มครอง โดยจะไม่มีการเปิดเผยชื่อผู้แจ้งแก่ผู้ใดทั้งสิ้น และข้อความ ข้อร้องเรียน ข้อเสนอแนะต่างๆ จะส่งต่อไปหน่วยงานที่เกี่ยวข้องดำเนินการตรวจสอบ หากทางแก้ไข ตามขั้นตอนต่อไป

#### หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทมีนโยบายกำหนดให้คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารมีหน้าที่รายงานการมีส่วนได้เสียเสนอต่อประธานกรรมการตลอดจนรายการซื้อขายหุ้นของกรรมการและผู้บริหารจะต้องถูกเปิดเผยอย่างถูกต้องตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และคณะกรรมการตลาดทุน

การเปิดเผยข้อมูลทั้งรายงานทางการเงิน ข้อมูลทั่วไป และข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์และมีผลกระทบต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท บริษัทให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใส ตรงเวลา และได้มาตรฐานตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด และให้ผู้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัททั้งหมดได้รับทราบข้อมูลอย่างเท่าเทียมกัน

คณะกรรมการตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อรายงานทางการเงินที่มีข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริงและสมเหตุสมผล งบการเงินของบริษัทจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสม การบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้องครบถ้วน เพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ โดยถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน นอกจากนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้งกรรมการตรวจสอบ เพื่อตรวจสอบรายงานทางการเงิน รายการระหว่างกัน และระบบควบคุมภายใน โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะรายงานผลต่อคณะกรรมการในการประชุมคณะกรรมการทุกครั้ง ทั้งนี้รายงานของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ และรายงานของผู้สอบบัญชี มีรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี ในส่วนของงานด้านนักลงทุนสัมพันธ์นั้น มอบหมายให้ ศาสตราจารย์ ดร.พิเชษฐ วิริยะจิตรา ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร นางสาวปวีศวรรณ นิยมแก้ว ทำหน้าที่ในการติดต่อกับผู้ถือหุ้น นักวิเคราะห์ และผู้ที่เกี่ยวข้อง

ในปี 2559 ผู้บริหารระดับสูงรวมถึงส่วนนักลงทุนสัมพันธ์ได้เผยแพร่ข้อมูลผ่านทางช่องทางต่างๆ ดังนี้

- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 17 ครั้ง
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 2 ครั้ง
- ประชุมนักวิเคราะห์
- จดหมายข่าวถึงผู้ถือหุ้นทางไปรษณีย์ จำนวน 2 ครั้ง
- การพบปะสังสรรค์ระหว่างผู้บริหารและผู้ถือหุ้น จำนวน 7 ครั้ง
- การพบปะนักลงทุน Opportunity day จำนวน 4 ครั้ง
- สื่อมวลชน หนังสือพิมพ์ นิตยสาร วารสาร โทรศัพท์
- โซเชียลมีเดีย
- เว็บไซต์ของบริษัท ( [www.apco.co.th](http://www.apco.co.th) )

นอกจากนี้ บริษัทยังมีการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับผลประกอบการของบริษัทผ่านทางสื่อมวลชนเป็นประจำทุกไตรมาส หลังจากการเผยแพร่ผ่านระบบ SET Portal ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้เปิดเผยการถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหารทั้งทางตรง คือ การถือหุ้นของตนเอง และ ทางอ้อม เช่น การถือหุ้นของคู่สมรส ไว้ในรายงานประจำปี รายละเอียดดังต่อไปนี้

รายงานการถือครองหุ้น APCO ของกรรมการและผู้บริหาร

ชื่อ – สกุล	ตำแหน่ง	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม		เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี
		2558	2559	
นางมาลีรัตน์ ปลื้มจิตรชม	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ	-	-	-
ศ.ดร. พิเชษฐ วิริยะจิตรา	ประธานกรรมการบริหาร	1,368,200,790	1,500,300,000	132,099,210
ดร. ชิงชัย หาญเจนลักษณ์	กรรมการบริหาร	16,500,970	17,960,938	1,459,968
- คู่สมรส		58,520,410	63,590,843	5,070,433
นายชินการ สมะลาภา	กรรมการบริหาร	340,000,000	369,347,281	29,347,281
- คู่สมรส		829,600	901,207	71,607
รศ.อรุณี วิริยะจิตรา	กรรมการบริหาร	105,630,200	105,020,720	(609,480)
ศาสตราจารย์ ดร.บุญเกียรติ บุญเกียรติ	กรรมการตรวจสอบ	-	-	-
รศ.ดร. วรากรณ์ สามโกเศศ	กรรมการตรวจสอบ	-	-	-
- คู่สมรส		136,680	148,771	12,091
ศ.ดร.พรายพล คุ้มทรัพย์	กรรมการตรวจสอบ	-	-	-
นางจันทร์พันธุ์พร จันทร์ประเสริฐ	ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่ บริหารฝ่ายผลิตและพัฒนา ผลิตภัณฑ์	1,008,570	1,097,804	89,234
นางศิริทิพย์ วิริยะจิตรา	ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่ บริหารฝ่ายวิจัยและพัฒนา	1,000,000	1,964,400	964,400
นางสาวสุรีย์พร ตียปรีชา	ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่ บริหารฝ่ายสำนักงาน	1,494,030	1,582,506	88,476
นางอภิญา อู่มปานนท์	ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่ บริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน	1,845,520	2,004,817	159,297
นางสาวอรพิมล ประเสริฐวิทย์	ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่ บริหารฝ่ายการตลาด	1,197,600	1,300,971	103,371

## หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

### (1) โครงสร้างคณะกรรมการ

คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจที่เป็นประโยชน์กับบริษัท โดยคณะกรรมการของบริษัทมาจากการแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ประกอบด้วยคณะกรรมการจำนวน 8 ท่าน โดยเป็นกรรมการอิสระ 4 ท่าน เป็นผู้หญิง 1 ท่าน ทำหน้าที่ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน ซึ่งกรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ท่าน เป็นผู้มีความรู้ทางด้านบัญชีเพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการตรวจสอบความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้ ทั้งนี้ บริษัทกำหนดให้อย่างน้อย 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 คน เป็นกรรมการอิสระ ทำหน้าที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย โดยปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารกิจการต่างๆ ของบริษัท เพื่อให้ดำเนินไปอย่างถูกต้องเป็นธรรม และเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 1 ท่าน คือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 7 ท่าน ซึ่งกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารมีประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของบริษัทหรือในภาคอุตสาหกรรม หรือการจัดการองค์กรขนาดใหญ่ที่เป็นประโยชน์กับการบริหารกิจการของบริษัท

ประธานกรรมการบริษัทไม่เป็นบุคคลเดียวกันประธานกรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เพื่อให้เกิดการถ่วงดุล และการสอบทานการบริหารงาน โดยประธานกรรมการบริษัทและประธานกรรมการบริหารมีขอบเขตอำนาจหน้าที่ดังนี้

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของประธานกรรมการ

1. เป็นผู้นำของคณะกรรมการในการกำกับ ติดตาม ดูแลการบริหารงานของคณะกรรมการบริหาร และคณะอนุกรรมการอื่นๆ ให้บรรลุวัตถุประสงค์ตามแผนงานที่กำหนดไว้
2. เป็นประธานการประชุมคณะกรรมการ และผู้ถือหุ้นของบริษัท
3. เป็นผู้ลงคะแนนเสียงชี้ขาดในกรณีที่คะแนนเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งสองฝ่ายมีคะแนนเสียงเท่ากัน

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของประธานกรรมการบริหาร

1. บริหารจัดการและควบคุมดูแลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานทั่วไปของบริษัทเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ นโยบาย ระเบียบและข้อบังคับของบริษัท
2. พิจารณาวางแผนการลงทุนในธุรกิจต่างๆ และนำเสนอคณะกรรมการบริหาร และ คณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป
3. มีอำนาจในการทำนิติกรรมผูกพันบริษัท ตามขอบเขตที่กำหนดไว้ในนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติของบริษัท เรื่อง อำนาจอนุมัติดำเนินการ
4. การดำเนินงานใดๆ ที่ได้รับมอบหมายตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดขอบเขต อำนาจ หน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารอย่างชัดเจน เพื่อมิให้กรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจบริหารและอนุมัติวงเงินไม่จำกัด

คณะกรรมการบริษัทกำหนดนโยบายจำกัดจำนวนบริษัทจดทะเบียนที่กรรมการแต่ละคนจะไปดำรงตำแหน่งกรรมการไว้ไม่เกิน 3 บริษัท หรือ บริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อยที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนไว้ไม่เกิน 5 แห่ง อย่างไรก็ตาม กรรมการบริษัท ทั้ง 8 ท่าน ไม่มีท่านใดที่ดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทจดทะเบียนอื่นเกิน 3 บริษัท

สำหรับกรรมการที่เป็นผู้บริหาร บริษัทมีนโยบายจำกัดจำนวนบริษัทจดทะเบียนที่จะไปดำรงตำแหน่งกรรมการไว้ไม่เกิน 2 บริษัท และประธานเจ้าหน้าที่บริหารซึ่งมีภารกิจในการบริหารจัดการธุรกิจประจำวัน การไปดำรงตำแหน่งกรรมการที่บริษัทอื่นอาจรบกวนเวลาทำงานประจำ คณะกรรมการไม่มีนโยบายสนับสนุนให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารไปดำรงตำแหน่งกรรมการในกิจการอื่น

## (2) คณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท ได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการเพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการคือ

- คณะกรรมการบริหาร มีทั้งหมด 4 ท่าน ซึ่งช่วยให้การปฏิบัติงานเป็นไปโดยคล่องตัวโดยมีขอบเขตอำนาจหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
- คณะกรรมการตรวจสอบมีอย่างน้อย 3 ท่าน ทำหน้าที่ตรวจสอบและช่วยในการกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัท มีขอบเขตอำนาจหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท โดยสมาชิกทุกคนมีคุณสมบัติเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือโดยกฎเกณฑ์ ประกาศ ข้อบังคับ หรือระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อย่างไรก็ตาม ในอนาคตบริษัทอาจสรรหาคณะอนุกรรมการอื่นๆ ขึ้นมาปฏิบัติงานตามที่ได้รับมอบหมายเพื่อแบ่งเบาภาระการบริหารงานของคณะกรรมการบริษัท

## (3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของกรรมการ

คณะกรรมการบริษัททำหน้าที่กำหนดนโยบาย วิสัยทัศน์ กลยุทธ์ เป้าหมาย ภารกิจ แผนธุรกิจ และงบประมาณของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการบริหารงานให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลภายใต้กรอบของกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยคณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มี

### จรรยาบรรณธุรกิจ

คณะกรรมการบริษัทกำหนดนโยบายจริยธรรมธุรกิจและคู่มือจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้คณะกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ และพนักงานทุกคนยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติ โดยมีประเด็นหลักในการรักษาความลับของบริษัท การปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ถูกต้องตามกฎหมาย การเคารพสิทธิซึ่งกันและกัน และการดูแลรักษาทรัพยากรทั้งภายในบริษัทและสิ่งแวดล้อมภายนอก ซึ่งการให้ความสำคัญกับจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจจะทำให้มีการปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์สุจริต การควบคุมภายในทำได้อย่างมีประสิทธิภาพขึ้นส่งผลให้เกิดความเชื่อมั่นกับตลาดทุนและสร้างความน่าเชื่อถือให้กับนักลงทุน

บริษัทได้มีการสื่อสารแนวทางปฏิบัติตามจริยธรรมธุรกิจผ่านทางช่องทางต่างๆ และกำหนดให้ผู้บังคับบัญชาทุกคนทุกระดับเป็นผู้สอดส่องดูแล ติดตามดูแลให้มีการปฏิบัติตามจริยธรรมธุรกิจ รวมทั้งการให้คำแนะนำ คำปรึกษาในกรณีที่ประสบปัญหาในการปฏิบัติงานเกี่ยวกับจริยธรรมธุรกิจที่ไม่ได้กำหนดไว้ โดยคำแนะนำดังกล่าวจะต้องตั้งอยู่บนพื้นฐานของกฎหมาย ไม่ขัดต่อนโยบายหรือจริยธรรมทางธุรกิจของบริษัท รวมถึงไม่ส่งผลเสียต่อภาพลักษณ์ของบริษัทและไม่กระทบต่อผู้มีส่วนได้ส่วนเสียของบริษัทอีกด้วย

ในกรณีที่ปรากฏเหตุว่ามีการปฏิบัติฝ่าฝืนจริยธรรมธุรกิจ ให้ผู้บังคับบัญชาดำเนินการตามสมควรเพื่อให้มีการแก้ไขหรือดำเนินการให้ถูกต้องหรือตักเตือนแล้วแต่กรณี ทั้งนี้ผู้กระทำผิดอาจถูกพิจารณาโทษทางวินัย หรือตามกฎหมาย หากพบว่าการกระทำนั้นขัดต่อกฎหมาย

### นโยบายต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน

บริษัทได้เข้าร่วมโครงการต่อต้านคอร์รัปชันโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Collective Anti-Corruption: CAC) ซึ่งบริษัทได้ตระหนักว่าเรื่องนี้เป็นเรื่องสำคัญมาก คณะกรรมการบริษัท และฝ่ายตรวจสอบภายในจึงได้ร่วมกันพิจารณากำหนดนโยบายการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน หน้าที่ความรับผิดชอบ ตลอดจนแนวทางปฏิบัติไว้เป็นลายลักษณ์อักษรในคู่มือการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ และพนักงานทุกคนยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติ โดยมีนโยบายห้ามคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร พนักงาน และลูกจ้างของบริษัท กระทำการอันใดที่เป็นการเกี่ยวข้องกับการทุจริตและคอร์รัปชันทุกรูปแบบ เพื่อประโยชน์ทางตรง หรือทางอ้อมต่อตนเอง ครอบครัว เพื่อน และคนรู้จัก ไม่ว่าตนจะอยู่ในฐานะเป็นผู้รับ ผู้ให้ หรือผู้เสนอให้สินบน ทั้งที่เป็นตัวเงินหรือไม่เป็นตัวเงิน แก่หน่วยงานของรัฐหรือหน่วยงานเอกชนที่บริษัทได้ดำเนินธุรกิจหรือติดต่อด้วย โดยต้องจะปฏิบัติตามนโยบายการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันอย่างเคร่งครัด

### นโยบายเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์บนหลักการที่ว่า กรรมการและพนักงานทุกคนจะต้องปฏิบัติหน้าที่เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทเท่านั้น การกระทำและการตัดสินใจใดๆ จะต้องปราศจากอิทธิพลของความต้องการของส่วนตัว ของครอบครัว ของญาติพี่น้อง หรือของบุคคลอื่นที่รู้จักส่วนตัวเป็นการเฉพาะ โดยกำหนดนโยบายที่ครอบคลุม 2 เรื่อง คือ

- รายการที่เกี่ยวข้องกัน : บริษัทจะพิจารณาความเหมาะสมก่อนที่จะทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอย่างรอบคอบทุกรายการ รวมทั้งกำหนดราคาและเงื่อนไขของรายการเกี่ยวข้องกัน เสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) และมีคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้พิจารณาความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ และเมื่อบริษัทหรือบริษัทย่อยได้ทำรายการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว หากเป็นรายการตามที่กำหนดใน “ประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติกรของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546” บริษัทจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ของประกาศดังกล่าว รวมทั้งเปิดเผยรายการดังกล่าวไว้ในรายงานประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) เพื่อให้เกิดความโปร่งใสในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และขจัดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และสถานการณ์อื่นๆ ที่ทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- สถานการณ์อื่นๆ ที่ทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ : แบ่งออกเป็น
  1. การลงทุนทั่วไป บริษัทจะไม่ให้บุคลากรของบริษัทที่เป็นผู้ถือหุ้น หรือได้รับผลประโยชน์จากบริษัทคู่แข่ง หรือผู้ค้า/ผู้ขายที่บริษัทติดต่อกิจด้วย เข้ามามีส่วนร่วมในการตัดสินใจในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกิจการดังกล่าว เว้นแต่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

2. การรับของขวัญ บุคลากรทุกระดับไม่ควรรับของขวัญ ตัวโดยสาร บัตรชมกีฬา ข้อเสนอเพื่อการพักผ่อน ที่พักรับรอง หรือข้อเสนอที่ให้เป็นส่วนส่วนตัวต่าง ฯลฯ หากการกระทำดังกล่าวจะนำไปสู่การสร้างข้อผูกมัดให้กับบริษัท หรือทำให้บริษัทสูญเสียผลประโยชน์
3. การรับงานทางวิชาการ งานบริการสาธารณะ เป็นวิทยากร หรือการรับตำแหน่งใด ๆ บุคลากรทุกระดับของบริษัทสามารถขออนุมัติจากผู้จัดการฝ่ายตามสายงาน เพื่อรับงานในสถาบันวิชาการ งานบริการสาธารณะ เป็นวิทยากร หรือการรับตำแหน่งใด ๆ เช่น กรรมการบริษัท ที่ปรึกษา ซึ่งจะช่วยขยายวิสัยทัศน์ และประสบการณ์ให้แก่บุคลากรผู้นั้น แต่จะต้องไม่นำเอาบริษัท หรือตำแหน่งของตนในบริษัท ไปพัวพันกับกิจกรรมที่ทำภายนอก เว้นแต่ได้รับอนุมัติให้ทำเช่นนั้นได้ด้วย

#### นโยบายด้านสิทธิมนุษยชน

บริษัทได้กำหนดนโยบายให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนเคารพในหลักสิทธิมนุษยชนสากล โดยสนับสนุนให้พนักงานใช้สิทธิของตนในฐานะพลเมืองโดยชอบธรรมตามรัฐธรรมนูญ และตามกฎหมาย บริษัทรักษาข้อมูลส่วนบุคคลของพนักงาน เช่น ชีวประวัติ ประวัติสุขภาพ ประวัติการทำงาน ฯลฯ การเปิดเผยหรือการถ่ายโอนข้อมูลส่วนตัวของพนักงานสู่สาธารณะจะทำได้ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากพนักงานผู้นั้น ทั้งนี้ การล่วงละเมิดถือเป็นความผิดทางวินัย เว้นแต่ได้กระทำไปตามระเบียบบริษัท หรือตามกฎหมาย รวมถึงไม่สนับสนุนกิจการที่ละเมิดหลักสิทธิมนุษยชนสากล และการทุจริต ปลุกฝังให้พนักงานทุกคนไม่กระทำการใด ๆ ที่เป็นการละเมิดหรือคุกคามไม่ว่าจะเป็นทางวาจา หรือการกระทำต่อผู้อื่นบนพื้นฐานของเชื้อชาติ เพศ ศาสนา อายุ ความพิการทางร่างกายและจิตใจ

#### นโยบายการไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา

บริษัทได้กำหนดนโยบายชัดเจนที่จะไม่กระทำการใด ๆ ที่จะเป็นการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา ไม่ว่าจะเป็นทางด้านลิขสิทธิ์ สิทธิบัตร หรือเครื่องหมายการค้า จะปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินทางปัญญา การนำผลงานหรือข้อมูลอันเป็นสิทธิของบุคคลภายนอกที่ได้รับมาหรือที่จะนำมาใช้ภายในบริษัทจะต้องตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าจะไม่ละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาของผู้อื่น

#### การควบคุมภายใน

บริษัทจัดให้มีระบบควบคุมภายในเพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนว่าบริษัทจะมีการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพและเพิ่มความน่าเชื่อถือของรายงานทางการเงิน บริษัทได้แต่งตั้ง รศ.ชูศรี เทียศิริเพชร อาจารย์จากคณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ซึ่งมีความรู้ความสามารถในด้านระบบบัญชีและการควบคุมภายใน ให้เป็นที่ปรึกษาในการตรวจสอบภายในให้รัดกุม พร้อมทั้งดำเนินการขจัดความเสี่ยงและรายการที่ผิดปกติ รวมทั้งจัดตั้งฝ่ายตรวจสอบภายในซึ่งทำหน้าที่ตรวจสอบติดตามระบบการควบคุมต่างๆ

นอกจากนี้ บริษัทได้แต่งตั้งให้ นางสาวจุติรัตน์ พรหมโชติชัย ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท ดำรงตำแหน่งเป็นเลขานุการกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่ประสานงานกับ รศ.ชูศรี เทียศิริเพชร และนำเสนอผลการตรวจสอบภายในต่อคณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยทุกๆ 3 เดือน

#### **(4) การกำกับดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน**

บริษัทมีนโยบายและวิธีการตรวจสอบกรรมการและผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในของบริษัทซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้แสวงหาประโยชน์ส่วนตนในการซื้อขายหลักทรัพย์ดังนี้

1. ให้ความรู้แก่กรรมการรวมทั้งผู้บริหารฝ่ายต่างๆ เกี่ยวกับหน้าที่ที่ต้องรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามมาตรา 59 และตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่สจ. 12/2552 เรื่องการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบบัญชี และบทกำหนดโทษ ตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535
2. บริษัทกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่สจ. 12/2552 เรื่องการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบบัญชี เพื่อให้บริษัทสามารถตรวจสอบการซื้อขายหุ้นของกรรมการและผู้บริหารทุกราย และกำหนดให้รายงานต่อที่ประชุมคณะกรรมการในการประชุมคณะกรรมการครั้งถัดไปให้ทราบทุกครั้ง

- ผู้บริหารที่ได้รับทราบข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ จะต้องระงับการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 1 เดือน ก่อนที่งบการเงินหรือข้อมูลภายในนั้นจะเปิดเผยต่อสาธารณชน และห้ามไม่ให้เปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญนั้นต่อบุคคลอื่น ทั้งนี้หากพบว่ามีการใช้ข้อมูลภายในมีความประพฤติที่ส่อไปในทางที่จะทำให้บริษัทหรือผู้ถือหุ้นได้รับความเสื่อมเสียและเสียหาย โดยผู้กระทำการเป็นบุคลากรระดับคณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาบทลงโทษตามความเหมาะสม และหากผู้กระทำผิดเป็นผู้บริหารระดับรองลงไป คณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้พิจารณาบทลงโทษสำหรับผู้กระทำผิดนั้นๆ

#### (5) การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้มีการกำหนดตารางการประชุมคณะกรรมการบริษัทไว้อย่างเป็นทางการล่วงหน้าตลอดปี 2559 มีกำหนดการประชุมอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง และอาจมีการประชุมพิเศษเพิ่มเติมตามความจำเป็น โดยมีการจัดทำรายงานผลงานเสนอให้คณะกรรมการทราบทุกเดือน เพื่อให้คณะกรรมการสามารถกำกับ ควบคุมและดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการได้อย่างต่อเนื่องและทันการ โดยจะส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่กรรมการเพื่อพิจารณา ก่อนการประชุมล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน ก่อนวันประชุม เว้นแต่ในกรณีจำเป็นรีบด่วนเพื่อรักษาสิทธิหรือประโยชน์ของบริษัท โดยกรรมการสามารถร้องขอสารสนเทศที่จำเป็นเพิ่มเติมได้จากเลขานุการบริษัท

ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารจะร่วมกับพิจารณา กำหนดวาระการประชุม โดยเปิดโอกาสให้กรรมการแต่ละคนสามารถเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุมได้ โดยในบางวาระอาจมีผู้บริหารระดับสูงเข้าร่วมประชุมด้วยเพื่อให้สารสนเทศในรายละเอียดเพิ่มเติม

การลงมติในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท บริษัทมีนโยบายให้มืองค์ประชุมขั้นต่ำในขณะที่จะมีการลงมติจำนวนไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด

ในกรณีที่มีความจำเป็น กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารอาจนัดประชุมกันเองโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าประชุมด้วยก็ได้ เพื่ออภิปรายปัญหาต่างๆเกี่ยวกับการจัดการที่อยู่ในความสนใจ และแจ้งให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารทราบผลการประชุมด้วย โดยที่ผ่านมานี้จะนัดประชุมกันก่อนเวลาการประชุมคณะกรรมการ

ในปี 2559 ที่ผ่านมา คณะกรรมการบริษัท และ คณะกรรมการตรวจสอบ มีรายละเอียดการเข้าประชุมของกรรมการและจำนวนครั้งของการประชุมของกรรมการ ดังนี้

ชื่อ – สกุล	สถิติการเข้าร่วมประชุม (ครั้ง)		
	คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการบริหาร
นางมาลีรัตน์ ปลื้มจิตรชม	5/5	4/4	-
ศาสตราจารย์ ดร.พิเชษฐ์ วิริยะจิตรา	5/5	-	5/5
ดร.ชิงชัย หาญเจนลักษณ์	4/5	-	4/5
นายชินการ สมะลาภา	5/5	-	5/5
รองศาสตราจารย์อรุณี วิริยะจิตรา	5/5	-	5/5
ศาสตราจารย์ ดร.บุญเกียรติ บุญเกียรติ	5/5	4/4	-
รองศาสตราจารย์ ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ	4/5	4/4	-
ศาสตราจารย์ ดร.พรายพล คุ้มทรัพย์	4/5	3/4	-

