

ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์  
(แบบ 250-2)

ของ

บริษัท พลาสติก และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ทำคำเสนอซื้อ

นายอานูช โลเฮีย

คามา อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด (QAMA Investments Limited)

28 ตุลาคม 2558

## ความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

วันที่ 28 ตุลาคม 2558

เรียน ผู้ถือหลักทรัพย์

บริษัท พลาสติก และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน)

เนื่องด้วยเมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2558 บริษัท พลาสติก และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน) (“TPAC” หรือ “กิจการ” หรือ “บริษัทฯ”) ได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (“แบบ 247-4”) จาก 1) นายอานูช โลเฮีย และ 2) คามา อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด (QAMA Investments Limited) นายอานูช โลเฮีย ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีความประสงค์ที่จะเปิดเผยบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) ตามประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พ.จ.7/2552 เรื่องกำหนดความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ มาตรา 247 ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2552 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ได้แก่ 1) คามา อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด 2) นางสุจิตรา โลเฮีย 3) นางอาราธนา โลเฮีย ชาร์มา และ 4) นายเควิน कुमार ชาร์มา โดยบุคคลหมายเลข 2) ถึง 4) มีความสัมพันธ์เป็น มารดา พี่สาว และพี่ชาย ของนายอานูช โลเฮีย ตามลำดับ และนางสุจิตรา โลเฮีย และ นางอาราธนา โลเฮีย ชาร์มา เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน คามา อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด ซึ่งถือหุ้นรวมกันร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมดในคามา อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด นอกจากนี้ นายอานูช โลเฮีย ได้ตกลงที่จะแบ่งเฉพาะหุ้นสามัญที่ได้จากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ โดยให้คามา อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด จำนวนไม่เกิน 100 หุ้น สำหรับไปสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่มีผู้มาเสนอขายในการทำคำเสนอซื้อครั้งนี้ นายอานูช โลเฮียจะเป็นผู้รับซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวทั้งหมด (ซึ่งต่อไปนี้เรียกรวมกันว่า “ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

ประเภทหลักทรัพย์	รุ่น	จำนวนหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อ (หุ้น/หน่วย)	หลักทรัพย์ที่เสนอซื้อคิดเป็นร้อยละ			ราคาซื้อต่อหน่วย (บาท) <sup>3/</sup>	มูลค่าที่เสนอซื้อ (บาท)
			ของจำนวนหุ้น/ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 12 ตุลาคม 2558	ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ทั้งหมดของกิจการภายหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดของกิจการ <sup>2/</sup>	ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการภายหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดของกิจการ <sup>2/</sup>		
หุ้นสามัญ		82,359,000	39.45	32.32	32.32	7.80	642,400,200
หุ้นบุริมสิทธิ		-	-	-	-	-	-
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	1	19,298,231	42.04	7.57	7.57	2.80	54,035,047
หุ้นกู้แปลงสภาพ		-	-	-	-	-	-
หลักทรัพย์อื่น (ถ้ามี)		-	-	-	-	-	-
				<b>รวม</b>	<b>39.87</b>	<b>รวม</b>	<b>696,435,247</b>

- หมายเหตุ 1/ ณ วันที่ 12 ตุลาคม 2558 กิจการมีหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดจำนวน 208,766,400 หุ้น และกิจการมีใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ออกจำหน่ายแล้วและยังมีได้มีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ จำนวน 45,900,081 หน่วย
- 2/ ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียน และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิส่งผลให้จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการภายหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดของกิจการมีจำนวน 255,000,000 หุ้น แต่เนื่องจากบริษัทฯ ไม่สามารถขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นในครั้งที่ 1 ได้หมดโดยมียอดคงเหลือ 19 หน่วย (แบบรายงานการเพิ่มทุน (F35-4) วันที่ 3 มิถุนายน 2556) ทำให้ จำนวนหุ้นที่สูงที่สุดที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการภายหลังการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดของกิจการมีจำนวน 254,999,981 หุ้น
- 3/ ผู้ขายในกระบวนการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์จะมีภาระค่าธรรมเนียมการขาย หุ้นใบสำคัญแสดงสิทธิ ในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อและค่าภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขาย หุ้นใบสำคัญแสดงสิทธิ ดังนั้นราคาเสนอซื้อสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับสำหรับหุ้นสามัญคือ 7.779135 บาท ต่อหุ้น และ 2.79251 บาท ต่อใบสำคัญแสดงสิทธิ
- 4/ ข้อมูลตามแบบ 247-3

ผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์รวมระยะเวลาทั้งสิ้น 25 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 14 ตุลาคม 2558 จนถึงวันที่ 18 พฤศจิกายน 2558 ระหว่างเวลา 9:00 น. ถึง 16:00 น. ของทุกวันทำการ ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับเงินค่าตอบแทนหุ้นในวันทำการที่สามถัดจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของกิจการได้ ตั้งแต่วันที่ 11 พฤศจิกายน 2558

ทั้งนี้ราคาเสนอซื้อและระยะเวลารับซื้อดังกล่าวเป็นราคาเสนอซื้อและระยะเวลารับซื้อสุดท้ายซึ่งผู้ทำข้อเสนอจะไม่เปลี่ยนแปลงราคาเสนอซื้อและจะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีกอย่างไรก็ตาม ผู้ทำข้อเสนออาจแก้ไขการทำข้อเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

- 1.) ผู้ทำข้อเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อ และ/หรือ ขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ
- 2.) ผู้ทำข้อเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

ผู้ทำข้อเสนอซื้ออาจยกเลิกการทำข้อเสนอซื้อได้หากเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- ในกรณีที่มีเหตุการณ์ หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากที่ได้มีการยื่นข้อเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยที่เหตุการณ์ หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำข้อเสนอซื้อหรือการกระทำที่ผู้ทำข้อเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ
- กิจการระทำการใดๆ ภายหลังจากที่ผู้ทำข้อเสนอซื้อยื่นข้อเสนอซื้อต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นผลให้มูลค่าหุ้นสามัญของกิจการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

1. สถานภาพของกิจการเกี่ยวกับผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต พร้อมข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคาดการณ์

1.1. ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัท พลาสติค และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2526 ประกอบธุรกิจ รับจ้างผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติก ประเภทบรรจุภัณฑ์ต่าง ๆ และผลิตภัณฑ์พลาสติกอื่นๆ กิจการมีโรงงาน 3 แห่ง รวมพื้นที่ 23,700 ตารางเมตร โดยมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่ แขวงท่าข้าม (กรุงเทพฯ) และสาขาอยู่ที่แขวงแสมดำ(กรุงเทพฯ) บริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญดังนี้

