

ที่ TPAC60/11/001

14 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง การจัดตั้งบริษัทย่อย และการเข้าลงทุนใน Sunrise Containers Limited (ฉบับแก้ไขครั้งที่ 2)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย สารสนเทศรายการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัท พลาสติค และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1)

บริษัท พลาสติค และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งให้ทราบว่าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2560 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2560 ได้มีมติอนุมัติเรื่องที่สำคัญ ดังนี้

- อนุมัติการจัดตั้งบริษัทย่อยของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	TPAC Packaging India Private Limited
จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศ	อินเดีย
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ลงทุนในบริษัทอื่น และ/หรือประกอบธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก
ทุนจดทะเบียน	100,000 รูปีอินเดีย ซึ่งจะเท่ากับประมาณ 50,795 บาท ¹ (ทุนของบริษัท ณ วันจดทะเบียนจัดตั้ง)
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	100,000 รูปีอินเดีย ซึ่งจะเท่ากับประมาณ 50,795 บาท (ทุนของบริษัท ณ วันจดทะเบียนจัดตั้ง)
สัดส่วนการถือหุ้น	บริษัทฯ ถือหุ้นโดยตรงในสัดส่วนร้อยละ 100

- อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติการลงทุนของบริษัทฯ หรือ TPAC Packaging India Private Limited (“Hold Co.”) (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะจัดตั้งขึ้นในประเทศอินเดีย โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทย่อยดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดตั้ง Hold Co. เสร็จสิ้นแล้วเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2560) ใน Sunrise Containers Limited (“Sunrise”) ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศอินเดียและประกอบ

¹ อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลรูปีอินเดียเทียบกับเงินสกุลบาทที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2560 ซึ่ง 1 รูปีอินเดียมีมูลค่าเท่ากับ 0.50795 บาท ซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนนี้จะใช้อ้างอิงตลอดเอกสารฉบับนี้

ธุรกิจผลิตหลอดพีวีพีฟอร์ม (Preforms) และบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก PET (Polyethylene Terephthalate) และ PP (Polypropylene) รวมทั้งกรอบ LED (LED Casings) ในประเทศอินเดีย² โดยวิธีการอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้

(ก) การได้มาซึ่งทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมดของ Sunrise จากการควบรวมกิจการระหว่าง Hold Co. และ Sunrise ภายใต้กฎหมายของประเทศอินเดีย โดย Hold Co. จะเป็นนิติบุคคลที่คงอยู่ต่อไป (“Merged Co.”)³ และจะมีการชำระค่าตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ Sunrise สำหรับการควบรวมกิจการดังกล่าว ดังต่อไปนี้ (1) Hold Co. จะชำระค่าตอบแทนด้วยเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นของ Sunrise ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Sunrise (“ผู้ขาย”) และ (2) Merged Co. จะออกหุ้นใหม่ในสัดส่วนร้อยละ 20 ให้แก่ K. L. Mundhra (“KLM”) Hitesh Kumar Mundhra, Chanda Devi Mundhra และ S. K. Mundhra (รวมเรียกว่า “กลุ่ม KLM”)⁴ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ใน Sunrise ที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปและบริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Merged Co. หลังจากการออกหุ้นใหม่ดังกล่าวให้แก่กลุ่ม KLM (“การควบรวมกิจการ”) หรือ

(ข) ในกรณีที่การควบรวมกิจการฯ ไม่ได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานที่มีอำนาจในประเทศอินเดียภายในวันที่ 23 มิถุนายน 2561 การลงทุนจะเปลี่ยนเป็นการที่ Hold Co. เข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Sunrise โดยตรงจากผู้ขาย โดยกลุ่ม KLM จะยังคงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ของตนใน Sunrise ต่อไป และในภายหลัง จะมีการควบรวมกิจการระหว่าง Sunrise และ Hold Co. เพื่อแปรสภาพเป็น Merged Co. ภายใต้กระบวนการควบรวมกิจการในลักษณะเดียวกันกับที่ระบุในข้อ (ก) ข้างต้น หรือภายใต้กระบวนการควบรวมกิจการแบบอื่นที่จะมีการกำหนดให้เหมาะสมต่อไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยที่บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Merged Co. และกลุ่ม KLM จะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ใน Merged Co. (“การเข้าซื้อหุ้น”)

(จะเรียก (ก) และ (ข) รวมกันว่า “ธุรกรรม”) โดยที่ค่าตอบแทนและค่าใช้จ่ายทั้งหมดในการเข้าทำธุรกรรมที่จะต้องชำระไม่ว่าในกรณีใดก็ตามจะมีจำนวนไม่เกิน 4,692 ล้านดอลลาร์อินเดีย หรือเท่ากับประมาณ 2,383 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทราบต่อไปว่าธุรกรรมจะอยู่ในรูปแบบของการควบรวมกิจการฯ หรือการเข้าซื้อหุ้น

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำสัญญาดำเนินการ (Implementation Agreement) ซึ่งเกี่ยวข้องกับกรเข้าทำธุรกรรมกับ Hold Co. Sunrise และ ผู้ขาย (“สัญญาดำเนินการ”) และสัญญาระหว่าง

² ธุรกิจที่จะได้มาในครั้งนี้ จะไม่รวมธุรกิจการผลิตกรอบ LED ซึ่ง Sunrise มีหน้าที่ต้องจำหน่ายไปภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อน (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1 ของสารสนเทศรายการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัท พลาสติค และทึบห่อไทย จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1) (ฉบับแก้ไขครั้งที่ 2))

³ Merged Co. คือ Hold Co. ภายหลังจากการควบรวมกิจการของ Sunrise เข้ามาอยู่ใน Hold Co. แล้ว

⁴ (ก) KLM เป็นสามีของ Chanda Devi Mundhra (ข) Hitesh Kumar Mundhra เป็นบุตรของ KLM และ Chanda Devi Mundhra และ (ค) S.K. Mundhra และ KLM เป็นพี่น้องกัน

ผู้ถือหุ้นของ Merged Co. (กรณีการควบรวมกิจการฯ) และ/หรือ Sunrise (กรณีการเข้าซื้อหุ้น) กับ Hold Co. กลุ่ม KLM และ Sunrise (“**สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น**”) ภายในวันที่ 20 พฤศจิกายน 2560 และการมอบหมายให้ คณะกรรมการบริหาร หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริหาร หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมาย มีอำนาจในดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การดำเนินการดังต่อไปนี้ (ก) การเจรจาข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาดำเนินการ และสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น (ข) **การกำหนดรายละเอียดอื่น ๆ** เกี่ยวกับธุรกรรม (ค) การลงนามในสัญญาและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงสัญญาดำเนินการ และสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น (ง) การลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ รวมทั้งเอกสารและหลักฐานอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรม ซึ่งรวมถึง การติดต่อและการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการและ/หรือหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลใด ๆ และ (จ) การดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมจนเสร็จการ

อนึ่ง ธุรกรรมไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 อย่างไรก็ดี ธุรกรรมเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป**”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของ สิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 190.65 โดยขนาดของรายการคำนวณจากงบการเงิน ที่สอบทานแล้วล่าสุดของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็น รายการประเภทที่ 4 กล่าวคือ รายการซึ่งมีขนาดสูงกว่าร้อยละ 100 จึงถือเป็นรายการเข้าจดทะเบียนกับ ตลาดหลักทรัพย์โดยอัตโนมัติ อย่างไรก็ดี ธุรกรรมนี้เข้าข่ายได้รับการยกเว้นการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ภายใต้ ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมต่อ ตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของ จำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมและจัดส่งความเห็นดังกล่าวให้แก่ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“**สำนักงาน ก.ล.ต.**”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาต่อไป โดยธุรกรรมมีรายละเอียดดังที่ปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย

- อนุมัติการแต่งตั้งบริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่มีชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อที่ สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรม ตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป

4. อนุมัติการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 โดยกำหนดวันประชุมในวันที่ 15 มกราคม 2561 เวลา 14.00 น. ณ ห้องประชุมย่อย 3 โซนบี ศูนย์การประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ ตั้งอยู่เลขที่ 60 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระการประชุม ดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560

วาระที่ 2 พิจารณาอนุมัติการเข้าลงทุนใน Sunrise Containers Limited ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ

วาระที่ 3 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (หากมี)

5. อนุมัติการกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 (Record Date) ในวันที่ 15 ธันวาคม 2560

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายเควิน कुमार ชาร์มา)

ประธานกรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สารสนเทศรายการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัท พลาสติค และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1) (ฉบับแก้ไขครั้งที่ 2)

14 พฤศจิกายน 2560

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พลาสติค และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ครั้งที่ 6/2560 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2560 ได้มีมติอนุมัติการลงทุนของบริษัทฯ หรือ TPAC Packaging India Private Limited (“Hold Co.”) (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ จะจัดตั้งขึ้นในประเทศอินเดีย โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 100 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด **ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดตั้ง Hold Co. เสร็จสิ้นแล้วเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2560**) ใน Sunrise Containers Limited (“Sunrise”) ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศอินเดียและประกอบธุรกิจผลิตหลอดพรีฟอร์ม (Preforms) และบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก PET (Polyethylene Terephthalate) และ PP (Polypropylene) **รวมทั้งกรอบ LED (LED Casings) ในประเทศอินเดีย¹** โดยวิธีการอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

- (ก) การได้มาซึ่ง**ทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมด**ของ Sunrise จากการควบรวมกิจการระหว่าง Hold Co. และ Sunrise ภายใต้กฎหมายของประเทศอินเดีย โดย Hold Co. จะเป็นนิติบุคคลที่คงอยู่ต่อไป (“Merged Co.”)² และจะมีการชำระค่าตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ Sunrise สำหรับการควบรวมกิจการดังกล่าวดังต่อไปนี้ (1) Hold Co. จะชำระค่าตอบแทนฯ (ตามคำนิยามที่กำหนดไว้ในข้อ 3.2) ด้วยเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นของ Sunrise ซึ่งถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Sunrise (“ผู้ขาย”) (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 2 ด้านล่างนี้) และ (2) Merged Co. จะออกหุ้นใหม่ในสัดส่วนร้อยละ 20 ให้แก่ K. L. Mundhra (“KLM”) Hitesh Kumar Mundhra, Chanda Devi Mundhra และ S. K. Mundhra (รวมเรียกว่า “**กลุ่ม KLM**”)³ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ใน Sunrise ที่จะยังคงถือหุ้นต่อไป (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1) และบริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Merged Co. หลังจากการออกหุ้นใหม่ดังกล่าวให้แก่กลุ่ม KLM (“**การควบรวมกิจการฯ**”) หรือ
- (ข) ในกรณีที่การควบรวมกิจการฯ ไม่ได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานที่มีอำนาจในประเทศอินเดียภายในวันที่ 23 มิถุนายน 2561 การลงทุนจะเปลี่ยนเป็นการที่ Hold Co. เข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Sunrise โดยตรงจากผู้ขาย โดยกลุ่ม KLM จะยังคงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ของตนใน Sunrise ต่อไป และในภายหลัง จะมีการควบรวมกิจการระหว่าง Sunrise และ Hold Co. เพื่อแปรสภาพเป็น Merged Co. ภายใต้กระบวนการควบรวมกิจการในลักษณะเดียวกันกับที่ระบุในข้อ (ก) ข้างต้น หรือภายใต้กระบวนการควบรวมกิจการแบบอื่นที่มีการกำหนดให้เหมาะสมต่อไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยที่บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Merged Co.

