



หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นปี 2561
บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน)

วันศุกร์ที่ 14 ธันวาคม 2561 เวลา 14.00 น. (ตามเวลาในประเทศไทย)

ห้องแกรนด์บอลรูม ชั้น 7 โรงแรมทองธารา ริเวอร์วิว

9/99 ถนนเจริญกรุง แขวงบางค้อแหลม เขตบางค้อแหลม กรุงเทพฯ 10120 ประเทศไทย



ที่ สก.ชล. 026/2561

วันที่ 9 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561

เรื่อง หนังสือบอกกล่าวนัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน)

เอกสารประกอบการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561

1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 (สำหรับวาระที่ 1)
2. รายละเอียดสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมทท์ รีเลย์ส์ จำกัด ("PMCT") ในประเทศไทย และหุ้นสามัญในบริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมทท์ รีเลย์ส์ พีทีอี ลิมิเตด ("PMCS") ในประเทศสิงคโปร์ (สำหรับวาระที่ 2)
3. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (สำหรับวาระที่ 2)
4. รายละเอียดเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน (สำหรับวาระที่ 3)
5. หนังสือมอบฉันทะแบบ ข. (แบบกำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่จะเลือกตั้งเจตนา)
ส่วนหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. (แบบทั่วไป) และหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. (เฉพาะกรณีผู้ลงทุนต่างประเทศที่แต่งตั้งให้คัสโตเดียน (custodian) ในประเทศไทย เป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น) ผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดได้จากเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ <http://seliccorp.com/investors/information-shareholder/>
6. นิยามกรรมการอิสระและข้อมูลของกรรมการอิสระที่เป็นผู้รับมอบฉันทะ
7. ข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
8. คำชี้แจงเรื่องเอกสารหรือหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือหรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมเพื่อลงคะแนนและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น
9. ขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561
10. ขั้นตอนการส่งคำถามเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น
11. แผนที่โดยสังเขปแสดงที่ตั้งสถานที่ประชุม: โรงแรมทองธารา ริเวอร์วิว

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ครั้งที่ 8/2561 เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2561 ได้มีมติให้นัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ในวันศุกร์ที่ 14 ธันวาคม 2561 เวลา 14.00 น. (เริ่มลงทะเบียน 12.00น.) ณ ห้องแกรนด์บอลรูม ชั้น 7 โรงแรมทองธารา ริเวอร์วิว เลขที่ 9/99 ถนนเจริญกรุง แขวงบางค้อแหลม เขตบางคอแหลม กรุงเทพมหานคร 10120 โดยมีระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561

ข้อเท็จจริงและเหตุผล: การประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 ได้จัดขึ้นเมื่อวันที่ 5 เมษายน 2561 โดยได้มีการจัดทำรายงานการประชุมและจัดส่งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใน 14 วันนับแต่วันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และเผยแพร่ทางเว็บไซต์บริษัทฯ (<http://seliccorp.com/investors/information-shareholder/>) รวมทั้งได้จัดส่งให้กระทรวงพาณิชย์ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดแล้ว

ความเห็นคณะกรรมการ: เห็นสมควรเสนอรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 ซึ่งได้มีการบันทึกรายงานไว้อย่างถูกต้องต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว โดยมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 1

การลงมติ: ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมทท์ รีเลย์ส์ จำกัด ("PMCT") ในประเทศไทยและหุ้นสามัญใน บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมทท์ รีเลย์ส์ พีทีอี ลิมิเตด ("PMCS") ในประเทศสิงคโปร์

ข้อเท็จจริงและเหตุผล: สืบเนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมทท์ รีเลย์ส์ จำกัด ("PMCT") ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยจำนวน 1,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT จากนาย ดัน ยง เสง และผู้หุ้นเดิมอีกสองราย ("กลุ่มผู้ขายหุ้น PMCT") รวม เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 945,000,000บาท และหุ้นสามัญทั้งหมดใน บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมทท์ รีเลย์ส์ พีทีอี ลิมิเตด ("PMCS") ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์จำนวน 2หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS จากนาย ดัน ยง เสง และนาง ดัน ชู ลัง ("กลุ่มผู้ขายหุ้น PMCS") เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 105,000,000บาท รวมคิดเป็นมูลค่าการเข้าซื้อหุ้นจากกลุ่มผู้ขายหุ้นPMCT และกลุ่มผู้ขายหุ้น PMCSทั้งสิ้นไม่เกิน1,050,000,000 บาท ("การซื้อหุ้นกลุ่ม PMC") โดยมีแหล่งที่มาของเงินทุนในการซื้อหุ้นกลุ่ม PMC ประกอบด้วย 1) กระแสเงินสดจากการดำเนินงานไม่ต่ำกว่า 150 ล้านบาท 2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินไม่เกิน 900 ล้านบาท ซึ่งขณะนี้สถาบันการเงินได้อนุมัติวงเงินกู้ระยะยาวดังกล่าวแล้ว ทั้งนี้ กลุ่มผู้ขายหุ้น PMCT และกลุ่มผู้ขายหุ้น PMCS มิได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯและการเข้าทำรายการดังกล่าวไม่ถือเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ

ความเห็นคณะกรรมการ: คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดใน บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด ("PMCT") ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยจำนวน 1,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT และหุ้นสามัญทั้งหมดใน บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ พีทีอี ลิมิเตด ("PMCS") ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยจำนวน 21 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS เนื่องจากการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมผล และจะก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ในด้านความสามารถในการเพิ่มรายได้ในอนาคตรวมถึงการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์กาวและผลิตภัณฑ์สติ๊กเกอร์ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว

การลงมติ: ต้องผ่านมติอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติปรับแผนงานการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท ซีลิต คอร์ป จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") จากวัตถุประสงค์เดิม 4 ข้อ ได้แก่ (1) การจัดซื้อเครื่องมือเครื่องใช้ในการวิจัยและพัฒนา (2) การปรับปรุงอาคารและระบบการผลิต (3) การวางระบบ ERP (SAP) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ และ (4) เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต ให้คงไว้เพียงวัตถุประสงค์ข้อ (4) คือเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต เนื่องจากแผนงานเดิมตามวัตถุประสงค์ ข้อ (1) (2) และ (3) ดังกล่าวได้สิ้นสุดลงแล้ว

ข้อเท็จจริงและเหตุผล: สืบเนื่องจากการที่ บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก ("IPO") เมื่อวันที่ 10-12 ตุลาคม 2559 จำนวน 80,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.90 บาท ซึ่งภายหลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ คงเหลือเป็นเงินจำนวน 216.12 ล้านบาทนั้น บริษัทฯ ได้มีการรายงานการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 จำนวน 53.53 ล้านบาท ดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์	แผนการใช้เงิน	จำนวนเงินคงเหลือ ณ 30 มิ.ย. 2561
1. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับจัดซื้อเครื่องมือเครื่องใช้ในการวิจัยและพัฒนา	40.00	29.47
2. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับปรับปรุงอาคารและปรับปรุงระบบการผลิต	40.00	2.26
3. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับการวางระบบ ERP (SAP) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ	8.00	0.99
4. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต	128.12	20.82
รวมทั้งสิ้น	216.12	53.53

เนื่องจาก โครงการตามวัตถุประสงค์ข้อ (1) (2) และ (3) ข้างต้น ซึ่งมีจำนวนเงินคงเหลือ 32.71 ล้านบาท ได้สิ้นสุดลงแล้ว ดังนั้นบริษัทจึงมีความประสงค์จะปรับแผนการใช้เงินเพิ่มทุนดังกล่าว ให้คงเหลือเพียง ข้อ (4) คือเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคตซึ่งมียอดคงเหลือล่าสุด ที่ 20.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.53 ล้านบาท

ความเห็นคณะกรรมการ: คณะกรรมการเห็นสมควรให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการปรับแผนงานการใช้เงินตามวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัท จำนวนคงเหลือทั้งสิ้น ล่าสุด 53.53 ล้านบาท จากวัตถุประสงค์เดิม 4 ข้อ ได้แก่ (1) การจัดซื้อเครื่องมือเครื่องใช้ในการวิจัยและพัฒนา 29.47 ล้านบาท (2) การปรับปรุงอาคารและระบบการผลิต จำนวน 2.26 ล้านบาท (3) การวางระบบ ERP (SAP) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ จำนวน 0.99 ล้านบาท และ (4) เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต จำนวน 20.82 ล้านบาท ให้คงไว้เพียงวัตถุประสงค์ข้อ (4) คือเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต ซึ่งมียอดคงเหลือล่าสุด ที่ 20.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.53 ล้านบาท

การลงมติ: มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่มีเสียงคัดค้านตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 4 พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ข้อเท็จจริงและเหตุผล: วาระนี้กำหนดขึ้นเพื่อให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และ/หรือ ให้ความเห็นต่างๆ ต่อคณะกรรมการบริษัท (ถ้ามี) และ/หรือ ให้คณะกรรมการบริษัทชี้แจง ตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้น โดยจะไม่มี การนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติ และจะไม่มี การลงมติใดๆ ในวาระนี้

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 (Record Date) ในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2561

ในกรณีที่ท่านไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองได้ โปรดแต่งตั้งบุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนในการประชุมครั้งนี้ โดยเลือกใช้แบบหนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่ง ซึ่งบริษัทฯ ได้แนบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. (แบบกำหนดรายการต่างๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจน) ([ปรากฏตามเอกสารแนบ 5](#)) หรือสามารถดาวน์โหลดหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. (แบบทั่วไป) หรือแบบ ค. (เฉพาะกรณีผู้ลงทุนต่างประเทศที่แต่งตั้งให้คิสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น) จากเว็บไซต์บริษัทฯ <http://seliccorp.com/investors/information-shareholder/> โดยเลือกใช้แบบหนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่งตามที่ระบุไว้เท่านั้น

ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ ได้แก่ หม่อมหลวงธีรเชษฐ์ โสณกุล เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในนามของผู้ถือหุ้นได้ โดยมีข้อมูลและนิยามของกรรมการอิสระ ([ปรากฏตามเอกสารแนบ 6](#)) ซึ่งแนบมากับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้ ทั้งนี้ ขอความร่วมมือจากท่านโปรดส่งหนังสือมอบฉันทะมายังบริษัทฯ ภายในวันที่ 7 ธันวาคม 2561 มาที่

บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน) "เลขานุการบริษัท"

270 ถนนเลียบคลองภาษีเจริญฝั่งใต้ แขวงหนองแขม เขตหนองแขม กรุงเทพมหานคร 10160

จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นโปรดเข้าร่วมประชุมในวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวโดยพร้อมเพรียงกัน และขอขอบคุณในความร่วมมือของท่านที่มีต่อบริษัทฯ ด้วยดีเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน)



(นายอัฒาวุฒิ หิรัญบุรณะ)
ประธานกรรมการบริษัท

หมายเหตุ: 1. ผู้ถือหุ้นสามารถเรียกดูค่าบอกกล่าวเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 และเอกสารประกอบการประชุมผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ ได้ตั้งแต่วันที่ 26 พฤศจิกายน 2561 ที่ <http://seliccorp.com/investors/information-shareholder/> หัวข้อ "ข้อมูลสำหรับนักลงทุน/การประชุมข้อมูลผู้ถือหุ้น/" และสามารถส่งคำถามเกี่ยวกับระเบียบวาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ล่วงหน้าได้ตามรายละเอียดขั้นตอนการส่งคำถามเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น [ปรากฏตามเอกสารแนบ 10](#)

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561
บริษัท ซีลิต คอร์ป จำกัด (มหาชน)
วันพฤหัสบดีที่ 5 เมษายน พ.ศ. 2561 เวลา 14.00 น.
ณ ห้องแกรนด์บอลรูม ชั้น 7 โรงแรมทองธารา ริเวอร์วิว

การประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 จัดขึ้นเมื่อวันพฤหัสบดีที่ 5 เมษายน 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องแกรนด์บอลรูม ชั้น 7 โรงแรมทองธารา ริเวอร์วิว เลขที่ 9/99 ถนนเจริญกรุง แขวงบางค้อแหลม เขตบางค้อแหลม กรุงเทพมหานคร

การประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ จัดให้มีขึ้นตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 เพื่อขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเรื่องสำคัญต่างๆ ตามที่ข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดไว้ และเรื่องอื่นๆ ตามที่แจ้งไว้ในหนังสือนัดประชุม โดยบริษัทฯ กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุม (Record Date) เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2561 เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อที่ 36 มีผู้ถือหุ้นมาประชุมด้วยตนเอง 18 ราย และผู้รับมอบฉันทะมาประชุม 21 ราย รวมผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 39 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 188,931,900 หุ้น หรือร้อยละ 67.48 ซึ่งเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวนทั้งสิ้น 280,000,000 หุ้น ครบเป็นองค์ประชุมตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 103 และข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 38 โดยมี นายอัมฤต ฤทธิบุญบุระ เป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 39 และโดยถูกต้องตามกฎหมาย

คณะกรรมการที่เข้าร่วมประชุม

1. นายอัมฤต ฤทธิบุญบุระ	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และประธานที่ประชุม
2. นายณรงค์ สุวัฒนพิมพ์	รองประธานกรรมการ
3. นายอโณทัย อุดลพันธ์	กรรมการ
4. นายพรพัฒน์ กิจเจริญ	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และกรรมการบริหารความเสี่ยง
5. หม่อมหลวง ชีรเชษฐ์ โสณกุล	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน
6. ดร. พัทธนันท์ เพชรเชิดชู	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
7. นางสาวปาลาวี นูนาค	กรรมการอิสระ
8. นายเอก สุวัฒนพิมพ์	กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
9. นายเกียรติศักดิ์ สุวัฒนพิมพ์	กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง และประธานเจ้าหน้าที่สายงานปฏิบัติการ
10. นางสาวนิดา เทียงธรรม	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่สายงานขาย

ทั้งนี้ มีกรรมการเข้าร่วมประชุม 10 ท่าน คิดเป็นสัดส่วนกรรมการที่เข้าร่วมประชุมร้อยละ 100 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด

ผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม

1. นางสาวยุวดี เอี่ยมสนธิทรัพย์	กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่สายงานพัฒนาธุรกิจ
2. นางเศรษฐกร สุนทรวาท	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน
3. นายอัมวณ ชู	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์
4. นางพิรพรรณ มาตรงามเมือง	เลขานุการบริษัท และเลขานุการที่ประชุม

ผู้สอบบัญชี

นายอัครเดช เปลียนสกุล	บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอทโซซิเอท จำกัด
-----------------------	---

ผู้ตรวจสอบภายใน

นางสาวภาวิณี ศิริเกตุ	บริษัท ตรวจสอบภายในธรรมนิติ จำกัด
-----------------------	-----------------------------------

ที่ปรึกษากฎหมายอิสระ

นายศุภชัย อรุณธรรมสกุล	บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายอิสระ จำกัด
------------------------	-----------------------------------

ตัวแทนจากสมาคมส่งเสริมผลงทุนไทย

นายธีรชาติ กิจรุ่งเรืองไพศาล	
------------------------------	--

ทั้งนี้ ได้มอบหมายให้ นางพิรพรรณ มาตรงามเมือง เลขานุการบริษัท ทำหน้าที่เป็นเลขานุการในที่ประชุม และนางสาวสุภาวดี มณีวรรณกุล ทำหน้าที่เป็นผู้ดำเนินการประชุม โดยทำหน้าที่ชี้แจงวิธีการออกเสียงลงคะแนนและรายงานผลการลงคะแนนในแต่ละวาระ

ในลำดับแรก เพื่อความปลอดภัยของท่านผู้ถือหุ้น นางสาวสุภาวดี มณีวรรณกุล ได้อธิบายขั้นตอนและวิธีการต่างๆ ในกรณีที่เมื่อเกิดฉุกเฉินเกิดขึ้น เช่น เหตุเพลิงไหม้ หรือเหตุแผ่นดินไหว เป็นต้น ขอให้ผู้เข้าร่วมประชุมทุกท่านตั้งสติ และเคลื่อนย้ายออกจากห้องประชุมไปยังบันไดหนีไฟ ซึ่งจะมียุติด้วยกัน 2 จุด คือ จุดแรกบริเวณด้านหลังของห้องประชุม ซึ่งจะนำท่านไปยังชั้นใต้ดินของโรงแรม และจุดที่สองบริเวณด้านหน้าลิฟต์โดยสาร ซึ่งจะนำท่านไปยังชั้นล็อบบี้และชั้นใต้ดินของโรงแรม โดยให้สังเกตป้ายบันไดหนีไฟที่ติดอยู่ตรงหน้าประตู ทั้งนี้ ขอความกรุณาอย่าใช้ลิฟต์ในขณะที่เกิดเหตุฉุกเฉิน เมื่อท่านไปยังบริเวณด้านล่างแล้วนั้น ให้ทุกท่านไปรวมตัวกันที่จุดรวมพล ซึ่งอยู่บริเวณศาลาทรงไทยด้านหน้าของโรงแรม

ก่อนเริ่มประชุมตามระเบียบวาระ นางสาวสุภาวดี มณีวรรณกุล ได้อธิบายวิธีการออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

1. ให้ถือว่า 1 หุ้น เท่ากับ 1 เสียง
2. ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะออกเสียงลงคะแนนเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงในวาระใด โปรดทำเครื่องหมายกากบาทลงในบัตรลงคะแนนในช่องที่เป็นความเห็นของท่านเพียงช่องเดียวเท่านั้น มิฉะนั้นจะถือว่าบัตรลงคะแนนดังกล่าวเป็นบัตรเสีย โดยผู้ถือหุ้นจะต้องลงลายมือชื่อกำกับในบัตรลงคะแนนดังกล่าวด้วย
3. บริษัทฯ จะขอเก็บบัตรลงคะแนนเฉพาะผู้ที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงดังกล่าวไปหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่มาร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยถือว่าคะแนนเสียงที่เหลือจากการหักออกดังกล่าวเป็นคะแนนเสียงที่เห็นด้วยกับวาระนั้นๆ ยกเว้นในวาระที่ 6
4. หากวาระใดไม่มีผู้ออกเสียงไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ประธานจะถือว่าที่ประชุมมีมติเอกฉันท์ในวาระนั้นๆ
5. ในวาระที่ 1, 3, 4, 5, และ 6 มติของที่ประชุมให้ถือจากคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด

6. สำหรับวาระที่ 6 พิจารณามติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ

- ให้ผู้ถือหุ้นลงมติแต่งตั้งเป็นรายบุคคลตามรายชื่อในบัตรลงคะแนน
- ให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านส่งบัตรลงคะแนนในวาระนี้คืนให้แก่เจ้าหน้าที่ ไม่ว่าจะออกเสียงเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงก็ตาม ในคราวเดียวเมื่อจบวาระ

7. ในวาระที่ 7 และ 9 มติของที่ประชุมให้ถือจากคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน และ

8. ในวาระที่ 8 มติของที่ประชุมให้ถือจากคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

9. ในส่วนของบัตรยืนยันการลงคะแนนเสียงเห็นด้วย จะเก็บพร้อมกันทั้งหมดก่อนเสร็จสิ้นการประชุม

หลังจากชี้แจงรายละเอียดและวิธีการลงมติในแต่ละวาระให้ผู้เข้าร่วมประชุมทราบแล้ว จึงกล่าวเรียนเชิญท่านประธานในที่ประชุม นายอัฒทวุฒิ หิรัญบุระ กล่าวเปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561

ประธานได้กล่าวเรียนเชิญตัวแทนจากผู้ถือหุ้น 1 ท่าน เพื่อเป็นพยานในการตรวจสอบการนับคะแนนในแต่ละวาระ โดยมีนายอุบล เกตุจิม เสนอเป็นตัวแทนผู้ถือหุ้นในคราวนี้

ประธานได้กล่าวเปิดประชุม และเริ่มประชุมตามระเบียบวาระต่อไป

วาระที่ 1 รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2560

ประธานได้เสนอต่อที่ประชุมว่าวาระนี้เป็นการพิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2560 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 5 เมษายน 2560 สำเนารายงานการประชุมดังกล่าวได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณารับรอง

ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอขอแก้ไขเพิ่มเติมรายงานการประชุมสามัญ ประจำปี 2560 เป็นอย่างอื่น ประธานจึงขอให้ที่ประชุมลงมติ ซึ่งในวาระนี้ต้องมีมติรับรองด้วยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2560 โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	188,931,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงานและรายงานของคณะกรรมการบริษัท ในรอบปี 2560

ประธานขอให้ นายเอก สุวัฒน์พิมพ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เป็นผู้รายงานสรุปผลการดำเนินงาน ในรอบปี 2560 ต่อที่ประชุม

นายเอก สุวัฒน์พิมพ์ มอบหมายให้ นางสาวยุวดี เอี่ยมสนธิทรัพย์ ประธานเจ้าหน้าที่สายงานพัฒนาธุรกิจ รายงานผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทฯ

นางสาวยุวดี เอี่ยมสนธิทรัพย์ รายงานข้อมูลโดยย่อเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ว่าบริษัทฯ มีสัญชาติไทยที่ประกอบธุรกิจด้านการอุตสาหกรรม มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมกว่า 38 ปี ปัจจุบันมีนักเคมีและนักเทคนิคในทีมวิจัยและพัฒนาถึง 23 คน มีห้องปฏิบัติการและวิเคราะห์จำนวน 4 ห้อง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำแผนการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ ซึ่งบริษัทฯ ให้การส่งเสริมการลงทุนด้านนวัตกรรมอย่างจริงจัง โดยวางแผนงบประมาณไว้ที่ร้อยละ 3-5 ของรายได้ ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตรวม 9,120 ตัน จากผลิตภัณฑ์กาวตามเทคโนโลยีที่ผลิตได้เอง 4 ประเภท อีกทั้ง มีตลาดการส่งออกผลิตภัณฑ์ไปยัง 27 ประเทศทั่วโลก

สำหรับผลิตภัณฑ์กาวที่แบ่งตามเทคโนโลยีกาว 4 ประเภท ได้แก่

1. **กาว Solvent** เป็นกาวที่อยู่ในสถานะของเหลว ใช้ตัวทำละลายประเภท Solvent ในกลุ่มของน้ำมันหรือทินเนอร์ โดยจะถูกนำไปใช้งานที่เกี่ยวกับเครื่องหนัง รองเท้า และเฟอร์นิเจอร์งานไม้บางชนิด เป็นต้น

2. **กาวน้ำ (Water Base)** เป็นผลิตภัณฑ์กาวสังเคราะห์และใช้น้ำเป็นตัวทำละลาย ทำให้กาวมีสภาพเป็นของเหลว ใช้งานง่าย โดยจะถูกนำไปใช้งานที่เกี่ยวกับการติดฉลากสินค้าบนขวดแก้วหรือกระป๋อง งานอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภค เช่น การผลิตกระดาษชำระ ของใช้ฟาสต์ฟู้ดต่างๆ เป็นต้น

3. **กาว Hot Melt** เป็นกาวที่มีคุณลักษณะเป็นของแข็ง ใช้งานผ่านความร้อนเพื่อให้กาวละลายเป็นของเหลว เมื่อเนื้อกาวเย็นลงจะยึดติดตัวสุด 2 ชิ้นเข้าด้วยกัน โดยจะถูกนำไปใช้งานที่เกี่ยวกับการติดกล่องต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นกระดาษลูกฟูกหรือกระดาษมัน การติดหลอดบนกล่องยูเอชที เป็นต้น

4. **กาว Hot Melt PUR** เป็นการในกลุ่ม Hot Melt แตกต่างกันที่มีคุณสมบัติคงทน โดยเมื่อเกิดการยึดติดแล้วจะไม่แปลงสภาพ เหมาะกับงานที่ต้องการความทนทาน เช่น อุปกรณ์หรือชิ้นส่วนรถยนต์ งานติดสันหนังสือ เป็นต้น

ภาพรวมการดำเนินงาน ในปี 2560

- **ด้านการบริหารความสัมพันธ์และประสบการณ์ลูกค้า** บริษัทฯ ต้องการสร้างประสบการณ์ที่ดีให้กับลูกค้าตลอดเส้นทางการเดินทาง (Customer Journey) ในทุก ก้าว ตั้งแต่เริ่มจนตลอดการใช้บริการตามแต่ละ Touch Point โดยจากการวิจัยตลาดพบว่าปัจจัยสำคัญในการเลือกผู้ให้บริการ มีดังนี้ คุณภาพสินค้า ราคา เวลาในการส่งของ บริการหลังการขาย และการมีของพร้อมส่ง ซึ่งลูกค้ามีการประเมินบริษัทฯ ในมุมมอง ทางบริษัทฯ จึงมีการวางแผนขั้นตอนการบริหารความสัมพันธ์ ดังนี้ เริ่มจากการบริการก่อนการขาย (Pre-sales) ต้องทำความเข้าใจและเก็บข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้า จากนั้นทำการทดสอบผลิตภัณฑ์ภายในห้องแล็บเพื่อให้ได้สินค้าตามที่ลูกค้าต้องการ (Matching) แล้วจึงทำการทดสอบการใช้งานจริงตามข้อกำหนดของลูกค้า (Trial) อีกทั้ง บริหารการจัดส่งให้ตรงตามกำหนดเวลา (On time) และการช่วยเหลือ แนะนำการใช้งานให้มีประสิทธิภาพสูงสุดหลังจากขายสินค้า เพื่อส่งมอบประสบการณ์ที่ดีและความพึงพอใจให้กับลูกค้าต่อไป

- **ด้านการวิจัยและพัฒนา** ผลักดันการสร้างนวัตกรรม และต่อยอดเป็นผลิตภัณฑ์ที่ออกแบบโดยบริษัทสัญชาติไทยให้เทียบเท่ากับสากลหรือระดับโลก

- การลงทุนเครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ และใช้ในการทดสอบเชิง application ในปีที่ผ่านมา

- นอกเหนือจากนี้ การผลักดันด้านวิจัยและพัฒนา ยังเป็นการสร้างและพัฒนาบุคลากรด้านกระบวนการคิดแบบนวัตกรรมอีกด้วย

ในปี 2560 บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์ที่พัฒนาใหม่จำนวน 44 ผลิตภัณฑ์ และมีปริมาณการจำหน่ายมากกว่า 238 ตัน

- **ด้านการผลิต** มีพัฒนาด้านการผลิตอย่างต่อเนื่อง เพื่อผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ และคุณสมบัติที่ดีเยี่ยมตรงตามความต้องการของตลาด โดยคาดการณ์ความต้องการตลาดโลกปี 2563 กลุ่มกาว Hot melt และกาวน้ำ (Water Base) มีปริมาณสูงขึ้น จึงได้มีการลงทุนเพื่อรองรับการขยายตัวดังกล่าว ดังนี้

- ยกระดับการผลิตโดยมีการนำเครื่องจักรที่เหมาะสมต่อการผลิตกาวที่มีคุณสมบัติและคุณภาพที่สูงขึ้นได้
- โดยการติดตั้งเครื่องจักรใหม่ได้เสร็จสิ้นแล้วร้อยละ 100 ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560
- ได้เริ่มทำการทดลองโรงงานด้วยเครื่องจักรใหม่ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และอยู่ระหว่างการติดตามผลและตรวจสอบคุณภาพ

- คาดว่าจะสามารถเดินเครื่องจักรได้เต็มประสิทธิภาพในปลายเดือนเมษายน
- เพิ่มศักยภาพ และกำลังการผลิตของผลิตภัณฑ์กลุ่ม Hot Melt และ Water Based

- **ด้านการพัฒนาองค์กร** เพื่อให้สอดคล้องกับการดำเนินงาน บริษัทฯ ได้ปรับกระบวนการทำงานเพื่อส่งเสริมการทำงานแบบ cross functional team โดยผลการวิจัยตลาดโดยบริษัทวิจัยพบว่าลูกค้าให้ความสำคัญกับทีมงานที่เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน เช่น นักเทคนิค และนักวิจัยและพัฒนา (R&D) นอกเหนือจากพนักงานขายในการนำเสนอสินค้า

การพัฒนาเพื่อก่อให้เกิดการสร้างองค์ความรู้โดยรวมและพัฒนาบุคลากร มีดังนี้

- เปลี่ยนค่านิยมองค์กรเพื่อให้เป็นไปตามนโยบายและทิศทางบริษัทฯ โดยรวม คือ ร่วมสร้างนวัตกรรม (Innovation), สร้างพลังร่วมอันยิ่งใหญ่ (Integration), และร่วมสร้างพลังบวก (Positive Thinking)

- ส่งเสริมการพัฒนาความคิดสร้างสรรค์ และเปิดโอกาสให้พนักงานทั้งทีมวิจัยและทีมอื่นๆ เสนอความคิดเพื่อให้เกิดการคิดต่อยอดหรือคิดนอกกรอบใหม่ๆ ที่มีประโยชน์

- ได้รับรางวัล "องค์กรนวัตกรรม" สาขาอุตสาหกรรม จากโครงการส่งเสริมความสามารถทางนวัตกรรม ดำเนินการโดยสำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ

- **ด้านการตลาดและการสร้างแบรนด์** เน้นการสร้างแบรนด์อย่างต่อเนื่องและเป็นเอกลักษณ์ โดยมีการออกบูธงานแสดงสินค้าที่สำคัญในตลอดปีที่ผ่านมามากกว่า 5 งาน ตัวอย่างงานแสดงสินค้าที่มีความสำคัญ เช่น งาน Interpack งานแสดงสินค้านานาชาติ, งาน Propack Asia งานระดับภูมิภาคเอเชีย, และงาน Pack Print เป็นต้น ซึ่งมีจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้นจากงานแสดงสินค้าจำนวน 74 ราย ทั้งที่กำลังเจรจาและทำการซื้อขายแล้ว อีกทั้ง มีการสร้างแบรนด์ผ่านการโฆษณาตามช่องทางดิจิทัลอื่นๆ เช่น Google AdWords, Alibaba.com, และ Facebook เป็นต้น

- **ด้านการเงิน** บริษัทฯ มีรายได้รวม 595 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 34.21 ล้านบาท (ร้อยละ 6.10) กำไรสุทธิ 18.85 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 20.19 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 3.0137

นายเอก สุวัฒน์พิมพ์ รายงานเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลการดำเนินงานโดยสรุปในรอบปี 2560 โดยได้อ้างอิงถึงทิศทางและเป้าหมายที่กำหนดในปี 2560 นั้นคือ

- **เน้นผลิตภัณฑ์กาวและตัดผลิตภัณฑ์อื่นๆ ออก** ในปี 2560 รายได้จากการขายสูงขึ้นตลอดทั้งปี โดยในไตรมาสที่ 4 เติบโตสูงสุดที่ร้อยละ 13.6 ส่งผลให้รายได้จากการขายโดยรวมทั้งปีเติบโตขึ้นร้อยละ 6.44 ทั้งนี้ รายได้จากการขายเฉพาะผลิตภัณฑ์กาวเติบโตตามเป้าหมายเพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 10 จากปีก่อน โดยยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์กาวอยู่ที่ 576.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 50.25 ล้านบาท (ร้อยละ 10)

- **ชุดผลิตภัณฑ์กาว Hot Melt เพื่อรองรับความต้องการของตลาด** ผลิตภัณฑ์ Hot Melt เติบโตตามทิศทางบริษัทฯ และความต้องการในตลาด ในขณะที่ผลิตภัณฑ์กาว Solvent เผชิญความท้าทายเนื่องจากการแข่งขันที่ค่อนข้างสูงและการปรับเปลี่ยนการใช้งานของตลาดในประเทศ แต่ยังคงพยายามรักษายอดขายกาวประเภทนี้ไว้ได้ และยังมีกำไรเติบโตอย่างต่อเนื่องสำหรับกาว Water Base จำนวน 10.72 ล้านบาท (ร้อยละ 35) และกาว Hot Melt จำนวน 39.52 ล้านบาท (ร้อยละ 26) เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

- **เพิ่มตลาดต่างประเทศโดยให้ความสำคัญตลาด CMV และออสเตรเลีย** ยอดขายต่างประเทศโตขึ้นอย่างแข็งแกร่ง สามารถขยายตลาดในทวีปออสเตรเลียและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ได้อย่างมีนัยสำคัญ รายได้จากการขายต่างประเทศจากปี 2558-2560 เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีรายได้จำนวน 120.25 ล้านบาท, 229.58 ล้านบาท และ 260.57 ล้านบาท ตามลำดับ และมีอัตราการเติบโตในทวีปเอเชียร้อยละ 45 และในทวีปออสเตรเลียร้อยละ 112 จากปีก่อนหน้า

ในด้านการทำกำไร ปัจจุบันที่ส่งผลให้กำไรสุทธิลดลงเนื่องจากราคาราคาวัตถุดิบ อัตราแลกเปลี่ยนผันผวน และการลงทุนด้านทรัพยากรบุคคล และการบริหารจัดการราคาราคาวัตถุดิบ ซึ่งกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลง 11.98 ล้านบาท (ร้อยละ 7.26) และกำไรสุทธิลดลง 20.19 ล้านบาท (ร้อยละ 51.72)

ในปี 2560 ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้น ร้อยละ 23.8 โดยเฉพาะในไตรมาสที่ 4 ปรับขึ้นสูงสุด ส่งผลให้ราคาราคาวัตถุดิบหลักสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการราคาราคาวัตถุดิบ ดังนี้

- ระยะสั้น
 - 1) เจรจากับผู้ค้าในการทำสัญญาระยะยาวและมีปริมาณเพื่อให้เกิด Economy of Scale
 - 2) จัดทำ Grouping ของวัตถุดิบเพื่อให้เกิดศักยภาพในการต่อรอง
 - 3) ปรับลดจำนวน SKUs ลง เพื่อบริหารต้นทุนวัตถุดิบที่ดีขึ้น
- ระยะกลางถึงยาว
 - 1) ปรับราคาขายสินค้าเพื่อสอดคล้องกับราคาราคาวัตถุดิบ
 - 2) พิจารณาฐานการผลิตในประเทศที่มีต้นทุนด้านการผลิตต่ำกว่าไทย เช่น ประเทศในทวีปเอเชียใต้ หรือประเทศใน CMV

สำหรับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เงินบาทแข็งค่าขึ้นในปี 2560 และแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี โดยบริษัทฯ มีมูลค่าการขายต่างประเทศเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐเติบโตอย่างแข็งแกร่ง หากเผชิญกับค่าเงินที่แข็งขึ้นทำให้เกิดการรับรู้รายได้เป็นเงินไทยที่เห็นว่าเติบโตน้อยลง

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีแนวทางการจัดการความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ดังนี้

- การบริหารความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedge) เป็นวิธีการหนึ่งที่ช่วยลดความเสี่ยงจากความผันผวนของค่าเงิน การสร้างสมดุลระหว่างรายได้กับค่าใช้จ่าย เงินสกุลต่างประเทศให้มีสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน
- การซื้อ Forward Contract กล่าวคือ การซื้อสัญญาขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าจากสถาบันการเงิน

- **ปรับองค์กรโดยการสร้างทีมทำตลาดและทีมขาย** บริษัทฯ มีการลงทุนด้านทรัพยากรบุคคล ดังนี้

- แยกทีมขายในประเทศและต่างประเทศ
- แบ่งทีมขายในประเทศตามอุตสาหกรรม

- แนวทางติดต่อลูกค้าด้วยแนวคิด Customer Centric
- ทีมพัฒนาธุรกิจสำหรับเปิดตลาดใหม่และวางกลยุทธ์การขาย
- ทีมสื่อสารเพื่อสร้างแบรนด์ และภาพลักษณ์ขององค์กร
- สนับสนุนทีมงานวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่องมีบุคลากรที่พัฒนาผลิตภัณฑ์ และที่เป็นงานวิจัย

แผนกลยุทธ์ทางธุรกิจ ในปี 2561

- ปรับโครงสร้างทีมขายและแบ่งทีมดูแลลูกค้าตามอุตสาหกรรมของลูกค้า เพื่อให้ลูกค้ามีประสบการณ์ที่ดีกับบริษัทฯ และให้สามารถแนะนำและช่วยแก้ปัญหาให้กับลูกค้าได้อย่างถูกต้อง
- มีการแยกทีมวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ออกเป็น ทีมดูแล Commercial Support และทีม Research ทำหน้าที่วิจัยผลิตภัณฑ์เพิ่มจากผลิตภัณฑ์ที่มีอยู่เดิม รวมถึงนวัตกรรมใหม่ๆ เพื่อส่งมอบให้กับลูกค้าของบริษัทฯ
- ยกระดับการผลิตเพื่อให้เหมาะสมกับการตอบสนองการใช้งานของลูกค้า โดยการปรับสายการผลิตให้สามารถตอบสนองความต้องการของตลาดได้ดียิ่งขึ้น
- ขยายตลาดทั้งในและต่างประเทศในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เป็นฐานเดิม พร้อมทั้งเจาะอุตสาหกรรมใหม่ เช่น อุตสาหกรรมก่อสร้าง เฟอร์นิเจอร์ หรือเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น
- มองหาโอกาสในการเติบโตด้านธุรกิจ ให้มีความหลากหลายทางด้านธุรกิจ (Diversification) มากขึ้น โดยวิธีการต่างๆ เช่น การควบรวมกิจการ (Merger & Acquisition) เป็นต้น

รางวัลที่ได้รับในปี 2560

- รางวัล Prime Minister's Export Award 2560 สาขา Best Exporter และ Best Thai Brand
- รางวัลองค์กรนวัตกรรมยอดเยี่ยม จากสำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ (NIA) ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ
- ได้รับเครื่องหมาย Thailand Trust Mark

ความรับผิดชอบต่อสังคม ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ให้การสนับสนุนและให้การช่วยเหลือสังคมอยู่เสมอ เพื่อส่งเสริมสังคมและคุณภาพชีวิตคนในสังคมให้ดีขึ้น โดยมีโครงการหลักที่ทำอย่างต่อเนื่อง ดังนี้

- บ้านครินทร ในมูลนิธิบ้านเด็กอ่อนในสลัม ซึ่งมีที่ตั้งอยู่ใกล้เคียงสำนักงานของบริษัทฯ โดยการสนับสนุนเครื่องอบผ้า เสื้อผ้าเด็ก และเลี้ยงอาหารกลางวันให้กับเด็กในมูลนิธิ
- ศูนย์พัฒนาอาชีพคนตาบอดในมูลนิธิช่วยคนตาบอดแห่งประเทศไทย โดยการสนับสนุนกาวที่บริษัทฯ ผลิตเพื่อส่งเสริมอาชีพให้กับคนในศูนย์ฯ เพื่อสร้างรายได้จากการทำและจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์ไม้

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นในวาระนี้ ทั้งนี้ เนื่องจากเป็นวาระรายงานเพื่อทราบ จึงไม่มีการลงมติ

มติที่ประชุม ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้พิจารณาและรับทราบรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และรายงานของคณะกรรมการในรอบปี 2560 ตามที่ปรากฏอยู่ในรายงานประจำปี

วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ประจำปี 2560 และรายงานของผู้สอบบัญชี

ประธานได้ขอให้ นางเศรษฐกร สุนทรวิภาต ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน เป็นผู้รายงานสรุปงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ ประจำปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

นางเศรษฐกร สุนทรวิภาต ขี้แจงงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุน ประจำปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 พร้อมรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี ซึ่งได้ผ่านการพิจารณาเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทแล้ว รายละเอียดปรากฏตามสำเนางบแสดงฐานะการเงิน ประจำปี 2560 พร้อมทั้งรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีบริษัทฯ ที่ได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้ว

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. ปี 2559		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	377.77	75	386.22	79	(8.45)	(2)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	124.64	25	103.07	21	21.57	21
รวมสินทรัพย์	502.41	100	489.29	100	13.13	3
รวมหนี้สินหมุนเวียน	125.35	25	114.01	23	11.34	10
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	11.72	2	13.81	3	(2.09)	(15)
รวมหนี้สิน	137.07	27	127.82	28	9.25	7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	365.35	73	361.47	74	3.88	1
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	502.41	100	489.29	100	13.13	3

งบกำไรขาดทุน	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. ปี 2559		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย – สุทธิ	592.03	99.50	556.20	99.18	35.84	6
รายได้อื่น	2.96	0.50	4.59	0.82	(1.63)	(35)
รายได้รวม	595.00	100.00	560.79	100.00	34.21	6
ต้นทุนขาย	439.03	74.16	391.21	70.34	47.82	12
กำไรขั้นต้น (ไม่รวมรายได้อื่น)	153.01	25.84	164.99	29.66	(11.98)	(7)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	15.73	2.64	14.27	2.54	1.46	10
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	93.22	15.67	84.31	15.03	8.90	11
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	47.03	7.90	71.00	12.66	(23.97)	(34)
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	23.26	3.91	21.93	3.91	1.33	6

กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	23.77	4.00	49.07	8.75	(25.30)	(52)
ต้นทุนทางการเงิน	0.39	0.07	3.93	0.70	(3.54)	(90)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4.54	0.76	6.10	1.09	(1.56)	(26)
กำไรสำหรับปี	18.85	3.17	39.04	6.96	(20.19)	(52)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(0.13)	(0.02)	2.05	0.37	(2.18)	(106)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	18.72	3.15	41.09	7.33	(22.37)	(54)

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นในวาระนี้ ประธานฯ จึงขอให้ประชุมลงมติซึ่งต้องอนุมัติด้วยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ประจำปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และรายงานของผู้สอบบัญชี โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	188,956,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

หมายเหตุ: มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมเพิ่มระหว่างวาระนี้

วาระที่ 4 พิจารณานุมัติจัดสรรกำไรสุทธิ ประจำปี 2560 เป็นเงินปันผล

ประธานฯได้ขอให้ นางเศรษฐกร สุนทรวิภาต ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน เป็นผู้รายงานสรุปการจัดสรรกำไรสุทธิเป็นเงินปันผล ประจำปี 2560

นางเศรษฐกร สุนทรวิภาต เสนอต่อที่ประชุมว่าบริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทฯ และกฎหมาย โดยพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการ หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใดและการจ่ายปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณาการจ่ายเงินปันผล โดยคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น

โดยในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 19.18 ล้านบาท คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.027 บาท คิดเป็นเงินทั้งสิ้น 7.56 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นในการรับเงินปันผลในวันที่ 19 เมษายน 2561 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 เมษายน 2561

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นในวาระนี้ ประธานฯ จึงขอให้ประชุมลงมติซึ่งต้องอนุมัติด้วยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรสุทธิ ประจำปี 2560 เป็นเงินปันผล ในอัตราหุ้นละ 0.027 โดยกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นในการรับเงินปันผลในวันที่ 19 เมษายน 2561 และกำหนดวันจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 เมษายน 2561 โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	188,956,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 5 พิจารณานุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและการกำหนดค่าสอบบัญชี ประจำปี 2561

ประธานฯได้ขอให้ ดร.พัทธนันท์ เพชรเชิดชู ประธานกรรมการตรวจสอบ เป็นผู้รายงานต่อที่ประชุม ดร.พัทธนันท์ เพชรเชิดชู เสนอต่อที่ประชุมว่าเพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 120 ซึ่งกำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีของบริษัทฯ ทุกปี ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้ว เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด รายงานดังต่อไปนี้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ

1. นายอัครเดช เปลียนสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียนที่ 5389
2. นายพิศิษฐ์ ชีวะเรืองโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียนที่ 2803
3. นางสาวกรทิพย์ วาณิชวิเศษกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียนที่ 6947

โดยให้ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตคนใดคนหนึ่งเป็นผู้ทำการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ โดยกำหนดค่าสอบบัญชีและค่าสอบทานรายได้รวมตามที่เสนอสำหรับปี 2561 จำนวน 1,200,000 บาท (เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็นเงิน 50,000 บาท) ซึ่งไม่รวมค่าบริการอื่นที่บริษัทฯ จะจ่ายตามจริง นอกจากนี้ เห็นสมควรให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรับทราบด้วยว่า บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้รับการคัดเลือกให้เป็นสำนักงานสอบบัญชีของบริษัทฯ ย่อยสำหรับปี 2561

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นในวาระนี้ ประธานฯจึงขอให้ประชุมลงมติซึ่งต้องอนุมัติด้วยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติแต่งตั้ง นายอัครเดช เปลียนสกุล หรือนายพิศิษฐ์ ชีวะเรืองโรจน์ หรือนางสาวกรทิพย์ วาณิชวิเศษกุล ในนาม บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2561 และอนุมัติค่าสอบบัญชี ประจำปี 2561 เป็นจำนวน 1,200,000 บาท โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	188,956,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 6 พิจารณานุมัติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ ประจำปี 2561

ประธานได้ขอให้ นายพรพัฒน์ กิจเจริญ กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน เป็นผู้รายงานต่อที่ประชุม เนื่องจาก หม่อมหลวง ชีรเชษฐ์ โสณกุล ซึ่งเป็นประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน เป็นผู้มีส่วนได้เสียในวาระนี้ และได้เรียนเชิญกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระออกจากห้องประชุมจนกว่าวาระนี้จะลงมติแล้วเสร็จ จึงกลับเข้าห้องประชุมเพื่อดำเนินการประชุมต่อไป

นายพรพัฒน์ กิจเจริญ เสนอต่อที่ประชุมว่าตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้กรรมการต้องออกจากตำแหน่งตามวาระในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในอัตรา 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็น 3 ส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนที่ใกล้ที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 และกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระนี้อาจได้รับเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้ ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 มีกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระจำนวน 3 ท่าน มีรายนามดังต่อไปนี้

1. นายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์ กรรมการ
2. หม่อมหลวง ชีรเชษฐ์ โสณกุล กรรมการอิสระ
3. ดร.พัทธนันท์ เพชรเชิดชู กรรมการอิสระ

โดยเมื่อเดือนตุลาคมถึงเดือนธันวาคม 2560 บริษัทฯ ได้ประกาศผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและเว็บไซต์ของบริษัทฯ ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นในการเสนอระเบียบวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และเสนอชื่อบุคคลที่เหมาะสมเพื่อเข้ารับการคัดเลือกเป็นกรรมการของบริษัทฯ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเป็นการล่วงหน้า แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอรายชื่อกรรมการเพื่อรับการคัดเลือกแต่อย่างใด

ทั้งนี้ คณะกรรมการ ซึ่งไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย ได้พิจารณาตามมติที่ประชุมคณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน เกี่ยวกับคุณสมบัติ ความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ในด้านต่างๆ และความเป็นผู้มีคุณธรรมจริยธรรม รวมทั้งผลการปฏิบัติงานในด้านตำแหน่งหน้าที่กรรมการและกรรมการชุดย่อยเป็นรายบุคคลแล้ว เห็นควรให้คณะกรรมการเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามกำหนดวาระทั้ง 3 ท่าน กลับเข้าเป็นกรรมการอีกวาระหนึ่ง

เนื่องด้วยวาระนี้เป็นวาระที่มีส่วนได้เสียในการลงคะแนนเสียง ประธานจึงได้เชิญกรรมการที่มีรายชื่อตามที่เสนอให้ออกจากห้องประชุมจนแล้วเสร็จการประชุมในวาระนี้ และที่ประชุมได้พิจารณาลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามกำหนดวาระกลับเข้าเป็นกรรมการใหม่ทั้งสามท่าน ซึ่งรายละเอียดและประวัติของกรรมการแต่ละท่าน ปรากฏตามเอกสารที่แนบส่งผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมแล้ว

โดยกรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อทั้ง 3 ท่าน เป็นผู้ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตาม พรบ.บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นในวาระนี้ ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมลงมติซึ่งต้องอนุมัติด้วยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติเลือกตั้งกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ ประจำปี 2561 ให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง ซึ่งประกอบด้วย 1) นายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์ 2) หม่อมหลวง ชีรเชษฐ์ โสณกุล และ 3) ดร.พัทธนันท์ เพชรเชิดชู โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

1) นายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์

เห็นด้วย	188,856,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9471	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	100,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0529	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

2) หม่อมหลวง ชีรเชษฐ์ โสณกุล

เห็นด้วย	188,856,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9471	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	100,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0529	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

3) ดร.พัทธนันท์ เพชรเชิดชู

เห็นด้วย	188,856,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	99.9471	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	100,000	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0.0529	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 7 พิจารณานุมัติกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2561

ประธานได้ขอให้ นายพรพัฒน์ กิจเจริญ กรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทน เป็นผู้รายงานต่อที่ประชุม

นายพรพัฒน์ กิจเจริญ เสนอต่อที่ประชุมว่าค่าตอบแทนกรรมการนั้น คณะกรรมการสรรหาและพิจารณาคำตอบแทนเห็นสมควรกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ ประจำปี 2561 ภายในวงเงินไม่เกิน 3,000,000 บาท เท่ากับงบประมาณปี 2560 หลังจากได้พิจารณาความเหมาะสมประการต่างๆ และเปรียบเทียบอ้างอิงจากอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน โดยผู้ถือหุ้นสามารถศึกษารายละเอียดได้จากเอกสารประกอบการประชุมที่ได้ส่งให้กับผู้ถือหุ้นก่อนหน้านี้แล้ว พร้อมทั้งนำเสนอนโยบายการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการในปี 2561 ดังนี้

ตำแหน่ง	ค่าตอบแทนรายเดือน (บาทต่อเดือน)	ค่าเบี้ยประชุม (บาทต่อครั้ง)
ประธานกรรมการบริษัท	22,000	-
รองประธานกรรมการ	18,000	-
กรรมการ	10,000	-
ประธานกรรมการตรวจสอบ	-	13,000
กรรมการตรวจสอบ	-	10,000
ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	-	10,000
กรรมการบริหารความเสี่ยง	-	8,000
ประธานกรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	-	10,000
กรรมการสรรหาและพิจารณาค่าตอบแทน	-	5,000

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นในวาระนี้ ประธานฯ จึงขอให้ประชุมลงมติซึ่งต้องอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติกำหนดค่าตอบแทนของคณะกรรมการ ประจำปี 2561 ในวงเงินรวมไม่เกิน 3,000,000 บาท และกำหนดนโยบายการจ่ายค่าตอบแทน โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	188,956,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 8 พิจารณานุมัติปรับปรุงแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ

ประธานเสนอต่อที่ประชุมว่าด้วยหัวหน้าคณะกรรมการความสงบแห่งชาติได้มีคำสั่งที่ 21/2560 เพื่อแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่ออำนวยความสะดวกในการประกอบธุรกิจ ซึ่งได้มีการแก้ไขเนื้อหาบางส่วนของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 100 ส่งผลให้ข้อบังคับของบริษัทฯ ในหมวดที่ 6 การประชุมผู้ถือหุ้น ข้อ 36 ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับสิทธิของผู้ถือหุ้นในการขอให้เรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ไม่สอดคล้องกับพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดฉบับแก้ไขล่าสุด บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการแก้ไขข้อบังคับในข้อดังกล่าวให้ถูกต้องและสอดคล้องกับกฎหมายที่แก้ไข

ดังนั้น เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติปรับปรุงแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดฉบับแก้ไขล่าสุดโดยหัวหน้าคณะกรรมการความสงบแห่งชาติ โดยรายละเอียดตามเอกสารประกอบการประชุมที่ได้ส่งให้กับผู้ถือหุ้นก่อนหน้านี้แล้ว ดังนี้

"คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่ (4) เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทฯ"
การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากวาระหนึ่ง ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ โดยคณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้แต่จะเห็นสมควร
<u>ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้า (45) วัน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น</u>
<u>ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคหนึ่ง ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนหนึ่ง รวมนับได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้จะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคหนึ่ง ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร</u>
<u>ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นที่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสองครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในมาตรา 38 ผู้ถือหุ้นตามวรรคสองต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท"</u>

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นในวาระนี้ ประธานฯ จึงขอให้ประชุมลงมติซึ่งต้องอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

มติที่ประชุม	ที่ประชุมมีมติอนุมัติปรับปรุงแก้ไขข้อบังคับของบริษัทฯ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้				
เห็นด้วย	188,956,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 9 พิจารณานุมัติโครงการร่วมลงทุนระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการและพนักงานของบริษัทฯ

ประธานเสนอต่อที่ประชุมว่าโครงการนี้เป็นโครงการสำหรับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ เพื่อผู้สมัครใจเข้าร่วมโครงการสามารถสะสมหุ้นของบริษัทฯ โดยการทยอยลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ ด้วยการร่วมลงทุนเป็นรายงวดอย่างสม่ำเสมอตามกรอบระยะเวลาที่กำหนด เป็นรูปแบบหนึ่งของผลตอบแทนให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนให้พนักงานมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของบริษัทฯ ด้วยการซื้อหุ้นของบริษัทฯ เป็นประจำทุกเดือน ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของโครงการ อีกทั้ง ส่งเสริมให้พนักงานมีส่วนร่วมในความสำเร็จของบริษัทฯ และช่วยให้นักลงทุนคิดอย่างผู้เป็นเจ้าของกิจการ ในแนวทางเดียวกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ดังนั้น จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติโครงการร่วมลงทุนระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการและพนักงานของบริษัทฯ (EJIP: Employee Joint Investment Program) เพื่อเป็นการสร้างแรงจูงใจให้พนักงาน

และผู้บริหารของบริษัทฯ ที่เข้าร่วมโครงการ ได้มีส่วนร่วมในความเป็นเจ้าขององค์กรซึ่งนำไปสู่ผลของการดำเนินงานที่ดีอย่างต่อเนื่องตามรายละเอียดโครงการ โดยรายละเอียดตามเอกสารประกอบการประชุมที่ได้ส่งให้กับผู้ถือหุ้นก่อนหน้านี้แล้ว

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามหรือให้ความเห็นในวาระนี้ ประธานฯ จึงขอให้ประชุมลงมติซึ่งต้องอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

มติที่ประชุม ที่ประชุมมีมติอนุมัติโครงการร่วมลงทุนระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการและพนักงานของบริษัทฯ โดยมีคะแนนเสียงดังนี้

เห็นด้วย	188,956,900	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	100	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
งดออกเสียง	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน
บัตรเสีย	0	เสียง	คิดเป็นร้อยละ	0	ของจำนวนหุ้นที่ร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน

วาระที่ 10 พิจารณาเรื่องอื่นๆ
(ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องใด)

ไม่มีผู้ถือหุ้นสอบถามเพิ่มเติม ประธานฯ จึงกล่าวขอบคุณผู้เข้าร่วมประชุมและประกาศปิดประชุม

ประธานกล่าวปิดการประชุมเมื่อเวลา 15.30 น.

อนึ่ง หลังจากเริ่มการประชุม ได้มีผู้ถือหุ้นทยอยมาลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุมเพิ่มเติม ทั้งนี้ มีจำนวนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุม ณ เวลาที่ปิดการประชุมรวมทั้งสิ้น 41 ราย นับจำนวนหุ้นที่ถือรวมกันได้ทั้งสิ้น 188,956,900 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 67.48 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

บริษัท ซีล็ค คอร์ป จำกัด (มหาชน)



(นายอัฒทวฒิ หิรัญบุรณะ)

ประธานกรรมการ

ประธานที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561



(นางพีระวรรณ มาตรงามเมือง)

เลขานุการบริษัทและเลขานุการที่ประชุม

สารสนเทศการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ซีลิด คอร์ป จำกัด (มหาชน) (ตามบัญชี 2)

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ซีลิด คอร์ป จำกัด (มหาชน) ("SELIC" หรือ "บริษัทฯ") ครั้งที่ 8/2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2561 ได้พิจารณาอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด ("PMCT") ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยจำนวน 1,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT จากนาย ดัน ยง เฮง และผู้ถือหุ้นเดิมอีกสองราย ("กลุ่มผู้ขายหุ้น PMCT") เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 945,000,000 บาท และหุ้นสามัญทั้งหมดของ บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด ("PMCS") ซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยจำนวน 2 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS จากนาย ดัน ยง เฮง และนาง ดัน ชู ลิ่ง ("กลุ่มผู้ขายหุ้น PMCS") เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 105,000,000 บาท รวมคิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,050,000,000 บาท ("การซื้อหุ้นกลุ่ม PMC")

โดยบริษัทฯ จะเข้าทำการซื้อหุ้นกลุ่ม PMC ดังกล่าวได้ก็ต่อเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นกลุ่ม PMC และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน หรือได้รับการผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ

การเข้าทำรายการข้างต้นเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินตามนัยของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญ") โดยมีขนาดรายการสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 886.55 ของกำไรสุทธิของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เมื่อคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิโดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับสอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และงบการเงินของ PMCT และ PMCS ("กลุ่มกิจการ") ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 4 ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญอย่างไรก็ดีการเข้าทำรายการดังกล่าวเข้าหลักเกณฑ์ไม่เป็นกรณีต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ จึงเพียงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์ฯ") พร้อมด้วยดำเนินการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำการซื้อหุ้นกลุ่ม PMC และจัดส่งความเห็นดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ด.") ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาต่อไป

1. สารสนเทศตามบัญชี 1

1.1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

บริษัทฯ จะเข้าทำรายการภายหลังจากการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งกำหนดประชุมในวันที่ 14 ธันวาคม 2561 และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน หรือได้รับการผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ สามารถสรุปข้อสำคัญได้ดังต่อไปนี้

- การได้รับอนุมัติ ให้ความยินยอม หรือผ่อนผันจาก เจ้าหนี้ คู่ค้า และผู้ที่เกี่ยวข้องอื่น ของกลุ่มกิจการ สำหรับการเข้าทำรายการ
- การได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้
- การลงนามในสัญญาจ้างงานระหว่าง PMCT และ PMCS กับนาย ดัน ยง เฮง และนาย ดัน เลง ทง แดริค ซึ่งเป็นผู้บริหารของกลุ่มกิจการในปัจจุบัน
- ทางบริษัทฯ ได้รับผลการสอบทานรายการบัญชี สินทรัพย์ และสินค้าคงเหลือ และได้พิจารณาถึงผลการสอบทานรายการดังกล่าว

ซึ่งเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2561

ในการนี้ ตลอดระยะเวลานับแต่วันที่ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นจนถึงวันที่ทำการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์

- PMCT และ PMCS จะไม่ประกาศจ่ายและจะไม่จ่ายปันผลหรือผลตอบแทนในรูปแบบอื่นใด
- PMCT และ PMCS จะไม่ดำเนินการก่อหนี้ ก่อภาระผูกพัน หรือขายทรัพย์สินที่สำคัญนอกเหนือไปจากการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัยของ PMCT และ PMCS
- กลุ่มผู้ขายจะไม่ดำเนินการใดๆ ที่ขัดต่อข้อความตามสัญญาซื้อขายหุ้น
- กลุ่มผู้ขายจะไม่เปลี่ยนแปลง และ/หรือ ถอนถอนกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม และผู้บริหารระดับสูงของ PMCT และ PMCS ใดๆ รวมถึงผู้ถือหุ้น เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ

สำหรับเงื่อนไขอื่นที่สำคัญกล่าวคือ

- กลุ่มผู้ขายตกลงที่จะไม่ทำธุรกิจที่เป็นการแข่งขันกับธุรกิจของกลุ่มกิจการไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เป็นระยะเวลา 8 ปี นับจากวันที่ทำการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากทางบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะเสร็จสิ้นสมบูรณ์ภายในเดือนมกราคม ปี 2562

1.2. คู่กรณีที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัท

ผู้ซื้อ: บริษัทฯ

ผู้ขาย: ผู้ถือหุ้นทั้งหมดของของ PMCT และ PMCS โดยนาย ดัน ยง เสง จะดำเนินการจัดให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นของ PMCT เข้าโอนหุ้นให้แก่บริษัทฯ ตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้น โดยบริษัทฯ ได้ทำการตกลงกับ นาย ดัน ยง เสง ถึงการโอนหุ้นจากกลุ่มผู้ขายหุ้น PMCT เรียบร้อยแล้ว และจะไม่ส่งผลกระทบใดๆต่อการเข้าทำรายการ

ความสัมพันธ์กับบริษัท: ผู้ขายและบริษัทฯ ไม่เข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันและไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่องหลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546

1.3. ลักษณะโดยทั่วไป ประเภท และขนาดของรายการ

1.3.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

1.3.1.1. บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ PMCT จำนวน 1,000,000 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นสามัญทั้งหมด จากผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ PMCT โดยคิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 945,000,000 บาท

1.3.1.2. บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญของ PMCS จำนวน 2 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นสามัญทั้งหมดจากผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ PMCS โดยคิดเป็นมูลค่ารวมไม่เกิน 105,000,000 บาท

การเข้าทำรายการทั้งสองดังกล่าวข้างต้น คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้นไม่เกิน 1,050,000,000 บาท

ทั้งนี้ภายหลังการเข้าทำรายการจะทำให้ PMCT และ PMCS มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จากการถือหุ้นในแต่ละบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 100

1.3.2 ขนาดรายการและการคำนวณรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

การคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์การคำนวณ 4 เกณฑ์ภายใต้ประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ฉบับสอบทาน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 งบการเงินของ PMCT ฉบับตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และงบการเงินของ PMCS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีรายละเอียดดังนี้

เกณฑ์ที่ใช้ในการคำนวณ	วิธีการคำนวณ	ขนาดของรายการ (ร้อยละ)		
		การเข้าซื้อหุ้นสามัญของ PMCT	การเข้าซื้อหุ้นสามัญของ PMCS	รวม
เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ	<u>มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของกลุ่มกิจการ ตามสัดส่วนที่จะได้มา</u> มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ	99.32	9.32	108.64
เกณฑ์กำไรสุทธิ	<u>กำไรสุทธิของกลุ่มกิจการ ตามสัดส่วนที่จะได้มา</u> กำไรสุทธิของบริษัทฯ	799.96	86.59	886.55
เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	<u>มูลค่ารายการที่จ่าย</u> สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ	196.69	21.85	218.54
เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	ไม่เข้าเกณฑ์เนื่องจากไม่มีการออกหุ้นทุนเพื่อชำระราคา			

จากการคำนวณขนาดรายการตามเกณฑ์ต่างๆข้างต้นพบว่า ขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีมูลค่าสูงสุดคิดเป็นร้อยละ 886.55 ของกำไรสุทธิของบริษัทฯ ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 ตามประกาศเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญ ส่งผลให้บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยการได้มาซึ่งสินทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ทันที พร้อมด้วยขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์โดยยื่นคำขอให้พิจารณาปรับหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และดำเนินการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

อย่างไรก็ดี การเข้าทำรายการในครั้งนี้เข้าหลักเกณฑ์ทั้ง 4 ข้อตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ข้อที่ 24 ข้อยกเว้นการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

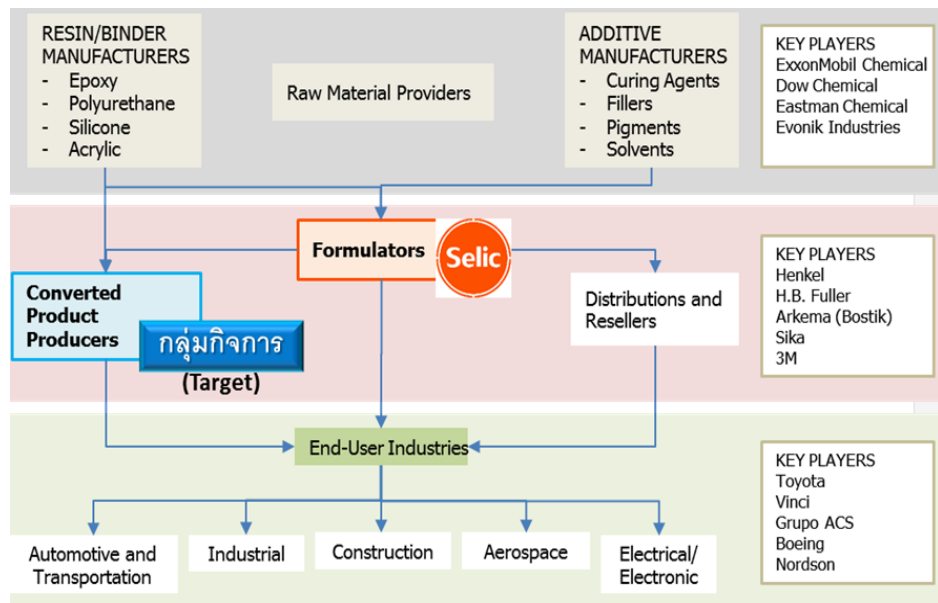
1) ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงกันหรือเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ

ใน Value Chain ของอุตสาหกรรมกาว บริษัทฯ จะทำหน้าที่ในการจัดหาวัตถุดิบ คิดค้นและพัฒนาสูตรกาวเฉพาะที่เหมาะสมแก่การใช้งานในแต่ละประเภทให้กับลูกค้าในแต่ละอุตสาหกรรม โดยจะครอบคลุมไปถึงลูกค้าในอุตสาหกรรมเคลือบผิว เช่น ธุรกิจผลิตสติกเกอร์ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในตลาดฉลากบรรจุภัณฑ์

โดยปัจจุบันบริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายกาวสำหรับฉลากที่ต้องทาในขั้นตอนการปิดฉลาก (Glue applied label) ให้แก่ผู้ผลิตหลายรายในตลาด ในขณะที่กลุ่มกิจการผลิตและจำหน่ายสติกเกอร์ให้กับโรงพิมพ์ต่าง ๆ ที่นำไปจัดทำเป็นฉลากบรรจุภัณฑ์ในรูปแบบสติกเกอร์ที่มีกาวติดมาในฉลาก (Self-adhesive labelling) อยู่หลายรายอุตสาหกรรม โดยมีกาวเป็นหนึ่งในวัตถุดิบหลัก ดังนั้นจึงสามารถสรุปได้ว่าธุรกิจของกลุ่มกิจการถือได้ว่ามีความเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ อันจะทำให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ กล่าวคือ

- ช่วยเพิ่มการใช้กำลังการผลิต (Utilization rate) ของบริษัทฯ สำหรับผลิตภัณฑ์กาวน้ำ (Water-based adhesive) และผลิตภัณฑ์กาวหลอมร้อน (Hot Melt Adhesive) เนื่องจากกาวเป็นวัตถุดิบหลักสำหรับการผลิตสติกเกอร์ของกลุ่มกิจการ ปัจจุบันบริษัทฯ มีกำลังการผลิตกาวน้ำและกาวหลอมร้อนคงเหลือที่จะสามารถรองรับการผลิตที่เพิ่มขึ้นได้ในอนาคต เช่น ความต้องการกาวน้ำและกาวหลอมร้อนที่เพิ่มขึ้นจากผลิตภัณฑ์สติกเกอร์
- ช่วยให้บริษัทฯ สามารถขยายกาวไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมต่าง ๆ ได้กว้างขึ้นผ่านการผลิตฉลากและเป็นการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าให้กับผลิตภัณฑ์สติกเกอร์ปัจจุบันลูกค้าหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วยลูกค้าในอุตสาหกรรมรองเท้าและเครื่องหนัง และอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่มโดยใช้กาวเป็นวัตถุดิบในงานบรรจุภัณฑ์ของอุตสาหกรรมนี้ ซึ่งประกอบไปด้วยกาวที่ใช้ในการติดกล่องแสดงหรือนำเสนอสินค้า กาวที่ติดกล่องลูกฟูกสำหรับการขนส่ง รวมไปถึงกาวที่ใช้ในการติดฉลากสำหรับฉลากประเภท Glue-applied labelling

ดังนั้น การเข้าทำรายการจะทำให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงตลาดฉลากประเภทที่มีกาวในตัว (Self-adhesive labelling หรือฉลากแบบสติกเกอร์) และขยายฐานลูกค้าไปยังอุตสาหกรรมที่ใช้ฉลากประเภทที่มีกาวในตัวนี้ ดังแผนภาพด้านล่าง ได้ทั้งในประเทศและต่างประเทศ



ที่มา: MarketsandMarkets: Adhesives & Sealants Market – Global Forecast to 2020

ซึ่งฉลากประเภทสติกเกอร์คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 ของตลาดฉลากรวม อันจะทำให้บริษัทฯ สามารถเข้าถึงความต้องการของผู้ผลิตกลุ่มใหม่ และมีโอกาสสร้างรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการขายสินค้าทั้งประเภทกาวและสติกเกอร์

การที่ปัจจุบันบริษัทฯ มีความสามารถในการเข้าถึงความต้องการของผู้ผลิตโดยตรง บริษัทฯ จะสามารถเข้าถึงและช่วยให้กลุ่มกิจการสามารถเข้าถึงผู้ใช้สินค้าได้โดยตรงและสามารถสร้างความสัมพันธ์กับผู้ผลิตหรือผู้ใช้ได้โดยการรับความต้องการตรง อันเป็นการเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าได้โดยตรงไปยังกลุ่มผู้ผลิตสินค้า

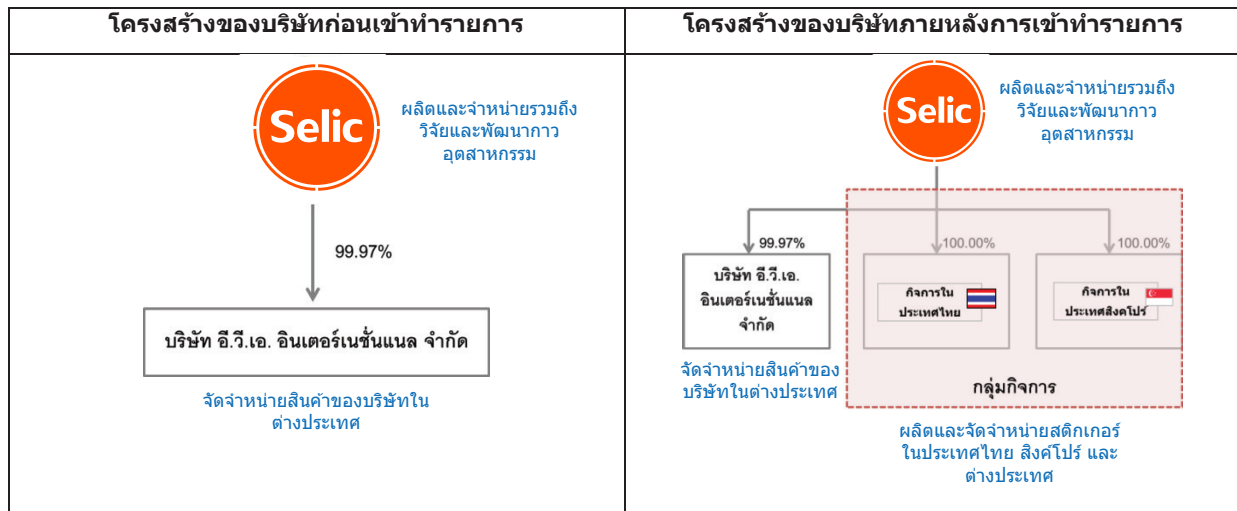
นอกจากนี้จากการมีสำนักงานในประเทศสิงคโปร์ซึ่งเป็นที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ ข้ามชาติขนาดใหญ่หลายแห่ง จะช่วยเพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าในอีกทางหนึ่งรวมถึงอำนวยความสะดวก

สะดวกให้แก่บริษัทข้ามชาติต่างๆได้ อันจะทำให้บริษัทฯ สามารถขยายฐานลูกค้าไปยังต่างประเทศได้ง่ายขึ้นด้วย

- ช่วยให้เกิดการต่อยอดพัฒนาเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ทั้งในกลุ่มผลิตภัณฑ์กาวและผลิตภัณฑ์สติ๊กเกอร์

บุคลากรของบริษัทฯถือได้ว่าเป็นความเชี่ยวชาญ มีประสบการณ์ในอุตสาหกรรมในเรื่องการวิจัยและพัฒนาเป็นอย่างมาก การเข้าทำรายการจะทำให้เกิดการแลกเปลี่ยนองค์ความรู้ต่างๆระหว่างบุคลากรของแต่ละฝ่ายที่มีความเชี่ยวชาญในเรื่องต่างกัน อันจะทำให้เกิดการคิดค้นกาวสำหรับทำสติ๊กเกอร์ชนิดใหม่ เทคโนโลยีฉลากใหม่ และนำมาต่อยอดพัฒนาเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อสนองความต้องการของลูกค้าในหลายอุตสาหกรรมได้ รวมถึงนำไปสู่การจัดหารวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพด้วย

โดยโครงสร้างของบริษัทฯก่อนเข้าทำรายการและภายหลังการเข้าทำรายการจะเป็นไปตามแผนภาพที่ระบุไว้ด้านล่าง



- 2) บริษัทฯไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ ภายหลังการเข้าทำรายการ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในการประกอบธุรกิจ โดยยังคงประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจัดจำหน่ายกาวอุตสาหกรรมทั้งในประเทศและต่างประเทศต่อไป การเข้าทำรายการจะทำให้บริษัทฯสามารถเข้าถึงลูกค้าได้มากขึ้นรวมถึงสามารถเสนอการให้บริการที่ครอบคลุมความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น
- 3) กลุ่มบริษัทอันเป็นผลจากการได้มาซึ่งสินทรัพย์มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

หลักเกณฑ์	บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำรายการ)
1. มูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญหรือหุ้นบริมสิทธิ์ไม่น้อยกว่าหุ้นละ 0.50 บาท	ปัจจุบันมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญเท่ากับ 0.50 บาท ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงหรือลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทฯอันเนื่องมาจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้
2. กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียนจะต้อง ก. มีคุณสมบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด และ ข. ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ที่อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์	กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ มีคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด โดยบริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกรรมการผู้บริหารของบริษัทฯอันเนื่องมาจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้
3. มีผู้รับผิดชอบสูงสุดสายงานบัญชีและการเงินและผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชีที่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	ปัจจุบันบริษัทฯมีผู้รับผิดชอบสูงสุดสายงานบัญชีและการเงินและผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชี ซึ่งมีคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด โดยบริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงผู้รับผิดชอบสูงสุดสายงานบัญชีและการเงินและผู้ควบคุมดูแลการทำบัญชีอันเนื่องมาจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้

หลักเกณฑ์	บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำรายการ)
4. กรรมการจำนวนหนึ่งในสามของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นกรรมการอิสระ และบริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกรรมการอิสระ 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด แต่ไม่น้อยกว่า 3 ท่าน และกรรมการตรวจสอบทั้งหมดอย่างน้อย 3 ท่าน	ปัจจุบัน ณ วันที่ 19 ตุลาคม 2561 คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วย กรรมการทั้งหมด 9 ท่าน ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ 5 ท่านและกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน ครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงกรรมการอันเนื่องมาจากการเข้าทำรายการในครั้งนี้
5. ผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนจะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก.ล.ด	สำหรับ กลุ่มกิจการ ปัจจุบันมีบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี ทั้งนี้ภายหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัทจะให้ บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด เป็นผู้สอบบัญชีของทั้งบริษัทฯและกลุ่มกิจการ
6. ระบบการควบคุมภายในของบริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในที่เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และจากผลการประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของ PMCT ที่ผ่านมา โดยภาพรวม PMCT มีกระบวนการปฏิบัติงานซึ่งมีระบบการควบคุมที่เพียงพอและมีส่วนที่ควรปรับปรุงแก้ไขบางประการ ในการนี้บริษัทฯได้พิจารณาแล้วและมีความเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญกับการดำเนินงานของ PMCT โดยบริษัท ตรวจสอบภายในธรรมาภิบาล จำกัด จะได้มีการเข้าติดตามการปรับปรุงแก้ไขในประเด็นทั้งหมดดังกล่าวครั้งต่อไปช่วงเดือนพฤศจิกายนถึงเดือนธันวาคม 2561 พร้อมรายงานผลให้แก่บริษัทฯทราบตามลำดับ สำหรับ PMCS เนื่องด้วยสัดส่วนรายได้ต่อรายได้รวมของกลุ่มกิจการและบริษัทน้อยกว่าร้อยละ 10 ของรายได้รวมดังกล่าว รวมถึงไม่ได้มีการประกอบธุรกิจที่มีนัยสำคัญ จึงไม่ได้มีการดำเนินการประเมินผลความเพียงพอของระบบควบคุมภายในในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ดี ภายหลังจากการเข้าทำรายการเรียบร้อยแล้ว บริษัทฯจะได้มีการนำนโยบายการกำกับดูแลที่ใช้อยู่ในปัจจุบันของบริษัทฯรวมถึงนโยบายการควบคุมภายในกระบวนการต่างๆของบริษัทฯ กับ กลุ่มกิจการ ดังนั้นจึงมั่นใจได้ว่า ระบบการควบคุมภายในของกลุ่มกิจการจะมีเพียงพอและมีประสิทธิภาพตรงตามมาตรฐานของบริษัทฯภายหลังจากการเข้าทำรายการเรียบร้อยแล้ว
7. บริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อยต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงความขัดแย้งทางประโยชน์กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	จะไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ หรือ บริษัทย่อย กับ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แต่อย่างใด โดยภายหลังจากการเข้าทำรายการ รายการระหว่างกันดังกล่าวของ บริษัทฯ กับ กลุ่มกิจการในฐานะบริษัทย่อย และ/หรือ บุคคลหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังเช่น รายการขายสินค้าระหว่าง บริษัทฯกับกลุ่มกิจการในฐานะบริษัทย่อย บริษัทฯ จะจัดให้มีการกำหนดเงื่อนไขต่าง ๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการดำเนินการค้าปกติและเป็นราคาที่มีความสมเหตุสมผล ซึ่งสามารถอ้างอิงเปรียบเทียบได้กับเงื่อนไขหรือราคาที่เกิดขึ้นกับธุรกิจประเภทเดียวกัน พร้อมจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับราคา อัตราค่าตอบแทน รวมทั้งความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ของสำนักงานก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง
8. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีคุณสมบัติในการกระจายการถือหุ้น โดยต้องมีผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 รายและผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน	ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 14 มีนาคม 2561 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวน 1,385รายหรือคิดเป็นร้อยละ 23.58 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียน และเนื่องด้วยการเข้าทำรายการจะไม่มีกรออกหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ผู้ขาย จึงทำให้สัดส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯจะยังคงเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด
9. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	ปัจจุบันบริษัทฯ ได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่พนักงานตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

- 4) ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯและในอำนาจการควบคุมบริษัท หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ
- ภายหลังจากการเข้าทำรายการ บริษัทฯ ไม่มีแผนในการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการ หรือผู้บริหารของบริษัทฯ โดยกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ จะยังคงเป็นบุคคลเดิม อีกทั้งจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมเดิมอันได้แก่ กลุ่มสวัดนพิมพ์ เนื่องด้วยไม่มีการออกหุ้นเพิ่มทุนใหม่

1.4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่จะได้มา

สินทรัพย์ที่จะได้มา	1. หุ้นสามัญของ PMCT จำนวน 1,000,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน PMCT และ 2. หุ้นสามัญของ PMCS จำนวน 2 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดใน PMCS
---------------------	--

1.4.1 รายละเอียดของกลุ่มกิจการ

ข้อมูลทั่วไปของกลุ่มกิจการ

ชื่อกิจการ	บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด	บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ พีทีอี ลิมิเตด
วันจดทะเบียน	20 เมษายน 2547	1 มีนาคม 2557
ที่ตั้ง	30/28 หมู่ที่ 2 ตำบลโคกขาม อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร	30 LOYANG WAY #02-20 ประเทศสิงคโปร์
ทุนจดทะเบียน	100,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท	2 ดอลลาร์สิงคโปร์ แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2 หุ้น
ทุนชำระแล้ว	100,000,000 บาท	2 ดอลลาร์สิงคโปร์

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของกลุ่มกิจการ

	PMCT	PMCS
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ผลิตและจัดจำหน่ายสติ๊กเกอร์ในประเทศไทยและต่างประเทศ โดยใช้กาว กระดาษ และฟิล์ม เป็นวัตถุดิบหลัก	ผลิตและจัดจำหน่ายสติ๊กเกอร์ในประเทศในสิงคโปร์และต่างประเทศ โดยจะทำการสั่งซื้อสติ๊กเกอร์สำเร็จรูปหรือกึ่งสำเร็จรูปจาก PMCT และนำไปผลิตต่อตามคำสั่งซื้อของลูกค้า
ที่ตั้ง	30/28 หมู่ที่ 2 ตำบลโคกขาม อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร (โรงงานและสำนักงาน)	30 LOYANG WAY #02-20 ประเทศสิงคโปร์ (สำนักงาน)
ผลิตภัณฑ์	สติ๊กเกอร์ อันประกอบด้วย • สติ๊กเกอร์แบบกระดาษ • สติ๊กเกอร์แบบฟิล์ม • สติ๊กเกอร์แบบพิเศษ เช่น สติ๊กเกอร์ที่มีการพิมพ์หุ่น (แสดมปี 7-11) สติ๊กเกอร์ไฮโลแกรม (แสดงภาพเป็น 3 มิติ)	สติ๊กเกอร์ อันประกอบด้วย • สติ๊กเกอร์แบบกระดาษ • สติ๊กเกอร์แบบฟิล์ม • สติ๊กเกอร์แบบพิเศษ
กลุ่มลูกค้าหลัก/ตลาด	โรงพิมพ์ซึ่งรับคำสั่งซื้อฉลากประเภทสติ๊กเกอร์จากผู้ผลิตสินค้าในอุตสาหกรรมต่างๆ โดยเฉพาะกลุ่มอุปโภคบริโภคเพื่อใช้กับบรรจุภัณฑ์ต่างๆ	โรงพิมพ์ในประเทศสิงคโปร์