ปี	เหตุการณ์
2526	- เริ่มก่อตั้งโรงงานในย่านสาธุประดิษฐ์ - ขยายการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องจนถึง 2537
2537	- เพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วจาก 16 ล้านบาทเป็น 40 ล้านบาท โดย บมจ. โมเดิร์นฟอรัม กรุ๊ป เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ร้อยละ 60
2538	- ก่อสร้างโรงงาน ที่แขวงแสมดำ และลงทุนในเครื่องจักรเพิ่มเติม โดยใช้เงินเพิ่มทุน
2540	- เริ่มเปิดใช้โรงงาน ณ ที่ตั้งปัจจุบัน ที่แขวงท่าข้าม
2547	- เพิ่มทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วโดยผู้ถือหุ้นเดิมจาก 40 ล้านบาทเป็น 80 ล้านบาท - บริษัทฯ ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน โดยมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 100 ล้านบาท แบ่งเป็น หุ้นสามัญ 100 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท(ทุนชำระแล้ว 80 ล้านหุ้น)
2548	- ได้รับอนุญาตจาก คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้เสนอขายหุ้นเพิ่มทุน ต่อประชาชน และคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ จดทะเบียนในตลาด เอ็ม เอ ไอ ตั้งแต่วันที่ 7 ธันวาคม 2548
2549	- นำเงินจากการเพิ่มทุนไปลงทุนขยายกิจการเพิ่มกระบวนการผลิตแบบ PET (Injection-Blow Molding) การฉีดถ้วยพลาสติกชนิด Thin Wall และพัฒนาการใช้แม่พิมพ์ชนิด Hot Runner
2553	- ขยายที่ทำการแห่งที่ 3 ในที่ตั้งสำนักงานใหญ่ ประกอบด้วยห้องผลิตระบบปิดที่ทันสมัยตามมาตรฐาน เพิ่มเครื่องจักรในกระบวนการผลิตต่างๆ เพื่อให้มีกำลังการผลิตเพียงพอกับความต้องการ - ได้รับรางวัล Best CEO Awards-MAI และ Best Performance Awards ในพิธีมอบรางวัล SET AWARDS 2010
2556	- จดทะเบียนเพิ่มทุนเป็น 255 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 255 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (ทุนชำระแล้ว 200 ล้านหุ้น) และเสนอให้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท อายุ 3 ปี จำนวน 55 ล้านหน่วย ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม 50 ล้านหน่วย และพนักงานของบริษัท 5 ล้านหน่วย
2557	- มีผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทั้งในส่วนของให้กับผู้ถือหุ้นเดิม และ พนักงานของบริษัท ในระหว่างปี 2557 รวมจำนวน 1,141,500 หน่วย ทำให้มีจำนวนหุ้นที่จดทะเบียน และชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 201,327,025 หุ้น คิดเป็นเงินรวม 201,327,025 บาท - ได้รับรางวัล ดีเด่นด้านผลการดำเนินงาน (Company Performance Award) ในพิธีมอบรางวัล SET AWARDS 2014

## 1.2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

### 1.2.1. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักในการรับจ้างผลิตบรรจุภัณฑ์ทำจากพลาสติก ประเภทขวดและฝา และชิ้นส่วนพลาสติกในรูปแบบต่างๆ ตามความต้องการใช้งานของลูกค้าในแต่ละอุตสาหกรรม โดยใช้กระบวนการผลิตหลัก 3 ประเภทคือ กระบวนการผลิตแบบฉีด (Injection Molding), กระบวนการผลิตแบบเป่า (Blow Molding) และกระบวนการผลิตแบบ PET (Injection-Blow Molding) ภายใต้ระบบคุณภาพมาตรฐานสากล ISO 9001:2008 และ GMP ที่ได้การรับรองจากสถาบัน AJA (Anglo Japanese American Registrars) มาเป็นระยะเวลาหลายปี บรรจุภัณฑ์ที่บริษัทฯ ทำการผลิต แยกตามประเภทอุตสาหกรรมเป็น 4 ประเภท คือบรรจุภัณฑ์เพื่อบรรจุ อาหารและเครื่องดื่ม บรรจุภัณฑ์เพื่อใช้บรรจุของใช้ส่วนบุคคลและเวชภัณฑ์ บรรจุภัณฑ์สำหรับของใช้ในครัว เรือ และชิ้นส่วนอุปกรณ์เครื่องมือช่างและเฟอร์นิเจอร์

### 1.2.2. ลักษณะผลิตภัณฑ์

บริษัทฯ ประกอบกิจการรับจ้างผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกประเภทขวดและฝา และชิ้นส่วนพลาสติกในรูปแบบต่างๆตามความต้องการใช้งานของลูกค้าในแต่ละอุตสาหกรรม โดยได้แบ่งกลุ่มสายการผลิตตามอุตสาหกรรมของลูกค้าประเภทต่างๆ ไว้ 4 กลุ่มดังนี้

#### 1.2.2.1. บรรจุภัณฑ์เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม

บรรจุภัณฑ์เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม ประกอบด้วยบรรจุภัณฑ์ ประเภทขวด อาทิ เช่น ขวดนมสด นมเปรี้ยวพร้อมดื่ม ขวดบรรจุครีมเทียม ขวดน้ำมะพร้าว แกลลอนบรรจุซอสมะเขือเทศ และ ประเภทฝา เพื่อใช้ปิดภาชนะบรรจุอาหารได้แก่ ฝาขวดกาแฟ ฝาขวดเครื่องดื่มมอลต์สกัด ฝาปิดขวดนมสดและ นมเปรี้ยวพร้อมดื่ม ถ้วยโยเกิร์ต ฝาและกล่องไอศกรีม จุกและฝานกกล่องกระดาษบรรจุน้ำผลไม้ จุกและฝาปิดขวดซอส เป็นต้น

#### บรรจุภัณฑ์สำหรับของใช้ในครัวเรือน

บรรจุภัณฑ์สำหรับของใช้ในครัวเรือน ประกอบไปด้วยบรรจุภัณฑ์ประเภทขวดในขนาดและรูปทรง ต่างๆ และ ฝาปิดภาชนะ เช่น ขวดน้ำยาล้างพื้นและสุขภัณฑ์ ตลับและปากดสเปรย์ น้ำหอมดับกลิ่น ฝาสเปรย์ใช้ กับกระป๋องสเปรย์ปรับอากาศและสเปรย์กำจัดแมลง ฝาขวดน้ำหอมปรับอากาศ ขวดและฝาน้ำยาฆ่าเชื้อ ด้ามแปรง ทำความสะอาดพื้นและสุขภัณฑ์ เป็นต้น

#### 1.2.2.2. บรรจุภัณฑ์สำหรับของใช้ส่วนบุคคลและเวชภัณฑ์

บรรจุภัณฑ์สำหรับของใช้ส่วนบุคคลและเวชภัณฑ์ ประกอบด้วยบรรจุภัณฑ์ประเภทขวดและฝาปิด ภาชนะ เช่น ขวดและฝาน้ำยาบ้วนปาก ขวดและฝาน้ำยาฆ่าเชื้อโรค ขวดและฝาเวชภัณฑ์ ขวดและฝาน้ำยาระงับ กลิ่นกาย ขวดและฝาโลชั่นทำความสะอาดผิว ขวดและฝาแป้งโรยตัว ขวดและฝาบรรจุวิตามิน เป็นต้น

#### ผลิตภัณฑ์อุปกรณ์เครื่องมือช่าง และส่วนประกอบเฟอร์นิเจอร์

ผลิตภัณฑ์อุปกรณ์เครื่องมือช่าง และส่วนประกอบเฟอร์นิเจอร์ ประกอบด้วย กิ่งตลับเมตร ชิ้น ส่วนไม้บรรทัดวัดระดับน้ำ ท้าวแขนเก้าอี้ ชิ้นส่วนล้อเก้าอี้ พนักพิง ฝาปิดช่องสายไฟโต๊ะทำงาน แผ่นพลาสติก ปิดหลังพนักเบาะเก้าอี้ เป็นต้น

### 1.2.3. โครงสร้างรายได้ของกิจการ

#### โครงสร้างรายได้แบ่งตามภูมิภาค

รายได้แบ่งตามภูมิภาค	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการขายในประเทศ	1,262	90%	1,425	90%	1,524	90%
รายได้จากการขายต่างประเทศ	124	9%	147	9%	149	9%
รายได้จากการขายรวม	1,375	99%	1,572	99%	1,673	99%
รายได้อื่นๆ	13	1%	19	1%	13	1%
รวมรายได้	1,388	100%	1,591	100%	1,686	100%

### โครงสร้างรายได้แบ่งตามผลิตภัณฑ์

รายได้แบ่งตามผลิตภัณฑ์	2555		2556		2557	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
บรรจุภัณฑ์เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม	726	52%	838	53%	826	49%
บรรจุภัณฑ์ของใช้ในครัวเรือน	254	18%	259	16%	307	18%
เครื่องมือช่างและชิ้นส่วนเฟอร์นิเจอร์	55	4%	50	3%	52	3%
บรรจุภัณฑ์ของใช้ส่วนบุคคลและเวชภัณฑ์	240	25%	425	27%	488	29%
รายได้จากการขาย	1,375	99%	1,572	99%	1,673	99%
รายได้อื่นๆ	13	1%	19	1%	13	1%
รวมรายได้	1,388	100%	1,591	100%	1,686	100%

