

บริษัท โรจูคิส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
ROJUKISS INTERNATIONAL PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

1. ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (“บริษัท”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัท หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวนที่บริษัท ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อประชาชน

บริษัท โรจุกิส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

สำหรับบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ พนักงานของบริษัทฯ และบุคคลที่มีความสัมพันธ์ซึ่งกันและกันหรือผู้บริหารของบริษัทฯ: วันที่ 5 และ 8 - 9 กุมภาพันธ์ 2564

สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน : วันที่ 10 – 11 และ 15 กุมภาพันธ์ 2564

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย

ผู้เสนอขาย:	หุ้นสามัญเพิ่มทุน บริษัท โรจุกิส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จำนวนไม่เกิน 60,000,000 หุ้น หุ้นสามัญเดิม Aurora Asia Holdings Pte. Ltd. (“AAH”) จำนวนไม่เกิน 92,641,600 หุ้น
ประเภทธุรกิจ:	พัฒนา จำหน่าย และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์บำรุงผิว (Skin Care) ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง (Color Cosmetics) และผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร (Food Supplement) ภายใต้แบรนด์ต่างๆ ของบริษัทฯ ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ รวมถึงให้บริการคำปรึกษาในการดำเนินธุรกิจและการตลาดสำหรับการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ ในต่างประเทศ
จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:	จำนวนไม่เกิน 152,641,600 หุ้น ซึ่งประกอบด้วย (1) หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายโดยบริษัท จำนวนไม่เกิน 60,000,000 หุ้น และ (2) หุ้นสามัญเดิมที่เสนอขายโดย AAH จำนวนไม่เกิน 92,641,600 หุ้น รวมทั้งสิ้นคิดเป็นร้อยละ 25.4 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ (ก่อนการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของผู้บริหารและพนักงาน ภายใต้ KISS ESOP)

สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

เสนอขายต่อบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ประมาณ	: 65,288,100 หุ้น
เสนอขายต่อนักลงทุนสถาบันและนิติบุคคลที่สามารถเข้าร่วมการ สำรวจความต้องการซื้อประมาณ	: 63,788,800 หุ้น

เสนอขายต่อผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ ประมาณ	: 11,746,300 หุ้น
เสนอขายต่อพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประมาณ	: 9,218,400 หุ้น
เสนอขายต่อบุคคลที่มีความสัมพันธ์ซึ่งเป็นกรรมการ และ/หรือผู้บริหารของบริษัทฯ ประมาณ	: 2,600,000 หุ้น

ทั้งนี้ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายขอสงวนสิทธิในการใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นสามัญที่จัดสรรให้แก่ผู้ลงทุนแต่ละประเภทข้างต้น โดยพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนในแต่ละประเภท เป็นต้น เพื่อให้การเสนอขายหุ้นสามัญครั้งนี้ประสบความสำเร็จ

การเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ มิได้เป็นการเสนอขายต่อนักลงทุนรายย่อยหรือประชาชนเป็นการทั่วไป เนื่องจากความต้องการซื้อจากกลุ่มบุคคลข้างต้นเพียงพอต่อมูลค่ารวมของหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้แล้ว และสามารถกระจายหุ้นในวงกว้างได้อย่างเพียงพอ

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย: ☒ รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ตามจำนวนหุ้นที่เสนอขาย (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์)
☐ ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายเบื้องต้น: 8.5 – 9.0 บาทต่อหุ้น

มูลค่าการเสนอขาย: 1,297,453,600-1,373,774,400 บาท

มูลค่าที่ตราไว้ (Par Value): 0.5 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book value):

0.90 บาทต่อหุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งเท่ากับ 487.0 ล้านบาท หาดด้วยจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว จำนวน 540,000,000 หุ้น และ 0.81 บาทต่อหุ้น กรณีคำนวณจากมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้วสำหรับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนครั้งแรก IPO แต่ก่อนการเพิ่มทุนชำระแล้วจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของผู้บริหาร และพนักงานภายใต้ KISS ESOP หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเพิ่มทุนจำนวน 600,000,000 หุ้น (แต่ยังไม่รวมเงินทุนที่อาจได้รับจากการเพิ่มทุน IPO) ทั้งนี้ ภายหลังจากวันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 2 ครั้ง ครั้งที่ 1 จำนวนเงิน 89.1 ล้านบาท และครั้งที่ 2 จำนวนเงิน 80 ล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าตามราคาบัญชีซึ่งเหลือเท่ากับ 0.53 บาทต่อหุ้น กรณีหารด้วยจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วหลัง IPO จำนวน 600,000,000 หุ้น โดยมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวยังไม่รวมการเพิ่มทุนจากการ IPO และไม่รวมกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 4 ปี 2563

การเสนอขายหุ้นหรือ ☐ ไม่มี ☒ มี จำนวนหุ้นที่เสนอขาย 9.67 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 10 บาทต่อหุ้น เสนอ
หลักทรัพย์แปลงสภาพ ขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน ในราคาหุ้นละ 10 บาท (มูลค่าที่ตราไว้ปัจจุบัน 0.5 บาท
ในช่วง 6 เดือนก่อนหน้า ต่อหุ้น)

ยื่นคำขออนุญาตต่อ

สำนักงานจนถึงช่วงเสนอ

ขาย:

ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์กับกลุ่มที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือกลุ่มผู้จัดจำหน่าย
หลักทรัพย์ เช่น การถือหุ้นระหว่างกัน การมีกรรมการ ผู้บริหาร บุคลากร ของที่ปรึกษาทางการเงิน และ/หรือผู้
จำหน่ายหลักทรัพย์ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การกู้ยืมจากกลุ่มที่ปรึกษา
ทางการเงิน และ/หรือกลุ่มผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และความสัมพันธ์อื่นที่อาจทำให้ที่ปรึกษาทางการเงิน และ/
หรือผู้จำหน่ายหลักทรัพย์ขาดความอิสระในการทำหน้าที่

☐ ไม่มี ☒ มี

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการใช้เงินกู้ยืมกับธนาคาร
ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และเป็นผู้ถือหุ้นใน
สัดส่วนร้อยละ 99.9 ของบริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้จัดการ
การจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย โดยรวมเป็นวงเงินกู้ จำนวน 138.7
ล้านบาท และ มียอดเงินกู้คงค้าง ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 จำนวน 95.1 ล้าน
บาท

ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:

การเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ผู้มีอุปการคุณของบริษัทฯ และบุคคลตามดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่าย
หลักทรัพย์จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคา 9.0 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเสนอขายเบื้องต้นสูงสุดของช่วงราคาเสนอ
ขายเบื้องต้นที่ 8.5 – 9.0 บาทต่อหุ้น และจะได้รับคืนเงินส่วนต่างค่าจองซื้อหุ้น ในกรณีที่ราคาเสนอขายสุดท้ายต่ำกว่า
ราคา 9.0 บาทต่อหุ้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมได้จากหัวข้อ “วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นในกรณีที่ราคาเสนอ
ขายสุดท้ายต่ำกว่าราคาเสนอขายเบื้องต้นสูงสุด ส่วนที่ 3 หัวข้อ 6.9 วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหลักทรัพย์ หน้า 24

บริษัทฯ ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย จะดำเนินการประกาศราคาเสนอขาย
สุดท้ายโดยเร็ว โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการประกาศราคาดังกล่าวภายในวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2564 ผ่านเว็บไซต์
ของบริษัทฯ <http://www.rojukissinternational.com/th>

บริษัทฯ ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายได้กำหนดช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้นที่
8.5 – 9.0 บาทต่อหุ้น ซึ่งกระทำโดยการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ (Bookbuilding) ซึ่งเป็นวิธีการสอบถาม
ปริมาณความต้องการซื้อหุ้นสามัญของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคา โดยการตั้งช่วงราคาแล้วเปิดโอกาสให้นัก
ลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหุ้นที่ประสงค์จะจองซื้อมายังผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ทั้งนี้
บริษัทฯ ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจะกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย โดยพิจารณาจาก
ราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่会使บริษัทฯ ได้รับเงินตาม
จำนวนที่ต้องการและยังมีความต้องการซื้อหุ้นเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหุ้นมีเสถียรภาพในตลาด
รอง

การเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ได้ราคาเสนอขายที่ 8.5 – 9.0 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคา
หุ้นต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio : P/E) ประมาณ 26.1 – 27.6 เท่า คำนวณโดยเปรียบเทียบกับกำไร

สุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share : EPS) 4 ไตรมาสล่าสุดของบริษัทฯ ซึ่งเท่ากับ 0.33 บาท ซึ่งคำนวณมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 4 ไตรมาสล่าสุด ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2562 ถึงไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 เท่ากับ 195.8 ล้านบาท หากด้วยจำนวนหุ้นสามัญภายหลังการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้รวมจำนวนเท่ากับ 600 ล้านหุ้น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี กำไรดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต โดยที่ยังมิได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

ทั้งนี้ P/E ที่เสนอขายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ P/E ของกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคหมวดของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์ ซึ่งคัดเลือกแล้วว่าจะมีความคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

ทั้งนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการพิจารณาราคาหุ้นที่เสนอขาย จึงเปรียบเทียบอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเฉลี่ยในช่วงระยะเวลา 12 เดือน ของบริษัทจดทะเบียนที่ประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันหรือใกล้เคียงกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ดังนี้

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน / หมวดธุรกิจ	P/E เนลีย์ (เท่า)
Amorepacific Group	ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับความงาม สินค้าอุปโภคบริโภค และผลิตภัณฑ์เพื่อสุขภาพทั่วโลก	Korea Exchange	79.8
Beiersdorf AG	ดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคทั่วโลก สามารถแบ่งธุรกิจออกเป็น 2 ธุรกิจหลัก ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคล และ กาวประเภทที่ไวต่อแรงดัน (กาว Tesa) สำหรับอุตสาหกรรม	European Stock Exchange	33.4
L'Oreal S.A.	ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ความงามและเครื่องสำอางสำหรับผู้หญิงและผู้ชายทั่วโลก โดยมีกลุ่มผลิตภัณฑ์หลักคือ ผลิตภัณฑ์ดูแลผิว ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง ผลิตภัณฑ์สำหรับเส้นผม และ น้ำหอม เป็นต้น	Euronext Paris Stock Exchange	44.6
Procter & Gamble Company	ผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภครายใหญ่ของโลก ดำเนินธุรกิจใน 7 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์ดูแลผิวหน้า กลุ่มผลิตภัณฑ์ส่วนบุคคล กลุ่มผลิตภัณฑ์ดูแลช่องปาก กลุ่มผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดผ้า กลุ่มดูแลเส้นผม กลุ่มผลิตภัณฑ์โกนหนวด และกลุ่มผลิตภัณฑ์ปรับอากาศ	New York Stock Exchange	46.5
Unilever PLC	ผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภค โดยแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสุขอนามัยส่วนบุคคล กลุ่มผลิตภัณฑ์อาหารและเครื่องดื่ม และกลุ่มผลิตภัณฑ์ดูแลบ้าน ซึ่งจัดจำหน่ายไปทั่วโลก	London Stock Exchange	22.9

บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตลาดรองที่จดทะเบียน / หมวดธุรกิจ	P/E เฉลี่ย (เท่า)
บริษัท ดุ เดย์ ตรึม จำกัด (มหาชน)	ดำเนินธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ดูแลและบำรุงผิว (Skin Care) ภายใต้เครื่องหมายการค้า “NAMU LIFE” โดยมีชื่อกลุ่มผลิตภัณฑ์ว่า “SNAILWHITE” และผลิตภัณฑ์ดูแลรักษาผิวหน้าและผิวกายอื่นๆ ภายใต้เครื่องหมายการค้า ได้แก่ “Oxe'Cure” และ “SOS” (เอสอี โอ เอสอี)	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	คำนวณไม่ได้ เนื่องจาก ขาดทุนสุทธิ
บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน)	ดำเนินธุรกิจจำหน่ายปลีกผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางและบำรุงผิว บริษัทจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อความงาม 9 กลุ่ม ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง (Make-up) ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า (Facial care) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาดสุขลักษณะส่วนบุคคล (Body Hygiene), ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวกาย (Body Care), ผลิตภัณฑ์ดูแลเส้นผม (Hair Care), น้ำหอม (Perfume), ผลิตภัณฑ์อาหารเสริม (Beauty Drink & Food Supplement), อุปกรณ์เสริม (Beauty Accessories) และผลิตภัณฑ์สำหรับผู้ชาย (Men's Care) ภายใต้แนวคิด 3 รูปแบบ ได้แก่ บิวตี้ บัฟเฟต์ (Beauty Buffet), บิวตี้ คอทเทจ (Beauty Cottage), เมด อิน เนเจอร์ (Made in Nature)	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	100.0
บริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน)	ดำเนินธุรกิจผลิต และนำเข้าผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางทุกประเภทและสินค้าอุปโภค โดยแบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มแบรนด์ที่บริษัทเป็นเจ้าของเครื่องหมายการค้าเอง และ การพัฒนาและจัดหาสินค้า	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	14.1
ค่าเฉลี่ย			48.8

ที่มา: S&P Global Market Intelligence

สัดส่วนของ “ผู้มีส่วนร่วมในการบริหาร” ที่ไม่ติด Silent Period:

จำนวน [-] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [-] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้

ตลาดรอง : ☒ SET ☐ MAI

หมวดธุรกิจ : ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์

เกณฑ์เข้าจดทะเบียน : ☒ Profit test ☐ Market capitalization test

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินโดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน โดยประมาณ
1) เงินทุนหมุนเวียนในการพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์และแบรนด์ใหม่ในประเทศไทย	100	2564 - 2566
2) พัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อขยายฐานลูกค้าและช่องทางการขายตรงแก่ผู้บริโภค (Direct-to-consumer)	100	2564 - 2566
3) ขยายธุรกิจต่างประเทศ	50	2564 - 2566
4) การลงทุนและพัฒนาด้านเทคโนโลยีและดิจิทัล	50	2564 - 2566
5) ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น	210 - 240	2564
6) รวม	510 - 540	2564 - 2566