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ PMCT และ PMCS

งบกำไรขาดทุน

	PMCT			PMCS					
	ล้านบาท			ล้านดอลลาร์สิงคโปร์			ล้านบาท		
	2559	2560	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	2559	2560	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	2559	2560	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561
รายได้รวม	724.50	778.79	197.03	3.53	2.98	0.80	87.43	72.47	19.01
ต้นทุนขาย	550.85	579.89	151.43	2.39	1.98	0.54	59.19	48.15	12.83
กำไรขั้นต้น	173.65	198.9	45.60	1.14	1.00	0.26	28.23	24.32	6.18
ค่าใช้จ่ายในการขาย	12.57	13.99	6.71	0.20	0.18	0.05	4.95	4.38	1.19

	PMCT			PMCS					
	ล้านบาท			ล้านดอลลาร์สิงคโปร์			ล้านบาท		
	2559	2560	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	2559	2560	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	2559	2560	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	67.89	65.12	12.39	0.48	0.40	0.10	11.89	9.73	2.38
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	93.19	119.79	26.50	0.46	0.42	0.11	11.39	10.21	2.61
EBITDA	100.07	127.30	29.23	0.50	0.45	0.12	12.38	10.94	2.85
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	7.38	6.38	0.75	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้	18.31	23.81	5.15	0.02	0.02	-	0.49	0.48	-
กำไรสำหรับปี	67.50	89.60	20.60	0.44	0.40	0.11	10.90	9.73	2.61

ที่มา: งบกำไรขาดทุนของPMCS แปลงเป็นสกุลเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดบัญชี

งบแสดงฐานะการเงิน

	PMCT			PMCS					
	ล้านบาท			ล้านดอลลาร์สิงคโปร์			ล้านบาท		
	2559	2560	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	2559	2560	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561	2559	2560	ไตรมาสที่ 1 ปี 2561
เงินสด	67.73	32.64	40.89	0.35	0.48	0.50	8.67	11.67	11.88
ลูกหนี้การค้า	145.43	153.94	169.34	0.77	0.76	0.83	19.07	18.48	19.73
สินค้าคงเหลือ	183.69	168.77	144.54	0.48	0.42	0.35	11.89	10.21	8.32
อาคารที่ดินและอุปกรณ์	142.34	132.08	128.56	0.16	0.13	0.12	3.96	3.16	2.85
สินทรัพย์รวม	548.66	492.96	486.34	1.76	1.79	1.80	43.59	43.53	42.78
เงินกู้ระยะสั้น	49.30	48.62	45.67	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	47.34	40.79	52.13	0.75	0.39	0.29	18.58	9.48	6.89
เงินกู้ระยะยาว	50.40	20.20	7.60	-	-	-	-	-	-
หนี้สินรวม	192.88	137.59	161.10	0.82	0.44	0.34	20.31	10.70	8.08
ทุนจดทะเบียน	100.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

กำไร สะสม	255.78	255.37	225.24	0.94	1.35	1.46	23.28	32.83	34.70
ส่วนของ ผู้ถือหุ้น รวม	355.78	355.37	325.24	0.94	1.35	1.46	23.28	32.83	34.70

หมายเหตุ: ภาระผูกพันนอกงบดุลคงค้างสิ้นปี 2560 ได้แก่ 1) สัญญาเช่าดำเนินงานมูลค่า 15.81 ล้านบาท 2) Long-term service commitment มูลค่า 17 ล้านบาท และ 3) Bank guarantees มูลค่า 2 ล้านบาท โดยในข้อ 1) และ 2) เป็นผลจากการดำเนินงานปกติของบริษัทซึ่งไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อการเงิน ส่วนในข้อ 3) ทางกลุ่มผู้ขายจะดำเนินการยกเลิกก่อนการเข้าทำรายการแล้วเสร็จ

ที่มา: งบดุลของ PMCS แปลงเป็นสกุลเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดบัญชี

ผู้ถือหุ้นของ PMCT และ PMCS

ก่อนการเข้าทำรายการ

		PMCT		PMCS	
ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นาย ดัน ยง เสง	999,998	99.9998	1	50.00
2	นางดัน ชู ลัง	-	-	1	50.00
3	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	2	0.000002	-	-
รวม		1,000,000	100.00	2	100.00

ภายหลังการเข้าทำรายการ

		PMCT		PMCS	
ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	บริษัทฯ	1,000,000	100.00	2	100.00

รายชื่อกรรมการของ PMCT และ PMCS

ก่อนเข้าทำรายการ

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่งใน PMCT	ตำแหน่งใน PMCS
1	นาย ดัน ยง เสง	กรรมการ	กรรมการ
2	นายสุรพล หิรัญจินดา	กรรมการ	-
3	นาง ดัน ชู ลัง	-	กรรมการ

ภายหลังการเข้าทำรายการ

บริษัทฯจะได้แต่งตั้งบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการใน PMCT และ PMCS ในลำดับต่อไปแทนกรรมการเดิมจำนวน 2 ท่าน อย่างไรก็ตาม นาย ดัน ยง เสง ซึ่งเป็นผู้บริหารปัจจุบันของกลุ่มกิจการจะยังคงดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของ PMCT และ PMCS ต่อไปอีกเป็นระยะเวลา 2 ปีนับจากวันเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ตามข้อตกลงในสัญญาซื้อขายหุ้น

ทั้งนี้ เพื่อให้การบริหารงานในกลุ่มกิจการสามารถดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่องและเพื่อเป็นการรักษาฐานลูกค้า ภายหลังการเข้าทำรายการ ทั้งนายดัน ยง เสง และนายดัน เลง ทง แดริก ซึ่งเป็นผู้บริหารปัจจุบันของกลุ่มกิจการจะเข้าทำสัญญาจ้างงานกับ PMCT และ PMCS โดยดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารตามเงื่อนไขบังคับก่อนที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นด้วย

1.5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

1.5.1 มูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับรายการได้มาซึ่งหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT และ PMCS เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 945,000,000 บาท และ 105,000,000 บาทตามลำดับ รวมคิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 1,050,000,000 บาท ทั้งนี้ มูลค่าดังกล่าวจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอีกนับจากวันที่เข้าลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น

1.5.2 วิธีการชำระเงิน

บริษัทฯ จะชำระมูลค่าสิ่งตอบแทนด้วยเงินสดแก่ผู้ขาย โดยแบ่งชำระเป็นงวดตามข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

งวดที่ 1 ชำระจำนวนไม่เกิน 840,000,000 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม ให้แก่ผู้ขาย ณ วันที่การทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์

งวดที่ 2 ชำระจำนวนไม่เกิน 105,000,000 บาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หลังจากปีที่ 1 นับจากวันที่เข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์และเมื่อได้รับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว

งวดที่ 3 ชำระจำนวนไม่เกิน 105,000,000 บาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หลังจากปีที่ 2 นับจากวันที่เข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์และเมื่อได้รับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว

อย่างไรก็ดี ในการชำระเงินงวดที่ 2 และ งวดที่ 3 มีเงื่อนไขในการจ่ายชำระคือผลรวม EBITDA ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS ในปีที่ใช้อ้างอิงกล่าวคือปี 2562 และปี 2563 ตามลำดับ จะต้องไม่ต่ำกว่า 165 ล้านบาท ตามที่ได้มีการตกลงไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น

ในกรณีที่ผลรวม EBITDA ต่ำกว่า 165 ล้านบาท การชำระเงินในงวดหลังนั้นจะถูกเลื่อนออกไป และบริษัทจะชำระก็ต่อเมื่อผลรวม ของ EBITDA ในปีถัดไปนั้นไม่ต่ำกว่า 165 ล้านบาท ซึ่งผลของเงื่อนไขการชำระเงินดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ

1.6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่จะได้มา

1.6.1 หุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT จำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวน 355.37 ล้านบาท

1.6.2 หุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS จำนวน 2 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวน 1.35 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์หรือคิดเป็น 32.83 ล้านบาท

1.7. เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

การเจรจาต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย โดยอ้างอิงจากวิธี EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะใกล้เคียงกันกับกลุ่มกิจการในหมวดธุรกิจบรรจภัณฑ์ โดยค่าเฉลี่ยของ EV/EBITDA ในหมวดธุรกิจบรรจภัณฑ์อยู่ที่ 10.03 - 11.53 เท่า และค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ทำธุรกิจที่มีลักษณะใกล้เคียงกับกลุ่มกิจการรวม 2 บริษัท (อยู่ในหมวดธุรกิจบรรจภัณฑ์ 1 บริษัท และหมวดธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์ 1 บริษัท) อยู่ที่ 14.70-16.74 เท่า ซึ่งเป็นวิธีที่นิยมใช้กันโดยทั่วไป รวมถึงสรุปผลการตรวจสอบสถานะทางการเงินของกลุ่มกิจการที่ผ่านมา รวมถึงพิจารณาถึงศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัทเป้าหมายในอนาคตตามแหล่งข้อมูลที่เกี่ยวข้องได้ โดยอัตราส่วน EV/EBITDA สำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้อยู่ที่ 6.27 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของหมวดธุรกิจอ้างอิง ซึ่งบริษัทจะแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ต่อไป

1.8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดกับบริษัทฯ

บริษัทฯ เล็งเห็นว่า การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะก่อให้เกิดประโยชน์แก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนี้

- บริษัทมียอดขายและกำไรที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจของกลุ่มกิจการ
- เพิ่มฐานลูกค้าไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมผลิตสินค้าอุปโภคบริโภค โดยเฉพาะกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม อุตสาหกรรมรองเท้าและเครื่องหนัง อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ อุตสาหกรรมรถยนต์ เป็นต้นได้กว้างขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ
- เพิ่มโอกาสในการต่อยอดพัฒนาเป็นผลิตภัณฑ์ใหม่ทั้งในกลุ่มผลิตภัณฑ์กาวและผลิตภัณฑ์สติ๊กเกอร์ เช่น กาวชนิด UV-curable กาวประเภท PU based laminating สติ๊กเกอร์ทนความร้อน สติ๊กเกอร์ประเภท removable เป็นต้น อันจะยังให้เป็นการเพิ่มความสามารถในการผลิตและความสามารถในการแข่งขันของบริษัทฯ ด้วย
- เพิ่มโอกาสในการนำเสนอผลิตภัณฑ์รวมถึงการให้บริการที่ครอบคลุมความต้องการลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น

1.9. แหล่งเงินทุนที่ใช้

บริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานไม่ต่ำกว่า 150 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวที่จากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 900 ล้านบาท ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ซึ่งบริษัทฯ จะได้นำสินทรัพย์ของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยไปเป็นหลักประกัน โดยสถาบันการเงินดังกล่าวได้อนุมัติวงเงินกู้ระยะยาวดังกล่าวแล้ว

1.10. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2561 ประกอบไปด้วย คณะกรรมการบริษัทฯ ที่เข้าร่วมประชุม จำนวน 8 ท่าน จากคณะกรรมการบริษัทฯ ทั้งหมด 9 ท่าน ประกอบไปด้วย คณะกรรมการ 5 ท่าน และ คณะกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ ที่เข้าประชุมทั้งหมด 8 ท่าน ได้พิจารณาแล้ว มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสมผลและจะก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ในด้านความสามารถในการเพิ่มรายได้ในอนาคตรวมถึงการขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผลิตภัณฑ์กาวและผลิตภัณฑ์สติ๊กเกอร์ และผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยคณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาจากรายงานการประเมินมูลค่าของที่ปรึกษาทางการเงินแล้ว เห็นว่า ราคาซื้อขายมีความเหมาะสม โดยใช้วิธีการคำนวณจาก EV/EBITDA Ratio เนื่องจากการ

หามูลค่าจากอัตราส่วนดังกล่าว เป็นการคิดมูลค่าของบริษัทโดยไม่ได้นำถึงโครงสร้างทางการเงินของบริษัท ซึ่งจะทำให้การหามูลค่ามีความแม่นยำมากขึ้นมากกว่าการใช้อัตราส่วน P/E Ratio หรือ การคิดคำนวณอัตราคิดลดในวิธีคิดลดกระแสเงินสด โดยใช้วิธีคำนวณจาก EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่มีความคล้ายคลึงกันกับกลุ่มกิจการในหมวดธุรกิจบรรจภัณฑ์ซึ่งอยู่ที่ 10.03-11.53 เท่า และค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะใกล้เคียงกับกลุ่มกิจการซึ่งอยู่ในหมวดธุรกิจบรรจภัณฑ์และหมวดธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์รวม 2 บริษัท อยู่ที่ 14.70-16.74 เท่า ในขณะที่ อัตราส่วน EV/EBITDA สำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อยู่ที่ 6.27 เท่า ซึ่งมีมูลค่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของหมวดธุรกิจอ้างอิง รวมถึง การเข้าทำรายการในครั้งนี้ ได้ผ่านการพิจารณาจาก คณะกรรมการความเสี่ยงถึงความเสี่ยงทั้ง 4 ด้าน กล่าวคือ ความเสี่ยงทางด้านกลยุทธ์ ซึ่งทางบริษัทได้มีการปิดความเสี่ยงโดยการเพิ่มความเข้มแข็งขึ้นไว้ในสัญญาซื้อขาย ความเสี่ยงด้านการเงิน ซึ่ง ที่ปรึกษาทางการเงิน ได้นำเสนอรูปแบบทางการเงินต่างๆที่อาจเป็นไปได้ในอนาคตพบว่า บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ พอเพียง และ ยังมีการจำกัดความเสี่ยงด้วยการเลื่อนการจ่ายเงินออกไปอีก สองงวด โดยมีเงื่อนไขการจ่ายเงิน ตามความสามารถในการทำกำไรของกลุ่มกิจการที่เข้าซื้อด้วย ส่วนความเสี่ยงด้านกฎหมาย ก็ได้มีการระบุไว้ในเงื่อนไขที่ต้องทำก่อนการเข้าทำรายการ รวมถึงการจำกัดความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานโดยมีการทำสัญญาจ้างงานกับ เจ้าของเดิมออกไปอีกเป็นเวลาอย่างน้อย 2 ปี จากเหตุผลดังกล่าวนี้คณะกรรมการบริษัทจึงมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวมีความเหมาะสม

1.11. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือ กรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของ คณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อ 10

คณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการของบริษัทฯ ไม่มีความเห็นที่แตกต่างจากความเห็นของที่ประชุม คณะกรรมการบริษัทฯ ในข้อ 10

2. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ที่มีต่อสารสนเทศที่ส่งให้ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวัง และขอรับรองว่าข้อมูลใน สารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่มีข้อมูลที่สามารถทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมีได้มีการ ปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรแจ้ง

3. คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ให้ความเห็นเกี่ยวกับการเข้าทำรายการ

บริษัท แอดไวซอรี พลัส จำกัด ได้รับการแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการซื้อหุ้นกลุ่ม PMC ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่มีการถือหุ้นและไม่มีความสัมพันธ์กับบริษัทฯแต่อย่างใด ค่ายินยอมของที่ปรึกษา ทางการเงินอิสระในการให้เผยแพร่ความเห็น ปรากฏในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ฉบับลงวันที่ 12 พฤศจิกายน 2561 ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3

4. ภาระหนี้สินของบริษัทฯ

4.1. ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้ และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามที่เห็นสมควร

-ไม่มี-

4.2. ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลาของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ ภาระการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทหนี้สิน	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561	หลักประกัน
เงินกู้ยืมระยะสั้นจาก สถาบันการเงิน	2.18	1.88	ณ 31 ธ.ค.60 วงเงิน สินเชื่อค้ำประกันโดย กรรมการบางท่านของ บริษัท พร้อมทั้งที่ดิน และ สิ่งปลูกสร้างบนที่ดินของ กรรมการบางท่านของ บริษัท และอาคารและส่วน ปรับปรุงอาคารของบริษัท ณ 30 มิ.ย.61 วงเงิน สินเชื่อต่างๆ ไม่มีการค้ำ ประกัน
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่า ซื้อและสัญญาเช่าการเงิน ที่ครบกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	0.96	0.97	ไม่มี
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่า ซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	1.36	0.87	ไม่มี

4.3. ยอดรวมมูลค่านีสินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และการการนำสินทรัพย์วางเป็นหลักประกัน

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทหนี้สิน	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561	หลักประกัน
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	116.99	102.03	ไม่มี
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.15	0.09	ไม่มี
เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์	1.89	0.57	ไม่มี
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.18	1.14	ไม่มี
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	10.36	10.37	ไม่มี

4.4. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้าจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการเข้าทำรายการซื้อหุ้นกลุ่ม PMC อย่างไรก็ดี บริษัทฯ จะเข้าทำรายการดังกล่าวได้ก็ต่อเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการซื้อหุ้นกลุ่ม PMC และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน หรือได้รับการผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ

5. ข้อมูลบริษัทฯ

5.1. ข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจและแนวโน้มธุรกิจของบริษัทจดทะเบียน บริษัทย่อยและบริษัทร่วมของบริษัทจดทะเบียน

5.1.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัท ซีล็ค คอร์ป จำกัด (มหาชน) เกิดจากการควบรวมกิจการระหว่างบริษัท ซีล็ค เคมีคอล จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตน้ำยาฟอกหนัง รวมถึงผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์กาว Solvent หรือกาวยาง กับบริษัท อีวา เมนูแฟคเจอร์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตน้ำยาขัดรถ เคลือบรถ สำหรับทำความสะอาดรถยนต์ ทั้ง 2 บริษัทถือได้ว่ามีประสบการณ์อยู่ในอุตสาหกรรมผลิตกาวอุตสาหกรรมและเคมีภัณฑ์มายาวนานกว่า 30 ปี

บริษัทฯ ได้จดทะเบียนควบรวมเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2555 เพื่อประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่าย รวมทั้งวิจัยและพัฒนา กาวอุตสาหกรรม (Specialty and High Performance Adhesive) เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ครอบคลุมกว่า 27 ประเทศทั่วโลก โดยมีฐานลูกค้าทั้งในอาเซียน เอเชียใต้ แอฟริกา ยุโรป อเมริกาใต้ รวมถึงออสเตรเลีย-นิวซีแลนด์

5.1.2 ลักษณะผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

กลุ่มผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 4 กลุ่มตามเทคโนโลยีของผลิตภัณฑ์ ดังนี้

- กลุ่มผลิตภัณฑ์กาว Solvent (Solvent Based Adhesive) ภายใต้ตราสินค้า World, KOAT, Zicco ซึ่งมีการนำไปใช้ในหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมเครื่องหนัง รองเท้า ตกแต่งยานยนต์ เฟอร์นิเจอร์และงานไม้
- กลุ่มผลิตภัณฑ์กาวน้ำ (Water Based Adhesive) ภายใต้ตราสินค้า Icetech TM ซึ่งมีการนำไปใช้มากในกลุ่มอุตสาหกรรมเครื่องตีพิมพ์ประเภทขวดแก้ว สำหรับงานติดฉลากเครื่องตีพิมพ์กำลังและเครื่องตีพิมพ์แอลกอฮอล์
- กลุ่มผลิตภัณฑ์กาวหลอมร้อน (Hot Melt Adhesive) ซึ่งมีการนำไปใช้ในหลายอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมที่มีระบบการติดฉลากสินค้าด้วยเครื่องจักร หรือระบบบรรจุสินค้าอัตโนมัติบนสายพานการผลิต เช่น อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องตีพิมพ์ อุตสาหกรรมอาหารแช่แข็ง อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์และงานไม้ทั่วไป
- กลุ่มผลิตภัณฑ์อื่น เช่น น้ำยาทำความสะอาดพื้นผิววัสดุ เคมีเช็ดคราบกาวและสิ่งสกปรก และซีฟิงเคลือบผิว

5.1.3 แนวโน้มธุรกิจของบริษัทฯ

จากการศึกษาความต้องการใช้กาวอุตสาหกรรมในตลาดโลก ตลาดมีความต้องการสูงต่อเนื่อง โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก สำหรับปี 2561 บริษัทฯ จะยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มส่วนแบ่งตลาดในอุตสาหกรรมบรรจุหีบห่อ อาหารเครื่องตีพิมพ์ รวมไปถึงกลุ่มรองเท้าและเครื่องหนังอย่างต่อเนื่อง นอกเหนือจากนี้จะเน้นการเจาะตลาดอุตสาหกรรมอื่นอย่างจริงจังโดยเฉพาะกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า กลุ่มเฟอร์นิเจอร์ กลุ่มก่อสร้าง ที่มีการเติบโตอันจะส่งผลให้เกิดความต้องการใช้กาวในอุตสาหกรรมดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น

5.2. สรุปข้อมูลทางการเงินพร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานและปัจจัยความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

5.2.1 สรุปข้อมูลทางการเงิน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม				
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2558	2559	2560	2560	2561
รายได้					
รายได้จากการขาย – สุทธิ	589.09	556.20	592.03	281.03	295.42
รายได้อื่น	4.19	4.59	2.96	2.33	3.53
รวมรายได้	593.28	560.79	595.00	283.35	298.96
ค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนขาย	437.76	391.21	439.03	203.70	224.17
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11.74	14.27	15.73	8.07	7.52
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	86.48	106.24	116.47	56.36	62.27
รวมค่าใช้จ่าย	535.99	511.72	571.23	268.13	293.96
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	57.30	49.07	23.77	15.23	4.99
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	7.83	3.93	0.39	0.27	0.11
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	49.47	45.14	23.38	14.96	4.89
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10.07	6.10	4.54	2.55	0.13
กำไรสำหรับปี	39.39	39.04	18.85	12.41	4.76
กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่	39.39	39.04	18.85	12.41	4.76
กำไรสุทธิส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัท ซีลีด คอร์ป จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม				
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2558	2559	2560	2560	2561
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.76	14.88	121.53	136.62	122.46
เงินลงทุนชั่วคราว	0.00	142.13	0.00	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	152.67	124.16	138.41	128.64	129.23
สินค้าคงเหลือ	77.11	97.66	103.59	90.95	97.96
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.06	7.39	14.24	8.58	13.45
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	250.61	386.21	377.77	364.79	363.09

	งบการเงินรวม				
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2558	2559	2560	2560	2561
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	92.99	90.99	115.12	88.42	108.91
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7.23	12.08	9.53	26.04	8.46
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	100.23	103.07	124.65	114.46	117.37
สินทรัพย์รวม	350.83	489.29	502.41	479.25	480.46
หนี้สิน					
หนี้สินหมุนเวียน					
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	137.36	5.14	2.18	1.63	1.88
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครบกำหนด	2.44	4.50	0.96	3.33	0.97
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	82.10	101.00	116.99	101.10	102.03
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9.66	3.37	5.21	2.90	1.80
รวมหนี้สินหมุนเวียน	231.56	114.01	125.35	108.97	106.68
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	3.50	1.80	1.36	1.83	0.87
กำไรจากการขายและค่ากลับคืนรอตัดบัญชี - สุทธิ	1.32	0.44	0.00	0.00	0.00
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	11.91	11.57	10.36	9.53	10.37
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	16.73	13.81	11.72	11.36	11.24
หนี้สินรวม	248.29	127.82	137.07	120.34	117.91
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	100.00	140.00	140.00	140.00	140.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	0.00	177.84	177.84	177.84	177.84
กำไรสะสม	2.54	43.51	47.51	41.07	44.71
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.00	0.13	0.00	0.00	0.00
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	102.54	361.47	365.35	358.91	362.55
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่ม้อานาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	102.54	361.47	365.35	358.91	362.55
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	350.83	489.29	502.41	479.25	480.46

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัท ซีลีค คอร์ป จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม			งบการเงินรวม	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2558	2559	2560	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	77.94	80.96	31.48	10.12	14.20
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-15.33	-159.09	95.51	131.99	-4.71
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-49.39	79.25	-20.35	-20.36	-8.56
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นสุทธิ	13.22	1.12	106.65	121.74	0.93
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	0.54	13.76	14.88	14.88	121.53
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวด	13.76	14.88	121.53	136.62	122.46

ที่มา: งบการเงินรวมของบริษัท ซีลิด คอร์ป จำกัด (มหาชน)

5.2.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

บริษัทมีรายได้จากการขายในช่วง 6 เดือนแรกสำหรับปี 2561 และปี 2560 จำนวน 295.42 ล้านบาท และ 281.03 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.12 เมื่อวิเคราะห์ยอดขายตามกลุ่มผลิตภัณฑ์และภูมิภาค พบว่า บริษัทมีรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มขึ้นจำนวน 15.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.70 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์กาวหล่อมร้อนและกาวน้ำ และความพยายามในการขยายตลาดสู่อุตสาหกรรมใหม่ๆและความสามารถในการรักษาฐานลูกค้าเดิมของบริษัท โดยในไตรมาสที่ 2 ของปี 2561 บริษัทสามารถขยายตลาดไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมใหม่ๆได้เพิ่มขึ้น เช่น อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ อุตสาหกรรมยานยนต์

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากการขายแยกตามภูมิภาค	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		%YoY
	2560	2561	
รายได้จากการขายในประเทศ	163.15	178.98	9.70%
รายได้จากการขายในต่างประเทศ	117.88	116.44	-1.22%
รวม	281.03	295.42	5.12%

รายได้จากการขายแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน		%YoY
	2560	2561	
ผลิตภัณฑ์กาว Solvent	170.56	162.33	-4.83%
ผลิตภัณฑ์กาวหล่อมร้อน	84.77	104.10	22.80%
ผลิตภัณฑ์กาวน้ำ	18.75	22.16	18.19%

ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	6.95	6.83	-1.73%
รวม	281.03	295.42	5.12%

สำหรับปี 2560 บริษัทฯมีรายได้จากการขายจำนวน 592.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.83 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.44 จากปี 2559 เมื่อวิเคราะห์ยอดขายตามกลุ่มผลิตภัณฑ์และภูมิภาค พบว่า บริษัทฯมีรายได้จากการขายในต่างประเทศจำนวน 260.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13.50 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นมาจากการกลุ่มผลิตภัณฑ์กาวหลอมร้อนและกาวน้ำ ตามแนวโน้มความต้องการใช้งานในอุตสาหกรรม

หน่วย: ล้านบาท

รายได้จากการขาย แยกตามภูมิภาค	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		%YoY
	2559	2560	
รายได้จากการขายในประเทศ	326.62	331.46	1.48%
รายได้จากการขายในต่างประเทศ	229.58	260.57	13.50%
รวม	556.20	592.03	6.44%

รายได้จากการขาย แยกตามกลุ่ม ผลิตภัณฑ์	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		%YoY
	2559	2560	
ผลิตภัณฑ์กาว Solvent	341.81	341.87	0.00%
ผลิตภัณฑ์กาวหลอมร้อน	154.37	193.61	25.60%
ผลิตภัณฑ์กาวน้ำ	30.47	41.19	35.18%
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	29.55	15.37	-48.76%
รวม	556.20	592.03	6.44%

ต้นทุนขาย

บริษัทฯมีต้นทุนขายในช่วง 6 เดือนแรกสำหรับปี 2561 และปี 2560 จำนวน 224.17 ล้านบาท และ 203.70 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.05 โดยสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 75.88 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 72.48 อันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์สูงขึ้น

สำหรับปี 2560 บริษัทฯมีต้นทุนขายจำนวน 439.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.22 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ โดยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 74.16 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 70.34

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในช่วง 6 เดือนแรกสำหรับปี 2561 และปี 2560 จำนวน 69.79 ล้านบาท และ 64.43 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.32 โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 23.34 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าเล็กน้อยที่ร้อยละ 22.74 อันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการส่งออก ค่าขนส่งและค่าขนส่ง ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย

สำหรับปี 2560 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 132.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.70 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน ค่าคอมมิชชั่นของพนักงานขาย ค่าใช้จ่ายทางการตลาด ค่าที่ปรึกษาในการวิเคราะห์และศึกษาตลาดการลงทุนทางธุรกิจใหม่ๆ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกสินค้าไปยังต่างประเทศ โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 22.22 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 21.49

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกสำหรับปี 2561 จำนวน 4.76 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 61.64 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร อัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 1.59 และร้อยละ 4.38 ตามลำดับ

สำหรับปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 18.85 ล้านบาท ลดลง 20.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.72 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 3.17 และร้อยละ 6.96 ตามลำดับ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 มีจำนวน 480.46 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 21.95 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงหลัก ดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 129.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.90 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปี 2560 จำนวน 9.18 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 77.60 วัน ลดลงจากปี 2560 ที่ 80.94 วัน
- สินค้าคงเหลือจำนวน 97.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.39 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปี 2560 จำนวน 5.63 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 75.03 วัน ลดลงจากสิ้นปี 2560 ที่ 83.66 วัน
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 108.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.67 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากปี 2560 ลดลงจำนวน 6.21 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 502.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 13.21 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงหลัก ดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 138.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.55 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 14.25 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 80.94 วัน ลดลงจากปี 2559 ที่ 90.83 วัน
- สินค้าคงเหลือจำนวน 103.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.62 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 5.93 ล้านบาท โดยระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 83.66 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่ 81.53 วัน
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 115.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.91 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 24.13 ล้านบาท

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 มีจำนวน 117.91 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 19.16 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯจัดเป็นหนี้สินหมุนเวียนร้อยละ 90.48 และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 9.52 ของหนี้สินรวมทั้งหมด โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงหลัก ดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 102.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 86.53 ของหนี้สินรวม ลดลงจากปี 2560 จำนวน 14.96 ล้านบาท โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 80.68 วัน ลดลงจากปี 2560 ที่ 90.62 วัน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 137.07 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนจำนวน 9.25 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯจัดเป็นหนี้สินหมุนเวียนร้อยละ 91.45 และหนี้สินไม่หมุนเวียนร้อยละ 8.55 ของหนี้สินรวมทั้งหมด โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงหลัก ดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 2.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.59 ของหนี้สินรวม ลดลงจากปี 2559 จำนวน 2.96 ล้านบาท
- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่า จำนวน 2.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.70 ของหนี้สินรวม ลดลงจากปี 2559 จำนวน 3.98 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 116.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 85.35 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 15.99 ล้านบาท โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 90.62 วันเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่ 86.95 วัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯมีจำนวน 362.55 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2.80 ล้านบาท อันเนื่องจากการจ่ายปันผลจำนวน 7.56 ล้านบาทและกำไรสุทธิจากการดำเนินงานที่ลดลง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.33 เท่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีจำนวน 365.35 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 3.88 ล้านบาท อันเนื่องจากการจ่ายปันผลจำนวน 14.84 ล้านบาทและกำไรสุทธิจากการดำเนินงานที่ลดลง โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.27 เท่า

กระแสเงินสด

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 จำนวน 122.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 0.93 ล้านบาท เนื่องจาก

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 14.20 ล้านบาท จากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4.71 ล้านบาท จากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์เพิ่มเติมจำนวน 6.12 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 8.56 ล้านบาท

5.2.3 ปัจจัยความเสี่ยง

5.2.3.1. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงาน

- **ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรและทีมวิจัยที่มีความเชี่ยวชาญในการวิจัยและพัฒนาภายใต้ในอุตสาหกรรม**

บริษัทฯ มีการพึ่งพิงทีมวิจัยที่ประกอบด้วยนักวิทยาศาสตร์ที่มีความเชี่ยวชาญทางด้านการคิดค้นและวิจัยกาว ซึ่งเป็นสาขาวิชาชีพที่มีจำนวนแรงงานน้อยและอาจเกิดการขาดแคลนแรงงานได้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญด้านสวัสดิการที่เหมาะสมและลงใจให้กับพนักงาน รวมถึงการรักษาการเจริญเติบโตของบริษัทฯ อันจะทำให้พนักงานเห็นถึงความมั่นคงและมีความเชื่อมั่นในบริษัทฯ ซึ่งจะส่งผลให้อัตราการลาออกของพนักงานอยู่ในระดับต่ำ สำหรับความเสี่ยงจากการพึ่งพิงทีมวิจัย บริษัทฯ ประเมินว่าความเสี่ยงดังกล่าวอยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้บริษัทฯ จะได้มีแผนที่จะพัฒนาระบบเทคโนโลยีด้านการวิจัยและพัฒนา รวมถึงการจัดทำคลังความรู้ที่นักวิทยาศาสตร์คิดค้นได้ไว้ อันช่วยลดความเสี่ยงทางด้านบุคลากรอีกทางหนึ่ง

- **ความเสี่ยงเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ ระเบียบ กฎเกณฑ์ ข้อบังคับ และกฎหมายประเทศต่างที่เป็นกลุ่มลูกค้าของบริษัท**

การที่บริษัทมีลูกค้ากระจายอยู่มากกว่า 27 ประเทศทั่วโลก จะช่วยลดความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจในประเทศต่างๆได้ นอกจากนี้บริษัทยังได้มีการตรวจสอบและมีการกำหนดมาตรการเกี่ยวกับการกีดกันทางการค้าที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง เช่น ข้อห้ามการนำเข้าสารเคมีจำพวก Solvent เนื่องด้วยเป็นสารเคมีที่มีกลิ่นและอาจเป็นมลพิษ บริษัทฯ จึงได้มีมาตรการแก้ไขข้อจำกัดนี้โดยการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทดแทนกาว Solvent ด้วยผลิตภัณฑ์กลุ่มกาวหล่อลื่นหรือกาวน้ำ รวมถึงยังได้มีการคิดค้นพัฒนาสูตรกาวที่ไม่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมเพื่อให้สามารถจำหน่ายไปยังกลุ่มประเทศดังกล่าวได้

5.2.3.2. ความเสี่ยงทางด้านตลาด

- **ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม**

ผลิตภัณฑ์กาวที่ใช้ในอุตสาหกรรมเป็นส่วนประกอบสำคัญของผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม อุตสาหกรรมเครื่องหนังและรองเท้า และอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้าง ซึ่งอุตสาหกรรมเหล่านี้ถือเป็นตลาดที่มีขนาดใหญ่ จึงมีคู่แข่งมากทั้งผู้ผลิตกาวภายในประเทศและต่างประเทศ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีพันธมิตรทางการค้าที่ยาวนาน มีทีมวิจัยและพัฒนาที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในการปรับปรุงคุณสมบัติของกาวให้ตรงตามความต้องการของลูกค้า ซึ่งสะท้อนได้จากผลิตภัณฑ์ที่เป็นที่ยอมรับทั้งในประเทศและต่างประเทศ สำหรับการแข่งขันภายในประเทศ บริษัทฯ จึงมีความมั่นใจในการขยายฐานลูกค้าและกำลังการผลิตให้ตอบสนองความต้องการของลูกค้าควบคู่ไปกับการพัฒนาคุณภาพ สำหรับตลาดในต่างประเทศ เพื่อเพิ่มสัดส่วนในการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศให้มากขึ้น บริษัทฯ ได้มีการจัดตั้งบริษัทย่อยขึ้น คือ บริษัท อี วี เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เพื่อเพิ่มช่องทางการจำหน่ายสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ปัจจุบันบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตรายแรกและรายเดียวที่สามารถผลิตกาว Polyurethane Reactive Hot Melt (HMPUR) ซึ่งมีความแข็งแรงสูง ในประเทศไทย

- **ความเสี่ยงจากการแข่งขันจากสินค้าทดแทน**

ผลิตภัณฑ์อื่นที่สามารถนำมาใช้งานเพื่อวัตถุประสงค์และคุณสมบัติเดียวกันกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทในตลาดมีอยู่หลายประเภท เช่น เทปกาวเทปผ้าสำหรับการติดกล่องบรรจุภัณฑ์ หรือซีลีโคนที่สามารถทดแทนกาวในการเชื่อมกระจกได้ อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลให้ลูกค้าต้องลงทุนเปลี่ยนแปลงเครื่องจักรและต้องหยุดการผลิตชั่วคราว จึงเป็นไปได้ยากที่กลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ จะเปลี่ยนไปใช้

สินค้าทดแทนอื่น นอกจากนี้ผลผลิตแท้ของบริษัทฯได้มีการวิจัย พัฒนาและปรับปรุง คุณลักษณะให้ตรงตามความต้องการของลูกค้าที่ต้องการยืดหยุ่นตัวสูงๆที่มีลักษณะ และการใช้งานที่แตกต่างกัน มีความปลอดภัย ใช้งานได้ในหลายอุตสาหกรรม จึงหา สินค้ามาทดแทนได้ยาก

5.2.3.3. ความเสี่ยงทางการเงิน

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

วัตถุดิบที่สำคัญในการผลิตกาที่ใช้ในอุตสาหกรรม ประกอบด้วย ยางเรซิน และ โพลี คลอโรพรีน โดยวัตถุดิบดังกล่าวเป็นผลผลิตจากการกลั่นน้ำมันดิบ สำหรับต้นทุน ของวัตถุดิบดังกล่าวในปี 2560 คิดเป็นร้อยละประมาณ 60-70 ของต้นทุนวัตถุดิบรวม ทั้งนี้ราคาวัตถุดิบดังกล่าวจะผันแปรไปตามอุปสงค์และอุปทานของราคาน้ำมันดิบโลก อย่างไรก็ดี บริษัทฯจะมีการติดตามข้อมูลข่าวสารและแนวโน้มราคาวัตถุดิบหลักอยู่ ตลอดเพื่อให้สามารถวางแผนบริหารจัดการสั่งซื้อวัตถุดิบได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้บริษัทฯยังได้มีการบริหารจัดการสต็อกวัตถุดิบคงเหลือให้สอดคล้องกับ ปริมาณความต้องการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตได้อย่างเพียงพอและทันเวลาต่อ สถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อให้สามารถควบคุมสัดส่วนของต้นทุนขายไม่ให้มี ผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯอย่างมีนัยสำคัญ

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

นอกจากการนำเข้าวัตถุดิบในการการผลิตจากต่างประเทศแล้ว บริษัทฯยังได้มีการ ส่งออกสินค้าไปจำหน่ายยังต่างประเทศด้วย ทั้งนี้บริษัทฯได้มีนโยบายในการบริหาร จัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยการทำสัญญาซื้อขาย เงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward contract) กับทางสถาบันการเงิน การจัดให้มี บัญชีเงินตราต่างประเทศ รวมถึงให้ความสำคัญในการติดตามสถานการณ์อัตรา แลกเปลี่ยนอยู่เสมอด้วย

5.3. รายชื่อคณะกรรมการ ผู้บริหาร และรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก

5.3.1 รายชื่อคณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 1 กันยายน 2561

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย อัฒทวุฒิ หิรัญบุรณะ	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
2	นาย ณรงค์ สุวัฒนพิมพ์	รองประธานกรรมการบริษัท
3	นาย เอก สุวัฒนพิมพ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการ
4	นาย อโณทัย อุดลพันธ์	กรรมการ
5	นาง อัญชลี สุวัฒนพิมพ์	กรรมการ
6	นาย พรพัฒน์ กิจเจริญ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7	ม.ล. ชีรเชษฐ สุโณกุล	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8	น.ส. พัชรนันท์ เพชรเชิดชู	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
9	น.ส. ปาลาวี บุณนาค	กรรมการอิสระ

5.3.2 รายชื่อคณะผู้บริหาร ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561

ลำดับ	ชื่อ	ตำแหน่ง
1	นาย เอก สุวัฒนพิมพ์	ประธานกรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	นายเกียรติศักดิ์ สุวัฒนพิมพ์	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานปฏิบัติการ
3	นางสาวนิดา เทียงธรรม	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานขาย
4	นางสาวยุวดี เอี่ยมสนธิทรัพย์	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานพัฒนาธุรกิจ
5	นายอ้วน ชู	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์
6	นางเศรษฐกร สุนทรวิภาต	ประธานเจ้าหน้าที่สายงานบัญชีและการเงิน

หมายเหตุ: ผู้บริหารของบริษัทฯ ตามคำนิยามในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

5.3.3 รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียนล่าสุดเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2561

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
1	นาย ณรงค์ สุวัฒนพิมพ์	83,000,000	29.64
2	นาย เอก สุวัฒนพิมพ์	74,006,600	26.43
3	นาย เกียรติศักดิ์ สุวัฒนพิมพ์	10,000,000	3.57
4	นาย สิทธา สุวัฒนพิมพ์	8,050,300	2.88
5	นาย เก่ง สุวัฒนพิมพ์	7,500,000	2.68
6	น.ส. ปารรณนา สุวัฒนพิมพ์	7,500,000	2.68
7	นาย เกียรติ ศรีจอมขวัญ	5,800,000	2.07
8	นาย สมชาย วิจิตรแสงรัตน์	5,720,300	2.04
9	น.ส. กรรณิกา ว่องกุศลกิจ	5,200,000	1.86
10	นาย บพิตร ภัทรรังรอง	4,630,000	1.65
	รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก	211,407,200	75.50

5.4. ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ (ถ้ามี)

-ไม่มี-

6. ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน

บริษัทฯ จะใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินไม่เกิน 900 ล้านบาท ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติในวันที่ 19 ตุลาคม 2561 เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนในการซื้อหุ้นกลุ่ม PMC ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

7. คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการ

-ไม่มี-

8. ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป

รายการระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีดังต่อไปนี้

หน่วย: ล้านบาท

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ		ความจำเป็น/ความเหมาะสมผล
		สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2561	
บริษัท อี.วี.เอ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ("EVAI") <u>ความสัมพันธ์</u> บริษัทย่อย โดยบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.97	รายได้จากการขายสินค้าให้ EVAI	40.69	21.26	ราคาขายเป็นไปตามราคาและเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป <u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u> พิจารณาแล้วมีความเห็นว่ารายการเป็นไปตามเงื่อนไขและนโยบายเครดิต โดยมีการชำระเงินตามปกติและเป็นการเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทฯ

บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ		ความจำเป็น/ความสมเหตุสมผล
		สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2561	
บริษัท เอส.โอ.เอ็ม. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ("SOMI") <u>ความสัมพันธ์</u> มีกรรมการและผู้ถือหุ้น เป็นญาติสนิทของ กรรมการ	ซื้อรถยนต์จาก SOMI	0.00	0.00	บริษัทฯซื้อรถยนต์จาก SOMI เพื่อ นำมาใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติ <u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u> พิจารณาแล้วมีความเห็นว่ารายการ ดังกล่าวมีความเหมาะสมและ เป็นไปธุรกิจการค้าปกติ
บริษัท บิ๊กเจท ทราเวล จำกัด <u>ความสัมพันธ์</u> มีกรรมการร่วมกัน	ค่าตัวเครื่องบิน เพื่อเดินทางไป เจรจาทางการค้า และร่วมงานแสดง สิน ค ำ ใน ต่างประเทศ	0.00	0.00	ราคาและเงื่อนไขทางการค้า เหมือนกับคู่ค้าทั่วไป ซึ่งบริษัทฯได้ มีการเปรียบเทียบราคาก่อนการ จัดซื้อตัวเครื่องบิน <u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u> พิจารณาแล้วมีความเห็นว่ารายการ ดังกล่าวมีความเหมาะสมและ เป็นไปธุรกิจการค้าปกติ
นายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์ <u>ความสัมพันธ์</u> เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และ รองประธานกรรมการของ บริษัทฯ	ค่าเช่าที่ดิน สำหรับเป็นที่ตั้งโรง งานและสำนักงาน ระยะเวลาการเช่า 15 ปี ซึ่งจะสิ้นสุด สัญญาเช่า เดือน มิถุนายน 2574 อัตราค่าเช่า 0.24 ล้านบาทต่อเดือน กรรมสิทธิ์เป็น ของนายณรงค์ สุวัฒน์พิมพ์	3.07	1.54	บริษัทฯมีความจำเป็นต้องเช่าที่ดิน ดังกล่าวเนื่องด้วยเป็นสถานที่ตั้ง โรงงานและใช้เป็นสถานที่ ประกอบการตั้งแต่เริ่มดำเนินกิจการ และมีใบอนุญาตประกอบกิจการ ครบถ้วน <u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u> พิจารณาแล้วมีความเห็นว่ารายการ เป็นไปตามราคาประเมินของบจก. สยาม แอปเพรชัล ซึ่งเป็นผู้ประเมิน ราคาอิสระ
นางสมานี สุวัฒน์พิมพ์ <u>ความสัมพันธ์</u> เป็นคู่สมรสของกรรมการ และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัทฯ	ค่าเช่าอาคาร เพื่อ เป็นที่พักพนักงาน บริษัท	0.10	0.00	บริษัทฯมีความจำเป็นต้องเช่า อาคารเพื่อเป็นที่พักให้กับพนักงาน ที่เป็นชาวต่างชาติของบริษัทฯ <u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u> พิจารณาแล้วมีความเห็นว่ารายการ ดังกล่าวมีความเหมาะสมและ เป็นไปธุรกิจการค้าปกติ
	ค่าที่ปรึกษา ใน การบริหารงาน ด้านต่างๆ ของ บริษัทฯ	0.71	0.86	

9. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

สัญญาเช่าที่ดินระยะยาว

บริษัทมีสัญญาเช่าที่ดินซึ่งบอกเลิกไม่ได้ กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่และรองประธานกรรมการของบริษัท เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจในปัจจุบัน สัญญาเช่าดังกล่าวมีอายุ 15 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดสัญญาเช่า ใน เดือน มิถุนายน 2574 บริษัทมีการผูกพันตามสัญญาคงเหลือ ณ. วันที่ 30 มิถุนายน 2561 ทั้งสิ้น เป็น จำนวนที่เหลืออยู่ตามสัญญาทั้งหมด เท่ากับ 38,114,150 บาท

10. แบบหนังสือมอบฉันทะให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้พร้อมเสนอชื่อกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ราย เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น

รายละเอียดดังปรากฏตามเอกสารประกอบการเข้าประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 (สิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 5)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
ต่อการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ของ



บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย



บริษัท แอดไวเซอรี พลัส จำกัด

สารบัญ

หน้า

บทสรุปของผู้บริหาร	4
1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ	7
1.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ	7
1.2 วัน เดือน ปีที่ทำรายการ	8
1.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	9
1.4 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา	9
1.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	17
1.6 เกณฑ์ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน	18
1.7 ประเภทและขนาดของรายการ	19
1.8 แหล่งที่มาของเงินทุน	22
1.9 เงื่อนไขในการทำรายการ	23
1.10 สรุปภาพรวมของการประกอบกิจการของบริษัทฯ	25
1.11 สรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขายหุ้น	25
2. ความสมเหตุสมผลของรายการ	26
2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นที่ต้องทำรายการ	26
2.2 ข้อดีและข้อดีของการทำรายการ	26
2.3 ข้อดีและข้อดีของการไม่ทำรายการ	28
2.4 ความเสี่ยงของการทำรายการ	29
3. ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของการทำรายการ	31
3.1 ความเหมาะสมของราคา	31
3.2 ความเหมาะสมและเงื่อนไขของการทำรายการ	57
4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ	59

เอกสารแนบ 1 สรุปสาระสำคัญของเงื่อนไขและข้อตกลงตามร่างสัญญาซื้อขายหุ้น

อพ. 28/2561

วันที่ 12 พฤศจิกายน 2561

เรียน คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น
บริษัท ซีลิก คอร์พ จำกัด (มหาชน)

เรื่อง ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ซีลิก คอร์พ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “SELIC”) ครั้งที่ 8/2561 เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ (1) บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย จำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ PMCT ที่ราคาไม่เกิน 945,000,000 บาท และ (2) บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ ฟิทีอี แอลทีดี (“PMCS”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ จำนวน 2 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PMCS ที่ราคาไม่เกิน 105,000,000 บาท (รวมเรียก PMCT และ PMCS ว่า “กลุ่ม PMC”) รวมเป็นราคาซื้อขายหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC ในครั้งนี้ไม่เกิน 1,050,000,000 บาท โดยซื้อจากผู้ถือหุ้นเดิมของกลุ่ม PMC ซึ่งไม่ได้เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ

การเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ตามรายละเอียดข้างต้น ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดของรายการสูงสุดตามเกณฑ์กำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 886.25 (อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 งบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบของ PMCT สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่จัดทำโดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด และงบการเงินที่ไม่ผ่านการตรวจสอบของ PMCS สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560) ทั้งนี้บริษัทฯไม่มีการได้มาซึ่งสินทรัพย์ภายในช่วง 6 เดือนก่อนหน้าการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้

การได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในครั้งนี้มีขนาดมากกว่าร้อยละ 100 จึงจัดเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) (2) ขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์โดยการยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ และ (3) ขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่เนื่องจาก การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในครั้งนี้เข้าหลักเกณฑ์ทั้ง 4 ข้อในการได้รับการยกเว้นการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่จากตลาดหลักทรัพย์ คือ (1) ธุรกิจที่บริษัทฯ ได้มาในครั้งนี้มีลักษณะส่งเสริมซึ่งกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ กล่าวคือ ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือการผลิตกาบ ในขณะที่กลุ่ม PMC ใช้กาบเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตสติ๊กเกอร์ (2) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ (3) กลุ่ม PMC มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ (4) บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของบริษัทฯ หรือโครงสร้างการบริหารอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ทันทีภายหลังคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการ และ (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติรายการ โดยมีการจัดทำหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

ในการนี้บริษัทฯ ได้แต่งตั้งบริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความเหมาะสม ผล และความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

ในการพิจารณาเพื่อให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการทำธุรกรรมต่าง ๆ ดังกล่าวในครั้งนี้อยู่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และกลุ่ม PMC รวมทั้งข้อมูลที่เปิดเผยโดยทั่วไป ได้แก่ มติคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/ 2561 เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2561 สารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการที่แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2561 รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม (เพิ่ม template) เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2561 และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม (เพิ่มเติมข้อมูล) เมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2561 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รวมถึงข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยในเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ด.”) งบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี สำหรับงวดปี 2558 - 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560 และงบการเงินระหว่างกาลที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 งบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบของ PMCT สำหรับงวดปี 2558 - 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560 ที่จัดทำโดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด และงบการเงินที่ไม่ผ่านการตรวจสอบของ PMCS สำหรับงวดปี 2558 - 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560 ประมาณการทางการเงินที่ได้รับจากที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯ และที่ปรึกษาทางการเงินของกลุ่ม PMC และสมมติฐานที่เกี่ยวข้อง รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน สัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ กับผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) สรุปสัญญาเงินกู้ระหว่างบริษัทฯ กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งสำหรับวงเงินที่ใช้ในการเข้าทำรายการนี้ (“สัญญาเงินกู้”) รายงานการตรวจสอบสถานะทางบัญชีและการเงิน รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย รวมถึงการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และกลุ่ม PMC ตลอดจนประเมินภาวะเศรษฐกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นข้อมูลในการวิเคราะห์และให้ความเห็น

ทั้งนี้ การให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมุติฐานว่าข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัทฯ และกลุ่ม PMC ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทฯ และกลุ่ม PMC เป็นข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นความจริง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลดังกล่าวด้วยความรอบคอบและสมเหตุสมผลตามมาตรฐานของผู้ประกอบวิชาชีพพึงกระทำแล้ว และการให้ความเห็นนี้เป็นการพิจารณาจากสถานะเศรษฐกิจและข้อมูลที่เกิดขึ้นในขณะที่ทำการศึกษาเท่านั้น หากปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญก็จะอาจส่งผลกระทบต่อความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ ดังนั้นการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทในภายหน้าได้

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอสรุปความเห็นที่มีต่อการทำรายการการได้มาซึ่งสินทรัพย์ ของบริษัทฯ ในครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บทสรุปของผู้บริหาร

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “SELIC”) ครั้งที่ 8/2561 เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯเพื่อพิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ (1) บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย จำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ PMCT ที่ราคาไม่เกิน 945,000,000 บาท และ (2) บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ ฟิซิโอ แอลทีดี (“PMCS”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ จำนวน 2 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PMCS ที่ราคาไม่เกิน 105,000,000 บาท (รวมเรียก PMCT และ PMCS ว่า “กลุ่ม PMC”) รวมเป็นราคาซื้อขายหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC ในครั้งนี้ไม่เกิน 1,050,000,000 บาท โดยซื้อจากผู้ถือหุ้นเดิมของกลุ่ม PMC ซึ่งไม่ได้เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ

การเข้าทำรายการดังกล่าวของบริษัทฯ ตามรายละเอียดข้างต้น ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทอ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยมีขนาดของรายการสูงสุดตามเกณฑ์กำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 886.25 (อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 งบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบของ PMCT สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่จัดทำโดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด และงบการเงินที่ไม่ผ่านการตรวจสอบของ PMCS สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีการได้มาซึ่งสินทรัพย์ภายในช่วง 6 เดือนก่อนหน้าการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้

การได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯในครั้งนี้มีขนาดมากกว่าร้อยละ 100 จึงจัดเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม บริษัทฯจึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) (2) ขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์โดยการยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ และ (3) ขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่เนื่องจาก การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯในครั้งนี้เข้าหลักเกณฑ์ทั้ง 4 ข้อในการได้รับการยกเว้นการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่จากตลาดหลักทรัพย์ คือ (1) ธุรกิจที่บริษัทฯได้มาในครั้งนี้มีลักษณะส่งเสริมซึ่งกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ กล่าวคือ ธุรกิจหลักของบริษัทฯคือการผลิตกาวย ในขณะที่กลุ่ม PMC ใช้กาวยเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตสติ๊กเกอร์ (2) บริษัทฯไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงธุรกิจของบริษัทฯอย่างมีนัยสำคัญ (3) กลุ่ม PMC มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ (4) บริษัทฯไม่มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของบริษัทฯหรือโครงสร้างการบริหารอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ได้มีจดหมายตอบข้อหารือของบริษัทฯที่ บจ. 375/2561 ลงวันที่ 4 ตุลาคม 2561 ว่าการเข้าทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวเข้าหลักเกณฑ์ไม่เป็นกรณีต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ข้อ 24 ดังนั้นบริษัทฯจึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ทันทีภายหลังคณะกรรมการของบริษัทฯมีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการ และ (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติรายการ โดยมีการจัดทำหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

บริษัท แอดไวเซอร์ พลัส จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทฯ เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯต่อการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ มีความเห็นว่าการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC ซึ่งได้แก่ (1) หุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT จำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท ที่ราคาไม่เกิน 945.00 ล้านบาท และ (2) หุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS จำนวน 2 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ ในราคาไม่เกิน 105.00 ล้านบาท รวมเป็นราคาซื้อขายหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC ครั้งนี้ไม่เกิน 1,050.00 ล้านบาท มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากเป็นไปตามความประสงค์ของบริษัทฯที่จะขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปธุรกิจอื่นที่มีความเกี่ยวข้องและส่งเสริมธุรกิจผลิตและจำหน่ายกาที่เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ และเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯไปยังผลิตภัณฑ์กาประเภทอื่น โดยเฉพาะกาหลอมร้อนและกาต้มน้ำที่บริษัทฯยังมีกำลังการผลิตเหลือเพียงพอที่จะดำเนินการผลิตเพิ่มได้

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวมีข้อดีต่อบริษัทฯหลายประการ ได้แก่ (1) เป็นการขยายตลาดไปยังอุตสาหกรรมปลายน้ำ และการขยายฐานลูกค้า (2) การเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตในผลิตภัณฑ์กาหลอมร้อนและกาต้มน้ำ (3) ลดการพึ่งพารายได้จากการจำหน่ายกา Solvent และ (4) การเพิ่มศักยภาพในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ แต่อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการในครั้งนี้ก่อให้เกิดข้อด้อยบางประการด้วยเช่นกัน ซึ่งได้แก่ (1) เป็นการลงทุนที่มีมูลค่าสูงเมื่อเปรียบเทียบกับฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และ (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯสูงขึ้น

แต่หากบริษัทฯไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้จะมีข้อดี คือ บริษัทฯไม่ต้องกู้ยืมเงินและไม่จำเป็นต้องมีหนี้สินเพิ่มขึ้น แต่ก็มีข้อด้อยด้วยเช่นกัน ได้แก่ (1) บริษัทฯเสียโอกาสในการขยายตลาดไปยังอุตสาหกรรมอื่น (2) บริษัทฯเสียโอกาสในการเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตกาหลอมร้อนและกาต้มน้ำ (3) บริษัทฯยังคงมีการพึ่งพารายได้จากกา Solvent และ (4) เสียโอกาสในการแลกเปลี่ยนความรู้ในการวิจัยและพัฒนา

ในการเข้าทำรายการครั้งนี้มีความเสี่ยงที่ต้องพิจารณาหลายประเด็น ได้แก่ (1) ความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามประมาณการ และ (2) ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของค่าความนิยม (Goodwill)

ในด้านราคาซื้อหุ้นสามัญของกลุ่ม PMC ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าหุ้นสามัญของกลุ่ม PMC มีมูลค่าที่คำนวณด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด (Discounted Cash flow : DCF) ที่เหมาะสมดังนี้

- มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ PMCT อยู่ระหว่าง 1,154.23 – 1,368.55 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นของ PMCT ที่ 945 ล้านบาท เท่ากับ 209.23 - 423.55 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 22.14 – 44.82
- มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ PMCS อยู่ระหว่าง 108.13 - 124.04 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นของ PMCS ที่ 105 ล้านบาทเท่ากับ 3.13 - 19.04 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 2.98 – 18.13
- มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของกลุ่ม PMC ระหว่าง 1,262.36 – 1,492.59 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นของกลุ่ม PMC รวมที่ 1,050 ล้านบาท เท่ากับ 212.36 – 442.59 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 20.22 – 42.15

ดังนั้น ราคาซื้อขายหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC ดังกล่าวจึงเป็นราคาที่เหมาะสม

นอกจากนี้ เงื่อนไขการชำระเงินตามสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวยังเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯเนื่องจากการลดภาระความต้องการเงินทุนของบริษัทฯที่จะใช้ทำรายการในคราวเดียว เนื่องจากมีการทยอยจ่ายชำระออกเป็นงวดๆ โดยเฉพาะงวดที่ 2 และงวดที่ 3 ที่มีการกำหนดให้บริษัทฯจ่ายชำระเมื่อผลการดำเนินงานของกลุ่ม PMC เป็นไปตามที่ตกลง

กัน อีกทั้ง การกำหนดเงื่อนไขอื่นๆตามสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวยังเป็นไปตามหลักการและวิธีปฏิบัติโดยทั่วไปของสัญญาซื้อขายหุ้น

จากที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC ในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ อย่างไรก็ตามการพิจารณาตัดสินใจการอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

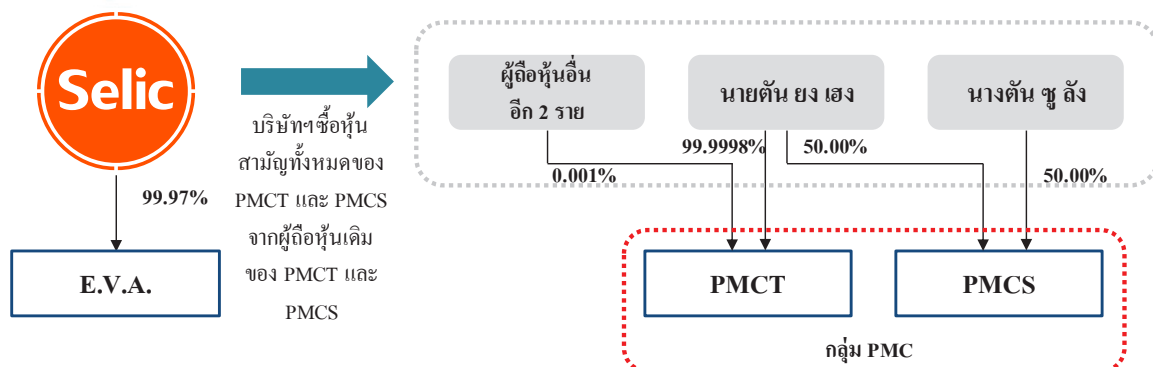
1.1 ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ

บริษัทมีความประสงค์ที่จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ (1) บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”) และ (2) บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ ฟิฟตี แอลทีดี (“PMCS”) (รวมเรียก PMCT และ PMCS ว่า “กลุ่ม PMC”) จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งไม่ได้เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ในราคาเสนอซื้อรวม 1,050.00 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย จำนวนรวม 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของ PMCT ที่ราคาไม่เกิน 945.00 ล้านบาท คิดเป็นราคาซื้อขายไม่เกิน 945.00 บาทต่อหุ้น แบ่งออกเป็นการซื้อจาก (1) นายตัน ขง เสง จำนวน 999,998 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 944,998,110 บาท (2) นางนันทนา เศรษฐเกียรติ จำนวน 1 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.0001 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 945.00 บาท และ (3) นางสาวสุวรรณี บุญช่วย จำนวน 1 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.0001 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 945.00 บาท
- (2) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ ฟิฟตี แอลทีดี (“PMCS”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ จำนวนรวม 2 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของ PMCS ที่ราคาไม่เกิน 105.00 ล้านบาท คิดเป็นราคาซื้อขายไม่เกิน 52.50 ล้านบาทต่อหุ้น แบ่งออกเป็นการซื้อจาก (1) นายตัน ขง เสง จำนวน 1 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว และ นางตัน ซู ลัง จำนวน 1 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว (รวมเรียกนายตัน ขง เสง และนางตัน ซู ลัง ว่า “ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC”)

ทั้งนี้ นายตัน ขง เสง จะดำเนินการให้นางนันทนา เศรษฐเกียรติ และ นางสาวสุวรรณี บุญช่วย (รวมเรียกว่า “ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ PMCT”) ขายหุ้นสามัญของ PMCT รวมจำนวน 2 หุ้น ให้แก่บริษัทฯ ตามสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC ลงวันที่ 15 ตุลาคม 2561 (“สัญญาซื้อขายหุ้น”)

โครงสร้างของบริษัทฯ และโครงสร้างของกลุ่ม PMC



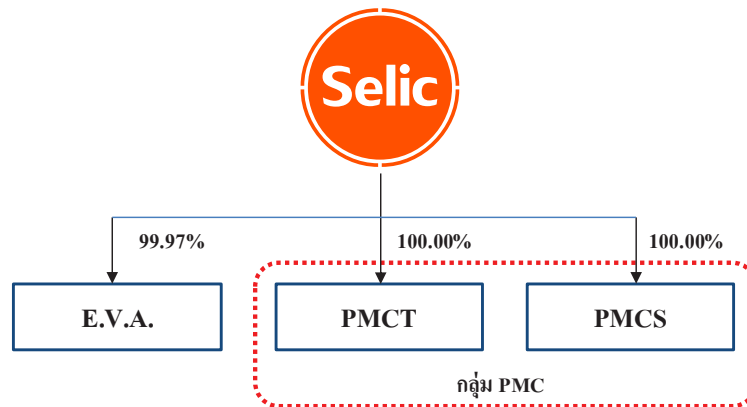
หมายเหตุ E.V.A. หมายถึง บริษัท อี.วี.เอ. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

PMCT หมายถึง บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด

PMCS หมายถึง บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ ฟิฟตี แอลทีดี

ผู้ถือหุ้นอื่นอีก 2 ราย ได้แก่ (1) นางนันทนา เศรษฐเกียรติ ถือหุ้นจำนวน 1 หุ้น และ นางสาวสุวรรณี บุญช่วย ถือหุ้นจำนวน 1 หุ้น

โครงสร้างของบริษัทฯภายหลังการเข้าซื้อกลุ่ม PMC



1.2 วัน เดือน ปีที่ทำรายการ

บริษัทฯ จะเข้าทำรายการภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 14 ธันวาคม 2561 และเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นสำเร็จครบถ้วน หรือได้รับการผ่อนผันเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ โดยเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

- การได้รับอนุมัติ ให้ความยินยอม หรือผ่อนผันจากเจ้าหนี้ คู่ค้า และผู้ที่เกี่ยวข้องอื่นของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC PMCT และ PMCS สำหรับการเข้าทำรายการ
- การได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้
- การลงนามในสัญญาจ้างระหว่าง PMCT และ PMCS กับนายตัน ชง เสง และนายตัน เลง ทอง แคริกซึ่งเป็นผู้บริหารของกลุ่ม PMC ในปัจจุบัน
- การได้รับการยืนยันจากทางบริษัทฯ สำหรับผลการสอบทานรายการบัญชี สินทรัพย์ และสินค้าคงเหลือ

ซึ่งเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2561

ในการนี้ ตลอดระยะเวลานับแต่วันที่ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นจนถึงวันที่การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์

- PMCT และ PMCS จะไม่ประกาศจ่ายและจะไม่จ่ายปันผลหรือผลตอบแทนในรูปแบบอื่นใด
- PMCT และ PMCS จะไม่ดำเนินการก่อหนี้ ก่อภาระผูกพัน หรือขายทรัพย์สินที่สำคัญนอกเหนือไปจากการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัยของ PMCT และ PMCS
- ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC จะไม่ดำเนินการใดๆ ที่ขัดต่อข้อความตามสัญญาซื้อขายหุ้น
- ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC จะไม่เปลี่ยนแปลง และ/หรือ ถอนถอนกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม และผู้บริหารระดับสูงของ PMCT และ PMCS ใดๆ รวมถึงผู้ถือหุ้น เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ

สำหรับเงื่อนไขอื่นที่สำคัญกล่าวคือ

- ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC ตกลงที่จะไม่ทำธุรกิจที่เป็นการแข่งขันกับธุรกิจของกลุ่ม PMC ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เป็นระยะเวลา 8 ปีนับจากวันที่การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากทางบริษัทฯ

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำรายการดังกล่าวจะเสร็จสิ้นสมบูรณ์ภายในเดือนมกราคม ปี 2562

1.3 คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ก) การซื้อหุ้นสามัญของบริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”)

ผู้ซื้อ : บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “SELIC”)

ผู้ขาย : (1) นายตัน ขง เฮง
(2) นางนันทนา เศรษฐเกียรติ
(3) นางสาวสุวรรณี บุญช่วย

ข) การซื้อหุ้นสามัญของบริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ พีทีอี แอลทีดี

ผู้ซื้อ : บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “SELIC”)

ผู้ขาย : (1) นายตัน ขง เฮง
(2) นางตัน ชู ลัง

ลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างกัน:

ก่อนการเข้าทำรายการครั้งนี้ผู้ซื้อและผู้ขายไม่มีความสัมพันธ์ใดๆต่อกัน อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากทำรายการเสร็จ นายตัน ขง เฮง และนายตัน เลง ทง แดริค ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งผู้บริหารในกลุ่ม PMC จะยังคงดำรงตำแหน่งผู้บริหารในกลุ่ม PMC ซึ่งมีฐานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯออกไปอีก 2 ปี นับจากการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ (คาดว่าจะเสร็จสิ้นสมบูรณ์ภายในเดือนมกราคม 2562)

1.4 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

สินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะได้มาจากการเข้าทำรายการครั้งนี้ คือ (1) หุ้นสามัญของบริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”) ซึ่งป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย จำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของ PMCT และ (2) หุ้นสามัญของบริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ พีทีอี แอลทีดี (“PMCS”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์ จำนวน 2 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ รวมกันคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PMCS (รวมเรียก PMCT และ PMCS ว่า “กลุ่ม PMC”)

1.4.1 บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”)

ก) ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสติ๊กเกอร์
ที่ตั้งบริษัท	30/28 หมู่ที่ 2 ตำบลโคกขาม อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร
วันที่จดทะเบียน	20 เมษายน 2547
ทุนจดทะเบียน	100,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100,000,000 บาท

ข) รายชื่อผู้ถือหุ้น

● ก่อนการทำธุรกรรม

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว
1	นายตัน ชง เสง	999,998	99.9998
2	นางนันทนา เศรษฐเกียรติ	1	0.0001
3	นางสาวสุวรรณี บุญช่วย	1	0.0001
	รวม	1,000,000	100.0000

หมายเหตุ ข้อมูลจากหนังสือรับรองของ PMCT เมื่อวันที่ 7 กันยายน 2561

● ภายหลังการทำธุรกรรม

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว
1	บริษัท เซลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน)	1,000,000	100.00
	รวม	1,000,000	100.00

ค) รายชื่อคณะกรรมการ

● ก่อนการทำธุรกรรม

	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง
1	นายตัน ชง เสง	กรรมการ
2	นายสุรพล หิรัญจินดา	กรรมการ

กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพัน PMCT ได้แก่ กรรมการหนึ่งคนลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท

● ภายหลังการทำธุรกรรม

บริษัทฯ จะแต่งตั้งบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการเดิมจำนวน 2 คน อย่างไรก็ตาม นายตัน ยง เสง ซึ่งเป็นผู้บริหารปัจจุบันของ PMCT จะยังคงดำรงตำแหน่งผู้บริหารของ PMCT ต่อไปอีกเป็นระยะเวลา 2 ปี นับจากวันที่เข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ตามข้อตกลงในสัญญาซื้อขายหุ้น

ง) ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”) เป็นบริษัทจดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศไทยเพื่อประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสติ๊กเกอร์โดยใช้กาว กระจก และฟิล์ม เป็นวัตถุดิบหลัก มีโรงงานจำนวน 1 แห่ง ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์สินสาคร จังหวัดสมุทรสาคร กำลังการผลิต 75 ล้านตารางเมตรต่อปี ปัจจุบัน PMCT มีพนักงานจำนวน 134 คน และมีอัตราการใช้กำลังการผลิตประมาณร้อยละ 66 โดยเครื่องจักรที่ใช้ดำเนินงานเป็นเครื่องจักรอัตโนมัติที่มีความทันสมัย (Fully Automated machinery equipment with modern coating technology)

สติ๊กเกอร์ที่ PMCT ผลิตและจำหน่ายสามารถแบ่งออกได้เป็น 3 ประเภท ได้แก่ (1) สติ๊กเกอร์แบบกระจก (2) สติ๊กเกอร์แบบฟิล์ม และ (3) สติ๊กเกอร์แบบพิเศษ เช่น สติ๊กเกอร์ที่มีการพิมพ์นูน (แสดมปี 7-11) สติ๊กเกอร์ไฮโลแกรม (แสดงภาพเป็น 3 มิติ) เป็นต้น โดยลูกค้าหลักของ PMCT ได้แก่ โรงพิมพ์ที่รับผลิตฉลากสติ๊กเกอร์ให้กับผู้ผลิตสินค้าในอุตสาหกรรมต่างๆ โดยเฉพาะผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคเพื่อนำมาติดบนบรรจุภัณฑ์ เช่น ผู้ผลิตแชมพูว่าจ้างให้โรงพิมพ์ผลิตฉลากสติ๊กเกอร์เพื่อนำมาติดที่ขวดแชมพู และโรงพิมพ์ก็จะว่าจ้างให้ PMCT ผลิตฉลากสติ๊กเกอร์ให้ เป็นต้น

PMCT ได้รับการรับรองมาตรฐานต่างๆ เช่น ISO 9001:2008 การรับรองมาตรฐานด้าน Management System จาก United Kingdom Accreditation Service (UKAS) เป็นต้น

PMCT มีรายได้จากการขายภายในประเทศประมาณร้อยละ 70 และมีรายได้จากการขายต่างประเทศประมาณร้อยละ 30 โดย PMCT มีการขายไปยังประเทศต่างๆ มากกว่า 27 ประเทศทั่วโลก เช่น สิงคโปร์ เวียดนาม ญี่ปุ่น ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ เป็นต้น ทั้งนี้รายได้จากการขายของ PMCT ประมาณร้อยละ 64 มาจากสติ๊กเกอร์กระจก รองลงมาเป็นสติ๊กเกอร์ฟิล์มประมาณร้อยละ 31 และ สติ๊กเกอร์พิเศษประมาณร้อยละ 5 โดย PMCT จัดเป็นผู้ผลิตสติ๊กเกอร์รายใหญ่อันดับที่ 4 ของประเทศไทย มีส่วนแบ่งทางการตลาดประมาณร้อยละ 10

จ) สถานะทางการเงินและผลประกอบการ

งบการเงินของ PMCT สำหรับงวดปี 2558 – 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560 ตรวจสอบโดย บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	2558		2559		2560	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	35.76	6%	67.73	12%	32.64	7%
ลูกหนี้การค้า	157.16	28%	145.43	27%	153.94	31%
สินค้าคงเหลือ	241.05	43%	183.69	33%	168.77	34%
เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กรรมการ	-	0%	7.00	1%	3.00	1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.09	0%	1.75	0%	2.06	0%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	436.06	77%	405.61	74%	360.41	73%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	130.09	23%	142.34	26%	132.08	27%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.91	0%	0.71	0%	0.46	0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.01	0%	0.01	0%	0.01	0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	131.02	23%	143.05	26%	132.55	27%
รวมสินทรัพย์	567.07	100%	548.66	100%	492.96	100%
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	80.56	14%	49.30	9%	48.62	10%
เจ้าหนี้การค้า	55.95	10%	47.34	9%	40.79	8%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน						
ที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	1.00	0%	1.83	0%	1.90	0%
เงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี	7.60	1%	50.40	9%	20.20	4%
เงินให้กรรมการกู้ยืมและดอกเบี้ย						
ค้างจ่าย	15.39	3%	-	0%	-	0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.05	2%	13.59	2%	18.34	4%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	173.54	31%	162.46	30%	129.85	26%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	1.33	0%	4.72	1%	2.71	1%
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	0%	20.20	4%	-	0%
ผลประโยชน์พนักงาน	3.93	1%	5.50	1%	5.03	1%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	5.26	1%	30.42	6%	7.74	2%
รวมหนี้สิน	178.80	32%	192.88	35%	137.59	28%

หน่วย : ล้านบาท	2558		2559		2560	
ส่วนของผู้อถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	100.00	18%	100.00	18%	100.00	20%
สำรองตามกฎหมาย	10.00	2%	10.00	2%	10.00	2%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	278.27	49%	245.78	45%	245.37	50%
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	388.27	68%	355.78	65%	355.37	72%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น	567.07	100%	548.66	100%	492.96	100%

(2) งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท	2558		2559		2560	
รายได้จากการขาย	730.69	100%	721.22	100%	772.40	99%
ต้นทุนขาย	558.06	76%	550.85	76%	579.89	74%
กำไรขั้นต้น	172.62	24%	170.37	24%	192.51	25%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	64.54	9%	64.42	9%	62.21	8%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และ						
ค่าเสื่อมราคา (EBITDA)	108.09	15%	105.95	15%	130.30	17%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	17.79	2%	16.05	2%	16.90	2%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	90.30	12%	89.90	12%	113.40	15%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	7.04	1%	7.37	1%	6.38	1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	83.26	11%	82.53	11%	107.02	14%
รายได้อื่น	0.29	0%	3.28	0%	6.38	1%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	17.20	2%	18.31	3%	23.81	3%
กำไรสุทธิ	66.35	9%	67.50	9%	89.60	12%

1.4.2 บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ พีทีอี แอลทีดี (“PMCS”)

ก) ข้อมูลทั่วไป

ชื่อบริษัท	บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ พีทีอี แอลทีดี
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจจำหน่ายสติ๊กเกอร์ในประเทศสิงคโปร์และมาเลเซียเป็นหลัก
ที่ตั้งบริษัท	30 Loyang Way #02-20 ประเทศสิงคโปร์
วันที่จดทะเบียน	1 มีนาคม 2547
ทุนจดทะเบียน	2 ดอลลาร์สิงคโปร์ แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	2 ดอลลาร์สิงคโปร์

ข) รายชื่อผู้ถือหุ้น

• ก่อนการทำธุรกรรม

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้ว
1	นายตัน ยง เสง	1	50.00
2	นายตัน ชู ถัง	1	50.00
	รวม	2	100.00

หมายเหตุ ข้อมูลจากฐานข้อมูลของ Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2561

• ภายหลังการทำธุรกรรม

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้ว
1	บริษัท เซลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน)	2	100.00
	รวม	2	100.00

ค) รายชื่อคณะกรรมการ

• ก่อนการทำธุรกรรม

	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง
1	นายตัน ยง เสง	กรรมการ
2	นายตัน ชู ถัง	กรรมการ

หมายเหตุ ข้อมูลจากฐานข้อมูลของ Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2561

• ภายหลังการทำธุรกรรม

บริษัทฯ จะแต่งตั้งบุคคลเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการเดิมจำนวน 2 คน อย่างไรก็ตาม นายตัน ยง เสง ซึ่งเป็นผู้บริหารปัจจุบันของ PMCS จะยังคงดำรงตำแหน่งผู้บริหารของ PMCS ต่อไปอีกเป็นระยะเวลา 2 ปี นับจากวันที่เข้าทำการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ตามข้อตกลงในสัญญาซื้อขายหุ้น

ง) ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ พีทีอี แอลทีดี (“PMCS”) จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศสิงคโปร์เพื่อประกอบธุรกิจจำหน่ายสติ๊กเกอร์ในประเทศสิงคโปร์และมาเลเซีย โดย PMCS จะนำเข้าสติ๊กเกอร์ส่วนใหญ่จาก PMCT ทั้งในรูปแบบของสติ๊กเกอร์ที่พร้อมนำไปใช้งานได้ทันที (finished goods) และสติ๊กเกอร์แผ่นใหญ่ที่ยังไม่พร้อมนำไปใช้งานได้ทันที (semi-products) โดย PMCS จะนำสติ๊กเกอร์แผ่นใหญ่มาตัดให้ตรงตามความต้องการของลูกค้า ปัจจุบัน PMCS มีพนักงานจำนวน 6 คน

จ) สถานะทางการเงินและผลประกอบการ

งบการเงินของ PMCS สำหรับงวดปี 2558 - 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 - 2560 เป็นงบการเงินที่ไม่ผ่านการตรวจสอบ เนื่องจาก PMCS เข้าหลักเกณฑ์เป็นบริษัทขนาดเล็กที่ได้รับการยกเว้นการจัดทำงบการเงินตรวจสอบตามข้อกำหนดของ Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่มีหน้าที่กำกับดูแลนิติบุคคล การเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีของนิติบุคคล และการให้บริการของนิติบุคคลของประเทศสิงคโปร์

(1) งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านดอลลาร์สิงคโปร์	2558		2559		2560	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.66	28%	0.35	20%	0.48	27%
ลูกหนี้การค้า	1.00	42%	0.77	44%	0.76	42%
สินค้าคงเหลือ	0.58	25%	0.48	27%	0.42	24%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2.24	95%	1.61	91%	1.67	93%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	0.12	5%	0.16	9%	0.13	7%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	0.12	5%	0.16	9%	0.13	7%
รวมสินทรัพย์	2.36	100%	1.77	100%	1.79	100%
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	1.75	74%	0.76	43%	0.40	22%
เงินกู้ยืมกรรมการ	0.03	1%	-	0%	-	0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.06	3%	0.05	3%	0.05	3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1.85	78%	0.81	46%	0.44	25%
รวมหนี้สิน	1.85	78%	0.81	46%	0.44	25%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
กำไรสะสม	0.51	22%	0.95	54%	1.35	75%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	0.51	22%	0.95	54%	1.35	75%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2.36	100%	1.77	100%	1.79	100%

ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับข้อมูลในงบการเงินของ PMCS จากสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ให้เป็นสกุลเงินบาทเพื่อใช้ในวัตถุประสงค์เพื่อการเปรียบเทียบ โดยอ้างอิงข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นงวดของแต่ละปีจากธนาคารแห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2558		2559		2560	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	16.89	28%	8.75	20%	11.80	27%
ลูกหนี้การค้า	25.58	42%	19.18	44%	18.55	42%
สินค้าคงเหลือ	14.79	25%	11.90	27%	10.39	24%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	57.26	95%	39.83	91%	40.74	93%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	3.01	5%	3.94	9%	3.08	7%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3.01	5%	3.94	9%	3.08	7%
รวมสินทรัพย์	60.27	100%	43.77	100%	43.82	100%
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	44.73	74%	18.93	43%	9.72	22%
เงินกู้ยืมกรรมการ	0.83	1%	-	0%	-	0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.60	3%	1.23	3%	1.16	3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	47.16	78%	20.16	46%	10.87	25%
รวมหนี้สิน	47.16	78%	20.16	46%	10.87	25%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
กำไรสะสม	13.10	22%	23.62	54%	32.94	75%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	13.10	22%	23.62	54%	32.94	75%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	60.27	100%	43.77	100%	43.82	100%

หมายเหตุ อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 25.51955 บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์
อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 24.8010 บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์
อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 24.4503 บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์

(2) งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านดอลลาร์สิงคโปร์	2558		2559		2560	
รายได้จากการขาย	3.91	100%	3.52	100%	2.98	100%
ต้นทุนขาย	2.69	69%	2.39	68%	1.98	66%
กำไรขั้นต้น	1.21	31%	1.13	32%	1.00	33%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	0.64	16%	0.65	18%	0.55	18%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และ						
ค่าเสื่อมราคา (EBITDA)	0.57	15%	0.48	14%	0.45	15%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	0.02	0%	0.03	1%	0.04	1%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	0.55	14%	0.44	13%	0.41	14%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-	0%	-	0%	-	0%

หน่วย : ล้านดอลลาร์สิงคโปร์	2558		2559		2560	
กำไรก่อนภาษีเงินได้	0.55	14%	0.44	13%	0.41	14%
รายได้อื่น	0.00	0%	0.01	0%	0.00	0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.04	1%	0.02	1%	0.02	1%
กำไรสุทธิ	0.51	13%	0.44	12%	0.40	13%

ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับข้อมูลในงบการเงินของ PMCS จากสกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์ให้เป็นสกุลเงินบาทเพื่อใช้ในวัตถุประสงค์เพื่อการเปรียบเทียบ โดยอ้างอิงข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นงวดของแต่ละปีจากธนาคารแห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	2558		2559		2560	
รายได้จากการขาย	99.65	100%	87.25	100%	72.87	100%
ต้นทุนขาย	68.71	69%	59.34	68%	48.50	66%
กำไรขั้นต้น	30.94	31%	27.91	32%	24.37	33%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	16.45	16%	16.07	18%	13.43	18%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และ						
ค่าเสื่อมราคา (EBITDA)	14.49	15%	11.83	14%	10.94	15%
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	0.48	0%	0.82	1%	0.87	1%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	14.01	14%	11.01	13%	10.07	14%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-	0%	-	0%	-	0%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	14.01	14%	11.01	13%	10.07	14%
รายได้อื่น	0.11	0%	0.37	0%	0.10	0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1.02	1%	0.50	1%	0.51	1%
กำไรสุทธิ	13.10	13%	10.88	12%	9.66	13%

หมายเหตุ อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 25.51955 บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์
อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 24.8010 บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์
อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 24.4503 บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์

1.5 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

บริษัทฯ จะซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT และ PMCS ในราคาเสนอซื้อรวมไม่เกิน 1,050.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็น

- (1) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของ PMCT จำนวนรวม 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของ PMCT ที่ราคาไม่เกิน 945.00 ล้านบาท คิดเป็นราคาซื้อขายไม่เกิน 945.00 บาทต่อหุ้น แบ่งออกเป็นการซื้อจาก (1) นายตัน ยง เฮง จำนวน 999,998 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.99 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 944,998,110 บาท (2) นางนันทนา เศรษฐเกียรติ จำนวน 1 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.0001 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 945.00 บาท และ (3) นางสาวสุวรรณณี บุญช่วย จำนวน 1 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.0001 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 945.00 บาท

- (2) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของ PMCS จำนวนรวม 2 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของ PMCS ที่ราคาไม่เกิน 105.00 ล้านบาท คิดเป็นราคาซื้อขายไม่เกิน 52.50 ล้านบาทต่อหุ้น แบ่งออกเป็นการซื้อจาก (1) นายตัน ชง เสง จำนวน 1 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว และ นางตัน ชู ลัง จำนวน 1 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 50 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว

ทั้งนี้บริษัทจะจ่ายชำระค่าหุ้นสามัญดังกล่าวด้วยเงินสดทั้งจำนวน โดยแบ่งการชำระออกเป็น 3 งวดตามข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

งวดที่ 1 ชำระร้อยละ 80 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หรือเท่ากับ 840.00 ล้านบาท ณ วันที่มีการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2562)

งวดที่ 2 ชำระร้อยละ 10 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หรือเท่ากับ 105.00 ล้านบาท ภายหลังจากครบรอบ 1 ปีนับจากวันที่มีการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์และบริษัทฯ ได้รับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563) โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติม คือ บริษัทจะจ่ายชำระเงินงวดที่ 2 นี้ ก็ต่อเมื่อผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS สำหรับงวดปี 2562 ไม่ต่ำกว่าผลรวมของ EBITDA ที่ได้มีการตกลงกันตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นที่ 165.00 ล้านบาท หาก EBITDA ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS ในปี 2562 มีผลรวมต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท บริษัทจะเลื่อนการจ่ายชำระเงินออกไปจนกระทั่งปีที่ EBITDA ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS มีผลรวมไม่ต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท

งวดที่ 3 ชำระร้อยละ 10 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หรือเท่ากับ 105.00 ล้านบาท ภายหลังจากครบรอบ 2 ปีนับจากวันที่มีการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์และบริษัทฯ ได้รับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2564) โดยมีเงื่อนไขเพิ่มเติม คือ บริษัทจะจ่ายชำระเงินงวดที่ 3 นี้ ก็ต่อเมื่อผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS สำหรับงวดปี 2563 ไม่ต่ำกว่าผลรวมของ EBITDA ที่ได้มีการตกลงกันตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นที่ 165.00 ล้านบาท หากผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS ในปี 2563 มีผลรวมต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท บริษัทจะเลื่อนการจ่ายชำระเงินออกไปจนกระทั่งปีที่ EBITDA ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS มีผลรวมไม่ต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในการจ่ายชำระเงินในงวดที่ 2 และงวดที่ 3 จะไม่ทำการจ่ายชำระในงวดเดียวกัน

1.6 เกณฑ์ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

มูลค่าการซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT และ PMCS ที่ 1,050.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็น (1) มูลค่าการซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT ที่ 945.00 ล้านบาท และ (2) มูลค่าการซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS ที่ 105.00 ล้านบาท เกิดขึ้นจากการเจรจาตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC ซึ่งไม่ใช่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ โดยอ้างอิงการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธี EV/ EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่มีความคล้ายคลึงกับกลุ่ม PMC ในหมวดธุรกิจบรรจุก๊าซซึ่งอยู่ที่ 10.03 – 11.53 เท่า และค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะใกล้เคียงกับกลุ่ม PMC จำนวน 2 บริษัท (ซึ่งอยู่ในหมวดธุรกิจบรรจุก๊าซจำนวน 1 บริษัท และหมวดธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์จำนวน

1 บริษัท) อยู่ที่ 14.70 – 16.74 เท่า รวมถึงผลการตรวจสอบ (Due Diligence) ทั้งทางด้านการเงิน ภาษี กฎหมาย และประเด็นอื่นที่เกี่ยวข้อง และการพิจารณาถึงศักยภาพในการดำเนินธุรกิจของกลุ่ม PMC ในอนาคต

1.7 ประเภทและขนาดของรายการ

ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ลงวันที่ 31 สิงหาคม 2551 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศของคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 ลงวันที่ 29 ตุลาคม 2547 (และที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป”) การที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT และ PMCS ในครั้งนี้จัดเป็นการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีขนาดของรายการสูงสุดตามเกณฑ์กำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 886.25 (อ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 งบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบของ PMCT สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่จัดทำโดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด และงบการเงินที่ไม่ผ่านการตรวจสอบของ PMCS สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดย PMCS เข้าหลักเกณฑ์เป็นบริษัทขนาดเล็กที่ได้รับการยกเว้นการจัดทำงบการเงินตรวจสอบตามข้อกำหนดของ Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่มีหน้าที่กำกับดูแลนิติบุคคล การเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีของนิติบุคคล และการให้บริการของนิติบุคคลของประเทศสิงคโปร์) ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีการได้มาซึ่งสินทรัพย์ภายในช่วง 6 เดือนก่อนหน้าการตกลงเข้าทำรายการในครั้งนี้

รายละเอียดของการคำนวณขนาดรายการ

การซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT

หลักเกณฑ์	รายละเอียดการคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net tangible asset – NTA)	$\frac{354.91 \text{ ล้านบาท}^{1/} \times 100\%^{2/} \times 100}{355.18 \text{ ล้านบาท}^{3/}}$	99.92
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{89.60 \text{ ล้านบาท}^{4/} \times 100\%^{2/} \times 100}{11.20 \text{ ล้านบาท}^{5/}}$	800.00
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{945.00 \text{ ล้านบาท}^{6/} \times 100}{480.46 \text{ ล้านบาท}^{7/}}$	196.69
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	N/A

หมายเหตุ: ^{1/} สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ PMCT ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

^{2/} สัดส่วนการถือหุ้น PMCT ของบริษัทฯ หลังจากการทำรายการในครั้งนี้

^{3/} สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560

^{4/} กำไรสุทธิของ PMCT ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีสำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

^{5/} กำไรสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2561

^{6/} มูลค่าสิ่งตอบแทนรวมในการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT ในครั้งนี้

^{7/} สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560

รายละเอียดของการคำนวณ NTA และกำไรสุทธิที่ใช้ในการคำนวณขนาดของรายการสามารถแสดงได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	บริษัท ^{1/}	PMCT ^{2/}
สินทรัพย์รวม	480.46	492.96
หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.21)	(0.46)
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	(2.16)	-
หนี้สินรวม	(117.91)	(137.59)
ส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	-	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ(NTA)	355.18	354.91
กำไรสุทธิ	^{3/} 11.20	89.60

หมายเหตุ ^{1/} อ้างอิงงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561

^{2/} อ้างอิงงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของ PMCT สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

^{3/} กำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2561

การที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT ในครั้งนี้ มีขนาดของรายการ ได้มาซึ่งสินทรัพย์สูงสุดตามเกณฑ์ กำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 800.00 ตามรายละเอียดการคำนวณข้างต้น

การซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS

หลักเกณฑ์	รายละเอียดการคำนวณ	ขนาดรายการ
1. เกณฑ์สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net tangible asset – NTA)	$\frac{32.95 \text{ ล้านบาท}^{1/} \times 100\%^{2/} \times 100}{355.18 \text{ ล้านบาท}^{3/}}$	9.28
2. เกณฑ์กำไรสุทธิ	$\frac{9.66 \text{ ล้านบาท}^{4/} \times 100\%^{2/} \times 100}{11.20 \text{ ล้านบาท}^{5/}}$	86.25
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	$\frac{105.00 \text{ ล้านบาท}^{6/} \times 100}{480.46 \text{ ล้านบาท}^{7/}}$	21.85
4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุน	ไม่มีการออกหุ้นเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	N/A

หมายเหตุ: ^{1/} สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของ PMCS ตามงบการเงินที่ไม่ผ่านการตรวจสอบ สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

^{2/} สัดส่วนการถือหุ้น PMCS ของบริษัทฯ หลังจากการทำรายการในครั้งนี้

^{3/} สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560

^{4/} กำไรสุทธิของ PMCS ตามงบการเงินที่ไม่ผ่านการตรวจสอบ สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

^{5/} กำไรสุทธิของบริษัทฯ ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี สำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2561

^{6/} มูลค่าสิ่งตอบแทนรวมในการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS ในครั้งนี้

^{7/} สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560

รายละเอียดของการคำนวณ NTA และกำไรสุทธิที่ใช้ในการคำนวณขนาดของรายการสามารถแสดงได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	บริษัท ^{1/}	PMCS ^{2/}
สินทรัพย์รวม	480.46	43.82
หัก สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.21)	-
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	(2.16)	-
หนี้สินรวม	(117.91)	(10.87)
ส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อย	-	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ(NTA)	355.18	32.94
กำไรสุทธิ	^{3/} 11.20	9.66

หมายเหตุ ^{1/} อ้างอิงงบการเงินรวมที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561

^{2/} อ้างอิงงบการเงินที่ไม่ผ่านการตรวจสอบของ PMCS สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

^{3/} กำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือนล่าสุด ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2561

การที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS ในครั้งนี้ มีขนาดของรายการ ได้มาซึ่งสินทรัพย์สูงสุดตามเกณฑ์ กำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 86.25 ตามรายละเอียดการคำนวณข้างต้น

ดังนั้นการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT และ PMCS ในครั้งนี้มีขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์เท่ากับ 886.25 ซึ่งมีขนาดมากกว่าร้อยละ 100 การเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงจัดเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม บริษัทฯจึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) (2) ขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์โดยการยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ และ (3) ขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้ทำจดหมายหารือกับตลาดหลักทรัพย์ในประเด็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ได้รับการยกเว้นการยื่นขอรับหลักทรัพย์ใหม่หรือไม่ เนื่องจากบริษัทฯมีความเห็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯในครั้งนี้เข้าหลักเกณฑ์ทั้ง 4 ข้อตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ข้อที่ 24 ข้อยกเว้นการยื่นคำขอรับหลักทรัพย์ใหม่ คือ (1) ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงหรือส่งเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ (2) บริษัทฯไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงธุรกิจของบริษัทฯอย่างมีนัยสำคัญ (3) กลุ่ม PMC มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ (4) บริษัทฯไม่มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของบริษัทฯหรือโครงสร้างการบริหารอย่างมีนัยสำคัญ (รายละเอียดดูได้จากสารสนเทศของบริษัทฯ) ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ได้มีจดหมายตอบข้อหารือของบริษัทฯ ที่ บจ. 375/2561 ลงวันที่ 4 ตุลาคม 2561 ว่าการเข้าทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวเข้าหลักเกณฑ์ไม่เป็นกรณีต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ข้อ 24

ดังนั้นบริษัทฯจึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ทันทีภายหลังคณะกรรมการของบริษัทฯมีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการ และ (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติรายการ โดยมีการจัดทำหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

1.8 แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทจะชำระราคาค่าหุ้นสามัญของ PMCT และ PMCS เป็นมูลค่ารวม 1,050.00 ล้านบาท ด้วยเงินสดทั้งจำนวน โดยมีแหล่งที่มาของเงินทุน 2 ส่วน ได้แก่ (1) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวนไม่เกิน 900.00 ล้านบาท โดยบริษัทได้ใช้สินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยเป็นหลักประกัน มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR -0.5 ต่อปี ระยะเวลาชำระคืน 8 ปี (รวมระยะเวลาปลอดการชำระคืนเงินต้น 6 เดือน) โดยบริษัทต้องชำระคืนเงินต้น 10.01 ล้านบาทต่อเดือน และต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงินต่างๆ ตามที่กำหนด ได้แก่ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity ratio) ไม่เกิน 3 เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (Debt to EBITDA) ไม่เกิน 6 เท่า และอัตราความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio (DSCR)) ไม่น้อยกว่า 1.15 เท่า และ (2) เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทจำนวน 150.00 ล้านบาท

บริษัทจะต้องจ่ายชำระค่าหุ้นงวดที่ 1 จำนวนไม่เกิน 850.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 80 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม ณ วันที่ทำการเข้าทำรายการเสร็จสมบูรณ์ (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2562) โดยบริษัทได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับการจ่ายชำระงวดที่ 1 ในวงเงินไม่เกิน 700.00 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทจำนวน 139.05 ล้านบาท (ณ วันที่ 30 กันยายน 2561) และวงเงินเบิกเกินบัญชีที่มีวงเงินไม่เกิน 40.00 ล้านบาท จึงนับว่าบริษัทมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการจ่ายชำระงวดที่ 1

บริษัทจะต้องจ่ายชำระค่าหุ้นงวดที่ 2 จำนวนไม่เกิน 105.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม ภายหลังจากครบรอบ 1 ปี นับจากวันที่ทำการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์และบริษัทได้รับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563) โดยบริษัทได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับการจ่ายชำระงวดที่ 2 ในวงเงินไม่เกิน 100.00 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จึงคาดว่าบริษัทจะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการจ่ายชำระงวดที่ 2

บริษัทจะต้องจ่ายชำระค่าหุ้นงวดที่ 3 จำนวนไม่เกิน 105.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม ภายหลังจากครบรอบ 1 ปี นับจากวันที่ทำการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์และบริษัทได้รับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2564) โดยบริษัทได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับการจ่ายชำระงวดที่ 3 ในวงเงินไม่เกิน 100.00 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จึงคาดว่าบริษัทจะมีแหล่งเงินทุนเพียงพอในการจ่ายชำระงวดที่ 3

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาเงื่อนไขในต่างๆของสัญญาเงินกู้แล้วพบว่า

- (1) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity ratio) ของบริษัทฯ ภายหลังจากการทำธุรกรรมในครั้งนี้มีค่าเท่ากับ 2.81 เท่า ซึ่งต่ำกว่าที่กำหนดโดยเงื่อนไขของสถาบันการเงินที่กำหนดให้ไม่เกิน 3 เท่า
- (2) โดยอ้างอิงกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคากำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคาเฉลี่ยตลอดระยะเวลาประมาณการของ PMCT และ PMCS เท่ากับ 137.23 ล้านบาท และ 11.48 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อรวมกับกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคาของบริษัทฯ ตามงบการเงินรวมในระยะเวลา 12 เดือนล่าสุด (1 กรกฎาคม 2560 – 30 มิถุนายน 2561) เท่ากับ 37.29 ล้านบาทแล้ว ภายหลังจากการทำธุรกรรมบริษัทจะมีกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคารวมเท่ากับ 186.01 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับวงเงินกู้สูงสุดของบริษัทฯ ในการทำธุรกรรมในครั้งนี้จำนวน 900 ล้านบาท บริษัทจะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (Debt to EBITDA) เฉลี่ยตลอดระยะเวลาประมาณการเท่ากับ 4.84 เท่า ซึ่งต่ำกว่าที่กำหนดโดยเงื่อนไขของสถาบันการเงินที่กำหนดไว้ไม่เกิน 6 เท่า รวมถึงอัตราส่วนหนี้สินต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย

ภายในเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (Debt to EBITDA) ในแต่ละปีในช่วงระยะเวลาประมาณการที่ต่ำกว่าที่กำหนดโดยเงื่อนไขของสถาบันการเงินที่กำหนดไว้ไม่เกิน 6 เท่าด้วยเช่นกัน

- (3) เมื่อเปรียบเทียบกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภายในเงินได้ และค่าเสื่อมราคารวมเท่ากับ 186.01 ล้านบาท หลังการทำธุรกรรมมีตามรายละเอียดที่ได้กล่าวมาแล้วใน (2) กับกระแสเงินสดที่บริษัทฯ จำต้องใช้ในการชำระคืนเงินต้นและชำระดอกเบี้ยตลอดระยะเวลาเงินกู้ระหว่าง 101.25 – 160.10 ล้านบาทแล้ว (โดยมีสมมติฐานว่าบริษัทฯ เบิกจ่ายวงเงินกู้ก่อนแรกในวันที่ 1 มกราคม 2562 และงวดที่ 2 และ 3 ในวันที่ 1 มีนาคม 2563 และ 2564 ตามลำดับ) พบว่าบริษัทฯ จะมีอัตราความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio (DSCR) ระหว่าง 1.16 – 1.84 ซึ่งสูงกว่าที่กำหนดโดยเงื่อนไขของสถาบันการเงินที่กำหนดไว้ไม่ต่ำกว่า 1.15 เท่า

ดังนั้น ตามประมาณการทางการเงินบริษัทฯ น่าจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ของสถาบันการเงินและสามารถเบิกจ่ายและชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวได้

1.9 เงื่อนไขในการทำรายการ

การที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญของ PMCT และ PMCS ในครั้งนี้จัดเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่มีขนาดรายการสูงสุดตามเกณฑ์กำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 886.25 ซึ่งมีขนาดของรายการมากกว่าร้อยละ 100 จึงจัดเป็นการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ (2) ขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์โดยการยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ และ (3) ขออนุมัติการเข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ทำจดหมายหารือกับตลาดหลักทรัพย์ในประเด็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ได้รับการยกเว้นการยื่นขอรับหลักทรัพย์ใหม่หรือไม่ เนื่องจากบริษัทฯ มีความเห็นว่าการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ ในครั้งนี้เข้าหลักเกณฑ์ทั้ง 4 ข้อตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ข้อที่ 24 ข้อยกเว้นการยื่นคำขอรับหลักทรัพย์ใหม่ คือ (1) ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะคล้ายคลึงหรือส่งเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ (2) บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ (3) กลุ่ม PMC มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และ (4) บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการของบริษัทฯ หรือโครงสร้างการบริหารอย่างมีนัยสำคัญ (รายละเอียดดูได้จากสารสนเทศของบริษัทฯ) ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ได้มีจดหมายตอบข้อหารือของบริษัทฯ ที่ บจ. 375/2561 ลงวันที่ 4 ตุลาคม 2561 ว่าการเข้าทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ดังกล่าวเข้าหลักเกณฑ์ไม่เป็นกรณีต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป ข้อ 24

ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ (1) เปิดเผยแพร่สารสนเทศต่อตลาดหลักทรัพย์ทันทีภายหลังคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการ และ (2) จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติรายการ โดยมีการจัดทำหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียง 3 ใน 4 ของผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับรวมผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และต้องแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อการทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้

นอกจากนี้ ตามสัญญาซื้อขายหุ้นมีการกำหนดเงื่อนไขบังคับก่อนที่ทั้งบริษัทในฐานะผู้ซื้อและผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC ในฐานะของผู้ขาย ต้องดำเนินการให้บรรลุก่อนการทำรายการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

- การได้รับอนุมัติ ให้ความยินยอม หรือผ่อนผันจากหน่วยงานรัฐที่เกี่ยวข้อง เจ้าหนี้ คู่ค้า และผู้ที่เกี่ยวข้องอื่นของบริษัท ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC PMCT และ PMCS สำหรับการเข้าทำรายการ (ถ้าจำเป็น)
- การได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทในการเข้าทำรายการในครั้งนี้
- การได้รับการตอบใบอนุญาตที่จำเป็นสำหรับการดำเนินธุรกิจของ PMCT และ PMCS
- การได้รับการยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินของ PMCT
- การตกลงกันสำหรับข้อโต้แย้งใดๆ ก่อนวันที่การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์
- การลงนามในสัญญาจ้างงานของ PMCT และ PMCS ของนายตัน ขง เฮง และนายตัน เลง ทง แคริกซึ่งเป็นผู้บริหารของกลุ่มกิจการในปัจจุบัน
- การแก้ไข และจัดทำเอกสารสำคัญของ PMCT และ PMCS ครบถ้วนตามที่กฎหมายกำหนด
- การได้รับการยืนยันจากทางบริษัทสำหรับผลการสอบทานรายการบัญชี สินทรัพย์ และสินค้านี้คงเหลือ

ซึ่งเงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนธันวาคม 2561

ในการนี้ ตลอดระยะเวลานับแต่วันที่ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นจนถึงวันที่การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์

- PMCT และ PMCS จะไม่ประกาศขายและจะไม่ขายปันผลหรือผลตอบแทนในรูปแบบอื่นใด
- PMCT และ PMCS จะไม่ดำเนินการก่อหนี้ ก่อภาระผูกพัน หรือขายทรัพย์สินที่สำคัญนอกเหนือไปจากการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัยของ PMCT และ PMCS
- ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC จะไม่ดำเนินการใดๆ ที่ขัดต่อข้อความตามสัญญาซื้อขายหุ้น
- ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC จะไม่เปลี่ยนแปลง และ/หรือ ถอนถอนกรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม และผู้บริหารระดับสูงของ PMCT และ PMCS ใดๆ รวมถึงผู้ถือหุ้น เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ

สำหรับเงื่อนไขที่สำคัญกล่าวคือ

- ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC ตกลงที่จะไม่ทำธุรกิจที่เป็นการแข่งขันกับธุรกิจของกลุ่มกิจการไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เป็นระยะเวลา 8 ปี นับจากวันที่การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากทางบริษัทฯ
- ในการจ่ายชำระหนี้ค่าหุ้นของกลุ่ม PMC งวดที่ 2 และงวดที่ 3 มีเงื่อนไขเพิ่มเติม คือ
 - บริษัทจะจ่ายชำระหนี้เงินงวดที่ 2 ก็ต่อเมื่อผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS สำหรับงวดปี 2562 ไม่ต่ำกว่าผลรวมของ EBITDA ที่ได้มีการตกลงกันตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นที่ 165.00 ล้านบาท หากผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS ในปี 2562 ต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท บริษัทจะเลื่อนการจ่ายชำระหนี้ออกไปจนกระทั่งปีที่ผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS ไม่ต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท

- บริษัทฯจะจ่ายชำระเงินงวดที่ 3 นี้ ก็ต่อเมื่อผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS สำหรับงวดปี 2563 ไม่ต่ำกว่าผลรวมของ EBITDA ที่ได้มีการตกลงกันตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นที่ 165.00 ล้านบาท หากผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS ในปี 2563 ต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท บริษัทฯจะเลื่อนการจ่ายชำระเงินออกไปจนกระทั่งปีที่มีผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS ไม่ต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท

ทั้งนี้ในการจ่ายชำระเงินในงวดที่ 2 และงวดที่ 3 จะไม่ทำการจ่ายชำระในงวดเดียวกัน

- นายตัน ขง เสง และนายตัน เลง ทง แดริก จะทำสัญญาจ้างงานกับ PMCT และ PMCS เพื่อดำรงตำแหน่งเป็นที่ปรึกษาและผู้บริหารของ PMCT และ PMCS เป็นระยะเวลา 2 ปีนับจากวันเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ ทั้งนี้ บริษัทฯเชื่อว่าระยะเวลา 2 ปีดังกล่าวเป็นระยะเวลาที่เพียงพอในการที่บริษัทฯจะเรียนรู้และเข้าใจวิธีการดำเนินธุรกิจ การจัดหาวัตถุดิบ รวมถึงการสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าได้ เนื่องจากธุรกิจของบริษัทฯ และกลุ่ม PMC อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีความต่อเนื่องกัน จึงทำให้บริษัทฯสามารถที่จะเข้าใจการดำเนินธุรกิจ รวมถึงผู้จำหน่ายวัตถุดิบและลูกค้าของกลุ่ม PMC ได้เป็นอย่างดี

ทั้งนี้ บริษัทฯคาดว่า การเข้าทำรายการดังกล่าวจะเสร็จสิ้นสมบูรณ์ภายในเดือนมกราคม ปี 2562

นอกจากนี้ในสัญญาซื้อขายหุ้นได้กำหนดให้ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC ในฐานะผู้ขายเป็นผู้รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เกิดขึ้นกับบริษัทฯในฐานะผู้ซื้อหากเกิดการเรียกร้องโดยบุคคลภายนอกหรือหน่วยงานราชการอันเกิดจากการกระทำของผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ PMCT และ PMCS ก่อนวันที่เข้าทำรายการเสร็จสมบูรณ์

1.10 สรุปภาพรวมของการประกอบกิจการของบริษัทฯ

รายละเอียดดูได้จากสารสนเทศ 2 ของบริษัทฯ เรื่อง การได้มาซึ่งสินทรัพย์ ที่แนบมาพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ รวมถึงแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี 2560 (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี 2560 ที่สามารถ download ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

1.11 สรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขายหุ้น

รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1

2. ความสมเหตุสมผลของรายการ

2.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นที่ต้องทำรายการ

ปัจจุบันบริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกาว โดยทำหน้าที่จัดหาวัตถุดิบ กัดค้น และพัฒนาสูตรกาว เฉพาะที่เหมาะสมกับการใช้งานแต่ละประเภท ซึ่งผลิตภัณฑ์กาวของบริษัทฯสามารถแบ่งออกได้ 3 ประเภท ได้แก่ (1) กาว Solvent (Solvent Based Adhesive) เป็นกาวที่สามารถนำไปใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมรองเท้าและเครื่องหนัง อุตสาหกรรมตกแต่งยานยนต์ อุตสาหกรรมก่อสร้าง อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น (2) กาวน้ำ (Water Based Adhesive) เป็นกาวที่สามารถนำไปใช้ในอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์ อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ โดยเฉพาะการนำไปใช้ผลิต ฉลากสินค้าบรรจุภัณฑ์ประเภทขวดแก้ว เช่น เครื่องดื่มชูกำลัง เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ เป็นต้น และ (3) กาวหลอมร้อน (Hot Melt Adhesive) เป็นกาวที่มักจะนำไปใช้ในอุตสาหกรรมที่มีระบบการติดฉลากสินค้าด้วยเครื่องจักรหรือระบบบรรจุ สินค้าอัตโนมัติบนสายพานการผลิต เช่น อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม อุตสาหกรรมอาหารแช่แข็ง อุตสาหกรรมอาหารกระป๋อง เป็นต้น โดยปัจจุบันบริษัทฯมีรายได้จากการจำหน่ายกาว Solvent ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 รองลงมา เป็นรายได้จากการจำหน่ายกาวหลอมร้อนประมาณร้อยละ 30 รายได้จากการจำหน่ายกาวน้ำประมาณร้อยละ 7 และรายได้ จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่นประมาณร้อยละ 3 โดยลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯเป็นผู้ผลิตสินค้าในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น รองเท้า เครื่องหนัง อาหารและเครื่องดื่ม เฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น

ต่อมาบริษัทฯมีความประสงค์ที่จะขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปธุรกิจอื่นที่มีความเกี่ยวข้องและส่งเสริม ธุรกิจผลิตและจำหน่ายกาวอุตสาหกรรมที่เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ รวมถึงการกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯไปยัง ผลิตภัณฑ์กาวประเภทอื่น โดยเฉพาะกาวหลอมร้อนและกาวน้ำที่บริษัทฯยังไม่ได้ทำการผลิตเต็มกำลังการผลิต กล่าวคือ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2561 บริษัทฯมีอัตราการใช้กำลังการผลิตกาวหลอมร้อนและกาวน้ำที่ร้อยละ 60.74 และร้อยละ 82.48 บริษัทฯจึงได้พิจารณาที่จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท พีเอ็มซี เลเบล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”) และ บริษัท พีเอ็มซี เลเบล แมททีเรียลส์ ฟิฟตี้ แอลทีดี (“PMCS”) (รวมเรียก PMCT และ PMCS ว่า “กลุ่ม PMC”) โดยกลุ่ม PMC เป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสติ๊กเกอร์ (“ฉลาก” หรือ “Label”) ที่มีการใช้กาวหลอมร้อนและกาวน้ำเป็นวัตถุดิบหลัก และมีส่วน แบ่งทางการตลาดมากเป็นอันดับที่ 4 ของประเทศไทย

การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯมีการขยายธุรกิจในแนวตั้ง (Vertical Integration) ของห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) กล่าวคือ บริษัทฯผลิตและจำหน่ายกาวให้แก่กลุ่ม PMC ซึ่งกลุ่ม PMC ก็จะนำกาวของบริษัทฯไปใช้เป็นส่วนหนึ่งในการผลิตสติ๊กเกอร์เพื่อนำไปจำหน่ายให้แก่โรงพิมพ์ที่รับจ้างพิมพ์ฉลากสินค้าอีกทอดหนึ่ง

2.2 ข้อดีและข้อด้อยของการทำรายการ

2.2.1 ข้อดีของการทำรายการ

(ก) ขยายตลาดไปยังอุตสาหกรรมปลายน้ำและฐานลูกค้า

การทำธุรกรรมในครั้งนี้จะเปิดโอกาสให้บริษัทฯสามารถขยายธุรกิจของบริษัทฯไปสู่อุตสาหกรรมปลายน้ำ รวมถึงเป็นการขยายฐานลูกค้า ซึ่งปัจจุบันลูกค้าหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ผู้ผลิตสินค้าในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น รองเท้า เครื่องหนัง อาหารและเครื่องดื่ม เฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น ในขณะที่ลูกค้าหลักของกลุ่ม PMC ได้แก่ โรงพิมพ์ที่รับจ้างพิมพ์ ฉลากสินค้าจากผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภค ซึ่งภายหลังจากการทำรายการเสร็จสิ้นลงบริษัทฯสามารถใช้ช่องทางและ

ผลิตภัณฑ์ของกลุ่ม PMC ในการเจาะตลาดและลูกค้าของ PMC ในส่วนที่บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าถึงได้มาก่อน ในขณะที่กลุ่ม PMC ก็สามารถเข้าถึงช่องทางและผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในการเจาะตลาดและลูกค้าของบริษัทฯ ในส่วนที่กลุ่ม PMC ไม่สามารถเข้าถึงได้มาก่อนเช่นกัน

(ข) **เพิ่มโอกาสในการเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตในผลิตภัณฑ์กาวหลอมร้อนและกาวน้ำ**

การที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดใน PMCT และ PMCS ทำให้บริษัทฯ มีการขยายธุรกิจในแนวตั้ง (Vertical Integration) ของห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) โดยบริษัทฯ สามารถเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตกาวหลอมร้อนและกาวน้ำเพื่อจำหน่ายให้แก่กลุ่ม PMC ที่จะนำไปใช้เป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตสติกเกอร์ต่อไป โดยบริษัทฯ มีกำลังการผลิตกาวหลอมร้อนและกาวน้ำสูงสุดเท่ากับ 1,080 ตันต่อปี และ 2,400 ตันต่อปี ตามลำดับ ทั้งนี้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2561 (ม.ค. – มิ.ย.) บริษัทฯ มีอัตราการใช้กำลังการผลิตกาวหลอมร้อนและกาวน้ำที่ร้อยละ 60.74 หรือประมาณ 328 ตันต่อครั้งปี และร้อยละ 82.48 หรือประมาณ 990 ตันต่อครั้งปี ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ยังมีกำลังการผลิตเหลือเพียงพอที่จะทำการผลิตกาวทั้ง 2 ประเภทให้แก่กลุ่ม PMC

(ค) **ลดการพึ่งพารายได้จากการจำหน่ายกาว Solvent**

ปัจจุบันบริษัทฯ มีการพึ่งพารายได้จากการจำหน่ายกาว Solvent เป็นหลัก โดยคิดเป็นสัดส่วนที่สูงถึงร้อยละ 60 ของรายได้จากการขายสุทธิ ในขณะที่รายได้จากการจำหน่ายกาวหลอมร้อนคิดเป็นประมาณร้อยละ 30 รายได้จากการจำหน่ายกาวน้ำคิดเป็นประมาณร้อยละ 7 ของรายได้จากการขายสุทธิ และรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่นคิดเป็นประมาณร้อยละ 3 ของรายได้จากการขายสุทธิ

ภายหลังจากการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นลง บริษัทฯ จะมีรายได้เพิ่มขึ้นจากจำหน่ายกาวหลอมร้อนและกาวน้ำให้แก่กลุ่ม PMC โดยในปี 2560 กลุ่ม PMC มีการสั่งซื้อกาวหลอมร้อนและกาวน้ำเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตสติกเกอร์คิดเป็นมูลค่าประมาณ 88 ล้านบาท ซึ่งจะทำให้สัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายกาวหลอมร้อนและกาวน้ำเพิ่มสูงขึ้น และทำให้บริษัทฯ ลดการพึ่งพารายได้จากการจำหน่ายกาว Solvent ลง

นอกจากนี้การที่บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ PMCT และ PMCS ยังทำให้ PMCT และ PMCS มีฐานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยมีบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วนั้น ทำให้การซื้อขายสินค้าระหว่างบริษัทฯ และกลุ่ม PMC สามารถดำเนินการได้โดยปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) และการที่กลุ่ม PMC ซื้อกาวหลอมร้อนและกาวน้ำจากบริษัทฯ แทนการซื้อจากผู้ผลิตรายอื่นยังทำให้ผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นยังคงหมุนเวียนอยู่ภายในกลุ่มบริษัทฯ (ในงบการเงินรวม)

(ง) **เพิ่มศักยภาพในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์**

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เป็นอย่างมาก โดยในปัจจุบันบริษัทฯ มีบุคลากรในฝ่ายวิจัยและพัฒนาจำนวน 23 คน มีห้องปฏิบัติการและการวิเคราะห์จำนวน 4 ห้อง ซึ่งภายหลังจากการเข้าทำรายการเสร็จสิ้นลง ฝ่ายวิจัยและพัฒนาของบริษัทฯ จะสามารถแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์กับบุคลากรของกลุ่ม PMC ซึ่งจะนำไปสู่การพัฒนาสำหรับทำสติกเกอร์ชนิดใหม่ หรือเทคโนโลยีการผลิตลากสินค้าแบบใหม่ ซึ่งสามารถนำมาต่อยอดเป็นผลิตภัณฑ์ชนิดใหม่ๆ ได้

2.2.2 ข้อดีของการทำรายการ

(ก) การลงทุนมีมูลค่าสูง

การที่บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT และ PMCS ในครั้งนี้มีมูลค่ารวมเท่ากับ 1,050.00 ล้านบาท ในขณะที่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 480.46 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 122.46 ล้านบาท การเข้าทำรายการในครั้งนี้จึงนับเป็นการลงทุนที่มีมูลค่าสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับขนาดและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทต้องกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวนไม่เกิน 900.00 ล้านบาท เพื่อนำมาจ่ายชำระค่าหุ้นสามัญดังกล่าว ซึ่งเงินกู้ยืมจำนวนดังกล่าวนับเป็นเงินกู้ยืมที่มีมูลค่าสูงเมื่อเปรียบเทียบกับขนาดและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เช่นกัน และจะทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 0.33 เท่า เป็น 2.81 เท่า (รายละเอียดตามข้อ 2.2.2 (ข) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สูงขึ้น) ประกอบกับการที่บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการที่ผลประกอบการของ PMCT และ PMCS ไม่เป็นไปตามประมาณการ (รายละเอียดตามข้อ 2.4 (ก) ความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามประมาณการ) ซึ่งหากการลงทุนในหุ้นสามัญของ PMCT และ PMCS ไม่ได้ให้ผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ไว้ก็จะทำให้บริษัทฯ ได้รับผลกระทบทางการเงินที่รุนแรงตามขนาดมูลค่าการลงทุนได้

(ข) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สูงขึ้น

การที่บริษัทจะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT และ PMCS ในครั้งนี้มีมูลค่ารวมเท่ากับ 1,050.00 ล้านบาท โดยบริษัทจะใช้แหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวนไม่เกิน 900.00 ล้านบาท และเงินทุนหมุนเวียนภายในของบริษัทฯ จำนวนไม่ต่ำกว่า 150.00 ล้านบาท การกู้ยืมเงินจำนวนดังกล่าวจะทำให้หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 117.91 ล้านบาท (อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561) เป็น 1,017.91 ล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.33 เท่า เป็น 2.81 เท่า ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทอ้างอิงจำนวน 11 บริษัทที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้น ในข้อ 3. วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด ที่ 0.96 เท่า

2.3 ข้อดีและข้อดีของการไม่ทำรายการ

2.3.1 ข้อดีของการไม่ทำรายการ

(ก) บริษัทฯ ไม่ต้องกู้ยืมเงินและไม่ต้องมีหนี้สินเพิ่มขึ้น

หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทฯ ก็ไม่ต้องกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวน 900.00 ล้านบาท ซึ่งทำให้บริษัทฯ ยังคงมีหนี้สินรวมที่ 117.91 ล้านบาท (อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561) และยังคงมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 0.33 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทอ้างอิงจำนวน 11 บริษัทที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้น ในข้อ 3. วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด ที่ 0.96 เท่า

2.3.2 ข้อดีของการไม่ทำรายการ

(ก) เสียโอกาสในการขยายตลาดไปยังอุตสาหกรรมอื่น

หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ กลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทก็ยังคงเป็นลูกค้าเดิมในปัจจุบัน ได้แก่ ผู้ผลิตสินค้าในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น รองเท้า เครื่องหนัง อาหารและเครื่องดื่ม เฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น ซึ่งการที่บริษัทจะเจาะตลาดหรือกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมใหม่จะทำได้ยาก เนื่องจากบริษัทไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมใหม่มาก่อน

(ข) เสียโอกาสที่จะเพิ่มกำลังการผลิตกาวหุ้มรองเท้าและกาวน้ำ

หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะมีอัตราการใช้กำลังการผลิตกาวหุ้มรองเท้าและกาวน้ำอยู่ร้อยละ 60.74 หรือประมาณ 328 ตันต่อครึ่งปี และ ร้อยละ 82.48 หรือประมาณ 990 ตันต่อครึ่งปี ตามลำดับ สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2561 ซึ่งเป็นการเสียโอกาสในการผลิตสินค้าเพื่อสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ

(ค) พึ่งพารายได้จากการจำหน่ายกาว Solvent

หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะมีรายได้จากการจำหน่ายกาว Solvent ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของรายได้จากการขายสุทธิ ซึ่งนับว่าบริษัทมีการพึ่งพารายได้จากการขายกาว Solvent ค่อนข้างสูง ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงความต้องการใช้กาว Solvent ขอมส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทในสัดส่วนที่สูงด้วยเช่นกัน

(ง) เสียโอกาสในการแลกเปลี่ยนความรู้ในการวิจัยและพัฒนา

หากบริษัทไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทจะเสียโอกาสในการแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์กับบุคลากรที่อยู่ในห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) เดียวกันกับบริษัทฯ ที่จะช่วยให้ฝ่ายวิจัยและพัฒนาของบริษัทนำไปใช้ในการพัฒนาสำหรับทำผลิตภัณฑ์ชนิดใหม่ เทคโนโลยีการผลิตหลากหลายสินค้าแบบใหม่ และสามารถนำมาต่อยอดเป็นผลิตภัณฑ์ชนิดใหม่ๆ ได้

2.4 ความเสี่ยงของการทำรายการ

(ก) ความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามประมาณการ

เนื่องจากการประเมินหุ้นสามัญของ PMCT และ PMCS ในครั้งนี้เป็นการประเมินโดยอาศัยสมมุติฐานที่จัดทำขึ้น โดยอาศัยข้อมูลจากบริษัทและกลุ่ม PMC และการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัทและกลุ่ม PMC ร่วมกับข้อมูลภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศและภาวะอุตสาหกรรมของสินค้าปลายทาง (Ended Product) ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทและกลุ่ม PMC ขณะที่ทำการประเมิน ดังนั้นหากภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกอื่นๆที่มีผลกระทบต่อการทำงานของ บริษัทและกลุ่ม PMC เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมุติฐานที่กำหนดขึ้น อาจส่งผลให้การประมาณการดังกล่าวข้างต้นคลาดเคลื่อนไปอย่างมีนัยสำคัญ และจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทจากการทำรายการในครั้งนี้ อย่างมีนัยสำคัญได้