### 1.3. โครงสร้างผู้ถือหุ้นของกิจการ

รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนได้มาซึ่งหุ้นของกิจการโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 910 รายแรก ก่อนการทำคำเสนอซื้อหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เป็นดังนี้

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นสูงสุด	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ
1	บริษัท โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	100,000,000	47.90 48.54	47.90 48.54
2	นายเอกวุฒิ เนื่องจำนงค์	21,583,200	10.34 10.48	10.34 10.48
3	นายนิวัฒน์ หงส์พิทักษ์พงศ์	16,407,400	7.86 7.96	7.86 7.96
4	นายธีรวิทย์ บุษยโกคะ	16,280,000	7.80 7.90	7.80 7.90
5	น.ส. อนุตริย์ เนื่องจำนงค์	5,144,600	2.46 2.50	2.46 2.50
6	นายนิติ เนื่องจำนงค์	3,749,900	1.80 1.82	1.80 1.82
7	นายองอาจ ดำรงสกุลวงษ์	1,725,900	0.83 0.84	0.83 0.84
8	นายธนวรรต บุษยโกคะ	1,460,000	0.70 0.71	0.70 0.71
9	นายตฤภพ รัตนพานิช	1,444,000	0.69 0.61	0.69 0.61
10	ผู้ถือหุ้นรายอื่น น.ส.อัญชญา พิณจุศลจิต	1,350,000	19.63 0.66	19.63 0.66
11	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	40,971,400 36,866,900	17.90	17.90
	รวมทั้งหมด	208,766,400 206,031,900	100.00	100.00

ที่มา : กิจการ

รายชื่อผู้ถือหุ้นหลังได้มาซึ่งหุ้นของกิจการโดยผู้ทำข้อเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียน วันที่ 12 ตุลาคม 2558 ภายหลังจากการทำข้อเสนอซื้อในกรณีนี้ที่ผู้ถือหุ้นเดิมขายหลักทรัพย์ทั้งหมดตามข้อเสนอหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้ และผู้ถือหุ้นรายอื่นไม่มีความประสงค์ในการขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ จะทำให้โครงสร้างผู้ถือหุ้นภายหลังจากการทำข้อเสนอซื้อจะเป็นดังนี้:

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นสูงสุด	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ
1	นายอนุช โลเอีย	126,407,300	60.55	60.55
2	นายเอกวุฒิ เนื่องจำนงค์	21,600,000	10.35	10.35
3	นายธีรวิทย์ บุษยโกคะ	8,560,000	4.10	4.10
4	น.ส. อนุตริย์ เนื่องจำนงค์	5,552,100	2.66	2.66
5	นายนิติ เนื่องจำนงค์	3,749,900	1.80	1.80
6	นายสมศักดิ์ เหล่าสุจริตกุล	3,466,800	1.66	1.66
7	น.ส.กัลยารัตน์ เครือวัลย์	2,000,000	0.96	0.96
8	นางมณฑนา สุจิตจร	1,110,000	0.53	0.53
9	น.ส.ปัทมา สิทธิพงศ์สาร	1,100,000	0.53	0.53
10	ผู้ถือหุ้นรายอื่น	35,220,300	16.87	16.87
	<b>รวมทั้งหมด</b>	<b>208,766,400<sup>u</sup></b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

ที่มา: กิจการ

[1/ จำนวนหุ้นรวมทั้งหมดที่มีความแตกต่างจากวันปิดสมุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เนื่องจากมีการใช้สิทธิ TPAC-W1 และ TPAC-ESOP](#)

#### 1.4. รายชื่อคณะกรรมการ

รายชื่อคณะกรรมการของกิจการก่อนได้มาซึ่งหุ้นของกิจการโดยผู้ทำข้อเสนอซื้อ

รายชื่อคณะกรรมการของกิจการ ณ วันที่ 8 ตุลาคม 2558 ก่อนวันที่ผู้ทำข้อเสนอซื้อ ได้มาซึ่งหุ้นสามัญของกิจการ แสดงได้ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายทักษะ บุษยโกคะ	กรรมการและประธานคณะกรรมการ
2. นายโยธิน เนื่องจำนงค์	กรรมการ
3. นายธีรวิทย์ บุษยโกคะ	กรรมการ
4. นายชัชชัย ธรรมารุ่งเรือง	กรรมการ
5. นายนิวัฒน์ หงส์พิทักษ์พงศ์	กรรมการ
6. นายสุรชัย สนธิรติ	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
7. พ.ต.อ.วิชัย ทรงโบว์ศรี	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8. นายวิศาล สันติมหกุลเลิศ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์ฯ

รายชื่อคณะกรรมการของกิจการภายหลังทำคำเสนอชื่อ

ทั้งนี้ ภายหลังจากได้มาซึ่งหุ้นของกิจการ และจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2558 เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2558 และครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2558 กิจการได้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการเพื่อทดแทนกรรมการที่ลาออก ซึ่งเป็นกรรมการที่เสนอชื่อโดยผู้ทำคำเสนอชื่อ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายเควิน कुमार ชาร์มา <sup>2/</sup>	กรรมการและประธานคณะกรรมการ
2. นายธีรวิทย์ บุญโชค <sup>1/</sup>	กรรมการ
3. นางอาราธนา โลเฮีย ชาร์มา <sup>2/</sup>	กรรมการ
4. นายยาโชวาคัน โลเฮีย <sup>2/</sup>	กรรมการ
5. นายอนิล कुमार โคลิ <sup>2/</sup>	กรรมการ
6. นายวีระศักดิ์ สุตันทวิบูลย์ <sup>3/</sup>	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
7. นายกิตติภักดิ์ สุทธิสัมพันธ์ <sup>3/</sup>	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8. นายกรานต์ ฉายาวิจิตรศิลป์ <sup>3/</sup>	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ 1/ ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอีกครั้งในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2558 **โดยไม่มี**

**ความเกี่ยวข้องกับผู้ทำคำเสนอชื่อ**

2/ เป็นตัวแทนของผู้ทำคำเสนอชื่อ

3/ เป็นกรรมการอิสระที่แต่งตั้งเข้ามาใหม่ทดแทนกรรมการอิสระที่ลาออก โดยไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ทำคำเสนอชื่อ

1.5. ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกิจการ

งบดุล

รายการ	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		30 มิถุนายน 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
<b>สินทรัพย์</b>								
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	26.86	2.54%	45.73	3.94%	60.81	4.92%	9.44	0.82%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	330.13	31.25%	358.39	30.86%	412.49	33.38%	396.16	34.43%
สินค้าคงเหลือ	95.34	9.03%	90.01	7.75%	95.14	7.70%	88.86	7.72%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อแม่พิมพ์	46.26	4.38%	50.99	4.39%	21.52	1.74%	45.06	3.92%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.05	1.24%	18.50	1.59%	34.43	2.79%	41.83	3.63%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>511.64</b>	<b>48.44%</b>	<b>563.63</b>	<b>48.53%</b>	<b>624.38</b>	<b>50.53%</b>	<b>581.35</b>	<b>50.52%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>								
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	516.36	48.88%	567.74	48.88%	585.20	47.36%	549.67	47.76%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.27	0.12%	1.47	0.13%	1.55	0.13%	1.62	0.14%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2.75	0.26%	2.74	0.24%	2.50	0.20%	2.77	0.24%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	24.32	2.30%	25.86	2.23%	22.07	1.79%	15.38	1.34%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>544.70</b>	<b>51.56%</b>	<b>597.82</b>	<b>51.5%</b>	<b>611.33</b>	<b>49.5%</b>	<b>569.44</b>	<b>49.5%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,056.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,161.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,235.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,150.79</b>	<b>100%</b>