#### (6) คำตอบแทน

บริษัทมีนโยบายกำหนดคำตอบแทนของกรรมการและกรรมการตรวจสอบ ให้อยู่ในระดับที่สามารถดูใจให้สามารถรักษากรรมการที่มีคุณภาพตามที่ต้องการได้ คำตอบแทนจะอยู่ในระดับที่เทียบเคียงได้กับกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน และเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัท โดยขออนุมัติคำตอบแทนของกรรมการในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

คำตอบแทนของกรรมการผู้จัดการและผู้บริหารระดับสูง กำหนดให้มีความเหมาะสมกับอำนาจหน้าที่ตามหลักเกณฑ์และนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดและเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท ระดับคำตอบแทนเป็นเงินเดือน โบนัส และผลตอบแทนอื่นๆ ในระยะยาวสอดคล้องกับผลงานของบริษัทและการปฏิบัติงานของผู้บริหารแต่ละราย (รายละเอียดการจ่ายคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร ประจำปี 2559 ปรากฏในหัวข้อ “คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร” หน้า 40-41)

## (7) การพัฒนากรรมการและผู้บริหารของบริษัท

ทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการใหม่ เลขานุการบริษัทจะจัดให้มีเอกสารข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่ รวมถึงจัดให้มีการแนะนำลักษณะธุรกิจและแนวทางการดำเนินธุรกิจให้แก่กรรมการใหม่

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทส่งเสริมและอำนวยความสะดวกให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่ผู้เกี่ยวข้องในระบบการกำกับดูแลกิจการของบริษัท เช่น กรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ ผู้บริหาร เป็นต้น เพื่อให้มีการปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการฝึกอบรมและให้ความรู้จะกระทำเป็นการภายในบริษัทหรือใช้บริการของสถาบันภายนอก

ปัจจุบัน มีกรรมการบริษัทที่เข้ารับการอบรมในหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับบทบาทหน้าที่ของกรรมการซึ่งจัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) โดยเฉพาะหลักสูตร Director Certification Program (DAP) และหลักสูตร Director Accreditation Program (DCP) รวมจำนวน 5 และ 4 ท่านตามลำดับ จากกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน

และในปี 2559 นี้ มีกรรมการเข้าอบรม/สัมมนาหลักสูตรต่างๆเพิ่มเติม ดังนี้

1. หลักสูตร Assessment Techniques สถาบันคุณวุฒิวิชาชีพ (องค์การมหาชน) ได้แก่ รศ.อรุณี วิริยะจิตรา

## (8) การประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ

คณะกรรมการกำหนดให้มีการประเมินตนเอง (Board Self Assessment) เป็นประจำปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้เป็นกรอบในการตรวจสอบการปฏิบัติงานในหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทในระหว่างปีที่ผ่านมา เพื่อสามารถนำมาแก้ไขและเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของคณะกรรมการ ทั้งนี้ ผลการประเมินการปฏิบัติหน้าที่ตนเองโดยกรรมการ จะได้นำมาพิจารณากำหนดแนวทางปรับปรุงการทำงานร่วมกัน โดยเลขานุการบริษัทจัดส่งแบบประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการให้แก่กรรมการ เพื่อประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่โดยตนเองของคณะกรรมการทั้งคณะใน 6 หัวข้อ ได้แก่ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ (2) บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ (3) การประชุมคณะกรรมการ (4) การทำหน้าที่ของกรรมการ (5) ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ (6) การพัฒนาตนเองของกรรมการและการพัฒนาผู้บริหาร ซึ่งได้สรุปผลและเสนอผลการประเมินต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณา

ผลการประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท ในรอบปี 2559 ที่ผ่านมา ซึ่งประเมินโดยการประเมินตนเองของกรรมการบริษัท ในภาพรวมถือว่าอยู่ในระดับดี - ดีเยี่ยม (3.82)

## (9) การประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการชุดย่อย

คณะกรรมการกำหนดให้มีการประเมินตนเองของคณะกรรมการตรวจสอบ เป็นประจำปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้เป็นกรอบในการตรวจสอบการปฏิบัติงานในหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบในระหว่างปีที่ผ่านมา เพื่อสามารถนำมาแก้ไขและเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน ทั้งนี้ ผลการประเมินการปฏิบัติหน้าที่ตนเองโดยกรรมการตรวจสอบ จะได้นำมาพิจารณากำหนดแนวทางปรับปรุงการทำงานร่วมกัน โดยเลขานุการบริษัทจัดส่งแบบประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ให้แก่คณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่โดยตนเองของคณะกรรมการทั้งคณะใน 3 หัวข้อ ได้แก่ (1) โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการในเรื่องดังต่อไปนี้มีความเหมาะสม ทำให้การทำงานของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพ (2) การประชุมคณะกรรมการชุดย่อยได้ดำเนินการในเรื่องดังต่อไปนี้ เพื่อให้คณะกรรมการปฏิบัติหน้าที่ในการประชุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ (3) บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อย ได้ให้ความสำคัญ ใช้เวลาในการพิจารณา ทบทวนและปฏิบัติตามในเรื่องต่อไปนี้เพียงพอ ซึ่งได้สรุปผลและเสนอผลการประเมินต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณา

ผลการประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ ในรอบปี 2559 ที่ผ่านมา ซึ่งประเมินโดยการประเมินตนเองของกรรมการตรวจสอบ ในภาพรวมถือว่าอยู่ในระดับดี - ดีเยี่ยม (3.85)

## (10) การประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้บริหารสูงสุด

คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้บริหารสูงสุดเป็นประจำทุกปี โดยใช้หลักเกณฑ์การประเมินที่ปรับจากเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แนะนำไว้ เพื่อให้เหมาะสมกับองค์กร โดยเลขานุการบริษัทจัดส่งแบบประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้บริหารสูงสุดให้แก่กรรมการ เพื่อประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ใน 10 หัวข้อ ได้แก่ (1) ความเป็นผู้นำ (2) การกำหนดกลยุทธ์ (3) การปฏิบัติตามกลยุทธ์ (4) การวางแผนและผลปฏิบัติงานทางการเงิน (5) ความสัมพันธ์กับคณะกรรมการ (6) ความสัมพันธ์กับภายนอก (7) การบริหารงานและความสัมพันธ์กับบุคลากร (8) การสืบทอดตำแหน่ง (9) ความรู้ด้านผลิตภัณฑ์และบริการ (10) คุณลักษณะส่วนตัว ซึ่งได้สรุปผลและเสนอผลการประเมินต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณา

ผลการประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของผู้บริหารสูงสุด ในรอบปี 2559 ที่ผ่านมา ซึ่งประเมินโดยกรรมการบริษัท ในภาพรวมถือว่าอยู่ในระดับดี - ดีเยี่ยม (3.75)

**(11) แผนการสืบทอดตำแหน่ง**

คณะกรรมการบริษัทเห็นความสำคัญและสนับสนุนให้มีการพัฒนาแผนการสืบทอดตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และ/หรือ ผู้บริหารในตำแหน่งที่มีความสำคัญ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในยุทธศาสตร์การวางแผนทรัพยากรมนุษย์ โดยได้พิจารณากำหนดตัวบุคคลเพื่อรองรับแผนสืบทอดงานโดยกำหนดให้ผู้บริหารในระดับสองลงไป เป็นผู้ทำหน้าที่แทนชั่วคราว แต่สำหรับกรณีถาวรให้คณะกรรมการพิจารณาตามความเหมาะสม เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทได้ผู้บริหารที่มีความเป็นมืออาชีพและบริหารได้โดยเป็นอิสระจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือรายอื่นใด

## การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดีและมีประสิทธิภาพเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานบรรลุเป้าหมาย โดยมุ่งเน้นให้มีระบบการควบคุมภายในที่ครอบคลุมในทุกกิจกรรมเพื่อให้มีความเพียงพอและเหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการดำเนินงาน การใช้ทรัพยากรและการดูแลรักษาทรัพย์สิน รวมทั้งมีระบบบัญชีและการรายงานทางการเงินที่มีความถูกต้องเชื่อถือได้ มีการปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท บริษัทมีหน่วยงานตรวจสอบภายในซึ่งมีที่ปรึกษาด้านการตรวจสอบภายในให้คำแนะนำอย่างเป็นอิสระในการประเมินประสิทธิภาพและความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในด้านต่างๆ คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่ในการสอบทานผลการประเมินการควบคุมภายในของบริษัทและพิจารณาให้คำปรึกษาเสนอแนะพัฒนาระบบการควบคุมภายในอย่างสม่ำเสมอ

### 1 การประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในโดยคณะกรรมการบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560 คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบได้ร่วมประชุม และพิจารณาแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ ตามเกณฑ์ COSO 2013 เพื่อแสดงความเห็นต่อความเพียงพอและความเหมาะสมของการควบคุมภายในโดยยึดหลักการควบคุมภายในที่ดี สรุปได้จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 องค์ประกอบคือ สภาพแวดล้อมการควบคุมภายใน(Control Environment) การประเมินความเสี่ยง(Risk Assessment) การควบคุมการปฏิบัติงาน(Control Activities) ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล(Information & Communication) และระบบการติดตาม (Monitoring Activities) คณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอแล้ว ไม่พบข้อบกพร่องที่เกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เป็นสาระสำคัญเช่นกัน ยกเว้นในเรื่องการประเมินผลโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นอิสระจากภายนอกองค์กร ซึ่งจะมีการดำเนินการต่อไปตามมาตรฐาน อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการตรวจสอบได้กำชับเรื่องการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทอย่างเคร่งครัดเพื่อให้การปฏิบัติงานของบริษัทเป็นไปอย่างโปร่งใสและมีประสิทธิภาพมากที่สุด นอกจากนี้ บริษัทยังมีระบบการจัดเก็บเอกสารสำคัญที่ทำให้กรรมการ ผู้สอบบัญชี และผู้อ่านตามกฎหมายสามารถตรวจสอบได้ภายในระยะเวลาอันควร

### 2 นโยบายการดำเนินการตรวจสอบภายใน

บริษัทมีนโยบายให้การตรวจสอบภายในมีการปฏิบัติงานเป็นไปตามกรอบมาตรฐานการตรวจสอบภายในสากล จึงได้แต่งตั้งผู้มีความรู้ความสามารถ ซึ่งได้แก่ รองศาสตราจารย์ชูศรี เที้ยศิริเพชร อาจารย์จากภาควิชาการบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ ให้เป็นผู้ให้คำปรึกษาในการตรวจสอบภายใน โดยพิจารณาความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน การบริหารความเสี่ยงและการกำกับดูแลกิจการที่ดี และแต่งตั้งให้ นางสาวจุติรัตน์ พรหมโชติชัย ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท ดำรงตำแหน่งเป็นเลขานุการกรรมการตรวจสอบ ทำหน้าที่ประสานงานกับ รศ.ชูศรี เที้ยศิริเพชร และนำเสนอผลการตรวจสอบภายใน คณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยทุกๆ 3 เดือน ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ามีความเหมาะสมที่จะปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ผู้ตรวจสอบภายในจะทำการประเมินความเสี่ยงและจัดทำแผนการตรวจสอบภายในรายปี ดำเนินการตรวจสอบตลอดจนตรวจติดตามผลการปรับปรุงระบบ และรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยทุกไตรมาส มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อการประเมินประสิทธิภาพและความเหมาะสมเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน การปฏิบัติงาน การปฏิบัติตามนโยบายและระเบียบปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งความเหมาะสมและเชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท โดยที่ผ่านมาผู้ตรวจสอบภายในได้เข้าตรวจสอบกระบวนการปฏิบัติงานของบริษัท ให้ข้อสังเกตและข้อเสนอแนะเพื่อการปรับปรุงประสิทธิภาพการปฏิบัติงานซึ่งผู้บริหารให้ความสำคัญและได้ดำเนินการปรับปรุงตามคำแนะนำของผู้ตรวจสอบภายในแล้ว

ทั้งนี้ การพิจารณาและอนุมัติ แต่งตั้ง ถอดถอน โยกย้ายผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายในของบริษัทจะต้องผ่านการอนุมัติ (หรือได้รับความเห็นชอบ) จากคณะกรรมการตรวจสอบ

### 3 นโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยง

เนื่องจากบริษัทเป็นบริษัทขนาดเล็กจึงยังมิได้จัดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง แต่บริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญของการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการจึงจัดให้มีระบบบริหารจัดการความเสี่ยงที่เพียงพอ โดยจัดตั้งคณะทำงานบริหารจัดการความเสี่ยง ซึ่งประกอบด้วยผู้บริหารแต่ละสายงานขึ้น ทำหน้าที่ในการประเมินปัจจัยเสี่ยง การวางแผนและกำหนดมาตรการบริหารความเสี่ยง ประเมินปัจจัยความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท พร้อมทั้งจัดให้มีการติดตามการบริหารความเสี่ยงของหน่วยงานต่าง ๆ ภายในองค์กรเป็นประจำโดยฝ่ายตรวจสอบภายใน เพื่อรายงานผลต่อคณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ทั้งนี้มอบหมายให้การบริหารจัดการความเสี่ยงเป็นความรับผิดชอบของผู้บริหารทุกคน

### 4 หน่วยงานการกำกับการปฏิบัติงาน

บริษัทมิได้มีการจัดตั้งหน่วยงานการกำกับการปฏิบัติงานของบริษัทขึ้นต่างหาก งานกำกับการปฏิบัติงานเพื่อให้มีการปฏิบัติงานให้ถูกต้องตามกฎหมายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อยู่ภายใต้การดูแลของหน่วยงานเลขานุการบริษัท

## รายการระหว่างกัน

### 1. รายการระหว่างกันของบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันและ ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ยอดคงเหลือ (บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นคณะกรรมการ ตรวจสอบ
		2558	2559	ณ 31 ธ.ค. 58	ณ 31 ธ.ค. 59		
<b>บริษัท อรุณพิทยา จำกัด</b> <u>ความสัมพันธ์</u> มีกรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน คือนาย พิเชษฐ วิริยะจิตรา และ นางอรุณี วิริยะ จิตรา โดยถือหุ้นร่วมกันในบริษัทคิดเป็น ร้อยละ 53.51 และถือหุ้นร่วมกันใน บจ. อรุณพิทยา คิดเป็นร้อยละ 100	ค่าตอบแทน ในการใช้ ประโยชน์ จากผลงาน การวิจัยและ พัฒนา ผลิตภัณฑ์ / เจ้าหนี้	9,768,414	9,052,141	1,082,068	862,200	ค่าตอบแทนดังกล่าวเป็นค่าตอบแทนในการ ใช้ประโยชน์จากผลงานการวิจัยและพัฒนา ผลิตภัณฑ์ (ไม่ใช่ค่าลิขสิทธิ์) สำหรับ ผลิตภัณฑ์จากมังคุดและส้มแขกที่พัฒนาขึ้น โดย ดร.พิเชษฐ วิริยะจิตรา ในนามบจ.อรุณ พิทยา ที่พัฒนามาในอดีตจนถึงปัจจุบัน รวมถึงผลงานในอนาคต โดยบริษัทตกลงชำระค่าตอบแทนการใช้ ประโยชน์จากผลงานวิจัยและพัฒนาในอัตรา ร้อยละ 5 ของยอดขาย หากจำหน่ายออกจาก โรงงาน และ ร้อยละ 2 ของยอดขาย หาก จำหน่ายออกจากสำนักงานสาขา	การทำรายการดังกล่าวเป็น การชำระค่าตอบแทนที่ สมเหตุสมผลแก่นายพิเชษฐ วิริยะจิตรา ผู้วิจัยและพัฒนา ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทผลิตและ จำหน่ายในปัจจุบัน
	ค่าเช่า	420,000	420,000	-	-	เพื่อใช้เป็นพื้นที่สำนักงานสาขาเชียงใหม่ อัตราค่าเช่า 35,000 บาทต่อเดือน สัญญา เช่ามีอายุ 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557 - 30 มิถุนายน 2560 ทั้งนี้ อัตราค่าเช่า ดังกล่าวเป็นอัตราค่าเช่าเดิมตั้งแต่ปี 2554 โดยไม่ได้มีการเพิ่มค่าเช่า	การทำรายการมีความ สมเหตุสมผล และเป็นอัตราค่า เช่าเดิม
	ขายสินค้า/ ลูกหนี้ การค้า	375,128	-	26,852	-	บจ.อรุณพิทยาซื้อสินค้าจากบริษัทเพื่อนำไป ให้ผู้มีปัญหาสุขภาพทดลองใช้ และรายงาน ผลการทดสอบแก่ APCO ราคาขาย ผลิตภัณฑ์เป็นราคาที่ตกลงร่วมกันซึ่งสูงกว่า ราคาทุนเนื่องจากการทดสอบดังกล่าวถือเป็นการ ส่งเสริมการตลาดให้แก่บริษัทอีกช่องทาง หนึ่ง	การทำรายการดังกล่าวมีความ สมเหตุสมผลและเป็นไปเพื่อ ประโยชน์ของบริษัท

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันและ ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ยอดคงเหลือ (บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นคณะกรรมการ ตรวจสอบ
		2558	2559	ณ 31 ธ.ค. 58	ณ 31 ธ.ค. 59		
<b>คณะบุคคลนางอรุณี วิริยะจิตรา และ นางวิภา วิทยาเวโรจน์</b> <u>ความสัมพันธ์</u> มีกรรมการร่วมกัน คือ นางอรุณี วิริยะจิตรา โดยนางอรุณี วิริยะจิตรา และ นางวิภา วิทยาเวโรจน์ ถือหุ้นรวมกันใน บริษัทคิดเป็นร้อยละ 3.67	ค่าเช่า	156,000	156,000	-	-	เพื่อใช้เป็นพื้นที่สำนักงานสาขาสุราษฎร์ธานี อัตราค่าเช่า 13,000 บาทต่อเดือน สัญญา เช่ามีอายุ 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2557 - 30 มิถุนายน 2560 ทั้งนี้ อัตราค่าเช่า ดังกล่าวเป็นอัตราค่าเช่าเดิมตั้งแต่ปี 2554 โดยไม่ได้มีการเพิ่มค่าเช่า	การทำรายการมีความ สมเหตุสมผล และเป็นอัตราค่า เช่าเดิม
<b>บริษัท สมาพันธ์เฮลธ์ จำกัด</b> <u>ความสัมพันธ์</u> มีกรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน คือ นายชินการ สมะลาภา ซึ่งถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 12.31 และถือหุ้นใน บจ. สมาพันธ์เฮลธ์ คิดเป็นร้อยละ 0.0001	ซื้อสินค้า	131,503	143,458	36,161	-	APCO ซื้อสินค้าจากบจ.สมาพันธ์เฮลธ์(ไม่ใช่ ผลิตภัณฑ์ Jada) เพื่อมาจำหน่าย ซึ่งกำไร ขั้นต้นในการจัดจำหน่าย ใกล้เคียงกับสินค้า อื่นๆ ที่ APCO จำหน่าย	การทำรายการดังกล่าว เป็น การเพิ่มสินค้าให้กับบริษัท มี ความสมเหตุสมผล และถือ เป็นรายการค้าปกติ
	ขายสินค้า	150,579 (Gold Shape)	- (Gold Shape)	-	-	APCO จำหน่ายสินค้าภายใต้ตราสินค้าของ บริษัทให้แก่ บจ.สมาพันธ์เฮลธ์ (เดิมชื่อ บจ. สมาพันธ์เทรดดิ้ง) ในราคาตลาดเทียบเท่ากับ บุคคลภายนอก โดยบริษัทที่เกี่ยวข้องในเครือ ของนายชินการ สมะลาภา จะนำสินค้าไป จำหน่ายผ่านทางร้านขายยาซึ่งจะเป็นการ เพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายให้กับผลิตภัณฑ์ ของบริษัท	การทำรายการดังกล่าว เป็น การเพิ่มช่องทางการจำหน่าย ให้กับ บริษัท มีความ สมเหตุสมผล และถือเป็น รายการค้าปกติ
	ผลิตและ บรรจุสินค้า	958,650 (Jada)	328,800 (Jada)	-	-	APCO ผลิตและบรรจุสินค้า "Jada" โดยใช้ บรรจุภัณฑ์และตราสินค้าของ บจ.สมาพันธ์ เฮลธ์ (เดิมชื่อ บจ. สมาพันธ์ เเทรดดิ้ง) และ บจ. สมาพันธ์ อินเตอร์เนชั่นแนล โดยบริษัท ขายสินค้าในราคาตลาดเทียบเท่ากับ บุคคลภายนอก โดยบริษัทที่เกี่ยวข้องในเครือ ของนายชินการ สมะลาภา จะนำสินค้าไป จำหน่ายผ่านทางร้านขายยา รวมทั้งส่งออก ไปยังประเทศเวียดนาม ตามข้อตกลงความ	การทำรายการดังกล่าว เป็นไป ตามข้อตกลงกับบริษัทในเครือ ชินการที่มีอยู่ก่อนแล้ว โดยมี ความสมเหตุสมผล และถือ เป็นรายการค้าปกติ

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันและ ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ยอดคงเหลือ (บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นคณะกรรมการ ตรวจสอบ
		2558	2559	ณ 31 ธ.ค. 58	ณ 31 ธ.ค. 59		
						เข้าใจร่วมกันในการประกอบการค้า ลงวันที่ 20 กรกฎาคม 2554	
<b>ห้างหุ้นส่วนจำกัด เค แอนด์ เอ็น ออร์แกนิก เอิร์บส์</b> <u>ความสัมพันธ์</u> มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน คือ น.ส.ณัฐภัทร ตันติวิวัฒน์ ซึ่งถือหุ้นในบริษัทคิดเป็นร้อยละ 0.10 และถือหุ้นใน หสม ร้อยละ 100	ซื้อสินค้า	154,830	95,940	-	-	บริษัทซื้อสินค้าจาก หจก. เค แอนด์ เอ็น ออร์แกนิก เพื่อนำมาจัดจำหน่าย ซึ่งกำไรขั้นต้นในการจัดจำหน่าย ใกล้เคียงกับสินค้าอื่นๆ ที่บริษัทจำหน่าย	เป็นรายการค้าปกติ และมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเป็นการเพิ่มสินค้าและรายได้ให้กับบริษัท
	รายได้อื่น	5,573	4,545	-	-	หจก. เค แอนด์ เอ็น ออร์แกนิก เอิร์บส์ ซื้อบรรจุภัณฑ์ของบริษัท เพื่อบรรจุสินค้าที่ขายให้กับบริษัท	
<b>บริษัท ทีเอช 17 (ประเทศไทย) จำกัด</b> <u>ความสัมพันธ์</u> เป็นบริษัทร่วม โดยบริษัทถือหุ้นใน บจ. ทีเอช 17 (ประเทศไทย) คิดเป็นร้อยละ 49	ขายสินค้า	1,662,115	371,981	370,293	-	เป็นการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายให้กับบริษัท โดยบริษัทได้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ในราคาตลาดเทียบกับบุคคลภายนอก	ถือเป็นรายการค้าปกติ
<b>APCODM Pte Ltd</b> <u>ความสัมพันธ์</u> เป็นบริษัทลูกค้าต่างประเทศที่สิงคโปร์ ซึ่งถือหุ้นโดย Mr.Simon Tan	ขายสินค้า/ ลูกหนี้	10,244,500	-	-	-	เป็นการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าต่างประเทศ	ถือเป็นรายการค้าปกติ

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันและ ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท	ลักษณะ รายการ	มูลค่ารายการ (บาท)		ยอดคงเหลือ (บาท)		ความจำเป็นและความสมเหตุสมผล	ความเห็นคณะกรรมการ ตรวจสอบ
		2558	2559	ณ 31 ธ.ค. 58	ณ 31 ธ.ค. 59		
Mr. Simon Tan <u>ความสัมพันธ์</u> เป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของ APCODM Pte Ltd โดยมีกรรมการของ APCO เป็น ผู้ค้าประกันเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	เงินกู้ยืม ระยะสั้น	5,000,000	-	5,000,000	-	APCO ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่ Mr.Simon Tan ซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของ APCODM เพื่อใช้จ่ายในการสร้างแพลตฟอร์ม Digital Marketing ซึ่งเป็นการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายให้กับ APCO โดยมีอัตราดอกเบี้ย ร้อยละ 2.65 ต่อปี โดยมีกรรมการท่านหนึ่งของ APCO เป็น ผู้ค้าประกันในนามส่วนตัว ทั้งนี้ APCO ได้รับชำระคืนเงินต้นแล้วทั้งจำนวนในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2559	รายการค้าประกันดังกล่าวเพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ค้าประกันมิได้คิดค่าตอบแทนในการค้าประกัน
	ขายสินค้า	1,262,384	-	-	-	เป็นการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าต่างประเทศ	ถือเป็นรายการค้าปกติ