¹ ธุรกิจที่จะได้มาในครั้งนี้ จะไม่รวมธุรกิจการผลิตกรอบ LED ซึ่ง Sunrise มีหน้าที่ต้องจำหน่ายไปภายใต้เงื่อนไขบังคับก่อน (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1)

² Merged Co. คือ Hold Co. ภายหลังจากการควบรวมกิจการของ Sunrise เข้ามาอยู่ใน Hold Co. แล้ว

³ (ก) KLM เป็นสามีของ Chanda Devi Mundhra (ข) Hitesh Kumar Mundhra เป็นบุตรของ KLM และ Chanda Devi Mundhra และ (ค) S.K. Mundhra และ KLM เป็นพี่น้องกัน

และกลุ่ม KLM จะเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ใน Merged Co. (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1) (“การเข้าซื้อหุ้น”)

(จะเรียก (ก) และ (ข) รวมกันว่า “ธุรกรรม”) โดยที่ค่าตอบแทนและค่าใช้จ่ายทั้งหมดในการเข้าทำธุรกรรมที่จะต้องชำระไม่ว่าในกรณีใดก็ตามจะมีจำนวนไม่เกิน 4,692 ล้านบาทอินเดีย หรือเท่ากับประมาณ 2,383 ล้านบาท⁴ (“ค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรม”) (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2) ทั้งนี้ บริษัทฯ จะแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ทราบต่อไปว่าธุรกรรมจะอยู่ในรูปแบบของการควบรวมกิจการฯ หรือการเข้าซื้อหุ้น

ทั้งนี้ ธุรกรรมผลิตหลอดฟลูออโรรมและบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก PET และ PP ซึ่งจะได้มาจากการเข้าทำธุรกรรมนี้ เป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ในภาคพื้นเอเชียใต้ และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยการเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2561 หลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาดำเนินการ (ตามคำนิยามที่กำหนดไว้ในข้อ 1) เป็นผลสำเร็จ หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ธุรกรรมเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 190.65 โดยขนาดของรายการคำนวณจากงบการเงินที่สอบทานแล้วล่าสุดของบริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็นรายการประเภทที่ 4 กล่าวคือ รายการซึ่งมีขนาดสูงกว่าร้อยละ 100 จึงถือเป็นรายการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอ้อม อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมนี้เข้าข่ายได้รับการยกเว้นการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2) บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมและจัดส่งความเห็นดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาต่อไป ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ดิสคัฟเวอรี แมเนจเม้นท์ จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอแจ้งสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปดังต่อไปนี้

⁴ อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลรูปีอินเดียเทียบกับเงินสกุลบาทที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2560 ซึ่ง 1 รูปีอินเดียมีมูลค่าเท่ากับ 0.50795 บาท ซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนนี้จะใช้อ้างอิงตลอดเอกสารฉบับนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

หลังจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม บริษัทฯ และ Hold Co. จะเข้าทำสัญญาดำเนินการ (Implementation Agreement) ซึ่งเกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรม (“สัญญาดำเนินการ”) กับ Sunrise และผู้ขาย (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 2 ด้านล่างนี้) ภายในวันที่ 20 พฤศจิกายน 2560 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมจะเสร็จสมบูรณ์ภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2561 หลังจากที่เราได้เซ็นสัญญาก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาดำเนินการเป็นผลสำเร็จ หรือได้รับการผ่อนผันจากผู้สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง (บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาดำเนินการแล้วเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2560)

2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ซื้อ	บริษัทฯ หรือ Hold Co. (แล้วแต่กรณี)
ผู้ขาย	<ol style="list-style-type: none">Shreekishan Mundhra HUF⁵ (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.07)Shreekishan Mundhra (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10.62)Dinesh Kumar Mundhra (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 1.31)D. K. Mundhra (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 10.14)Bhagwati Devi Mundhra (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.28)Umesh Kumar Mundhra (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 1.31)D. K. Mundhra HUF⁵ (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.07)Rajesh Kumar Mundhra (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 0.18)S. K. Mundhra (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 12.00)³Hitesh Plastics Private Limited (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 3.33)D. P. Mundhra (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 12.00)KLM (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 31.36)⁶K. L. Mundhra HUF⁵ (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 7.38) <p>ทั้งนี้ ผู้ขายตาม 1-13 ถือหุ้นในสัดส่วนรวมกันร้อยละ 90.05 แต่จะขายหุ้นในสัดส่วนรวมกันเพียงร้อยละ 80.00 เท่านั้น ทั้งนี้ Chanda Devi Mundhra และ Hitesh Kumar Mundhra ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้ขายหุ้นในครั้งนี้ ถือหุ้นในสัดส่วนรวมกันร้อยละ 9.94 และจะยังคงถือหุ้นจำนวนดังกล่าวต่อไป</p>

⁵ HUF ย่อมาจาก Hindu undivided family ซึ่งเป็นหน่วยภาษีภายใต้กฎหมายของประเทศอินเดีย

⁶ S. K. Mundhra และ KLM จะขายหุ้นในสัดส่วนรวมกันร้อยละ 33.30 ของตนใน Sunrise และกลุ่ม KLM จะ (ก) คงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ของตนใน Sunrise (กรณีการเข้าซื้อหุ้น) หรือ (ข) ได้รับหุ้นที่ออกใหม่ในสัดส่วนร้อยละ 20 ใน Merged Co. (กรณีการควบรวมกิจการ)

ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	ผู้ชาย รวมถึงสมาชิก ผู้จัดการ และ/หรือผู้ถือหุ้นที่แท้จริงของผู้ชาย (Ultimate Shareholders) ⁷ ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ และไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546
-------------------------------	--

3. ลักษณะทั่วไปและขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะทั่วไป

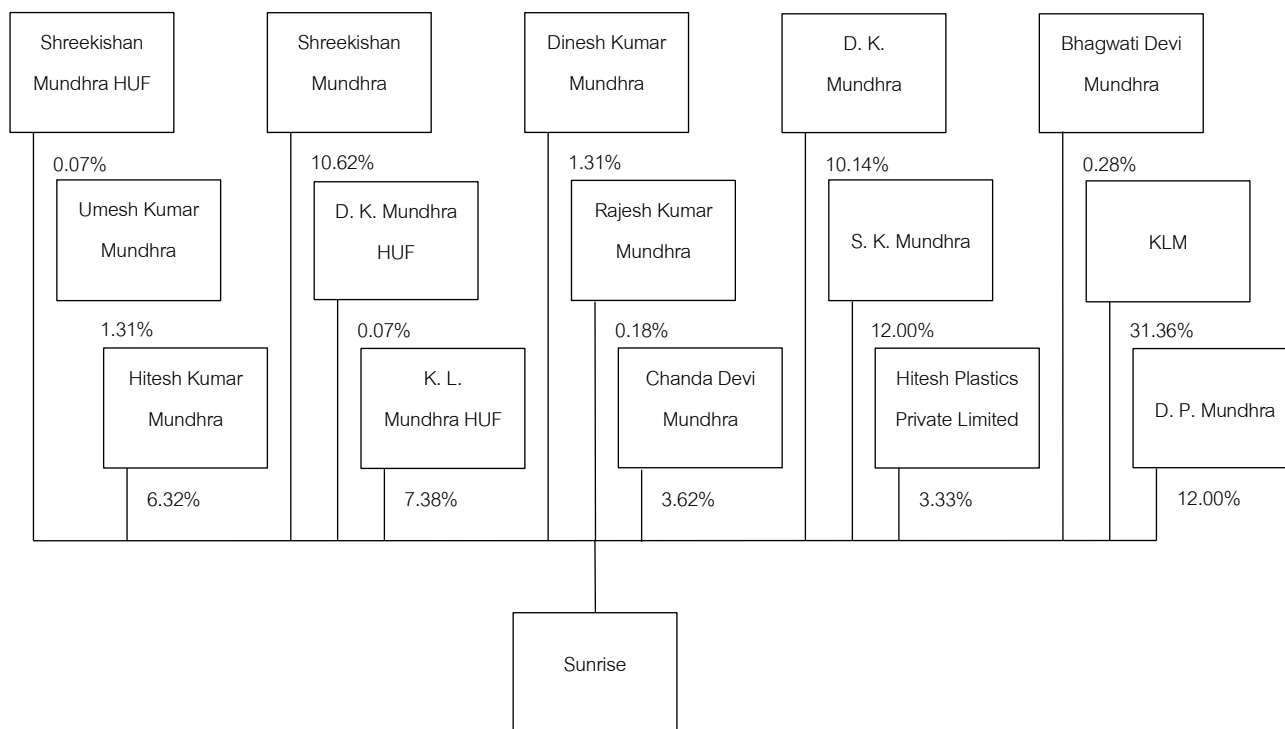
บริษัทฯ จะดำเนินการให้มีการจัดตั้ง Hold Co. ขึ้นเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในประเทศอินเดีย โดยบริษัทฯ จะถือหุ้นทางตรงในสัดส่วนร้อยละ 100 ใน Hold Co. (บริษัทฯ ได้จัดตั้ง Hold Co. เสร็จสิ้นแล้วเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2560) โดยมีรายละเอียดที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	TPAC Packaging India Private Limited
จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศ	อินเดีย
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ลงทุนในบริษัทอื่น และ/หรือประกอบธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก
ทุนจดทะเบียน	100,000 รูปีอินเดีย ซึ่งเท่ากับประมาณ 50,795 บาท (ทุนของบริษัท ณ วันจดทะเบียนจัดตั้ง)
ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว	100,000 รูปีอินเดีย ซึ่งเท่ากับประมาณ 50,795 บาท (ทุนของบริษัท ณ วันจดทะเบียนจัดตั้ง)
สัดส่วนการถือหุ้น	บริษัทฯ จะถือหุ้นโดยตรงในสัดส่วนร้อยละ 100