รายการ	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		30 มิถุนายน 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	106.17	10.05%	70.00	6.03%	74.05	5.99%	25.00	2.17%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	201.80	19.10%	231.49	19.93%	262.16	21.22%	231.34	20.10%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.44	0.04%	0.62	0.05%	0.51	0.04%	0.40	0.03%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	51.71	4.90%	46.19	3.98%	57.28	4.64%	48.95	4.25%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18.51	1.75%	7.99	0.69%	6.69	0.54%	10.40	0.90%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>378.63</b>	<b>35.84%</b>	<b>356.29</b>	<b>30.68%</b>	<b>400.69</b>	<b>32.43%</b>	<b>316.09</b>	<b>27.47%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>								
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.54	0.05%	0.89	0.08%	0.36	0.03%	0.20	0.02%
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	129.34	12.24%	139.69	12.03%	132.18	10.70%	113.94	9.90%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	12.17	1.15%	13.23	1.14%	11.87	0.96%	13.49	1.17%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	142.05	13.45%	153.82	13.24%	144.41	11.69%	127.64	11.09%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>520.68</b>	<b>49.29%</b>	<b>510.10</b>	<b>43.92%</b>	<b>545.10</b>	<b>44.11%</b>	<b>443.73</b>	<b>38.56%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
ทุนจดทะเบียน	100.00	9.47%	255.00	21.96%	255.00	20.64%	255.00	22.16%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	100.00	9.47%	200.19	17.24%	201.33	16.29%	206.03	17.90%
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	86.65	8.20%	87.42	7.53%	92.21	7.46%	111.17	9.66%
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์		0.00%	2.76	0.24%	3.53	0.29%	3.32	0.29%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	349.02	33.04%	360.98	31.08%	393.53	31.85%	386.54	33.59%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>535.67</b>	<b>50.71%</b>	<b>651.35</b>	<b>56.08%</b>	<b>690.60</b>	<b>55.89%</b>	<b>707.06</b>	<b>61.44%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,056.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,161.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,235.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,150.79</b>	<b>100.00%</b>

### งบกำไรขาดทุน

รายการ	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		30 มิถุนายน 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
<b>รายได้</b>								
รายได้จากการขาย	1,374.73	99.09%	1,572.02	98.80%	1,673.18	99.23%	807.14	99.29%
รายได้อื่น	12.58	0.91%	19.13	1.20%	13.02	0.77%	5.81	0.71%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,387.31</b>	<b>100%</b>	<b>1,591.15</b>	<b>100%</b>	<b>1,686.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>812.95</b>	<b>100.00%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>								
ต้นทุนขาย	1,146.48	82.64%	1,310.81	82.38%	1,435.91	85.16%	676.51	83.22%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	43.13	3.11%	48.32	3.04%	50.88	3.02%	26.05	3.20%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	52.98	3.82%	63.81	4.01%	69.29	4.11%	36.07	4.44%

รายการ	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2557		30 มิถุนายน 2558	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	14.69	1.06%	13.57	0.85%	12.67	0.75%	5.26	0.65%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>1,257.29</b>	<b>90.63%</b>	<b>1,436.51</b>	<b>90.28%</b>	<b>1,568.75</b>	<b>93.03%</b>	<b>743.89</b>	<b>91.51%</b>
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	130.02	9.37%	154.64	9.72%	117.45	6.97%	69.06	8.49%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(30.06)	-2.17%	(31.57)	-1.98%	(24.05)	-1.43%	(14.25)	-1.75%
<b>กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด</b>	<b>99.96</b>	<b>7.21%</b>	<b>123.07</b>	<b>7.73%</b>	<b>93.39</b>	<b>5.54%</b>	<b>54.81</b>	<b>6.74%</b>
กำไรต่อหุ้น (บาท : หุ้น)	0.50		0.62		0.46		0.26	

### งบกระแสเงินสด

รายการ	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	30 มิถุนายน 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	151.40	223.92	189.75	91.46
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(83.49)	(149.11)	(108.40)	(21.49)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(88.62)	(55.93)	(66.27)	(121.33)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)สุทธิ</b>	<b>(20.71)</b>	<b>18.88</b>	<b>15.07</b>	<b>(51.36)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี</b>	<b>47.57</b>	<b>26.86</b>	<b>45.73</b>	<b>60.81</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>26.86</b>	<b>45.73</b>	<b>60.81</b>	<b>9.44</b>

### อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ไตรมาส 2 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.35	1.58	1.56	1.84
อัตรากำไรขั้นต้น	16.60%	16.62%	14.18%	16.18%
อัตรากำไรสุทธิ	7.27%	7.83%	5.58%	6.79%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	19.82%	20.74%	13.92%	14.04%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	9.61%	11.10%	7.79%	8.22%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.97	0.78	0.79	0.63

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

#### ▪ งบกำไรขาดทุน

#### รายได้จากการขาย

รายได้หลักของกิจการนั้นมาจากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากพลาสติก ประเภทขวดและฝาและชิ้นส่วนพลาสติกในรูปแบบต่างๆ ตามความต้องการใช้งานของลูกค้าในแต่ละอุตสาหกรรม จากผลการดำเนินงาน 3 ปีซ้อนหลังบริษัทมีการจำหน่ายสินค้าในประเทศเป็นส่วนใหญ่เฉลี่ยร้อยละ 90 ของรายได้จากการขายและร้อยละ 10 เป็นการขายในต่างประเทศ ผลการดำเนินงานของกิจการในอดีต มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ปี 2556 กิจการมีรายได้จากการขายมีจำนวนทั้งสิ้น 1,572.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 197.29 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.35 จากปี 2555 ที่มียอดขายทั้งสิ้น 1,374.73 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้นหลักๆเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการจำหน่ายผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์อาหาร เนื่องจากลูกค้าเดิมมีการเพิ่มปริมาณการสั่งซื้อจากสินค้าเดิมและมีการออกสินค้าใหม่เพิ่มขึ้น

ปี 2557 กิจการมีรายได้จากการขายมีจำนวนทั้งสิ้น 1,673.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 101.16 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.43 เนื่องจากกิจการมียอดขายสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์และหมวดเวชภัณฑ์และเครื่องใช้ภายในบ้านเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากลูกค้าเดิมมีการเพิ่มปริมาณการสั่งซื้อจากสินค้าเดิมและมีการออกสินค้าใหม่เพิ่มขึ้น

งวด 6 เดือน ปี 2558 กิจการมีรายได้จากการขายมีจำนวนทั้งสิ้น 807.14 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2557 จำนวน 15.23 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 1.85 เนื่องจากราคาของสินค้าปรับลงตามราคาเม็ดพลาสติกที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ปริมาณที่ขายสูงขึ้น

### **ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายของกิจการประกอบด้วย เม็ดพลาสติกโพลีเอทิลีนที่ใช้ในการผลิตสินค้าและวัตถุดิบประกอบอื่นๆ ค่าจ้างแรงงาน ใญ่ห่วยการผลิต ค่าเสื่อมราคา และอื่นๆ เป็นต้น โดยในปี 2556, 2557 และ ไตรมาส 2 ปี 2558 วัตถุดิบหลักคือเม็ดพลาสติกที่ใช้ในการผลิตสินค้าคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 55 - 60 ของต้นทุนขายทั้งหมด โดยรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของต้นทุนขายมีดังนี้

ปี 2556 กิจการมีต้นทุนขายรวมจำนวนทั้งสิ้น 1,310.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 82.38 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.33 จากปี 2555 ซึ่งมีต้นทุนขายรวมจำนวนทั้งสิ้น 1,146.48 ล้านบาท (หรือคิดเป็นร้อยละ 82.64% ของรายได้จากการขาย) บริษัทมีมูลค่าต้นทุนขายเพิ่มขึ้นตามปริมาณการสั่งซื้อของลูกค้า และสามารถบริหารต้นทุนขายโดยมีสัดส่วนต่อรายได้จากการขายในระดับใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา

ปี 2557 กิจการมีต้นทุนขายรวมจำนวนทั้งสิ้น 1,435.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.82 ของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ร้อยละ 9.54 ต้นทุนขายที่เพิ่มสูงขึ้นมาจากปริมาณการสั่งซื้อของลูกค้า และราคาเม็ดพลาสติกซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการผลิตสินค้ามีราคาสูงขึ้นซึ่งสอดคล้องกับราคาน้ำมันของโลกที่คงอยู่ในระดับสูง รวมถึงการมีค่าแรงงานสูงขึ้นเพื่อเร่งการผลิตให้ทันกับความต้องการของลูกค้า

งวด 6 เดือนปี 2558 กิจการมีต้นทุนขายรวมจำนวนทั้งสิ้น 676.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.82% ของรายได้จากการขาย ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2557 ร้อยละ 2.90 ต้นทุนขายที่ลดลงมาจากราคาเม็ดพลาสติกซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการผลิตสินค้ามีราคาลดลงตามราคาน้ำมันตลาดโลกซึ่งมีแนวโน้มการปรับราคาลงตั้งแต่ปลายปี 2557 ที่ผ่านมา

### **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายของกิจการส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้า ค่าเดินทาง และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เป็นต้น โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังต่อไปนี้

ปี 2556 กิจการมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวนทั้งสิ้น 48.32 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.04 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 5.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.03 จากปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น

ปี 2557 กิจกรรมมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวนทั้งสิ้น 50.88 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.02 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 2.56 ล้านบาท โดยบริษัทสามารถบริหารค่าใช้จ่ายให้มีสัดส่วนต่อรายได้รวมอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา และกิจกรรมมีมูลค่าค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายสินค้า

งวด 6 เดือนปี 2558 กิจกรรมมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวนทั้งสิ้น 26.05 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 0.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.52 โดยงวด 6 เดือนปี 2557 กิจกรรมมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวนทั้งสิ้น 26.45 ล้านบาท กิจกรรมมีค่าใช้จ่ายในการขายลดลงเนื่องจากราคาน้ำมันซึ่งเป็นต้นทุนที่ใช้ในการขนส่งสินค้ามีราคาลดลง

### **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกิจการส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าจ้างและเงินเดือนพนักงานและผู้บริหาร ผลประโยชน์พนักงาน ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ ค่าเสื่อมราคาของสำนักงาน ค่าที่ปรึกษาและค่าตรวจสอบบัญชี เป็นต้น โดยมีรายการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

ปี 2556 กิจกรรมมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวนทั้งสิ้น 63.81 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนร้อยละ 4.01 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 10.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.44 โดยในปี 2555 กิจกรรมมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวนทั้งสิ้น 52.98 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานและผู้บริหาร

ปี 2557 กิจกรรมมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวนทั้งสิ้น 69.29 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนร้อยละ 4.11 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 5.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.59% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างและเงินเดือนของพนักงานและผู้บริหารและการค่าใช้จ่ายจากโครงการออกไปสำคัญแสดงสิทธิให้พนักงาน (ESOP - W1)

งวด 6 เดือนปี 2558 กิจกรรมมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวนทั้งสิ้น 36.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 2.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.07 โดยงวด 6 เดือนปี 2557 กิจกรรมมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวนทั้งสิ้น 34.01 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานและการเพิ่มขึ้นของค่าจ้างและเงินเดือนของพนักงานและผู้บริหาร

### **กำไรสุทธิ**

ปี 2556 กิจกรรมมีผลกำไรสุทธิ 123.07 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 7.73 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 23.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.12% เมื่อเทียบกับงวดปี 2555 ซึ่งกิจกรรมมีผลกำไรสุทธิ 99.96 ล้านบาท

ปี 2557 กิจกรรมมีผลกำไรสุทธิ 93.39 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 5.54 ของรายได้รวม กำไรสุทธิลดลงจำนวน 29.68 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้อื่นและต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น

งวด 6 เดือนปี 2558 กิจกรรมมีผลกำไรสุทธิ 54.81 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.74 ของรายได้รวม กำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 4.71 ล้านบาท หรือกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.40 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

## ■ สินทรัพย์

กิจการมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2555, 2556, 2557 และ ไตรมาส 2 ปี 2558 เท่ากับ 1,056.35 ล้านบาท 1,161.45 ล้านบาท 1,235.71 ล้านบาท และ 1,150.79 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของกิจการ ได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ โดยมีรายละเอียดที่สำคัญของสินทรัพย์ ดังต่อไปนี้

### - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 กิจการมีเงินสดจำนวน 9.44 ล้านบาท ลดลงจำนวน 51.36 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ สิ้นปี 2557 เนื่องจากกิจการนำเงินสดคงเหลือไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อลดภาระดอกเบี้ยของกิจการ โดยยอดรวมของภาระหนี้สินระยะสั้นและระยะยาวที่ลดลงเท่ากับ 75.62 ล้านบาท

### - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 กิจการมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิเท่ากับ 396.16 ล้านบาทลดลงจากปี 2557 คือเท่ากับ 412.49 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.40 และ 33.40 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ มีเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 91 วัน

### - สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 กิจการมีสินค้าคงเหลือสุทธิ 88.86 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบ และส่วนที่เหลือคือ ภาชนะบรรจุและวัสดุสิ้นเปลือง บริษัทมีการวางแผนการสั่งซื้อวัตถุดิบส่วนใหญ่ตามคำสั่งซื้อของลูกค้าที่ส่งมาล่วงหน้าและมีระยะเวลาการจัดเก็บสินค้าคงเหลือของบริษัทจึงมีระยะเวลาเฉลี่ยประมาณ 25 วัน

### - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อแม่พิมพ์

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 กิจการมีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อแม่พิมพ์จำนวน 45.06 ล้านบาท ลดลงจำนวน 23.54 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 กิจการจะซื้อแม่พิมพ์เป็นประจำเพื่อการผลิตในรูปแบบต่างๆตามที่ลูกค้าของกิจการกำหนด แม่พิมพ์จะถูกซื้อเป็นสินทรัพย์ของกิจการเพื่อลูกค้าของกิจการ โดยแม่พิมพ์บางชนิดจะมีการขายคืนให้แก่ลูกค้าเมื่อครบสัญญาการผลิตที่ได้ทำไว้กับบริษัท

### - สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 41.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 7.40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าภาษีหัก ณ ที่จ่ายล่วงหน้า

### - ที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 กิจการมีมูลค่าที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 549.67 ล้านบาท ลดลงจากปี ที่แล้ว 35.53 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการบันทึกค่าเสื่อมราคาของทรัพย์สินประจำปี มูลค่าส่วนใหญ่ของรายการนี้เป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์คิดเป็นประมาณร้อยละ 75 ของมูลค่าที่ดินอาคารและอุปกรณ์-สุทธิ โดยเฉพาะอุปกรณ์ในการผลิตสินค้าซึ่งมีมากกว่า 100 เครื่องเพื่อการผลิตสินค้าที่หลากหลาย กิจการมีการสั่งซื้อเครื่องจักรใหม่

เป็นประจำทุกปีเพื่อทดแทนเครื่องจักรเดิมที่มีอายุยาวนาน และเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้ทันต่อความต้องการของลูกค้า

- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น**

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 15.38 ล้านบาท ลดลงจำนวน 6.69 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายแม่พิมพ์จำนวน 7.13 ล้านบาท เนื่องจากการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาของแม่พิมพ์ซึ่งอ้างอิงจากการผลิตสินค้าให้กับลูกค้าตามสัญญาที่ทางกิจการได้ทำไว้