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินค้าปลายทาง (Ended Product) ที่ใช้ผลิตกันซ์ของบริษัทและกลุ่ม PMC เป็นวัตถุดิบในการผลิตมีการกระจายอยู่ในหลายอุตสาหกรรม จึงทำให้บริษัทและกลุ่ม PMC มีความเสี่ยงที่เกิดจากการได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งค่อนข้างจำกัด

(ข) ความเสี่ยงจากการค้อยค่าของค่าความนิยม (Goodwill)

บริษัทฯ จะเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC ที่ราคารวม 1,050.00 ล้านบาท ซึ่งหากราคาซื้อขายดังกล่าวมีมูลค่ามากกว่ามูลค่ายุติธรรมของกลุ่ม PMC บริษัทฯ ก็จะต้องบันทึกส่วนต่างระหว่างราคาซื้อขายกับมูลค่ายุติธรรมไว้ในสินทรัพย์ในรายการค่าความนิยม (Goodwill) ซึ่งหากผลการดำเนินงานของกลุ่ม PMC เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ก็จะไม่ส่งผลกระทบใดๆ ต่อการเงินของบริษัทฯ ในรายการดังกล่าว แต่หากผลการดำเนินงานของกลุ่ม PMC ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ก็อาจส่งผลให้บริษัทฯ ต้องประเมินการค้อยค่าของค่าความนิยมนดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการเงินของบริษัทฯ

3. ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของการทำรายการ

3.1 ความเหมาะสมของราคา

บริษัทมีความประสงค์ที่จะซื้อหุ้นสามัญของ (1) บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”) และ (2) บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ ฟิสิกส์ แอลทีดี (“PMCS”) (รวมเรียก PMCT และ PMCS ว่า “กลุ่ม PMC”) จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งไม่ได้เป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ ในราคาเสนอซื้อรวม 1,050.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็น

- (1) หุ้นสามัญของ PMCT จำนวนรวม 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของ PMCT ที่ราคาไม่เกิน 945.00 ล้านบาท
- (2) หุ้นสามัญของ PMCS จำนวนรวม 2 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วของ PMCS ที่ราคาไม่เกิน 105.00 ล้านบาท

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าหุ้นของ PMCT และ PMCS ด้วยวิธีการต่างๆ เพื่อใช้ในการพิจารณาให้ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของราคาซื้อขายด้วยวิธีต่างๆ ดังนี้

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)
3. วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)
 - (1) วิธีราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)
 - (2) วิธีราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)
 - (3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA)
4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)

รายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้น

1. วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้เป็นการประเมินจากมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์รวมหักหนี้สินรวม) หรือเท่ากับส่วนของผู้ถือหุ้น และนำมาหารด้วยจำนวนหุ้น จะได้เป็นมูลค่าหุ้นตามบัญชี

PMCT

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นของ PMCT ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีโดยใช้ข้อมูลจากงบการเงินของ PMCT ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ผ่านการตรวจสอบจากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด มีรายละเอียดดังนี้

รายการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00
สำรองตามกฎหมาย	10.00
กำไรสะสม	245.37
มูลค่าหุ้นตามบัญชีของ PMCT	355.37

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีจะได้มูลค่าหุ้นของ PMCT เท่ากับ 355.37 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCT ที่ 945.00 ล้านบาท อยู่ (589.63) ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ (62.39)

PMCS

จากงบการเงินที่ไม่ผ่านการตรวจสอบของ PMCS (PMCS เข้าหลักเกณฑ์เป็นบริษัทขนาดเล็กที่ได้รับการยกเว้นการจัดทำงบการเงินตรวจสอบตามข้อกำหนดของ Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) ซึ่งเป็นหน่วยงานที่มีหน้าที่กำกับดูแลนิติบุคคล การเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีของนิติบุคคล และการให้บริการของนิติบุคคลของประเทศสิงคโปร์) สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีรายละเอียดดังนี้

รายการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว (บาท)	48.9006 บาท
กำไรสะสม	32.94
มูลค่าตามบัญชีของ PMCS	32.94

หมายเหตุ อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนจากธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันสิ้นปี 2560 ที่ 24.4503 บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชีจะได้มูลค่าหุ้นของ PMCS เท่ากับ 32.94 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCS ที่ 105.00 ล้านบาท อยู่ (72.06) ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ (68.63)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นของกลุ่ม PMC ด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีได้มูลค่าหุ้นของ PMCT ที่ 355.37 ล้านบาท และมูลค่าหุ้นของ PMCS ที่ 32.94 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่ารวมของกลุ่ม PMC ได้เท่ากับ 388.31 ล้านบาท (355.37 ล้านบาท + 32.94 ล้านบาท) ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของกลุ่ม PMC ที่ 1,050.00 ล้านบาท อยู่ (661.69) ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ (63.02) ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้สะท้อนฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ของ PMCT และ PMCS เท่านั้น โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ในปัจจุบันรวมทั้งยังไม่ได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของกลุ่ม PMC ในอนาคต

2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้เป็นการนำสินทรัพย์รวมหักด้วยหนี้สินรวม พร้อมทั้งปรับปรุงด้วยรายการที่มีผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อให้สะท้อนมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ใกล้เคียงปัจจุบันมากขึ้น เช่น ส่วนเพิ่มหรือส่วนลดตามราคาตลาดของสินทรัพย์ถาวรที่มีการประเมินโดยบริษัทประเมินราคาอิสระ การจ่ายปันผลระหว่างกาล และภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต (Commitments and Contingent Liabilities) เป็นต้น จากนั้นนำมาหารด้วยจำนวนหุ้นทั้งหมด

PMCT

PMCT มีรายการที่ต้องนำมาปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

1) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

- ที่ดินที่ใช้เป็นที่ตั้งของสำนักงานและโรงงานจำนวน 2 แปลง โฉนดเลขที่ 88682 และ 88683 ขนาดพื้นที่รวม 13-0-52 ไร่ หรือเท่ากับ 5,252 ตารางวา ตั้งอยู่ที่เลขที่ 30/28 หมู่ที่ 2 ถนนภายในโครงการนิคมอุตสาหกรรมสินสาคร ถนนเจษฎาวิถี (สค.5031) ตำบลโคกขาม อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร ที่ประเมินโดยบริษัท ทีเอพี แวลูเอชัน จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาทรัพย์สินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีวัตถุประสงค์การประเมินเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2561 ทั้งนี้ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินได้ใช้วิธี การเปรียบเทียบตลาด (Market Approach) โดยเปรียบเทียบที่ดินของบริษัทกับข้อมูลตัวอย่างที่เป็นที่ดินว่างเปล่าที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมสินสาครอีก 4 ข้อมูล แล้วนำมาวิเคราะห์ด้วยวิธีการถ่วงน้ำหนัก ได้ราคาตลาดของที่ดินเท่ากับ 16,000 บาทต่อตารางวา หรือเท่ากับ 84.032 ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)

	รายละเอียด	เนื้อที่รวม (ไร่-งาน-ตร.ว.)	มูลค่าตามบัญชี (31 ธ.ค. 60) (1)	มูลค่ายุติธรรม (2)	ส่วนต่าง (2) – (1)
1	ที่ดิน โฉนดเลขที่ 88682 และ 88683	13-0-52	43.739	84.032	40.293
	รวม	13-0-52	43.739	84.032	40.293

ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นสอดคล้องกับผู้ประเมินอิสระเกี่ยวกับความเหมาะสมของข้อมูลที่ดินที่นำมาใช้ในการเปรียบเทียบ เนื่องจากเป็นข้อมูลที่ดินเปล่าที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมสินสาคร เช่นเดียวกัน และเป็นที่ดินที่มีการประกาศขายตามลักษณะและสภาพของที่ดิน ณ ปัจจุบัน รวมทั้งผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระได้ปรับปรุงข้อมูลขนาดของที่ดินที่นำมาใช้ในการเปรียบเทียบ เพื่อให้มีลักษณะใกล้เคียงและสะท้อนราคาตลาดของที่ดินดังกล่าว

- สิ่งปลูกสร้างที่ใช้เป็นอาคาร โรงงานและสำนักงานจำนวน 1 หลัง โกดังรวมจำนวน 3 หลัง (มีโกดังจำนวน 1 หลังอยู่ระหว่างการก่อสร้างได้ประมาณร้อยละ 60) ป้อมยาม และลานคอนกรีต ที่ประเมินโดยบริษัท ทีเอพี แวลูเอชัน จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาทรัพย์สินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีวัตถุประสงค์การประเมินเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2561 ทั้งนี้ผู้ประเมินราคา

ทรัพย์สินได้ใช้วิธีการคิดจากต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach) แล้วหักค่าเสื่อมราคาตามสภาพการใช้งาน

(หน่วย : ล้านบาท)

	รายละเอียด	อายุ อาคาร (ปี)	เนื้อที่รวม (ตร.ม.)	มูลค่าตามบัญชี (31 ธ.ค. 60) (1)	มูลค่ายุติธรรม (2)	ส่วนต่าง (2) – (1)
1	อาคารโรงงานชั้นเดียว และสำนักงาน 3 ชั้น พร้อมส่วนโค้งหลังคาคลุมจำนวน 1 หลัง อาคารป้อมขามและห้องน้ำ จำนวน 1 หลัง ลานคอนกรีตเสริมเหล็ก	13	13,311.60	25.29	49.70	24.41
2	อาคารโกดังสินค้า (1) ชั้นเดียว พร้อมส่วนโค้งหลังคาคลุม จำนวน 1 หลัง	10	2,170.25	6.05	9.23	3.18
3	อาคารโกดังสินค้า (2) ชั้นเดียว จำนวน 1 หลัง	6	1,500.00	7.83	9.84	2.01
4*	อาคารโกดังสินค้า (3) ชั้นเดียว จำนวน 1 หลัง	0	1,500.00	10.75	7.20	(3.55)
	รวม		18,481.85	49.93	75.97	26.04

หมายเหตุ * ณ วันที่ทำการประเมิน อาคารดังกล่าวอยู่ระหว่างการก่อสร้างไปแล้วประมาณร้อยละ 60 และผู้ประเมินได้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามแบบแปลน รายการประกอบแบบและเอกสารบางส่วนที่ได้รับจากกลุ่ม PMC ซึ่งหากในอนาคตมีการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดสิ่งปลูกสร้างจากที่ระบุไว้ในรายงานการประเมิน จะทำให้มูลค่าที่ประเมินไว้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นสอดคล้องกับผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระว่าวิธีการประเมินราคาที่เหมาะสมสำหรับสิ่งปลูกสร้างที่เป็นอาคารโรงงานและสำนักงานดังกล่าว คือ วิธีการคิดจากต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach) เนื่องจากทรัพย์สินมีการออกแบบเพื่อใช้งานเฉพาะ และมีการปรับปรุงด้วยค่าเสื่อมราคาตามสภาพและอายุการใช้งานของสิ่งปลูกสร้าง ณ วันสำรวจ เพื่อสะท้อนสภาพการใช้งานของทรัพย์สิน

- เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตสติ๊กเกอร์ที่ประเมินโดยบริษัท เอียร์ แอปไพร์ซัล จำกัด ซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาทรัพย์สินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ด. โดยมีวัตถุประสงค์การประเมินเพื่อวัตถุประสงค์เพื่อสาธารณะ เมื่อวันที่ 4 กันยายน 2561 ทั้งนี้ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินได้ใช้วิธีการคิดจากต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach) แล้วหักค่าเสื่อมราคาตามสภาพการใช้งานโดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	รายละเอียด	มูลค่าตามบัญชี (31 ธ.ค. 60) (1)	มูลค่ายุติธรรม (2)	ส่วนต่าง (2) – (1)
1	เครื่องตัดสดติกเกอร์*	1 บาท	0	(1)
2	เครื่องตัดซอย	1 บาท	0.108	0.108
3	เครื่องตัดสดติกเกอร์	1 บาท	0.108	0.108
4	เครื่องวัดการเกาะยึดกาว	1 บาท	0.112	0.112
5	เครื่องตัดกระดาษ	1 บาท	0.936	0.936
6	เครื่องเคลือบและอบ เครื่องอัดลม และเครื่องทำกระดาษแข็ง	1 บาท	35.51	35.51
7	หม้อไอน้ำและหม้อต้มน้ำมัน	1 บาท	0.675	0.675
8	เครื่องเคลือบและเครื่องทำน้ำเย็น	3.0148	8.697	5.682
9	เครื่องตรวจสอบ	1 บาท	0.698	0.698
10	เครื่องตัด 2 เครื่อง	7.383	8.173	0.790
	รวม	10.398	55.01	44.61

หมายเหตุ * ณ วันที่ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระเข้าสำรวจเพื่อทำการประเมินไม่พบเครื่องตัดสดติกเกอร์ดังกล่าว ผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระจึงไม่ได้ทำการประเมินมูลค่าของเครื่องตัดสดติกเกอร์นี้ ทั้งนี้ปัจจุบัน PMCT ไม่ได้ใช้เครื่องตัดสดติกเกอร์ดังกล่าวในการดำเนินงานธุรกิจ

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นสอดคล้องกับผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระว่าวิธีการประเมินราคาที่เหมาะสมสำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ในครั้งนี้ คือ วิธีการคิดจากต้นทุนทดแทน (Replacement Cost Approach) เนื่องจากทรัพย์สินมีการออกแบบเพื่อใช้งานเฉพาะ และมีการหักค่าเสื่อมราคาตามสภาพการใช้งานเพื่อสะท้อนถึงสภาพการใช้งานของทรัพย์สิน

2) การจ่ายปันผลระหว่างกาล

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ PMCT ครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยจ่ายเป็นเงินสดในอัตรา 50.00 บาทต่อหุ้น สำหรับหุ้นของ PMCT จำนวน 1,000,000 หุ้น คิดเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้นจำนวน 50.00 ล้านบาท โดยมีกำหนดจ่ายภายในเดือนเมษายน 2561 ซึ่งการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อฐานะเงินสดของ PMCT ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงได้นำเงินปันผลจ่ายดังกล่าวจำนวน 50.00 ล้านบาทปรับลดจากมูลค่าตามบัญชีของ PMCT ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

3) ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

- ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 PMCT มีภาระผูกพันเกี่ยวกับการเช่าเครื่องจักรจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

	ดอลลาร์สิงคโปร์	ล้านบาท
จ่ายชำระภายใน 1 ปี	204,427	5.00
จ่ายชำระภายใน 1 – 5 ปี	459,961	11.25

หมายเหตุ อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 24.4503 บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์

● สัญญารับบริการระยะยาว

PMCT ทำสัญญาระยะยาวในการขอรับบริการทางเทคนิคจากบริษัทต่างประเทศที่มีความเกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งมูลค่าประมาณ 17.00 ล้านบาทต่อปี อย่างไรก็ตาม สัญญาดังกล่าวจะถูกยกเลิกภายหลังการเข้าทำรายการครั้งนี้เสร็จสมบูรณ์

● การค้าประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 PMCT มีหนังสือค้าประกันที่ออกโดยธนาคารกรุงศรีอยู่ประมาณ 2.00 ล้านบาท ทั้งนี้การออกหนังสือค้าประกันดังกล่าวเกี่ยวข้องเนื่องกับการดำเนินธุรกิจปกติของ PMCT

ทั้งนี้ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตที่ระบุไว้ข้างต้นในส่วนที่เป็นรายการที่เกิดขึ้นระหว่าง PMCT กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจะไม่เกิดขึ้นในอนาคตเนื่องจากจะมีการยกเลิกสัญญาดังกล่าวหลังจากการเข้าทำรายการครั้งนี้เสร็จสิ้นสมบูรณ์ ในขณะที่การค้าประกันก็เป็นรายการที่เกิดจากการดำเนินงานปกติของ PMCT ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ได้นำภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตดังกล่าวมาปรับปรุงในการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

รายละเอียดการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

รายการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ส่วนของผู้อื้อหุ้น	355.37
รายการปรับปรุง	
(1) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	112.94
ที่ดิน	40.29
สิ่งปลูกสร้าง	26.04
เครื่องจักรและอุปกรณ์	44.61
(2) การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล	(50.00)
(3) ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต	-
มูลค่าตามบัญชีหลังปรับปรุง	416.32
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (หุ้น)	1,000,000.00
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	100.00

จากการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีจะได้มูลค่าหุ้นของ PMCT เท่ากับ 416.32 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCT ที่ 945.00 ล้านบาท อยู่ (528.68) ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ (55.94)

PMCS

เนื่องจากโครงสร้างการประกอบธุรกิจของ PMCS เป็นลักษณะของการซื้อสต็อกเกอร์มาเพื่อจำหน่ายไป (trading) โดยส่วนใหญ่ PMCS จะซื้อสต็อกเกอร์ที่พร้อมใช้งานได้ทันที (finished goods) เพื่อนำไปจำหน่ายต่อ และมีส่วนที่ PMCS ซื้อสต็อกเกอร์แผ่นใหญ่ที่ยังไม่พร้อมใช้งานได้ทันที (semi-products) แล้วนำมาตัดตามขนาดที่ลูกค้าต้องการ ทำให้ PMCS ไม่จำเป็นต้องมีสินทรัพย์ถาวรประเภท ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ในสัดส่วนสูง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 PMCS มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของ PMCS คิดเป็นเพียงประมาณร้อยละ 9 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (สินทรัพย์รวม –หนี้สินรวม –สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน) หรือประมาณร้อยละ 7 ของสินทรัพย์รวม จึงทำให้รายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ไม่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของ PMCS อย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจึงไม่ได้มีการว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระเพื่อประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ PMCS ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินจึงไม่สามารถปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดังกล่าวได้ อย่างไรก็ตาม เครื่องจักรและอุปกรณ์ดังกล่าวยังคงสามารถนำมาใช้ในการผลิตได้ตามปกติ จึงยังไม่มีเหตุบ่งชี้ถึงการด้อยค่า

นอกจากนี้ สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของ PMCS ในปี 2560 ประกอบด้วยลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.92 และร้อยละ 25.15 ของสินทรัพย์รวมของ PMCS ตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่มีอายุไม่เกิน 90 วัน โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 85 วัน จึงยังไม่มีเหตุบ่งชี้ในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และเนื่องจากตามงบการเงินของ PMCS มูลค่าของสินค้าคงเหลือเป็นการบันทึกโดยใช้มูลค่าต่ำสุดระหว่างต้นทุนที่ได้มาและมูลค่าทางเศรษฐกิจที่คาดว่าจะได้รับ (Lower of cost or net realisable value) อยู่แล้ว ดังนั้น จึงไม่มีรายการปรับปรุง

นอกเหนือไปจากรายการที่ได้กล่าวมาแล้ว PMCS ไม่มีรายการอื่นที่มีนัยสำคัญต่อสินทรัพย์และหนี้สินของ PMCS ที่ต้องทำการปรับปรุง ดังนั้นมูลค่าหุ้นของ PMCS ที่ประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงไม่มีความแตกต่างจากมูลค่าหุ้นที่ประเมินด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชีที่ 32.94 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCS ที่ 105.00 ล้านบาท อยู่ (72.06) ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ (68.63)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นของกลุ่ม PMC ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีได้มูลค่าหุ้นของ PMCT ที่ 416.32 ล้านบาท และมูลค่าหุ้นของ PMCS ที่ 32.94 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่ารวมของกลุ่ม PMC ได้เท่ากับ 449.26 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของกลุ่ม PMC ที่ 1,050.00 ล้านบาท อยู่ (600.74) ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ (57.21) ทั้งนี้ แม้ว่ามูลค่าหุ้นที่ประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจะสามารถสะท้อนฐานะทางการเงินของ PMCT และ PMCS ได้ดีกว่าวิธีมูลค่าตามบัญชี แต่การประเมินด้วยวิธีนี้ก็ยังไม่ได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของ PMCT และ PMCS ในอนาคต

3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากอัตราส่วนต่างๆ ในตลาด ได้แก่ (1) อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) (2) อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) และ (3) อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) ของกลุ่มบริษัทอ้างอิงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ประกอบไปด้วย (1) บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ที่ประกอบธุรกิจในหมวดอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ที่มีการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับธุรกิจของกลุ่ม PMC และ (2) บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม.เอ.ไอ. (MAI) ในหมวดอุตสาหกรรมที่มีการประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับธุรกิจของกลุ่ม PMC โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อย่อ	บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)*
กลุ่มบริษัทอ้างอิงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)			
1 AJ	บริษัท เอ.เจ.พลาสติก จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายแผ่นฟิล์ม ได้แก่ แผ่นฟิล์ม BOPP BOPET BOPA (Nylon) CPP และ METALLIZED ซึ่งใช้แปรรูปเป็นบรรจุภัณฑ์ชนิดอ่อน เช่น ซองบรรจุอาหาร สิ่งของ เป็นต้น รวมทั้งใช้เคลือบกระดาษ ฝาไมโครเวฟ ฝาขวดพลาสติก ป้องกันความร้อนภายในอาคาร	3,914.50
2 PTL	บริษัท โพลีเท็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ผลิตและส่งออกพลาสติกฟิล์มใช้สำหรับบรรจุภัณฑ์ (Packaging) อุตสาหกรรม (Industrial) และอุปกรณ์ไฟฟ้า (Electrical)	14,400.00
3 SLP	บริษัท สาลี พรินท์ติ้ง จำกัด (มหาชน)	ดำเนินธุรกิจรับผลิตฉลากสินค้าและงานพิมพ์คุณภาพสูง โดยใช้เครื่องจักรและเทคโนโลยีการพิมพ์ที่ทันสมัย ส่งผลให้ฉลากที่ผลิตออกมามีคุณภาพสูง	1,092.00
4 SPACK	บริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน)	ผลิตบรรจุภัณฑ์กระดาษ ประเภทกล่องกระดาษ ได้แก่ กล่องพิมพ์ พาณิชยกรรมหรือกล่องพิมพ์ออฟเซต กล่องลูกฟูก	600.00
5 TFI	บริษัท ไทยฟิล์มอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	ดำเนินธุรกิจผลิตฟิล์มประเภทบรรจุภัณฑ์ และการพิมพ์ ได้แก่ BOPP Film, Polyester Film, CPP Film และ Metallized Film เพื่อจำหน่ายภายในประเทศและส่งออกต่างประเทศ	614.25
6 THIP	บริษัท ทานตะวัน อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์พลาสติกและผลิตภัณฑ์พลาสติก	2,660.00
7 TOPP	บริษัท ไทย โอ.พี.พี. จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์หลายประเภทคือ ฟิล์มพลาสติกที่ใช้ในอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ เพื่อใช้บรรจุภัณฑ์และหีบห่อ บริการงานพิมพ์บนฉลากแก้ว หรือฟิล์มพลาสติกแบบม้วน และผลิตภัณฑ์หลอดลามิเนต เพื่อใช้บรรจุยาสีฟัน	1,200.00
8 TPBI	บริษัท ทีพีบีไอ จำกัด (มหาชน)	บริษัทเป็นผู้ประกอบการอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์พลาสติกและบรรจุภัณฑ์ประเภทอื่นๆ ประกอบด้วย 1) ถุงพลาสติก ได้แก่ ถุงพลาสติกหูหิ้วและถุงขยะ 2) ฟิล์ม ซึ่งใช้เป็นวัสดุห่อหุ้มและ/หรือใช้ในอุตสาหกรรมอื่น 3) บรรจุภัณฑ์พลาสติกชนิดอ่อนสำหรับสินค้าบริโภคและอุปโภค (Flexible Packaging) 4) บรรจุภัณฑ์ประเภทอื่นๆ ได้แก่ ถ้วยกระดาษเคลือบพลาสติก เป็นต้น	3,220.00

			มูลค่าหลักทรัพย์
ชื่อย่อ	บริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ตามราคาตลาด (ล้านบาท)*
9	TPP	บริษัท ไทยบรรจุภัณฑ์และ การพิมพ์ จำกัด (มหาชน) ผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์และการพิมพ์ประเภทกล่อง กระดาษพิมพ์ออฟเซต (Offset Printing) ตามแบบที่ลูกค้ากำหนด กล่องบรรจุสินค้าจำแนกได้เป็น 5 ประเภทใหญ่ คือ ของเด็กเล่น สินค้าอุปโภค เครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์ในบ้านและครัวเรือน และ อาหาร	750.00
กลุ่มบริษัทอ้างอิงที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม.เอ.ไอ. (MAI)			
10	TPAC	บริษัท พลาสติก และหีบห่อ ไทย จำกัด (มหาชน) ผลิตภัณฑ์พลาสติกประเภทขวดและฝา และชิ้นส่วนพลาสติกใน รูปแบบต่างๆตามความต้องการใช้งานของลูกค้าในแต่ละ อุตสาหกรรม	3,121.96
11	PDG	บริษัท พรอดคิ จำกัด (มหาชน) บริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ประเภทขวด Polyethylene Terephthalate ("ขวด PET") กลุ่มผลิตภัณฑ์ของบริษัท ฯ สามารถแบ่งออกได้เป็น 4 กลุ่ม ตามลักษณะการนำขวด PET ไป ใช้งาน ได้แก่ 1)กลุ่มบรรจุภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำผลไม้บรรจุขวด 2)กลุ่มผลิตภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำมันพืช 3)กลุ่มผลิตภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำดื่มบรรจุขวด และ 4)กลุ่มผลิตภัณฑ์ขวด PET สำหรับน้ำปลาและเครื่องปรุงรส	961.20

ที่มา : www.set.or.th

หมายเหตุ * ข้อมูลจาก SETSMART ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2561

ตารางแสดงข้อมูลทางการเงินสำคัญของกลุ่ม PMC และกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง

(หน่วย : ล้านบาท)

ชื่อย่อ	งบแสดงฐานะการเงิน				งบกำไรขาดทุน	
	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	ทุนที่ออกและ เรียกชำระแล้ว	รายได้จากการขาย และให้บริการ	กำไรสุทธิ
PMCT ^{1/}	492.96	137.59	355.37	100.00	772.40	89.60
PMCS ^{2/}	43.82	10.87	32.94	0.00	72.87	9.66
กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง						
1 AJ	9,047.01	5,656.46	3,390.55	399.44	1,935.38	(10.11)
2 PTL	15,513.56	4,351.61	11,133.63	900.00	3,641.44	537.02
3 SLP	1,039.12	67.53	971.59	300.00	107.45	6.86
4 SPACK	1,275.34	843.26	432.09	300.00	276.17	(4.32)
5 TFI	1,915.81	1,556.72	359.10	2,047.50	426.30	(24.05)
6 THIP	1,948.86	394.60	1,554.27	80.00	827.20	73.76
7 TOPP	1,445.70	244.99	1,200.72	60.00	403.31	23.54
8 TPBI	4,739.65	2,130.02	2,416.01	400.00	1,245.78	15.84
9 TPP	930.86	132.05	798.58	375.00	79.43	1.70

ชื่อย่อ	งบแสดงฐานะการเงิน				งบกำไรขาดทุน	
	สินทรัพย์รวม	หนี้สินรวม	ส่วนของผู้ถือหุ้น	ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	รายได้จากการขายและให้บริการ	กำไรสุทธิ
10 TPAC	1,540.76	420.15	1,120.62	253.82	487.04	52.18
11 PDG	720.03	159.92	560.12	135.00	340.99	30.96

ที่มา : www.set.or.th

หมายเหตุ ข้อมูลของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงมาจงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีได้รับอนุญาตสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

^{1/} ข้อมูลจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบของ PMCT สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

^{2/} ข้อมูลจากงบการเงินที่ไม่ผ่านการตรวจสอบของ PMCS สำหรับงวดปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และปรับข้อมูลจากสกุลเงินจากสกุลดอลลาร์สิงคโปร์เป็นสกุลเงินบาท ด้วยอัตราแลกเปลี่ยนจากธนาคารแห่งประเทศไทย ณ สิ้นปี 2560 ที่ 24.4503 บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์

(1) วิธีราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Price to Book Value Ratio Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการนำมูลค่าตามบัญชีตามงบการเงินของ PMCT ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 355.37 ล้านบาท และมูลค่าตามบัญชีของ PMCS ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 32.94 ล้านบาท คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงย้อนหลังในช่วงเวลาย้อนหลัง 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับจากวันที่ 18 ตุลาคม 2561 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 8/ 2561 ในวันที่ 19 ตุลาคม 2561 ที่มีมติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC

โดยค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน
1 AJ	1.18	1.19	1.25	1.36	1.40
2 PTL	1.34	1.35	1.37	1.35	1.31
3 SLP	1.18	1.16	1.17	1.22	1.30
4 SPACK	1.32	1.34	1.34	1.40	1.44
5 TFI	1.73	1.90	1.99	2.10	2.21
6 THIP	1.72	1.75	1.80	1.85	1.88
7 TOPP	1.00	1.04	1.07	1.09	1.11
8 TPBI	1.34	1.34	1.45	1.56	1.64
9 TPP	0.85	0.85	0.89	0.90	0.91
10 PDG	1.73	1.72	1.71	1.76	1.80
11 TPAC	2.86	2.86	2.96	2.99	2.97
ค่าเฉลี่ย	1.48	1.50	1.55	1.60	1.63

ที่มา: ข้อมูลจาก SETSMART

PMCT

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ PMCT ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/BV ของ กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)	ราคาประเมินหุ้น (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	1.48	355.37	525.95
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	1.50	355.37	533.06
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	1.55	355.37	550.82
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	1.60	355.37	568.59
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	1.63	355.37	579.25

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี จะได้มูลค่าหุ้นของ PMCT เท่ากับ 525.95 – 579.25 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCT ที่ 945.00 ล้านบาท อยู่ (419.05) – (365.75) ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ (44.34) – (38.70)

PMCS

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ PMCS ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/BV ของ กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	มูลค่าตามบัญชี (ล้านบาท)	ราคาประเมินหุ้น (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	1.48	32.94	48.75
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	1.50	32.94	49.41
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	1.55	32.94	51.06
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	1.60	32.94	52.70
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	1.63	32.94	53.69

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี จะได้มูลค่าหุ้นของ PMCS เท่ากับ 48.75 – 53.69 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นของ PMCS ที่ 105.00 ล้านบาท อยู่ (56.25) – (51.31) ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ (53.57) – (48.87)

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นของกลุ่ม PMC ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีได้มูลค่าหุ้นของ PMCT เท่ากับ 525.95 – 579.25 ล้านบาท และมูลค่าหุ้นของ PMCS เท่ากับ 48.75 – 53.69 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่ารวมของกลุ่ม PMC ได้เท่ากับ 574.70 – 632.94 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของกลุ่ม PMC ที่ 1,050.00 ล้านบาท อยู่ (475.30) – (417.06) ล้านบาท หรือต่ำกว่าร้อยละ (45.27) – (39.72) ทั้งนี้การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นเพียงการอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของ PMCT และ PMCS ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ PMCT และ PMCS ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยไม่สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของ PMCT และ PMCS ในอนาคต

(2) วิธีราคาใบต่อกำไรต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการนำกำไรสุทธิของ PMCT และ PMCS ย้อนหลัง 12 เดือน ซึ่งมีค่าเท่ากับ 89.60 ล้านบาท และ 9.66 ล้านบาท ตามลำดับ คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิงย้อนหลังในช่วงเวลาย้อนหลัง 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับจากวันที่ 18 ตุลาคม 2561 ซึ่งเป็นวันทำการก่อนการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 8/ 2561 ในวันที่ 19 ตุลาคม 2561 ที่มีมติให้บริษัทฯ เข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC

โดยค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน
1 AJ	18.62	17.06	14.60	14.00	13.73
2 PTL	9.45	10.17	11.46	11.93	11.86
3 SLP	27.70	26.59	25.05	24.40	24.14
4 SPACK	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
5 TFI	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
6 THIP	8.33	8.78	9.40	9.77	9.83
7 TOPP	11.80	12.04	11.93	11.73	11.72
8 TPBI	30.29	29.52	29.18	26.95	24.83
9 TPP	39.59	38.22	38.91	42.92	50.33
10 PDG	14.42	14.20	13.80	13.68	13.52
11 TPAC	25.26	26.33	29.22	29.13	28.22
ค่าเฉลี่ย	20.61	20.32	20.39	20.50	20.91

ที่มา: ข้อมูลจาก SETSMART

*ไม่นับรวมค่า P/E ของ SPACK และ TFI เนื่องจากไม่สามารถคำนวณค่า P/E ได้

PMCT

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ PMCT ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/E ของ กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	ราคาประเมินหุ้น (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	20.61	89.60	1,846.66
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	20.32	89.60	1,820.67
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	20.39	89.60	1,826.94
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	20.50	89.60	1,836.80
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	20.91	89.60	1,873.54

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น จะได้มูลค่าหุ้นของ PMCT เท่ากับ 1,820.67 – 1,873.54 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCT ที่ 945.00 ล้านบาท อยู่ 875.67 – 928.54 ล้านบาท หรือสูงกว่าร้อยละ 92.66 – 98.26

PMCS

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ PMCS ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/E ของ กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	ราคาประเมินหุ้น (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	20.61	9.66	199.09
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	20.32	9.66	196.29
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	20.39	9.66	196.97
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	20.50	9.66	198.03
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	20.91	9.66	201.99

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น จะได้มูลค่าหุ้นของ PMCS เท่ากับ 196.29 – 201.99 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCS ที่ 105.00 ล้านบาท อยู่ 91.29 – 96.99 ล้านบาท หรือสูงกว่าร้อยละ 86.94 – 92.37

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นของกลุ่ม PMC ด้วยวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นได้มูลค่าหุ้นของ PMCT เท่ากับ 1,820.67 – 1,873.54 ล้านบาท และมูลค่าหุ้นของ PMCS เท่ากับ 196.29 – 201.99 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่ารวมของกลุ่ม PMC ได้เท่ากับ 2,016.96 – 2,075.53 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของกลุ่ม PMC ที่ 1,050.00 ล้านบาท อยู่ 966.96 – 1,025.53 ล้านบาท หรือสูงกว่าร้อยละ 92.09 – 97.67 ทั้งนี้การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้คำนึงถึงศักยภาพในการทำกำไรในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง โดยที่ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรของ PMCT และ PMCS ในอนาคต

(3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง คูณด้วยกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ของ PMCT และ PMCS หักด้วยหนี้สินที่มีดอกเบี้ย และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และบวกด้วยเงินสดของ PMCT และ PMCS ซึ่งสามารถคำนวณราคาหุ้นของ PMCT และ PMCS ได้ดังนี้

มูลค่ากิจการ (EV) ของกิจการ = ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง × EBITDA

โดยที่

มูลค่ากิจการ (EV) = มูลค่าหุ้นตามราคาตลาด + ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม + หนี้สินที่มีดอกเบี้ย – เงินสด

มูลค่าหุ้นตามราคาตลาด = ราคาหุ้น × จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ

ราคาหุ้นของกิจการ = [(ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง × EBITDA) - ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม - หนี้สินที่มีดอกเบี้ย + เงินสด] / จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

โดยค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

กลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน
1 AJ	5.82	5.94	6.29	6.87	7.05
2 PTL	5.98	5.95	5.86	5.73	5.49
3 SLP	10.97	10.89	10.99	11.47	12.16
4 SPACK	7.84	7.97	8.10	8.51	8.82
5 TFI	11.07	12.39	13.40	14.84	16.91
6 THIP	6.07	6.23	6.40	6.46	6.40
7 TOPP	5.77	6.01	6.19	6.25	6.31
8 TPBI	15.63	15.82	17.49	18.89	19.86
9 TPP	18.17	18.10	18.86	19.18	19.41
10 PDG	7.04	7.06	7.14	7.25	7.36
11 TPAC	11.44	11.29	11.49	11.51	11.32
ค่าเฉลี่ย	9.62	9.79	10.20	10.63	11.01

ที่มา: ข้อมูลจาก SETSMART และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

PMCT

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 PMCT มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 32.64 ล้านบาท และมีหนี้สินที่มีดอกเบี้ยจำนวน 73.43 ล้านบาท โดยมี EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือนเท่ากับ 130.30 ล้านบาท

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ PMCT ตามวิธีมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา

ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง	ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง (เท่า)	ราคาประเมินหุ้น (ล้านบาท)
ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	9.62	1,212.70
ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	9.79	1,234.85
ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	10.20	1,288.27
ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	10.63	1,344.30
ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	11.01	1,393.81

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) จะได้มูลค่าหุ้นของ PMCT เท่ากับ 1,212.70 – 1,393.81 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCT ที่ 945.00 ล้านบาท อยู่ 267.70 – 448.81 ล้านบาท หรือสูงกว่าร้อยละ 28.33 – 47.49

PMCS

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 PMCS มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 11.80 ล้านบาท และไม่มีหนี้สินที่มีดอกเบี้ย โดยมี EBITDA ย้อนหลัง 12 เดือนเท่ากับ 10.94 ล้านบาท

สรุปการประเมินราคาหุ้นของ PMCS ตามวิธีมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา

ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง	ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของกลุ่มบริษัทที่ใช้อ้างอิง (เท่า)	ราคาประเมินหุ้น (ล้านบาท)
ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง 1 เดือน	9.62	117.04
ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	9.79	118.90
ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	10.20	123.39
ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	10.63	128.09
ค่า EV/EBITDA เฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	11.01	132.25

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) จะได้มูลค่าหุ้นของ PMCS เท่ากับ 117.04 – 132.25 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCS ที่ 105.00 ล้านบาท อยู่ 12.04 – 27.25 ล้านบาท หรือสูงกว่าร้อยละ 11.47 – 25.95

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าหุ้นของกลุ่ม PMCS ด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) ได้มูลค่าหุ้นของ PMCT เท่ากับ 1,212.70 – 1,393.81 ล้านบาท และมูลค่าหุ้นของ PMCS เท่ากับ 117.04 – 132.25 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่ารวมของกลุ่ม PMCS ได้เท่ากับ 1,329.74 – 1,526.06 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อหุ้นสามัญของกลุ่ม PMCS ที่ 1,050.00 ล้านบาท อยู่ 279.74 – 476.06 ล้านบาท หรือสูงกว่าร้อยละ 26.64 – 45.34 ทั้งนี้การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้คำนึงถึงกำไร 12 เดือนย้อนหลัง และฐานะทางการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่งเท่านั้น โดยที่ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรระยะยาวของ PMCT และ PMCS ในอนาคต

4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

เนื่องจากหุ้นสามัญของ PMCT และ PMCS ไม่ได้เป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดรองเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใด จึงไม่มีราคาตลาดในการอ้างอิง ทำให้ไม่สามารถประเมินมูลค่าหุ้นของ PMCT และ PMCS โดยวิธีนี้ได้

5. วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีนี้ เป็นวิธีที่คำนึงถึงผลการดำเนินงานของ PMCT และ PMCS ในอนาคต โดยการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิด้วยอัตราส่วนลดที่เหมาะสม ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหาอัตราต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เพื่อใช้เป็นอัตราส่วนลดและคำนวณหากระแสเงินสดสุทธิในอนาคตจากประมาณการทางการเงินเป็นระยะเวลา 5 ปี (ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561- วันที่ 31 ธันวาคม 2565) ทั้งนี้ โดยตั้งอยู่บนพื้นฐานว่า PMCT และ PMCS ยังคงสามารถดำเนินการต่อไปได้อย่างต่อเนื่องภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบัน อีกทั้งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินของ PMCT และ PMCS โดยอ้างอิงข้อมูล และ สมมติฐานที่ได้รับจากบริษัท และ PMCT และ PMCS รวมถึงข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง โดยมีวัตถุประสงค์ในการพิจารณาหาราคายุติธรรมของหุ้นของ PMCT และ PMCS เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับการที่บริษัทจะซื้อ หุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT และ PMCS จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ PMCT และ PMCS ทุกราย ซึ่งไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในครั้งนี้เท่า นั้น (ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวมาแล้วในข้อ 1.1) โดยไม่สามารถใช้เป็นราคาอ้างอิงนอกเหนือจาก วัตถุประสงค์ดังกล่าวข้างต้นได้

ทั้งนี้ หากภาวะเศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่มีผลกระทบต่อการทำงานของ PMCT และ PMCS รวมทั้งสถานการณ์ภายในของ PMCT และ PMCS มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนด มูลค่าหุ้น ที่ประเมินได้ตามวิธีนี้จะไม่สามารถใช้อ้างอิงได้

PMCT

สมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำประมาณการทางการเงินของ PMCT สามารถสรุปได้ดังนี้

● รายได้

PMCT ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายสติ๊กเกอร์อุตสาหกรรม โดยลูกค้าหลักของ PMCT ได้แก่ โรงพิมพ์ ที่รับผลิตฉลากสติ๊กเกอร์ให้กับผู้ผลิตสินค้าในอุตสาหกรรมต่างๆ โดยเฉพาะผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภคเพื่อนำมาติดบน บรรจุภัณฑ์ เช่น ผู้ผลิตแชมพูว่าจ้างให้โรงพิมพ์ผลิตฉลากสติ๊กเกอร์เพื่อนำมาติดที่ขวดแชมพู และโรงพิมพ์ก็จะว่าจ้างให้ PMCT ผลิตฉลากสติ๊กเกอร์ให้ เป็นต้น