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและหลังหักสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามกฎหมายและบริษัทฯ กำหนดไว้ในแต่ละปี โดยอัตราการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจเปลี่ยนแปลงไปจากที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง ความจำเป็นในการลงทุน การลงทุนเพิ่มเติม การขยายธุรกิจ การสำรองเงินไว้เพื่อจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัทฯ เงื่อนไขและข้อจำกัดตามที่กำหนดไว้ในสัญญากู้ยืมเงิน และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานตามที่คณะกรรมการ และ/หรือผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เห็นสมควร โดยการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยเมื่อคณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลประจำปีแล้ว จะต้องนำเสนอเพื่อขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เว้นแต่เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ซึ่งคณะกรรมการบริษัทมีอำนาจอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลได้และให้รายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบในการประชุมคราวต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้เสนอขายหลักทรัพย์

บริษัทโรจูคิส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) จัดทะเบียนก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2550 โดยคุณปิยวดี สอนสิงห์ เพื่อประกอบธุรกิจพัฒนา จำหน่าย และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์บำรุงผิวภายใต้แบรนด์ “Rojukiss” “PhDerma” “PhD K-Derma” “Wonder Herb” และ “Best Korea” ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางภายใต้แบรนด์ “Sis2Sis” และผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใต้แบรนด์ “Rojukiss” กว่า 200 SKUs ซึ่งทั้งหมดเป็นผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ ได้คิดค้น และพัฒนาสูตร และบรรจุภัณฑ์ร่วมกับผู้ผลิต โดยบริษัทฯ ทำการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายทั้งในและต่างประเทศ บริษัทฯ เติบโตอย่างต่อเนื่องจากการทำการตลาดเพื่อสร้างแบรนด์ต่างๆของบริษัทฯ ให้แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง การพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีนวัตกรรมใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคที่หลากหลาย และเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา รวมถึงการปรับปรุงพัฒนาผลิตภัณฑ์เดิมให้ตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคได้ดียิ่งขึ้น โดยในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2560 – วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ ได้พัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ไปแล้วกว่า 97 ผลิตภัณฑ์ ซึ่งได้สร้างยอดขายรวมจากผลิตภัณฑ์ใหม่ต่อเนื่องให้กับบริษัทฯ ในช่วงเวลาดังกล่าวจำนวน 1,322 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ดำเนินการปรับปรุงผลิตภัณฑ์เดิมหรือพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่องเพื่อให้มีคุณสมบัติ รูปแบบผลิตภัณฑ์หรือบรรจุภัณฑ์ และราคา ที่เหมาะสมกับความต้องการของผู้บริโภคในแต่ละช่วงเวลา โดยมุ่งเน้นการมีนวัตกรรมที่แตกต่างโดดเด่นไปจากสินค้าอื่นในตลาด ซึ่งกระบวนการในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ เป็นกระบวนการที่บริษัทฯ ทำอย่างต่อเนื่อง โดยอ้างอิงจากผลการวิจัยตลาดและความต้องการของผู้บริโภคที่บริษัทฯ มีกระบวนการศึกษาและติดตามอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ได้มาซึ่งนวัตกรรมที่แปลกใหม่ หรือแม้แต่

นวัตกรรมที่สร้างความต้องการใหม่ๆ ของผู้บริโภค (Consumer's Unmet Needs) เป็นสำคัญ โดยบริษัทฯ ทำการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ทุกปี โดยมุ่งเน้นความรวดเร็วในการวิจัยตลาดศึกษาความต้องการของผู้บริโภค ความรวดเร็วคล่องตัวในการพัฒนาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ ซึ่งถือเป็นข้อได้เปรียบของบริษัทฯ โดยเฉลี่ยบริษัทฯ ใช้เวลาในการพัฒนาผลิตภัณฑ์จนถึงการจัดจำหน่ายในตลาดเป็นระยะเวลาประมาณ 9 - 12 เดือน ซึ่งอาจแตกต่างกันไปในแต่ละผลิตภัณฑ์

ในปี 2560 ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ ได้จัดสรรหุ้นสามัญและมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 173.33 ล้านบาท โดยได้ทำการขายหุ้นสามัญเดิมและหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ AAH ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นเพื่อซื้อหุ้นของบริษัทฯ โดยมี Lakeshore Capital I LP ("LC1LP") และ LC1 Aurora Co-investment LP ("LC1AC") (LC1LP และ LC1AC รวมเรียกว่า "กลุ่ม Lakeshore") ซึ่งเป็นกองทุนปิดประเภท Private Equity เป็นผู้ลงทุนหลัก ใน AAH (โปรดพิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.3 หัวข้อ 9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น) โดยกลุ่ม Lakeshore ได้ขยายกิจการของบริษัทฯ โดยการนำผู้บริหารที่มีประสบการณ์ในธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภคเข้ามาบริหารบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ มีการบริหารงานอย่างมืออาชีพและเติบโตได้อย่างรวดเร็ว

ตามข้อมูลของบริษัท เดอะนิลส์เนชั่นคอมปะนี (ประเทศไทย) จำกัด ("Nielsen") ซึ่งได้ทำการศึกษาตลาดผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้าในช่องทางออฟไลน์ โดยครอบคลุมยอดขายของตลาดแมส (mass market) ได้แก่ ช่องทางร้านค้าสมัยใหม่ (Modern Trade) และร้านค้าทั่วไป (General Trade) โดยไม่ครอบคลุมตลาดสินค้าลักซ์ชัวรี (Luxury market) ที่ขายสินค้าผ่านเคาน์เตอร์ในห้างสรรพสินค้า โดยตั้งแต่ปี 2560 – 2562 ตลาดผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้าของผู้หญิง (Woman Facial Moisturizer) ในประเทศไทยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) เท่ากับร้อยละ 6.4 โดยเติบโตร้อยละ 4.9 และ 7.8 ในปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ ทั้งนี้ ด้วยกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นความเข้าใจและตอบสนองความต้องการที่แตกต่างหลากหลายของผู้บริโภคด้วยผลิตภัณฑ์ที่มีนวัตกรรม ที่ไม่เพียงมีคุณภาพและประสิทธิภาพสูง แต่ยังมุ่งเน้นในการพัฒนาให้เป็นนวัตกรรมที่ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงได้ (Beauty Convenience) ด้วยราคาที่ย่อมเยา มีขนาดและรูปแบบผลิตภัณฑ์ที่ง่ายต่อการตัดสินใจซื้อและการใช้งาน สร้างความคุ้มค่าสูงสุด รวมทั้งการที่บริษัทฯ ทำการจัดจำหน่ายอย่างแพร่หลายในช่องทางที่สร้างความสะดวกสบายแก่ผู้บริโภค บริษัทฯ จึงสามารถเติบโตโดยยอดขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้าของผู้หญิงภายใต้แบรนด์ Rojukiss ได้อย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตโดยยอดขายเฉลี่ยต่อปีเท่ากับร้อยละ 92.4 ในช่วงเวลาเดียวกัน (ข้อมูลจาก Nielsen) ส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทฯ มียอดขายสูงสุดเป็นอันดับ 5 ในกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้าของผู้หญิงในประเทศไทย และถือเป็นบริษัทที่มียอดขายสูงสุดเป็นอันดับ 1 ของบริษัทที่ก่อตั้งและบริหารงานโดยคนไทยในตลาดกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าว

นอกจากนี้ ในปี 2562 บริษัทฯ มีการเติบโตโดยยอดขายในอัตราร้อยละ 67 ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่สูงกว่าอัตราการเติบโตของตลาดผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้าของผู้หญิง ถึง 10.6 เท่า ทำให้บริษัทฯ เป็นส่วนขับเคลื่อนการเติบโตของตลาดกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้าของประเทศไทยโดยรวม นำโดยแบรนด์ "Rojukiss" ที่เป็นตราสินค้าหลักของบริษัทฯ โดย "Rojukiss" เป็นแบรนด์ที่มีผลิตภัณฑ์หลากหลายที่เป็นผู้นำตลาดในหลายๆ กลุ่มผลิตภัณฑ์ (ตามข้อมูลของ Nielsen ปี 2562) ได้แก่

- เป็นแบรนด์ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวเซรั่มที่มีมียอดขายเชิงมูลค่าเป็นอันดับ 1 ในประเทศไทย เทียบในกลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิวของผู้หญิง (Women Facial Moisturizer)
- ผลิตภัณฑ์ Rojukiss Acne Spotless Serum เป็นผลิตภัณฑ์ที่มีมียอดขายเชิงมูลค่าเป็นอันดับ 1 ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ดูแลผิวในประเทศไทย

- ผลิตภัณฑ์ Rojukiss Eye For Face Cream เป็นผลิตภัณฑ์ที่มียอดขายเชิงมูลค่าเป็นอันดับ 1 ในกลุ่มผลิตภัณฑ์ลดริ้วรอยในช่องทางร้านสะดวกซื้อในช่วงเดือนสิงหาคม 2562 (วันที่ออกผลิตภัณฑ์) ถึงธันวาคม 2562
- เป็นแบรนด์ที่เติบโตโดยยอดขายในกลุ่มแผ่นมาร์กบำรุงผิว (Facial Sheet Mask) เร็วกว่าตลาดกลุ่มสินค้าดังกล่าวถึง 6.6 เท่า
- เป็นแบรนด์ที่มีอัตราการเติบโตสูงสุดในกลุ่มผลิตภัณฑ์สบูเพื่อความงามในช่องทางร้านสะดวกซื้อ

นอกจากนี้แบรนด์ Sis2Sis ของบริษัทฯ ถือเป็นนวัตกรรมผลิตภัณฑ์และนวัตกรรมการออกแบบบรรจุภัณฑ์เครื่องสำอางแบบซองพร้อมกันหรือแปรงในตัวเป็นครั้งแรกในประเทศไทยและในอีกหลากหลายประเทศ โดยบริษัทฯ ได้รับการจดอนุสิทธิบัตรและสิทธิบัตรการออกแบบบรรจุภัณฑ์เพื่อป้องกันการเลียนแบบทั้งในประเทศไทยและในอีกหลายประเทศทั่วโลก บริษัทฯ เริ่มจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ Sis2Sis ครั้งแรกในปี 2561 ผ่านช่องทางร้านสะดวกซื้อและร้านค้าทั่วไป โดยได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี และในปี 2562 ผลิตภัณฑ์ลิปสติก (Lipstick) ภายใต้แบรนด์ Sis2Sis มีส่วนแบ่งการตลาดในประเทศไทยเป็นอันดับ 1 ในเชิงปริมาณ (จำนวนชิ้น) นอกจากนี้ผลิตภัณฑ์มาสคาร่า (Mascara) ภายใต้แบรนด์ Sis2Sis มีส่วนแบ่งการตลาดในประเทศไทยเป็นอันดับ 2 ในเชิงปริมาณ (ตามข้อมูลกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางของ Nielsen ในปี 2562)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ ประกอบธุรกิจพัฒนา จำหน่าย และจัดจำหน่ายใน 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ (1) กลุ่มผลิตภัณฑ์บำรุงผิว (Skin Care) คิดเป็นร้อยละ 84 (2) กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง (Color Cosmetics) คิดเป็นร้อยละ 12 และ (3) กลุ่มผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร (Food Supplement) คิดเป็นร้อยละ 4 ของรายได้จากการขายก่อนหักส่วนลดทางการค้าและการรับคืนสินค้า ซึ่งบริษัทฯ ได้จำหน่ายกลุ่มผลิตภัณฑ์ดังกล่าวภายใต้แบรนด์ต่างๆ ของบริษัทฯ ทั้งในประเทศไทยและในอีก 4 ประเทศ ได้แก่ ประเทศลาว กัมพูชา อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ นอกจากนี้บริษัทฯ ให้บริการคำปรึกษาในการพัฒนาธุรกิจ การตลาดและการขายแก่บริษัทพันธมิตรในต่างประเทศที่ทำการผลิตและ/หรือจัดซื้อ และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ต่างๆ ภายใต้แบรนด์ของบริษัทฯ อีกด้วย

โดยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2562 บริษัทฯ ให้สิทธิผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางภายใต้ แบรนด์ Sis2Sis แก่ตัวแทนผู้ผลิตและจำหน่ายในประเทศอินโดนีเซีย โดยมีกระจายผลิตภัณฑ์ Sis2Sis มากกว่า 8 SKUs ผ่านเครือข่ายร้านสะดวกซื้อที่ใหญ่ที่สุดในประเทศอินโดนีเซีย ทั้งนี้บริษัทฯ เล็งเห็นถึงการเติบโตอย่างรวดเร็วของตลาดในกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางในเอเชีย โดยเฉพาะในประเทศอินโดนีเซีย โดยบริษัทฯ ได้สำรวจข้อมูลและทำการวิจัยตลาดในประเทศอินโดนีเซีย จนทำให้เข้าใจความแตกต่างของความต้องการและเจตคติระหว่างผู้บริโภคชาวอินโดนีเซียและผู้บริโภคคนไทย และได้เล็งเห็นโอกาสในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ Sis2Sis ที่มีบรรจุภัณฑ์แปลกใหม่ ทันสมัย มีคุณภาพดี สะดวก เหมาะกับวิถีชีวิตและพฤติกรรมการใช้งานของผู้บริโภคชาวอินโดนีเซีย บริษัทฯ จึงได้ร่วมกับพันธมิตรตัวแทนผู้ผลิตในประเทศอินโดนีเซียพัฒนาสูตรผลิตภัณฑ์สำหรับผู้บริโภคชาวอินโดนีเซีย โดยเฉพาะ รวมทั้งการที่พันธมิตรตัวแทนผู้ผลิตดังกล่าวมีมาตรฐานการผลิตผ่านมาตรฐานฮาลาลของประเทศอินโดนีเซีย ดังนั้นผลิตภัณฑ์ Sis2Sis จึงมีลักษณะตอบสนองต่อความต้องการของผู้บริโภคกลุ่มเป้าหมายชาวอินโดนีเซียได้เป็นอย่างดี จนได้รับการตอบรับและสามารถขยายช่องทางการกระจายสินค้าได้ครอบคลุมทั่วประเทศจากความสำเร็จดังกล่าว บริษัทฯ ได้ขยายการกระจายสินค้าภายใต้แบรนด์ Sis2Sis ไปยังประเทศฟิลิปปินส์ผ่านตัวแทนจัดจำหน่ายท้องถิ่น เพื่อกระจายสินค้าไปทั่วประเทศฟิลิปปินส์ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 นี้ โดยบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญากับตัวแทนจัดจำหน่ายในฟิลิปปินส์เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2563 และได้เริ่มจำหน่ายสินค้าในเดือนสิงหาคม 2563

นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 เช่นกัน บริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจในส่วนของผู้ผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้า ภายใต้แบรนด์ Rojukiss เข้าจัดจำหน่ายในประเทศอินโดนีเซียผ่านทางพันธมิตรตัวแทนจำหน่ายท้องถิ่นที่เป็นผู้นำในการทำการตลาดและการขายในรูปแบบ Omni-channel ในประเทศอินโดนีเซีย โดยได้กระจายสินค้าภายใต้แบรนด์ Rojukiss ทั้งในช่องทางออฟไลน์และออนไลน์ และในปี 2564 นี้ บริษัทฯ มีโครงการที่จะขยายการกระจายสินค้าภายใต้แบรนด์ Rojukiss และ Sis2Sis ไปในประเทศเวียดนามอีกด้วย

ในเดือนธันวาคม 2563 บริษัทฯ ได้ออกผลิตภัณฑ์บำรุงผิวภายใต้แบรนด์ใหม่ Wonder Herb ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์บำรุงผิวหน้าที่มีส่วนผสมของสมุนไพรและสารจากธรรมชาติเข้มข้น รวมถึงออกผลิตภัณฑ์เสริมอาหารเพื่อสุขภาพเพิ่มเติมภายใต้แบรนด์ Rojukiss เช่น โรจุกิส สูตรเบต้ากลูแคน เพื่อตอบสนองความสนใจและความต้องการของผู้บริโภคเรื่องสุขภาพที่มีมากขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงและภายหลังการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19

เมื่อวันที่ 12 มกราคม 2564 บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกความเข้าใจในการพัฒนาช่องทางการขายแบบ D2C กับบริษัท โอ ซ้อปปีง จำกัด “โอ ซ้อปปีง” (บริษัทย่อยของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) (“GMM”)¹ ซึ่งระบุเงื่อนไขให้บริษัทฯ และ โอ ซ้อปปีง พัฒนาผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร และผลิตภัณฑ์บำรุงผิวภายใต้แบรนด์ใหม่ที่จะร่วมเป็นเจ้าของด้วยกัน นอกเหนือจากข้อตกลงร่วมกันในการสร้างกิจการร่วมการค้า (Joint Venture) ร่วมกับเครือ GMM แล้ว บริษัทฯ และ GMM ยังมุ่งมั่นที่จะเสริมสร้างพันธมิตรทางกลยุทธ์ให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น โดยเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2564 AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ได้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent) แก่ GMM ในการให้สิทธิการเข้าซื้อหุ้นของบริษัทฯ อย่างมีเงื่อนไข เป็นจำนวนไม่เกิน 40,459,500 หุ้น และไม่เกิน 19,480,500 หุ้น ตามลำดับ รวมเป็นไม่เกิน 59,940,000 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 9.9 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ในราคาเดียวกับราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้อยู่ โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อนว่า (ก) การจัดตั้งกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และ บริษัท โอ ซ้อปปีง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GMM และการเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของกิจการร่วมค้าได้สำเร็จแล้ว และ (ข) GMM จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ GMM ในการเข้าทำรายการดังกล่าว ซึ่งในหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent) ได้กำหนดระยะเวลาการใช้สิทธิเข้าทำรายการดังกล่าวไว้ไม่เกินวันที่ 7 กรกฎาคม 2564 โดย GMM จะต้องไม่ขายหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัทฯ เป็นระยะเวลา 1 ปีหลังจากการเข้าทำรายการ (Voluntary Share Lock-up) ภายหลังจากระยะเวลาห้ามขายหุ้น หาก GMM ต้องการขายหุ้นของบริษัทฯ ให้กับบุคคลอื่น (Third party) GMM จะต้องแจ้งความประสงค์เป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับความประสงค์ที่จะขาย จำนวนหุ้น และราคาจะขายให้กับบุคคลอื่น (Notice) โดยทางบริษัทฯ และ AAH จะมีสิทธิที่จะสรรหาผู้ซื้อหุ้นของบริษัทฯ ที่ GMM ถืออยู่ ภายใน 15 วันนับจากวันที่บริษัทฯ และ AAH ได้รับ Notice นั้นในราคาที่สูงกว่าระหว่างราคา (ก) ราคาที่ GMM ได้รับเสนอจากบุคคลอื่นในจำนวนหุ้นเดียวกัน หรือ (ข) ร้อยละ 90 ของราคาปิด (Closing price) ถัดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 30 วันก่อนวันที่แจ้งการขายหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ ในหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent) ที่จะซื้อหุ้นของบริษัทฯ ดังกล่าวไม่ได้มีข้อตกลงที่จะให้ GMM ส่งตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ ทั้งนี้ หาก GMM เข้าซื้อหุ้นบริษัทฯ จาก AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ สำเร็จ AAH จะถือหุ้นในบริษัทฯ ประมาณ 176,226,420 หุ้น หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 29.4 และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ จะถือหุ้นในบริษัทฯ จำนวนประมาณ 108,219,460 หุ้น หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 18.0

¹ โปรดพิจารณารายละเอียดของบันทึกความเข้าใจในการพัฒนาช่องทางการขายแบบ D2C กับ บจก. โอ ซ้อปปีง ในส่วนที่ 2.2 หัวข้อที่ 5 ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

โดยอ้างอิงจากสัดส่วนการถือหุ้นบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นบริษัทฯ ครั้งนี้และภายหลังการขายหุ้นสามัญเดิมของ AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ณ วันที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีบริษัทย่อย 1 บริษัท ซึ่งดำเนินธุรกิจให้สิทธิการใช้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ โดยเป็นผู้ถือกรรมสิทธิ์เครื่องหมายการค้าทั้งหมดและให้บริษัทฯ เป็นผู้ใช้สิทธิดังกล่าวแต่เพียงผู้เดียว ซึ่งบริษัทย่อยนี้จัดตั้งที่ฮ่องกงเพื่อเป็นการส่งเสริมให้ภาพลักษณ์ของเครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ ให้เป็นสากลยิ่งขึ้น ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการขยายธุรกิจไปในต่างประเทศในอนาคต โดยโครงสร้างการถือหุ้นของของบริษัทฯ เป็นไปดังต่อไปนี้

บริษัทย่อยของบริษัทฯ ในปัจจุบัน มี 1 บริษัท



1) PhD International Limited ("PHD")

วันที่จดทะเบียน	: 5 มิถุนายน 2555
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	: 10,000 ดอลลาร์ฮ่องกง
ที่ตั้งสำนักงาน	: Unit 701, 7/F., Citicorp Centre, 18 Whitfield Road, Causeway Bay, Hong Kong
ประเทศที่ตั้ง	: ฮ่องกง
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: ถือกรรมสิทธิ์เครื่องหมายการค้าทั้งหมดและให้บริษัทฯ เป็นผู้ใช้สิทธิดังกล่าวแต่เพียงผู้เดียว
กรรมการบริษัท	: 1) นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ 2) นายอโณทัย อุดลพันธ์ 3) นางวรวรรณ ไชยกำเนิด
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	: นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ หรือนายอโณทัย อุดลพันธ์ หรือนางวรวรรณ ไชยกำเนิด ลงนามพร้อมประทับตราบริษัทฯ
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	: เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ถือหุ้นจำนวน 10,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียน และมีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ ได้แก่ นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ นายอโณทัย อุดลพันธ์ และนางวรวรรณ ไชยกำเนิด

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวม จำแนกตามส่วนธุรกิจ สำหรับงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2563 สรุปได้ดังต่อไปนี้

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	ข้อมูลทางการเงิน รวมเสมือน		งบการเงินรวม							
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2560		2561		2562		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม – ภายในประเทศ										
1. รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์										
ผลิตภัณฑ์บำรุงผิว	563.3	88.6	764.3	81.0	943.1	79.7	712.4	79.1	612.4	83.9
ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง	72.4	11.4	178.7	19.0	241.0	20.3	188.7	20.9	87.4	12.0
ผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร	-	-	-	-	-	-	-	-	30.5	4.2
รายได้รวมจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์	635.7	100.0	943.0	100.0	1,184.1	100.0	901.2	100.0	730.3	100.0
หัก ประมาณการรับสินค้าคืน	19.2 ^{1/2}	3.0	(3.6)	(0.4)	(6.9)	(0.6)	(14.3)	(1.6)	(4.1)	(0.6)
หัก ส่วนลดทางการค้า	(62.4)	(9.8)	(76.2)	(8.1)	(90.3)	(7.6)	(63.5)	(7.0)	(51.4)	(7.0)
รายได้รวมจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ – สุทธิ	592.5	93.2	863.2	91.5	1,086.8	91.8	823.4	91.4	674.8	92.4
2. รายได้อื่น	7.4	1.2	2.2	0.2	2.6	0.2	2.1	0.2	0.9	0.1
รายได้รวมภายในประเทศ	599.9	94.4	865.4	91.7	1,089.4	92.0	825.5	91.6	675.7	92.5
รายได้รวม - ต่างประเทศ										
1. รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์										
ผลิตภัณฑ์บำรุงผิว	-	-	-	-	-	-	-	-	11.9	21.7
ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง	-	-	-	-	1.1	2.1	-	-	4.5	8.2
รายได้รวมจากการขายผลิตภัณฑ์	-	-	-	-	1.1	2.1	-	-	16.4	29.9
2. รายได้จากการให้บริการ	-	-	-	-	50.1	97.9	-	-	38.5	70.1
รายได้รวมต่างประเทศ	-	-	-	-	51.2	100.0	-	-	54.9	100.0
รวมรายได้	599.9		865.4		1,140.6		825.5		730.6	

หมายเหตุ

^{1/1} รายได้อื่น ประกอบไปด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไร/ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน เงินคืนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ผลต่างจากการรับชำระหนี้ และอื่น ๆ

^{1/2} การปรับปรุงรายการทางบัญชีจากการตั้งประมาณการไว้สูงเกินไปในปี 2559 ทั้งนี้ ประมาณการรับคืนสินค้าเป็นประมาณการบนสมมติฐานว่า บริษัทฯ จะต้องรับคืนสินค้าในอนาคต และยังไม่ใช่ยอดรับคืนจริง

ผู้ถือหุ้น

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2563 และภายหลังการออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรกและการเสนอขายหุ้นสามัญเดิมโดยผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ และภายหลังการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของผู้บริหารและพนักงาน ภายใต้การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทฯ (Warrant) ต่อผู้บริหารและ/หรือพนักงานของบริษัทฯ ("KISS ESOP") สรุปได้ดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2563		ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก และการขายหุ้นสามัญเดิม ณ วันที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์		ภายหลังการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของผู้บริหาร และพนักงานภายใต้โครงการ KISS ESOP	
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1. Aurora Asia Holding Pte Ltd. ^{/1, /7, /8, /15}	332,247,520	61.5	216,685,920	36.1	216,685,920	35.0
2. นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ^{/8, /15}	159,843,960	29.6	127,699,960 ^{/8}	21.3	127,699,960	20.7
3. Guts and Good Pte Ltd. ^{/6}	47,908,480	8.9	47,908,480	8.0	47,908,480	7.8
4. นายอโณทัย อุดลพันธ์ุ	40	0.0	40	0.0	40	0.0
5. ประชาชนทั่วไป	-	-	207,705,600	34.6	207,705,600	33.6
6. ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ	-	-	-	-	18,000,000 ^{/8}	2.9
รวม	540,000,000	100.0	600,000,000	100.0	618,000,000	100.0

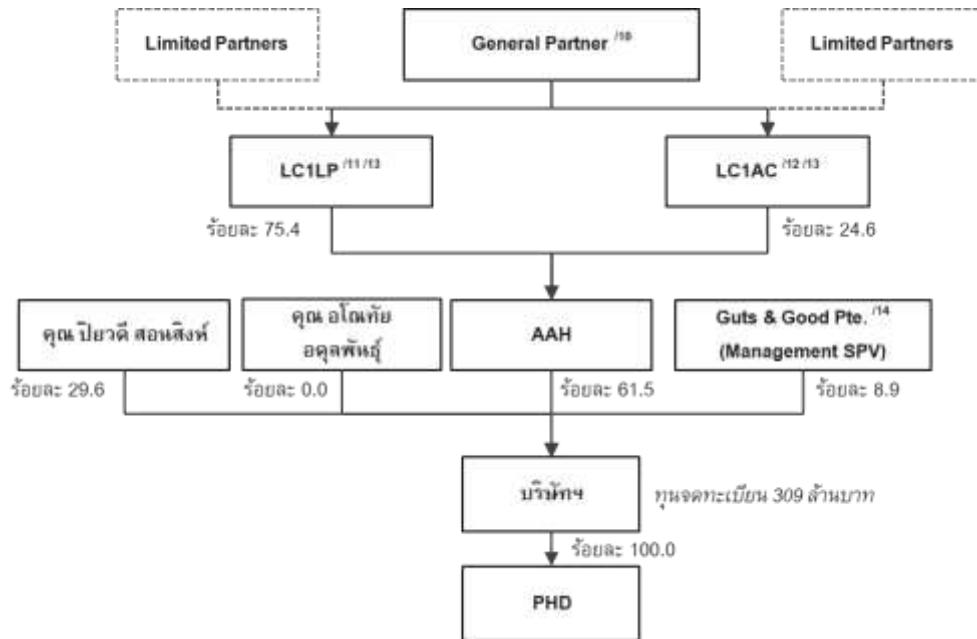
หมายเหตุ: ^{/1} Aurora Asia Holding Pte Ltd. ("AAH") เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของสาธารณรัฐสิงคโปร์ เพื่อประกอบกิจการการลงทุนในบริษัทต่าง ๆ (Holding Company) โดยมี WorldWideVac Limited ("WWV")^{/2} เป็นผู้ถือหุ้นใน AAH ในสัดส่วนร้อยละ 100.00

^{/2} WWV เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศหมู่เกาะเคย์แมน เพื่อประกอบกิจการการลงทุนใน Aurora (Holding Company) โดยมีผู้ถือหุ้นจำนวน 2 ราย ได้แก่ Henderson Capital Asia ^{/3} ("Henderson") และ LC1 Aurora Co-investment LP ^{/4} ("LC1AC") ถือหุ้นใน WWV ในสัดส่วนร้อยละ 75.42 และ 24.58 ตามลำดับ

