



บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับผลการดำเนินงาน

ประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2561

บริษัท ไทย อะโกร เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

(สำหรับงบการเงินประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2561)

ผลการดำเนินงานในภาพรวม

บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2561 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 จำนวน 631.45 ล้านบาท และ 1,954.14 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.99 และร้อยละ 12.14 ตามลำดับ เนื่องจากราคาขายเอทานอลในไตรมาสที่ 3/2561 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 9.55 และร้อยละ 7.02 ตามลำดับ ในขณะที่กำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2561 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 จำนวน 72.20 ล้านบาท และ 195.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 24.91 และร้อยละ 14.89 ทั้งนี้ เนื่องจากราคาวัตถุดิบกากน้ำตาลฤดูกาลผลิต 2560/61 ลดลงโดยเฉลี่ยร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับฤดูกาลผลิตที่ผ่านมา ประกอบกับบริษัทฯ สามารถบริหารต้นทุนได้ตามเป้าหมายที่วางไว้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายละเอียด	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม - กันยายน)						
รายได้จากการขาย	630.93	99.92	685.89	99.94	(54.96)	(8.01)
รายได้อื่น	0.52	0.08	0.41	0.06	0.11	26.83
รวมทั้งสิ้น	631.45	100.00	686.30	100.00	(54.85)	(7.99)
งวด 9 เดือน (มกราคม - กันยายน)						
รายได้จากการขาย	1,952.62	99.92	2,222.65	99.94	(270.03)	(12.15)
รายได้อื่น	1.52	0.08	1.43	0.06	0.09	6.29
รวมทั้งสิ้น	1,954.14	100.00	2,224.08	100.00	(269.94)	(12.14)

1. บริษัทฯ มีรายได้ในไตรมาสที่ 3/2561 รวมทั้งสิ้น 631.45 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 54.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.99 เนื่องจาก
 - (1) มีรายได้จากการขายเอทานอล 630.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.92 ของรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 54.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.01 เนื่องจากราคาขายเอทานอลลดลง

- (2) มีรายได้อื่น 0.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.08 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.83 เนื่องจากรายได้จากการขาย Fusel Oil เพิ่มขึ้น
2. บริษัทฯ มีรายได้งวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 รวมทั้งสิ้น 1,954.14 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 269.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.14 เนื่องจาก
- (1) มีรายได้จากการขายเอทานอล 1,952.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.92 ของรายได้รวม ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 270.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.15 เนื่องจากปริมาณและราคาขายเอทานอลลดลง
- (2) มีรายได้อื่น 1.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.08 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 0.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.29 เนื่องจากรายได้จากการขายอ้อยซึ่งเป็นพืชผลทางการเกษตรที่ได้มาจากการซื้อที่ดินของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่าย

รายละเอียด	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	% ยอดขาย	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)						
ต้นทุนขาย	527.30	83.58	609.99	88.93	(82.69)	(13.56)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	15.91	2.52	13.17	1.92	2.74	20.80
ค่าใช้จ่ายการเงิน	10.01	1.59	7.51	1.09	2.50	33.29
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.03	0.96	(2.17)	(0.32)	8.20	N/A
รวมทั้งสิ้น	559.25	88.65	628.50	91.62	(69.25)	(11.02)
งวด 9 เดือน (มกราคม – กันยายน)						
ต้นทุนขาย	1,658.33	84.93	1,978.48	89.01	(320.15)	(16.18)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	56.85	2.91	42.37	1.91	14.48	34.18
ขาดทุนจากเหตุการณ์อุทกภัย	2.25	0.12	-	-	2.25	-
ค่าใช้จ่ายการเงิน	29.23	1.50	26.36	1.19	2.87	10.89
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11.82	0.61	6.57	0.30	5.25	79.91
รวมทั้งสิ้น	1,758.48	90.07	2,053.78	92.41	(295.30)	(14.38)

1. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 3/2561 รวมทั้งสิ้น 559.25 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 69.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.02 เนื่องจาก
- (1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 82.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.56 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักต่ำกว่าปีก่อน
- (2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.80 เนื่องจากเงินเดือนค่าจ้าง และค่าขนส่งเอทานอล
- (3) ค่าใช้จ่ายการเงินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.29 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น
- (4) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 8.20 ล้านบาท

2. บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายงวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 รวมทั้งสิ้น 1,758.48 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 295.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.38 เนื่องจาก
 - (1) ต้นทุนขายเอทานอลลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน 320.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.18 เนื่องจากราคากากน้ำตาลซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักต่ำกว่าปีก่อน
 - (2) ค่าใช้จ่ายขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 14.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.18 เนื่องจากเงินเดือนค่าจ้าง ค่าขนส่งเอทานอล และค่าใช้จ่ายด้านมวลชนสัมพันธ์
 - (3) ขาดทุนจากเหตุการณ์อุทกภัย 2.25 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายเงินชดเชยค่าเสียหายเพิ่มเติมให้แก่ผู้รับผลกระทบจากบ่อเก็บกักน้ำกากส่าชำรุดพังทลายเมื่อเดือนตุลาคม 2560
 - (4) ค่าใช้จ่ายการเงินเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 2.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.89 เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น
 - (5) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน 5.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.91

กำไรขั้นต้น

รายละเอียด	ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)				
รายได้จากการขาย	630.93	100.00	685.89	100.00
หัก ต้นทุนขาย	527.30	83.58	609.99	88.93
กำไรขั้นต้น	103.63	16.42	75.90	11.07
งวด 9 เดือน (มกราคม – กันยายน)				
รายได้จากการขาย	1,952.62	100.00	2,222.65	100.00
หัก ต้นทุนขาย	1,658.33	84.93	1,978.48	89.01
กำไรขั้นต้น	294.29	15.07	244.17	10.99

1. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ 3/2561 จำนวน 103.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.42 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 75.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.07 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากต้นทุนขายเอทานอลลดลงตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
2. บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นงวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 จำนวน 294.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.07 ของรายได้จากการขาย เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้น 244.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.99 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากต้นทุนขายเอทานอลลดลงตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

EBITDA และ EBITDA MARGIN

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)				
EBITDA	128.52	100.84	27.68	27.45
EBITDA MARGIN (%)	20.35	14.69	5.66	-
งวด 9 เดือน (มกราคม – กันยายน)				
EBITDA	355.26	310.33	44.93	14.48
EBITDA MARGIN (%)	18.18	13.95	4.23	-

- บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) ไตรมาสที่ 3/2561 จำนวน 128.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 27.45 และมี EBITDA MARGIN คิดเป็นร้อยละ 20.35 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 5.66 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว
- บริษัทฯ มี EBITDA (กำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายการเงิน ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคาและค่าเสื่อมสิ้น) งวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 จำนวน 355.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 14.48 และมี EBITDA MARGIN คิดเป็นร้อยละ 18.18 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 4.23 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

กำไรสุทธิ

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%
ไตรมาสที่ 3 (กรกฎาคม – กันยายน)				
กำไรสุทธิ	72.20	57.80	14.40	24.91
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.07	0.06	0.01	16.67
NET PROFIT MARGIN (%)	11.43	8.42	3.01	-
งวด 9 เดือน (มกราคม – กันยายน)				
กำไรสุทธิ	195.66	170.30	25.36	14.89
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.20	0.17	0.03	17.65
NET PROFIT MARGIN (%)	10.01	7.66	2.35	-
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

- บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3/2561 จำนวน 72.20 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.07 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 24.91 และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) คิดเป็นร้อยละ 11.43 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 3.01 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

2. บริษัทฯ มีกำไรสุทธิงวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 จำนวน 195.66 ล้านบาท คิดเป็นกำไรสุทธิหุ้นละ 0.20 บาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 14.89 และมีอัตรากำไรสุทธิ (NET PROFIT MARGIN) คิดเป็นร้อยละ 10.01 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 2.35 ตามเหตุผลที่ชี้แจงข้างต้นแล้ว

งบแสดงฐานะการเงิน

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	ณ วันที่ 30 กันยายน 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%
สินทรัพย์รวม	3,446.67	2,830.29	616.38	21.78
หนี้สินรวม	1,773.08	1,202.38	570.70	47.46
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,673.59	1,627.91	45.68	2.81
มูลค่าหุ้นตามบัญชี-บาทต่อหุ้น	1.67	1.63	0.04	2.45
หมายเหตุ : มูลค่าจดทะเบียนหุ้นละ 1 บาท				

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 616.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.78 ประกอบด้วย

1. สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 296.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 69.80 เนื่องจาก (ก) มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 16.35 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.30 (ข) มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 11.08 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.21 (ค) มีสินค้าคงเหลือซึ่งส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบกากน้ำตาลเพิ่มขึ้น 270.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 219.95 (ง) มีเงินจ่ายล่วงหน้าซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น 34.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 90.08 และ (จ) มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืนเพิ่มขึ้น 18.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 124.69
2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 320.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.30 เนื่องจาก (ก) มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 321.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.40 และ (ข) มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 1.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.46