▪ **หนี้สิน**

กิจการมีหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2555, 2556, 2557 และ ไตรมาส 2 ปี 2558 เท่ากับ 520.68 ล้านบาท 510.10 ล้านบาท 545.10 ล้านบาท และ 443.73 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดที่สำคัญของหนี้สิน ดังต่อไปนี้

- **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 กิจการมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 25.00 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 เนื่องจากกิจการมีเงินสดคงเหลือมาก จึงได้ชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมบางส่วนเป็นจำนวนเงิน 49.05 ล้านบาท แก่เจ้าหนี้เพื่อลดภาระดอกเบี้ยของกิจการ กิจการมีเงินทุนหมุนเวียนและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจากสถาบันการเงินหลายแห่ง

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 กิจการมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 231.34 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 30.82 หรือ ระยะเวลาการชำระหนี้การค้าของกิจการในปี 2557-ไตรมาส 2/2558 นั้นเฉลี่ยอยู่ในช่วง 60 - 65 วัน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นธุรกรรมกับผู้ผลิตวัตถุดิบ ผู้ผลิตวัสดุสำหรับการบรรจุสินค้าและอื่นๆ

- **หนี้สินหมุนเวียนอื่น**

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 กิจการมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นเท่ากับ 10.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 3.71 ส่วนใหญ่เป็นเงินมัดจำจากลูกค้า ตามสัญญาการผลิต

- **เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน**

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 กิจการมีเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินรวมกัน 162.89 ล้านบาท ลดลง 26.57 ล้านบาท จากปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีการชำระคืนเงินกู้แก่สถาบันการเงินตามกำหนดการ โดยในปัจจุบันกิจการมีเงินกู้ระยะยาวค้างชำระจากธนาคาร โดยมีที่ดินแปลงและเครื่องจักรอื่นๆ เป็นสินทรัพย์ค้ำประกัน

- **สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน**

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 13.49 ล้านบาท เป็นการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับพนักงานของกิจการ ซึ่งมีพนักงานรวมประมาณ 1,000 คน

### ■ ส่วนของผู้ถือหุ้น

กิจการมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ สิ้นปี 2555, 2556, 2557 และ ไตรมาส 2 2558 เท่ากับ 535.67 ล้านบาท 651.35 ล้านบาท 690.60 ล้านบาท และ 707.06 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 100.00 ล้านบาท เป็น 255.00 โดยการเพิ่มทุนดังกล่าวเพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผลและการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ TPAC-W1 และ TPAC-ESOP

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2558 กิจการมีทุนชำระแล้ว 206.03 ล้านบาท โดยมีทุนเพิ่มขึ้น 4.70 ล้านบาทจากสิ้นปี 2557 ซึ่งเกิดจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของผู้ถือ TPAC-W1 และ TPAC-ESOP

### ■ สภาพการแข่งขัน แนวโน้มของกิจการและ การคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต

บรรจุภัณฑ์พลาสติกถือเป็นส่วนสำคัญของสินค้าที่มีส่วนทำให้ผู้บริโภคตัดสินใจในการเลือกซื้อสินค้าทั้งในด้านรูปแบบและความสะดวกในการใช้งานของผลิตภัณฑ์ และถือว่าเป็นวัสดุสิ้นเปลืองที่ต้องทิ้งไปพร้อมกับสินค้าเมื่อใช้หมดแล้ว นอกจากนี้ยังเป็นส่วนสำคัญในการช่วยรักษาคุณภาพสินค้าระหว่างรอการขาย

โดยรวมแล้วมีการแข่งขันทั้งในด้านราคา คุณภาพ บริการและรูปแบบบรรจุภัณฑ์ แต่จากการที่สินค้าบรรจุภัณฑ์พลาสติกถูกใช้โดยผู้ผลิตสินค้าอุตสาหกรรมในการบรรจุสินค้าเพื่อจำหน่ายให้กับผู้บริโภคอีกทอดหนึ่งผู้บริโภคไม่ได้เป็นผู้ใช้โดยตรง ดังนั้นคู่ค้าของบริษัทฯจึงเน้นในเรื่องคุณภาพของบรรจุภัณฑ์ ที่ต้องมีคุณภาพมาตรฐานสูงและมีความน่าเชื่อถือของผู้ผลิตเป็นปัจจัยสำคัญ โดยเฉพาะบรรจุภัณฑ์ที่ใช้กับอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม ต้องการความสะอาดปราศจากสิ่งปนเปื้อนและเชื้อโรคต่างๆตามมาตรฐาน GMP อีกด้วย ซึ่งบริษัทฯก็เป็นหนึ่งในผู้ผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกที่มีคุณสมบัติตามที่กล่าวมาสำหรับทั้งแบรนด์ในประเทศและต่างประเทศ สำหรับคู่ค้าเมื่อมีความเชื่อมั่นในผู้ผลิตรายใดแล้วมักจะไม่เปลี่ยนผู้ผลิต บริษัทฯตระหนักดีถึงการรักษามาตรฐานคุณภาพสินค้า และความสัมพันธ์อันดีกับคู่ค้า เพื่อรักษารฐานลูกค้าให้คงอยู่กับบริษัทฯและปรัชญาของบริษัท ที่จะเป็นผู้ร่วมงานอย่างใกล้ชิดในกระบวนการพัฒนาบรรจุภัณฑ์กับคู่ค้าแทนการเป็นเพียงผู้ขายสินค้า ส่งผลให้บริษัทฯสามารถทำธุรกิจกับคู่ค้าแต่ละรายเป็นระยะเวลานานและได้รับการยอมรับจาก ลูกค้ากลุ่มต่างๆ

ในปี 2557 ตั้งแต่ช่วงต้นปีเศรษฐกิจในประเทศโดยรวมยังไม่สามารถเติบโตต่อเนื่องจากปี 2556 ได้ตามที่ภาครัฐคาดหวังไว้ แม้จะพยายามส่งเสริมผลักดันระบบเศรษฐกิจของประเทศให้เดินหน้าอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งยังได้รับผลกระทบจากการที่ผู้ผลิตน้ำมันดิบโลกรวมตัวกัน ปรับราคาน้ำมันดิบสูงขึ้นเป็นระยะๆตลอดปี ภาครัฐพยายามกระตุ้นเศรษฐกิจโดยการเร่งให้มีการเบิกจ่ายงบประมาณการลงทุนจากภาครัฐ แต่ก็ยังไม่ทันการณ์ มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพื่อกระตุ้นให้มีการขยายการลงทุน แต่ภาคประชาชนยังคงเกรงการเกิดภาวะเงินเฟ้อ ทำให้จับจ่ายใช้สอยอย่างระมัดระวัง การกระตุ้นจึงไม่ได้ผลเต็มที่ จนกระทั่งก่อนสิ้นปี 2557 ราคาน้ำมันดิบโลกเริ่มปรับลดราคาลงอย่างรวดเร็วและรุนแรง แม้จะเป็นผลดีกับเศรษฐกิจของผู้นำเข้าน้ำมันดิบอย่างประเทศไทย แต่ในช่วงแรกนักลงทุนก็มองว่าเป็นการปรับลดด้านเทคนิค จึงยังไม่ตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงราคาในครั้งนี้มากนัก แต่จะมีผลต่อผู้บริโภครายย่อยที่ช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายลงได้บ้าง

สำหรับปี 2558 คาดว่าเศรษฐกิจจะยังคงไม่สามารถเติบโตได้มากนัก แม้ราคาน้ำมันดิบจะลดลง เพราะยังมีปัจจัยอื่นๆมาประกอบ เช่น สงครามและความไม่สงบในต่างประเทศ ตัวอย่างเช่น วิกฤตการณ์ในรัสเซีย วิกฤตการณ์ใน