^{/3} Henderson Capital Asia Limited เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศหมู่เกาะเคย์แมน เพื่อประกอบกิจการการลงทุนในบริษัทต่าง ๆ ที่มีศักยภาพในทวีปเอเชีย โดยมี Lakeshore Capital I LP ^{/5} ("LC1LP") เป็นผู้ถือหุ้นใน Henderson ในอัตราส่วนร้อยละ 100.00 Henderson ได้ให้คำมั่นกับบริษัทฯ ตามหนังสือให้คำมั่นลงวันที่ 14 กันยายน 2563 ดังนี้ (1) ไม่มี Limited partners รายใดเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ หรือเป็นกรรมการ หรือเป็นผู้บริหาร หรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ 17/2551 เรื่องนิยามที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (2) ตราบเท่าที่ Henderson ถือหุ้นไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ในบริษัทฯ Henderson จะไม่เข้าลงทุนในธุรกิจที่แข่งขันกับบริษัทฯ ในประเทศไทยที่ และ (3) หากมีการเปลี่ยนแปลงใน Ultimate General partners หรือ Limited Partners ทาง Henderson และ LC1AC โดยคุณอโณทัย อุดลพันธ์ุ จะแจ้งการเปลี่ยนแปลงต่อบริษัทฯ และร้องขอให้ Ultimate General Partners และ Limited Partners รายใหม่นั้นปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตามจดหมายให้คำมั่นต่อบริษัทฯ ลงวันที่ 14 กันยายน 2563 ต่อไป

- ^{14, 5} LC1LP และ LC1AC เป็นนิติบุคคลประเภท Exempted Limited Partnership ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศหมู่เกาะเคย์แมน เพื่อประกอบกิจการการลงทุนในบริษัทต่าง ๆ ที่มีศักยภาพในทวีปเอเชีย ซึ่งเป็นการลงทุนในรูปแบบกองทุนปิดประเภท Private Equity (Closed-end Private Equity) ที่มีลักษณะและการจัดการแบบสากล โดย LC1LP มีนักลงทุนประเภท Limited Partner และมี Lakeshore Capital I GP LP เป็นนักลงทุนประเภท General Partner ที่มีอำนาจควบคุมในการบริหารจัดการ อนึ่ง ผู้ลงทุนอื่น ๆ ของ LC1LP และ LC1AC ประกอบไปด้วยผู้ลงทุนสถาบัน (Institutional Investor) 5 ราย สัดส่วนการลงทุนรวมกันมากกว่าร้อยละ 80 และผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth) ทั้งในและต่างประเทศจำนวน 41 ราย ลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 โดยไม่มีบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ มีเงินลงทุนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 5 ของเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัทฯ ทั้งนี้ LC1LP และ LC1AC มี Lakeshore Capital I GP LP เป็นนิติบุคคลประเภท Exempted Limited Partnership ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศหมู่เกาะเคย์แมน โดยมี Lakeshore Capital I Ultimate GP Limited ซึ่งเป็นนิติบุคคลประเภท Exempted Company ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศหมู่เกาะเคย์แมนเป็นนักลงทุนประเภท General Partner ที่มีอำนาจควบคุมในการบริหารจัดการ ทั้งนี้ ผู้ก่อตั้งและผู้ถือหุ้น ของ Lakeshore Capital I Ultimate GP Limited ได้แก่ 1. นายอโนทัย อุดลพันธ์ 2. นายปณัฏร์ จาติกวณิช และ 3. นายศุภวัตร ลิขิตธนวงศ์ ปัจจุบันระยะเวลาการลงทุนของ LC1LP ได้สิ้นสุดลงแล้วตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2563 และ LC1AC จัดตั้งขึ้นเพื่อการลงทุนในบริษัทฯ เท่านั้น จึงสิ้นสุดระยะเวลาในการลงทุนพร้อมกัน
- ¹⁶ Guts and Good Pte. Ltd. (G&G) เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของสาธารณรัฐสิงคโปร์ มีบุคลากรธรรมดาจำนวนรวม 9 รายเป็นผู้ถือหุ้นซึ่ง ณ ปัจจุบัน ผู้ถือหุ้นจำนวน 4 รายดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัท ได้แก่ 1) นางวรวรรณ ไชยกาเนต 2) นายธนาสุ สิริพันธ์ 3) นางสาวนฤมล สุขกมลวัฒนา 4) นางสาววิภาภรณ์ เนียมละออง และผู้ถือหุ้นอื่นอีก 5 รายเป็นพนักงานของบริษัท ทั้งนี้ นางวรวรรณ ไชยกาเนตเป็นผู้มีอำนาจควบคุมใน Guts & Good และ Acting in Concert กับ G&G นอกจากนี้ G&G ได้ตกลงที่จะไม่ขายหุ้นที่ถืออยู่เป็นระยะเวลา 3 ปีหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Voluntary Share Lock-up) ยกเว้นการขายหุ้นของผู้บริหารในกรณีของการทำ Tender Offer ที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างในการบริหารงานส่งผลให้ผู้บริหารรายดังกล่าวดำรงตำแหน่งไม่ถึง 3 ปี และในกรณีที่ไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
- ¹⁷ AAH จะทำการเสนอขายหุ้นสามัญที่ตนถืออยู่จำนวนไม่เกิน 92,641,540 หุ้น ไปพร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนของบริษัท จำนวนไม่เกิน 60,000,000 หุ้น ในครั้งนี้ด้วย
- ¹⁸ AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ได้แจ้งให้บริษัทฯ ทราบว่า โดยทันทีหลังจากที่หุ้นสามัญของบริษัท เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ มีความประสงค์จะขายหุ้นสามัญที่ตนถืออยู่จำนวนไม่เกิน 22,920,000 และไม่เกิน 32,144,000 หุ้น ตามลำดับ ในราคาเดียวกับราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ โดยคาดว่าจะการขายหุ้นสามัญเต็มดังกล่าวจะเกิดขึ้นในวันแรกที่หุ้นสามัญของบริษัท เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ผ่านการซื้อขายหลักทรัพย์รายใหญ่ (Trade Report – Big Lot) ในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการขายหุ้นสามัญเต็มดังกล่าวไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรกนี้และหุ้นสามัญเต็มดังกล่าวไม่อยู่ภายใต้ข้อจำกัดการโอนใด ๆ โดยขายหุ้นสามัญของบริษัท ให้แก่นักลงทุนสถาบันและ/หรือนักลงทุนรายย่อย โดยการขายหุ้นของ AAH และคุณปิยวดีในครั้งนี้ จะไม่ทำให้เกิดการทำให้ผิดคุณสมบัติกรรมการอิสระ หรือมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นหรือโครงสร้างการจัดการที่สำคัญ นอกจากนี้ นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ได้ให้คำมั่นกับบริษัทฯ ตามหนังสือให้คำมั่นลงวันที่ 14 กันยายน 2563 ว่าตราบเท่าที่ นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ถือหุ้นไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ในบริษัทฯ นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ จะไม่ประกอบธุรกิจที่แข่งขันกับบริษัทฯ ในประเทศไทย
- ¹⁹ ในกรณีที่ผู้บริหารและพนักงานใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของผู้บริหารและพนักงานภายใต้ KISS ESOP ในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ทั้งจำนวน ภายใต้ KISS ESOP โดยบริษัทฯ จะต้องบันทึกค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payment) จำนวนไม่เกิน 32.4 ล้านบาท โดยคำนวณจากมูลค่าสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ที่ราคาสูงสุด 9.0 บาทต่อหุ้น โดยจะทยอยรับรู้ค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในทุกไตรมาส เริ่มจากไตรมาสที่ 1 ปี 2564 และสิ้นสุดในไตรมาสที่ 4 ปี 2568 โดยในปี 2564-2565 ประมาณไตรมาสละ 2.3 ล้านบาท ปี 2566 ประมาณไตรมาสละ 1.9 ล้านบาท ปี 2567 ประมาณไตรมาสละ 1.1 ล้านบาท และปี 2568 ประมาณไตรมาสละ 0.5 ล้านบาท

ภาพโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ โดยย่อเพื่อความเข้าใจ



หมายเหตุ: ^{/10} ผู้มีอำนาจควบคุมของ General Partner ของ LC1LP และ LC1AC ได้แก่ 1. นายอโนทัย อุดลพันธ์ 2. นายปณัฏฐ์ จาติกวณิช และ 3. นายศุภวัตร ลิขิตธนวงศ์ โดยควบคุมผ่านการถือหุ้นใน Lakeshore Capital I Ultimate GP Limited

^{/11} LC1LP ถือหุ้น AAH ผ่าน Henderson (ร้อยละ 100) และ WWV (ร้อยละ 75.4)

^{/12} LC1AC ถือหุ้น AAH ผ่าน WWV (ร้อยละ 24.6)

^{/13} LC1LP และ LC1AC เป็นนิติบุคคลประเภท Exempted Limited Partnership ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศหมู่เกาะเคย์แมน เพื่อประกอบกิจการการลงทุนในบริษัทต่าง ๆ ที่มีศักยภาพในทวีปเอเชีย ซึ่งเป็นการลงทุนในรูปแบบกองทุนปิดประเภท Private Equity (Closed-end Private Equity) ที่มีลักษณะและการจัดการแบบสากล โดย LC1LP มีนักลงทุนประเภท Limited Partner และมี Lakeshore Capital I GP LP เป็นนักลงทุนประเภท General Partner ที่มีอำนาจควบคุมในการบริหารจัดการ อันึ่ง ผู้ลงทุนประเภท Limited Partners ของ LC1LP และ LC1AC ประกอบไปด้วยผู้ลงทุนสถาบัน (Institutional Investor) 5 ราย สัดส่วนการลงทุนรวมกันมากกว่าร้อยละ 80 และผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth) ทั้งในและต่างประเทศจำนวน 41 ราย ลงทุนในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 โดยไม่มีบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทฯ มีเงินลงทุนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 5 ของเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัทฯ

^{/14} โปรดดูข้อ 9.3.3 เกี่ยวกับการที่ Guts & Good Pte. ได้ตกลงที่จะไม่ขายหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัทฯ เป็นระยะเวลา 3 ปีหลังจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Voluntary Share Lock-up) ยกเว้นการขายหุ้นของผู้บริหารในกรณีของการทำ Tender Offer ที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างในการบริหารงานส่งผลให้ผู้บริหารรายดังกล่าวดำรงตำแหน่งไม่ถึง 3 ปี และในกรณีที่ไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

^{/15} เมื่อวันที่ 12 มกราคม 2564 บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกความเข้าใจในการพัฒนาช่องทางขายแบบ D2C กับบริษัท โอ ซ้อปบิง จำกัด "โอ ซ้อปบิง" (บริษัทย่อยของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) ("GMM") ซึ่งระบุเงื่อนไขให้บริษัทฯ และ โอ ซ้อปบิง พัฒนาผลิตภัณฑ์ภายใต้แบรนด์ใหม่ที่จะร่วมเป็นเจ้าของร่วมกัน นอกเหนือจากข้อตกลงร่วมกันในการสร้างกิจการร่วมการค้า (Joint Venture) ร่วมกับเครือ GMM แล้ว บริษัทฯ และ GMM ยังมุ่งมั่นที่จะเสริมสร้างพันธมิตรทางกลยุทธ์ให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น โดยเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2564 AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ได้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent) แก่ GMM ในการให้สิทธิการเข้าซื้อหุ้นของบริษัทฯ อย่างมีเงื่อนไขเป็นจำนวนไม่เกิน 40,459,500 หุ้น และไม่เกิน 19,480,500 หุ้นตามลำดับ รวมเป็นไม่เกิน 59,940,000 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 9.9 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ในราคาเดียวกับราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อนว่า (ก) การจัดตั้งกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และ บริษัท โอ ซ้อปบิง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GMM และการเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของกิจการร่วมค้าได้สำเร็จแล้ว และ (ข) GMM จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ GMM ในการเข้าทำรายการดังกล่าว ซึ่งในหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent) ได้กำหนดระยะเวลาการให้สิทธิเข้าทำรายการดังกล่าวไว้ไม่เกินวันที่ 7 กรกฎาคม 2564 โดย GMM จะต้องไม่ขายหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัทฯ เป็นระยะเวลา 1 ปีหลังจากการเข้าทำรายการ (Voluntary Share Lock-up) ภายหลังจากระยะเวลาห้ามขายหุ้น หาก GMM ต้องการขายหุ้น

ของบริษัทฯ ให้กับบุคคลอื่น (Third party) GMM จะต้องแจ้งความประสงค์เป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับความประสงค์ที่จะขาย จำนวนหุ้น และราคาจะขายให้กับบุคคลอื่น (Notice) โดยทางบริษัทฯ และ AAH จะมีสิทธิที่จะสรรหาผู้ซื้อหุ้นของบริษัทฯ ที่ GMM ถืออยู่ ภายใน 15 วันนับจากวันที่บริษัทฯ และ AAH ได้รับ Notice นั้นในราคาที่สูงกว่าระหว่างราคา (ก) ราคาที่ GMM ได้รับเสนอจากบุคคลอื่นในจำนวนหุ้นเดียวกัน หรือ (ข) ร้อยละ 90 ของราคาปิด (Closing price) ถัดเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 30 วันก่อนวันที่แจ้งการขายหุ้นของบริษัทฯ ทั้งนี้ ในหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent) ที่จะซื้อหุ้นของบริษัทฯ ดังกล่าวไม่ได้มีข้อตกลงที่จะให้ GMM ส่งตัวแทนเข้ามาเป็นกรรมการของบริษัทฯ ทั้งนี้ หาก GMM เข้าซื้อหุ้นบริษัทฯ จาก AAH และ นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ สำเร็จ AAH จะถือหุ้นในบริษัทฯ ประมาณ 176,226,420 หุ้น หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 29.4 และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ จะถือหุ้นในบริษัทฯ ประมาณ 108,219,460 หุ้น หรือคิดเป็นประมาณ 18.0 โดยอ้างอิงจากสัดส่วนการถือหุ้นบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นบริษัทฯ ครั้งนี้และภายหลังการขายหุ้นสามัญเดิมของ AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ณ วันที่แรกที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการ 9 ท่าน ประกอบด้วย

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท	ตำแหน่ง
1. ดร. ลักขณา ลีละยุทธโยธิน ⁽¹⁾	ประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ
2. นางปรารถนา มงคลกุล ⁽²⁾	รองประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
3. ดร. ฉัตรชัย ดวงรัตนพันธ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ / ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณา คำตอบแทน
4. ดร. อนุพันธ์ กิจจิณชีวะ	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี / กรรมการสรรหาและ พิจารณาคำตอบแทน
5. นางสาวพรชนก ดันสกุล	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
6. นางยาอุส สุลงานี่ มัก	กรรมการอิสระ / กรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี
7. นางสาวปิยวดี สอนสิงห์	กรรมการ
8. นายอโณทัย อุดลพันธ์	กรรมการ / กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน / กรรมการกำกับดูแล กิจการที่ดี
9. นางวรรณกร ไชยกำเนิด	กรรมการ / ประธานกรรมการบริหาร / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ ดร. ลักขณา ลีละยุทธโยธิน ได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการโดยมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2562 เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2562