## 2. มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทมีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันด้วยความโปร่งใส โดยคำนึงถึงความเป็นธรรมและเป็นผลประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท ในการเข้าทำรายการกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ จะต้องมีการนำเสนอเรื่องดังกล่าวให้กับคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อทำการพิจารณาและอนุมัติการทำรายการระหว่างกันดังกล่าวให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อกิจการ และเพื่อเป็นการคุ้มครองผู้ลงทุนรวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท โดยรายการระหว่างกันดังกล่าวจะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามระเบียบ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของคณะกรรมการ กสท. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งผู้ที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีส่วนได้ส่วนเสียในการทำรายการระหว่างกันจะไม่มีสิทธิ์เข้ามามีส่วนร่วมในการอนุมัติรายการดังกล่าวได้

สำหรับรายการระหว่างกันที่เป็นกรณีการค้าปกติ เช่น การซื้อสินค้า การจำหน่ายสินค้า เป็นต้น บริษัทมีนโยบายที่จะกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการดำเนินการค้าปกติ ยุติธรรม และเป็นไปตามราคาตลาดซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก โดยให้คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าว และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัททุกไตรมาส โดยความสมเหตุสมผลของรายการจะพิจารณาจากราคาตลาด รวมถึงเงื่อนไขและความจำเป็นที่กระทบต่อการประกอบธุรกิจ เช่น ระยะเวลาการจัดส่ง คุณสมบัติเฉพาะของสินค้า เป็นต้น ทั้งนี้เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ

สำหรับแนวทางในอนาคตในการกำหนดอัตราค่าเช่าสำหรับการต่อสัญญาเช่าระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทและบริษัท บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทมีแนวทางที่จะคงไว้ซึ่งอัตราปัจจุบัน โดยหากมีการปรับเพิ่มอัตราค่าเช่าจะให้บริษัทประเมินซึ่งได้รับการรับรองจากสำนักงาน กสท. เป็นผู้ดำเนินการประเมินค่าเช่า และ/หรือ ใช้อัตราค่าเช่าตลาดของพื้นที่ใกล้เคียง ทั้งนี้ ให้คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าวถึงความสมเหตุสมผลและความจำเป็น และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัททุกไตรมาส

## 3. แนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

ในการทำรายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต เงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการค้าโดยทั่วไปโดยอ้างอิงกับราคาและเงื่อนไขตลาดที่เหมาะสม ทั้งนี้บริษัท และ/หรือ กลุ่มบริษัทจะให้คณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการอิสระเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับราคาอัตราค่าตอบแทน รวมทั้งความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้นด้วย หากมีรายการใดที่เกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต บริษัทจะปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎ ประกาศ และ/หรือข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทอาจให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี ทั้งนี้บริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี รวมทั้งในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของบริษัท

#### 4. แนวทางการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์กรณีที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่บางรายทำธุรกิจบางส่วนที่มีลักษณะเป็นธุรกิจประเภทเดียวกันกับบริษัท

นายชินการ สมะลาภา ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการและเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นในบริษัท คิดเป็นร้อยละ 12.31 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว ทั้งนี้ ยังเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นในบริษัทประกอบธุรกิจที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท (รวมเรียกว่า “บริษัทในเครือนายชินการ”) ดังนี้

บริษัท	ธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน	นายชินการ สมะลาภา		
			จำนวนหุ้นที่ถือ <sup>1</sup> (หุ้น)	ร้อยละ <sup>2</sup>	การดำรงตำแหน่ง
บจ. เอเพ็กซ์เมดิคัล (ไทยแลนด์)	จำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคเพื่อสุขภาพ เครื่องมือแพทย์	5 ล้านบาท	130,000	26.00	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
บจ. สมาพันธ์เฮลธ์ <sup>3</sup>	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารจัดจำหน่าย เวชสำอางและอุปกรณ์การแพทย์	88 ล้านบาท	1	0.0001	กรรมการ
บจ. โนวาเทค เฮลธ์แคร์	นำเข้าและจำหน่ายยาและเครื่องมือแพทย์	15 ล้านบาท	16,250	10.83	-
บจ. สมาพันธ์ อินเตอร์เนชั่นแนล	นำเข้า จำหน่ายเครื่องมือแพทย์	5 ล้านบาท	15,000	30.00	กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
บจ. เอเซซซีซี (ประเทศไทย)	จำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร	3 ล้านบาท	1	0.003	กรรมการ

หมายเหตุ: <sup>1</sup> มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท

<sup>2</sup> ร้อยละของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว

<sup>3</sup> บจ. สมาพันธ์เฮลธ์ เกิดจากการควบรวมกิจการระหว่าง บจ. สมาพันธ์เทรดดิ้ง และ บจ. ไบโอมูทรีชั่น รีเสิร์ช และ บจ. เนเจอร์ส วัน และ บจ. ไบโอฟลัสจีเอ็มพี โดยได้มีการควบรวมและจดทะเบียนเป็นบริษัทใหม่ เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2556

ที่มา: www.dbd.go.th และนายชินการ สมะลาภา

บริษัทในเครือนายชินการ ได้เริ่มทำธุรกิจกับกลุ่มบริษัทมาตั้งแต่ปี 2538 นับแต่ บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด หรือ “GG” (เดิมเคยเป็นบริษัทย่อยของบริษัท) ได้มีการก่อตั้งขึ้นเพื่อผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร โดยในขณะนั้น บริษัทในเครือนายชินการ ซื้อผลิตภัณฑ์จาก GG เพื่อจำหน่ายในช่องทางร้าน Modern Trade ในขณะที่บริษัทที่ประกอบธุรกิจขายตรงหลายบริษัททั่วไปจำหน่ายในช่องทางขายตรง ต่อมาในปี 2542 เมื่อบริษัท เอเชียน ไลฟ์ จำกัด หรือ “ASL” (เดิมเคยเป็นบริษัทย่อยของบริษัท) ได้ถูกก่อตั้งขึ้นเพื่อเป็นช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในช่องทางขายตรง บริษัทได้เชิญ นายชินการ สมะลาภา เข้าร่วมเป็นผู้ถือหุ้นใน ASL พร้อมทั้งดำรงตำแหน่งกรรมการบริหารเพื่อที่จะช่วยกำหนดแนวทางการจำหน่ายสินค้ามิให้เกิดการทับซ้อนกับสินค้าที่บริษัทในเครือนายชินการรับจาก GG ไปจำหน่ายอยู่ก่อน ซึ่งต่อมาเมื่อกลุ่มบริษัทได้ทำการปรับโครงสร้างในปี 2548 นายชินการ จึงเข้าเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นของ APCO โดยอัตโนมัติ เป็นจำนวน 4.59 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 4.93 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 93 ล้านบาท รวมทั้งดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการบริษัทและกรรมการบริหาร

ก่อนที่ APCO จะนำบริษัทเข้าจดทะเบียน บริษัทมีเป้าหมายที่จะนำผลิตภัณฑ์ที่เกิดจากการวิจัยและพัฒนาเข้าไปจำหน่ายในช่องทางอื่นนอกเหนือจากช่องทางขายตรงของ ASL กรรมการบริหารจึงมีความเห็นร่วมกันว่าจะขอให้ นายชินการ ใช้ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์เพื่อช่วยบริษัทดำเนินงานในส่วนนี้ โดยที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 4/2554 เมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2554 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2554 มีมติอนุมัติให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงให้แก่ นายชินการ สมะลาภา เป็นจำนวน 25.41 ล้านหุ้น ซึ่งทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ นายชินการ หลังจากได้รับการจัดสรร เพิ่มขึ้นเป็น 30.00 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 15.00 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชน โดยตกลงความเข้าใจร่วมกันว่า บริษัทในเครือนายชินการ จะยกเลิกการจำหน่ายสินค้าที่ซื้อจากบริษัทเพื่อจำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ ให้เป็นการจำหน่ายตรงจาก APCO เว้นแต่ในประเทศเวียดนามซึ่งมีข้อตกลงต่อเนื่องกับบริษัทในเครือนายชินการอยู่ก่อน นอกจากนี้ นายชินการ จะไม่ใช้ข้อมูลภายในที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทไปใช้ในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชนิดเดียวกันผ่านบริษัทในเครือนายชินการ หรือจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใดๆผ่านบริษัทในเครือนายชินการ อันจะเป็นการแข่งขันกับ APCO

ดังนั้น เพื่อให้เป็นแนวทางยึดถือปฏิบัติ บริษัท และ นายชินการ สมะลาภา จึงลงนามในข้อตกลงความเข้าใจร่วมกันในการประกอบการค้า ลงวันที่ 20 กรกฎาคม 2554 โดยมีข้อตกลงร่วมกันดังต่อไปนี้

- (1) ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทในเครือนายชินการซื้อจาก APCO ไปจำหน่ายยังประเทศเวียดนามก่อนการลงนามในข้อตกลงฉบับนี้ ยังคงสิทธิ์ให้แก่บริษัทในเครือนายชินการ ในการจัดจำหน่ายให้แก่ประเทศเวียดนามต่อไป เนื่องจากยังคงผูกพันตามข้อตกลงต่อเนื่องที่ได้ทำร่วมกันไว้ ทั้งนี้สงวนสิทธิ์ไว้ซึ่งการขายผลิตภัณฑ์ และขายตลาดไปยังประเทศต่างๆ
- (2) นายชินการ สมะลาภาตกลงให้ความร่วมมือในการช่วยจัดจำหน่ายสินค้าที่ APCO ผลิตขึ้นจากผลการวิจัยและพัฒนา ในช่องทางที่ APCO มอบหมาย ซึ่งเป็นช่องทางที่ นายชินการ มีความเชี่ยวชาญ เช่น ร้านขายยา โรงพยาบาล ร้านค้า Modern trade ฯลฯ โดย APCO จะเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าโดยตรง
- (3) บริษัทในเครือนายชินการจะไม่จำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีลักษณะเดียวกับที่ APCO มอบหมายให้จำหน่าย และจะไม่ใช้ข้อมูลภายในของ APCO ไปใช้ในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีลักษณะเดียวกัน
- (4) นายชินการ สมะลาภาจะช่วยแสวงหาตลาดสำหรับการจำหน่ายสินค้าที่ APCO ผลิตขึ้นจากการวิจัยและพัฒนาทั้งในและต่างประเทศ โดยเมื่อมีการซื้อขายเกิดขึ้น การจำหน่ายจะเป็นการจำหน่ายโดยตรงจาก APCO ไปยังผู้บริโภค

อนึ่ง ข้อตกลงดังกล่าว ให้มีผลบังคับใช้จนกว่า นายชินการ สมะลาภา พ้นสภาพจากการเป็นกรรมการของบริษัท และมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทน้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนที่ออกและจำหน่ายได้แล้วของบริษัท

ทั้งนี้ นายชินการได้ขอลาออกจากตำแหน่งรองกรรมการผู้จัดการ ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2556 โดยคงเหลือการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท และ กรรมการบริหาร

ผู้บริหารชี้แจงเพิ่มเติมว่า ผลิตภัณฑ์ที่บริษัทในเครือนายชินการซื้อจาก APCO ไปจำหน่ายยังประเทศเวียดนามก่อนการลงนามในข้อตกลงฉบับนี้ และยังคงสิทธิ์ให้แก่บริษัทในเครือนายชินการ คือ ผลิตภัณฑ์ Jada เพียงอย่างเดียว โดยผู้จัดจำหน่ายรายอื่นสามารถจำหน่ายสินค้าของ APCO ในประเทศเวียดนามได้ โดยต้องเป็นสินค้าคนละชนิดหรือคนละแบรนด์กัน ในปัจจุบัน APCO มอบหมายให้บริษัทในเครือนายชินการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ APCO ประเภทผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร วิตามิน ซึ่งในปี 2557 มียอดสั่งซื้อมูลค่า 375,600 บาท และปี 2559 มูลค่า 250,400 บาท ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทในเครือนายชินการได้มีการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์อื่นของ APCO ภายใต้ตราสินค้า Gold Shape โดยมียอดสั่งซื้อในปี 2557 และปี 2558 มูลค่า 135,000 บาท และ 150,579 บาท ตามลำดับ ซึ่งได้เปิดเผยไว้ในรายการระหว่างกันแล้ว ทั้งนี้ การขายสินค้าให้กับบริษัทในเครือนายชินการจะเป็นการขายขาด และที่ผ่านมา APCO ไม่เคยจ่ายค่าธรรมเนียมในการกระจายสินค้าให้กับบริษัทในเครือนายชินการ

## รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงิน และงบการเงินรวมของบริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) รวมถึงข้อมูลสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี ซึ่งจัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย รวมทั้งให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอ เพื่อให้เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไปอย่างโปร่งใส

ในการนี้คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่สอบทานและรายงานผลการปฏิบัติงานในงบการเงินต่อคณะกรรมการบริษัท และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทมีความโปร่งใส และสามารถสร้างความเชื่อมั่นได้ว่างบการเงิน และงบการเงินรวมของบริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีความเชื่อถือได้ โดยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป

( นางมาลีรัตน์ ปลื้มจิตรชม )

ประธานกรรมการบริษัท

( ศ.ดร.พิเชษฐ์ วิริยะจิตรา )

ประธานกรรมการบริหาร

## รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

- |                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| 1. นางมาลีรัตน์ ปลื้มจิตรชม          | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. รศ.ดร.วราภรณ์ สามโกเศศ            | กรรมการตรวจสอบ       |
| 3. ศ.ดร.พรายพล คุ้มทรัพย์            | กรรมการตรวจสอบ       |
| 4. ศาสตราจารย์ดร.ไพฑูริย์ บุญเกียรติ | กรรมการตรวจสอบ       |

โดยกรรมการตรวจสอบทั้ง 4 ท่าน มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่ประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรื่องคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ (ฉบับที่ 2 ) พ.ศ. 2552

ทั้งนี้ ในปี 2559 คณะกรรมการตรวจสอบได้จัดให้มีการประชุมทั้งสิ้น 4 ครั้ง และคณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรอบคอบ และใช้ความรู้ ความสามารถตามขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายอย่างเป็นอิสระ ร่วมกับฝ่ายบริหาร ผู้ตรวจสอบภายใน และผู้สอบบัญชี เพื่อประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายอย่างเท่าเทียมกัน สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

1. สอบทานความถูกต้องของงบการเงินรายไตรมาส และประจำปี 2559 ของบริษัท ความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้มั่นใจว่าระบบบัญชีและรายงานทางการเงินจัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอครบถ้วน และเชื่อถือได้

2. สอบทานระบบควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีระบบควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสม เพียงพอ และมีประสิทธิภาพ

3. สอบทานการปฏิบัติของบริษัทให้เป็นไปตามแนวทางที่กำหนดไว้ของกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทที่ได้กำหนดไว้

4. สอบทานความเพียงพอและประสิทธิผลของระบบการบริหารความเสี่ยง

5. กำกับดูแลให้บริษัทดำเนินการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างโปร่งใส รวมถึงการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

6. พิจารณาเสนอแต่งตั้ง และเสนอคำตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท เพื่อนำเสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

จากการตรวจสอบระบบควบคุมภายใน คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในโดยรวมอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีการรายงานข้อมูลทางการเงินเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอ การบริหารความเสี่ยงที่เพียงพอเหมาะสม มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี โปร่งใสและเชื่อถือได้ รวมทั้งมีการปรับปรุงระบบการปฏิบัติงานให้มีคุณภาพที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

( นางมาลีรัตน์ ปลื้มจิตรชม )

ประธานกรรมการตรวจสอบ

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 1. งบการเงิน

#### 1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

สำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ตรวจสอบโดยนางสาวนงราม เลหาอารีดิolk ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4334 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด ซึ่งได้ให้ข้อสรุปว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ตรวจสอบโดยนางสาวนงราม เลหาอารีดิolk ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4334 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ตรวจสอบโดยนางสาวนงราม เลหาอารีดิolk ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4334 บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

หน่วย: บาท

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย <sup>1/</sup>					
	ณ 31 ธ.ค 2559		ณ 31 ธ.ค 2558		ณ 31 ธ.ค. 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	222,497,723	31.29	213,803,054	33.99	376,922,030	67.00
เงินลงทุนชั่วคราว	315,495,918	44.36	195,408,415	31.07	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	8,580,574	1.21	10,307,606	1.64	16,632,629	2.96
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	5,000,000	0.79	-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	48,174,191	6.77	48,118,343	7.65	52,273,080	9.29
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	842,196	0.12	558,493	0.09	754,874	0.13
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>595,590,602</b>	<b>83.75</b>	<b>473,195,911</b>	<b>75.23</b>	<b>446,582,613</b>	<b>79.38</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	509,956	0.07	504,717	0.08	939,066	0.17
เงินลงทุนในบริษัทรวม	-	-	503,457	0.08	795,482	0.14
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	106,711,819	15.01	146,681,472	23.32	105,743,406	18.80
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1,129,408	0.16	1,234,298	0.20	1,342,910	0.24
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม <sup>3/</sup>	2,516,614	0.35	2,137,016	0.34	1,922,107	0.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,726,797	0.66	4,719,297	0.75	5,279,311	0.94
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>115,594,594</b>	<b>16.25</b>	<b>155,780,257</b>	<b>24.77</b>	<b>116,022,282</b>	<b>20.62</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>711,185,196</b>	<b>100.00</b>	<b>628,976,168</b>	<b>100.00</b>	<b>562,604,895</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สิน</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	27,273,149	3.84	30,017,801	4.77	27,777,320	4.94
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	18,917,765	2.66	14,778,390	2.35	9,102,685	1.62
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,076,323	0.57	4,249,063	0.68	3,312,269	0.59
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>50,267,237</b>	<b>7.07</b>	<b>49,045,254</b>	<b>7.80</b>	<b>40,192,274</b>	<b>7.14</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8,421,267	1.18	8,356,482	1.33	7,368,809	1.31
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนอาคารเช่า	3,395,316	0.48	3,395,316	0.54	-	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>11,816,583</b>	<b>1.66</b>	<b>11,751,798</b>	<b>1.87</b>	<b>7,368,809</b>	<b>1.31</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>62,083,820</b>	<b>8.73</b>	<b>60,797,052</b>	<b>9.67</b>	<b>47,561,083</b>	<b>8.45</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	300,000,000	42.18	300,000,000	47.70	300,000,000	53.32
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	300,000,000	42.18	274,537,465	43.65	271,999,982	48.35
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	166,944,654	23.47	148,437,869	23.60	82,862,640	14.73
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน <sup>2/</sup>	22,666,575	3.19	22,666,575	3.60	22,666,575	4.03
กำไรสะสม - จัดสรรเพื่อทุนสำรองตามกฎหมาย	30,000,000	4.22	26,652,000	4.24	21,552,000	3.83
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	129,490,147	18.21	95,885,207	15.24	115,962,615	20.61
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>649,101,376</b>	<b>91.27</b>	<b>568,179,116</b>	<b>90.33</b>	<b>515,043,812</b>	<b>91.55</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>711,185,196</b>	<b>100.00</b>	<b>628,976,168</b>	<b>100.00</b>	<b>562,604,895</b>	<b>100.00</b>

**หมายเหตุ:**<sup>/1</sup> ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 20 กันยายน 2556 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทโดยการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT) ของบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 คือบริษัท เอเชียน ไลฟ์ จำกัด บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด บริษัท ทีเอสบีเจ็ด โกลบอล จำกัด และบริษัท ท็อป มาร์คคอม จำกัด (โดยมีเงื่อนไขเกี่ยวกับใบอนุญาต) โดยการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยในครั้งนี้จะไม่เกิดการเปลี่ยนแปลงต่ออำนาจควบคุมและโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทได้ดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยเสร็จเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 และบริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเลิกกิจการต่อกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 ซึ่งในปัจจุบันบริษัทย่อยเหล่านี้ยังอยู่ระหว่างกระบวนการชำระบัญชี ดังนั้น ในการนำเสนองบการเงินบริษัทจึงได้จัดทำบงเฉพาะกิจการ โดยถือว่าการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตั้งแต่เริ่มสำหรับการเงินทุกงวดที่นำมาเปรียบเทียบตามที่แสดงไว้ในตารางงบแสดงฐานะการเงิน

<sup>/2</sup> ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เกิดจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สุทธิสูงกว่าราคาทุนที่แลกเปลี่ยนกันของบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกัน

<sup>/3</sup> มาตรฐานบัญชีฉบับ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 โดยมาตรฐานฉบับนี้กำหนดให้กิจการระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างของมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างเกณฑ์ทางบัญชีและภาษีอากร เพื่อรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยบริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในปี 2556 ซึ่งได้สะท้อนผลกระทบดังกล่าวในงบการเงินและตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเรียบร้อยแล้ว

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**  
**สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

หน่วย: บาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย <sup>2</sup>					
	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รวม	454,713,564	100.00	415,828,403	100.00	433,070,194	100.00
รายได้จากการขาย	421,379,211	92.67	409,251,149	98.42	425,813,961	98.32
ต้นทุนขาย	59,596,979	13.11	64,954,362	15.62	69,768,193	16.11
กำไรขั้นต้น	361,782,232	85.86 <sup>1</sup>	344,296,787	84.13 <sup>1</sup>	356,045,768	83.62 <sup>1</sup>
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	27,303,340	6.00	-	-	-	-
รายได้อื่น	6,031,013	1.33	6,577,254	1.58	7,256,233	1.68
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	395,116,585	86.89	350,874,041	84.38	363,302,001	83.89
ค่าใช้จ่ายในการขาย	144,762,804	31.84	147,337,902	35.43	144,215,027	33.30
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	85,591,581	18.82	77,814,640	18.71	71,169,560	16.43
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	503,457	0.11	292,025	0.07	98,609	0.02
กำไรจากการดำเนินงาน	164,258,743	36.12	125,429,474	30.16	147,818,805	34.13
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	-	-	17,895	0.01
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	164,258,743	36.12	125,429,474	30.16	147,800,910	34.14
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	32,840,985	7.22	24,806,890	5.97	29,032,799	6.70
กำไรสำหรับปี	131,417,758	28.90	100,622,584	24.20	118,768,111	27.42
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี						
กำไรจากการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	799,682	0.18	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	132,217,440	29.08	100,622,584	24.20	118,768,111	27.42

**หมายเหตุ:** <sup>1</sup> อัตราร้อยละของกำไรขั้นต้น คำนวณจากมูลค่ากำไรขั้นต้น หาดด้วยรายได้หลักจากการขายผลิตภัณฑ์ (ไม่รวมรายได้อื่น) ซึ่งสอดคล้องกับอัตรากำไรขั้นต้นที่เปิดเผยในอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

<sup>2</sup> ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 20 กันยายน 2556 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทโดยการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT) ของบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 คือบริษัท เอเชียน โลฟ จำกัด บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด บริษัท ทีเอสบีเจ็ด โกลบอล จำกัด และบริษัท ท็อป มาร์คคอม จำกัด (โดยมีเงื่อนไขเกี่ยวกับใบอนุญาต) โดยการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยในครั้งนี้ จะไม่เกิดการเปลี่ยนแปลงต่ออำนาจควบคุมและโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทได้ดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยเสร็จเรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 และบริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเลิกกิจการต่อกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2557 ซึ่งในปัจจุบันบริษัทย่อยเหล่านี้อยู่ระหว่างกระบวนการชำระบัญชี ดังนั้น ในการนำเสนองบการเงินบริษัทจึงได้จัดทำงบเฉพาะกิจการ โดยถือว่าเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตั้งแต่เริ่มสำหรับงบการเงินทุกงวดที่นำมาเปรียบเทียบ บริษัทจึงไม่ได้จัดทำงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และได้จัดทำงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