ตะวันออกกลาง แม้ภาครัฐจะพยายามกระตุ้นด้านการท่องเที่ยวในประเทศและจากต่างประเทศให้มากขึ้นแต่การเบิกจ่ายงบประมาณลงทุนจากภาครัฐยังทำได้ไม่เต็มที่ บริษัทฯตระหนักดีถึงแนวโน้มของเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในปี 2558 ซึ่งอาจเกิดภาวะที่ผู้บริโภคไม่ใช้เงินในการจับจ่ายใช้สอยเนื่องจากการไม่มั่นใจในเศรษฐกิจ ซึ่งมีผลกระทบต่อธุรกิจหลายประเภทเช่น อสังหาริมทรัพย์ รถยนต์ การเงิน เป็นต้น แต่สินค้าอุปโภคบริโภคซึ่งรวมถึงสินค้าบรรจุภัณฑ์ยังจำเป็นต้องการดำรงชีวิตพื้นฐาน จึงยังอาจเติบโตต่อไปได้ ดังนั้นบริษัทฯจึงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด และเพิ่มใช้ความระมัดระวังในการดำเนินธุรกิจ และใช้ประสบการณ์กว่า 30 ปี กับการที่ได้ผ่านเหตุการณ์เศรษฐกิจที่ประสบปัญหาในหลายรูปแบบ จะช่วยรักษาอัตราการเติบโตให้เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทฯได้

สำหรับการคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคตในช่วง 12 เดือนข้างหน้าบริษัทฯคาดการณ์ว่าการเติบโตของรายได้น่าจะเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันที่อาจมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามดีผลกำไรของบริษัทฯน่าจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้แต่ไม่มากนักเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยยังมีแนวโน้มที่ไม่แจ่มใสมากนักถึงแม้ว่ารัฐบาลจะมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาอย่างต่อเนื่องแต่การใช้จ่ายในภาคครัวเรือนยังคงมีความระมัดระวังซึ่งสินค้าของบริษัทฯถือเป็นสินค้าที่แปรผันโดยตรงกับการบริโภคภาคครัวเรือน ทั้งนี้บริษัทฯคาดการณ์ว่าการเติบโตของกำไรน่าจะมาจากการเพิ่มฐานลูกค้าให้มากขึ้น

## 2. ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลกิจการที่ปรากฏในคำเสนอซื้อ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่าข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวกับกิจการตามที่ปรากฏในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ลงวันที่ 13 ตุลาคม 2558 มีความถูกต้องในสาระสำคัญ

## 3. ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใดๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้ทำคำเสนอซื้อ ทั้งในฐานะส่วนตัวในฐานะกรรมการของกิจการ หรือในฐานะตัวแทนของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นของกรรมการของกิจการในนิติบุคคลผู้คำเสนอซื้อและการมีสัญญาหรือข้อตกลงที่จะมีหรือมีระหว่างกันในด้านต่างๆ

### 3.1. ความสัมพันธ์หรือข้อตกลงใดๆ ของกรรมการของกิจการกับผู้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ภายหลังจากการได้มาซึ่งหุ้นของกิจการ และจากการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2558 เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2558 และครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2558 บริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการเพื่อทดแทนกรรมการที่ลาออก ซึ่งเป็นกรรมการที่เสนอซื้อโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งสรุปความสัมพันธ์ของกรรมการและผู้ทำคำเสนอซื้อเสนอซื้อได้ดังนี้

กรรมการที่ผู้ทำคำเสนอซื้อเสนอซื้อ	ความสัมพันธ์
1. นายเควิน कुमार ชาร์มา	พี่ชายของผู้ทำคำเสนอซื้อ และสามีของนางอาราธนา โลเฮีย ชาร์มา ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ QAMA Investments
2. นายธีรวิทย์ บุญยโกเศ	ไม่มีความสัมพันธ์ โดยเป็นกรรมการคนเดิมที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นมาใหม่ โดยเพื่อให้ความต่อเนื่องในการบริหารงาน
3. นางอาราธนา โลเฮีย ชาร์มา	เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่และกรรมการในบริษัทคามา อินเวสเมนต์ ลิมิเต็ด (QAMA Investments Limited) และเป็นพี่สาวของผู้ทำคำเสนอซื้อ
4. นายยาไชวตัน โลเฮีย	เป็นพี่ชายของผู้ทำคำเสนอซื้อ



กรรมการที่ผู้ทำคำเสนอซื้อเสนอชื่อ	ความสัมพันธ์
5. นายอนิล कुमार โคลิ	ไม่มีความสัมพันธ์ ปัจจุบันท่านเป็นผู้ที่มีประสบการณ์ในธุรกิจบรรจภัณฑ์ และมีส่วนช่วยต่อการดำเนินธุรกิจบริษัทได้
6. นายวีระศักดิ์ สุทัศน์วิบูลย์	ไม่มีความสัมพันธ์ เป็นกรรมการอิสระ ปัจจุบันท่านเป็นรองผู้จัดการใหญ่ของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ทำคำเสนอซื้อ
7. นายกิตติภักดิ์ สุทธิสัมพันธ์	ไม่มีความสัมพันธ์ เป็นกรรมการอิสระ ปัจจุบันท่านเป็นกรรมการ บริษัท เอ.เจ.พลาสติก จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นธุรกิจที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ทำคำเสนอซื้อ
8. นายกรานต์ ฉายาวิจิตรศิลป์	ไม่มีความสัมพันธ์ เป็นกรรมการอิสระ ปัจจุบันท่านเป็นผู้อำนวยการ บริษัท ทรนักรัษ พัฒนาสินทรัพย์ จำกัด ซึ่งเป็นธุรกิจที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

### 3.2. การถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยผู้ทำคำเสนอซื้อหรือผู้มีอำนาจกระทำการผูกพันผู้ทำคำเสนอซื้อในกิจการหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ

ก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อผู้ทำคำเสนอซื้อ ถือหุ้นสามัญของกิจการรวมกันทั้งสิ้น 126,407,400 หุ้นหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.55 ของทุนเรียกชำระแล้วของกิจการ และวอร์เรนธ์ TPAC-W1 จำนวน 26,601,850 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 53.20 ของจำนวนวอร์เรนธ์ TPAC-W1

### 3.3. การถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ (กรณีผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นนิติบุคคล)

- ไม่มี-

### 3.4. การดำเนินธุรกิจร่วมกันหรือระหว่างกัน

- ไม่มี-

### 3.5. การมีข้อตกลงหรือสัญญาอื่นๆ ระหว่างกัน

#### 1 สัญญาซื้อขายหุ้น (Share Sale and Purchase Agreement)

เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2558 ผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น (SPA) กับผู้ขาย สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