หน่วย : ล้านบาท	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ				
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
รายได้จากการขาย	730.69	721.22	772.41	795.58	819.45	844.03	869.35	895.43
อัตราการเติบโต		-1.30%	7.10%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
รายได้อื่น	0.29	3.28	6.38	3.98	4.10	4.22	4.35	4.48
ร้อยละของรายได้จากการขาย	0.04%	0.5%	0.8%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%

ในระหว่างปี 2558 – 2560 PMCT มีรายได้จากการขายเท่ากับ 730.69 ล้านบาท 721.22 ล้านบาท และ 772.41 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 เล็กน้อยเนื่องจากมีลูกค้าต่างประเทศ รายหนึ่งกระทำผิดสัญญาซื้อขายสินค้า PMCT จึงยกเลิกการซื้อขายสินค้ากับลูกค้ารายดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในปี 2560 PMCT ก็สามารถหาลูกค้ารายใหม่มาทดแทนลูกค้ารายดังกล่าวได้ส่งผลให้ยอดขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.10 จากปี 2559 สำหรับ ในปี 2561 คาดว่ายอดขายของ PMCT จะเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2560 ประมาณร้อยละ 3 มาอยู่ที่ 795.58 ล้านบาท (ใกล้เคียงกับ ประมาณการเต็มปี ของรายได้จากการขาย 8 เดือนแรกของปี 2561 จำนวน 524.86 ล้านบาท) และกำหนดให้อัตราการเติบโต ของรายได้จากการขายตั้งแต่ปี 2562 – 2565 มีค่าเท่ากับร้อยละ 3 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ระหว่างปี 2558 – 2560

ในระหว่างปี 2558 – 2560 PMCT มีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 0.04 – 0.80 โดย PMCT ประเมินว่าสัดส่วนของรายได้อื่นต่อยอดขายเฉลี่ยตลอดระยะเวลาประมาณการจะมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.50

• **ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย)**

ต้นทุนขายของ PMCT เกินกว่าร้อยละ 90 เป็นต้นทุนค่าวัตถุดิบ ได้แก่ ค่ากระดาษ ค่ากาว และค่าฟิล์ม เป็นต้น ส่วนที่เหลืออีกประมาณน้อยกว่าร้อยละ 10 เป็นต้นทุนอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย ค่าแรงงาน ค่าขนส่ง ค่าสาธารณูปโภค และค่าซ่อมบำรุง เป็นหลัก จากนโยบายการกำหนดราคาขายแบบต้นทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม ทำให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายมีสัดส่วนค่อนข้างคงที่

โดยในระหว่างปี 2558 – 2560 PMCT มีสัดส่วนต้นทุนขายระหว่างร้อยละ 73.88 – 75.13 ดังนั้น ตลอดระยะเวลาประมาณการจึงกำหนดให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายมีค่าเท่ากับร้อยละ 74.75 ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยระหว่างปี 2558 – 2560

หน่วย : ล้านบาท	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ				
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
ต้นทุนขาย	546.82	541.88	570.63	594.70	612.54	630.91	649.84	669.34
สัดส่วนของรายได้จากการขาย	74.84%	75.13%	73.88%	74.75%	74.75%	74.75%	74.75%	74.75%

• **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย)**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ PMCT ประกอบด้วย (1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (2) ค่าใช้จ่ายในการขาย ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด คอมมิชชั่น ค่าขนส่ง เป็นหลัก และ (3) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย ค่าเดินทาง ค่าน้ำมัน ค่าสาธารณูปโภค ค่าเพื่อสินค้าสำมัย เป็นต้น

หน่วย : ล้านบาท	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ				
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	27.87	27.30	25.81	26.50	27.83	29.22	30.68	32.21
อัตราการเติบโต		-2.05%	-5.46%	2.67%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	14.15	12.57	13.99	14.72	15.16	15.61	16.08	16.57
ร้อยละของรายได้จากการขาย	1.94%	1.74%	1.81%	1.85%	1.85%	1.85%	1.85%	1.85%
ค่าใช้จ่ายอื่น	16.96	16.72	14.87	17.50	18.03	18.57	19.13	19.70
ร้อยละของรายได้จากการขาย	2.32%	2.32%	1.93%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%

ในระหว่างปี 2558 – 2560 PMCT มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในปี 2560 ซึ่งลดลงร้อยละ 5.46 จากปี 2559 ซึ่งเกิดจากการการลดลงของจำนวนพนักงานเป็นหลัก โดยในปี 2561 ประมาณการว่า PMCT จะมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเท่ากับ 26.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.67 จากปี 2560 และประมาณการการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานตลอดระยะเวลาประมาณการในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี จากนโยบายการปรับเพิ่มเงินเดือนประจำปีเป็นหลัก

เนื่องจากในปี 2558 – 2560 สัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขาย และสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นต่อยอดขาย มีค่าแกว่งตัวอยู่ในกรอบแคบๆ ระหว่างร้อยละ 1.74 – 1.94 และร้อยละ 1.93 – 2.32 ตามลำดับ ดังนั้น ตลอดระยะเวลาประมาณการจึงประมาณการให้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขาย และสัดส่วนค่าใช้จ่ายอื่นต่อยอดขายมีค่าเท่ากับค่าเฉลี่ยระหว่างปี 2558 – 2560 เท่ากับ ร้อยละ 1.85 และร้อยละ 2.20 ตามลำดับ

• งบประมาณการลงทุน

ในปี 2558 – 2560 PMCT มีการลงทุนเพื่อปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรตามปกติประมาณ 6 – 7 ล้านบาท ดังนั้น จึงกำหนดให้ตลอดระยะเวลาประมาณการ PMCT มีการลงทุนเพื่อปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรตามปกติคงที่เท่ากับ 6.50 ล้านบาท ต่อปี

หน่วย : ล้านบาท	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ				
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
การลงทุนในอาคารและอุปกรณ์	5.89	7.06*	6.40	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50

หมายเหตุ * ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินของ PMCT ในปี 2560 ระบุว่าในปีดังกล่าว PMCT มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรทั้งสิ้นจำนวน 31.24 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วยการลงทุนเพื่อปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรตามปกติจำนวน 7.06 ล้านบาท และรายการลงทุนพิเศษจากการซื้อรถยกเพิ่มและการลงทุนในสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและคิดตั้งรวมทั้งสิ้น 24.33 ล้านบาทซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นในปีเดียว และคาดว่าจะไม่มีการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ดังกล่าวอีกตลอดระยะเวลาประมาณการ

• อัตราการหมุนของเงินทุนหมุนเวียน

กำหนดให้อัตราการหมุนของเงินทุนหมุนเวียนมีค่าเท่ากับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ลูกหนี้การค้า 75 วัน
- สินค้าคงเหลือ 120 วัน
- เจ้าหนี้การค้า 30 วัน
- ภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย ร้อยละ 55 ของภาษีเงินได้คืนบุคคล

• มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย (Terminal Value)

มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย คำนวณโดยวิธีการเติบโตคงที่ (Perpetuity Growth Model) โดย PMCT คาดว่าจะสามารถรักษาอัตราการเติบโตระยะยาวของกระแสเงินสดได้ บนสมมติฐานที่ร้อยละ 1 ต่อปีภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ

จากสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินตามรายละเอียดข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหากระแสเงินสดจากการดำเนินงานและคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่ได้จากประมาณการผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในระยะเวลา 5 ปี (ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565) ด้วยอัตราส่วนลดซึ่งคำนวณจากต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ของ PMCT ที่มีค่าเท่ากับร้อยละ 10.53 ต่อปี โดยมีสูตรการคำนวณ WACC ดังนี้

WACC	=	$K_e(E/V) + K_d(1-t)(D/V)$
โดยที่		
K_e	=	อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.35 ต่อปี
K_d	=	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเท่ากับค่าเฉลี่ยของดอกเบี้ยของภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยของ PMCT ตลอดระยะเวลาประมาณการ เท่ากับร้อยละ 6.50 ต่อปี
t	=	ภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งเท่ากับร้อยละ 20
E/V	=	ร้อยละ 86.60 อ้างอิงจากสัดส่วนผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของ PMCT เฉลี่ยตลอดระยะเวลาประมาณการ
D/V	=	ร้อยละ 13.40 อ้างอิงจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยตามงบการเงินของ PMCT เฉลี่ยตลอดระยะเวลาประมาณการ

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (K_e):

K_e	=	$R_f + \beta(R_m - R_f)$
โดยที่		
Risk Free Rate (R_f)		อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง จาก www.thaibma.or.th ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2561 อยู่ที่ร้อยละ 3.58 ต่อปี อัตราดังกล่าวเป็นอัตราผลตอบแทนที่อ้างอิงการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลระยะสั้น
Beta (β)		ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับค่าความแปรปรวนผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญของกิจการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงค่าเฉลี่ยของ Beta ของกิจการที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 11 บริษัท (ตามที่ได้กล่าวมาแล้วในหัวข้อ “วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)”) จาก Bloomberg โดยอ้างอิงข้อมูลการซื้อขายเป็นรายสัปดาห์ย้อนหลัง 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ 19 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.9158
R_m		อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 30 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลในระยะสั้น (ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2531 – ตุลาคม 2561) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 12.06 ต่อปี

โดยอาศัยสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT ได้เท่ากับ 1,253.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่ได้จากกรณีฐาน (Base Case) โดยมีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท	ประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565
EBIT*(1-Tax)	89.95	115.69	119.19	122.57	126.05
บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	16.90	17.51	17.95	18.60	19.25
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	(33.79)	(8.99)	(9.29)	(9.63)	(9.92)
หัก งบประมาณการลงทุน	(6.50)	(6.50)	(6.50)	(6.50)	(6.50)
กระแสเงินสดอิสระของกิจการ	66.56	117.71	121.35	125.04	128.88
มูลค่าปัจจุบันสุทธิ					1,365.88
กระแสเงินสดรวม	66.56	117.71	121.35	125.04	1,494.76
ระยะเวลาคิดลด	0.16667	1.16667	2.16667	3.16667	4.16667
Discount Factor	0.98345	0.88976	0.80499	0.72830	0.65892
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	65.46	104.73	97.69	91.07	984.93
มูลค่าของกิจการ	1,343.88				
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - 31 ธ.ค. 2560	(73.43)				
บวก เงินสด - 31 ธ.ค. 2560	32.64				
หัก ปั่นผลจ่าย - ก.พ. 2561	(50.00)				
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,253.09				

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้นของ PMCT เพื่อให้ครอบคลุมถึงช่วงของผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นโดย

- เปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยของรายได้จากการขายระหว่างร้อยละ 1.00 - 5.00 ต่อปี

หน่วย : ล้านบาท

อัตราดอกเบี้ยของยอดขายรวม	1.00%	2.00%	3.00%	4.00%	5.00%
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,154.23	1,203.83	1,253.09	1,304.74	1,355.95

- เปลี่ยนแปลงอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายระหว่างร้อยละ 73.75 - 75.75

หน่วย : ล้านบาท

อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย	73.75%	74.25%	74.75%	75.25%	75.75%
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,350.46	1,302.50	1,253.09	1,203.67	1,155.54

- เปลี่ยนแปลงอัตราการการเติบโตของกระแสเงินสดภายหลังจากระยะเวลาประมาณการระหว่างร้อยละ 0.00 – 2.00 ต่อปี

หน่วย : ล้านบาท

อัตราการเติบโตของกระแสเงินสดภายหลังประมาณการ	0.00%	0.50%	1.00%	1.50%	2.00%
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,159.55	1,203.99	1,253.09	1,307.62	1,368.55

จากตารางข้างต้นพบว่าเมื่อทำการวิเคราะห์ความไว ปัจจัยต่างๆตามรายละเอียดข้างต้นจะได้ราคาหุ้นของ PMCT อยู่ระหว่าง 1,154.23 – 1,368.55 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นที่ 945 ล้านบาท เท่ากับ 209.23 - 423.55 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 22.14 – 44.82

PMCS

สมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำประมาณการทางการเงินของ PMCS สามารถสรุปได้ดังนี้

● รายได้

PMCS ประกอบธุรกิจผลติ และจัดจำหน่ายสติกเกอร์ในประเทศในสิงคโปร์และต่างประเทศ โดยจะทำการส่งสติกเกอร์สำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูปจาก PMCT เพื่อนำไปผลิตต่อเพื่อขายตามคำสั่งซื้อของลูกค้า

หน่วย : พันดอลลาร์สิงคโปร์	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ				
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
รายได้จากการขาย	3,905	3,518	2,980	3,300	3,333	3,366	3,400	3,434
อัตราการใช้เงิน		-9.91%	-15.29%	10.74%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%

ในระหว่างปี 2558 – 2560 PMCS มีรายได้จากการขายลดลงอย่างต่อเนื่องจากการอิมิตัวของตลาดสิงคโปร์ และคำสั่งซื้อที่ลดลงของกลุ่มลูกค้าเดิมเป็นหลัก อย่างไรก็ตามในปี 2561 PMCS คาดว่าจะมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ร้อยละ 7.38 เท่ากับ มาอยู่ที่ 3.30 พันดอลลาร์สิงคโปร์ (ใกล้เคียงกับประมาณการเดิมปี ของรายได้จากการขาย 8 เดือนแรกของปี 2561 จำนวน 2.41 พันดอลลาร์สิงคโปร์ โดยในช่วงดังกล่าว PMCS มียอดขายในแต่ละเดือนค่อนข้างคงที่ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย และคาดว่ารายได้จากการขายต่อเดือนของ 4 เดือนสุดท้ายของปี 2561 จะยังอยู่ในระดับใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย 8 เดือนแรก) โดยการเพิ่มขึ้นของยอดขายในปี 2561 เป็นผลมาจากการหาลูกค้ารายใหม่เข้ามาทดแทนคำสั่งซื้อของลูกค้าเดิมที่หายไปในปี 2560 ได้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาวะการฉ้อฉลในตลาดสิงคโปร์ที่ค่อนข้างอิมิตัวจึงเป็นข้อจำกัดในการขยายตลาด PMCS จึงมีนโยบายประกอบธุรกิจต่อไปโดยมุ่งเน้นที่จะรักษาลูกค้าเดิมในสิงคโปร์เท่านั้น ดังนั้น จึงกำหนดให้อัตราการใช้เงินของรายได้จากการขายของ PMCS มีค่าเท่ากับร้อยละ 1 ต่อปี (ใกล้เคียงกับอัตราเงินเฟ้อในสิงคโปร์) และคงที่ตลอดระยะเวลาประมาณการ

● ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย)

ต้นทุนขายของ PMCS เกินกว่าร้อยละ 90 เป็นต้นทุนค่าวัตถุดิบ ได้แก่ สติกเกอร์สำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูป ส่วนที่เหลืออีกประมาณน้อยกว่าร้อยละ 10 เป็นต้นทุนในแปรรูปสติกเกอร์กึ่งสำเร็จรูปซึ่งส่วนใหญ่เป็นการตัดให้ได้ขนาดตามที่ลูกค้าต้องการ ทั้งนี้ จากนโยบายการกำหนดราคาขายแบบต้นทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม ทำให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายมีสัดส่วนค่อนข้างคงที่

โดยในระหว่างปี 2558 – 2560 PMCS มีสัดส่วนต้นทุนขายระหว่างร้อยละ 68.22 – 70.50 ดังนั้น ตลอดระยะเวลาประมาณการจึงกำหนดให้สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายมีค่าเท่ากับร้อยละ 69.50 ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยระหว่างปี 2558 – 2560 (และใกล้เคียงกับสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของ 8 เดือนแรกของปี 2561 ที่มีค่าเท่ากับร้อยละ 69.70)

หน่วย : พันดอลลาร์สิงคโปร์	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ				
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
ต้นทุนขาย	2,753	2,445	2,033	2,294	2,316	2,340	2,363	2,387
สัดส่วนของรายได้จากการขาย	70.50%	69.50%	68.22%	69.50%	69.50%	69.50%	69.50%	69.50%

• ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของ PMCS ประกอบด้วย (1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (2) ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย ค่าเช่า ค่าบริการบัญชี เป็นหลัก

หน่วย : พันดอลลาร์สิงคโปร์	ข้อมูลในอดีต			ประมาณการ				
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	385	387	286	300	315	331	348	365
อัตราค่าเช่า		0.52%	-26.10%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
ค่าใช้จ่ายอื่น	200	210	212	215	218	222	225	228
ร้อยละของรายได้จากการขาย		5.00%	0.95%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%

ในระหว่างปี 2558 – 2559 PMCS มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานค่อนข้างคงที่ แต่ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีจำนวนอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้เป็นผลจากการที่ PMCS มีนโยบายงดการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการประเภทหนึ่ง (Director's fees) ลง โดยนโยบายดังกล่าวยังมีผลถึงปัจจุบัน ทั้งนี้ ในปี 2561 ประมาณการว่า PMCS จะมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเท่ากับ 0.30 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 จากปี 2560 และประมาณการการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานตลอดระยะเวลาประมาณการในอัตราร้อยละ 5 ต่อปี จากนโยบายการปรับเพิ่มเงินเดือนประจำปีเป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ส่วนใหญ่เป็นค่าเช่า และค่าบริการด้านบัญชี เป็นหลักซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ดังนั้น ตลอดระยะเวลาประมาณการจึงประมาณการให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้มีการเพิ่มขึ้นในอัตราที่คงที่เท่ากับร้อยละ 1.5 ต่อปี ซึ่งสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อของสิงคโปร์เล็กน้อย

• งบประมาณการลงทุน

เนื่องจากกระบวนการแปรรูปสินค้าของ PMCS ส่วนใหญ่เป็นการตัดสต็อกเครื่องจักรสำเร็จรูปให้ได้ขนาดตามที่ลูกค้าต้องการ ซึ่งไม่ได้ใช้เครื่องจักรที่ซับซ้อน เท่าที่ผ่านมาก็มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรค่อนข้างต่ำ และเครื่องจักรที่ใช้งานในปัจจุบันก็ยังใช้ในการผลิตได้ตามปกติ ประกอบกับนโยบายที่จะดำเนินธุรกิจเพื่อรักษาสถานะลูกค้าเดิมเท่านั้น เนื่องจากมีข้อจำกัดจากตลาดที่ค่อนข้างอึดตัวในสิงคโปร์ ดังนั้น จึงคาดว่าตลอดระยะเวลาประมาณการ PMCS จะไม่มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรใดๆที่มีนัยสำคัญ

• อัตราการหมุนของเงินทุนหมุนเวียน

กำหนดให้อัตราการหมุนของเงินทุนหมุนเวียนมีค่าเท่ากับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี โดยมีรายละเอียดดังนี้

— ลูกหนี้การค้า	85 วัน
— สินค้าคงเหลือ	75 วัน
— เงินมัดจำและจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	9 วัน
— เจ้าหนี้การค้า	75 วัน
— ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	ร้อยละ 100 ของภาษีเงินได้นิติบุคคล

● มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย (Terminal Value)

มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย คำนวณโดยวิธีการเติบโตคงที่ (Perpetuity Growth Model) ซึ่งจากที่ได้กล่าวมาแล้วในข้างต้นว่า PMCS มีนโยบายที่จะดำเนินธุรกิจเพื่อรักษฐานลูกค้าเดิมเท่านั้น เนื่องจากมีข้อจำกัดจากตลาดที่ค่อนข้างอิ่มตัวในสิงคโปร์ ดังนั้น เพื่อคงไว้ซึ่งหลักความระมัดระวังจึงกำหนดให้ PMCS มีอัตราการเติบโตระยะยาวของกระแสเงินสดเท่ากับร้อยละ 0.00 ต่อปีภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาประมาณการ

จากสมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินตามรายละเอียดข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหากระแสเงินสดจากการดำเนินงานและคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่ได้จากประมาณการผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในระยะเวลา 5 ปี (ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565) ด้วยอัตราส่วนลดซึ่งคำนวณจากต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ของ PMCS ที่มีค่าเท่ากับร้อยละ 11.35 ต่อปี โดยมีสูตรการคำนวณ WACC ดังนี้

WACC	=	$K_e(E/V) + K_d(1-t)(D/V)$
K_e	=	อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเท่ากับร้อยละ 11.35 ต่อปี
K_d	=	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของ PMCS ตลอดระยะเวลาประมาณการ เท่ากับร้อยละ 0.00 ต่อปี เนื่องจาก PMCS ไม่มีหนี้สินทางการเงินที่มีดอกเบี้ย
t	=	ภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งเท่ากับร้อยละ 5.5 (เท่ากับอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเฉลี่ยของ PMCS ย้อนหลัง 3 ปี)
E/V	=	ร้อยละ 100.00 อ้างอิงจากสัดส่วนผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของ PMCS เฉลี่ยตลอดระยะเวลาประมาณการ
D/V	=	ร้อยละ 0.00 อ้างอิงจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยตามงบการเงินของ PMCS เฉลี่ยตลอดระยะเวลาประมาณการ

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (K_e):

$$K_e = R_f + \beta(R_m - R_f)$$

โดยที่

Risk Free Rate (R_f)	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ปราศจากความเสี่ยง จาก www.thaibma.or.th ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2561 อยู่ที่ร้อยละ 3.58 ต่อปี อัตราดังกล่าวเป็นอัตราผลตอบแทนที่อ้างอิงการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 30 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลระยะสั้น
Beta (β)	ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับค่าความแปรปรวนผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสามัญของกิจการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงค่าเฉลี่ยของ Beta ของกิจการที่นำมาเปรียบเทียบจำนวน 11 บริษัท (ตามที่ได้กล่าวมาแล้วในหัวข้อ “วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)”) จาก Bloomberg โดยอ้างอิงข้อมูลการซื้อขายเป็นรายสัปดาห์ย้อนหลัง 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ 19 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 18 ตุลาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.9158

Rm อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 30 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลในระยะสั้น (ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2531 – ตุลาคม 2561) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 12.06 ต่อปี

โดยอาศัยสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS ได้เท่ากับ 4.79 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ หรือ 116.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่ได้จากกรณีฐาน (Base Case) โดยมีรายละเอียดตามตารางดังต่อไปนี้

หน่วย : พันดอลลาร์สิงคโปร์	ประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565
EBIT*(1-Tax)	426	443	434	458	454
บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	40	40	40	6	-
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	(63)	(8)	(8)	(6)	(8)
หัก งบประมาณการลงทุน	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดอิสระของกิจการ	404	475	466	458	446
มูลค่าปัจจุบันสุดท้าย					3,928
กระแสเงินสดรวม	404	475	466	458	4,374
ระยะเวลาคิดลด	0	1	2	3	4
Discount Factor	1	1	1	1	1
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด	396	419	369	326	2,794
มูลค่าของกิจการ	4,304				
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - 31 ธ.ค. 2560	-				
บวก เงินสด - 31 ธ.ค. 2560	483				
หัก ปั่นผลจ่าย - ในปี 2561	-				
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น	4,787				

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินมูลค่าหุ้นของ PMCS เพื่อให้ครอบคลุมถึงช่วงของผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นโดย

- เปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยโตของรายได้จากการขายระหว่างร้อยละ 0.00 - 2.00 ต่อปี

หน่วย : พันดอลลาร์สิงคโปร์

อัตราดอกเบี้ยโตของยอดขายรวม	0.00%	0.50%	1.00%	1.50%	2.00%
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น	4,548	4,667	4,787	4,909	5,032

- เปลี่ยนแปลงอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายระหว่างร้อยละ 68.50 – 70.50

หน่วย : พันดอลลาร์สิงคโปร์

อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย	68.50%	69.00%	69.50%	70.00%	70.50%
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น	5,115	4,951	4,787	4,623	4,459

- เปลี่ยนแปลงอัตราการการเติบโตของกระแสเงินสดภายหลังจากระยะเวลาประมาณการระหว่างร้อยละ 0.00 – 1.00 ต่อปี

หน่วย : พันดอลลาร์สิงคโปร์

อัตราการเติบโตของกระแสเงินสดภายหลัง ประมาณการ	0.00%	0.25%	0.50%	0.75%	1.00%
มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้น	4,787	4,850	4,916	4,985	5,057

จากรายข้างต้นพบว่าเมื่อทำการวิเคราะห์ความไว ปัจจัยต่างๆตามรายละเอียดข้างต้นจะได้ราคาหุ้นของ PMCS อยู่ระหว่าง 4,459 – 5,115 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ หรือ 108.13 - 124.04 ล้านบาท (อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยของธนาคารแห่งประเทศไทย ตั้งแต่ 1 มกราคม – 31 ตุลาคม 2561 เท่ากับ 24.2504 บาทต่อดอลลาร์สิงคโปร์) ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นที่ 105 ล้านบาท เท่ากับ 3.13 - 19.04 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 2.98 – 18.13

ตารางสรุปเปรียบเทียบราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCT

วิธีประเมินราคาหุ้น	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	ราคาซื้อหุ้นสามัญ ของ PMCT (ล้านบาท)	ราคาประเมินสูงกว่า/(ต่ำกว่า)ราคาซื้อ	
			ล้านบาท	ร้อยละ
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	355.37	945.00	(589.63)	(62.39)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	416.32	945.00	(528.68)	(55.94)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
(1) วิธีราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี	528.95 – 579.25	945.00	(419.05) - (365.75)	(44.34) - (38.70)
(2) วิธีราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น	1,820.67 – 1,873.54	945.00	875.67 – 928.54	92.66 – 98.26
(3) วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	1,212.70 – 1,393.81	945.00	267.70 – 448.81	28.33 – 47.49
4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	N/A	945.00	N/A	N/A
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ	1,154.23 – 1,368.55	945.00	209.23 - 423.55	22.14 – 44.82

ตารางสรุปเปรียบเทียบราคาซื้อหุ้นสามัญของ PMCS

วิธีประเมินราคาหุ้น	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	ราคาซื้อหุ้นสามัญ ของ PMCS (ล้านบาท)	ราคาประเมินสูงกว่า/(ต่ำกว่า)ราคาซื้อ	
			ล้านบาท	ร้อยละ
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	32.94	105.00	(72.06)	(68.63)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	32.94	105.00	(72.06)	(68.63)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
(1) วิธีราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี	48.75 – 53.69	105.00	(56.25) – (51.31)	(53.57) – (48.87)
(2) วิธีราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น	196.29 – 201.99	105.00	91.29 – 96.99	86.94 – 92.37
(3) วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	117.04 – 132.25	105.00	12.04 – 27.25	11.47 – 25.95
4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	N/A	105.00	N/A	N/A
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ	108.13 - 124.04	105.00	3.13 - 19.04	2.98 – 18.13

ตารางสรุปเปรียบเทียบราคาซื้อหุ้นสามัญของกลุ่ม PMC

วิธีประเมินราคาหุ้น	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	ราคาซื้อหุ้นสามัญ ของกลุ่ม PMC (ล้านบาท)	ราคาประเมินสูงกว่า/(ต่ำกว่า)ราคาซื้อ	
			ล้านบาท	ร้อยละ
1. วิธีมูลค่าตามบัญชี	388.31	1,050.00	(661.69)	(63.02)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	449.26	1,050.00	(600.74)	(57.21)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด				
(1) วิธีราคาต่อมูลค่าหุ้นตามบัญชี	574.70 – 632.94	1,050.00	(475.30) – (417.06)	(45.27) – (39.72)
(2) วิธีราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น	2,016.96 – 2,075.53	1,050.00	966.96 – 1,025.53	92.09 – 97.67
(3) วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA	1,329.74 – 1,526.06	1,050.00	279.74 – 476.06	26.64 – 45.34
4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	N/A	1,050.00	N/A	N/A
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ	1,262.36 – 1,492.59	1,050.00	212.36 – 442.59	20.22 – 42.15

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ PMCT และ PMCS

ทั้งนี้การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดี และข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงความเหมาะสมของราคาหุ้นจากการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีที่แตกต่างกันไป ดังนี้

1) การประเมินราคาหุ้นตามวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach) จะคำนึงถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าทรัพย์สินตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยที่ไม่ได้สะท้อนถึงมูลค่าตลาดที่แท้จริงของสินทรัพย์และความสามารถในการทำกำไรในอนาคต

2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach) สามารถสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้ดีกว่าการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีมูลค่าตามบัญชี เนื่องจากเป็นการนำมูลค่าตามบัญชีตามที่ได้ประเมินได้ในข้อ 1) มาปรับปรุงด้วยรายการมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ให้เป็นราคาตลาดหรือราคายุติธรรม การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล และภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต เป็นต้น แม้ว่าวิธีนี้จะเป็นวิธีที่ดีกว่ามูลค่าหุ้นตามบัญชีเนื่องจากการปรับปรุงมูลค่าของสินทรัพย์ให้เป็นปัจจุบัน แต่ก็ยังเป็นเพียงการวัดมูลค่าของสินทรัพย์สุทธิ ณ จุดใดจุดหนึ่งเท่านั้น ยังไม่ได้สะท้อนศักยภาพในการทำกำไรของ PMCT และ PMCS ในอนาคต

3) วิธีการเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาดไม่ว่าจะเป็นวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) และวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) อาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของกิจการ เนื่องจาก บริษัทที่จดทะเบียนที่นำมาเปรียบเทียบมีความหลากหลายและแตกต่างกันจากหลายปัจจัย อาทิ นโยบายในการดำเนินธุรกิจ แผนการตลาด ฐานลูกค้า แผนการดำเนินงานในอนาคด โครงสร้างทางการเงิน และความสามารถในการทำกำไรของแต่ละบริษัท

4) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach) เป็นวิธีที่สะท้อนอุปสงค์และอุปทานของหุ้นที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลาต่างๆ ได้ดี แต่เนื่องจากหุ้นของ PMCT และ PMCS ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่สามารถประเมินราคาหุ้นของ PMCT และ PMCS ด้วยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาดได้

5) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Present Value of Free Cashflow Approach) เป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินงานและการทำกำไรของกิจการในอนาคต ซึ่งเป็นการประเมินโดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของกิจการที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตโดยอ้างอิงจากการดำเนินงานที่ผ่านมา รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะ

เศรษฐกิจและการดำเนินงานในอนาคตของ PMCT และ PMCS จึงทำให้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ PMCT และ PMCS ได้ดีกว่าวิธีอื่นๆ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นของ PMCT และ PMCS คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดสุทธิ เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินการธุรกิจและการทำกำไรของกิจการในอนาคต โดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของกิจการที่คาดว่าจะได้รับ รวมทั้งคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม ได้มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ PMCT อยู่ระหว่าง 1,154.23 – 1,368.55 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นของ PMCT ที่ 945 ล้านบาท เท่ากับ 209.23 - 423.55 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 22.14 – 44.82 และได้มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ PMCS อยู่ระหว่าง 108.13 - 124.04 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นของ PMCS ที่ 105 ล้านบาทเท่ากับ 3.13 - 19.04 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 2.98 – 18.13 หรือคิดเป็นมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของกลุ่ม PMC ระหว่าง 1,262.36 – 1,492.59 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นของกลุ่ม PMC รวมที่ 1,050 ล้านบาท เท่ากับ 212.36 – 442.59 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 20.22 – 42.15

3.2 ความเหมาะสมและเงื่อนไขของการทำรายการ

ในสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT และ PMCS ในมูลค่ารวม 1,050.00 ล้านบาท ระหว่างบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC ได้มีการกำหนดเงื่อนไขการชำระราคาค่าหุ้นสามัญดังกล่าวออกเป็น 3 งวด ดังนี้

งวดที่ 1 ชำระร้อยละ 80 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หรือเท่ากับ 840.00 ล้านบาท ณ วันที่การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2562)

งวดที่ 2 ชำระร้อยละ 10 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หรือเท่ากับ 105.00 ล้านบาท ภายหลังจากครบรอบ 1 ปีนับจากวันที่การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์และบริษัทฯ ได้รับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563)

งวดที่ 3 ชำระร้อยละ 10 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หรือเท่ากับ 105.00 ล้านบาท ภายหลังจากครบรอบ 2 ปีนับจากวันที่การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์และบริษัทฯ ได้รับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2564)

โดยมีเงื่อนไขในการชำระเงินงวดที่ 2 และงวดที่ 3 เพิ่มเติม คือ ผู้ซื้อจะจ่ายชำระเงินงวดที่ 2 และงวดที่ 3 ก็ต่อเมื่อผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS สำหรับงวดปี 2562 และ 2563 ตามลำดับจะต้องไม่ต่ำกว่าผลรวม EBITDA ที่ได้มีการตกลงกันตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นที่ 165.00 ล้านบาท หากผลรวมของ EBITDA ของ PMCT และ PMCS ในปีที่กำหนดต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท ให้ผู้ซื้อเลื่อนการจ่ายชำระเงินออกไปจนกระทั่งผลรวมของ EBITDA ของ PMCT และ PMCS ไม่ต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าเงื่อนไขการชำระเงินตามรายละเอียดข้างต้นเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ เนื่องจากการลงทุนดังกล่าวมีขนาดสูงเมื่อเทียบกับฐานะทางการเงินของบริษัทฯ การทยอยชำระราคาตามเงื่อนไขดังกล่าวเป็นการลดภาระในการจัดหาเงินทุนของบริษัทฯ นอกจากนี้เงื่อนไขเพิ่มเติมในการจ่ายชำระเงินงวดที่ 2 และงวดที่ 3 ที่บริษัทฯ จะจ่ายก็ต่อเมื่อผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS ไม่ต่ำกว่าผลรวมของ EBITDA ที่ได้มีการตกลงกันตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นที่ 165.00 ล้านบาท ก็เปรียบเหมือนการรับประกันผลการดำเนินงานของ PMCT และ PMCS ว่าจะเป็นไปตามที่ตกลงกัน ซึ่งหากผลการดำเนินงานของ PMCT และ PMCS ไม่เป็นไปตามที่ตกลงกัน บริษัทฯ ก็ยังไม่ต้องจ่ายชำระเงินงวดที่ 2 และงวดที่ 3

นอกจากนี้ สัญญาดังกล่าวได้กำหนดเงื่อนไขต่างๆ ได้แก่ เงื่อนไขบังคับก่อน ความรับผิดชอบต่อความเสียหาย การไม่ประกอบธุรกิจแข่งขัน และเหตุแห่งการเลิกสัญญา เป็นต้น ซึ่งการกำหนดเงื่อนไขต่างๆของสัญญาดังกล่าวเป็นไปตามหลักการทั่วไปของสัญญาซื้อขายหุ้น

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อกำหนดในสัญญาซื้อขายดังกล่าวแล้วมีความเห็นว่า สัญญาซื้อขายดังกล่าวเป็นไปตามหลักการและเป็นไปตามวิธีปฏิบัติโดยทั่วไป จึงมีความเห็นว่า เงื่อนไขการชำระเงินดังกล่าวเป็นเงื่อนไขที่มีความเหมาะสม

4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการเข้าซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC ซึ่งได้แก่หุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCT จำนวน 1,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท และหุ้นสามัญทั้งหมดของ PMCS จำนวน 2 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 ดอลลาร์สิงคโปร์ ในราคารวม 1,050,000,000 บาทในครั้งนี้มีเหตุผลสมควรเนื่องจากเป็นไปตามความประสงค์ของบริษัทที่จะขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปธุรกิจอื่นที่มีความเกี่ยวข้องและส่งเสริมธุรกิจผลิตและจำหน่ายกาวยุทธศาสตร์ที่เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ และกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯไปยังผลิตภัณฑ์กาวยุทธศาสตร์อื่น โดยเฉพาะกาวหลอมร้อนและกาวน้ำที่บริษัทฯยังมีกำลังการผลิตเหลือเพียงพอที่จะดำเนินการผลิตเพิ่มได้

ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวมีข้อดีต่อบริษัทฯหลายประการ ได้แก่ (1) เป็นการขยายตลาดไปยังอุตสาหกรรมพลาสติก และการขยายฐานลูกค้า (2) การเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตในผลิตภัณฑ์กาวหลอมร้อนและกาวน้ำ (3) ลดการพึ่งพารายได้จากกิจการจำหน่ายกาว Solvent และ (4) การเพิ่มศักยภาพในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ แต่อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการในครั้งนี้ก่อให้เกิดข้อด้อยบางประการด้วยเช่นกัน ซึ่งได้แก่ (1) เป็นการลงทุนที่มีมูลค่าสูงเมื่อเปรียบเทียบกับฐานะทางการเงินของบริษัทฯ และ (2) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯสูงขึ้น

แต่หากบริษัทฯไม่เข้าทำรายการในครั้งนี้จะมีข้อดี คือ บริษัทฯไม่ต้องกู้ยืมเงินและไม่ต้องมีหนี้สินเพิ่มขึ้น แต่ก็มีข้อด้อยด้วยเช่นกัน ได้แก่ (1) บริษัทฯเสียโอกาสในการเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตกาวหลอมร้อนและกาวน้ำ (2) บริษัทฯยังคงมีการพึ่งพารายได้จากกาว Solvent (3) บริษัทฯเสียโอกาสในการขยายตลาดไปยังอุตสาหกรรมอื่น และ (4) เสียโอกาสในการแลกเปลี่ยนความรู้ในการวิจัยและพัฒนา

ในการเข้าทำรายการครั้งนี้มีความเสี่ยงที่ต้องพิจารณาหลายประเด็น ได้แก่ (1) ความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามประมาณการ และ (2) ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของค่าความนิยม (Goodwill) ในด้านราคาซื้อหุ้นสามัญของกลุ่ม PMC ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าหุ้นสามัญของกลุ่ม PMC มีมูลค่าที่คำนวณด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด (Discounted Cash flow : DCF) ที่เหมาะสมดังนี้

- มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ PMCT อยู่ระหว่าง 1,154.23 – 1,368.55 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นของ PMCT ที่ 945 ล้านบาท เท่ากับ 209.23 - 423.55 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 20.22 – 42.15
- มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นของ PMCS อยู่ระหว่าง 108.13 - 124.04 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นของ PMCS ที่ 105 ล้านบาทเท่ากับ 3.13 - 19.04 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 2.98 – 18.13
- มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของกลุ่ม PMC ระหว่าง 1,262.36 – 1,492.59 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาซื้อหุ้นของกลุ่ม PMC รวมที่ 1,050 ล้านบาท เท่ากับ 212.36 – 442.59 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 20.22 – 42.15

ดังนั้น ราคาซื้อขายหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC ดังกล่าวจึงเป็นราคาที่เหมาะสม

นอกจากนี้ เงื่อนไขการชำระเงินตามสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวยังเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯเนื่องจากการลดภาระความต้องการเงินทุนของบริษัทฯที่จะใช้ทำรายการในคราวเดียว เนื่องจากมีการทยอยจ่ายชำระออกเป็นงวดๆ โดยเฉพาะงวดที่ 2 และงวดที่ 3 ที่มีการกำหนดให้บริษัทฯจ่ายชำระเมื่อผลการดำเนินงานของกลุ่ม PMC เป็นไปตามที่ตกลงกัน อีกทั้ง การกำหนดเงื่อนไขอื่นๆตามสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวยังเป็นไปตามหลักการและวิธีปฏิบัติโดยทั่วไปของสัญญาซื้อขายหุ้น

จากที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์จากการซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกลุ่ม PMC ในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์ต่อบริษัท ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรลงมติอนุมัติการเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ในครั้งนี้ อย่างไรก็ตามการพิจารณาตัดสินใจการอนุมัติหรือไม่อนุมัติการทำรายการในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท แอคไวเซอร์ พลัส จำกัด

- รัชชัย วรวรรณระชัย -

.....
(นายรัชชัย วรวรรณระชัย)
กรรมการผู้จัดการ

- ธนศักดิ์ เบ้าหล่อเพชร -

.....
(นายธนศักดิ์ เบ้าหล่อเพชร)
ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