**งบกระแสเงินสด**  
**สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

หน่วย: บาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		
	2559	2558	2557
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	164,258,743	125,429,474	147,800,910
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพ(กลับรายการ)	99,406	(509,933)	(229,084)
หนี้สูญ	-	-	16,140
ขาดทุน(กำไร)จากการขายอาคารและอุปกรณ์	(27,303,340)	276,969	773,007
ค่าเสื่อมราคา	16,841,882	15,411,485	8,646,873
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	179,114	197,112	105,550
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	-	-	17,895
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	503,457	292,025	98,609
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	1,064,388	987,673	915,708
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	155,643,650	142,084,805	158,145,608
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	1,727,032	6,325,023	(1,852,274)
สินค้าคงเหลือ	(155,254)	4,664,670	(12,033,870)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(283,703)	196,381	(57,713)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(7,500)	(39,986)	(3,689,892)
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	1,280,575	11,146,088	(17,633,749)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	(2,755,612)	4,231,950	(3,521,139)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(172,740)	936,794	(178,818)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(2,928,352)	5,168,744	(3,699,957)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	153,995,873	158,399,637	136,811,902
จ่ายดอกเบี้ย	-	-	(17,895)
จ่ายภาษีเงินได้	(29,281,129)	(19,346,094)	(32,548,597)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน</b>	<b>124,714,744</b>	<b>139,053,543</b>	<b>104,245,410</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน</b>			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(120,087,503)	(195,408,415)	-
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(5,239)	434,349	1,972,259
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(125,000)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	5,000,000	(5,000,000)	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	51,703,381	6,755	1,953,458
เงินสดจ่ายในการซื้ออาคารและอุปกรณ์	(1,261,310)	(53,659,428)	(25,118,811)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(74,224)	(1,058,500)	-
<b>เงินสดสุทธิ(ใช้ไป)ในกิจกรรมการลงทุน</b>	<b>(64,724,895)</b>	<b>(254,685,239)</b>	<b>(21,318,094)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	(469,024)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	43,969,320	68,112,712	32,000,000
จ่ายเงินปันผล	(95,264,500)	(115,599,992)	(40,000,018)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(51,295,180)</b>	<b>(47,487,280)</b>	<b>(8,469,042)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ</b>	<b>8,694,669</b>	<b>(163,118,976)</b>	<b>74,458,274</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>	<b>213,803,054</b>	<b>376,922,030</b>	<b>302,463,756</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>222,497,723</b>	<b>213,803,054</b>	<b>376,922,030</b>

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**  
**สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

อัตราส่วนทางการเงิน		2559	2528	2557
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	11.85	9.65	11.11
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	10.87	8.55	9.79
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	2.51	3.12	2.41
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(เท่า)	44.62	30.38	28.70
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	8.18	12	13
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	1.24	1.29	1.51
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย <sup>/1</sup>	(วัน)	290	279	239
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	33.04	39.98	41.66
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	11	10	9
วงจรเงินสด	(วัน)	279	270	230
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	85.86	84.13	83.62
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	36.12	30.65	34.71
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	(%)	75.93	110.86	70.52
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(%)	29.08	24.20	27.42
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	21.72	18.58	25.84
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	19.74	16.89	23.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	117.65	91.94	129.19
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.68	0.70	0.85
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.10	0.11	0.09
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	1.29	0.82	1.59
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	97.57	94.68	97.33
อัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (Fully Dilute)	(บาท)	0.044	0.034	0.040

หมายเหตุ : <sup>/1</sup> ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยสูง เนื่องจากสินค้าคงเหลือประกอบด้วยวัตถุดิบบางรายการ เช่น ผลส้มแขก มีผลผลิตเป็นฤดูและหายากในบางปี อีกทั้งต้องใช้เวลาในการรวบรวมและขนส่งจากพื้นที่ในสามจังหวัดชายแดนภาคใต้เป็นหลัก จึงต้องมีการสำรองวัตถุดิบในปริมาณมากเพื่อให้เพียงพอสำหรับการผลิต

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเฉพาะ **สินค้าสำเร็จรูป** ปี 59 เท่ากับ 82.57 วัน และปี 58 เท่ากับ 77.59 วัน

## 2. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 2.1 ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามและผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เกิดจากผลงานวิจัยและพัฒนาของตนเอง จัดจำหน่ายในประเทศผ่านการขายตรงเป็นช่องทางหลัก และผ่าน Call Center เป็นช่องทางรองลงมา รวมทั้งจัดจำหน่ายไปยังประเทศต่าง ๆ เช่น ประเทศในกลุ่มตะวันออกกลาง และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เป็นต้น ปัจจัยสำคัญที่ส่งเสริมให้เกิดการเติบโตของรายได้ของบริษัทได้แก่การนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ที่ตอบสนองความต้องการของตลาด โดยบริษัทมีการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เป็นนวัตกรรมจากผลงานวิจัยอย่างต่อเนื่อง และด้วยเหตุผลนี้ทำให้ในปี 2557 บริษัทมีรายได้รวม 433.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 21.69 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเป็นตัวหลักดันให้รายได้ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามในปี 2558 บริษัทมีรายได้รวม 415.83 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 3.98 จากปี 2557 เป็นผลมาจากการลดลงของทั้งยอดขายจากผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามและผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเนื่องจากการชะลอตัวของตลาดและกำลังซื้อในประเทศ สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้รวม 427.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 2.96 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการเติบโตของผลิตภัณฑ์เสริมอาหารบำรุงสุขภาพเป็นหลัก

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2557 – ปี 2558 และปี 2559 เป็นจำนวน 118.77 ล้านบาท 100.62 ล้านบาท และ 131.42 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 27.42 ร้อยละ 24.20 และร้อยละ 28.90 ตามลำดับ ซึ่งปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตรากำไรสุทธิของบริษัทคือช่องทางการจัดจำหน่าย การจัดจำหน่ายผ่านช่องทางการขายตรงจะมีค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นและค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายค่อนข้างมากเมื่อเปรียบเทียบกับการจัดจำหน่ายช่องทางอื่น โดยบริษัทให้ความสำคัญในการเพิ่มสัดส่วนช่องทางการจำหน่ายผ่าน Call Center ซึ่งเป็นช่องทางที่ไม่มีค่าใช้จ่ายค่าคอมมิชชั่น ทำให้สัดส่วนค่าคอมมิชชั่นจากรายได้รวมลดลง และถึงแม้จะมีสัดส่วนดังกล่าวลดลงต่อเนื่องจากปีก่อน แต่ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขาย ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับ ค่าเสื่อมราคา ค่าเช่า และค่าบริการสาธารณูปโภคของสำนักงานสาขาρχดาที่ย้ายไปแห่งใหม่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทลดลงจากปีก่อนหน้า ในขณะที่ปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีการเผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อที่น้อยลง ทำให้ค่าใช้จ่ายโฆษณาลดลง ในปี 2559 ยอดขายสินค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 2.96 ต้นทุนขายลดลงจากปี 2558 ร้อยละ 8.25 ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น และมีกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินในปี 2559 จำนวน 27.30 ล้านบาท จึงส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ปัจจุบันบริษัทมีนโยบายมุ่งเน้นการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ในกลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร เนื่องจากแนวโน้มอุตสาหกรรมที่ดี และผู้บริหารคาดว่ากลุ่มลูกค้าผลิตภัณฑ์เสริมอาหารนั้นเมื่อเกิดความเชื่อมั่นต่อตัวผลิตภัณฑ์แล้วจะมีแนวโน้มในการซื้อต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะช่วยเสริมให้ฐานรายได้มีความมั่นคงมากยิ่งขึ้น ประกอบกับผลิตภัณฑ์จากงานวิจัย Operation “BIM” ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เปิดตัวในปี 2551 และยังคงมีศักยภาพในการต่อยอดพัฒนาเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ได้อีกมาก

### 2.2 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### รายได้

รายได้รวมของบริษัทในปี 2557 – ปี 2559 มีจำนวน 433.07 ล้านบาท 415.83 ล้านบาท และ 454.71 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถสรุปโครงสร้างรายได้ของบริษัท ได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม						
- ผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วน	8.35	1.83	16.99	4.08	20.41	4.71
- ผลิตภัณฑ์ต่อต้านริ้วรอยและจุดด่างดำ	10.64	2.34	10.50	2.53	11.74	2.71
- ผลิตภัณฑ์ถนอมและบำรุงผิว	3.85	0.85	3.94	0.95	4.81	1.11
รวม	22.84	5.02	31.43	7.56	36.96	8.53
ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร						

โครงสร้างรายได้	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
- ผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพ	314.94	69.26	288.93	69.48	263.89	60.93
- ผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน	16.17	3.56	41.41	9.96	79.08	18.26
- เครื่องดื่มบำรุงสุขภาพ	66.08	14.53	45.67	10.98	42.63	9.84
- ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวพรรณ	1.35	0.30	1.80	0.43	3.25	0.75
<b>รวม</b>	<b>398.54</b>	<b>87.65</b>	<b>377.82</b>	<b>90.86</b>	<b>388.85</b>	<b>89.79</b>
<b>รวมรายได้จากการขาย</b>	<b>421.38</b>	<b>92.67</b>	<b>409.25</b>	<b>98.42</b>	<b>425.81</b>	<b>98.32</b>
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	27.30	6.00	-	-	-	-
รายได้อื่นๆ	6.03	1.33	6.58	1.58	7.26	1.68
<b>รายได้รวม</b>	<b>454.71</b>	<b>100.00</b>	<b>415.83</b>	<b>100.00</b>	<b>433.07</b>	<b>100.00</b>

#### รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทในปี 2557 – ปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 425.81 ล้านบาท 409.25 ล้านบาท และ 421.38 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 22.17 ลดลงร้อยละ 3.89 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.96 สำหรับปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ รายได้จากการขายในปี 2557 เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นการออกผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เป็นนวัตกรรม และให้ความสำคัญกับการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มสภาวะอุตสาหกรรมและการเพิ่มขึ้นของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายวัยกลางคนถึงผู้สูงอายุที่ให้ความสำคัญกับการดูแลสุขภาพมากขึ้น ส่วนในปี 2558 นั้น รายได้จากการขายหดตัวลงจากปี 2557 เนื่องจากการชะลอตัวของตลาดและกำลังซื้อในประเทศ ซึ่งบริษัทได้ปรับกลยุทธ์การขายอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับสถานการณ์ สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ 421.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 2.96 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากการเติบโตของผลิตภัณฑ์เสริมอาหารบำรุงสุขภาพเป็นหลัก โดยรายได้จากการขายของบริษัทมาจากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ 2 ส่วน ดังนี้

(1) รายได้จากผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม โดยในปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามเท่ากับ 36.96 ล้านบาท 31.43 ล้านบาท และ 22.84 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 36.14 ร้อยละ 14.96 และร้อยละ 27.33 ในปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ โดยผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามมีแนวโน้มยอดขายลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากตลาดผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางมีการแข่งขันกันสูง และเพื่อเป็นการกระตุ้นยอดขายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง บริษัทได้มีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ในปลายปี 2558 ประเภทผลิตภัณฑ์ต่อต้านริ้วรอยและจุดด่างดำในรูปแบบสเปรย์ขวดสำหรับฉีดพ่นบำรุงผิวหน้า เพื่อให้สอดคล้องกับไลฟ์สไตล์ของผู้บริโภคในปัจจุบันที่ต้องการความสะดวกรวดเร็วในการใช้ผลิตภัณฑ์ อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงามโดยรวมยังคงลดลง โดยในปี 2559 มีรายได้จากการขายเครื่องสำอาง 22.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 27.33 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากรายได้จากผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วนลดลง เป็นผลมาจากการเผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อที่วันน้อยลง

รายได้จากผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วน รองลงมา คือ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ต้านริ้วรอยและจุดด่างดำ และรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์นวดและบำรุงผิว โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย (ปี 2557– ปี 2559) คิดเป็นประมาณร้อยละ 50 ร้อยละ 36 และร้อยละ 14 ของรายได้รวมจากประเภทผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางเสริมความงาม ตามลำดับ ในขณะที่ปี 2559 รายได้ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ต่อต้านริ้วรอยและจุดด่างดำ รองลงมา คือ รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วน และรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์นวดและบำรุงผิว โดยมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณร้อยละ 46.58 ร้อยละ 36.55 และร้อยละ 16.85 ตามลำดับ เนื่องจากลูกค้าซึ่งซื้อสินค้าจาก APCO แบบซื้อขาดและนำไปจัดจำหน่ายเองผ่านทางเคเบิลทีวี มีการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางประเภทต่อต้านริ้วรอยและจุดด่างดำเพิ่มขึ้น แทนการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์กระชับสัดส่วน Gold Shape เนื่องจากมีการเผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อที่วันน้อยลง

(2) รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร โดยในปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเท่ากับ 388.85 ล้านบาท 377.82 ล้านบาท และ 398.54 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 33.78 ลดลงร้อยละ 2.84 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.48 ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารโดยรวมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในปี 2557 และปี 2559 เนื่องจากบริษัทมุ่งเน้นการออกผลิตภัณฑ์เสริมอาหารที่เป็นนวัตกรรม โดยมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะผลิตภัณฑ์และเครื่องมือบำรุงสุขภาพในกลุ่มผลิตภัณฑ์ “Operation BIM” ในปี 2556 และผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน Gold Shape ในปี 2557 และบริษัทมีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย รวมถึงมีการประชาสัมพันธ์เผยแพร่การสัมมนา Operation “BIM” และการแบ่งปันประสบการณ์จากผู้บริโภครายอื่นๆ ผ่านสื่อรายการโทรทัศน์ในช่องเคเบิลทีวีและฟรีทีวีมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังมีการเพิ่มสัดส่วนการจัดจำหน่ายผ่าน Call Center มากขึ้น ทำให้ลูกค้าสามารถสั่งซื้อและเข้าถึงตัวผลิตภัณฑ์ได้สะดวกขึ้น ซึ่งส่งผลให้ผลิตภัณฑ์และเครื่องมือบำรุงสุขภาพนั้นยังคงได้รับความนิยมและทำให้รายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2558 อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารโดยรวมในปี 2558 หดตัวลงจากปี 2557 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน Gold shape เนื่องจากลูกค้ารายหนึ่งมียอดสั่งซื้อลดลงประมาณร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการชะลอตัวของกำลังซื้อของผู้บริโภค ซึ่งลูกค้ารายดังกล่าวเป็นลูกค้าที่ซื้อสินค้าจาก APCO แบบซื้อขาดแล้วไปทำการตลาดและจัดจำหน่ายเองผ่านทางเคเบิลทีวี ประกอบกับมีการลดลงอย่างต่อเนื่องของรายได้จากผลิตภัณฑ์บำรุงผิวพรรณ เนื่องจากตลาดมีการแข่งขันสูง

สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเท่ากับ 398.54 ล้านบาท คิดเป็น อัตราการเติบโตร้อยละ 5.48 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยการเติบโตของรายได้ส่วนใหญ่ยังคงมาจาก ผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพและเครื่องมือบำรุงสุขภาพในกลุ่มผลิตภัณฑ์ “Operation BIM” ในขณะที่รายได้จากผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน Gold Shape ลดลง ร้อยละ 60.95 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการเผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อทีวีน้อยลง

รายได้จากผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพ รองลงมา คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องมือบำรุงสุขภาพกลุ่มผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน และกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวพรรณ โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย (ปี 2557 – ปี 2559) คิดเป็นประมาณร้อยละ 74.43 ร้อยละ 13.24 ร้อยละ 11.72 และร้อยละ 0.55 ของรายได้รวมจากประเภทผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ตามลำดับ ซึ่งผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพและเครื่องมือบำรุงสุขภาพมียอดขายรวมกันเพิ่มขึ้นจาก 334.60 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 381.02 ล้านบาท ในปี 2559 ในขณะที่ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร ส่วนใหญ่ยังคงเป็นรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพ รองลงมา คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องมือบำรุงสุขภาพ กลุ่มผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน และกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวพรรณ โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 79.02 ร้อยละ 16.58 ร้อยละ 4.05 และร้อยละ 0.34 ตามลำดับ

บริษัทมีรายได้จากการขายให้กับลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขายเฉลี่ยปี 2557 – ปี 2559 คิดเป็นประมาณร้อยละ 98.31 และร้อยละ 1.63 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายให้กับ ลูกค้าในประเทศประมาณร้อยละ 99.58 ของรายได้จากการขาย ดังสรุปในตาราง

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายในประเทศ	419.60	92.28	393.16	94.55	423.23	97.73
รายได้จากการขายต่างประเทศ	1.78	0.39	16.09	3.87	2.58	0.60
<b>รายได้จากการขายรวม</b>	<b>421.38</b>	<b>92.67</b>	<b>409.25</b>	<b>98.42</b>	<b>425.81</b>	<b>98.32</b>
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	27.30	6.00	-	-	-	-
รายได้อื่นๆ	6.03	1.33	6.58	1.58	7.26	1.68
<b>รายได้รวม</b>	<b>454.71</b>	<b>100.00</b>	<b>415.83</b>	<b>100</b>	<b>433.07</b>	<b>100.00</b>

ในปี 2557 รายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากผลิตภัณฑ์เสริมอาหารกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพและกลุ่มผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน คิดเป็นอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายในประเทศประมาณร้อยละ 28.64 แต่ด้วยผลกระทบจากการลดลงของรายได้จากผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน Gold shape ในปี 2558 ทำให้ยอดขายรายได้จากการขายในประเทศลดลงประมาณร้อยละ 7.10 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ รายได้จาก ผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกิน Gold Shape ยังคงลดลงต่อเนื่องในปี 2559 แต่ด้วยรายได้จากผลิตภัณฑ์เสริมอาหารกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงสุขภาพยังคงขยายตัว ส่งผลให้ยอดขายรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันปีก่อนหน้า

ในปี 2557 รายได้จากการขายต่างประเทศลดลงจากปีก่อน เนื่องจากลูกค้าที่เคยซื้อผลิตภัณฑ์ไปอยู่ระหว่างทำการตลาดและชะลอการซื้อลง บริษัทมีนโยบายขยายช่องทางการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นในต่างประเทศ โดยในปี 2557 บริษัทได้มีการแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายในประเทศต่าง ๆ ได้แก่ ประเทศในกลุ่มเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ กลุ่มเอเชียตะวันออก กลุ่มตะวันออกกลาง ประเทศจีน และประเทศในกลุ่มสหภาพยุโรป เป็นต้น ทั้งนี้ ในปี 2558 รายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทขายสินค้าให้ลูกค้ารายหนึ่งคือ APCODM Pte.Ltd. จำนวน 10.24 ล้านบาท (บริษัทได้รับชำระค่าสินค้าครบทั้งจำนวน ไม่มียอดลูกหนี้ค้าง ณ สิ้นปี 2558) โดยเป็นการทดลองจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของบริษัทผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายรูปแบบใหม่ผ่าน Digital Marketing Network ในรูปแบบอีคอมเมิร์ซ เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้บริโภคในต่างประเทศโดยตรง โดย APCO แต่งตั้งให้ APCODM Pte.Ltd. ซึ่งตั้งอยู่ในประเทศสิงคโปร์ เป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ APCO ผ่านช่องทาง Digital Marketing แต่เพียงผู้เดียว ซึ่งลูกค้าสามารถสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทผ่านทางเว็บไซต์ของตัวแทนจำหน่าย (Agent) ของ APCODM โดย APCO ได้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้ APCODM ในราคาที่ตกลงกันตามสัญญา ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 ไม่มีสินค้าที่ APCODM ฝากไว้อยู่ที่คลังสินค้าของบริษัท โดยบริษัทได้ดำเนินการส่งสินค้าที่ฝากไว้ทั้งหมดไปที่สิงคโปร์ ทั้งนี้ การขายให้ APCODM เป็นการขายขาด เนื่องจากไม่มีการรับคืนสินค้าและบริษัทจะรับคืนสินค้าเฉพาะกรณีที่สินค้ามีปัญหาเท่านั้น จากการประเมินผลการทดลองจัดจำหน่ายประมาณ 6 เดือนผ่านช่องทางใหม่ดังกล่าว พบว่า APCODM ไม่สามารถทำยอดขายได้ตามเป้าหมายที่กำหนด บริษัทจึงยกเลิกสัญญาตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2559 สำหรับปี 2559 มีรายได้จากการขายต่างประเทศจำนวน 1.78 ล้านบาท ซึ่งลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากปี 2559 บริษัทไม่มีการขายให้ APCODM แล้ว

#### รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นๆ ของบริษัทในปี 2557 –ปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 7.26 ล้านบาท 6.58 ล้านบาท และ 6.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.68 ร้อยละ 1.58 และร้อยละ 1.33 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นรายได้ส่วนน้อยของบริษัท โดยมีสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 3 ของรายได้รวม ซึ่งรายได้อื่นๆ ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายวัสดุบรรจุ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น โดยประมาณร้อยละ 85 -90 ของรายได้อื่นๆ เป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ ในปี 2559 มีกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์จำนวน 27.30 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6 ของรายได้รวม จากการขายสำนักงานในอาคารอาร์เอสทาวเวอร์

#### ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2557 – ปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 69.77 ล้านบาท 64.95 ล้านบาท และ 59.60 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 83.62 ร้อยละ 84.13 และร้อยละ 85.86 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในแต่ละปีโดยเฉลี่ยแล้วอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน

องค์ประกอบหลักของต้นทุนขายมาจากต้นทุนวัตถุดิบ ซึ่งได้แก่ วัตถุดิบทางการเกษตร สารเคมี และภาชนะบรรจุ โดยบริษัทมีนโยบายสั่งซื้อวัตถุดิบในปริมาณที่มากเพียงพอที่จะสามารถใช้ในการผลิตได้ไม่ต่ำกว่า 2 ปี เพื่อป้องกันการขาดแคลนของวัตถุดิบและลดต้นทุนค่าขนส่ง และลดความเสี่ยงจากผลกระทบความผันผวนของราคาวัตถุดิบ นอกจากนี้ ต้นทุนขายอื่นที่สำคัญ ได้แก่ ค่าแรงงาน ค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์จากผลงานวิจัยและพัฒนา ค่าเสื่อมราคา และค่าจ้างผลิตน้ำมันกูด สำหรับปี 2559 บริษัทมีต้นทุนการจ้างผลิตน้ำมันกูดประมาณ 5.10 ล้านบาท โดยเป็นการจ้างผลิตน้ำมันกูดบำรุงสุขภาพสูตร BIM ทั้งหมด

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2557 – ปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 144.22 ล้านบาท 147.34 ล้านบาท และ 144.76 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 33.30 ร้อยละ 35.43 และร้อยละ 31.84 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมของบริษัท คือ ช่องทางการจำหน่าย โดยการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางการขายตรงจะมีค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางอื่น ๆ ดังนั้น บริษัทจึงให้ความสำคัญกับการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่าน Call Center มากขึ้น ซึ่งทำให้สัดส่วนการจัดจำหน่ายผ่าน Call Center ค่อย ๆ เพิ่มขึ้นเป็นลำดับจากร้อยละ 25.51 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 29.31 ในปี 2558 และร้อยละ 25.85 ในปี 2559 จึงส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมในปี 2557 และปี 2559 ลดลง แต่ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายสำหรับการโฆษณาและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้ใช้เวลาเพิ่มรายการโทรทัศน์ในช่องฟรีทีวีเพื่อประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์และกระตุ้นยอดขาย จึงทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น

ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีสัดส่วนการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่าน Call Center มากขึ้น แต่ช่องทางการจัดจำหน่ายหลักยังคงเป็น ช่องทางการขายตรง ดังนั้นค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นจึงยังเป็นรายจ่ายหลักในค่าใช้จ่ายในการขาย โดยบริษัทมีสัดส่วนค่าคอมมิชชั่นเฉลี่ยประมาณร้อยละ 70 ของค่าใช้จ่ายในการขาย แต่เมื่อเทียบกับรายได้รวมจะพบว่าค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นลดลงอย่างต่อเนื่อง จากประมาณร้อยละ 27 ของรายได้รวมในปี 2556 เหลือประมาณร้อยละ 23 ของรายได้รวมในปี 2557 - 2559 นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญรองลงมา คือ ค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขาย โดยสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 19 ของค่าใช้จ่ายในการขาย ซึ่งเมื่อเทียบกับรายได้รวมจะพบว่าค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขายลดลง คิดเป็นร้อยละ 5 ของรายได้รวมในปี 2557 ส่วนในปี 2558 ค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 8 ของรายได้รวมในปี 2558 และลดลงเหลือร้อยละ 5 ของรายได้รวมในปี 2559 เนื่องจากมีการเผยแพร่ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อทีวีน้อยลง ทำให้ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2557 – ปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 71.17 ล้านบาท 77.81 ล้านบาท และ 85.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 16.43 ร้อยละ 18.71 และร้อยละ 18.82 ของรายได้รวม ตามลำดับ สำหรับปี 2558 และปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเนื่องจากการที่บริษัทได้ย้ายสำนักงานที่กรุงเทพฯ ไปที่อาคารเอไอเอ ทำให้มีค่าเช่าและค่าบริการสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น รวมทั้งค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนตกแต่งสำนักงานที่อาคารเอไอเอ ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงาน เช่น เงินเดือน โบนัส เงินสมทบกองทุนต่าง ๆ เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงานปี 2557 – ปี 2558 คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 36 และปี 2559 ร้อยละ 35 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญอื่น ๆ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าเช่า ค่าธรรมเนียมธนาคาร และค่าบริการสาธารณูปโภค คิดเป็นสัดส่วน ปี 2557 – ปี 2559 ประมาณ ร้อยละ 27 ร้อยละ 43 และร้อยละ 39 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ตามลำดับ โดยที่ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น จากร้อยละ 8 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2557 เป็นร้อยละ 14 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2558 จากการลงทุนตกแต่งสำนักงาน ที่อาคารเอไอเอ

## ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในเดือนพฤศจิกายน 2555 บริษัทได้ลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท ทีเอส17 (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 22,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 50 บาท รวมเป็นเงิน 1.10 ล้านบาท (เรียกชำระร้อยละ 50) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียน โดย บจ.ทีเอส17 (ประเทศไทย) จำกัด จดทะเบียนจัดตั้งกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2555 เพื่อประกอบกิจการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ APCO สำหรับผู้ป่วยมะเร็ง ทั้งนี้ ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ดังกล่าวเป็นจำนวน 0.10 ล้านบาท 0.29 ล้านบาท และ 0.50 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนน้อยมากเมื่อเทียบกับรายได้รวม จึงไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญกับผลกำไรของบริษัท

## กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2557 – ปี 2559 เท่ากับ 118.77 ล้านบาท 100.62 ล้านบาท และ 132.22 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรสุทธิคิดเป็น ร้อยละ 27.42 ร้อยละ 24.20 ร้อยละ 29.08 ตามลำดับ บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 และปี 2559 ซึ่งมีสาเหตุมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมถึงสัดส่วนค่าคอมมิชชั่นในการขายลดลงเมื่อเทียบกับรายได้รวม ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มสัดส่วนการจัดจำหน่ายผ่าน Call Center ซึ่งทำให้มีค่าใช้จ่ายค่าคอมมิชชั่นลดลง ส่วนในปี 2558 นี้ ถึงแม้จะมีสัดส่วนค่าคอมมิชชั่นในการขายเมื่อเทียบกับรายได้รวมลดลงต่อเนื่องจากปีก่อน แต่เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายโฆษณาและส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

จากการเพิ่มรายการโทรทัศน์ในช่องฟรีทีวีเพื่อประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์และกระตุ้นยอดขาย ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าเสื่อมราคา ค่าบริการสาธารณูปโภคและค่าเช่าของสำนักงานแห่งใหม่ที่เพ่งย้ายไปเพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรสุทธิของปี 2558 ลดลงตามไปด้วย ในขณะที่ปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีการเผยแพร่ ข้อมูลผลิตภัณฑ์ผ่านสื่อที่น้อยลง ทำให้ค่าใช้จ่ายโฆษณาลดลง และบริษัทมีกำไรจากการขายทรัพย์สิน จำนวน 27.30 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

### 1.3 วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 20 กันยายน 2556 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทโดยการรับโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT) ของบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 คือบริษัท เอเชียน ไฟท์ จำกัด บริษัท กรีนโกลด์ จำกัด บริษัท ทีเอสเอสเจ็ด โกลบอล จำกัด และบริษัท ท็อป มาร์คคอม จำกัด (โดยมีเงื่อนไขเกี่ยวกับใบอนุญาต) โดยการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยในครั้งนี้จะไม่เกิดการเปลี่ยนแปลงต่ออำนาจควบคุมและโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท เอเชียน ไฟท์โตซูติคอลส์ จำกัด(มหาชน) โดยบริษัทได้ดำเนินการรับโอนกิจการทั้งหมดของกลุ่มบริษัทย่อยเสร็จเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 และบริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเลิกกิจการต่อกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2556 ซึ่งในปัจจุบันบริษัทย่อยเหล่านี้อยู่ระหว่างกระบวนการชำระบัญชี ดังนั้น ในการนำเสนองบการเงินบริษัทจึงได้จัดทำเฉพาะกิจการ โดยถือว่าการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันตั้งแต่เริ่มสำหรับงบการเงินทุกงวดที่นำมาเปรียบเทียบ คือ ณ 31 ธันวาคม 2557 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559

#### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 562.60 ล้านบาท 628.98 ล้านบาท และ 711.19 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการขยายตัว ร้อยละ 23.07 ร้อยละ 11.80 และร้อยละ 13.07 ตามลำดับ รายละเอียดดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 446.58 ล้านบาท 473.19 ล้านบาท และ 595.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 79.38 ร้อยละ 75.23 และ ร้อยละ 83.75 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วยสินทรัพย์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน เท่ากับ 376.92 ล้านบาท 213.80 ล้านบาท และ 222.50 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 67.00 ร้อยละ 33.99 และร้อยละ 31.29 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 เป็นผลจากการไถ่ถอนการดำเนินงาน สำหรับปี 2559 และ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทได้นำเงินไปลงทุนในตั๋วแลกเงินอายุ 6 เดือน จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจากปี 2557

(2) เงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นปี 2558 และ 2559 มีจำนวนเท่ากับ 195.41 ล้านบาท และ 315.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.07 และร้อยละ 44.36 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินลงทุนชั่วคราวดังกล่าวเป็นเงินฝากสถาบันการเงินประเภทตั๋วแลกเงิน 9 เดือน และเงินฝากประจำ 12 เดือน โดยมีอัตราดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 1.5 – 1.9 ต่อปี ทั้งนี้ เงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทนำเงินไปลงทุนในตั๋วแลกเงินอายุ 12 เดือนและ 9 เดือน

(3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 16.63 ล้านบาท 10.31 ล้านบาท และ 8.58 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 2.96 ร้อยละ 1.64 ร้อยละ 1.21 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า กิจการที่เกี่ยวข้อง ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้อง และลูกหนี้อื่น ดังนี้

ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้อง ณ สิ้นปี 2557– ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 0.60 ล้านบาท 0.40 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2558 เป็นยอดลูกหนี้ที่เกิดจากการขายสินค้าผ่านบริษัทร่วม คือ บจ. ทีเอส17 (ประเทศไทย) และบริษัทในเครือนายชินการ สมะลาภา และ ณ สิ้นปี 2559 ไม่มียอดคงเหลือของลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้อง ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 12.12 ล้านบาท 3.88 ล้านบาท และ 3.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 มียอดลูกหนี้การค้าลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมาก ตามยอดขายในประเทศที่ลดลง เป็นผลมาจาก

การชะลอตัวของความต้องการผลิตภัณฑ์เสริมอาหารลดไขมันส่วนเกิน Gold Shape เป็นหลัก ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ดังสรุปในตาราง

รายละเอียดลูกหนี้การค้า (ไม่รวมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน)	มูลค่า (บาท)		
	ณ 31 ธ.ค. 2559	ณ 31 ธ.ค. 2558	ณ 31 ธ.ค. 2557
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	2,741,879	1,873,945	9,072,065
เกินกำหนดน้อยกว่า 3 เดือน	273,921	1,871,805	2,979,907
เกินกำหนด 3 - 6 เดือน	171,609	-	9,975
เกินกำหนด 6 - 9 เดือน	-	131,840	9,313
เกินกำหนด 9 - 12 เดือน	-	-	18,257
เกินกำหนดมากกว่า 12 เดือน	-	-	29,847
<b>รวม</b>	<b>3,187,409</b>	<b>3,877,590</b>	<b>12,119,364</b>
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-
<b>สุทธิ</b>	<b>3,187,409</b>	<b>3,877,590</b>	<b>12,119,364</b>

บริษัทจัดจำหน่ายสินค้าผ่านช่องทางการขายตรงและช่องทาง Call Center เป็นหลัก ซึ่งเป็นการขายด้วยเงินสดเป็นส่วนใหญ่ จึงทำให้มีลูกหนี้การค้าจำนวนค่อนข้างน้อย และมีระยะเวลาจัดเก็บหนี้เฉลี่ยค่อนข้างสั้น คือประมาณ 13 วัน 12 วัน และ 8 วัน สำหรับ ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องในการเก็บหนี้ของบริษัท ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าของบริษัทเป็นกลุ่มลูกค้าที่ซื้อสินค้ากับทางบริษัทโดยตรง โดยไม่ผ่านตัวแทนขายตรง มีเครดิตเทอมประมาณ 30 - 60 วัน

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน ซึ่งแปรผันตามยอดขายของบริษัท โดย ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้เกินกำหนดน้อยกว่า 3 เดือน จำนวน 1.87 ล้านบาทจากลูกหนี้จำนวน 2 ราย โดยลูกหนี้ 1 ใน 2 รายมียอดหนี้เกินกำหนด จำนวน 1.74 ล้านบาท ลูกหนี้รายนี้เป็นลูกค้าในประเทศที่ซื้อสินค้าจาก APCO แบบซื้อขาดแล้วไปทำการตลาดและจัดจำหน่ายเองผ่านทางเคเบิลทีวี ซึ่งมียอดการจัดจำหน่ายลดลง ทำให้ยอดหนี้คงค้างลดลงจากปีก่อนตามไปด้วย โดยลูกหนี้รายดังกล่าวไม่มียอดหนี้เกินกำหนดมากกว่า 3 เดือน ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้เกินกำหนดตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป จำนวน 0.13 ล้านบาทจากลูกหนี้จำนวน 2 ราย โดยลูกหนี้ 1 ใน 2 รายมียอดหนี้เกินกำหนด จำนวน 0.11 ล้านบาท ลูกหนี้ดังกล่าวเป็นลูกค้าต่างประเทศ ซึ่งบริษัทพิจารณาแล้วคาดว่าจะได้รับชำระหนี้ครบทั้งจำนวนจึงไม่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ ทั้งนี้ ณ 30 มิถุนายน 2559 ได้รับชำระเรียบร้อยแล้ว

สำหรับ ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีลูกหนี้เกินกำหนดน้อยกว่า 3 เดือน จำนวน 0.27 ล้านบาท จากลูกหนี้ จำนวน 2 ราย โดยลูกหนี้ทั้ง 2 รายเป็นลูกหนี้ในประเทศ มียอดหนี้เกินกำหนดจำนวน 0.26 ล้านบาท และ 0.01 ล้านบาท และบริษัทมีลูกหนี้ที่มียอดหนี้เกินกำหนดมากกว่า 3 เดือน จำนวน 0.17 ล้านบาท จากลูกหนี้จำนวน 1 รายซึ่งจะมีการส่งคืนสินค้ากลับมาเท่ากับจำนวนลูกหนี้ที่ค้าง

นอกจากนี้ ลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2557 - ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 3.92 ล้านบาท 6.03 ล้านบาท และ 5.39 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายการลูกหนี้อื่นที่สำคัญ ได้แก่ เงินย่ำล่วงหน้าค่าสินค้า ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างรับ เป็นต้น โดยปี 2558 มียอดลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นเงินประกันค่าเช่าเวลาออกอากาศโฆษณาทางช่องฟรีทีวีประมาณ 1.99 ล้านบาท และ ณ 31 ธันวาคม 2559 ลูกหนี้อื่นลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายล่วงหน้าลดลงจากปีก่อน

(4) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 5.00 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างงวด บริษัทได้ให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของลูกค้ายาวหนึ่งของบริษัท เพื่อใช้จ่ายในการสร้างแพลตฟอร์ม ดิจิตอลมาร์เก็ตติ้ง เพื่อขยายฐานลูกค้าของบริษัท โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.65 ต่อปี เงินให้กู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยกรรมการของบริษัทท่านหนึ่ง ทั้งนี้ บริษัทได้รับชำระคืนเงินต้นแล้วทั้งจำนวนในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2559

(5) สิ้นค้าคงเหลือ-สุทธิ ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 52.27 ล้านบาท 48.12 ล้านบาท และ 48.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 9.29 และร้อยละ 7.65 และร้อยละ 6.77 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สิ้นค้าคงเหลือของบริษัทแบ่งออกได้เป็น สิ้นค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัตถุดิบแปลงสภาพ วัตถุดิบ และ วัสดุหีบห่อและวัสดุสิ้นเปลืองโรงงาน ดังตาราง

รายละเอียดสินค้าคงเหลือ	มูลค่า (บาท)		
	ณ 31 ธ.ค. 2559	ณ 31 ธ.ค. 2558	ณ 31 ธ.ค. 2557
สินค้าคงเหลือ			
- สินค้าสำเร็จรูป	13,616,230	14,687,721	14,229,043
- งานระหว่างทำ	-	49,220	140,000
- วัตถุดิบแปลงสภาพ	16,150,289	12,303,985	7,773,836
- วัตถุดิบ	11,949,124	14,404,912	23,521,888
- วัสดุหีบห่อและวัสดุสิ้นเปลืองโรงงาน	8,111,947	8,226,498	8,672,239
<b>สินค้าคงเหลือรวม</b>	<b>49,827,590</b>	<b>49,672,336</b>	<b>54,337,006</b>
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพ			
- สินค้าสำเร็จรูป	474,548	460,598	475,467
- งานระหว่างทำ	-	-	-
- วัตถุดิบแปลงสภาพ	131,583	88,357	112,790
- วัตถุดิบ	14,296	300,302	839,817
- วัสดุหีบห่อและวัสดุสิ้นเปลืองโรงงาน	1,032,972	704,736	635,852
<b>รวม</b>	<b>1,653,399</b>	<b>1,553,993</b>	<b>2,063,926</b>
<b>สินค้าคงเหลือ - สุทธิ</b>	<b>48,174,191</b>	<b>48,118,343</b>	<b>52,273,080</b>

หมายเหตุ: วัตถุดิบแปลงสภาพ ณ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการสต็อกสารสกัดจากใบบัวบก (CenTella Dry) เพิ่มขึ้นเพื่อให้เพียงพอต่อการผลิต ประมาณ 2 ปี ตามนโยบายของบริษัท โดยใบบัวบกเป็นวัตถุดิบที่ออกตามฤดูกาล ซึ่งบริษัทจะนำใบบัวบกสดมาอบแห้งและผลิตเป็นสารสกัดจากใบ บัวบก (CenTella Dry) เพื่อใช้ในการผลิต

สินค้าคงเหลือของบริษัทส่วนใหญ่จะเก็บอยู่ในรูปของวัตถุดิบ ซึ่งที่สำคัญคือวัตถุดิบทางการเกษตรและสินค้าสำเร็จรูป โดยในช่วงปี 2557 –ปี 2559 วัตถุดิบมีสัดส่วนเฉลี่ยโดยประมาณร้อยละ 32.42 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือรวม โดยบริษัทมีนโยบายจัดซื้อวัตถุดิบทางการเกษตรแต่ละครั้งในปริมาณมากเพื่อป้องกันการขาดแคลนของวัตถุดิบจากความไม่แน่นอนของปริมาณที่เพาะปลูกได้ในแต่ละปี ซึ่งวัตถุดิบทางการเกษตรหลังจากนำมาสกัดเป็นวัตถุดิบแปลงสภาพแล้วสามารถเก็บไว้ได้เป็นระยะเวลานาน วัตถุดิบ ณ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.12 จาก ณ สิ้นปี 2556 จากการจัดซื้อส้มแขกและมังคุดเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทประมาณการว่าจะมีการใช้ส้มแขกและมังคุดเป็นวัตถุดิบในการผลิตมากขึ้น ณ 31 ธันวาคม 2558 มีวัตถุดิบลดลงร้อยละ 38.78 เนื่องจากบริษัทมีส้มแขกและมังคุดในปริมาณเพียงพอต่อการผลิตตามแผนการผลิต จึงไม่มีการสั่งซื้อส้มแขกและมังคุด ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตเพิ่มเติมในระหว่างปี 2558 นี้ โดย ณ 31 ธันวาคม 2559 วัตถุดิบลดลงเนื่องจากมีการนำไปใช้ในการผลิต

สินค้าคงเหลือของบริษัทส่วนรองลงมา คือ สินค้าสำเร็จรูป โดยในช่วงปี 2557 – ปี 2559 สินค้าคงเหลือมีสัดส่วนเฉลี่ยโดยประมาณร้อยละ 27.65 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือโดยรวม ซึ่งสินค้าสำเร็จรูป ณ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 78.39 เนื่องจากบริษัทเริ่มมีการผลิตน้ำมังคุดแบบกระป๋อง “Gold Shape” ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ในปี 2557 สำหรับ ณ 31 ธันวาคม 2558 สินค้าสำเร็จรูปของบริษัทมียอดคงเหลือใกล้เคียงกันกับปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย คิด เป็นร้อยละ 3.22 ส่วนใหญ่เป็นน้ำมังคุดผสมสารส้มแขกแบบกระป๋อง “Gold Shape Drink” เนื่องจากยอดขายผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกินลดลงจากปีก่อน จึงทำให้ยังมีสินค้าคงเหลือค้างอยู่ ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2559 สินค้าสำเร็จรูปลดลงคิดเป็นร้อยละ 7.30 จาก ณ สิ้นปี 2558 แต่ด้วยยอดขายผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกินที่ลดลงต่อเนื่อง ส่งผลให้สินค้าสำเร็จรูปส่วนใหญ่ เป็นน้ำมังคุดผสมสารส้มแขกแบบกระป๋อง “Gold Shape Drink” โดยไม่มีสินค้าสำเร็จรูปที่มีอายุเกินกว่า 2.5 ปี

ทั้งนี้ ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพในแต่ละปี ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพ เนื่องจากการเคลื่อนไหวราคาของสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบเป็นหลัก มิใช่เกิดจาก

การชำรุดเสียหาย ทั้งนี้ ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพของวัตถุดิบมาจากการเคลื่อนไหวซ้ำของส้มแขกเกือบทั้งหมด โดยปริมาณส้มแขกที่จัดเก็บไว้ ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 เมื่อเทียบกับประมาณการปริมาณการผลิตคาดว่าจะยังคงสามารถใช้ในการผลิตต่อเนื่องได้อีกประมาณ 2 ปี ทั้งนี้ วัตถุดิบส้มแขกจะถูกจัดเก็บในสภาพอบแห้งอยู่ในคลังสินค้าที่มีอุณหภูมิและความชื้นที่เหมาะสม โดยบริษัทจะมีการตรวจสอบคุณภาพทั้งทางกายภาพและทางเคมีเป็นประจำทุกปี เพื่อให้มั่นใจว่าส่วนประกอบที่สำคัญในส้มแขก หรือ HCA (Hydroxy-citric acid) ยังอยู่ในเกณฑ์ตามมาตรฐานที่กำหนด ซึ่งจากข้อมูลผลการทดสอบจากบริษัทพบว่า ปริมาณ HCA ในส้มแขกที่เก็บไว้เกินกว่า 5 ปี ยังอยู่ในเกณฑ์ที่มาตรฐานกำหนด โดยบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพสำหรับวัตถุดิบ ดังนี้

วัตถุดิบที่มีอายุเกินกว่า 5 ปี – 10 ปี	จะตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ร้อยละ 20
วัตถุดิบที่มีอายุเกินกว่า 10 ปี - 11 ปี	จะตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ร้อยละ 40
วัตถุดิบที่มีอายุเกินกว่า 11 ปี - 12 ปี	จะตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ร้อยละ 60
วัตถุดิบที่มีอายุเกินกว่า 12 ปี - 13 ปี	จะตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ร้อยละ 80
วัตถุดิบที่มีอายุเกินกว่า 13 ปีขึ้นไป	จะตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพ ร้อยละ 100

ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส้มแขกที่มีอายุ 9-10 ปี มูลค่าประมาณ 1.46 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ (จาก 4.15 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557) โดยได้มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพเป็นจำนวน 0.29 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส้มแขกที่มีอายุ 2 ปี 4 เดือน มูลค่า 5.69 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทไม่มีส้มแขกที่มีอายุเกินกว่า 10 ปี บริษัทมีนโยบายการซื้อส้มแขกจำนวนมากเนื่องจากส้มแขกจะมีผลผลิตเป็นฤดูและหายากในบางปี และต้องใช้เวลาในการรวบรวมและขนส่งจากพื้นที่ในจังหวัดชายแดนภาคใต้เป็นหลัก จึงได้มีการสำรองวัตถุดิบไว้เพื่อให้เพียงพอในการผลิต

สำหรับเปลือกมังคุด ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 พบว่า บริษัทมีเปลือกมังคุดที่มีอายุค้ำนานเกิน 1 ปี มูลค่า 1.02 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยไม่มีเปลือกมังคุดค้ำนานเกินกว่า 2 ปี บริษัทจึงไม่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพเปลือกมังคุด เนื่องจากเปลือกมังคุดจะมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพอยู่ในกลุ่มนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพสำหรับวัตถุดิบ คือ บริษัทจะตั้งสำรองเมื่อวัตถุดิบมีอายุเกินกว่า 5 ปี อย่างไรก็ตาม เปลือกมังคุดมีสารโมเลกุลที่เสถียรมาก มีโอกาสเสื่อมคุณภาพต่ำ แม้จะเก็บไว้ในที่เปียกชื้นเพียงใดก็ตาม ก็ไม่ส่งผลให้ปริมาณสาร Mangostin (GM-1) ที่ได้จากเปลือกมังคุดมีปริมาณลดลง

สำหรับเนื้อมังคุด ณ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 พบว่า มีเนื้อมังคุดที่มีอายุค้ำนานเกิน 1 ปี มูลค่า 2.65 ล้านบาท และมูลค่า 1.11 ล้านบาท โดยไม่มีเนื้อมังคุดค้ำนานเกินกว่า 2 ปี จึงไม่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพเนื้อมังคุด โดยการเก็บรักษาเนื้อมังคุดจะเก็บในห้องเย็นที่อุณหภูมิต่ำกว่า -18 องศาเซลเซียส จะสามารถรักษาคุณภาพทั้งทางกายภาพและ ทางเคมีของเนื้อมังคุดไว้ได้ ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 4/2557 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2557 มีมติกำหนดนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพสำหรับวัตถุดิบสดที่มีอายุมากกว่า 3 ปี ให้ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพร้อยละ 20

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 116.02 ล้านบาท 155.78 ล้านบาท และ 115.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 20.62 ร้อยละ 24.77 และ ร้อยละ 16.25 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีจำนวนเท่ากับ 105.74 ล้านบาท 146.68 ล้านบาท และ 106.71 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 คิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 93 ของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ทั้งนี้ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15.56 จากปี 2556 เนื่องจากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ประมาณ 4.69 ล้านบาท และส่วนปรับปรุงอาคารชุดที่ อาคาร AIA ซึ่งอยู่ระหว่างตกแต่ง ประมาณ 7 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 38.71 จากปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีการก่อสร้างอาคารหลังใหม่สำหรับใช้ผลิตสินค้าที่สำนักงานใหญ่ จังหวัดลำพูนและปรับปรุงระบบเมนไฟฟ้า อาคารโรงงานรวมมูลค่าประมาณ 19 ล้านบาท นอกจากนี้มีการปรับปรุงตกแต่งเพิ่มเติมอาคารชุดที่อาคาร AIA มูลค่าประมาณ 17 ล้านบาท และประมาณการค่ารื้อถอนอาคาร AIA มูลค่าประมาณ 3.4 ล้านบาท ซื้อเครื่องใช้สำนักงานประมาณ 6 ล้านบาทและซื้อยานพาหนะ 6.50 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2559 ลดลงประมาณร้อยละ 27.25 จากปี 2558 เนื่องจากมีการขายสำนักงานในอาคารอาร์เอสทาวเวอร์

นอกจากนี้ บริษัทมีเงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน ณ สิ้นปี 2557 ลดลงจำนวนประมาณ 2.00 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากเงินฝากประจำดังกล่าวเป็นของบริษัทย่อย ซึ่งเมื่อบริษัทย่อยโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT)

ให้ APCO และจดทะเบียนเลิกกิจการ บริษัทจึงปิดบัญชีเงินฝากประจำดังกล่าว ทั้งนี้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วยเงิน ประกัน และเงินมัดจำต่าง ๆ โดย ณ สิ้นปี 2557 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จากเงินประกันค่าเช่าอาคาร เอไอเอ แคปปิตอล เซ็นเตอร์ ประมาณ 3.75 ล้านบาท สำหรับใช้เป็นสำนักงานสาขาฯ แห่งใหม่ซึ่งเริ่มใช้มาตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ปี 2557

### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 47.56 ล้านบาท 60.80 ล้านบาท และ 62.08 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทไม่มีการใช้แหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน ดังนั้น หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจึงอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 40.19 ล้านบาท 49.05 ล้านบาท และ 50.27 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นเพียงร้อยละ 7.14 ร้อยละ 7.80 และร้อยละ 7.07 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ หนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญของบริษัทประกอบด้วย

(1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีจำนวน 27.78 ล้านบาท 30.02 ล้านบาท และ 27.27 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 4.94 ร้อยละ 4.77 และร้อยละ 3.84 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ แบ่งเป็นเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 1.39 ล้านบาท 1.86 ล้านบาท และ 1.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีระยะเวลาในการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 9 วัน 10 วัน และ 11 วัน ตามลำดับ สำหรับเจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย เจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้อง เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สิน และ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย โดยเจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้อง หมายถึง เจ้าหนี้ค่าตอบแทนในการใช้ประโยชน์จากงานวิจัยและพัฒนาที่บริษัทต้องชำระต่อ บจ. อรุณพิทยา สำหรับเจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สินเป็นเจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร โดย ณ สิ้นปี 2558 ลดลงประมาณ 1.99 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้จ่ายชำระค่าเครื่องจักรแล้วตามกำหนดชำระ สำหรับค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ประกอบด้วย ค่าคอมมิชชั่นค้างจ่าย ค่าเช่าค้างจ่าย ค่าบริการและค่าสาธารณูปโภคค้างจ่าย เป็นต้น ทั้งนี้ ณ 31 ธันวาคม 2559 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจาก สิ้นปี 2558 ประมาณ 2.74 ล้านบาท เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นค้างจ่ายและรายได้รับล่วงหน้าลดลง

(2) ภาษีเงินได้ค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวนเท่ากับ 9.10 ล้านบาท 14.78 ล้านบาท และ 18.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ ปี 2557-2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 ภาษีเงินได้ค้างจ่ายคิดเป็น ร้อยละ 22.65 ร้อยละ 30.13 และร้อยละ 37.63 ของหนี้สินหมุนเวียน ตามลำดับ หรือ ร้อยละ 1.62 ร้อยละ 2.35 และร้อยละ 2.66 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีจำนวนเท่ากับ 7.37 ล้านบาท 11.75 ล้านบาท และ 11.82 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 1.31 ร้อยละ 1.87 และ ร้อยละ 1.66 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทประกอบด้วย

(1) ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน โดย ณ สิ้นปี 2557-2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 7.37 ล้านบาท 8.36 ล้านบาท และ 8.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 1.31 ร้อยละ 1.33 และร้อยละ 1.18 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเป็นการประมาณการค่าชดเชยผลประโยชน์ของพนักงานหลังจากออกจากงานและบำเหน็จตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2541 ในการให้ผลประโยชน์เมื่อเกษียณและผลประโยชน์ระยะยาวอื่นแก่พนักงานตามสิทธิและอายุงาน ตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19 ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2554

(2) ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนอาคารเช่า ณ สิ้นปี 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 3.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.54 และร้อยละ 0.48 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งเป็นการประมาณต้นทุนการรื้อถอนเมื่อหมดสัญญาเช่าของอาคารเอไอเอ แคปปิตอล เซ็นเตอร์ (ชั้น 30) ซึ่งเป็นสำนักงานสาขาฯ แห่งใหม่ โดยมีอายุสัญญาเช่า 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 515.04 ล้านบาท 568.18 ล้านบาท และ 649.10 ล้านบาท ตามลำดับ กำไรสะสมของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 137.51 ล้านบาท 122.54 ล้านบาท และ 159.49 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2557 –ปี 2559 เป็นจำนวน 80.00 ล้านบาท (จ่ายเป็นหุ้นปันผล 40 ล้านบาท และเป็นเงินสด 40 ล้านบาท) และ 115.60 ล้านบาท และ 95.26 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ประกอบกับในปี 2557 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200.00 ล้านบาท เป็น 300.00 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2557 เพื่อจ่ายหุ้นปันผลจำนวน 40.00 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) จำนวน 32.00 ล้านหุ้น ส่วนที่เหลืออีก 28.00 ล้านหุ้นจะเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการจ่ายหุ้นปันผลและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในเดือนเมษายน รวมทั้งจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วเป็น 272 ล้านบาท เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2557 สำหรับส่วนที่เหลืออีก 28.00 ล้านหุ้น ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557 มีมติอนุมัติให้ลดทุนจำนวน 28.00 ล้านหุ้น ดังกล่าว และมีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจำนวนเท่ากันเพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท

ต่อมาที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2558 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 1.00 บาท เป็นหุ้นละ 0.10 บาท ซึ่งจะทำให้จำนวนหุ้นสามัญจากเดิม 300,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท เป็นหุ้นสามัญ 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท โดยหลังจากผู้ถือหุ้นอนุมัติแล้วจะทำให้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) จากเดิม 28,000,018 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท เป็น 280,000,180 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท โดยในระหว่างวันที่ 24 และ 27 – 30 เมษายน 2558 บริษัทได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณไปแล้วจำนวน 25,374,825 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.7714 บาท (ราคาขายหุ้นละ 2.91 บาท โดยเมื่อรวมหุ้นสมนาคุณเพิ่มอีกร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จองซื้อ จะทำให้ราคาสุทธิต่อหุ้นที่ผู้ลงทุนจ่ายชำระค่าหุ้นเท่ากับ 2.7714 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 70.32 ล้านบาท โดยแสดงในรายการหุ้นเพิ่มทุนชำระแล้วจำนวน 2.54 ล้านบาท และรายการส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 65.57 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นจำนวน 2.2 ล้านบาท) ซึ่งทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วเป็น 274.54 ล้านบาท ต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2558

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติ ดังนี้

1. อนุมัติการลดทุนจดทะเบียน โดยยกเลิกหุ้นสามัญที่ได้จดทะเบียนไว้แล้วแต่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวนรวม 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็น 25,462,535.50 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 300,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 274,537,464.50 บาท

2. อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 25,462,535.50 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 274,537,464.50 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 300,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท

3. อนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท การกำหนดราคาเสนอขายจะพิจารณาจากราคาตลาดเฉลี่ยของหุ้นสามัญของบริษัท และในกรณีที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป บริษัทจะนำไปจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) เสนอขายหุ้นละ 0.10 บาท

บริษัทได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัทจำนวนไม่เกิน 254,625,355 หุ้น เมื่อวันที่ 7 และ 10 - 13 ตุลาคม 2559 โดยมีผู้มีอุปการคุณมาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นจำนวน 16,252,060 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.3455 บาท (ราคาขายหุ้นละ 1.48 บาท โดยเมื่อรวมหุ้นสมนาคุณเพิ่มอีกร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จองซื้อ จะทำให้ราคาสุทธิต่อหุ้นที่ผู้ลงทุนจ่ายชำระค่าหุ้นเท่ากับ 1.3455 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 21.9 ล้านบาท และในวันที่ 14 ตุลาคม 2559 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนแล้วทั้งจำนวน บริษัทได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2559 ทั้งนี้ ทำให้มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนคงเหลือจำนวน 238,373,295 หุ้นโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2559 มีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนคงเหลือดังกล่าวจำนวน 238,373,295 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) ในราคาหุ้น 0.10 บาท โดยมีอัตราการจัดสรรเป็น 11.5854 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ และเมื่อวันที่ 18

และ 21 - 24 พฤศจิกายน 2559 ได้มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและชำระค่าหุ้นสำหรับผู้ถือหุ้นเดิม ในวันที่ 28 พฤศจิกายน 2559 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 23.8 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2559 ค่าใช้จ่ายทางตรงที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นดังกล่าวจำนวน 2.2 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 0.4 ล้านบาท) ได้แสดงหักจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 – ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 0.09 เท่า 0.11 เท่า และ 0.10 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ สอดคล้องกับข้อเท็จจริงที่บริษัทใช้แหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจส่วนใหญ่จากส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินสดจากการดำเนินงาน ทำให้มีความเสี่ยงด้านการเงินต่ำ และมีความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ

### **สภาพคล่อง**

#### **(1) สภาพคล่องกระแสเงินสด**

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทในปี 2557 – ปี 2559 เป็นบวกอย่างต่อเนื่องเท่ากับ 104.25 ล้านบาท 139.05 ล้านบาท และ 124.71 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีกำไรสุทธิต่อเนื่อง โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนในปี 2557 – ปี 2559 เท่ากับ (21.32) ล้านบาท (254.69) ล้านบาท และ (64.72) ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2557 บริษัทไม่มีการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว แต่มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ประมาณ 4.69 ล้านบาท และมี การตกแต่งสำนักงานรัชดาที่เพิ่งมีการย้ายไปที่ตึก AIA ประมาณ 7 ล้านบาท ส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นลบ

ปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นลบเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจาก (1) บริษัทมีการลงทุนในเงินฝากสถาบันการเงินประเภทตัวแลกเงินอายุ 6 เดือน และเงินฝากประจำ 12 เดือน จำนวน 195.41 ล้านบาท โดยเปลี่ยนจากการลงทุนในเงินฝากสถาบันการเงินประเภทตัวแลกเงินอายุ 3 เดือน เนื่องจากมีอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า (2) บริษัทให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้อง จำนวน 5.00 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้รับชำระคืนเงินต้นแล้วทั้งจำนวนในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2559 และ (3) บริษัทมีการก่อสร้างอาคารหลังใหม่สำหรับใช้ผลิตสินค้าที่สำนักงานใหญ่ จังหวัดลำพูนและปรับปรุงระบบเมนไฟฟ้าอาคารโรงงานรวมมูลค่าประมาณ 19 ล้านบาท นอกจากนี้ มีการปรับปรุงตกแต่งเพิ่มเติมสาขารัชดาที่อาคาร AIA มูลค่าประมาณ 17 ล้านบาท และประมาณการค่าเรือถอนอาคาร AIA มีมูลค่าประมาณ 3.4 ล้านบาท ซื้อเครื่องใช้สำนักงานประมาณ 6 ล้านบาทและซื้อยานพาหนะ 6.50 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเป็นลบ เนื่องจากบริษัทได้เพิ่มเงินลงทุนชั่วคราว ประเภทตัวแลกเงิน 12 เดือน จำนวน 120.08 ล้านบาท และมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องลดลง 5.00 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระเงินกู้แล้ว และบริษัทมีเงินสดรับจากการขายอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 51.70 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงินในปี 2557 – ปี 2559 เท่ากับ (8.47) ล้านบาท และ (47.49) และ (51.30) ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลทุกปีในสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 95 ของกำไรสุทธิ ส่งผลให้กระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงินติดลบ ซึ่งในปี 2557 กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมการจัดหาเงิน ลดลง เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายหุ้นต่อผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 32.00 ล้านหุ้น โดยได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นดังกล่าว จำนวน 32.00 ล้านบาท และในปี 2558 บริษัทมีการเพิ่มทุนเพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป จำนวน 25.37 ล้านหุ้น โดยได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นดังกล่าวจำนวน 68.11 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นจำนวน 2.2 ล้านบาท) ทั้งนี้ สำหรับปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินติดลบลดลงเนื่องจากได้รับเงินค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 43.97 ล้านบาท

#### **(2) อัตราส่วนสภาพคล่อง**

ในปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 11.11 เท่า 9.65 เท่า และ 11.85 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากบริษัทมีการดำรงเงินสดจากการดำเนินงานไว้ค่อนข้างมาก แต่เมื่อพิจารณาจากวงจรเงินสดจะเห็นได้ว่าวงจรเงินสดของบริษัทมีระยะเวลายาว ปี 2557 – ปี 2559 บริษัทมีวงจรเงินสดเท่ากับ 230 วัน 270 วัน และ 279 วัน ตามลำดับ สาเหตุหลักเนื่องมาจากการจัดเก็บวัตถุดิบทางการเกษตรและวัตถุดิบแปลงสภาพในปริมาณมากเพื่อไว้สำหรับผลิตสินค้าได้ไม่ต่ำกว่า 2 ปี

นอกจากนี้ ด้วยยอดขายในส่วนของผู้ผลิตภัณฑ์ลดไขมันส่วนเกินลดลง จึงทำให้ยังมีสินค้าสำเร็จรูปค้างอยู่ ส่งผลให้วงจรกิจสินในปี 2558 และ ปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมีสภาพคล่องที่เพียงพอสำหรับการบริหารวงจรกิจสินระยะยาวดังกล่าว จึงทำให้บริษัทไม่มีการพึ่งพาการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

#### 1.4 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต

##### ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงช่องทางการจัดจำหน่าย

ช่องทางการจัดจำหน่ายเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท การจัดจำหน่ายผ่านช่องทางการขายตรงจะมีค่าใช้จ่ายในการขายที่มากกว่าการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางอื่นๆ เนื่องจากจะต้องมีการจ่ายค่าคอมมิชชั่นให้กับตัวแทนขาย รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายค่อนข้างมาก บริษัทได้ตระหนักถึงผลกระทบในเรื่องนี้ จึงได้ให้ความสำคัญในการขยายการจัดจำหน่ายผ่านช่องทางอื่นมากขึ้น โดยบริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการจัดจำหน่ายผ่านช่องทาง Call Center มากขึ้น ซึ่งมีค่าใช้จ่ายคอมมิชชั่นน้อยกว่า และมีนโยบายจะเพิ่มสัดส่วนการจัดจำหน่ายในต่างประเทศ โดยบริษัทได้มีการแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายประเทศต่างๆ รวมทั้งขยายช่องทางการจำหน่ายอื่นๆ ที่มีศักยภาพเพิ่มขึ้น ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้สัดส่วนรายได้จากช่องทางการจำหน่ายอื่นๆ ที่นอกเหนือจากการขายตรงมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น และทำให้อัตรากำไรสุทธิมีการปรับตัวดีขึ้นในอนาคต

## รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบกระแสเงินสดที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบพร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

### การรับรู้รายได้

กิจการรับรู้รายได้เมื่อได้มีการโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ไปให้กับลูกค้า ซึ่งรายได้จากการขายของบริษัทมาจากการจำหน่ายหลายช่องทาง เช่น การจำหน่ายผ่านช่องทางธุรกิจเครือข่าย การจำหน่ายผ่านช่องทางแนะนำผลิตภัณฑ์ทางโทรศัพท์ และช่องทางอื่นๆ การที่บริษัทมีช่องทางจัดจำหน่ายหลายช่องทางนั้นทำให้ต้องมีการพิจารณาเป็นพิเศษเกี่ยวกับการรับรู้รายได้จากการขายดังกล่าวให้เหมาะสมตามรอบระยะเวลาบัญชี ดังนั้นข้าพเจ้าจึงพิจารณาเรื่องดังกล่าวเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบให้มั่นใจอย่างสมเหตุสมผลว่าบริษัทรับรู้รายได้ในรอบบัญชีที่เหมาะสมโดยการทดสอบความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับวงจรรายได้ โดยให้ความสำคัญกับการทดสอบที่ตอบสนองเรื่องของคุณภาพและรอบเวลาในการรับรู้รายได้ในงบการเงินของบริษัท สุ่มตัวอย่างรายการขายเพื่อตรวจสอบความถูกต้องและเหมาะสมของการรับรู้รายได้ว่าเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาหรือเอกสารการขาย และสอดคล้องกับนโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัท สุ่มตรวจสอบเอกสารประกอบ

รายการขายที่เกิดขึ้นระหว่างปีและช่วงใกล้สิ้นปี ตรวจสอบใบลดหนี้ที่บริษัทออกภายหลังวันสิ้นปี และตรวจสอบรายการปรับปรุงบัญชีรายได้ที่สำคัญ วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลรายได้แยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของการรับรู้รายได้จากการขายตลอดรอบระยะเวลาบัญชี

### ค่านายหน้าจ่ายจากการขายของธุรกิจเครือข่าย

จากการที่บริษัทมีช่องทางการจัดจำหน่ายประเภทธุรกิจเครือข่าย และมีการจ่ายผลตอบแทนในรูปแบบค่านายหน้าให้กับสมาชิกของบริษัท ซึ่งโครงสร้างผลตอบแทนที่บริษัทพัฒนาขึ้นมีรูปแบบเฉพาะและมีความซับซ้อน ซึ่งข้าพเจ้าให้ความสนใจเป็นพิเศษในเรื่องความถูกต้องและความครบถ้วนของการบันทึกบัญชีค่านายหน้าที่จ่ายให้สมาชิกหรือค่าตอบแทนการขายซึ่งแสดงไว้ในบัญชีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวนเงิน 103 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24 ของรายได้รวม ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 22 ดังนั้นข้าพเจ้าจึงพิจารณาเรื่องดังกล่าวเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบว่าบริษัทมีการบันทึกค่านายหน้าจากการขายด้วยมูลค่าที่ถูกต้องและเวลาที่เหมาะสมโดยการทดสอบความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัท และทดสอบการคำนวณค่านายหน้าในแต่ละโครงสร้างผลตอบแทน รวมทั้งการวิเคราะห์เปรียบเทียบค่านายหน้ากับยอดขายรวม

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี ซึ่งข้าพเจ้าได้รับข้อมูลอื่นในรายงานประจำปีฉบับเตรียมเผยแพร่ก่อนวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นเกี่ยวกับข้อมูลอื่นดังกล่าว

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน คือการอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

ข้าพเจ้าได้อ่านข้อมูลอื่นในรายงานประจำปีฉบับเตรียมเผยแพร่ โดยไม่พบว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่ข้าพเจ้าต้องรายงาน

### ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต้องการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มิเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินการต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการคำนวณอย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปลักษณะความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงินหรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- รวบรวมเอกสารหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของเงินลงทุนที่บันทึกตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทางการควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลว่า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้นข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว



นางสาวนงราม เล้าอรวิดิolk

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4334

บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

		บาท			
		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน			
		ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
สินทรัพย์	หมายเหตุ	2559	2558	2559	2558
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	222,497,723	213,803,054	222,497,723	213,803,054
เงินลงทุนชั่วคราว	7	315,495,918	195,408,415	315,495,918	195,408,415
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	8	8,580,574	10,307,606	8,580,574	10,307,606
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	9	-	5,000,000	-	5,000,000
สินค้าคงเหลือ	10	48,174,191	48,118,343	48,174,191	48,118,343
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		842,196	558,493	842,196	558,493
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		595,590,602	473,195,911	595,590,602	473,195,911
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	11	509,956	504,717	509,956	504,717
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	12	-	503,457	-	1,225,000
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	13	106,711,819	146,681,472	106,711,819	146,681,472
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	14	1,129,408	1,234,298	1,129,408	1,234,298
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	19	2,516,614	2,137,016	2,516,614	2,137,016
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		4,726,797	4,719,297	4,726,797	4,719,297
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		115,594,594	155,780,257	115,594,594	156,501,800
รวมสินทรัพย์		711,185,196	628,976,168	711,185,196	629,697,711

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

## งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	หมายเหตุ	บาท			
		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2559	2558	2559	2558
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	15	27,273,149	30,017,801	27,273,149	30,017,801
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		18,917,765	14,778,390	18,917,765	14,778,390
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		4,076,323	4,249,063	4,076,323	4,249,063
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>		<b>50,267,237</b>	<b>49,045,254</b>	<b>50,267,237</b>	<b>49,045,254</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>					
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	16	8,421,267	8,356,482	8,421,267	8,356,482
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนอาคารเช่า		3,395,316	3,395,316	3,395,316	3,395,316
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>		<b>11,816,583</b>	<b>11,751,798</b>	<b>11,816,583</b>	<b>11,751,798</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>62,083,820</b>	<b>60,797,052</b>	<b>62,083,820</b>	<b>60,797,052</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					
ทุนเรือนหุ้น	17				
ทุนจดทะเบียน					
หุ้นสามัญ 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท		300,000,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
หุ้นสามัญ 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท					
(2558 : หุ้นสามัญ 2,745,374,645 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท)		300,000,000	274,537,465	300,000,000	274,537,465
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	17	166,944,654	148,437,869	166,944,654	148,437,869
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจ					
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน		22,666,575	22,666,575	22,666,575	22,666,575
กำไรสะสม					
จัดสรรเพื่อทุนสำรองตาม					
กฎหมาย	18	30,000,000	26,652,000	30,000,000	26,652,000
ที่ยังไม่ได้จัดสรร		129,490,147	95,885,207	129,490,147	96,606,750
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>649,101,376</b>	<b>568,179,116</b>	<b>649,101,376</b>	<b>568,900,659</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>711,185,196</b>	<b>628,976,168</b>	<b>711,185,196</b>	<b>629,697,711</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

บาท

หมายเหตุ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน			
	ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558	2559	2558
รายได้จากการขาย	421,379,211	409,251,149	421,379,211	409,251,149
ต้นทุนขาย	(59,596,979)	(64,954,362)	(59,596,979)	(64,954,362)
กำไรขั้นต้น	361,782,232	344,296,787	361,782,232	344,296,787
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	27,303,340	-	27,303,340	-
รายได้อื่น	6,031,013	6,577,254	6,031,013	6,577,254
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	395,116,585	350,874,041	395,116,585	350,874,041
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(144,762,804)	(147,337,902)	(144,762,804)	(147,337,902)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(85,591,581)	(77,814,640)	(86,816,581)	(77,814,640)
รวมค่าใช้จ่าย	(230,354,385)	(225,152,542)	(231,579,385)	(225,152,542)

กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		164,762,200	125,721,499	163,537,200	125,721,499
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน					
บริษัทร่วม	12	(503,457)	(292,025)	-	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		164,258,743	125,429,474	163,537,200	125,721,499
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	19	(32,840,985)	(24,806,890)	(32,840,985)	(24,806,890)
กำไรสำหรับปี		131,417,758	100,622,584	130,696,215	100,914,609
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น					
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง					
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน					
กำไรจากการประมาณการตามหลัก					
คณิตศาสตร์ประกันภัย	16	999,603	-	999,603	-
หัก ผลกระทบของภาษีเงินได้	19	(199,921)	-	(199,921)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี		799,682	-	799,682	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		132,217,440	100,622,584	131,495,897	100,914,609
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน					
กำไรสำหรับปี		0.05	0.04	0.05	0.04
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		2,771,026,570	2,735,711,355	2,771,026,570	2,735,711,355

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

		บาท						
				ส่วนเกินทุนจาก	กำไรสะสม			
หมายเหตุ		ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	การรวมธุรกิจภายใต้ การควบคุมเดียวกัน	จัดสรรเพื่อทุนสำรอง ตามกฎหมาย	ที่ยังไม่ได้จัดสรร	องค์ประกอบอื่นของ ส่วนของผู้ถือหุ้น	รวมส่วนของ ผู้ถือหุ้น
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	271,999,982	82,862,640	22,666,575	21,552,000	115,962,615	-	515,043,812
	เพิ่มทุน 17	2,537,483	65,575,229	-	-	-	-	68,112,712
	เงินปันผลจ่าย 17	-	-	-	-	(115,599,992)	-	(115,599,992)
	ทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 18	-	-	-	5,100,000	(5,100,000)	-	-
	กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	100,622,584	-	100,622,584
	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-
	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	100,622,584	-	100,622,584
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	274,537,465	148,437,869	22,666,575	26,652,000	95,885,207	-	568,179,116
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	274,537,465	148,437,869	22,666,575	26,652,000	95,885,207	-	568,179,116
	เพิ่มทุน 17	25,462,535	18,506,785	-	-	-	-	43,969,320
	เงินปันผลจ่าย 17	-	-	-	-	(95,264,500)	-	(95,264,500)
	ทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 18	-	-	-	3,348,000	(3,348,000)	-	-
	กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	131,417,758	-	131,417,758
	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	799,682	-	799,682
	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	132,217,440	-	132,217,440
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	300,000,000	166,944,654	22,666,575	30,000,000	129,490,147	-	649,101,376
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้								