⁽²⁾ นางปรารถนา มงคลกุล ได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการโดยมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2563 เมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2563

สรุปปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงหลักที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

1. การขายหุ้นของบริษัทฯ จำนวนมากโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ AAH และ นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ หรือ โดย Guts & Good ในอนาคต ไม่ว่าพร้อมกันหรือหลายคราวอาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างการบริหารจัดการของบริษัทฯ และราคาซื้อขายของหุ้นที่เสนอขาย

การขายหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ในจำนวนที่มีนัยสำคัญอาจส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของผู้บริหารสำคัญและโครงสร้างองค์กร รวมถึงนโยบายการดำเนินธุรกิจอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งอาจจะไปในทางที่ดีขึ้นหรือแยกลงขึ้นอยู่กับทีมผู้บริหารที่เข้ามาบริหารงานและภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม ทั้งนี้ 1) AAH จะทำการเสนอขายหุ้นสามัญที่ตนถืออยู่จำนวนไม่เกิน 92,641,540 หุ้น ไปพร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ รวมถึง AAH ได้แจ้งให้บริษัทฯ ทราบว่า โดยทันทีหลังจากที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตนประสงค์จะขายหุ้นสามัญที่ตนถืออยู่จำนวนไม่เกิน 22,920,000 หุ้น ตามลำดับ ในราคาเดียวกับราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี และ AAH อาจพิจารณาขายหุ้นที่เหลือของบริษัทฯ ก่อนหมดอายุกองเนื่องจากไม่ได้มีข้อกำหนดตามสัญญา Limited Partnership Agreement ของกองทุน Private Equity ว่ากองทุนจะต้องถือหุ้นจนกว่าจะหมดอายุกอง 2) นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ซึ่งเป็นผู้ก่อตั้งบริษัทฯ และปัจจุบันดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทแต่ไม่ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริหาร ได้แจ้งให้บริษัทฯ ทราบว่า โดยทันทีหลังจากที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตนประสงค์จะขายหุ้นสามัญที่ตนถืออยู่จำนวนไม่เกิน 32,144,000 หุ้น ในราคาเดียวกับราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี และ 3) AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ได้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent) ที่จะให้สิทธิในการซื้อหุ้นของบริษัทฯ ให้แก่ GMM จำนวนไม่เกิน 40,459,500 หุ้น และไม่เกิน 19,480,500 หุ้นตามลำดับ รวมเป็นไม่เกิน 59,940,000 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 9.9 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ในราคาเดียวกับราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี โดยมีเงื่อนไขบังคับก่อนว่า (ก) การจัดตั้งกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัทฯ และ บริษัท โอ ซ้อปปี้ง จำกัด และการเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของกิจการร่วมค้าได้สำเร็จแล้ว และ (ข) GMM จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมกรรมการบริษัทและจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ GMM ในการเข้าทำรายการดังกล่าว โดย GMM จะต้องเข้าซื้อหุ้นของบริษัทฯ ไม่ช้ากว่าวันที่ 7 กรกฎาคม 2564 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายที่ GMM มีสิทธิในการซื้อหุ้นของบริษัทฯ ดังกล่าว โดยภายหลังหาก GMM เข้าซื้อหุ้นบริษัทฯ จาก AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ สำเร็จ AAH จะถือหุ้นในบริษัทฯ ประมาณ 176,226,420 หุ้น หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 29.4 และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ จะถือหุ้นในบริษัทฯ ประมาณ 108,219,460 หุ้น หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 18.0

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีการบริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพมาตั้งแต่ปี 2560 ซึ่งเป็นปีที่ AAH ได้เข้าลงทุนในบริษัทฯ โดย AAH ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารงานของบริษัทฯ และไม่ได้มีสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นที่ให้สิทธิหรืออำนาจเหนือกว่าผู้ถือหุ้นรายอื่นๆ และมีกรรมการตัวแทนเพียง 1 ท่าน อย่างไรก็ดี ภายหลังการ IPO AAH จะถือหุ้นในบริษัทฯ ไม่ถึงร้อยละ 50 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด รวมถึงบริษัทฯ ยังมีกรรมการอิสระรวม 6 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน จึงไม่สามารถควบคุมการลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น และการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้อย่างเบ็ดเสร็จ ดังนั้นการที่บริษัทฯ มีการบริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพมาตั้งแต่ปี 2560 เป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นและสามารถทำให้มั่นใจได้ว่านโยบายการบริหารงาน

จะเป็นไปอย่างต่อเนื่อง นอกจากนั้น หากมีนักลงทุนรายใดรายหนึ่งเข้ามาถือหุ้นของบริษัท เกินกว่าร้อยละ 25 ก็จะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการครอบงำกิจการซึ่งเป็นกลไกที่ช่วยให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้รับสิทธิในการขายหุ้นในราคาที่เท่าเทียมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือตัดสินใจจะถือหุ้นต่อภายใต้ผู้ถือหุ้นและหรือผู้บริหารรายใหม่หรือไม่อีกด้วย

นอกจากนั้น การขายหุ้นของบริษัท โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ในจำนวนที่มีนัยสำคัญหรือการคาดการณ์ว่าจะมีการขายหุ้นของบริษัท ในจำนวนที่มีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายหุ้นของบริษัท โดยบริษัท ไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าการขายหุ้นหรือจำนวนหุ้นที่จะซื้อขายในอนาคตจะมีผลกระทบต่อราคาตลาดของหุ้นที่เสนอขายในแต่ละช่วงเวลาอย่างไร โดยหากมีการขายหุ้นของบริษัท ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในจำนวนที่มีนัยสำคัญภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ หรือการคาดการณ์ว่าจะมีการซื้อขายหุ้นดังกล่าวเกิดขึ้น การขายหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เช่น AAH หรือนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ อาจส่งผลให้ราคาตลาดของหุ้นของบริษัท อย่างไรก็ตามหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนครั้งแรก (IPO) สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นระหว่าง AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ จะมีผลบังคับใช้โดยนางสาวปิยวดี ได้ทำข้อตกลงกับ AAH ว่าจะไม่เสนอขาย ขาย จำหน่ายหรือโอนไปโดยประการอื่นซึ่งหุ้นของบริษัท เว้นแต่การขายหุ้นของนางสาวปิยวดี ภายหลังเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนทั่วไป (IPO) ตามที่คู่สัญญาตกลงกัน และตราบเท่าที่ AAH ยังเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัท นางสาวปิยวดี ตกลงที่จะไม่ขายหรือโอนหุ้นใดๆ ให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจาก AAH และการขายหรือโอนหุ้นของผู้ถือหุ้นต้องอยู่ใต้บังคับของกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และการขายหรือจำหน่ายหุ้นที่ถือโดยคู่สัญญาแต่ละฝ่ายจะต้องเป็นไปตามสัดส่วนการถือหุ้นของตน รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังมีข้อกำหนดห้ามไม่ให้จำหน่ายหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 55.0 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขาย (“หุ้นที่ถูกห้ามขาย”) เป็นระยะเวลาหนึ่งปีนับแต่วันที่หุ้นสามัญเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้เงื่อนไขดังนี้ หุ้นจำนวนร้อยละ 25.0 ของหุ้นที่ถูกห้ามขายสามารถขายได้เมื่อครบกำหนดหกเดือนนับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และหุ้นที่ถูกห้ามขายที่เหลือ สามารถขายได้เมื่อครบกำหนด 12 เดือนนับแต่วันที่หุ้นเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ

2. ความเสี่ยงจากผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต้องการเงินของบริษัท จากการขายหุ้นของบริษัท โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ได้แก่ AAH และ นางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ในอนาคต ให้กับ บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) (“GMM”) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

เพื่อเสริมสร้างพันธมิตรทางกลยุทธ์กับ GMM ให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2564 AAH และนางสาวปิยวดี สอนสิงห์ ได้ลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of Intent) ที่จะให้สิทธิการเข้าซื้อหุ้นของบริษัท อย่างมีเงื่อนไขแก่ GMM เป็นจำนวนไม่เกิน 40,459,500 หุ้น และไม่เกิน 19,480,500 หุ้นตามลำดับ รวมเป็นไม่เกิน 59,940,000 หุ้น คิดเป็นไม่เกินร้อยละ 9.9 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัท ภายหลังการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ในราคาเดียวกับราคาเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ โดย GMM และ โอ ซ็อบปิง (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GMM) จะให้กิจการร่วมค้าที่จะจัดตั้งขึ้นร่วมกันกับบริษัท ได้ใช้ประโยชน์จากศิลปิน ช่องทางการจำหน่าย กิจกรรมทางการตลาดของ GMM ในมูลค่าที่เหมาะสม (attractive) และมีเงื่อนไขว่า การจัดตั้งกิจการร่วมค้าระหว่างบริษัท และ บริษัท โอ ซ็อบปิง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GMM รวมถึงการเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของกิจการร่วมค้าได้สำเร็จแล้ว และ GMM จะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ GMM ในการเข้าทำรายการดังกล่าว ซึ่งในหนังสือแสดงเจตจำนง (Letter of

Intent) ได้กำหนดระยะเวลาการใช้สิทธิเข้าทำรายการดังกล่าวไว้ไม่เกินวันที่ 7 กรกฎาคม 2564 โดย GMM จะต้องไม่ขายหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัท เป็นระยะเวลา 1 ปีหลังจากการเข้าทำรายการ (Voluntary Share Lock-up) มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ได้รับบุหลักเกณฑ์ในการรับรู้การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในงบการเงิน ตามมูลค่ายุติธรรมของบริการที่ได้รับ การเข้าทำ Letter of Intent ดังกล่าว เป็นลักษณะของการที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ให้สิทธิแก่ GMM โดยเป็นเงื่อนไขสำคัญ (ข้อแลกเปลี่ยนส่วนเพิ่มเติมจากเงินสดค่าหุ้นตามราคาที่ตราไว้ของหุ้น) ในการจัดตั้งกิจการร่วมค้า ผลกระทบของการให้สิทธิดังกล่าวต้องบการเงินของบริษัท ขึ้นอยู่กับลักษณะการเข้าทำรายการของกิจการร่วมค้า และข้อเท็จจริงของประโยชน์ที่อาจได้รับในอนาคต ณ วันบันทึกการบัญชี ดังนั้น เนื่องจาก รายการดังกล่าวถือเป็นรายการที่ซับซ้อน และอาจเข้าข่ายการรับรู้รายการตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ บริษัท จึงยังไม่สามารถระบุถึงผลกระทบที่อาจมีต่อการเงินทั้งในด้านผลการดำเนินงานและฐานะการเงินอย่างแน่ชัด โดยบริษัท อาจต้องบันทึกผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของหุ้นของบริษัท ที่ผู้ถือหุ้นใหญ่ให้สิทธิกับมูลค่าตามราคา ที่เสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้เป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวน ณ วันที่ให้สิทธิ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับข้อเท็จจริง ณ วันที่ทำรายการ รวมถึงข้อกำหนดและแนวปฏิบัติของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

3. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาทีมบริหารที่มีความเชี่ยวชาญธุรกิจ

ความสำเร็จของบริษัท ที่ผ่านมามีสาเหตุส่วนหนึ่งมาจากทีมผู้บริหารที่มีประสบการณ์ในธุรกิจสินค้าอุปโภคและบริโภค โดยเฉพาะในธุรกิจผลิตภัณฑ์ดูแลความงามซึ่งนำรวมกันมาอย่างยาวนาน ก่อนที่จะเข้ามารับตำแหน่งงานที่บริษัท (โปรดพิจารณาประวัติการทำงานของผู้บริหารระดับสูงในเอกสารแนบ 1) ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงกลุ่มผู้บริหารที่มีความสามารถไม่เท่าเทียมอาจทำให้บริษัท ไม่สามารถมีผลการดำเนินงานที่เติบโตอย่างต่อเนื่องได้ เนื่องจาก ผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายใหญ่ไม่ได้เข้ามามีส่วนร่วมในการบริหารงาน อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นเครื่องจูงใจแก่ผู้บริหารให้ได้รับผลตอบแทนไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของบริษัท บริษัทได้มีการออกและเสนอขาย ESOP Warrant แก่ผู้บริหารในสัดส่วนร้อยละ 3 ของหุ้นที่ออกทั้งหมด นอกจากนี้ Guts and Good ซึ่งกลุ่มผู้บริหารเป็นเจ้าของ จะยังคงถือหุ้นในบริษัท ประมาณร้อยละ 8.0 ภายหลังการ IPO โดย Guts and Good ได้ตกลงที่จะไม่ขายหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 8.0 ที่ถืออยู่เป็นระยะเวลา 3 ปีหลังจากการ IPO (Voluntary Share Lock-up) อย่างไรก็ดีหากมีนักลงทุนรายใดรายหนึ่งเข้ามาถือหุ้นของบริษัท เกินกว่าร้อยละ 25 ก็จะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการครอบงำกิจการซึ่งเป็นกลไกที่ช่วยให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้รับสิทธิในการขายหุ้นในราคาที่เท่าเทียมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือตัดสินใจจะถือหุ้นต่อภายใต้ผู้ถือหุ้นและหรือผู้บริหารรายใหม่หรือไม่อีกด้วย นอกจากนี้ บริษัท มีคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน ซึ่งได้มีการจัดทำแผนการสืบทอดตำแหน่ง (succession plan) ในตำแหน่งผู้บริหารระดับสูง C-Level ทุกตำแหน่ง อาทิเช่น CEO CFO CMO COO และ CCO เพื่อความต่อเนื่องการบริหารงานไว้เรียบร้อยแล้ว โดยมีการพิจารณา Gap Analysis ในแง่ความรู้ ทักษะและความสามารถและมีแผนพัฒนาความรู้ความสามารถดังกล่าวอย่างชัดเจน

4. ความเสี่ยงจากการที่เจ้าของเงินลงทุนที่แท้จริง (Ultimate Beneficial Investor) ของ AAH เป็นกองทุน Private Equity อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท และผู้ถือหุ้นรายอื่นในอนาคต