⁷ Shreekishan Mundhra HUF, D. K. Mundhra HUF และ K. L. Mundhra HUF เป็น Hindu undivided family ในขณะที่ Hitesh Plastics Private Limited เป็นบริษัทจำกัดในประเทศอินเดีย ทั้งนี้ สมาชิกของ Shreekishan Mundhra HUF ประกอบด้วย Sushila Devi Mundhra, Dinesh Mundhra และ Shreekishan Mundhra โดยมี Shreekishan Mundhra เป็นผู้จัดการ สมาชิกของ D. K. Mundhra HUF ประกอบด้วย Rajesh D. Mundhra, Umesh D. Mundhra, Bhagwati Devi Mundhra และ Rekha Rajesh Mundhra โดยมี D. K. Mundhra เป็นผู้จัดการ สมาชิกของ K. L. Mundhra HUF ประกอบด้วย KLM, Chanda Devi Mundhra และ Hitesh Kumar Mundhra โดยมี KLM เป็นผู้จัดการ ทั้งนี้ Hitesh Plastics Private Limited มีผู้ถือหุ้นที่แท้จริง คือ KLM ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75.27 Chanda Devi Mundhra ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 11.90 และ Hitesh Kumar Mundhra ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 12.82

ปัจจุบันโครงสร้างการถือหุ้นของ Sunrise เป็นดังนี้

โครงสร้างผู้ถือหุ้นของ Sunrise ณ ปัจจุบัน



ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาดำเนินการ ธุรกิจจะอยู่ในรูปแบบของการควบรวมกิจการฯ (ซึ่งเป็นทางเลือกที่บริษัท ประสงค์) หรือการเข้าซื้อหุ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ทางเลือกที่ 1 – การควบรวมกิจการฯ

ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาดำเนินการ Hold Co.จะเป็นนิติบุคคลที่ใช้ในการควบรวมกิจการฯ โดยมีขั้นตอนการดำเนินการดังนี้

- (ก) หลังจากเงื่อนไขบังคับก่อนภายใต้สัญญาดำเนินการ (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1) เป็นผลสำเร็จ เช่น หน่วยงานที่มีอำนาจในประเทศอินเดียได้อนุมัติการควบรวมกิจการฯ และบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติให้เข้าทำธุรกรรมจากผู้ถือหุ้นแล้ว หรือคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้องได้ผ่อนผันเงื่อนไขต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้นแล้ว Sunrise จะถูกควบรวมเข้าไปอยู่ใน Hold Co. ภายใต้กฎหมายของประเทศอินเดียและ Hold Co. จะแปรสภาพเป็น Merged Co. ซึ่งจะส่งผลให้ทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมด ซึ่งรวมถึงธุรกิจของ Sunrise จะถูกโอนไปยัง Merged Co. และหุ้นของ Sunrise จะหายไปอันเนื่องมาจากการควบรวมกิจการฯ ภายใต้กฎหมายของประเทศอินเดีย
- (ข) จะมีการชำระค่าตอบแทนให้แก่ผู้ขายดังต่อไปนี้ (1) Hold Co. จะชำระค่าตอบแทนฯ (ตามคำนิยามที่กำหนดไว้ในข้อ 3.2) ด้วยเงินสดให้แก่ผู้ขายเท่ากับร้อยละ 80 ของหุ้นทั้งหมดใน Sunrise และ (2) Merged Co. จะออกหุ้นใหม่ในสัดส่วนร้อยละ 20 ให้แก่กลุ่ม KLM ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20

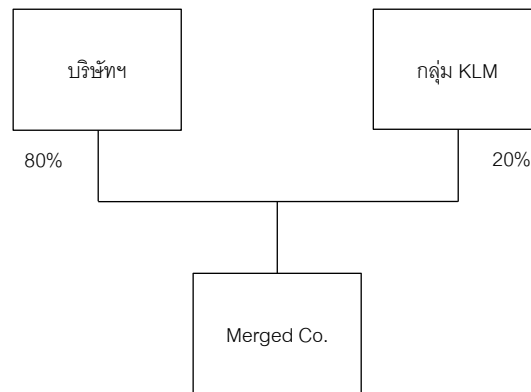
ใน Sunrise ที่จะยังคงถือหุ้นต่อไป ทั้งนี้ หลังจากการออกหุ้นใหม่ดังกล่าวให้แก่กลุ่ม KLM แล้ว บริษัทฯ จะเปลี่ยนจากการถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ใน Hold Co. เป็นหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Merged Co.

ทั้งนี้ การควบรวมกิจการฯ จะต้องได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานที่มีอำนาจในประเทศอินเดียก่อน ดังนั้น ขั้นตอนต่าง ๆ ข้างต้นจะดำเนินการได้ก็ต่อเมื่อได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานที่มีอำนาจดังกล่าวแล้ว

บริษัทฯ ประสงค์ที่จะเลือกการควบรวมกิจการฯ นี้ เนื่องจากบริษัทฯ จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีและจากการทำธุรกิจร่วมกัน (Synergy)

โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังจากการควบรวมกิจการฯ จะเป็นดังต่อไปนี้

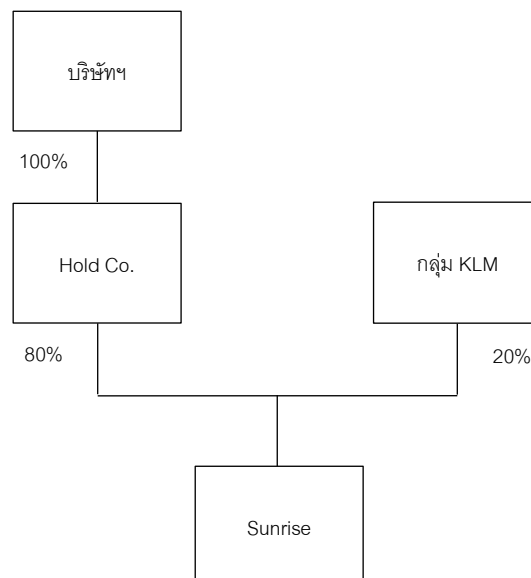
โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังจากการควบรวมกิจการฯ



ทางเลือกที่ 2 – การเข้าซื้อหุ้น

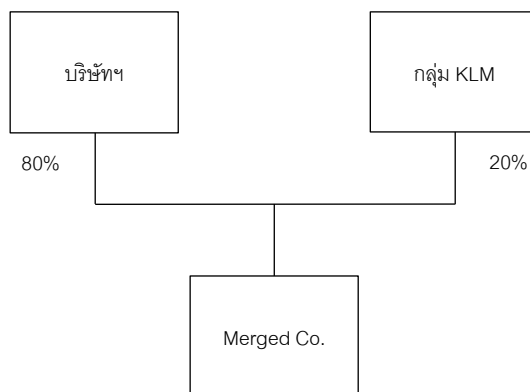
ในกรณีที่การควบรวมกิจการฯ ไม่ได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานที่มีอำนาจในประเทศอินเดียภายในวันที่ 23 มิถุนายน 2561 บริษัทฯ จะให้ Hold Co. เข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Sunrise จากผู้ขาย และกลุ่ม KLM จะยังคงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ของตนใน Sunrise ในกรณีดังกล่าวนี้ โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นจะเป็นดังต่อไปนี้

โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้น (ระยะที่ 1)



และภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว Sunrise จะควบรวมกิจการกับ Hold Co. ภายใต้กระบวนการควบรวมกิจการในลักษณะเดียวกันกับที่ระบุในทางเลือกที่ 1 ข้างต้น หรือภายใต้กระบวนการควบรวมกิจการแบบอื่นที่จะมีการกำหนดให้เหมาะสมต่อไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยที่โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังจากการควบรวมกิจการจะมีลักษณะดังต่อไปนี้

โครงสร้างการถือหุ้นภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้น (ระยะที่ 2)



ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม (ทั้งในรูปแบบของการควบรวมกิจการฯ หรือการเข้าซื้อหุ้น) สรุปได้ดังนี้

ค่าตอบแทนที่ชำระให้แก่ผู้ขาย : ค่าตอบแทนที่ชำระให้แก่ผู้ขาย จะมีจำนวนเท่ากับค่าตอบแทนฯ (ตามคำนิยามที่กำหนดไว้ในข้อ 3.2) ซึ่งจะมีจำนวนไม่เกินค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรมจำนวน 4,692 ล้านรูปีอินเดีย (หรือเท่ากับประมาณ 2,383 ล้านบาท)

- เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ** :
1. ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะต้องอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม (บริษัทฯ จะจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2561 ในวันที่ 15 มกราคม 2561)
 2. คณะกรรมการของ Sunrise และ Hitesh Plastics Private Limited จะต้องอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม (ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว – ข้อมูล ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2560)
 3. Sunrise จะต้องยื่นคำขอต่อหน่วยงานที่มีอำนาจในประเทศอินเดียเพื่อเรียกประชุมผู้ถือหุ้นและประชุมเจ้าหน้าที่เพื่อขออนุมัติการควบรวมกิจการฯ (กรณีการควบรวมกิจการฯ)
 4. Sunrise จะต้องจำหน่ายธุรกิจผลิตกรอบ LED และรีดลอนเครื่องจักรทุกชนิดที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจดังกล่าวออกจากสถานประกอบกิจการของตนโดยค่าใช้จ่ายของ Sunrise อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อค่าตอบแทนฯ (อยู่ใน