เอกสารแนบ 1 สรุปสาระสำคัญของสัญญาซื้อขายหุ้น

คู่สัญญา	ผู้ซื้อ : บริษัท เซลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ผู้ขาย : 1. นายตัน ขง เสง 2. นางตัน ชู ลัง 3. บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ จำกัด (“PMCT”) 4. บริษัท พีเอ็มซี เลเบิล แมททีเรียลส์ ฟิทีอี แอลทีดี (“PMCS”) รวมเรียก PMCT และ PMCS ว่า “กลุ่ม PMC” รวมเรียกนายตัน ขง เสง และนางตัน ชู ลัง ว่า “ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC”
วัตถุประสงค์	บริษัทฯ ตกลงที่จะซื้อและผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC ตกลงที่จะขาย (1) หุ้นสามัญของ PMCT จำนวน 999,998 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.998 ของทุนจดทะเบียน และเรียกชำระแล้วของ PMCT ที่ถือโดยนายตัน ขง เสง (2) หุ้นสามัญของ PMCS จำนวน 2 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PMCT ที่ถือโดยนายตัน ขง เสง จำนวน 1 หุ้น และถือโดยนางตัน ชู ลัง จำนวน 1 หุ้น ทั้งนี้ นายตัน ขง เสง จะให้ผู้ถือหุ้นของ PMCT ที่เหลืออีก 2 คน ถือหุ้น PMCT อยู่คนละ 1 หุ้น รวมจำนวน 2 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.002 ของทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วของ PMCT ขายหุ้นดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ
วันที่ลงนามในสัญญา	15 ตุลาคม 2561
มูลค่าการซื้อขาย	บริษัทฯและผู้ขายตกลงซื้อขายหุ้นของกลุ่ม PMC ดังกล่าวในราคาไม่เกิน 1,050,000,000 บาท แบ่งออกเป็น (1) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของทั้งหมดจำนวน 1,000,000 หุ้นของ PMCT ที่ราคาไม่เกิน 945,000,000 บาท คิดเป็นราคาซื้อขายไม่เกิน 945.00 บาทต่อหุ้น แบ่งออกเป็นการซื้อจาก (1) นายตัน ขง เสง จำนวน 999,998 หุ้น คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 944,998,110 บาท (2) นางนันทนา เศรษฐเกียรติ จำนวน 1 หุ้น คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 945.00 บาท และ (3) นางสาวสุวรรณี บุญช่วย จำนวน 1 หุ้น คิดเป็นมูลค่าไม่เกิน 945.00 บาท (2) การเข้าซื้อหุ้นสามัญของ PMCS ที่ราคาไม่เกิน 105,000,000 บาท คิดเป็นราคาซื้อขายไม่เกิน 52.50 ล้านบาทต่อหุ้น แบ่งออกเป็นการซื้อจาก (1) นายตัน ขง เสง จำนวน 1 หุ้น และ นางตัน ชู ลัง จำนวน 1 หุ้น

เงื่อนไขการชำระราคา	<u>งวดที่ 1</u> ชำระร้อยละ 80 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หรือเท่ากับ 840.00 ล้านบาท ณ วันที่ การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2562) <u>งวดที่ 2</u> ชำระร้อยละ 10 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หรือเท่ากับ 105.00 ล้านบาท ภายหลังจาก ครบรอบ 1 ปีนับจากวันที่ การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์และบริษัทฯ ได้รับงบ การเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2563) <u>งวดที่ 3</u> ชำระร้อยละ 10 ของมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม หรือเท่ากับ 105.00 ล้านบาท ภายหลังจาก ครบรอบ 2 ปีนับจากวันที่ การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์และบริษัทฯ ได้รับงบ การเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS (คาดว่าภายในไตรมาสที่ 1 ของปี 2564) โดยมีเงื่อนไขในการชำระเงินงวดที่ 2 และงวดที่ 3 เพิ่มเติม คือ ผู้ซื้อจะจ่ายชำระเงินงวดที่ 2 และงวดที่ 3 ก็ต่อเมื่อผลรวมของ EBITDA ตามงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ PMCT และ PMCS สำหรับงวดปี 2562 และ 2563 ตามลำดับ จะต้องไม่ต่ำกว่าผลรวม EBITDA ที่ได้มีการ ตกลงกันตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นที่ 165.00 ล้านบาท หากผลรวมของ EBITDA ของ PMCT และ PMCS ในปีที่กำหนดต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท ให้ผู้ซื้อเลื่อนการจ่ายชำระเงิน ออกไปจนกระทั่งผลรวมของ EBITDA ของ PMCT และ PMCS ไม่ต่ำกว่า 165.00 ล้านบาท
ข้อตกลงผูกพัน	ตลอดระยะเวลา นับแต่วันที่ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นจนถึงวันที่ การเข้าทำรายการเสร็จสิ้น สมบูรณ์ ● PMCT และ PMCS จะไม่ประกาศจ่ายและจะไม่จ่ายปันผลหรือผลตอบแทนในรูปแบบ อื่นใด ● PMCT และ PMCS จะไม่ดำเนินการกีดกัน ก่อภาระผูกพัน หรือขายทรัพย์สินที่สำคัญ นอกเหนือไปจากการดำเนินธุรกิจตามปกติวิสัยของ PMCT และ PMCS ● ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC จะไม่ดำเนินการใดๆ ที่ขัดต่อข้อความตามสัญญาซื้อ ขายหุ้น ● ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC จะไม่เปลี่ยนแปลง และ/หรือ ถอนถอนกรรมการ กรรมการ ผู้มีอำนาจลงนาม และผู้บริหารระดับสูงของ PMCT และ PMCS ใดๆ รวมถึงผู้ถือหุ้น เว้น แต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทฯ

ข้อตกลงห้ามแข่งขันทางธุรกิจ	ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC จะไม่ประกอบธุรกิจที่เป็นการแข่งขันกับกลุ่ม PMC ทั้งในทางตรงและในทางอ้อม (หมายความว่ารวมถึงการเป็นกรรมการ ถือหุ้น เจ้าของกิจการ หุ้นส่วน ที่ปรึกษา ผู้บริหาร พนักงาน ตัวแทน หรือตำแหน่งอื่นใดที่เกี่ยวข้อง) ยกเว้นจะได้รับความยินยอมจากบริษัทฯ เป็นลายลักษณ์อักษร รวมถึงการไม่ชักชวนลูกค้า ผู้จำหน่ายวัตถุดิบ หรือพนักงาน เพื่อประโยชน์ส่วนตนหรือบุคคลอื่นอันจะทำให้เกิดการแข่งขันกับการประกอบธุรกิจของกลุ่ม PMC เป็นระยะเวลา 8 ปีนับจากวันที่การเข้าทำรายการเสร็จสิ้นสมบูรณ์ ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC จะทำให้ผู้ถือหุ้นที่เหลือของ PMCT กรรมการของ PMCT และ PMCS ปฏิบัติตามข้อตกลงดังกล่าวข้างต้นด้วย
เงื่อนไขบังคับก่อน	● การได้รับอนุมัติ ให้ความยินยอม หรือผ่อนผันจากเจ้าหนี้ คู่ค้า และผู้ที่เกี่ยวข้องอื่นของ บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นหลักของกลุ่ม PMC PMCT และ PMCS สำหรับการเข้าทำรายการ ● การได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ● การลงนามในสัญญาจ้างระหว่าง PMCT และ PMCS กับนายตัน ขง เสง และนายตัน เลง ทง แคริกซึ่งเป็นผู้บริหารของกลุ่ม PMC ในปัจจุบัน ● การได้รับการยืนยันจากทางบริษัทฯ สำหรับผลการสอบทานรายการบัญชี สินทรัพย์ และสินค้างเหลือ

รายละเอียดเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

สืบเนื่องจากการที่ บริษัท ซีล็ค คอร์ป จำกัด (มหาชน) ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก ("IPO") เมื่อวันที่ 10-12 ตุลาคม 2559 จำนวน 80,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.90 บาท ซึ่งภายหลังหักค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหลักทรัพย์ในครั้งนี้ คงเหลือเป็นเงินจำนวน 216.12 ล้านบาท นั้น บริษัทฯ ได้มีการรายงานการใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 จำนวน 53.53 ล้านบาท ดังต่อไปนี้

วัตถุประสงค์	แผนการใช้เงิน	จำนวนเงินคงเหลือ ณ 31 ธ.ค. 2560	จำนวนเงินที่ใช้ไประหว่างงวด 1 ม.ค. ถึง 30 มิ.ย. 2561	จำนวนเงินคงเหลือ ณ 30 มิ.ย. 2561
1. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับจัดซื้อเครื่องมือเครื่องใช้ในการวิจัยและพัฒนา	40.00	29.47	0	29.47
2. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับปรับปรุงอาคารและปรับปรุงระบบการผลิต	40.00	5.57	3.32	2.26
3. ใช้เป็นเงินทุนสำหรับการวางระบบ ERP (SAP) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ	8.00	0.99	0	0.99
4. ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต	128.12	20.82	0	20.82
รวมทั้งสิ้น	<u>216.12</u>	<u>56.85</u>	<u>3.32</u>	<u>53.53</u>

โดยจากวัตถุประสงค์เดิม 4 ข้อ ได้แก่ (1) การจัดซื้อเครื่องมือเครื่องใช้ในการวิจัยและพัฒนา จำนวนเงินคงเหลือ 29.47 ล้านบาท (2) การปรับปรุงอาคารและระบบการผลิต จำนวนเงินคงเหลือ 2.26 ล้านบาท (3) การวางระบบ ERP (SAP) เพิ่มการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ จำนวนเงินคงเหลือ 0.99 ล้านบาท และ (4) เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคต จำนวนเงินคงเหลือ 20.82 ล้านบาท ซึ่งโครงการตามวัตถุประสงค์ข้อ (1) (2) และ (3) ข้างต้น มีจำนวนเงินคงเหลือรวม 32.71 ล้านบาท ได้สิ้นสุดลงแล้ว ให้คงไว้เพียงวัตถุประสงค์ข้อ (4) คือเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทในอนาคตซึ่งมียอดคงเหลือล่าสุดที่ 20.82 ล้านบาท ให้เพิ่มเป็น 53.53 ล้านบาท

(ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท)
(Duty Stamp 20 Baht)

หนังสือมอบฉันทะ (แบบ ข.)
Proxy (Form B)

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น _____
Shareholders' Registration No.

เขียนที่ _____
Issued at
วันที่ _____ เดือน _____ พ.ศ. _____
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า _____ สัญชาติ _____
I/We nationality
อยู่บ้านเลขที่ _____
Address

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ซีลิด คอร์ป จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ)
being a shareholder of **Selic Corp Public Company Limited (The Company)**

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม _____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง ดังนี้
holding the total amount of _____ shares and have the rights to _____ vote equal to votes as follows:
☐ หุ้นสามัญ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
ordinary share _____ shares and have the right to vote equal to _____ votes
☐ หุ้นบุริมสิทธิ _____ หุ้น ออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ _____ เสียง
preference share _____ shares and have the right to vote equal to _____ votes

(3) ขอมอบฉันทะให้ (ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ก็ได้ โปรดใช้ข้อมูลตามหมายเหตุข้อ 6)
Hereby appoint (The shareholder may appoint the Independent Director/Audit Committee of the Company to be the proxy, please refer to details in Remark No.6)

☐ 1. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Name age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
Province Postal Code

หรือ or

☐ 2. ชื่อ _____ อายุ _____ ปี อยู่บ้านเลขที่ _____
Name age years, residing at
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____ อำเภอ/เขต _____
Road Tambol/Khwaeng Amphur/Khet
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
Province Postal Code

คนใดคนหนึ่งเพียงคนเดียวเป็นผู้แทนของข้าพเจ้า เพื่อเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้า ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ในวันศุกร์ที่ 14 ธันวาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องแกรนด์บอลรูม ชั้น 7 โรงแรมทองธาราริเวอร์วิว เลขที่ 9/99 ถนนเจริญกรุง แขวงบางค้อแหลม เขตบางค้อแหลม กรุงเทพมหานคร 10120 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวันเวลา และสถานที่อื่นด้วย

Only one of them as my/our proxy to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Shareholders Meeting No.1/2018 (the Meeting) on Friday 14 December 2018 at 14.00 hours at the Grand Ballroom, 7th Floor, Tongtara Riverview Hotel, no. 9/99, Charoen Krung Road, Bangkok 10120 or such other date, time and place as the Meeting may be adjourned.

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้
In this Meeting, I/we grant my/our proxy to vote on my/our behalf as follows:

วาระที่ 1
Agenda 1 **รับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 5 เมษายน 2561**
To Consider and Certify the Minutes of the Annual General Shareholders' Meeting 2018, held on 5 April 2018

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| ☐ เห็นด้วย | ☐ ไม่เห็นด้วย | ☐ งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 2
Agenda 2 **พิจารณาอนุมัติการเข้าซื้อหุ้นสามัญใน บริษัท พีเอ็มซี เลเบล แมททีเรียลส์ จำกัด ("PMCT")**
ในประเทศไทย และหุ้นสามัญใน บริษัท พีเอ็มซี เลเบล แมททีเรียลส์ ฟิทีอี ลิมิเตด ("PMCS")
ในประเทศสิงคโปร์

To Consider and Approve the Company to enter into the transaction of 100% shares acquisition of the PMC Label Materials Co., Ltd. ("PMCT"), a limited company registered in Thailand, in the amount of 1,000,000 shares or representing 100% of the ordinary shares in PMCT, from Mr. Tan Yong Heng and the other two existing shareholders (the "PMCT Sellers"), in the amount of not exceeding Baht 945,000,000, and all of the ordinary shares in PMC Label Materials Pte. Ltd., a limited company registered in Singapore ("PMCS") in the amount of 2 shares or representing 100% of the ordinary shares in PMCS from Mr. Tan Yong Heng and Ms. Tan Soo Lang (the "PMCS Sellers")

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| ☐ เห็นด้วย | ☐ ไม่เห็นด้วย | ☐ งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

วาระที่ 3
Agenda 3 **พิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญ**
เพิ่มทุน

To Consider and Approve the amendment to the Company's objectives for utilization of the IPO Proceeds as a result of the initial public offering of 80,000,000 ordinary shares (IPO) at 2.90 per shares between October 10-12, 2016, which after deduction of underwriting fee and other relevant expenses, resulting in the net IPO proceeds of Baht 216.12 million. As of July 25, 2018, the Company reported the balance amount of Baht 53.53 Million from the IPO Proceeds Utilization to the Stock Exchange of Thailand for the period ended June 30, 2018 which consisted of 4 objectives, which are (1) Investment in Research and Development's Equipment had balance of Baht 29.47 Million (2) Building and Production Process Improvement with the balance of Baht 2.25 million (3) Investment in ERP systems (SAP) with the balance of Baht 0.99 million and (4) The company's working capital of Baht 20.82 million. As the previous stated objectives number 1, 2, and 3 have been completed with the balance amount of Baht 32.71 million in total. The company wishes to consolidate the remaining IPO proceeds for the purpose of improving the Company's cash flow and future investment, in order to support future business expansions of the Company from the original balance amount of Baht 20.82 million to the amount of Baht 53.53 million.

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| ☐ เห็นด้วย | ☐ ไม่เห็นด้วย | ☐ งดออกเสียง |
| Approve | Disapprove | Abstain |

**วาระที่ 4
Agenda 4**

**พิจารณาเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)
Other Matters (if any)**

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|--|--|--|
| ☐ เห็นด้วย
Approve | ☐ ไม่เห็นด้วย
Disapprove | ☐ งดออกเสียง
Abstain |
|--|--|--|

- (5) คำแถลงหรือเอกสารหลักฐานอื่น ๆ (ถ้ามี) ของผู้รับมอบฉันทะ _____
Other statements or evidences (if any) of the proxy
- (6) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้องและไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น
If voting in any agenda of my/our proxy hasn't followed this proxy, it shall be deemed such voting is incorrect and isn't my/our voting.
- (7) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ หรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
In case I/we have not specified my/our voting intention in any item or not clearly specified or in case the meeting considers or passes resolutions in any matters other than those specified above, including in case there is any amendment or addition of any fact, the proxy shall have the right to consider and vote on my/our behalf as he/she may deem appropriate in all respects.
- กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุมนั้น เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ
Any acts performed by the proxy in this Meeting except my/our proxy hasn't voted as I/we specified shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงนาม/Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/Grantor
()

ลงนาม/Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy
()

หมายเหตุ / Remark

- ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
The shareholder appointing the proxy must authorize only one proxy to attend and vote at the Meeting and may not split the number of shares to many proxies for splitting votes.
- ผู้ถือหุ้นจะมอบฉันทะเท่ากับจำนวนหุ้นที่ระบุไว้ในข้อ (2) โดยไม่สามารถจะมอบฉันทะเพียงบางส่วนน้อยกว่าจำนวนที่ระบุไว้ในข้อ (2) ได้ เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะตามแบบ ค.
The shareholder may grant the power to the proxy for all of the shares specified in Clause (2) and may not grant only a portion of the shares less than those specified in Clause (2) to the proxy except the proxy as form C.
- ในกรณีที่วาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ
In this regard, if the content is too long, it can be specified in the attached supplemental proxy form.
- กรณีหากมีข้อกำหนดหรือข้อบังคับใดกำหนดให้ผู้รับมอบฉันทะต้องแถลงหรือแสดงเอกสารหลักฐานอื่นใด เช่น กรณีผู้รับมอบฉันทะเป็นผู้มีส่วนได้เสียในกิจการเรื่องใดที่ได้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนน ก็สามารถแถลงหรือแสดงเอกสารหลักฐานโดยระบุไว้ในข้อ (5)
If there is any rule or regulation requiring the proxy to make any statement or provide any evidence, such as the case that the proxy has interest in any matter which he/she attends and votes at the Meeting, he/she may mark the statement or provide evidence by specifying in Clause (5).
- ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบของบริษัท ได้แก่ หม่อมหลวงธีรเชษฐ์ โสณกุล เป็นผู้รับมอบฉันทะแทนผู้ถือหุ้น (รายละเอียดประวัติกรรมการปรากฏตามเอกสารแนบ 6)
The shareholder may appoint Independent Director/Audit Committee of the Company, M.L.Thirachet Sonakul to be the proxy as follows: (details of directors as shown in the Attachment 6)

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะ
Supplemental Proxy Form

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของ บริษัท ซีล็ค คอร์ป จำกัด (มหาชน)

The proxy is granted by a shareholder of **Selic Corp Public Company Limited.**

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ในวันศุกร์ที่ 14 ธันวาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องแกรนด์บอลรูม ชั้น 7 โรงแรมทองธารา ริเวอร์วิว เลขที่ 9/99 ถนนเจริญกรุง แขวงบางค้อแหลม เขตบางค้อแหลม กรุงเทพมหานคร 10120 หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

For the Extraordinary General Shareholders' Meeting No. 1/2018 shall be held on Friday 14 December 2018 at 14.00 hours at the Grand Ballroom, 7th Floor, Tongtara Riverview Hotel, no. 9/99, Charoen Krung Road, Bangkoleam, Bangkok 10120 or such other date, time and place as the meeting may be adjourned.

วาระที่ _____ เรื่อง _____
Agenda Re :

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|--|--|--|
| ☐ เห็นด้วย
Approve | ☐ ไม่เห็นด้วย
Disapprove | ☐ งดออกเสียง
Abstain |
|--|--|--|

วาระที่ _____ เรื่อง _____
Agenda Re :

- ☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
(a) To grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as appropriate in all respects.
- ☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
(b) To grant my/our proxy to vote at my/our desire as follows:
- | | | |
|--|--|--|
| ☐ เห็นด้วย
Approve | ☐ ไม่เห็นด้วย
Disapprove | ☐ งดออกเสียง
Abstain |
|--|--|--|

วาระที่ _____ เรื่อง _____
Agenda Re :

- | | | |
|--------------------------|--|--|
| ☐ | ชื่อกรรมการ _____ | |
| | ☐ เห็นด้วย
Approve | ☐ ไม่เห็นด้วย
Disapprove |
| | | ☐ งดออกเสียง
Abstain |
| ☐ | ชื่อกรรมการ _____ | |
| | ☐ เห็นด้วย
Approve | ☐ ไม่เห็นด้วย
Disapprove |
| | | ☐ งดออกเสียง
Abstain |
| ☐ | ชื่อกรรมการ _____ | |
| | ☐ เห็นด้วย
Approve | ☐ ไม่เห็นด้วย
Disapprove |
| | | ☐ งดออกเสียง
Abstain |

ข้าพเจ้าขอรับรองว่ารายการในใบประจำต่อหนังสือมอบฉันทะถูกต้องบริบูรณ์และเป็นความจริงทุกประการ
I/We certify that the statements in this Supplemental Proxy Form are correct, complete and true in all respects.

ลงชื่อ/ Signed _____ ผู้มอบฉันทะ/ Grantor
()

วันที่/ Date _____

ลงชื่อ/ Signed _____ ผู้รับมอบฉันทะ/ Proxy
()

วันที่/ Date _____

นิยามของกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ หมายถึง บุคคลที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและมีความเป็นอิสระตามที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดไว้ในนโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ซึ่งสอดคล้องและเท่ากับหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กล่าวคือ

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตของกรรมการรายอื่น ผู้บริหารของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นกรรมการ ผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวาง การใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุม ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปีจากบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปี
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย หรือไม่ถือหุ้นส่วนที่มีนัยในหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ อาจแต่งตั้งบุคคลที่มี หรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการวิชาชีพเกินมูลค่าตามข้อ 4. หรือ 6. เป็นกรรมการอิสระได้ หากกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างระมัดระวัง และมีความเห็นว่าการแต่งตั้งบุคคลดังกล่าว ไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระ

ข้อมูลของกรรมการอิสระที่เป็นผู้รับมอบฉันทะ		
หม่อมหลวงธีรเชษฐ์ โสณกุล		
ที่อยู่	5/10 ซอยพหลโยธิน19 แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900	
ตำแหน่งในปัจจุบัน	กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ/ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน	
หลักสูตรการอบรมกรรมการ	Directors Accreditation Program (DAP) 118/2015 Advanced Audit Committee Program (AACP) 23/2016 Board Nomination & Compensation Program (BNCP) 1/2017	
คุณวุฒิการศึกษาสูงสุด	Post Graduate Diploma Marketing, Surrey European Management School	
ประสบการณ์ทำงานในรอบ 5 ปี	กรรมการผู้จัดการ บริษัท มีกเจท ทราเวล จำกัด	
ประวัติการทำผิดกฎหมายใน 10 ปีที่ผ่านมา	- ไม่มี -	
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	- ไม่มี -	
การมีส่วนได้เสียในวาระ	- ไม่มี -	
การมีส่วนได้เสียกับบริษัท / บริษัทใหญ่ / บริษัทย่อย / บริษัทร่วม หรือนิติบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้งในปัจจุบันหรือในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา		
เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน หรือเป็นพนักงาน ลูกจ้าง หรือที่ปรึกษา ซึ่งได้รับเงินเดือนประจำ	- ไม่มี -	
เป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพ (เช่น ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษากฎหมาย)	- ไม่มี -	
มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจที่มีนัยสำคัญ อันอาจมีผลทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระ	- ไม่มี -	

ข้อบังคับในส่วนที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

- ข้อ 36 คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายในสี่ (4) เดือน นับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของบริษัทฯ

การประชุมผู้ถือหุ้นคราวอื่นนอกจากวาระหนึ่ง ให้เรียกว่าการประชุมวิสามัญ โดยคณะกรรมการจะเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้แต่จะต้องเห็นสมควร

ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งหรือหลายคนซึ่งมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้คณะกรรมการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมวิสามัญเมื่อใดก็ได้ แต่ต้องระบุเรื่องและเหตุผลในการที่ขอให้เรียกประชุมไว้ให้ชัดเจนในหนังสือดังกล่าวด้วย ในกรณีเช่นนี้ คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นภายในสี่สิบห้า (45) วัน นับแต่วันที่ได้รับหนังสือจากผู้ถือหุ้น

ในกรณีที่คณะกรรมการไม่จัดให้มีการประชุมภายในกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ผู้ถือหุ้นทั้งหลายซึ่งเข้าชื่อกันหรือผู้ถือหุ้นคนอื่นๆ รวมกันได้จำนวนหุ้นตามที่บังคับไว้นั้นจะเรียกประชุมเองก็ได้ภายในสี่สิบห้า (45) วันนับแต่วันครบกำหนดระยะเวลาตามวรรคสาม ในกรณีเช่นนี้ ให้ถือว่าเป็นการประชุมผู้ถือหุ้นที่คณะกรรมการเรียกประชุม โดยบริษัทต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมและอำนวยความสะดวกตามสมควร

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ครั้งใด จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในข้อ 38 ผู้ถือหุ้นตามวรรคสี่ต้องร่วมกันรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจัดให้มีการประชุมในครั้งนั้นให้แก่บริษัท

- ข้อ 37 ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้น ให้คณะกรรมการจัดทำเป็นหนังสือนัดประชุม โดยระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุม พร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนทราบไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้ลงโฆษณาด้วยบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน เป็นเวลาติดต่อกันไม่น้อยกว่าสาม (3) วัน

ทั้งนี้ สถานที่ที่จะใช้เป็นที่พักประชุมจะอยู่ในจังหวัดอันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ หรือจังหวัดใกล้เคียงตามที่คณะกรรมการจะกำหนดก็ได้

- ข้อ 38 ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) มาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คน หรือไม่น้อยกว่าหนึ่งในสิบของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จึงจะครบเป็นองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเลยเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งเข้ามาร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ในวรรคหนึ่ง หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และในกรณีนี้ให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วัน ก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

- ข้อ 39 ให้ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธานในที่ประชุม ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการหรือมีแต่ไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ที่ประชุมเลือกผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมคนใดคนหนึ่งมาเป็นประธานในที่ประชุมดังกล่าว

- ข้อ 40 ในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ให้ถือว่าหุ้นหนึ่งมีเสียงหนึ่ง และผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นคนนั้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด
- (2) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- ก. การขายหรือโอนกิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น
- ข. การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทเอกชนหรือบริษัทมหาชนมาเป็นของบริษัทฯ
- ค. การทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการให้เข้ากิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเข้าจัดการธุรกิจของบริษัทฯ หรือการควบรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการแบ่งผลกำไรขาดทุนกัน
- ง. การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับของบริษัทฯ
- จ. การเพิ่มหรือลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ
- ฉ. การเลิกบริษัทฯ
- ช. การออกหุ้นกู้ของบริษัทฯ
- ซ. การควบรวมกิจการบริษัทฯ กับบริษัทอื่น
- ณ. การอื่นใดที่กำหนดไว้ในบทบัญญัติแห่งกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศและกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด

หลักทรัพย์ที่ต้องได้รับคะแนนเสียงจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนเสียงทั้งหมด
ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

- ข้อ 41 กิจการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีพึงเรียกประชุม มีดังนี้
- (1) พิจารณารายงานของคณะกรรมการที่แสดงถึงกิจการของบริษัทฯ ในรอบปีที่ผ่านมา
 - (2) พิจารณาอนุมัติงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
 - (3) พิจารณาอนุมัติจัดสรรเงินกำไรและการจ่ายเงินปันผล
 - (4) พิจารณาเลือกตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ และกำหนดค่าตอบแทนกรรมการ
 - (5) พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี และ
 - (6) กิจการอื่นๆ

**คำชี้แจง เรื่อง เอกสารและหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้แทนของผู้ถือหุ้น
ที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมเพื่อลงคะแนนและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้น**

เนื่องด้วยบริษัทฯ จัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ในวันที่ 14 ธันวาคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องแกรนด์บอลรูม ชั้น 7 โรงแรมทองธารา ริเวอร์วิว เลขที่ 9/99 ถนนเจริญกรุง แขวงบางค้อแหลม เขตบางค้อแหลม กรุงเทพมหานคร 10120 โดยจะดำเนินการลงคะแนนด้วยระบบบาร์โค้ด ทั้งนี้ เพื่อให้การประชุมเป็นไปด้วยความโปร่งใส ขอบธรรม และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น บริษัทฯ จึงเห็นควรกำหนดให้มีการตรวจสอบเอกสารหลักฐานแสดงความเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้แทนของผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมเพื่อให้ผู้ถือหุ้นยึดถือปฏิบัติ ดังนี้

1. หนังสือมอบฉันทะ

บริษัทฯ ได้จัดเตรียมหนังสือมอบฉันทะให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมแทนหรือมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ เป็นผู้ออกเสียงลงคะแนนแทน ดังนี้

1.1 บริษัทฯ ได้แนบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ซึ่งเป็นแบบที่กำหนดรายการต่างๆ ที่ต้องการมอบฉันทะไว้ชัดเจนและตายตัวให้แก่ผู้ถือหุ้นมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้

1.2 ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีความประสงค์ที่จะใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. ซึ่งเป็นแบบทั่วไป ที่ง่ายไม่ซับซ้อน หรือหนังสือมอบฉันทะแบบ ค. ที่กำหนดไว้เฉพาะกรณีที่ผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้นผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดหนังสือมอบฉันทะทั้ง 2 แบบได้จาก <http://seliccorp.com/investors/information-shareholder/> และโปรดแนบแบบฟอร์มลงคะแนนหรือหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ที่แนบมาด้วยนี้ ซึ่งมีบาร์โค้ดปรากฏอยู่มาในวันประชุมด้วย

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นสามารถเลือกใช้หนังสือมอบฉันทะได้เฉพาะแบบ ก. หรือ ข. แบบหนึ่งแบบใดเท่านั้น เว้นแต่ผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น สามารถใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. หรือ ข. หรือ ค. แบบใดแบบหนึ่งก็ได้

2. เอกสารที่ผู้เข้าร่วมประชุมต้องแสดงก่อนเข้าร่วมประชุม

บุคคลธรรมดา

1) กรณีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ให้แสดงเอกสารที่ส่วนราชการออกให้และยังไม่หมดอายุ เช่น บัตรประจำตัวประชาชน หรือใบขับขี่ และหากมีการเปลี่ยนชื่อ-นามสกุล ให้ยื่นหลักฐานประกอบด้วย ทั้งนี้ โปรดแนบแบบฟอร์มลงคะแนนที่แนบมาด้วยนี้ ซึ่งมีบาร์โค้ดปรากฏอยู่มาในวันประชุมด้วย

2) กรณีมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม

- หนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่งซึ่งกรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบและผู้รับมอบฉันทะ

- สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะได้ลงชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

- สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้รับมอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะได้ลงชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ ผู้รับมอบฉันทะโปรดแสดงเอกสาร ณ จุดลงคะแนน

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีความประสงค์ใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. โปรดแนบแบบฟอร์มลงคะแนนหรือหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ที่แนบมาด้วยนี้ ซึ่งมีบาร์โค้ดปรากฏอยู่ มาในวันประชุมด้วย

นิติบุคคล

1) กรณีผู้แทนของผู้ถือหุ้น (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม) เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง

- หนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่งซึ่งกรอกข้อความถูกต้องครบถ้วน และลงลายมือชื่อผู้มอบและผู้รับมอบฉันทะ

- สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น อายุไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม) และมีข้อความแสดงให้เห็นว่าผู้แทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้เข้าร่วมประชุมมีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น

2) กรณีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม

- หนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่งซึ่งได้กรอกข้อความถูกต้องครบถ้วนและลงลายมือชื่อของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม) ซึ่งเป็นผู้มอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะ

- สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคลของผู้ถือหุ้น อายุไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม) และมีข้อความแสดงให้เห็นว่าผู้แทนนิติบุคคลซึ่งลงนามในหนังสือมอบฉันทะมีอำนาจกระทำการแทนนิติบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น

- สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้แทนนิติบุคคล (กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม) ซึ่งเป็นผู้มอบฉันทะและลงชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

- สำเนาเอกสารที่ส่วนราชการออกให้ของผู้รับมอบฉันทะและผู้รับมอบฉันทะได้ลงชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ ผู้รับมอบฉันทะโปรดแสดงเอกสาร ณ จุดลงคะแนน

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีความประสงค์ใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. โปรดแนบแบบฟอร์มลงคะแนนหรือหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ที่แนบมาด้วย ซึ่งมีบาร์โค้ดปรากฏอยู่ มาในวันประชุมด้วย

3) กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

3.1) ให้เตรียมเอกสารและแสดงเอกสารเช่นเดียวกับกรณีนิติบุคคล ข้อ 1 หรือ 2

3.2) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศมอบให้คัสโตเดียนเป็นผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน ต้องส่งหลักฐานเพิ่มเติม ดังนี้

- หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศให้คัสโตเดียนเป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน

- หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทนได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจคัสโตเดียน ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีความประสงค์ใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. หรือ ค. โปรดแนบแบบฟอร์มลงคะแนนหรือหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ที่แนบมาด้วย ซึ่งมีบาร์โค้ดปรากฏอยู่ มาในวันประชุมด้วย ทั้งนี้ เอกสารที่มีได้มีต้นฉบับเป็นภาษาอังกฤษจะต้องจัดทำคำแปลแนบมาพร้อมด้วย และให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้แทนนิติบุคคลนั้นรับรองความถูกต้องของคำแปล

3. การลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

บริษัทฯ จะเริ่มรับลงทะเบียนการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นก่อนเริ่มการประชุมไม่น้อยกว่า 2 ชั่วโมง หรือตั้งแต่เวลา 12.00 น. เป็นต้นไป ของวันที่ 14 ธันวาคม 2561 ณ สถานที่ประชุมตามแผนที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมฉบับนี้

4. หลักเกณฑ์การออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

วาระทั่วไป

1) การออกเสียงลงคะแนนแต่ละวาระให้นับ 1 เสียงต่อ 1 หุ้น ซึ่งผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะต้องออกเสียงลงคะแนนเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง คือ เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนเป็นบางส่วน

2) ในกรณีมอบฉันทะ

2.1) ผู้รับมอบฉันทะจะต้องออกเสียงลงคะแนนตามที่ผู้มอบฉันทะระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะเท่านั้น การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะวาระใดไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะ ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้อง และไม่ถือเป็นการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น

2.2) หากผู้มอบฉันทะไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้ในหนังสือมอบฉันทะหรือระบุไว้ไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากที่ระบุในหนังสือมอบฉันทะ รวมถึงกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงคะแนนแทนได้ตามที่เห็นสมควร

วาระเลือกตั้งกรรมการ

สำหรับวาระการเลือกตั้งกรรมการ กำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการ ดังต่อไปนี้

1) ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะคนหนึ่งจะมีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ถือ

2) ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตามข้อ 1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ ในกรณีที่เลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงใดไม่ได้

3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

5. วิธีปฏิบัติในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุม

ประธานที่ประชุมหรือเจ้าหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจะชี้แจงรายละเอียดวิธีการลงคะแนนเสียงให้ที่ประชุมทราบ ซึ่งเป็นการใช้วิธีการนับคะแนนเสียงแบบ 1 หุ้น ต่อ 1 เสียง โดยมีแนวทางดังนี้

1) ประธานที่ประชุมจะเป็นผู้เสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ โดยจะมีการสอบถามความเห็นจากที่ประชุมว่าผู้ถือหุ้นท่านใด เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง โดยให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะมีความเห็นเพียงอย่างใดอย่างหนึ่ง

2) เจ้าหน้าที่จะนับคะแนนเสียงเฉพาะผู้ถือหุ้นที่ประสงค์ลงคะแนนเสียงไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงในแต่ละวาระที่ได้ทำเครื่องหมายไว้ในบัตรยืนยันการลงคะแนนที่บริษัทฯ ได้แจกให้เมื่อลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมโดยจะนำคะแนนเสียงไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียงดังกล่าว ไปหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุมส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนเสียงที่ลงคะแนนเห็นด้วยในวาระนั้นๆ

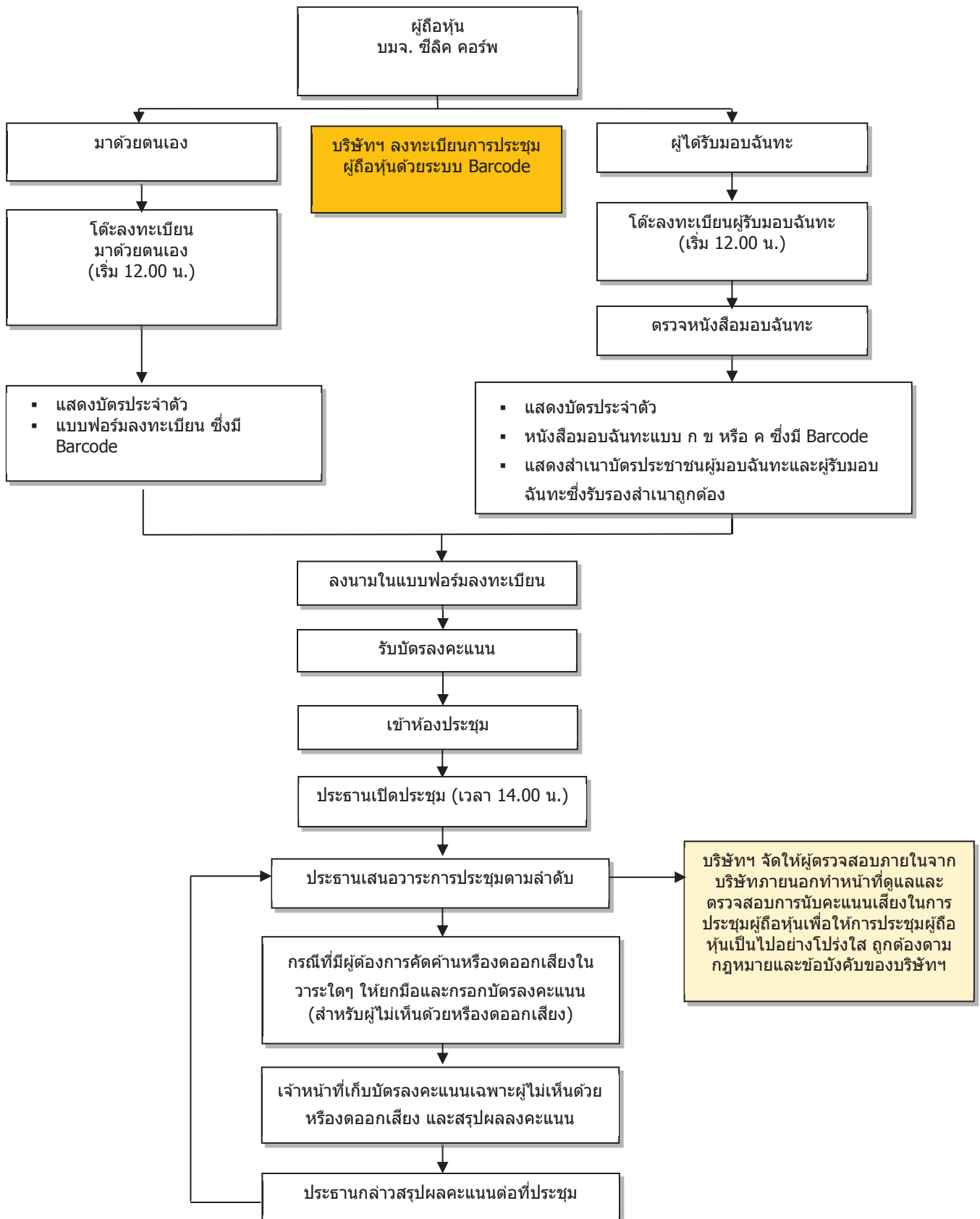
6. การนับคะแนนเสียงและแจ้งการนับคะแนน

เจ้าหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจะนับคะแนนเสียงแต่ละวาระด้วยระบบบาร์โค้ดจากบัตรยืนยันการลงคะแนนที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงได้ทำเครื่องหมายไว้ และจะแจ้งผลการนับคะแนนให้ที่ประชุมทราบทุกวาระก่อนเสร็จสิ้นการประชุม

ขั้นตอนการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561

บริษัท ซีล็ค คอร์ป จำกัด (มหาชน)

วันที่ 14 ธันวาคม 2561



* กรุณาส่งบัตรลงคะแนนทุกวาระคืนต่อเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ เมื่อเสร็จสิ้นการประชุม

การส่งคำถามเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเห็นสมควรเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นให้ความเห็นหรือส่งคำถามเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นถึงคณะกรรมการบริษัทล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น โดยผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถามมายังบริษัทฯ ได้ตามช่องทางดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นซึ่งเสนอคำถาม กรุณาให้ข้อมูลของผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - ชื่อ ที่อยู่ โทรศัพท์ โทรสาร และ อีเมล (ถ้ามี) ที่บริษัทฯ สามารถติดต่อได้
 - คำถามที่ประสงค์จะสอบถามหรือให้ความเห็น พร้อมด้วยเอกสารและข้อมูลประกอบ (ถ้ามี)
2. ช่องทางในการส่งคำถาม
 - โทรสารหมายเลข 02 445 5245
 - ทางอีเมล InvestorRelation@seliccorp.com
 - ทางเว็บไซต์ <http://seliccorp.com/th/investors/information-shareholder/>
3. ช่วงเวลาที่เปิดรับคำถาม
บริษัทฯ เรียนเชิญให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นได้ตั้งแต่วันที่ 7 ธันวาคม 2561
4. เลขานุการบริษัทจะเป็นผู้รวบรวมคำถามและส่งให้ประธาน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือผู้บริหารที่เกี่ยวข้องเพื่อพิจารณาและตอบคำถามดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้น



บริษัท ซีลิก คอร์ป จำกัด (มหาชน)

270 ถนนเลียบคลองภาษีเจริญฝั่งใต้ แขวงหนองแขม เขตหนองแขม กรุงเทพฯ 10160
โทรศัพท์ +66 2807 3347-9 โทรสาร +66 2445 5245 seliccorp.com