เจ้าของเงินลงทุนที่แท้จริง (Ultimate Beneficial Investor) ของ AAH เป็นกองทุน Private Equity และประกอบธุรกิจลงทุนในธุรกิจที่หลากหลาย โดยอาจเข้าลงทุนในธุรกิจที่ทำธุรกิจต่อเนื่องกับบริษัท ส่งผลให้บริษัท อาจไม่ได้รับโอกาสในการลงทุนในธุรกิจดังกล่าวเพื่อสร้างผลประโยชน์การให้ดียิ่งขึ้นเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของบริษัท หรือผู้ถือหุ้นรายอื่น อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2563 Henderson Capital Asia ("Henderson") รวมถึงบริษัท

อื่นๆ ที่ดำเนินการลงทุนภายใต้ Henderson ได้แก่ 1) Hudson Asia Holdings 2) Darlex Limited 3) New Diamond Holdings และ 4) WorldWideVac (รวมเรียกว่า “กลุ่ม Henderson”) และคุณปิยวดี สอนสิงห์ ได้ยืนยันเป็นหนังสือ (Confirmation Letter) แก่บริษัทฯ ว่าจะไม่เข้าลงทุนในธุรกิจที่ประกอบธุรกิจแข่งขันกับบริษัทฯ ในตลาดเดียวกัน ตลอดระยะเวลาที่ Henderson และคุณปิยวดี สอนสิงห์ ยังเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ทั้งนี้ ปัจจุบัน Henderson ไม่ได้ลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัทฯ ในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่ใกล้เคียงกับลูกค้าของบริษัทฯ และในผลิตภัณฑ์ที่ใกล้เคียงกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และระยะเวลาการลงทุนของ LC1LP ได้สิ้นสุดลงแล้วในปี 2563

5. ความเสี่ยงจากการมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่มากกว่าร้อยละ 25.0 ซึ่งมีอิทธิพลต่อการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญจำนวน 92,641,600 หุ้น ไปพร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ และการขายหุ้นสามัญที่ AAH ถืออยู่จำนวนไม่เกิน 22,920,000 หุ้นที่หลังจากที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ AAH จะถือหุ้นของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 36.1 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นของบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงในการไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลเรื่องที่ AAH เสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณา

อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน ในจำนวนนี้มีกรรมการที่เป็นกรรมการอิสระจำนวน 6 ท่าน โดยมีกรรมการอิสระเป็นประธานกรรมการ และมีกรรมการอิสระดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบ ถ่วงดุลการตัดสินใจ และพิจารณาอนุมัติรายการต่างๆ ก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งในการอนุมัติรายการ บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกด้วย

6. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตหลักน้อยราย

ยอดซื้อจากผู้ผลิตหลักในประเทศเกาหลีใต้ คิดเป็นร้อยละ 61 ร้อยละ 55 ร้อยละ 50 และร้อยละ 52 ของยอดซื้อทั้งหมด สำหรับงวดปี 2560 2561 2562 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ตามลำดับ โดยสัญญากับผู้ผลิตหลักในประเทศเกาหลีใต้ดังกล่าวมีอายุครั้งละ 3 ปี และสามารถต่อสัญญาโดยอัตโนมัติอีกครั้งละ 3 ปี หากคู่สัญญาไม่มีการแจ้งยกเลิกสัญญาล่วงหน้า 90 วันก่อนวันครบกำหนดของสัญญา ซึ่งบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงหากผู้ผลิตหลักดังกล่าวไม่สามารถผลิตหรือจัดหาสินค้าให้บริษัทฯ ได้ บริษัทฯ จึงได้ (1) ว่าจ้างผู้ผลิตรายอื่นในประเทศไทยที่มีชื่อเสียงและมีคุณภาพการผลิตได้มาตรฐานสากล เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงและลดการพึ่งพิงผู้ผลิตหลักดังกล่าว และ (2) ดำเนินการติดต่อซื้อขายโดยตรงกับผู้ผลิตรายต่างๆ แทนที่การผ่านบริษัทผู้ผลิตหลัก เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตหลักแต่เพียงอย่างเดียว

7. ความเสี่ยงจากการที่อาจมีบุคคลอื่นลอกเลียนแบบผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ หรือการนำทรัพย์สินทางปัญญาของบริษัทฯ ไปใช้โดยไม่ได้รับอนุญาต

เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้ผลิตสินค้าด้วยตัวเอง แต่ใช้วิธีการสั่งผลิตจากผู้ผลิตที่มีชื่อเสียงและคุณภาพเป็นที่ยอมรับในระดับสากล บริษัทฯ จึงได้จัดทำสัญญากับผู้ผลิตทุกรายที่ส่งวัสดุการผลิตสินค้าของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ เป็นเจ้าของสูตรผลิตภัณฑ์และผู้ผลิตไม่สามารถเปิดเผยหรือเผยแพร่สูตรหรือส่วนผสมผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ให้ผู้อื่นล่วงรู้ได้ ทำให้สามารถป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการลอกเลียนแบบสินค้าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจ รวมถึงบริษัทฯ ยังใช้ข้อมูลทางการตลาดที่เป็นการศึกษาโดยเฉพาะของบริษัทฯ เพื่อมุ่งเน้นให้แนวคิดและผลิตภัณฑ์มี

ความแปลกใหม่จริงและยากต่อการลอกเลียนแบบ จึงต้องใช้เงินลงทุนสูงและใช้เวลานานในการลอกเลียนแบบ โดยจำนวนผลิตภัณฑ์ใหม่ของบริษัทฯ มีหลายหลายผลิตภัณฑ์และหลายรูปแบบทำให้ลดความเสี่ยงในการลอกเลียนแบบผลิตภัณฑ์ในระยะยาวอีกด้วย

8. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจช่องทางร้านค้าสมัยใหม่ (Modern Trade) โดยเฉพาะช่องทางร้านสะดวกซื้อ (Convenience Store) เป็นหลัก

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้จัดจำหน่ายหลักในประเทศไทยคือผู้จัดจำหน่ายในช่องทางร้านสะดวกซื้อ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 51.7 ของยอดขายทั้งหมดของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาที่จะขยายช่องทางการจัดจำหน่ายไปยังช่องทางอื่นมากขึ้น เช่น 1) ช่องทางการขายใน Supermarket/Hypermarket และ Health and Beauty Stores 2) ช่องทางการขายแบบ Direct-to-Consumer (D2C) และ 3) ช่องทางต่างประเทศ ปัจจุบัน ยอดขายส่งออกผ่านตัวแทนจำหน่ายสินค้าในประเทศไทย (Cross Border) ส่งออกผ่านตัวแทนจำหน่ายสินค้าในต่างประเทศ (Foreign Distributor) และรายได้การให้บริการในต่างประเทศ รวมคิดเป็นร้อยละ 9.3 ของรายได้รวมก่อนการปรับปรุงด้วยประมาณการรับคืนสินค้าและส่วนลดทางการค้าในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

เมื่อวันที่ 12 มกราคม 2564 บริษัทฯ ได้เข้าลงนามในบันทึกความเข้าใจในการพัฒนาช่องทางการขายแบบ D2C กับบริษัท โอ ซ้อปบิ่ง จำกัด “โอ ซ้อปบิ่ง” (บริษัทย่อยของบริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน) (“GMM”) ซึ่งระบุเงื่อนไขให้บริษัทฯ และ โอ ซ้อปบิ่ง พัฒนาผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร และผลิตภัณฑ์บำรุงผิวภายใต้แบรนด์ใหม่ที่ จะร่วมเป็นเจ้าของด้วยกัน โดยภายในไตรมาส 3 ปี 2564 บริษัทฯ และ โอ ซ้อปบิ่ง ตกลงที่จะร่วมกันพิจารณา จัดตั้งกิจการร่วมค้า (“Joint Venture” หรือ “JV”) ซึ่งบริษัทฯ และ โอ ซ้อปบิ่งจะถือหุ้นใน JV ในสัดส่วนร้อยละ 40 และ 60 ตามลำดับ ภายหลังจากการเข้าทำบันทึกความเข้าใจดังกล่าว บริษัทฯ ยังสามารถพัฒนาและจำหน่าย ผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใต้แบรนด์ Rojukiss ได้เช่นเดิม แต่หากบริษัทฯ ต้องการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใต้แบรนด์ใหม่ บริษัทฯ จะต้องพัฒนาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เสริมอาหารดังกล่าวผ่าน JV โดยบริษัทฯ และ โอ ซ้อปบิ่ง อยู่ระหว่างการเจรจาผ่อนปรนเงื่อนไขดังกล่าวในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของ JV ต่อไป

9. ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรง

ตลาดผลิตภัณฑ์บำรุงผิวและเครื่องสำอางมีการแข่งขันสูงและดึงดูดให้ผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาแข่งขันตลอดเวลา บริษัทฯ จึงต้องทำให้ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มีความทันสมัยและสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า อยู่ตลอดเวลา โดยบริษัทฯ เน้น 1) Quality การผลิตสินค้าที่มีคุณภาพดี โดดเด่น และตอบสนองความต้องการของตลาด 2) Speed of innovation ออกสินค้าที่เป็นนวัตกรรมใหม่หรือเป็น Trend ของผู้บริโภคออกสู่ตลาดโดยเร็วที่สุด และ 3) Brand Identity สร้างเอกลักษณ์ของผลิตภัณฑ์และเครื่องหมายการค้าให้เป็นที่ยึดจำของผู้บริโภค

10. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ มีวงจรกระแสเงินสด (cash cycle) ค่อนข้างนาน และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 178 วันในปี 2560 เป็น 227 วันในไตรมาส 3 ปี 2563 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มี 1) ระยะเวลาเก็บหนี้ (A/R Day) เฉลี่ยประมาณ 140 วันในช่วงปี 2561 - 2562 โดยในช่วง 9 เดือนของปี 2563 บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ที่รัฐบาลประกาศ Lock Down

ทำให้ลูกค้าประเภทกิ่งขายขาด ได้แก่ วัดสัน และอีฟแอนด์บอย ต้องปิดร้านค้าหลายสาขา จึงทำให้ไม่มียอดขายออก และบริษัทฯ ได้รับชำระเงินในอัตราที่ต่ำกว่าช่วงเวลาปกติ 2) ระยะเวลาการขายสินค้า (Inventory Day) เฉลี่ยของบริษัทฯ อยู่ที่ประมาณ 102-105 วันในช่วงปี 2561-2562 แต่ในช่วง 9 เดือนของปี 2563 ระยะเวลาการขายสินค้าเพิ่มขึ้นเป็น 116 วันเนื่องจากผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 เช่นเดียวกัน และ 3) บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยค่อนข้างสั้น โดย Credit Term ที่ได้จากผู้ผลิตอยู่ระหว่าง 30-45 วัน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแนวทางในการจัดการบริหารเงินทุนหมุนเวียนด้วยการใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจะช่วยขยายระยะเวลาการชำระหนี้ออกไปได้อีก 150-180 วัน

11. ความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งแรกและการออกหุ้นรองรับสำหรับการออก

และเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทฯ (ESOP Warrant) ต่อผู้บริหารและพนักงาน

บริษัทฯ มีการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 18,000,000 หน่วย (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมได้ในส่วนที่ 2.3.9 ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น) และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 18,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่รองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ภายหลังการใช้สิทธิจองซื้อหุ้นรองรับสำหรับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทฯ ต่อผู้บริหารและพนักงาน (ESOP Warrant) เต็มทั้งจำนวนแล้ว จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วจะเพิ่มขึ้นไม่เกิน 18 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท จากเดิม 600 ล้านหุ้น เป็นไม่เกิน 618 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นไม่เกินร้อยละ 2.9 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ หากผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ ใช้สิทธิครั้งแรกตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครบทั้งจำนวน (18 ล้านหน่วย ซึ่งสามารถจองซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ 18 ล้านหุ้น ภายในระยะเวลา 5 ปี ใช้สิทธิครั้งแรกในปีที่ 2 ร้อยละ 10 ปีที่ 3 ร้อยละ 40 ปีที่ 4 ร้อยละ 70 และปีที่ 5 ร้อยละ 100 ของใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับจัดสรร) จะส่งผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share Dilution) หรือสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) ลดลงในอัตราร้อยละ 2.9 ของส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิในการออกเสียงเดิมโดยคำนวณเปรียบเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 600,000,000 หุ้น (ทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังจากที่บริษัทฯ เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนครั้งแรก (IPO)) และเนื่องจาก ESOP Warrant มีราคาใช้สิทธิคิดเป็นอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของราคาหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรกของบริษัทฯ อาจส่งผลกระทบต่อการลดลงของราคาต่อหุ้น (Price Dilution) หากคำนวณผลกระทบต่อราคาต่อหุ้น บนสมมติฐานที่ราคาตลาด ณ วันที่มีการเสนอขายหุ้นเท่ากับราคาเสนอขายหุ้นครั้งแรกแก่ประชาชนในครั้งนั้น ที่เท่ากับ 8.5 – 9.0 บาทต่อหุ้น เทียบกับราคาใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทฯ แก่ผู้บริหารและพนักงาน ผลกระทบต่อการลดลงของราคาต่อหุ้น (Price Dilution-Fully Diluted basis) จะเท่ากับร้อยละ 0.6 ผลกระทบต่อการลดลงสัดส่วนการใช้สิทธิออกเสียงต่อหุ้น (Control Dilution-Fully Diluted basis) จะเท่ากับร้อยละ 2.9 ของจำนวนหุ้นมีสิทธิออกเสียงทั้งหมด หากมีการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมด ผลกระทบต่อการลดลงของส่วนแบ่งกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS Dilution-Fully Diluted basis) จะเท่ากับร้อยละ 2.9 อนึ่ง ตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) กำหนดให้บริษัทฯ ต้องประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทฯ แก่ผู้บริหารและพนักงาน ตาม ESOP Warrant และบันทึกส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญและราคาเสนอขายเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน โดยบริษัทฯ ต้องบันทึกค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (share-based payment) จำนวน 32.4 ล้านบาท โดยคำนวณจากมูลค่าสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ราคาสูงสุด เท่ากับ 9.0 บาทต่อหุ้น โดยจะทยอยรับรู้ค่าใช้จ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ในทุกไตรมาสเริ่มจากไตรมาสที่ 1 ปี 2564 และสิ้นสุดในไตรมาสที่ 4 ปี 2568 โดยในปี 2564-

2565 ประมาณไตรมาสละ 2.3 ล้านบาท ปี 2566 ประมาณไตรมาสละ 1.9 ล้านบาท ปี 2567 ประมาณไตรมาสละ 1.1 ล้านบาท และปี 2568 ประมาณไตรมาสละ 0.5 ล้านบาท