ระหว่างการดำเนินการ ทั้งนี้ คาดว่าจะดำเนินการเสร็จสิ้นภายในเดือนมกราคม 2561 – ข้อมูล ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2560)

5. ไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นกับ Sunrise เช่น ผลกระทบที่ทำให้ Sunrise ไม่สามารถประกอบกิจการได้ หรือที่ทำให้ใบอนุญาตหรือหนังสืออนุญาตที่สำคัญที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของ Sunrise ถูกเพิกถอน เป็นต้น (ผู้ขายได้ยืนยันว่าไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นกับ Sunrise – ข้อมูล ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2560)

ทั้งนี้ เงื่อนไขบังคับก่อนตามข้อ 2. ถึง 5. ข้างต้นจะต้องเป็นผลสำเร็จ หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้องก่อน หรือในวันที่ 23 มิถุนายน 2561 (กรณีการควบรวมกิจการฯ) หรือวันที่ 30 มิถุนายน 2561 (กรณีการเข้าซื้อหุ้น)

วันที่ต้องได้รับการอนุมัติสำหรับการควบรวมกิจการฯ : หากหน่วยงานที่มีอำนาจในประเทศอินเดียไม่อนุมัติการควบรวมกิจการฯ ภายในวันที่ 23 มิถุนายน 2561 ธุรกิจจะเปลี่ยนเป็นการเข้าซื้อหุ้นแทน

วันสุดท้ายสำหรับการเข้าซื้อหุ้น : วันที่ 30 มิถุนายน 2561 หรือวันอื่นตามที่คู่สัญญาตกลงกัน

เงื่อนไขอื่น ๆ ที่สำคัญ :

1. Hold Co. จะต้องวางเงินมัดจำ หรือดำเนินการให้มีการวางเงินมัดจำจำนวน 3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 99 ล้านบาท^๑) (“เงินมัดจำ”) เพื่อเป็นประกันการชำระค่าตอบแทนฯ (ตามคำนิยามที่กำหนดไว้ในข้อ 3.2) แก่ผู้ขายในการเข้าทำธุรกรรม โดยเงินมัดจำดังกล่าวจะถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าตอบแทนฯ (ตามคำนิยามที่กำหนดไว้ในข้อ 3.2) ที่จะต้องชำระแก่ผู้ขาย อย่างไรก็ตาม ผู้ขายอาจริบเงินมัดจำดังกล่าวได้ในฐานะค่าธรรมเนียมการบอกเลิกสัญญา (Break Fee) ในกรณีที่ Hold Co. ไม่ดำเนินการหรือปฏิเสธที่จะดำเนินการให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ นอกจากนี้ Hold Co. จะได้รับเงินมัดจำคืนในกรณีที่ผู้ขายผิดสัญญา
2. ผู้ขายตกลงที่จะไม่ทำธุรกิจที่เป็นการแข่งขันกับธุรกิจของ Merged Co. หรือ Sunrise แล้วแต่กรณี ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อม เป็นเวลา 3 ปีนับจากวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์

^๑ อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเทียบกับเงินสกุลบาทที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2560 ซึ่ง 1 ดอลลาร์สหรัฐมีมูลค่าเท่ากับ 33.0899 บาท ซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนนี้จะใช้อ้างอิงตลอดเอกสารฉบับนี้

นอกจากนี้ บริษัทฯ และ Hold Co. จะเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นของ Merged Co. (กรณีการควบรวมกิจการ) และ/หรือ Sunrise (กรณีการเข้าซื้อหุ้น) กับกลุ่ม KLM และ Sunrise (“**สัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น**”) ภายในวันที่ 20 พฤศจิกายน 2560 (บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นแล้วเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2560)

ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นสรุปได้ดังนี้

คณะกรรมการ : คณะกรรมการจะต้องประกอบด้วยกรรมการซึ่งบริษัทฯ เสนอชื่อแต่งตั้งจำนวน 3 ท่าน และกรรมการซึ่งกลุ่ม KLM เสนอชื่อแต่งตั้งจำนวน 2 ท่าน อย่างไรก็ตามหากกลุ่ม KLM ถือหุ้นในสัดส่วนน้อยกว่า (1) ร้อยละ 15 ให้กลุ่ม KLM มีสิทธิเสนอชื่อแต่งตั้งกรรมการเพียง 1 ท่าน และ (2) ร้อยละ 10 กลุ่ม KLM จะไม่มีสิทธิเสนอชื่อแต่งตั้งกรรมการ ทั้งนี้ สัดส่วนกรรมการซึ่งบริษัทฯ เสนอชื่อแต่งตั้งไม่สอดคล้องกับสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ นั้น เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการใช้ความรู้และประสบการณ์ของกลุ่ม KLM ในการดำเนินธุรกิจ

องค์ประชุมคณะกรรมการและการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมคณะกรรมการ : องค์ประชุมจะต้องประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน โดยจะต้องมีกรรมการที่บริษัทฯ เสนอชื่อแต่งตั้งจำนวน 1 ท่าน และกรรมการที่กลุ่ม KLM เสนอชื่อแต่งตั้งจำนวนอีก 1 ท่านเข้าประชุม ทั้งนี้ เว้นแต่ กลุ่ม KLM จะถือหุ้นในสัดส่วนน้อยกว่าร้อยละ 10 ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่ครบองค์ประชุมและมีการเลื่อนประชุมโดยจัดการประชุมขึ้นใหม่ ให้กรรมการคนใดคนหนึ่งเข้าประชุมในการประชุมครั้งที่เลื่อนออกไปจึงจะถือว่าครบเป็นองค์ประชุม

การลงมติใด ๆ จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากโดยจะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากกรรมการที่บริษัทฯ เสนอชื่อแต่งตั้งด้วย 1 เสียง โดยประธานกรรมการไม่มีสิทธิออกเสียงชี้ขาด อย่างไรก็ตาม สำหรับการลงมติในเรื่องสำคัญ (Fundamental Issues) จะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากกรรมการที่กลุ่ม KLM เสนอชื่อแต่งตั้งด้วย 1 เสียง เว้นแต่ กลุ่ม KLM จะถือหุ้นในสัดส่วนน้อยกว่าร้อยละ 10

ทั้งนี้ เรื่องสำคัญรวมถึงเรื่องดังต่อไปนี้

- การเปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิและ/หรือข้อบังคับ
- การออก ชื่อ ใ้ถอน หรือเปลี่ยนแปลงทุนของบริษัท ซึ่งรวมถึง การออกหุ้นใบสำคัญแสดงสิทธิ หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพใด ๆ เว้นแต่ การออกหุ้นกู้แปลงสภาพให้แก่บริษัทฯ (ถ้ามี)

- การได้มาซึ่งหุ้น ทรัพย์สิน หรือธุรกิจของบุคคลภายนอก เว้นแต่ การได้มาซึ่งหลักทรัพย์ซื้อคืน (Treasury Securities) ซึ่งมีมูลค่าไม่เกิน 5 ล้านบาท (หรือเท่ากับประมาณ 3 ล้านบาท) และการได้มาซึ่งทรัพย์สินในการดำเนินธุรกิจปกติหรือภายใต้วงเงินค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนที่ได้รับการอนุมัติจำนวน 400 ล้านบาท (หรือเท่ากับประมาณ 203 ล้านบาท) ต่อปี เป็นต้น
- การเปลี่ยนแปลงธุรกิจ
- การให้เงินกู้ยืม การเข้าค้ำประกัน หรือการเข้าขาดใช้ค่าเสียหาย เว้นแต่เป็นการดำเนินธุรกิจปกติ และ
- การรวมกิจการ การควบรวมกิจการ หรือการชำระบัญชี

องค์ประชุมผู้ถือหุ้น และการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

องค์ประชุมจะต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นจำนวน 2 ท่าน และจะต้องมีตัวแทนจากบริษัท จำนวน 1 ท่าน และตัวแทนจากกลุ่ม KLM จำนวนอีก 1 ท่านเข้าประชุมในกรณีที่ไม่มีใครขององค์ประชุมและมีการเลื่อนประชุมโดยจัดการประชุมขึ้นใหม่ให้ผู้ถือหุ้นคนใดคนหนึ่ง ซึ่งจะต้องมีตัวแทนจากบริษัท จำนวน 1 ท่าน เข้าประชุมในการประชุมครั้งที่เลื่อนออกไปจึงจะถือว่าครบเป็นองค์ประชุม

การลงมติใด ๆ จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากโดยจะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากบริษัท หรือตัวแทนจากบริษัท ด้วย 1 เสียง โดยประธานในที่ประชุมไม่มีสิทธิออกเสียงชี้ขาด อย่งไรก็ดี สำหรับการลงมติในเรื่องสำคัญ (ตามที่ได้อธิบายข้างต้น) จะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากกลุ่ม KLM ด้วย 1 เสียง ทั้งนี้ เว้นแต่ กลุ่ม KLM จะถือหุ้นในสัดส่วนน้อยกว่าร้อยละ 10

ข้อจำกัดการโอนหุ้น

- ห้ามคู่สัญญาโอนหุ้นให้แก่บุคคลภายนอก (เว้นแต่บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับคู่สัญญา) ภายในระยะเวลาห้ามโอนหุ้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญา ระหว่างผู้ถือหุ้น
- หลังจากสิ้นสุดระยะเวลาห้ามโอนหุ้นแล้ว ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะโอนหุ้นให้แก่บุคคลภายนอก (เว้นแต่บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับคู่สัญญา) จะต้องเสนอขายหุ้นดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ ก่อนการเสนอขายหุ้นดังกล่าวแก่บุคคลภายนอก โดยที่ผู้ถือหุ้นจะต้องโอนขายหุ้นที่ตนถืออยู่ทั้งหมดเท่านั้น ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัท เป็นผู้เสนอขายหุ้นดังกล่าว กลุ่ม KLM อาจใช้สิทธิขายหุ้นของตนไปในคราวเดียวกัน (Tag-along) โดยบริษัท จะต้องดำเนินการให้บุคคลภายนอกซื้อหุ้นทั้งหมดของกลุ่ม KLM ไปในคราวเดียวกันกับหุ้นของบริษัทฯ หนึ่ง ราคาของหุ้นที่ซื้อขายไปในคราวเดียวกันนี้จะต้องเป็นราคาที่สูงกว่าระหว่าง (ก) ราคาตลาดยุติธรรม (Fair Market Value) (ตามคำนิยามที่กำหนดไว้ด้านล่างนี้) และ (ข) ราคาซื้อขายหุ้นที่บริษัทฯ ขายให้แก่บุคคลภายนอก