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

		งบการเงินเฉพาะกิจการ						
		บาท						
		ส่วนเกินทุนจาก			กำไรสะสม			
หมายเหตุ		ทุนที่ออก	ส่วนเกิน	การรวมธุรกิจภายใต้	จัดสรรเพื่อทุนสำรอง	องค์ประกอบอื่นของ	รวมส่วนของ	
	และชำระแล้ว	มูลค่าหุ้น	การควบคุมเดียวกัน	ตามกฎหมาย	ที่ยังไม่ได้จัดสรร	ส่วนของผู้ถือหุ้น	ผู้ถือหุ้น	
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2558	271,999,982	82,862,640	22,666,575	21,552,000	116,392,133	-	515,473,330
	เพิ่มทุน 17	2,537,483	65,575,229	-	-	-	-	68,112,712
	เงินปันผลจ่าย 17	-	-	-	-	(115,599,992)	-	(115,599,992)
	ทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 18	-	-	-	5,100,000	(5,100,000)	-	-
	กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	100,914,609	-	100,914,609
	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-	-	-
	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	100,914,609	-	100,914,609
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	274,537,465	148,437,869	22,666,575	26,652,000	96,606,750	-	568,900,659
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2559	274,537,465	148,437,869	22,666,575	26,652,000	96,606,750	-	568,900,659
	เพิ่มทุน 17	25,462,535	18,506,785	-	-	-	-	43,969,320
	เงินปันผลจ่าย 17	-	-	-	-	(95,264,500)	-	(95,264,500)
	ทุนสำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 18	-	-	-	3,348,000	(3,348,000)	-	-
	กำไรสำหรับปี	-	-	-	-	130,696,215	-	130,696,215
	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	799,682	-	799,682
	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	131,495,897	-	131,495,897
	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	300,000,000	166,944,654	22,666,575	30,000,000	129,490,147	-	649,101,376
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้								

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	บาท			
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ตามวิธีส่วนได้เสีย			
	2559	2558	2559	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	164,258,743	125,429,474	163,537,200	125,721,499
รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก				
กิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพ(กลับรายการ)	99,406	(509,933)	99,406	(509,933)
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(27,303,340)	276,969	(27,303,340)	276,969
ค่าเสื่อมราคา	16,841,882	15,411,485	16,841,882	15,411,485
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	179,114	197,112	179,114	197,112
ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	1,225,000	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	503,457	292,025	-	-
ผลประโยชน์พนักงาน	1,064,388	987,673	1,064,388	987,673
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์				
และหนี้สินดำเนินงาน	155,643,650	142,084,805	155,643,650	142,084,805
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,727,032	6,325,023	1,727,032	6,325,023
สินค้าคงเหลือ	(155,254)	4,664,670	(155,254)	4,664,670
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(283,703)	196,381	(283,703)	196,381
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(7,500)	(39,986)	(7,500)	(39,986)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(2,755,612)	4,231,950	(2,755,612)	4,231,950
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(172,740)	936,794	(172,740)	936,794
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	153,995,873	158,399,637	153,995,873	158,399,637
จ่ายภาษีเงินได้	(29,281,129)	(19,346,094)	(29,281,129)	(19,346,094)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	124,714,744	139,053,543	124,714,744	139,053,543

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

บาท

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน			
	ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558	2559	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(120,087,503)	(195,408,415)	(120,087,503)	(195,408,415)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	5,000,000	(5,000,000)	5,000,000	(5,000,000)
เงินฝากประจำที่ติดการระงับประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(5,239)	434,349	(5,239)	434,349
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	51,703,381	6,755	51,703,381	6,755
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม 1)	(1,261,310)	(53,659,428)	(1,261,310)	(53,659,428)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม 2)	(74,224)	(1,058,500)	(74,224)	(1,058,500)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(64,724,895)	(254,685,239)	(64,724,895)	(254,685,239)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินรับค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนสุทธิ	43,969,320	68,112,712	43,969,320	68,112,712
จ่ายเงินปันผล	(95,264,500)	(115,599,992)	(95,264,500)	(115,599,992)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(51,295,180)	(47,487,280)	(51,295,180)	(47,487,280)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	8,694,669	(163,118,976)	8,694,669	(163,118,976)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	213,803,054	376,922,030	213,803,054	376,922,030
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	222,497,723	213,803,054	222,497,723	213,803,054
<b>ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>				
1. เงินสดจ่ายในการซื้ออาคารและอุปกรณ์				
อาคารและอุปกรณ์ที่ได้มาระหว่างปี	(1,272,270)	(56,633,275)	(1,272,270)	(56,633,275)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอุปกรณ์ลดลง	-	600,000	-	600,000
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น(ลดลง)	10,960	(1,021,469)	10,960	(1,021,469)
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนอาคารเช่าเพิ่มขึ้น	-	3,395,316	-	3,395,316
เงินสดจ่ายในการซื้ออาคารและอุปกรณ์	(1,261,310)	(53,659,428)	(1,261,310)	(53,659,428)
2. เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน				
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาระหว่างปี	(74,224)	(88,500)	(74,224)	(88,500)
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์ลดลง	-	(970,000)	-	(970,000)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(74,224)	(1,058,500)	(74,224)	(1,058,500)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2548 บริษัทประกอบกิจการวิจัย พัฒนา ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและความงามจากธรรมชาติ บริษัทตั้งอยู่เลขที่ 84/3 หมู่ที่ 4 ถนนทวงหลวงหมายเลข 11 ตำบลบ้านกลาง อำเภอลำพูน จังหวัดลำพูน

บริษัทได้จดทะเบียนเข้าเป็นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2554 โดยหลักทรัพย์ทำการซื้อขายใน ส่วนของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI: Market for Alternative Investment)

## 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี (“สภาวิชาชีพบัญชี”) กฎระเบียบและประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

การจัดทำงบการเงินให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยซึ่งกำหนดให้ฝ่ายบริหารประมาณการและ กำหนดสมมติฐานที่เกี่ยวข้องอันจะมีผลต่อตัวเลขของสินทรัพย์และหนี้สินรวมทั้งเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจ เกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน และข้อมูลรายได้และค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาที่เสนองบการเงินดังกล่าวตัวเลข ที่เกิดขึ้นจริงอาจ แตกต่างจากตัวเลขประมาณการ ถึงแม้ว่าฝ่ายบริหารได้จัดทำตัวเลขประมาณการขึ้นจากความเข้าใจในเหตุการณ์และสิ่งที่ได้ กระทำไปในปัจจุบันอย่างดีที่สุดแล้ว

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการได้จัดทำขึ้น โดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่า ขององค์ประกอบของงบการเงินเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

### การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

การรวมธุรกิจของกิจการหรือการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันบันทึกบัญชีโดยใช้วิธีเสมือนว่าเป็นวิธีการรวมส่วนได้ เสีย และตามแนวปฏิบัติที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีในระหว่างปี 2552

มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สุทธิซึ่งสูงกว่าราคาทุนที่แลกเปลี่ยนกันของบริษัทย่อยภายใต้การควบคุมเดียวกันได้แสดงไว้ภายใต้ ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินภายใต้หัวข้อ “ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน”

เพื่อความสะดวกของผู้ใช้งบการเงินจึงได้มีการแปลงงบการเงินเป็นภาษาอังกฤษจากงบการเงินตามกฎหมายที่จัดทำเป็นภาษาไทย

## 3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

### 3.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ในระหว่างปี บริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2558) และฉบับใหม่รวมถึง แนวปฏิบัติทาง บัญชี ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 มาถือ ปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการ รายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการ บัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบ การเงินของบริษัท

### 3.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับในอนาคต

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชี ที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน

ฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงจะไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ สรุปได้ดังต่อไปนี้

#### มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง งบการเงินเฉพาะกิจการ

มาตรฐานฉบับปรับปรุงนี้กำหนดทางเลือกเพิ่มเติมสำหรับการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยเลือกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียได้ ตามที่อธิบายไว้ในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2559) เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ทั้งนี้ กิจการต้องใช้วิธีการบันทึกบัญชีเดียวกันสำหรับเงินลงทุนแต่ละประเภทและหากกิจการเลือกบันทึกเงินลงทุนดังกล่าวตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินเฉพาะกิจการกิจการต้องปรับปรุงรายการดังกล่าวโดย วิธีปรับย้อนหลัง

## 4. นโยบายการบัญชี

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของบริษัทมีดังต่อไปนี้

### 4.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูงซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ได้แสดงไว้แยกต่างหากในบัญชี “เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน” ภายใต้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนในงบแสดงฐานะการเงิน

### 4.2 ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้ารับรู้เริ่มแรกด้วยมูลค่าตามใบแจ้งหนี้และจะวัดมูลค่าต่อมาด้วยจำนวนเงินที่เหลืออยู่หักด้วยค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญซึ่งประมาณจากการสอบทานยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญหมายถึงผลต่างระหว่างราคาตามบัญชีของลูกหนี้การค้าเปรียบเทียบกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากลูกหนี้การค้า หนี้สูญที่เกิดขึ้นจะรับรู้ไว้ในกำไรหรือขาดทุนโดยถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

#### 4.3 สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือแสดงด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ราคาทุนของสินค้าคำนวณโดยวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน ต้นทุนของการซื้อประกอบด้วยราคาซื้อและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการซื้อสินค้านั้น เช่นค่าอากรขาเข้าและค่าขนส่ง หักด้วยส่วนลดจากการจ่ายเงินตามเงื่อนไข ต้นทุนของสินค้าสำเร็จรูปและงานระหว่างทำประกอบด้วยค่าวัตถุดิบ ค่าแรงทางตรง ค่าใช้จ่ายอื่นทางตรง และค่าสูญหายในการผลิตซึ่งเป็นส่วนตามเกณฑ์การดำเนินงานตามปกติ แต่ไม่รวมต้นทุนการกู้ยืม มูลค่าสุทธิที่จะได้รับประมาณจากราคาปกติที่คาดว่าจะขายได้ของธุรกิจหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นเพื่อให้สินค้านั้นสำเร็จรูปรวมถึงค่าใช้จ่ายในการขาย นอกจากนี้บริษัทบันทึกบัญชีค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าเก่า ล้าสมัย หรือเสื่อมคุณภาพเท่าที่จำเป็น

#### 4.4 เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทร่วมเป็นกิจการที่บริษัทมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญโดยมีอำนาจเข้าไปมีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานแต่ไม่ถึงระดับที่จะควบคุมนโยบายดังกล่าว การมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญถูกสันนิษฐานว่ามีอยู่เมื่อบริษัทมีอำนาจในการออกเสียงในกิจการอื่นตั้งแต่ร้อยละ 20 ถึงร้อยละ 50

เงินลงทุนในบริษัทร่วมบันทึกในงบการเงิน โดยใช้วิธีส่วนได้เสีย (เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทที่ถูกลงทุน) โดยรับรู้รายการเริ่มแรกด้วยราคาทุน รวมถึงต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการซื้อที่เกิดจากการทำรายการดังกล่าว

งบการเงินรวมได้รวมส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุน และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัท นับจากวันที่มีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญ จนถึงวันที่การมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญนั้นสิ้นสุดลง เมื่อผลขาดทุนที่บริษัทได้รับปันส่วนจากบริษัทร่วมมีจำนวนเกินกว่าส่วนได้เสียในบริษัทร่วม มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย รวมถึงส่วนได้เสียระยะยาวใดๆจะถูกทอนลงจนเป็นศูนย์และหยุดรับรู้ส่วนผลขาดทุน เว้นแต่กรณีที่บริษัทมีภาระผูกพันตามกฎหมายหรือต้องจ่ายเงินเพื่อชำระภาระผูกพันแทนในนามบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

#### 4.5 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์รับรู้เมื่อเริ่มแรกตามราคาทุนหลังจากนั้นสินทรัพย์ทุกประเภทยกเว้นที่ดินแสดงในงบแสดงฐานะการเงินด้วยราคาทุนเดิมหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ต้นทุนในการรื้อถอนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามระยะเวลาที่คาดว่าจะทำการรื้อถอน

ค่าเสื่อมราคาอาคาร และอุปกรณ์ คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ส่วนปรับปรุงที่ดิน	10	ปี
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	3 - 20	ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์	10	ปี
เครื่องมือเครื่องใช้	5 - 10	ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	3 - 10	ปี
ยานพาหนะ	5 - 10	ปี

วิธีการคิดค่าเสื่อมราคาอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์และมูลค่าคงเหลือถูกทบทวนอย่างน้อยที่สุดทุกสิ้นรอบบัญชีและปรับปรุงตามความเหมาะสม

ในกรณีที่ราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับซึ่งคำนวณจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตจากการใช้สินทรัพย์อย่างต่อเนื่องหรือจำนวนที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ราคาตามบัญชีจะถูกปรับลดให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

การซ่อมแซมและบำรุงรักษา จะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนในระหว่างงวดบัญชีที่เกิดรายการขึ้น ต้นทุนของการปรับปรุงให้ดีขึ้นอย่างสำคัญจะถูกรวมไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์เมื่อมีความเป็นไปได้ก่อนข้างแผนที่ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตที่จะไหลเข้าสู่บริษัทจะมีมูลค่าสูงเกินกว่ามาตรฐานการใช้ประโยชน์เดิมของสินทรัพย์ที่มีไว้ตั้งแต่ต้นเมื่อได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีอยู่ในปัจจุบัน การปรับปรุงหลักจะถูกตัดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ที่เหลืออยู่ของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

เมื่อมีการขายหรือเลิกใช้งานสินทรัพย์ บริษัทจะบันทึกตัดราคาทุนและค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชีและรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์เหล่านั้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

#### 4.6 การด้อยค่าของสินทรัพย์

บริษัทได้สอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์และสินทรัพย์อื่นเมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ที่เป็นข้อบ่งชี้ว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีจำนวนต่ำกว่ามูลค่าสินทรัพย์ที่บันทึกบัญชีไว้โดยบริษัทจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าเป็นค่าใช้จ่ายและจะบันทึกกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์เป็นรายได้เมื่อมูลค่าของสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับคืนสูงกว่ามูลค่าที่บันทึกบัญชีไว้ ทั้งนี้จำนวนผลขาดทุนที่กลับรายการนี้ต้องไม่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชี(สุทธิจากค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชีที่เกี่ยวข้อง)ที่ควรจะเป็นหากบริษัทไม่เคยรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในช่วงก่อนๆ

#### 4.7 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์และต้นทุนเว็บไซต์ แสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) บริษัทคิดค่าตัดจำหน่ายสำหรับสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์ (10 ปี)

#### 4.8 การบัญชีสำหรับสัญญาเช่าระยะยาว - กรณีที่บริษัทเป็นผู้เช่า

สัญญาเช่าสินทรัพย์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายการจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่า หรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่า แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า โดยจำนวนเงินที่ต้องจ่ายจะบันทึกเป็นหนี้สินและค่าใช้จ่ายทางการเงินเพื่อให้ได้อัตราดอกเบี้ยคงที่ต่อหนี้สินคงค้างอยู่โดยพิจารณาแยก แต่ละสัญญา การผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

สัญญาระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่า จะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน (สุทธิจากสิ่งตอบแทนงูใจที่ได้รับจากผู้ให้เช่า) จะบันทึกในกำไรหรือขาดทุนโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่านั้น

#### 4.9 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ก่อนข้างแนของภาระผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือจากการอนุมานอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาระผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้ต้องเกิด การไหลออกของทรัพยากรเพื่อชำระภาระผูกพันและจำนวนที่ต้องจ่ายสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ รายจ่ายที่จะได้รับคืนบันทึกเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากก็ต่อเมื่อการได้รับคืนคาดว่าจะได้รับอย่างแน่นอนเมื่อได้ ชำระประมาณการหนี้สินไปแล้ว

#### 4.10 ผลประโยชน์ของพนักงาน

ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทรับรู้ เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ผลประโยชน์หลังออกจากการงานของพนักงาน

โครงการสมทบเงิน

บริษัทและพนักงานของบริษัทได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของบริษัท เงินที่บริษัทจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

โครงการผลประโยชน์หลังออกจากการงาน

บริษัทมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากการงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทถือว่า เงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากการงานสำหรับพนักงาน

บริษัทคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากการงานของพนักงานโดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระ ได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial gains and losses) สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากการงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

#### 4.11 การรับรู้รายได้

รายได้จากการขายรับรู้เป็นรายได้เมื่อได้ส่งมอบ โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของในสินค้าไปให้แก่ผู้ซื้อแล้ว

ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์สัดส่วนของเวลาโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงของสินทรัพย์

#### 4.12 รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บริษัทแปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นให้เป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ และแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินให้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น ค่าไรและขาดทุนที่เกิดจากรับหรือจ่ายชำระที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และที่เกิดการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินดังกล่าวได้บันทึกในกำไรหรือขาดทุนทันที

#### 4.13 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

##### ภาษีเงินได้ปัจจุบัน

บริษัทบันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

##### ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลา รายงาน

บริษัทรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงานและจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทจะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 4.14 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปีและได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ตามสัดส่วนที่เปลี่ยนไปของจำนวนหุ้นสามัญที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากมูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัทเมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2558 (ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน 17) โดยถือเสมือนว่าการแตกหุ้นได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันเริ่มต้นของงวดแรกที่เสนอรายงาน

#### 4.15 เครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้ เงินให้กู้ และเงินฝากประจำที่คิดการค่าประกัน หนี้สินทางการเงินที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่าย

ค้างจ่ายและเจ้าหนี้อื่น และภาษีเงินได้ค้างจ่าย นโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

#### 4.16 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

##### สัญญาเช่า

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

##### ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้

ในการประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น

##### ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ

บริษัทพิจารณาค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือจากราคาที่คาดว่าจะขายได้ตามปกติของธุรกิจและตามสภาพปัจจุบันของสินค้าคงเหลือเป็นเกณฑ์ มูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับหมายถึง มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการขาย หักด้วยต้นทุนส่วนเพิ่มจากการทำต่อเพื่อให้สินค้านั้นสำเร็จรูป หรือค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำให้สินค้านั้นพร้อมขายได้ในราคาที่คาดว่าจะได้รับ

##### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเช่นนั้นเกิดขึ้น

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคือน้อยกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

##### ผลประโยชน์หลังออกจากราชการของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากราชการของพนักงาน ประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่างๆในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราภาษีและอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน เป็นต้น

#### 4.17 บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทหมายถึงบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท ถูกควบคุมโดยบริษัทไม่ว่าจะเป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท รวมถึงบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้น บริษัทย่อย และกิจการที่เป็นบริษัทย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือ พนักงานของบริษัท ตลอดจนทั้งสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว และกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทแต่ละรายการ บริษัทคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

#### 5. รายการบัญชีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

##### 5.1 ลักษณะความสัมพันธ์และนโยบายในการกำหนดราคา

	ลักษณะความสัมพันธ์
<b>บริษัทร่วม</b>	
บริษัท ทีเอช 17 (ประเทศไทย) จำกัด	ถือหุ้นโดยบริษัท
<b>กิจการที่เกี่ยวข้องกัน</b>	
บริษัท สมาพันธ์เฮลธ์ จำกัด	ผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน
บริษัท อรุณพิทยา จำกัด	ผู้ถือหุ้นและกรรมการร่วมกัน
ห้างหุ้นส่วนจำกัด เค แอนด์ เอ็น ออร์แกนิก เฮิร์บส์	หุ้นส่วนผู้จัดการเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท
APCODM Pte. Ltd. “APCODM”	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ “APCODM” ได้กู้ยืมเงินจาก บมจ. เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ “APCO” โดยกรรมการของ “APCO” ค้ำประกัน กรรมการและผู้ถือหุ้น
<b>บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน</b>	
<u>นโยบายในการกำหนดราคากับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</u>	<u>นโยบายราคา</u>
รายได้จากการขาย	ราคาที่ตกลงร่วมกันซึ่งสูงกว่าทุน
รายได้อื่น	ราคาที่ตกลงร่วมกันซึ่งสูงกว่าทุน
ซื้อสินค้า	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์จากผลงานวิจัยและพัฒนา	ราคาที่ตกลงร่วมกันตามสัญญา
ค่าเช่าจ่าย	ราคาที่ตกลงร่วมกันตามสัญญา

## 5.2 ยอดคงเหลือกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการยอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
<b>ลูกหนี้การค้า</b>		
บริษัทร่วม	-	370,293
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	26,851
รวม	-	397,144
<b>เงินให้กู้ยืมระยะสั้น</b>		
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 9)	-	5,000,000
<b>เจ้าหนี้การค้า</b>		
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	36,161
<b>เจ้าหนี้อื่น</b>		
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	862,200	1,082,068

## 5.3 รายได้และค่าใช้จ่ายกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายการบัญชีที่มีสาระสำคัญกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีดังต่อไปนี้

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
<b>รายได้จากการขาย</b>		
บริษัทร่วม	371,981	1,662,115
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	579,200	11,728,857
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	1,262,384
รวม	951,181	14,653,356

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
<b>รายได้อื่น</b>		
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4,545	5,573
<b>ดอกเบี้ยรับ</b>		
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	13,069	119,068
<b>ซื้อสินค้า</b>		
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	239,398	286,333
<b>ค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์จากผลงานวิจัยและพัฒนา</b>		
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	9,052,141	9,768,414
<b>ค่าเช่าจ่าย</b>		
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	420,000	420,000
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	156,000	156,000
รวม	576,000	576,000

**ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร**

บริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานของกรรมการและผู้บริหารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ดังต่อไปนี้

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
ผลประโยชน์ระยะสั้น	17,012,666	14,908,524
ผลประโยชน์หลังออกจากการ	742,032	689,612
รวม	17,754,698	15,598,136

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
เงินสด	942,986	537,280
เงินฝากกระแสรายวัน	9,491,188	10,628,323
เงินฝากประเภทออมทรัพย์	212,063,549	132,637,451
ตั๋วแลกเงินอายุ 3 เดือน	-	70,000,000
รวม	222,497,723	213,803,054

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินฝากออมทรัพย์และตั๋วแลกเงินมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.125 ถึง 1.0 ต่อปี (2558 : ร้อยละ 0.125 ถึง 1.85 ต่อปี)

7. เงินลงทุนชั่วคราว

	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) ต่อปี	บาท	
		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2559	2558
ตั๋วแลกเงิน 9 - 12 เดือน	1.7 - 1.9	314,980,960	194,900,000
เงินฝากประจำ 12 เดือน	1.7	514,958	508,415
รวม		315,495,918	195,408,415

8. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 5.2)	-	397,144
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	3,187,409	3,877,590
รวมลูกหนี้การค้า	3,187,409	4,274,734
เงินล่วงหน้าค่าสินค้า	2,472,382	2,435,100
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	1,141,573	2,791,933
ดอกเบี้ยค้างรับ	1,126,757	378,377
ลูกหนี้กรมสรรพากร	151,670	151,670
ลูกหนี้อื่นๆ	500,783	275,792
รวม	8,580,574	10,307,606

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	
	และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
<b>ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน</b>		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	-	141,885
เกินกำหนดชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	-	255,259
รวม	-	397,144
<b>ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น</b>		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	2,741,879	1,873,945
เกินกำหนดชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	273,921	1,871,805
3 - 6 เดือน	171,609	-
6 - 9 เดือน	-	131,840
รวม	3,187,409	3,877,590

9. เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลซึ่งเป็นกรรมการและผู้ถือหุ้นของลูกค้านรายใหญ่ของบริษัทจำนวนเงิน 5 ล้านบาท เพื่อใช้จ่ายในการสร้างแพลตฟอร์ม ดิจิตอล มาร์เก็ตติ้ง โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.65 ต่อปี เงินให้กู้ยืมดังกล่าวค้างชำระกันโดยกรรมการท่านหนึ่งของบริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) บริษัทรับชำระคืนเงินต้นแล้วทั้งจำนวนในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2559

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

10. สินค้าคงเหลือ

	บาท					
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ราคาทุน		ค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าและสินค้าเสื่อมคุณภาพ		สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	
	2559	2558	2559	2558	2559	2558
สินค้าสำเร็จรูป	13,616,230	14,687,721	(474,548)	(460,598)	13,141,682	14,227,123
งานระหว่างทำ	-	49,220	-	-	-	49,220
วัตถุดิบแปลงสภาพ	16,150,289	12,303,985	(131,583)	(88,357)	16,018,706	12,215,628
วัตถุดิบ	11,949,124	14,404,912	(14,296)	(300,302)	11,934,828	14,104,610
วัสดุหีบห่อและวัสดุสิ้นเปลืองโรงงาน	8,111,947	8,226,498	(1,032,972)	(704,736)	7,078,975	7,521,762
รวม	49,827,590	49,672,336	(1,653,399)	(1,553,993)	48,174,191	48,118,343

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
ต้นทุนของสินค้าคงเหลือที่บันทึกเป็น		
ค่าใช้จ่ายและได้รวมอยู่ในบัญชีต้นทุนขาย		
ต้นทุนขาย	59,596,979	64,954,362
(กลับรายการ)การปรับมูลค่า	99,406	(509,933)

11. เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินฝากประจำ จำนวน 0.5 ล้านบาท (2558: 0.5 ล้านบาท) อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.9 ต่อปี (2558 : อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.0 - 1.4 ต่อปี)

เงินฝากประจำติดภาระค้ำประกันจากการที่ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันให้แก่หน่วยงานรัฐบาลและเอกชน ตามหมายเหตุ 23.2