12. ความเสี่ยงจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ระลอกที่ 2

การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ระลอกที่ 2 การดำเนินการของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบทางลบ เช่น การลดลงของยอดขายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอาง ระยะเวลาการชำระหนี้ของลูกค้าที่นานขึ้น รวมถึงการลดลงของยอดขายจากต่างประเทศ เป็นต้น เช่นเดียวกับในช่วงของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 เมื่อช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2563 โดยบริษัทฯ ได้ปรับแนวทางการพิจารณาการใช้งบประมาณให้สอดคล้องกับทิศทางของผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอและมีความยืดหยุ่นในการกำหนดงบประมาณประจำปีให้เป็นไปตามสถานการณ์ปัจจุบัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแผนการที่จะขยายช่องทางการขายสู่ผู้บริโภคโดยตรง (Direct to Customer) เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านผู้จัดจำหน่ายอีกด้วย และในส่วนของการดำเนินงาน บริษัทฯ ได้ปรับปรุงแผน BCP ที่มีอยู่แล้วให้รองรับสถานการณ์ฉุกเฉินให้บริษัทฯ สามารถดำเนินการให้เป็นไปตามข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องต่างๆ ได้อีกด้วย ในส่วนของผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ในต่างประเทศ ซึ่งแต่ละประเทศอาจมีมาตรการ Lock-down ตามสถานการณ์ และเนื่องด้วยบริษัทฯ มีการนำเข้าผลิตภัณฑ์จากต่างประเทศ บริษัทฯ จึงมีการประเมินและมีการจัดเก็บสินค้าให้เป็นไปตามระดับสินค้าคงคลังขั้นต่ำ (Safety Stock) อย่างเหมาะสมและเพียงพออยู่เสมอ อีกทั้งผู้ผลิตสินค้าสำหรับบริษัทฯ นั้นมีโรงงานหรือฐานการผลิตที่กระจายอยู่ในต่างประเทศ จึงมีความยืดหยุ่นในส่วนของการจัดการสถานที่ผลิตทดแทน รวมถึงโรงงานและผู้ผลิตในประเทศไทยก็สามารถผลิตสินค้าได้ในคุณภาพและราคาที่ใกล้เคียง สามารถทดแทนกันได้หากประสบปัญหาในการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ ทั้งนี้ ในช่วงเหตุการณ์ที่ผ่านมา บริษัทฯ ไม่มีปัญหาสินค้าไม่เพียงพอต่อการจัดจำหน่ายแต่อย่างใด นอกจากนี้ ในส่วนของการส่งออกผลิตภัณฑ์ไปจำหน่ายยังต่างประเทศ (ไม่รวมรายได้จากการให้บริการในประเทศอินโดนีเซีย) เช่น ประเทศอินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ สัดส่วนรายได้จากการขายสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 คิดเป็นร้อยละ 2.2 ของรายได้รวมหลังหักส่วนลดทางการค้าและประมาณการสินค้ารับคืน ซึ่งหากประเทศดังกล่าวได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 บริษัทฯ ยังคงมีรายได้จากการขายในประเทศซึ่งเป็นช่องทางหลัก ทั้งช่องทางร้านค้าปลีกสมัยใหม่ ร้านค้าทั่วไป และช่องทางออนไลน์

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม							
	ณ วันที่ 1 มกราคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม				ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2561		2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	138.2	24.6	123.2	16.3	88.5	11.5	294.3	31.9
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	78.4	14.0	193.1	25.6	263.4	34.3	226.9	24.6
สินค้าคงเหลือ	83.2	14.8	139.1	18.4	132.3	17.2	124.1	13.5
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	171.7	30.6	206.4	27.4	177.0	23.0	140.4	15.2
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.5	0.4	2.1	0.3	3.6	0.5	18.0	2.0
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	474.0	84.5	663.8	88.0	664.8	86.5	803.7	87.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	5.8	1.0	11.7	1.6	36.7	4.8	41.7	4.5
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม							
	ณ วันที่ 1 มกราคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม				ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2561		2561		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
อาคารและอุปกรณ์	58.0	10.3	56.9	7.5	52.2	6.8	50.1	5.4
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	-	-	9.7	1.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	11.8	2.1	10.2	1.4	7.4	1.0	7.1	0.8
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	11.2	2.0	11.4	1.5	7.7	1.0	10.5	1.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	86.8	15.5	90.2	12.0	104.0	13.5	119.1	12.9
รวมสินทรัพย์	560.8	100.0	754.0	100.0	768.8	100.0	922.8	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	60.1	10.7	79.8	10.6	191.4	24.9	209.9	22.7
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	93.7	16.7	153.5	20.4	180.7	23.5	152.0	16.5
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.2	0.6	3.3	0.4	3.4	0.4	3.7	0.4
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	64.8	8.6	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	3.8	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.0	1.4	19.2	2.5	24.1	3.1	50.0	5.4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	165.1	29.4	320.6	42.5	399.7	52.0	419.3	45.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	15.2	2.7	11.7	1.5	8.2	1.1	5.4	0.6
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	-	-	-	-	6.1	0.7
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกรรมการ	65.3	11.6	-	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2.7	0.5	3.5	0.5	4.3	0.6	4.9	0.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	83.2	14.8	15.2	2.0	12.6	1.6	16.4	1.8
รวมหนี้สิน	248.2	44.3	335.7	44.5	412.3	53.6	435.7	47.2
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	173.3	30.9	173.3	23.0	173.3	22.5	270.0	29.3
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	173.3	30.9	173.3	23.0	173.3	22.5	270.0	29.3
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	5.7	1.0	5.7	0.8	5.7	0.7	5.7	0.6
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	14.5	1.9	14.5	1.6
กำไรสะสม								
สำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	17.3	2.3	17.3	1.9
ยังไม่ได้จัดสรร	134.3	23.9	240.1	31.8	148.5	21.2	180.1	19.5
ผลต่างสะสมจากการแปลงค่างบการเงิน	(0.7)	0.1	(0.9)	0.1	(2.8)	(0.4)	(0.6)	(0.1)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	312.6	55.7	418.3	55.5	356.5	46.4	487.0	52.8
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	560.8	100.0	754.0	100.0	768.8	100.0	922.8	100.0

หมายเหตุ : /1 บริษัทฯ ไม่ได้จัดทำงบแสดงฐานะทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นข้อมูลที่แสดงเปรียบเทียบในงบการเงินของบริษัทฯ ปี 2561 ที่เป็นงบการเงินของกิจการที่ไม่มีส่วนได้ส่วนเสียสาธารณะ (NPAE)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ¹		งบการเงินรวม							
	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2560		2561		2562		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้										
รายได้จากการขายสินค้าและบริการ	592.5	100.0	863.2	100.0	1,138.0	100.0	823.4	100.0	729.7	100.0
ต้นทุนขายและบริการ	(306.6)	(51.7)	(392.7)	(45.5)	(463.6)	(40.7)	(336.6)	(40.9)	(298.4)	(40.9)
กำไรขั้นต้น	285.9	48.3	470.4	54.5	674.5	59.3	486.8	59.1	431.3	59.1

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ¹		งบการเงินรวม							
	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2560		2561		2562		2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย										
รายได้อื่น	7.3	1.2	2.2	0.3	2.6	0.2	2.1	0.3	0.9	0.1
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(129.3)	(21.8)	(226.5)	(26.2)	(307.4)	(27.0)	(228.1)	(27.7)	(163.6)	(22.4)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(99.9)	(16.9)	(106.6)	(12.3)	(135.3)	(11.9)	(96.7)	(11.7)	(90.5) ²	(12.4)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	13.3	2.2	(1.4)	(0.2)	6.4	0.6	5.9	0.7	(1.5)	(0.2)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	77.4	13.1	138.1	16.0	240.8	21.2	170.0	20.6	176.7	24.2
ต้นทุนทางการเงิน	(6.6)	(1.1)	(8.6)	(1.0)	(7.3)	(0.6)	(5.3)	(0.6)	(5.9)	(0.8)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	70.8	12.0	129.5	15.0	233.4	20.5	164.7	20.0	170.7	23.4
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(13.3)	(2.2)	(23.7)	(2.7)	(43.3)	(3.8)	(30.5)	(3.7)	(31.0)	(4.2)
กำไรขาดทุนสำหรับปี/งวด	57.5	9.7	105.8	12.3	190.1	16.7	134.2	16.3	139.8	19.2
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:										
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรขาดทุนในภายหลังการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	0.2	0.0	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุน	-	-	-	-	(0.0)	(0.0)	-	-	-	-
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรขาดทุนในภายหลัง	-	-	-	-	0.2	0.0	-	-	-	-
รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรขาดทุนในภายหลังผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	-	-	(0.2)	(0.0)	(1.9)	(0.0)	(1.2)	(0.1)	2.2	0.3
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรขาดทุนในภายหลัง	-	-	(0.2)	(0.0)	(1.9)	(0.0)	(1.2)	(0.1)	2.2	0.3
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	-	-	(0.2)	(0.0)	(1.8)	(0.0)	(1.2)	(0.1)	2.2	0.3
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	105.7	12.2	188.4	16.6	133.0	16.1	142.0	19.5
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)			17.3		17.3		346.7		434.9	
กำไรต่อหุ้น										
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ³	-	-	6.1		11.0		0.39		0.32	

หมายเหตุ : /1 ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเป็นข้อมูลที่แสดงเปรียบเทียบตามมาตรฐาน PAE จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

/2 คัดรวมผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 0.2 ล้านบาท

/3 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2563 เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2563 มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯ จากมูลค่า 10 บาทต่อหุ้น จำนวน 27,000,000 หุ้น เป็น 0.5 บาทต่อหุ้น จำนวน 540,000,000 หุ้น

สรุปอัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ^{1/}	งบการเงินรวม		
	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	ปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2560	2561	2562	2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.9	2.1	1.7	1.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.4	1.6	1.3	1.2
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	N/A ^{2/}	0.1	0.6	0.5
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.5	2.6	2.6	2.3 ^{3/}
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	144.9	139.7	138.0	155.3 ^{3/4/}
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.9	3.5	3.4	3.1 ^{3/}
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	124.9	101.9	105.4	116.0 ^{3/}
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.9	7.6	9.7	8.1 ^{3/}
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	91.5	47.6	37.0	44.2 ^{3/}
Cash Cycle (วัน)	178.3	194.0	206.4	227.1
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	48.3	54.5	59.3	59.1
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	13.1	16.0	21.2	24.2
อัตรากำไรอื่น (%)	1.2	0.3	0.2	0.1
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	N/A ^{2/}	13.4	83.4	121.4
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9.6	12.2	16.7	19.1
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	25.2	29.0	49.1	43.2 ^{3/}
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	11.9	16.1	25.0	21.5 ^{3/}
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	74.9	130.2	206.6	170.4 ^{3/}
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.2	1.3	1.5	1.2 ^{3/}
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.8	0.8	1.2	0.9
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	11.8	16.0	32.9	29.7
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	N/A ^{2/}	N/A ^{2/}	0.8	11.2
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	131.5%	76.8%

หมายเหตุ : /1 ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยไม่ได้ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

/2 ไม่สามารถคำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้จัดทำและแสดงข้อมูลงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2561 ติดลบ

/3 ปรับตัวเลขของงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 เป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized) เพื่อเปรียบเทียบ

/4 คัดรวมสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเป็นส่วนหนึ่งของลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 2562 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.8 เท่า 0.8 เท่า 1.2 เท่า และ 0.9 เท่า และมีการดำเนินงาน ทั้งในด้านยอดขายและกำไรที่เติบโตอย่างก้าวกระโดด ในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวม 599.9 ล้านบาท 865.4 ล้านบาท และ 1,140.6 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ตั้งแต่ปี 2560 ถึงปี 2562 เท่ากับร้อยละ 37.9 และมีกำไรสุทธิสำหรับปีเป็นจำนวนเงิน 57.5 ล้านบาท 105.8 ล้านบาทและ 190.1 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ตั้งแต่ปี 2560 ถึงปี 2562 เท่ากับร้อยละ 81.8 ต่อมาในช่วงปลายเดือนมีนาคมปี 2563 เป็นช่วงที่บริษัทฯ เริ่มได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ทำให้ผลประกอบการในไตรมาสที่ 1 ปี 2563 ของบริษัทฯ มีอัตราการเติบโตที่ชะลอตัวลงของรายได้และกำไรสุทธิที่ร้อยละ 10.9 และ 19.0 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 2 สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 มีความรุนแรงมากขึ้น และรัฐบาลได้มีการ lock-down ประเทศในเดือนเมษายน จึงทำให้มีการปิดห้างสรรพสินค้าและร้านค้าต่างๆ หลายแห่ง รวมถึงการควบคุมการเดินทางเข้ามาจากต่างประเทศ และการเดินทางข้ามจังหวัด เพื่อลดความเสี่ยงในการแพร่ระบาดในหลายพื้นที่ แต่อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงมีรายได้อย่างต่อเนื่องจากช่องทางร้านสะดวกซื้อที่ยังคงเปิดให้บริการในช่วงเวลาดังกล่าว และจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีคุณภาพ เช่น Rojukiss White Poreless Night Repair Serum และผลิตภัณฑ์เสริมอาหารภายใต้แบรนด์ Rojukiss ทำให้บริษัทฯ ได้รับผลกระทบน้อยกว่าตลาดโดยรวม ทั้งนี้ แบรนด์ Rojukiss ถือเป็นแบรนด์ที่มีความแข็งแกร่งและได้รับความนิยมจากผู้บริโภคในช่วงสถานการณ์ COVID-19 เห็นได้จากการที่ บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดที่สูงขึ้นสำหรับผลิตภัณฑ์ดูแลผิวหน้าสำหรับผู้หญิง (Woman Facial Moisturizer) ในประเทศไทย โดย Rojukiss มีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.3 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 4.2 ในไตรมาส 3 ปี 2563 และผลิตภัณฑ์ดูแลผิวหน้าสำหรับผู้หญิง (Woman Facial Moisturizer) ในช่องทางร้านสะดวกซื้อ เท่ากับร้อยละ 8.6 ในปี 2562 เติบโตเป็นร้อยละ 12.5 ในไตรมาส 3 ปี 2563 (ที่มา: Nielsen ในปี 2562 และ 2563 โปรดพิจารณาขอบเขตและคำจำกัดความของข้อมูลของ Nielsen ในส่วนที่ 2.2 หัวข้อ 2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ) ในส่วนของผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 อันเนื่องมาจากการสวมหน้ากากเพื่อป้องกันเชื้อไวรัส รวมถึงการทำงานจากบ้าน (Work from Home) ทำให้ผู้บริโภคใช้ผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางน้อยลง โดยเฉพาะในกลุ่มหน้าและปาก เช่น รองพื้น แป้ง และลิปสติก เป็นต้น ทำให้ทั้งตลาดเครื่องสำอางลดลง และยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนปี 2563 ลดลง 101.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.7 จากงวดเก้าเดือนปี 2562 อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ได้แก่ หน้ากากผ้าผสมเส้นใยคอลลาเจนภายใต้แบรนด์ Rojukiss ในช่วงไตรมาส 2 ที่ผ่านมา และผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางสำหรับผิวภายใต้แบรนด์ Sis2Sis ในปลายไตรมาส 3 และมีแผนการจะออกจำหน่ายผลิตภัณฑ์ใหม่ภายในไตรมาสที่ 1 ปี 2564 ได้แก่ ผลิตภัณฑ์แป้งและรองพื้น ซึ่งมีการพัฒนาสูตรให้เหมาะสำหรับการใส่หน้ากากอนามัยอีกด้วย