ทั้งนี้ ราคาตลาดยุติธรรม (“ราคาตลาดยุติธรรม”) จะคำนวณจากสูตรดังต่อไปนี้

(ก) มูลค่ากิจการของ Merged Co. หรือ มูลค่ากิจการของ Sunrise (แล้วแต่กรณี) ณ วันที่กำหนด ซึ่งมูลค่ากิจการดังกล่าวจะกำหนดโดยบริษัทผู้ทำบัญชีภายนอก ซึ่งอาจมีการปรับปรุงมูลค่าบางประการ

(ข) **บวก** เงินทุนหมุนเวียนส่วนเกิน หรือ **หักด้วย** เงินทุนหมุนเวียนส่วนขาดที่ได้จากการคำนวณ

(ค) **หักด้วย**หนี้สินสุทธิ ณ วันที่กำหนด

(ง) **บวก** จำนวนเงินบวกกลับ (Add Back Amounts) (ตามคำนิยามในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น)

(จ) **คูณด้วย**สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่ม KLM

- หลังจากสิ้นสุดระยะเวลาห้ามโอนหุ้นแล้ว บริษัทฯ อาจโอนหุ้นทั้งหมดของตนให้แก่บุคคลภายนอกและบังคับให้กลุ่ม KLM ขายหุ้นทั้งหมดของตนไปในคราวเดียวกันกับหุ้นของบริษัทฯ หนึ่ง ราคาของหุ้นที่ซื้อขายไปในคราวเดียวกันนี้จะต้องเป็นราคาที่สูงกว่าระหว่าง (ก) ราคาตลาดยุติธรรม และ (ข) ราคาซื้อขายหุ้นที่บริษัทฯ ขายให้แก่บุคคลภายนอก

สิทธิในการขายหุ้น (Put Option)⁹ : กลุ่ม KLM มีสิทธิขอให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นทั้งหมดของตนใน Merged Co. หรือใน Sunrise (แล้วแต่กรณี) ในปี 2564 ในราคาซื้อขายตามสิทธิ (Option Price) (“ราคาซื้อขายตามสิทธิ”)

ทั้งนี้ ราคาซื้อขายตามสิทธิจะคำนวณจากสูตรดังต่อไปนี้

(ก) มูลค่ากิจการของ Merged Co. หรือ มูลค่ากิจการของ Sunrise (แล้วแต่กรณี) ซึ่งจะเท่ากับค่าเฉลี่ยของกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) (ไม่รวมรายการพิเศษ) สำหรับรอบปีบัญชี 2562-2563 และ 2563-2564 **คูณด้วย** 8

(ข) **บวก** เงินทุนหมุนเวียนส่วนเกิน หรือ **หักด้วย** เงินทุนหมุนเวียนส่วนขาดที่ได้จากการคำนวณ

(ค) **หักด้วย**หนี้สินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

(ง) **บวก** จำนวนเงินบวกกลับ (Add Back Amounts) (ตามคำนิยามในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น)

(จ) **คูณด้วย**สัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่ม KLM

⁹ บริษัทฯ ประสงค์จะได้มาซึ่งหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 80 ใน Merged Co. หรือ Sunrise และต้องการให้กลุ่ม KLM คงถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ต่อไป เนื่องจากกลุ่ม KLM เป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจที่แข็งแกร่งและมีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจในประเทศอินเดีย อย่างไรก็ดี ข้อกำหนดเกี่ยวกับสิทธิในการขายหุ้นหรือสิทธิในการซื้อหุ้น เป็นเงื่อนไขปกติของสัญญาซื้อขายหุ้นเพื่อให้ทางออกแก่คู่สัญญาในกรณีที่คู่สัญญาไม่ประสงค์จะลงทุนต่อไป

ทั้งนี้ หากกลุ่ม KLM ไม่ใช้สิทธิในการขายหุ้นดังกล่าวในปี 2564 กลุ่ม KLM อาจใช้สิทธิในการขายหุ้นดังกล่าวอีกครั้งหนึ่ง ณ เวลาใด ๆ ระหว่างปี 2567 และปี 2568 ในราคาตลาดยุติธรรม

สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option)¹⁰ : ในกรณีที่กลุ่ม KLM ไม่ใช้สิทธิในการขายหุ้นทั้งหมดของตนให้แก่บริษัท บริษัท มีสิทธิขอให้กลุ่ม KLM ขายหุ้นดังกล่าวให้แก่บริษัท ในราคาซื้อขายตามสิทธิ ในปี 2564 หรือในราคาตลาดยุติธรรม ณ เวลาใด ๆ ระหว่างปี 2567 และปี 2568

การได้มาซึ่งหุ้นโดยวิธีการอื่นของบริษัท : บริษัท อาจมีสิทธิซื้อหรืออาจถูกกำหนดให้ซื้อหุ้นทั้งหมดของกลุ่ม KLM ในกรณีอื่น ๆ เช่น ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงการควบคุมในบริษัท หรือ บริษัท ผิดสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น โดยที่ราคาซื้อขายหุ้นในแต่ละกรณีจะคิดคำนวณจากมูลค่ากิจการของ Merged Co. หรือ Sunrise (แล้วแต่กรณี) ซึ่งอาจมีการปรับปรุงมูลค่าบางประการตามที่กำหนดในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น

3.2 ขนาดของรายการ

ตามสัญญาดำเนินการ Hold Co. ตกลงจะชำระค่าตอบแทนเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละ 80 ของ (1) มูลค่ากิจการรวมของ Sunrise (2) **หักด้วยหนี้สินสุทธิ** (3) **บวกเงินลงทุนหมุนเวียนส่วนเกินที่คำนวณแล้ว** หรือ **หักด้วยเงินลงทุนหมุนเวียนส่วนขาดที่คำนวณแล้ว (ข้อ (1) ถึง (3) รวมเรียกว่า “มูลค่าเบื้องต้น”)** (4) **บวกดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 11 ต่อปี** ซึ่งคำนวณจากมูลค่าเบื้องต้น สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 หรือวันอื่นตามที่คู่สัญญาตกลงกัน (“วัน Cut-off”) จนถึงวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์¹¹ (5) **หักด้วยจำนวนเงินปันผลหรือเงินใด ๆ ที่ได้มีการจ่าย หรือมูลค่าของทรัพย์สินใด ๆ** ที่ Sunrise จำหน่ายไปซึ่งเป็นการผิดข้อสัญญารักษาสถานะ (Standstill Covenant) ภายใต้สัญญาดำเนินการ หรือต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่ Sunrise ก่อให้เกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ Cut-off อันเนื่องมาจากการปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ จากการตรวจสอบสถานะ (Due Diligence Conditions) (รวมเรียกว่า “ค่าตอบแทนฯ”) ให้แก่ผู้ขายในวันที่การควบรวมกิจการ หรือการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสมบูรณ์ โดยจำนวนค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรมจะเป็นจำนวนไม่เกิน 4,692 ล้านบาทอินเดีย (หรือเท่ากับประมาณ 2,383 ล้านบาท) ซึ่งแบ่งออกเป็นมูลค่ากิจการในสัดส่วนร้อยละ 80 ของ Sunrise จำนวน 4,248 ล้านบาทอินเดีย (หรือเท่ากับประมาณ 2,158 ล้านบาท) ประมาณการเงินลงทุนหมุนเวียนที่มีการปรับปรุงในสัดส่วนร้อยละ 80 จำนวน 80 ล้านบาทอินเดีย (หรือเท่ากับประมาณ 41 ล้านบาท) ประมาณการค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยทั้งหมดจำนวน 200 ล้านบาทอินเดีย (หรือเท่ากับประมาณ 102 ล้านบาท) และประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ (เช่น อากรแสตมป์ และค่าธรรมเนียมหน่วยงานราชการ) จำนวน 164 ล้านบาทอินเดีย (หรือเท่ากับประมาณ 83 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัท ได้มาซึ่งหุ้นที่เหลืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 20 จากกลุ่ม KLM ในอนาคต บริษัท จะถือว่าการได้มาซึ่งหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ดังกล่าวเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ในอนาคต และบริษัท จะนำมูลค่าของสิ่งตอบแทน

¹⁰ ดูเชิงอรรถ 9

¹¹ วัน Cut-off เป็นวันที่ผู้ขายจะไม่สามารถรับผลตอบแทนหรือผลกำไรของ Sunrise ในฐานะผู้ถือหุ้นของ Sunrise อีกต่อไป เช่น ไม่สามารถรับเงินปันผลที่มาจากผลกำไรตั้งแต่วันที่ Cut-off ได้ อย่างไรก็ตาม Hold Co. จะชำระค่าตอบแทนฯ (ซึ่งรวมถึงมูลค่าเบื้องต้น) ให้กับผู้ขายในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ ดังนั้น จึงมีการตกลงให้ Hold Co. จ่ายดอกเบี้ยร้อยละ 11 ต่อปีบนมูลค่าเบื้องต้น นับตั้งแต่วันที่ Cut-off จนถึงวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ให้แก่ผู้ขาย เพื่อเป็นการชดเชยต้นทุนค่าเสียโอกาสให้กับผู้ขายที่ไม่ได้รับชำระมูลค่าเบื้องต้น ในวันที่ Cut-off ซึ่งแนวทางการจ่ายดอกเบี้ยดังกล่าวถือได้ว่าเป็นแนวปฏิบัติที่พบบ่อยในธุรกรรมการซื้อขายกิจการ