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 570.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.46 เนื่องจาก (ก) มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าวัตถุดิบกากน้ำตาลเพิ่มขึ้น 4.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.80 (ข) มีเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวซึ่งส่วนใหญ่นำมาใช้ซื้อวัตถุดิบ และใช้เป็นเงินลงทุนก่อสร้างโรงงานระเหยน้ำกากสำเพิ่มขึ้น 560.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.08 และ (ค) มีหนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น 6.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.97

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เพิ่มขึ้นจากวันสิ้นปี 2560 จำนวน 45.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.81 มูลค่าหุ้นตามบัญชีเพิ่มขึ้นจากหุ้นละ 1.63 บาท เป็นหุ้นละ 1.67 บาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสด

รายละเอียด (หน่วย : ล้านบาท)	งวด 9 เดือน (มกราคม – กันยายน)	
	ปี 2561	ปี 2560
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(13.44)	673.15
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(410.43)	(161.98)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	407.52	(536.77)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(16.35)	(25.60)
เงินสดยกมาต้นงวด	35.31	37.05
เงินสดคงเหลือปลายงวด	18.96	11.45

1. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานงวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 จำนวน 13.44 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 207.48 ล้านบาท (ข) รายการที่ไม่กระทบเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคา ฯ จำนวน 148.71 ล้านบาท (ค) สินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น 310.78 ล้านบาท เนื่องจากมีสินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้า และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น มีลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง (ง) หนี้สินดำเนินงานลดลง 27.58 ล้านบาท เนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานลดลง และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น (จ) ดอกเบี้ยรับ 0.07 (ฉ) จ่ายดอกเบี้ย 26.57 ล้านบาท และ (ช) จ่ายภาษีเงินได้ 4.77 ล้านบาท
2. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนงวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 จำนวน 410.43 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนเครื่องจักรและอุปกรณ์ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการก่อสร้างโรงงานระเหยน้ำกากส่า ซื้อที่ดิน และปรับปรุงระบบบริหารจัดการน้ำกากส่า
3. บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินงวดเก้าเดือนแรกของปี 2561 จำนวน 407.52 ล้านบาท ประกอบด้วย (ก) รับเงินกู้ยืมระยะสั้น 390.66 ล้านบาท (ข) รับเงินกู้ยืมระยะยาว 259.40 ล้านบาท (ค) จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 2.56 ล้านบาท (ง) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 90.00 ล้านบาท และ (จ) จ่ายเงินปันผล 149.98 ล้านบาท

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามเงื่อนไขสัญญากู้ยืมเงินกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศแห่งหนึ่ง ดังนี้

1. บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วน D/E (DEBT TO EQUITY RATIO) ไม่เกินกว่า 2.00 เท่า และ DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่าจนกว่าสัญญากู้ยืมเงินจะสิ้นสุดลง ซึ่งบริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR ได้ตามข้อผูกพันในสัญญากู้ยืมเงินโดยไม่มีปัญหาผิดสัญญาแต่อย่างใด
2. ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน) (“ลานนา”) ในบริษัทฯ ไม่ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดตลอดอายุสัญญากู้ยืมเงิน ซึ่งลานนายังไม่มีนโยบายลดสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ ให้ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดแต่อย่างใด
3. ธนาคารผู้ให้กู้กำหนดเงื่อนไขว่าบริษัทฯ จะไม่สามารถจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นซึ่งรวมถึงลานนาได้หากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญากู้ยืมเงิน เช่น การดำรงอัตราส่วน D/E และ DSCR การดำรงสัดส่วนการถือหุ้นของลานนาในบริษัทฯ เป็นต้น ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทฯ ยังไม่เคยมีปัญหาผิดสัญญาที่ทำไว้กับธนาคารผู้ให้กู้แต่อย่างใด อีกทั้งได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารผู้ให้กู้เป็นอย่างดีมาโดยตลอด

ผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

การดำเนินงานในภาพรวมของปี 2561 คาดว่าจะมีผลประกอบการดีขึ้นจากต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนผลิตและค่าใช้จ่ายที่ลดลงจากปี 2560 ในขณะที่สถานการณ์ราคากากน้ำตาลฤดูกาลผลิต 2561/62 ที่มีการคาดการณ์ว่ายังอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากปริมาณอ้อยเข้าหีบที่คาดว่าจะมีปริมาณสูงใกล้เคียงกับฤดูกาลผลิต 2560/61 ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2562 คาดว่าจะอยู่ในระดับที่ดีเช่นเดียวกัน