ด้วยการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคได้เป็นอย่างดี และการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง รวมถึงแผนการขายและแผนการตลาดที่มีประสิทธิภาพ ไม่เพียงส่งผลให้ยอดขายเติบโตอย่างรวดเร็วและต่อเนื่องเท่านั้น เมื่อประกอบกับการบริหารจัดการเพื่อควบคุมต้นทุน และค่าใช้จ่ายต่างๆ อย่างมีประสิทธิภาพ จึงทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เห็นได้จากอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 2562 และสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 9.6 ร้อยละ 12.2 ร้อยละ 16.7 และร้อยละ 19.1 ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และวันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 560.8 ล้านบาท 754.0 ล้านบาท 768.8 ล้านบาท และ 922.8 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ในงบการเงิน

รวม ได้แก่ (1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (3) สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา (4) สินค้าคงเหลือ (5) อาคารและอุปกรณ์ โดยรายการส่วนประกอบหลัก (1) ถึง (5) รวมแล้วคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 94.4 ร้อยละ 95.3 ร้อยละ 92.8 และร้อยละ 90.6 ของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 2562 และวันที่ 30 กันยายน 2563 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องสอดคล้องกับผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นมาโดยตลอด

ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2561 2562 และวันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิจำนวน 78.4 ล้านบาท 193.1 ล้านบาท 263.4 ล้านบาท และ 226.8 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.0 ร้อยละ 25.6 ร้อยละ 34.3 และร้อยละ 24.6 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้ารวม (สุทธิ) ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2561 2562 และวันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 68.7 ล้านบาท 180.5 ล้านบาท 253.1 ล้านบาท และ 208.1 ล้านบาทตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้ และหากพิจารณาจากลูกหนี้การค้าค้างชำระ จะพบว่าลูกหนี้การค้าค้างชำระส่วนใหญ่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ตามนโยบายระยะเวลาการให้เครดิตเฉลี่ยสำหรับลูกหนี้การค้า อยู่ที่ 30 - 60 วัน อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีรายการลูกหนี้ค้างชำระ 3 - 6 เดือนเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้รายได้ค่าบริการให้คำปรึกษาด้านการตลาดและการขาย เนื่องจากผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในประเทศอินโดนีเซีย จึงทำให้มีผลกระทบกับความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ ทั้งนี้ ลูกหนี้ดังกล่าวจะทยอยผ่อนชำระยอดหนี้เข้ามาในไตรมาสที่ 4

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา เกิดจากการขายสินค้าที่บริษัทฯ ได้ส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าประเภทกึ่งขายขาด (Semi-Credit) แล้ว แต่การชำระเงินมีเงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติตามเหตุการณ์ในอนาคต คือลูกค้ากึ่งขายขาดจะชำระเงินให้กับบริษัทฯ ก็ต่อเมื่อได้ขายสินค้าออกไปให้กับลูกค้าหน้าร้านเรียบร้อยแล้ว ซึ่ง ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2561 2562 และวันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาจำนวน 171.7 ล้านบาท 206.4 ล้านบาท 177.0 ล้านบาท และ 140.3 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.6 ร้อยละ 27.4 ร้อยละ 23.0 และร้อยละ 15.2 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญามียอดลดลงเนื่องจากลูกค้ากลุ่มนี้ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 โดยเฉพาะในช่วงที่มีการ Lock Down ทำให้ต้องปิดร้านค้าหลายสาขาชั่วคราว

สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูปตามกลุ่มประเภทผลิตภัณฑ์ต่างๆ ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2561 2562 และวันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 83.2 ล้านบาท 139.1 ล้านบาท 132.3 ล้านบาท และ 124.1 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 14.8 ร้อยละ 18.4 ร้อยละ 17.2 และ ร้อยละ 13.5 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ สินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นมาจากการสำรองสินค้าสำเร็จรูปเพื่อรองรับยอดขายที่เติบโตขึ้น และจากการที่บริษัทฯ มีประเภทผลิตภัณฑ์มากขึ้น ระยะเวลาการขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ยของบริษัทฯ อยู่ที่ 124.9 วัน 101.9 วัน 105.4 วันและ 116.0 วัน สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 และ 2562 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ตามลำดับ โดยระยะเวลาการขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ยเป็นไปตามนโยบายการเก็บสินค้าเฉลี่ยของบริษัทฯ ประมาณ 90 วัน เพื่อให้สินค้ามีเพียงพอกับการขาย อย่างไรก็ตาม ในช่วง 9 เดือนของปี 2563 ระยะเวลาการขายสินค้าเพิ่มขึ้นเป็น 116 วันเนื่องจากผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ส่งผลให้การขายสินค้าชะลอตัวลงเนื่องจากการปิดตัวของช่องทางการจัดจำหน่ายหลายแห่ง โดยสินค้าที่ได้รับผลกระทบมากที่สุดได้แก่ กลุ่มเครื่องสำอาง (Color Cosmetics)

ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลงจาก 41.8 ล้านบาท ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 เป็น 31.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็น 14.2 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 24.3 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือปี 2561 ลดลงจากปี 2560 มากเนื่องจากก่อนปี 2560 บริษัท มีการสั่งซื้อสินค้า เช่น สินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์ออกกำลังกาย เพื่อจุดประสงค์ในการขายในช่องทางรายการโทรทัศน์ (On-Air) ต่อมาบริษัท ได้ยกเลิกการขายสินค้าดังกล่าว และเน้นการขายสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์บำรุงผิว และเครื่องสำอางที่เป็นธุรกิจหลักของบริษัท เท่านั้น บริษัท จึงตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือเต็มจำนวนสำหรับรายการสินค้าที่ยกเลิกการขาย และในปี 2561 บริษัท ได้นำสินค้าเหล่านี้มาใช้ในการทำโปรโมชั่นส่งเสริมการขายแทน ในขณะเดียวกัน ก็ได้มีการทำลายสินค้าบางรายการเนื่องจากเสื่อมสภาพหรือไม่สามารถใช้งานได้ จึงทำให้ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลงอย่างมีสาระสำคัญ ส่วนปี 2563 ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากสินค้าประเภทเครื่องสำอาง (Color Cosmetics) ซึ่งยอดขายชะลอตัวจากผลกระทบของสถานการณ์ COVID-19

ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2561 2562 และวันที่ 30 กันยายน 2563 หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยบริษัท มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 248.2 ล้านบาท 335.7 ล้านบาท 412.3 ล้านบาท และ 435.7 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าตามการเติบโตของผลการดำเนินงานของบริษัท

ณ วันที่ 1 มกราคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2561 2562 และวันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัท มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 93.7 ล้านบาท 153.5 ล้านบาท 180.7 ล้านบาท และ 151.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เจ้าหนี้การค้าของบริษัท เพิ่มขึ้นจาก 43.8 ล้านบาท เป็น 60.0 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้า Sis2Sis ในช่วงปลายปีเพื่อรองรับยอดขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ยอดเจ้าหนี้คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงเป็นจำนวนเงิน 35.2 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัท มีการชำระยอดหนี้ไปก่อนแล้วในช่วงระหว่างไตรมาส และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เป็นจำนวนเงิน 62.5 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศเพื่อเตรียมขายในช่วงไตรมาสที่ 4 โดยอายุระยะเวลาเครดิตเฉลี่ยสำหรับผู้จ้างผลิตรายหว่าง 30-45 วัน และเจ้าหนี้อื่นอยู่ที่ 60 – 90 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 2562 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัท มีหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 8.0 ล้านบาท 19.2 ล้านบาท 24.1 ล้านบาท และ 50.0 ล้านบาท สาเหตุที่หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นมาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดเจ้าหนี้กรมสรรพากร เช่น ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และภาษีมูลค่าเพิ่ม

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท มีส่วนประกอบหลักได้แก่ (1) ที่ทุนที่ออกและชำระแล้ว (2) ส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ ซึ่งเกิดจากผลต่างระหว่างราคาขายหุ้นเพิ่มทุนที่สูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นบริษัท (3) กำไรสะสม และ (4) ผลต่างสะสมจากการแปลงค่างบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 418.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 105.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 33.8 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจำนวน 105.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 356.5 ล้านบาท ลดลง 61.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 14.8 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 250 ล้านบาทจากผลประกอบการในอดีตที่ผ่านมา และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 487.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 130.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 36.6

เนื่องจาก 1) การเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 173.3 ล้านบาทเป็น 270.0 ล้านบาท 2) กำไรสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2563 จำนวน 139.8 ล้านบาท และ 3) การจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการในปี 2562 จำนวน 107.4 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2563

บริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) 178.3 วัน 194.0 วัน 206.4 วันและ 227.1 วัน ตามลำดับ ซึ่งมี ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 2561 2562 และวันที่ 30 กันยายน 2563 เท่ากับ 144.9 วัน 139.7 วัน 138.0 วัน และ 155.3 วันตามลำดับ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 124.9 วัน 101.9 วัน 105.4 วัน และ 116.0 วันตามลำดับ และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 91.5 วัน 47.6 วัน 37.0 วัน และ 44.2 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแนวทางในการจัดการบริหารเงินทุนหมุนเวียนด้วยการใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจะช่วยขยายระยะเวลาการชำระหนี้ออกไปได้อีก 150-180 วัน (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับวงจรเงินสด ในส่วนที่ 2.4.16 หัวข้อ 4 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ)

เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2563 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ในอัตราหุ้นละ 0.165 บาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 89.1 ล้านบาท โดยได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนธันวาคม 2563 และบริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการในวันที่ 5 มกราคม 2564 ให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 80 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.1482 บาท จากกำไรสะสมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ปรับปรุงด้วยเงินปันผลระหว่างกาลที่จ่ายจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 จำนวนเงิน 89.1 ล้านบาท และเงินปันผลรับที่จ่ายจากกำไรสะสมของ PHD จำนวนเงิน 54.0 ล้านบาท ในเดือนธันวาคม 2563 โดยคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลดังกล่าว ภายในต้นเดือนกุมภาพันธ์ 2564

สืบเนื่องจากการกำหนดการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งใหม่ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นช่วงระยะเวลาใกล้เคียงกับช่วงเวลาซึ่งงบการเงินสำหรับปี 2563 จะได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ บริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาร่างงบการเงินสำหรับปี 2563 ก่อนการสอบทานของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยเบื้องต้นแล้ว บริษัทฯ ขอให้การรับรองว่า

- (1) ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อความตัดสินใจของผู้ลงทุน เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ที่ได้เปิดเผยไว้ ยกเว้น

- (1.1) ผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดครั้งใหม่ของเชื้อไวรัส COVID-19 ในประเทศไทย ส่งผลกระทบต่อพฤติกรรมของผู้บริโภคที่มีการใช้เครื่องสำอางลดลง ดังนั้น ยอดสั่งซื้อผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 อาจน้อยกว่ายอดสั่งซื้อในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ทำให้รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางในประเทศสำหรับปี 2563 ลดลงจากปี 2562 ในสัดส่วนใกล้เคียงกับช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2562 รวมถึงบริษัทฯ อาจต้องตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินค้าคงเหลือเครื่องสำอางที่มีอายุครบกำหนดตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ซึ่งอาจส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563

- (1.2) ผลกระทบจากสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ในประเทศอินโดนีเซียที่ยังคงยืดเยื้อ ทำให้ยอดขายผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางของบริษัทฯ ในประเทศอินโดนีเซียในปี 2563 ลดลง ซึ่งส่งผลให้ในปี 2563 รายได้จากการให้บริการในต่างประเทศของบริษัทฯ (ที่คิดเป็นอัตราร้อยละของมูลค่าของผลิตภัณฑ์เครื่องสำอางที่คู่สัญญาขายให้แก่ผู้จัดจำหน่ายและผู้ค้าปลีก) จะลดลงจากปี 2562 ทั้งนี้ บริษัทฯ เริ่มมีรายได้จากการให้บริการดังกล่าวเป็นครั้งแรกในไตรมาส 4 ปี 2562 และมีรายได้จากการให้บริการต่อเนื่องมาในไตรมาส 1 ปี 2563 แต่จากสถานการณ์แพร่ระบาดที่ยังคงยืดเยื้อดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีรายได้จากการให้บริการดังกล่าวในไตรมาส 4 ปี 2563
- (2) บริษัทฯ ไม่ได้ขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจอื่นใดนอกเหนือจากลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ
- (3) ไม่มีการทำรายการระหว่างกันในลักษณะอื่นใดระหว่างบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เพิ่มเติมในงวดปี 2563 นอกเหนือจากรายการที่มีลักษณะตามที่ได้เคยเปิดเผยไว้ในส่วนที่ 2.3 หัวข้อ 14 รายการระหว่างกันแล้ว ซึ่งเป็นข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2563
- (4) ไม่มีข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญที่เกิดขึ้นในปี 2563 ของบริษัทฯ ที่นักลงทุนควรทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจในการลงทุนที่ยังไม่ได้เปิดเผยเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์
- (5) เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานสำหรับงวดปี 2563 ของบริษัทฯ แล้ว ไม่ขัดต่อคุณสมบัติตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม

นักลงทุนสัมพันธ์:

ชื่อ: นางสาวณัฐธิยา กุลสูตร

ที่อยู่: บริษัท โรจุกิส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) 100/8 อาคารว่องวานิชคอมเพล็กซ์ บี ชั้น 19 ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

เบอร์โทรศัพท์: 02-645-1155

Email address: natthiya_ku@rojukiss.com