ทั้งหมดที่จ่ายตามความเป็นจริงสำหรับการได้มาซึ่งหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 20 ดังกล่าวมาคำนวณขนาดรายการเพื่อปฏิบัติ ตามข้อกำหนดภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปสำหรับรายการได้มาดังกล่าวต่อไป

เนื่องจากบริษัทฯ จะไม่ได้ซื้อธุรกิจผลิตกรอบ LED ของ Sunrise ข้อมูลทางการเงินของ Sunrise ที่บริษัทฯ นำมาใช้คำนวณขนาดรายการจึงไม่รวมถึงธุรกิจผลิตกรอบ LED ดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้คำนวณขนาดรายการของ ธุรกิจตามที่กำหนดไว้ในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยอ้างอิงจากงบการเงินที่สอบทานแล้วล่าสุดของ บริษัทฯ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ Sunrise สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2560¹²

ทั้งนี้ การคำนวณขนาดรายการของธุรกรรม มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) คำนวณตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)

$$\begin{aligned} \text{ขนาดของรายการ} &= \frac{(\text{NTA ของ Sunrise} \times 80\%) \times 100}{\text{NTA ของบริษัทฯ}} \\ &= \frac{(823 \text{ ล้านบาท} \times 80\%) \times 100}{1,040 \text{ ล้านบาท}} \\ &= \text{ร้อยละ } 63.32 \end{aligned}$$

(2) คำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

$$\begin{aligned} \text{ขนาดของรายการ} &= \frac{(\text{กำไรสุทธิจากการลงทุนใน Sunrise} \times 80\%) \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัทฯ}} \\ &= \frac{(165 \text{ ล้านบาท} \times 80\%) \times 100}{121 \text{ ล้านบาท}} \\ &= \text{ร้อยละ } 109.22 \end{aligned}$$

(3) คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

$$\begin{aligned} \text{ขนาดของรายการ} &= \frac{\text{จำนวนเงินที่จ่ายไป} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ}} \\ &= \frac{2,383 \text{ ล้านบาท} \times 100}{1,250 \text{ ล้านบาท}} \\ &= \text{ร้อยละ } 190.65 \end{aligned}$$

(4) คำนวณตามเกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

เกณฑ์นี้ไม่สามารถใช้คำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้ออกหุ้นใหม่เพื่อชำระราคา

¹² ภายหลังจากวันที่ 31 มีนาคม 2560 จนถึงวันที่เปิดเผยข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ Sunrise ไม่มีธุรกรรมที่มีนัยสำคัญนอกเหนือจากการประกอบ ธุรกิจปกติแต่อย่างใด

สรุปรายละเอียดของการคำนวณขนาดรายการ

เกณฑ์การคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)	63.32
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	109.22
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	190.65
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	ไม่สามารถคำนวณได้

ขนาดรายการของธุรกรรมตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 190.65 ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงถือเป็นรายการประเภทที่ 4 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป กล่าวคือ รายการซึ่งมีขนาดสูงกว่าร้อยละ 100 และถือเป็นรายการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม อย่างไรก็ตาม ธุรกรรมนี้เข้าข่ายได้รับการยกเว้นการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะของธุรกิจที่คล้ายคลึงและเสริมกันละกันกับธุรกิจของบริษัทฯ

ทั้งบริษัทฯ และ Sunrise ประกอบธุรกิจเดียวกัน กล่าวคือ ธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกแข็ง นอกจากนี้ ทั้งสองบริษัทต่างมีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายกันดังต่อไปนี้

- วัตถุดิบ ทั้งสองบริษัทใช้เม็ดพลาสติก (Plastic Resin) เช่น PET และ PP เม็ดพลาสติกผสมสี (Color Masterbatch) และสีย้อม (Colorant) เป็นวัตถุดิบหลัก
- กระบวนการผลิต ทั้งสองบริษัทใช้กระบวนการผลิตแบบเดียวกัน ซึ่งรวมถึงการฉีดพลาสติก การเป่าขึ้นรูป และการฉีดเป่าแล้วยืด (Injection Stretch Blow Molding หรือ ISBM) และใช้เครื่องจักรชนิดเดียวกัน
- ผลิตภัณฑ์ ทั้งสองบริษัทผลิตสินค้าบรรจุภัณฑ์พลาสติกแข็ง
- ลูกค้า ลูกค้าส่วนใหญ่ของทั้งสองบริษัทอยู่ในอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม เกสซ์กรรม หรือสินค้าอุปโภคบริโภคจำหน่ายเร็ว (Fast-moving Consumer Goods หรือ FMCG)

ด้วยเหตุนี้ ธุรกิจที่จะได้มาจึงเป็นธุรกิจเดียวกันกับธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ

2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในการผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกแข็งและไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงในธุรกิจหลักของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ วัตถุประสงค์หลักของการเข้าทำธุรกรรมคือเพื่อดำเนินการตามกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถสร้างผลกำไรที่ดีให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ จะยังคงดำเนินธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติกแข็งภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม

3. กลุ่มบริษัทยังคงดำรงคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนดำรงสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนตลอดระยะเวลาที่บริษัทยังคงจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ดังต่อไปนี้

หลักเกณฑ์	บริษัท (ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม)
<p>1. กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียนจะต้อง</p> <p>ก. มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้าม หรือลักษณะที่แสดงถึงการขาดความเหมาะสมที่จะได้รับความไว้วางใจให้บริหารกิจการที่มีมหาชนเป็นผู้ถือหุ้น ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ หรือตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด</p> <p>ข. ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ คำสั่ง มติ คณะกรรมการ หรือข้อตกลง การจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนหนังสือเวียนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ถือปฏิบัติที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรง ต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์</p>	<p>กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทต่างมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดทั้งสองหลักเกณฑ์</p>
<p>2. กรรมการจำนวนหนึ่งในสามของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นกรรมการอิสระและบริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบทั้งหมดอย่างน้อย 3 ท่าน</p>	<p>ณ วันที่ 14 พฤศจิกายน 2560 คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน ซึ่งเป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบทั้งหมด 3 ท่าน</p>
<p>3. ผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนจะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.</p>	<p>ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีปัจจุบันของ Sunrise คือ Jain Vijay & Company ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีในประเทศอินเดีย โดยบริษัทฯ จะดำเนินการให้ SR Batliboi & Co. ซึ่งเป็นบริษัทสมาชิกของ Ernst & Young ในประเทศอินเดียเป็นผู้สอบบัญชีของ Merged Co. หรือ Sunrise ต่อไป</p>
<p>4. ระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) ของบริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน</p>	<p>ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้พิจารณาตรวจสอบการควบคุมภายในของ Sunrise จากการตรวจสอบสถานะแล้ว พบว่าไม่มีประเด็นที่เป็นสาระสำคัญ โดยบริษัทฯ จะดำเนินการให้ระบบการควบคุม</p>

หลักเกณฑ์	บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม)
	ภายในของ Merged Co. หรือ Sunrise เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้องหลังจากธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์
5. บริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อยต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ซึ่งรวมถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	จะไม่มี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์แต่อย่างใด แม้ว่าบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (“IVL”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ จะผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกเช่นเดียวกัน แต่ผลิตภัณฑ์ของ IVL แตกต่างจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เนื่องจาก IVL มุ่งผลิตขวดพลาสติกที่แตกต่างจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ และรายได้ของ IVL จากการผลิตบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติกมีจำนวนไม่สูงมาก อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก IVL เป็นหนึ่งในผู้จำหน่ายวัตถุดิบ (Supplier) ให้แก่บริษัทฯ ดังนั้น จึงจะยังคงมีรายการระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ และ IVL ต่อไป โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาและตรวจสอบว่ารายการระหว่างกันดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ หรือไม่ และการเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นการเข้าทำรายการเสมือนหนึ่งว่าเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm-length Basis) และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือไม่ ซึ่งจะมีการรายงานต่อไปยังคณะกรรมการของบริษัทฯ ด้วย
6. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีคุณสมบัติในด้านการกระจายการถือหุ้น (Free Float) โดยต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 รายและผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน	ณ วันที่ 29 กันยายน 2560 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายย่อยทั้งหมด 859 ราย ซึ่งถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 27.1 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ
7. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	บริษัทฯ ได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่พนักงานของบริษัทฯ ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

หลังจากการพิจารณาคุณสมบัติและความเหมาะสมของกลุ่มบริษัทภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมแล้ว บริษัทฯ เห็นว่ากลุ่มบริษัทยังคงดำรงคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ต่อไป

4. ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯ และในอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯ นอกจากการแต่งตั้งกรรมการเพื่อแทนที่กรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระ และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ยังคงเป็นเหมือนเดิม

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมและจัดส่งความเห็นดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาต่อไป ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

ชื่อบริษัท	Sunrise Containers Limited
จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศ	อินเดีย
ประเภทของบริษัท	บริษัทมหาชนจำกัดที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ที่อยู่	405 Acme Industrial Parkoff I B Patel Road Goregaon East Mumbai, Maharashtra, India 400063
ทุนจดทะเบียน	150 ล้านบาทอินเดีย หรือเท่ากับประมาณ 76 ล้านบาท
ทุนชำระแล้ว	89.1 ล้านบาทอินเดีย หรือเท่ากับประมาณ 45 ล้านบาท

4.1 ธุรกิจของ Sunrise

Sunrise จัดตั้งขึ้นในปี 2532 โดย KLM ณ เมืองมุมไบ ประเทศอินเดีย โดยเป็นบริษัทผู้ผลิตหลอดไฟฟลูออโรและบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก PET และ PP คุณภาพสูงที่ใหญ่เป็นอันดับที่สามในประเทศอินเดีย โดยเป็นบรรจุภัณฑ์สำหรับสินค้าเภสัชกรรม สินค้า FMCG ผลิตภัณฑ์ของใช้ส่วนตัว และสินค้าอุตสาหกรรมในประเทศอินเดีย นอกจากนี้ Sunrise ยังผลิตและจำหน่ายบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก เช่น ขวดโหลและขวดน้ำ ภายใต้แบรนด์ "Sunpet" ของตนเอง ปัจจุบัน Sunrise มีโรงงานผลิตในประเทศอินเดียทั้งหมด 4 แห่ง ได้แก่ Umbergaon, Haridwar, Silvassa และ Dadra ซึ่งมีการดำเนินการผลิตหลอดไฟฟลูออโรและบรรจุภัณฑ์รวมทั้งสิ้นประมาณ 44,000 เมตริกตันต่อปี นอกจากนี้ Sunrise ยังทำธุรกิจผลิตกรอบ LED ด้วย อย่างไรก็ตาม ธุรกิจผลิตกรอบ LED จะไม่ถูกรวมเป็นส่วนหนึ่งของธุรกรรมนี้ และธุรกิจที่จะได้จากการเข้าทำธุรกรรมคือธุรกิจผลิตหลอดไฟฟลูออโรและบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก PET และ PP