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

12. เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ชื่อ	ทุนชำระแล้ว (บาท)	สัดส่วน เงินลงทุน (ร้อยละ)	บาท			
			วิธีส่วนได้เสีย		วิธีราคาทุน	
			2559	2558	2559	2558
บริษัท ทีเอช 17 (ประเทศไทย) จำกัด	2,500,000	49	-	503,457	1,225,000	1,225,000
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าเงินลงทุน			-	-	(1,225,000)	-
สุทธิ			-	503,457	-	1,225,000

บริษัท ทีเอช 17 (ประเทศไทย) จำกัด ประกอบธุรกิจเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ของ บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน) โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ที่ป้องกันและควบคุมมะเร็ง

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัท ทรูวิสัยทัศน์ส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ดังนี้

ชื่อ	บาท	
	2559	2558
บริษัท ทีเอช 17 (ประเทศไทย) จำกัด	503,457	292,025

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัทร่วม

ชื่อ	บาท									
	ทุนเรียกชำระ		สินทรัพย์รวม		หนี้สินรวม		รายได้รวม สำหรับปีสิ้นสุด		กำไร(ขาดทุน) สำหรับปีสิ้นสุด	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม
	2559	2558	2559	2558	2559	2558	2559	2558	2559	2558
บจ.ทีเอช 17 (ประเทศไทย)	2,500,000	2,500,000	473,371	1,588,050	372,080	398,891	1,010,693	2,852,958	(1,087,868)	(489,587)

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

13. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ								
บาท								
	ที่ดินและ ส่วนปรับปรุง ที่ดิน	อาคารและ ส่วนปรับปรุง อาคาร	เครื่องจักร และอุปกรณ์	เครื่องมือและ เครื่องใช้	เครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ	อาคาร ระหว่าง ตกแต่ง	รวม
ณ วันที่ 1 มกราคม 2558								
ราคาทุน	8,287,320	92,442,508	28,824,459	8,291,398	12,902,477	10,288,267	13,158,875	174,195,304
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(41,463)	(33,006,459)	(15,935,104)	(6,792,627)	(8,136,363)	(4,539,882)	-	(68,451,898)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	8,245,857	59,436,049	12,889,355	1,498,771	4,766,114	5,748,385	13,158,875	105,743,406
รายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558								
มูลค่าสุทธิตามบัญชีต้นปี	8,245,857	59,436,049	12,889,355	1,498,771	4,766,114	5,748,385	13,158,875	105,743,406
ซื้อสินทรัพย์	-	6,415,731	2,359,478	2,266,149	5,981,887	6,496,500	33,113,530	56,633,275
รับโอน (โอนออก)	-	39,850,247	6,183,875	181,898	43,970	-	(46,259,990)	-
จำหน่ายสินทรัพย์	-	(45,222)	(5,258)	(230,841)	(2,403)	-	-	(283,724)
ค่าเสื่อมราคา	(8,890)	(8,642,987)	(2,430,133)	(688,885)	(2,696,551)	(944,039)	-	(15,411,485)
มูลค่าสุทธิตามบัญชีสิ้นปี	8,236,967	97,013,818	18,997,317	3,027,092	8,093,017	11,300,846	12,415	146,681,472
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558								
ราคาทุน	8,287,320	138,646,803	37,352,752	10,392,626	18,705,243	16,784,767	12,415	230,181,926
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(50,353)	(41,632,985)	(18,355,435)	(7,365,534)	(10,612,226)	(5,483,921)	-	(83,500,454)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	8,236,967	97,013,818	18,997,317	3,027,092	8,093,017	11,300,846	12,415	146,681,472

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ							
	บาท							
	ที่ดินและ ส่วนปรับปรุง ที่ดิน	อาคารและ ส่วนปรับปรุง อาคาร	เครื่องจักร และอุปกรณ์	เครื่องมือและ เครื่องใช้	เครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ	อาคารระหว่าง ตกแต่ง	รวม
รายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559								
มูลค่าสุทธิตามบัญชีต้นปี	8,236,967	97,013,818	18,997,317	3,027,092	8,093,017	11,300,846	12,415	146,681,472
ซื้อสินทรัพย์	-	-	434,500	321,823	515,947	-	-	1,272,270
รับโอน (โอนออก)	-	-	91,415	(79,000)	-	-	(12,415)	-
จำหน่ายสินทรัพย์	-	(24,067,035)	-	-	(333,006)	-	-	(24,400,041)
ค่าเสื่อมราคา	(8,915)	(9,719,238)	(2,496,601)	(795,861)	(2,810,886)	(1,010,381)	-	(16,841,882)
มูลค่าสุทธิตามบัญชีสิ้นปี	8,228,052	63,227,545	17,026,631	2,474,054	5,465,072	10,290,465	-	106,711,819
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559								
ราคาทุน	8,287,320	94,268,745	37,878,667	10,635,449	16,930,626	16,784,767	-	184,785,574
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(59,268)	(31,041,200)	(20,852,036)	(8,161,395)	(11,465,554)	(6,494,302)	-	(78,073,755)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	8,228,052	63,227,545	17,026,631	2,474,054	5,465,072	10,290,465	-	106,711,819

บริษัท เอเชียน ไฟเบอร์โฮลดิंगส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

14. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มูลค่าตามบัญชีของโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 แสดงได้ดังนี้

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	
	และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
ณ วันที่ 1 มกราคม		
ราคาทุน	2,346,078	2,257,578
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(1,111,780)	(914,668)
มูลค่าตามบัญชี	1,234,298	1,342,910
รายการระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
มูลค่าตามบัญชีต้นปี	1,234,298	1,342,910
ซื้อ โปรแกรมคอมพิวเตอร์	74,224	88,500
ค่าตัดจำหน่าย	(179,114)	(197,112)
มูลค่าตามบัญชีสิ้นปี	1,129,408	1,234,298
ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
ราคาทุน	2,420,302	2,346,078
หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(1,290,894)	(1,111,780)
มูลค่าตามบัญชี	1,129,408	1,234,298

15. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	
	และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 5.2)	-	36,161
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทอื่น	1,745,095	1,826,348
รวมเจ้าหนี้การค้า	1,745,095	1,862,509
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 5.2)	862,200	1,082,068
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์	204,741	193,781
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	22,957,212	23,959,659
รายได้รับล่วงหน้า	256,800	1,343,988
อื่นๆ	1,247,101	1,575,796
รวม	27,273,149	30,017,801

## 16. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทจ่ายค่าชดเชยผลประโยชน์หลังออกจากงานและบำเหน็จ ตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน พ.ศ. 2541 ในการให้ผลประโยชน์เมื่อเกษียณ และผลประโยชน์ระยะยาวอื่นแก่พนักงานตามสิทธิและอายุงาน

การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	
	และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์ ณ วันที่ 1 มกราคม	8,356,482	7,368,809
ส่วนที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน :		
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	640,549	611,726
ต้นทุนดอกเบี้ย	423,839	375,947
ส่วนที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :		
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน		
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(999,603)	-
ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม	8,421,267	8,356,482

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานรับรู้ในรายการต่อไปนี้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	
	และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
ต้นทุนขาย	179,163	166,281
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	885,225	821,392
รวมค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน	1,064,388	987,673

บริษัทคาดว่าจะจ่ายผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 0.2 ล้านบาท (ปี 2558 : บริษัทคาดว่าจะไม่จ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานภายใน 1 ปีข้างหน้า)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ระยะเวลาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานของบริษัทประมาณ 14 ปี

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ข้อสมมติฐานหลักในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันที่รายงาน

	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558
อัตราคิดลด	ร้อยละ 3.40 ต่อปี	ร้อยละ 4.71 - 4.88 ต่อปี
อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน	ร้อยละ 5.00	ร้อยละ 5.99 - 6.74
อัตราการหมุนเวียนพนักงาน	ผันแปรตามอายุพนักงานร้อยละ 1.91 - 22.92	ผันแปรตามอายุพนักงาน ร้อยละ 0 - 36
อัตรามรณะ	อัตรามรณะตามตารางมรณะไทยปี 2551 แยกเกณฑ์ตามเพศชายและหญิง โดยใช้อัตรา ร้อยละ 80	อัตรามรณะตามตารางมรณะไทยปี 2551 แยกเกณฑ์ตามเพศชายและหญิง โดยใช้ อัตราร้อยละ 100

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว

การเปลี่ยนแปลงในแต่ละข้อสมมติฐานที่เกี่ยวข้องในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่อาจเป็นไปได้อย่างสมเหตุสมผล ณ วันที่รายงาน โดยถือว่าข้อสมมติฐานอื่นๆ คงที่ จะมีผลกระทบต่อภาระผูกพันผลประโยชน์ที่กำหนดไว้เป็นจำนวนเงินดังต่อไปนี้

ภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	บาท	
	เพิ่มขึ้น	ลดลง
อัตราคิดลด (เปลี่ยนแปลง 50 เบสิคพอยท์)	(457,119)	493,853
อัตราคิดลด (เปลี่ยนแปลง 100 เบสิคพอยท์)	(880,790)	1,028,110
การเพิ่มขึ้นของเงินเดือนในอนาคต (เปลี่ยนแปลงร้อยละ 1)	992,670	(869,104)
การเพิ่มขึ้นของเงินเดือนในอนาคต (เปลี่ยนแปลงร้อยละ 2)	2,129,243	(1,631,871)
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน (เปลี่ยนแปลงร้อยละ 20)	(86,184)	87,238
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน (เปลี่ยนแปลงร้อยละ 40)	(1,011,411)	1,286,560

แม้ว่าการวิเคราะห์นี้ไม่ได้คำนึงการกระจายตัวแบบเต็มรูปแบบของกระแสเงินสดที่คาดหวังภายใต้โครงการดังกล่าว แต่ได้แสดงประมาณการความอ่อนไหวของข้อสมมติฐานต่างๆ

17. ทุนเรือนหุ้นและการจ่ายปันผล

ทุนเรือนหุ้น

	ทุนจดทะเบียน		ทุนที่ออกและชำระแล้ว		ส่วนเกินมูลค่าหุ้น
	จำนวนเงิน		จำนวนเงิน		จำนวนเงิน
	จำนวนหุ้น	(บาท)	จำนวนหุ้น	(บาท)	(บาท)
วันที่ 1 มกราคม 2559 (มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท)	3,000,000,000	300,000,000	2,745,374,645	274,537,465	148,437,869
ออกหุ้นเพิ่มทุน	-	-	254,625,355	25,462,535	18,506,785
วันที่ 31 ธันวาคม 2559 (มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท)	3,000,000,000	300,000,000	3,000,000,000	300,000,000	166,944,654

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

	ทุนจดทะเบียน		ทุนที่ออกและชำระแล้ว		ส่วนเกินมูลค่าหุ้น
	จำนวนเงิน		จำนวนเงิน		จำนวนเงิน
	จำนวนหุ้น	(บาท)	จำนวนหุ้น	(บาท)	(บาท)
วันที่ 1 มกราคม 2558 (มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	300,000,000	300,000,000	271,999,982	271,999,982	82,862,640
เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น					
จากมูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็นมูลค่าหุ้น 0.10 บาท	3,000,000,000	300,000,000	2,719,999,820	271,999,982	82,862,640
ออกหุ้นเพิ่มทุน	-	-	25,374,825	2,537,483	65,575,229
วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท)	3,000,000,000	300,000,000	2,745,374,645	274,537,465	148,437,869

เงินปันผลจ่าย

เงินปันผลจ่ายในระหว่างปี 2559 และ 2558 มีรายละเอียดดังนี้

		บาท	
		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	
		และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
		ปันผลจ่าย	
	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	ปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลประจำปีสำหรับปี 2558	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น		
	เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2559	95,264,500	0.0347
เงินปันผลประจำปีสำหรับปี 2557	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น		
	เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2558	115,599,992	0.0425

เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติดังนี้

- อนุมัติจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 2,745,374,645 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.0347 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 95.3 ล้านบาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานปี 2558 บริษัทจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 3 พฤษภาคม 2559
- อนุมัติการลดทุนจดทะเบียน โดยยกเลิกหุ้นสามัญที่ได้จดทะเบียนไว้แล้วแต่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวนรวม 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็น 25.5 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 300 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 274.5 ล้านบาท และบริษัทได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2559
- อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 25.5 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 274.5 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 300 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท และในกรณีที่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป บริษัทจะนำไปเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) และบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2559

- อนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 254,625,355 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท การกำหนดราคาเสนอขายจะพิจารณาจากราคาตลาดเฉลี่ยของ หุ้นสามัญของบริษัท และในกรณีที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป บริษัทจะนำไปจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) เสนอขายหุ้นละ 0.10 บาท
- บริษัทได้ดำเนินการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัทจำนวนไม่เกิน 254,625,355 หุ้น เมื่อวันที่ 7 และ 10 - 13 ตุลาคม 2559 โดยมีผู้มีอุปการคุณมาจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นจำนวน 16,252,060 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.3455 บาท (ราคาขายหุ้นละ 1.48 บาท โดยเมื่อรวมหุ้นสมนาคุณเพิ่มอีกร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จองซื้อ จะทำให้ราคาสุทธิต่อหุ้นที่ผู้ลงทุนจ่ายชำระค่าหุ้นเท่ากับ 1.3455 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 21.9 ล้านบาท และในวันที่ 14 ตุลาคม 2559 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนแล้วทั้งจำนวน บริษัทได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2559 ทั้งนี้ ทำให้มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนคงเหลือจำนวน 238,373,295 หุ้นโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2559 มีมติอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนคงเหลือดังกล่าวจำนวน 238,373,295 หุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน (Right Offering) ในราคาหุ้น 0.10 บาท โดยมีอัตราการจัดสรรเป็น 11.5854 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ และเมื่อวันที่ 18 และ 21 - 24 พฤศจิกายน 2559 ได้มีการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและชำระค่าหุ้นสำหรับผู้ถือหุ้นเดิม ในวันที่ 28 พฤศจิกายน 2559 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 23.8 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2559 ค่าใช้จ่ายทางตรงที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นดังกล่าวจำนวน 2.2 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 0.4 ล้านบาท) ได้แสดงหักจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น

เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2558 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติดังนี้

- อนุมัติเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทจากหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นละ 0.10 บาท (ทุนจดทะเบียนจากเดิมหุ้นสามัญ 300,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นสามัญ 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท) และบริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2558
- อนุมัติจ่ายปันผลเป็นจำนวนเงิน 115.6 ล้านบาทให้กับผู้ถือหุ้น 2,719,999,820 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.0425 บาท จากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2557 และกำไรสะสม โดยบริษัทจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 23 เมษายน 2558
- อนุมัติการจัดสรรการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 280,000,180 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.10 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) ที่เป็นผู้มีอุปการคุณของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นละ 0.10 บาท

ในระหว่างวันที่ 24 เมษายน 2558 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2558 บริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในส่วนที่จะเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป จำนวน 25,374,825 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.7714 บาท (ราคาขายหุ้นละ 2.91 บาท โดยเมื่อรวมหุ้นสมนาคุณเพิ่มอีกร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จองซื้อ จะทำให้ราคาสุทธิต่อหุ้นที่ผู้ลงทุนจ่ายชำระค่าหุ้นเท่ากับ 2.7714 บาทต่อหุ้น) คิดเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 70.3 ล้านบาท และในวันที่ 18 พฤษภาคม 2558 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน ค่าใช้จ่ายทางตรงที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นดังกล่าวจำนวน 2.2 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 0.6 ล้านบาท) ได้แสดงหักจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น บริษัทได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนชำระแล้วดังกล่าวต่อกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2558

## บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนที่ชำระแล้ว เป็นจำนวนเงิน 300 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียน เป็นจำนวนเงิน 300 ล้านบาท (หุ้นสามัญ จำนวน 3,000,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท) และบริษัทมีทุนที่ชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 275 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 2,745,374,645 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.10 บาท)

### 18. ทุนสำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทต้องจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรประจำปี หักขาดทุนสะสมต้นปี (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองตามกฎหมายดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ทุนสำรองตามกฎหมายนี้ไม่อาจนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทสำรองตามกฎหมายจำนวน 3.3 ล้านบาท (2558: จำนวน 5.1 ล้านบาท) ในปัจจุบันบริษัทได้จัดสรรสำรองตามกฎหมายไว้ครบถ้วนแล้ว

### 19. ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปีปัจจุบัน	32,986,900	24,468,848
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี		
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราว		
และการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	(579,519)	(214,909)
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้จากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการเสนอขาย		
หุ้นสามัญเพิ่มทุน (หมายเหตุ 17)	433,604	552,951
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	32,840,985	24,806,890
ภาษีเงินได้ที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	199,921	-

บริษัท เอเชียน ไฟย์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

การกระทบบยอดเพื่อหาอัตราภาษีที่แท้จริง

	บาท			
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558	2559	2558
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้	164,258,743	125,429,474	163,537,200	125,721,499
อัตราภาษีเงินได้	20%	20%	20%	20%
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้คูณอัตราภาษี	32,851,749	25,085,895	32,707,440	25,144,300
ผลกระทบทางภาษีสำหรับ:				
ค่าใช้จ่ายที่มีสิทธิหักได้เพิ่มขึ้น	(44,781)	(561,680)	(44,781)	(561,680)
ค่าใช้จ่ายต้องห้ามทางภาษี	512,845	439,179	757,845	439,179
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	100,691	58,405	-	-
รวม	568,755	(64,096)	713,064	(122,501)
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราว และการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	(579,519)	(214,909)	(579,519)	(214,909)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	32,840,985	24,806,890	32,840,985	24,806,890

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีแสดงยอดคงเหลือในงบแสดงฐานะการเงินดังนี้

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี		
ค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	330,679	310,798
ค่าเพื่อการลดมูลค่าเงินลงทุน	245,000	-
หนี้สินผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	1,684,253	1,671,296
ประมาณการหนี้สิน	48,580	60,020
ประมาณการรื้อถอน	208,102	94,902
รวม	2,516,614	2,137,016

**20. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

บริษัทและพนักงานของบริษัทได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 บริษัทและพนักงานจ่ายสมทบกองทุนดังกล่าวเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากการตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัท ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 1.1 ล้านบาท (ปี 2558: 1.0 ล้านบาท)

**21. ข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานจำแนกตามส่วนงาน**

ข้อมูลส่วนงานดำเนินงานที่นำเสนอนี้สอดคล้องกับรายงานภายในของบริษัทที่มีผู้อ่านจตุตศดิสนใจสูงสุดด้านการดำเนินงานได้รับและสอบทานอย่างสม่ำเสมอเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการจัดสรรทรัพยากรให้กับส่วนงานและประเมินผลการดำเนินงานของส่วนงาน

บริษัทประกอบกิจการคือผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพและความงามจากธรรมชาติซึ่งฝ่ายบริหารพิจารณาว่าเป็นลักษณะการดำเนินงานที่สนับสนุนซึ่งกันและกัน จึงถือว่าเป็นธุรกิจเดียวกันและดำเนินกิจการในประเทศไทยเท่านั้น ดังนั้นรายได้ ผลการดำเนินงานและสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 รายได้จากการขายโดยส่งออกต่างประเทศคิดเป็นประมาณร้อยละ 0.4 (ปี 2558 : ร้อยละ 3.9) ของยอดขายรวม

ข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้ารายใหญ่

ในปี 2559 และ 2558 บริษัทไม่มีรายได้จากลูกค้ารายใดที่มีมูลค่าเท่ากับหรือมากกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวม

**22. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ**

รายการค่าใช้จ่ายตามลักษณะที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ได้แก่

	บาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2559	2558
การเปลี่ยนแปลงในสินค้าสำเร็จรูปและงานระหว่างทำ	1,120,711	(367,898)
ซื้อสินค้าสำเร็จรูป	239,398	286,333
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	21,147,738	27,898,912
ค่าจ้างผลิตสินค้า	5,098,588	3,791,355
ค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์จากผลงานวิจัยและพัฒนา	9,052,141	9,768,414
ค่านายหน้า	103,085,839	96,488,027
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	39,896,704	31,007,709
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	17,754,698	15,598,136
ค่าเช่าจ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานและค่าบริการ	17,490,180	17,509,054
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	17,020,996	15,608,597

## 23. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

### 23.1 ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงานและค่าบริการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าและค่าบริการตามสัญญาดังกล่าวดังนี้

	ล้านบาท
ภายใน 1 ปี	12.9
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	2.4
รวม	15.3

### 23.2 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

บริษัทมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่สถาบันการเงินออกหนังสือค้ำประกันให้แก่หน่วยงานรัฐบาลและเอกชน เป็นจำนวนเงินรวม 0.5 ล้านบาท ซึ่งค้ำประกันโดยเงินฝากประจำของบริษัท

## 24. สัญญาอนุญาตให้ใช้ประโยชน์จากผลงานการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์

บริษัททำสัญญาจ้างวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์กับ บริษัท อรุณพิทยา จำกัด (ผู้รับจ้าง) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องโดยมีเงื่อนไขที่สำคัญดังนี้

- ผลงานวิจัยและพัฒนา หมายถึง ผลงานวิจัยและพัฒนาในเรื่องเกี่ยวกับสารสกัดจากมังคุดและ/หรือสารสกัดจากผลส้มแขก ที่ผู้อนุญาตได้วิจัยและพัฒนาในอดีตนับถึงปัจจุบันเป็นองค์ประกอบ รวมถึงผลงานที่ต่อยอดมาจากสารสกัด ดังกล่าว ซึ่งมีกระบวนการที่เป็นนวัตกรรมเฉพาะในการผลิตผลิตภัณฑ์เหล่านั้น
- ผู้ได้รับอนุญาตตกลงชำระค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์จากผลงานวิจัยและพัฒนาในอัตราร้อยละ 5 ของยอดขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากเป็นการจำหน่ายออกจากสำนักงานใหญ่ และร้อยละ 2 ของยอดขายผลิตภัณฑ์หากเป็นการจำหน่ายออกจากสำนักงานสาขา โดยจ่ายค่าตอบแทนการใช้ประโยชน์เป็นประจำทุกเดือน
- ผู้รับจ้างเป็นผู้ประสานงานกับหน่วยงานทั้งภาครัฐและภาคเอกชนในการวิจัยพัฒนาทดสอบผลิตภัณฑ์การขอเอกสารเพื่อขึ้นย่นคุณสมบัติและความปลอดภัยในการใช้งานโดยไม่คิดค่าใช้จ่ายใด ๆ กับผู้ว่าจ้าง เว้นแต่รายจ่ายที่ได้เบิกจ่ายไปจริงกับหน่วยงานทั้งภาครัฐและภาคเอกชนเหล่านั้นทั้งนี้ต้องแจ้งให้บริษัทอนุมัติเป็นคราวๆ ไป
- ผู้รับจ้างจะต้องส่งมอบสูตรและขั้นตอนการผลิตของผลิตภัณฑ์ที่ได้ทำการวิจัยและพัฒนาแล้วให้แก่บริษัทเป็นจำนวน 1 ชุด และห้ามมิให้ผู้รับจ้างนำสูตรและขั้นตอนการผลิตดังกล่าวไปเผยแพร่แก่บุคคลอื่น
- การบอกเลิกสัญญาจะต้องทำเป็นลายลักษณ์อักษร และสัญญาจะเป็นอันยกเลิก เมื่อได้รับความยินยอมจากคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย

## 25. เครื่องมือทางการเงิน

### ก) นโยบายการบริหารความเสี่ยงทางการเงิน

บริษัทมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย และบริษัทไม่ได้ใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินบริหารความเสี่ยงดังกล่าว

บริษัทไม่มีนโยบายประกอบธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

ข) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากมีเงินฝากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตามบริษัทเชื่อว่าความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการดำเนินงานและกระแสเงินสดของกิจการ ดังนั้นบริษัทจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ค) ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้การค้า อย่างไรก็ตามเนื่องจากบริษัทมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีจำนวนมากราย ดังนั้นบริษัทจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายอย่างเป็นสาระสำคัญจากการเก็บหนี้จากลูกหนี้เหล่านั้น บริษัทได้ประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยอาศัยการประเมินตามหลักเกณฑ์ที่ยอมรับโดยทั่วไป

ง) มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น บริษัทจึงเชื่อว่าสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัทมีมูลค่ายุติธรรมใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กัน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีมีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

26. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทคือการจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมและการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.10 : 1 และ 0.11 : 1 ตามลำดับ

27. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 1/2560 มีมติดังนี้

- อนุมัติจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 3,000,000,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.043 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 129 ล้านบาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานปี 2559

ทั้งนี้ มติดังกล่าวจะนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

28. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2560