4.2 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ Sunrise

รอบปีบัญชีของ Sunrise เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน ถึงวันที่ 31 มีนาคม ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ Sunrise อ้างอิงจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ Sunrise ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558, 31 มีนาคม 2559 และ 31 มีนาคม 2560 สรุปได้ดังนี้

สรุปสาระสำคัญของงบแสดงฐานะทางการเงินของ Sunrise (ไม่รวมถึงธุรกิจผลิตกรอบ LED)

รายละเอียด	หน่วย: ล้านบาทอินเดีย			หน่วย: ล้านบาท		
	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560
เงินสดและเงิน คงเหลือในบัญชี ธนาคาร	63	8	6	32	4	3
ลูกหนี้การค้า	333	336	457	169	171	232
สินค้าคงเหลือ	192	285	391	98	145	199
Net block	923	1,086	1,272	469	552	646
- สินทรัพย์ไม่มี ตัวตน	0.7	0.6	0.8	0.3	0.3	0.4
รวมทรัพย์สิน	1,707	2,018	2,362	867	1,025	1,200
เจ้าหนี้การค้า	69	82	75	35	41	38
เงินกู้ยืม	335	405	451	170	206	229
รวมหนี้สิน	569	677	741	289	344	377
ทุนเรือนหุ้น	89	89	89	45	45	45
เงินสำรองและ ส่วนเกินทุน	1,050	1,252	1,532	533	636	778
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,139	1,341	1,621	578	681	825

ที่มา รายงานการตรวจสอบสถานะบริษัท (Vendor Due Diligence Report) ซึ่งได้รับจาก Sunrise และ
จัดเตรียมโดย Ernst & Young LLP ในประเทศอินเดีย

หมายเหตุ Net block คือมูลค่าของสินทรัพย์ที่มีตัวตนและไม่มีตัวตนซึ่งไม่รวมสินทรัพย์หรืองานระหว่าง
ก่อสร้าง (Capital Work in Progress หรือ Construction in Progress)

สรุปสาระสำคัญของงบกำไรขาดทุนของ Sunrise (ไม่รวมถึงธุรกิจผลิตกรอบ LED)

รายละเอียด	หน่วย: ล้านบาทอินเดีย			หน่วย: ล้านบาท		
	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560
	รายได้สุทธิ	2,941	3,005	3,329	1,494	1,527
ต้นทุนขาย	2,386	2,219	2,445	1,212	1,127	1,242
กำไรขั้นต้น	556	786	884	282	399	449
ค่าใช้จ่ายในการ ขายและบริหาร	282	332	418	143	169	213
EBITDA	398	599	661	202	304	336
รายได้อื่น ๆ	15	8	20	8	4	10
กำไรก่อนหัก ดอกเบี้ยและภาษี (EBIT)	289	462	486	147	235	247
ต้นทุนทางการเงิน	51	52	26	26	26	13
ค่าใช้จ่ายภาษี	72	125	134	37	64	68
กำไรสุทธิ	166	285	325	84	145	165

ที่มา รายงานการตรวจสอบสถานะบริษัท (Vendor Due Diligence Report) ซึ่งได้รับจาก Sunrise และ
จัดเตรียมโดย Ernst & Young LLP ในประเทศอินเดีย

ภาระผูกพัน (Contingent Liabilities) ของ Sunrise ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 สรุปได้ดังนี้

ภาระผูกพัน	หน่วย: ล้านบาทอินเดีย	หน่วย: ล้านบาท
เงินค้ำประกันธนาคาร	28	14
ภาษีศุลกากร/ภาษีบริการที่อยู่ระหว่างการโต้แย้ง	18	9
รายจ่ายฝ่ายทุนในอนาคต (Capital Commitment)	5	3
รวม	51	26

ทั้งนี้ ภาระผูกพันของ Sunrise ที่สรุปข้างต้นจะไม่มีผลกระทบใด ๆ ต่อค่าตอบแทนฯ

4.3 คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการ

กรรมการปัจจุบันของ Sunrise	กรรมการของ Merged Co. หรือ Sunrise (แล้วแต่กรณี) ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม ¹³
1. KLM (กรรมการ)	1. Kevin Kumar Sharma
2. D. K. Mundhra (กรรมการ)	2. Aradhana Lohia Sharma
3. D. P. Mundhra (กรรมการ)	3. บริษัทฯ จะเสนอชื่อแต่งตั้งต่อไป
4. Hitesh Kumar Mundhra (กรรมการ)	4. KLM
5. Sudha Rathi (กรรมการอิสระ)	5. Hitesh Kumar Mundhra
6. Rajesh Jain (กรรมการอิสระ)	

ผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นปัจจุบันของ Sunrise			ผู้ถือหุ้นของ Merged Co. หรือ Sunrise (แล้วแต่กรณี) ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม		
ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	ชื่อ (Merged Co. กรณีการควบรวมกิจการฯ)	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. Shreekishan Mundhra HUF	6,000	0.07	1. บริษัทฯ (และ/หรือบุคคลที่บริษัทฯ กำหนด)	7,128,000	80.00
2. Shreekishan Mundhra	946,200	10.62	2. S. K. Mundhra	178,200	2.00
3. Dinesh Kumar Mundhra	117,000	1.31	3. KLM	718,286	8.06
4. D. K. Mundhra	903,812	10.14	4. Hitesh Kumar Mundhra	562,800	6.32
5. Bhagwati Devi Mundhra	24,914	0.28	5. Chanda Devi Mundhra	322,714	3.62
6. Umesh Kumar Mundhra	117,000	1.31			
7. D. K. Mundhra HUF	6,000	0.07	รวมกลุ่ม KLM ตาม 2.-5.	1,782,000	20.00
8. Rajesh Kumar Mundhra	16,200	0.18	รวม	8,910,000	100

¹³ นอกจากนี้ อาจมีการแต่งตั้งกรรมการอิสระอีก 2 ท่าน หากจำเป็น ทั้งนี้ ภายใต้อำนาจของประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง

ผู้ถือหุ้นปัจจุบันของ Sunrise			ผู้ถือหุ้นของ Merged Co. หรือ Sunrise (แล้วแต่กรณี) ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม		
ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	ชื่อ (Sunrise กรณีการเข้าซื้อหุ้น) ¹⁴	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
9. S. K. Mundhra	1,069,200	12.00	1. Hold Co. (และ/หรือบุคคลที่ Hold Co. กำหนด)	7,128,000	80.00
10. KLM	2,794,060	31.36	2. S. K. Mundhra	178,200	2.00
11. Hitesh Kumar Mundhra	562,800	6.32	3. KLM	718,286	8.06
12. K. L. Mundhra HUF	657,900	7.38	4. Hitesh Kumar Mundhra	562,800	6.32
13. Chanda Devi Mundhra	322,714	3.62	5. Chanda Devi Mundhra	322,714	3.62
14. Hitesh Plastics Private Limited	297,000	3.33			
15. D. P. Mundhra	1,069,200	12.00	รวมกลุ่ม KLM ตาม 2.-5.	1,782,000	20.00
รวม	8,910,000	100.00	รวม	8,910,000	100.00

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

5.1 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมจะไม่เกินค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรม ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2 ข้างต้น

5.2 เงื่อนไขการชำระเงิน

Hold Co. จะชำระค่าตอบแทนฯ ให้แก่ผู้ขายในวันที่การควบรวมกิจการฯ หรือการเข้าซื้อหุ้นเสร็จสมบูรณ์ นอกจากนี้ Hold Co. จะต้องวางเงินมัดจำ หรือดำเนินการให้มีการวางเงินมัดจำเพื่อเป็นประกันการชำระค่าตอบแทนฯ โดยเงินมัดจำดังกล่าวจะถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าตอบแทนฯ อย่างไรก็ตาม ผู้ขายอาจริบเงินมัดจำดังกล่าวได้ในฐานะค่าธรรมเนียมการบอกเลิกสัญญา ในกรณีที่ Hold Co. ไม่ดำเนินการหรือปฏิเสธที่จะดำเนินการให้ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ ภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2561 นอกจากนี้ Hold Co. จะได้รับเงินมัดจำคืนในกรณีที่ผู้ขายผิดสัญญา

¹⁴ รายชื่อผู้ถือหุ้นของ Sunrise เป็นรายชื่อผู้ถือหุ้นของ Sunrise ก่อนการควบรวมกิจการระหว่าง Sunrise และ Hold Co. เพื่อแปรสภาพเป็น Merged Co. โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นภายหลังจากการควบรวมกิจการดังกล่าวจะมีรายละเอียดคล้ายคลึงกับรายชื่อผู้ถือหุ้นของ Merged Co. ที่ระบุข้างต้น

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของหุ้นใน Merged Co. หรือ Sunrise (แล้วแต่กรณี) ที่จะได้มาจากการเข้าทำธุรกรรมจะไม่เกินค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรม ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2 ข้างต้น

7. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมนั้น คือราคาของบริษัท และผู้ขายได้เจรจาและตกลงกัน ทั้งนี้ บริษัท ใช้วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการ ต่อ EBITDA (EV/EBITDA Multiple Method) โดยใช้อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อ EBITDA สำหรับระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลัง (LTM EV/EBITDA) ที่ 8.03 เท่า ซึ่งอ้างอิงจากอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทในธุรกิจที่คล้ายคลึงกันทั่วโลกซึ่งมีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อ EBITDA สำหรับระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังอยู่ที่ 10.1 เท่า ในกรณีนี้ เมื่อคำนึงถึง EBITDA สำหรับระยะเวลา 12 เดือนของ Sunrise (โดยไม่รวมธุรกิจผลิตภัณฑ์ LED) ณ เดือนมีนาคม 2560 ซึ่งมีมูลค่า 661 ล้านบาท (หรือเท่ากับประมาณ 336 ล้านบาท) และ LTM EV/EBITDA ของ Sunrise ที่ 8.03 เท่า จะสามารถประมาณมูลค่ากิจการทั้งหมดของ Sunrise ได้ที่ 5,310 ล้านบาท (หรือเท่ากับประมาณ 2,697 ล้านบาท)

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัท

ผลประโยชน์ของธุรกรรมที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัท มีดังนี้

1) เพื่อให้มีฐานลูกค้ากลุ่มใหม่ที่มีความหลากหลายยิ่งขึ้น

ปัจจุบัน ฐานลูกค้าหลักของบริษัท ประกอบไปด้วยบริษัทข้ามชาติที่ผลิตสินค้า FMCG โดยบริษัท มีลูกค้าโดยรวมประมาณ 100 ราย โดยร้อยละ 79 ของรายได้ของบริษัท มาจากลูกค้า 10 อันดับแรก ในทางกลับกัน ประเทศอินเดียเป็นประเทศที่บริษัทชั้นนำของโลกด้าน FMCG ให้ความสนใจอย่างมากโดย Sunrise มีลูกค้ามากกว่า 1,000 ราย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัท FMCG ที่มีชื่อเสียงในระดับสากล ทั้งนี้ ร้อยละ 25 ของรายได้ของ Sunrise มาจากลูกค้า 10 อันดับแรก ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมจะทำให้บริษัท เสนอผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้าทั้งในประเทศไทยและประเทศอินเดีย เพิ่มฐานลูกค้าของบริษัท ให้มีมากกว่า 1,000 ราย และลดรายได้ที่มาจากลูกค้า 10 อันดับแรกเหลือเพียงร้อยละ 42 ของรายได้ของบริษัท

2) เพื่อยกระดับขีดความสามารถและกำลังการผลิตของบริษัท

ตลอดระยะเวลากว่า 3 ทศวรรษ บริษัท และ Sunrise ต่างมุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีการหล่อพลาสติกแข็งสำหรับใช้อุปโภคบริโภค (Consumer Rigid Plastic Molding Technologies) เป็นหลัก โดยทั้งสองบริษัทต่างมีความสามารถและความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมนี้ นอกจากนี้ การออกแบบ ระบบและกระบวนการผลิต และโครงสร้างพื้นฐานของโรงงานของ Sunrise ล้วนเป็นไปตามมาตรฐานในระดับสากล ในขณะที่บริษัท มีความพยายามที่จะพัฒนาให้โรงงานของบริษัท มีมาตรฐานในระดับสากลเช่นกัน ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมนี้จะก่อให้เกิดการแลกเปลี่ยนความรู้ความชำนาญ ตลอดจนงานวิจัยและการพัฒนา ซึ่งจะยกระดับให้ทั้งสองบริษัทมีความเชี่ยวชาญและมีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับว่าสามารถผลิตและออกแบบบรรจุภัณฑ์พลาสติกแข็งได้ดีที่สุด และสามารถพัฒนาคุณภาพของสินค้าจากการพัฒนาโรงงานของทั้งสองบริษัทอย่างต่อเนื่อง

3) เพื่อขยายสายผลิตภัณฑ์

Sunrise เป็นผู้ผลิตหลอดพีเอฟอาร์เอ็มที่ทำจากพลาสติก PET ชนิดปากกว้าง และขวดที่ทำจาก PET สำหรับใช้บรรจุสินค้าเกษตรกรรมที่มีประเภทผลิตภัณฑ์มากที่สุดในโลก ซึ่งบริษัทฯ ไม่ได้เป็นผู้ผลิตผลิตภัณฑ์ดังกล่าว ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมจะทำให้บริษัทฯ สามารถขยายสายผลิตภัณฑ์และเพิ่มฐานลูกค้าให้มากขึ้น

4) เพื่อเพิ่มอำนาจต่อรอง

Sunrise และ บริษัทฯ ใช้วัตถุดิบชนิดเดียวกัน เช่น พลาสติก PET และ PP เมื่อสองบริษัทรวมกันแล้ว จะทำให้กลายเป็นผู้ซื้อรายใหญ่ ซึ่งจะสามารถเพิ่มอำนาจต่อรองได้

5) เพื่อแสวงหาประโยชน์จากการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศอินเดีย

ตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา Sunrise มีอัตราการเติบโตของ EBITDA ร้อยละ 30 ต่อปี ซึ่งการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญนี้เกิดจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศอินเดีย และการพัฒนาเขตเมือง (Urbanization) อย่างรวดเร็ว โดย Sunrise เป็นผู้ประกอบธุรกิจที่มีสถานะมั่นคงและได้รับการยอมรับในตลาดบรรจุภัณฑ์ของประเทศอินเดียซึ่งเป็นตลาดที่มีความต้องการสูงและเติบโตอย่างรวดเร็ว อีกทั้งยังเป็นผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกเชิงอันดับสามของประเทศอินเดีย ดังนั้น การได้มาซึ่งกิจการของ Sunrise จะส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศอินเดีย

6) เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินจากการเข้าทำข้อตกลงทางธุรกิจที่เพิ่มมูลค่าทางการเงิน (Financially Accretive Deal)

บริษัทฯ สามารถเพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงินจากการเข้าทำธุรกรรม เนื่องจาก Sunrise มีอัตรากำไรขั้นต้น อัตรากำไรสุทธิ และอัตรากำไร EBITDA ในระดับสูง นอกจากนี้ ทั้งสองบริษัทต่างมีเงินสดจากการดำเนินงานสูงและมีหนี้สินจำนวนน้อย

9. แหล่งเงินทุนที่ใช้

ตามร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการกู้เงิน (Term Sheet) ของสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในประเทศไทย บริษัทฯ จะกู้ยืมจำนวนไม่เกิน 2,000 ล้านบาทจากสถาบันการเงินดังกล่าว เพื่อนำไปลงทุนใน Hold Co. โดยอาจลงทุนในรูปของทุนหรือการให้เงินกู้ ซึ่งบริษัทฯ จะนำสินทรัพย์ของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยไปเป็นหลักประกัน ทั้งนี้ เงื่อนไขและข้อตกลงในร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการกู้เงินไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม เงื่อนไขและข้อตกลงในร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการกู้เงินกำหนดว่า บริษัทฯ อาจต้องเพิ่มทุนจดทะเบียนในจำนวนไม่น้อยกว่า 500 ล้านบาทภายในเวลา 10 เดือนนับจากวันที่เบิกใช้เงินกู้และต้องดำเนินการให้มีการชำระค่าหุ้นเต็มจำนวนภายในเวลา 12 เดือนนับจากวันที่เบิกใช้เงินกู้ โดยบริษัทฯ จะพิจารณาถึงรูปแบบของการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนตามความเหมาะสมต่อไป อนึ่ง เงื่อนไขเกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอน โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างเจรจาดังกล่าวกับสถาบันการเงิน ในกรณีที่บริษัทฯ จำเป็นต้องเพิ่มทุนจดทะเบียน บริษัทฯ จะดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวกับกรณีดังกล่าวเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และจะเสนอเรื่องดังกล่าว

ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติต่อไป ทั้งนี้ หากมีความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจาเงื่อนไขเกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็นประการใดแล้ว บริษัทฯ จะแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นทราบต่อไป

นอกจากนี้ ตามร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการออกหุ้นกู้ที่จะดำเนินการโดยสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในต่างประเทศ Hold Co. จะออกหุ้นกู้ที่ไม่สามารถแปลงสภาพได้จำนวนไม่เกิน 2,600 ล้านดอลลาร์อินเดีย (หรือเท่ากับประมาณ 1,321 ล้านบาท) โดยจะออกให้แก่ักลงทุนในวงจำกัด และจะนำหุ้นและทรัพย์สินใน Merged Co. หรือทรัพย์สินใน Hold Co. (แล้วแต่กรณี) ไปเป็นหลักประกัน

อนึ่ง ตามร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการกู้เงินและร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการออกหุ้นกู้ บริษัทฯ จะต้องรักษาอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ ให้ไม่เกิน 2.5 เท่าและ 2 เท่า ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวนเท่ากับ 0 เท่า (อ้างอิงจากงบการเงินที่สอบทานแล้วของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560) และหากมีสมมติฐานว่าบริษัทฯ กู้เงินจำนวน 2,000 ล้านบาทจากสถาบันการเงินในประเทศไทย และ Hold Co. ออกหุ้นกู้ที่ไม่สามารถแปลงสภาพได้จำนวนประมาณ 755 ล้านดอลลาร์อินเดีย (หรือเท่ากับประมาณ 383 ล้านบาท) เพื่อนำมาชำระค่าตอบแทนฯ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นเป็น 1.21 เท่า (อ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ที่เสมือนว่ารวมกับข้อมูลทางการเงินของ Sunrise แล้ว และได้มีการกู้เงินและได้ออกหุ้นกู้ที่ไม่สามารถแปลงสภาพได้ในจำนวนดังกล่าวข้างต้นแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2560) ซึ่งยังต่ำกว่าจำนวนอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการกู้เงินและร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการออกหุ้นกูกำหนด ทั้งนี้ จำนวนเงินทั้งหมดที่จะได้จากกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศไทย และ/หรือการออกหุ้นกู้ที่ไม่สามารถแปลงสภาพได้แก่นักลงทุนจะไม่เกินค่าตอบแทนฯ

10. ความเห็นของคณะกรรมการของบริษัทฯ

คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการเข้าทำธุรกรรม เนื่องจากพิจารณาแล้ว เห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมมีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาวตามเหตุผลดังที่ระบุในข้อ 8 ข้างต้น

11. ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นไม่แตกต่างจากคณะกรรมการของบริษัทฯ ตามที่ระบุในข้อ 10 ข้างต้น