สัญญา	สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์
คู่สัญญา	<p><b>ผู้ขาย:</b> 1) บริษัท โมเดิร์นฟอรัมกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)</p> <p>2) นายธีรวิทย์ บุษยโกตะ</p> <p>3) นายนิวัฒน์ หงส์พิทักษ์พงศ์</p> <p>4) นายณาดล หงส์พิทักษ์พงศ์</p> <p>5) คุณภัทรา หงส์พิทักษ์พงศ์</p> <p>6) นายชลธิศ หงส์พิทักษ์พงศ์</p> <p>7) คุณนันทวัน มานะจิตต์</p> <p><b>ผู้ซื้อ:</b> 1) นายอานูช โลเฮีย</p> <p>2) คามา อินเวสเมนต์ส ลิมิเต็ด (QAMA Investments Limited)</p>
วันที่ทำสัญญา	วันที่ 9 ตุลาคม 2558
รายการซื้อขาย	ผู้ขายตกลงขายหลักทรัพย์ที่ซื้อขายให้แก่ผู้ซื้อตามข้อตกลงและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ที่ซื้อขาย	<ol style="list-style-type: none"> <li>หุ้นสามัญของกิจการ จำนวน 126,407,400 หุ้น ที่ถือโดยผู้ขาย คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60.55 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด และจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ และ</li> <li>ใบสำคัญแสดงสิทธิของกิจการ TPAC-W1 จำนวน 26,601,850 หน่วย ที่ถือโดยผู้ขาย คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 57.96 ของจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ออกจำหน่ายแล้วและยังมิได้มีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ</li> </ol>
ราคาซื้อขาย	<ol style="list-style-type: none"> <li>ราคาซื้อขายหุ้นสามัญของกิจการ 7.80 บาทต่อหุ้น</li> <li>ราคาซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิของกิจการ 2.80 บาทต่อหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ</li> </ol>
เงื่อนไขที่สำคัญอื่น	<p>เงื่อนไขที่สำคัญของผู้ซื้อก่อนทำรายการซื้อขาย ภายใต้สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ มีดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>ที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการต้องมีมติ ดังต่อไปนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1 รับทราบการเข้าทำสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างผู้ขาย และผู้ซื้อ</li> <li>1.2 อนุมัติการแต่งตั้งกรรมการใหม่ จำนวน 4 ท่านเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งแทนกรรมการเดิม จำนวน 4 ท่านที่ลาออก</li> <li>1.3 อนุมัติการเปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงนามให้เป็นไปตามที่ผู้ซื้อกำหนด</li> </ol> </li> <li>ผู้ขายส่งมอบหนังสือยืนยันให้แก่ผู้ซื้อเพื่อยืนยันว่าหลักทรัพย์ที่ขายปลอดจากภาวะผูกพันใดๆ และเงื่อนไขบังคับก่อนซึ่งรวมถึงคำร้องและรับประกันต่างๆ ของผู้ขายตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์เป็นไปโดยถูกต้องและสมบูรณ์ ณ วันที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์</li> <li>ไม่มีกฎหมายหรือการดำเนินการโดยหน่วยงานราชการ ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ภายหลังจากวันที่ทำสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งห้าม ป้องกันไม่ให้เกิดขึ้น หรือปรับเปลี่ยนรายการที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์หรือจำกัดการดำเนินการใดๆ ภายใต้สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์</li> <li>ไม่มีการดำเนินกระบวนการทางกฎหมาย การฟ้องร้อง หรือการดำเนินคดีความใดๆ ซึ่งจำกัดการดำเนินการใดๆ ภายใต้สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ และไม่มีเหตุการณ์หรือการดำเนินการใดๆ เกิดขึ้นที่อาจก่อให้เกิดการดำเนินกระบวนการทางกฎหมาย การฟ้องร้อง หรือการดำเนินคดีความดังกล่าวข้างต้น ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้สัญญาไม่สามารถทำรายการซื้อขายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์</li> <li>ไม่มีเหตุการณ์ใดๆ หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกิดขึ้น หรืออาจเกิดขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ทรัพย์สิน ความรับผิดชอบ ผลการดำเนินงาน รายได้ หรือฐานะทางการเงิน หรือสถานะอื่นใดของกิจการ</li> </ol> <p>เงื่อนไขที่สำคัญภายหลังการซื้อขาย ภายใต้สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ มีดังต่อไปนี้</p> <p>ภายในช่วงระยะเวลา 10 ปี นับตั้งแต่วันที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>ผู้ขายแต่ละราย (รวมถึงนิติบุคคลที่ควบคุมหรืออยู่ภายใต้การควบคุมของผู้ขายแต่ละรายดังกล่าว) จะไม่เข้าไปเกี่ยวข้องกับลงทุน และ/หรือดำเนินการกับบุคคลใดๆ ประกอบธุรกิจในประเทศไทยไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ซึ่งมีลักษณะเช่นเดียวกับธุรกิจที่กิจการดำเนินการอยู่ ณ วันที่ทำสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ และวันที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ ภายใต้สัญญาดังกล่าว</li> <li>ผู้ขายแต่ละราย (รวมถึงนิติบุคคลที่ควบคุมหรืออยู่ภายใต้การควบคุมของผู้ขายแต่ละรายดังกล่าว) จะไม่ชักชวนหรือจูงใจหรือพยายามชักชวนหรือจูงใจให้ผู้บริหารหลักของกิจการ ที่ทำงานให้แก่กิจการภายในช่วงระยะเวลา 1 ปีก่อนวันที่ทำสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ ลาออกจากกิจการ และจะไม่ชักชวนหรือจูงใจลูกค้า ตัวแทน นายหน้า ผู้จัดหาวัตถุดิบ หรือตัวแทนจำหน่ายใดๆของกิจการ ที่ทำธุรกรรมหรือธุรกิจกับกิจการภายในช่วงระยะเวลา 3 ปีก่อนวันที่ทำสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ ให้เข้าทำธุรกรรมหรือธุรกิจกับผู้ขายแทน</li> </ol>

#### 4. ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการต่อผู้ถือหลักทรัพย์

##### 4.1. เหตุผลที่สมควรจะตอบรับและ/ หรือเหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ

ที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ ครั้งที่ 47/2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2558 ได้พิจารณาข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งมีกรรมการเข้าร่วมประชุม จำนวน 7 ท่าน จากคณะกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน ดังนี้

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นายเควิน कुमार ชาร์มา	ประธานกรรมการ
2. นายธีรวิทย์ บุญโคตะ	กรรมการ
3. นางอาราธนา โลเสีย ชาร์มา	กรรมการ
4. นายยาไชวาทัน โลเสีย	กรรมการ
5. นายวีระศักดิ์ สุตตันทวิบูลย์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
6. นายกิตติภักดิ์ สุทธิสัมพันธ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7. นายกานต์ นายาวิจิตรศิลป์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการของกิจการ ยกเว้นกรรมการที่มีความสัมพันธ์ (การประชุมครั้งนี้มีคณะกรรมการเข้าประชุมทั้งหมด 7 ท่านโดยคณะกรรมการที่ไม่ออกเสียงมี 4 ท่านดังต่อไปนี้ 1)นายเควิน कुमार ชาร์มา 2)นางอาราธนา โลเฮีย ชาร์มา 3) นายยาโฆวตัน โลเฮีย และ 4)นายธีรวิทย์ บุชโยคะ ทั้งนี้ นายธีรวิทย์ บุชโยคะถึงจะไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ทำค่าเสนอซื้อแต่เป็นผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียในรายการดังกล่าวเนื่องจากได้ขายหุ้นให้ผู้ทำค่าเสนอซื้อเป็นผลให้ผู้ทำค่าเสนอซื้อต้องทำค่าเสนอซื้อตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.ว2/2554) ได้พิจารณาค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำค่าเสนอซื้อ และ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแล้ว มีความเห็นสอดคล้องกับความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของราคาเสนอซื้อและข้อมูลเสริมอื่นๆ จึงมีมติเป็นเอกฉันท์ว่า ผู้ถือหุ้นควรพิจารณา **ปฏิเสธ** ค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

การทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยกำหนดราคาเสนอซื้อหุ้นที่ราคา 7.80 บาทต่อหุ้นและ TPAC-W1 ที่ราคา 2.80 บาทต่อหน่วย มีความสมเหตุสมผล เนื่องจากราคาเสนอซื้ออยู่ในช่วงราคาเหมาะสมตามที่ IFA ประเมินได้ดังนี้

- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินราคา ทั้ง 3 2 วิธีคือ 1) **วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (สะท้อนมูลค่าพื้นฐานของบริษัท)** 1)วิธีตามมูลค่าตลาด (เป็นวิธีที่สะท้อนถึงอุปสงค์และอุปทานของราคาที่ซื้อขายกันในตลาด) และ 2) วิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด (สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรในอนาคตด้วยมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสด) **อย่างไรก็ดีวิธีการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีถือเป็นราคาพื้นฐานที่ต่ำที่สุด ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงใช้ราคาตามวิธีมูลค่าตลาด และวิธีมูลค่าปัจจุบันกระแสเงินสดเป็นหลัก ซึ่งจะได้ราคาดังกล่าวของกิจการอยู่ในช่วงระหว่าง 6.74 – 8.67 บาทต่อหุ้นดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาเสนอซื้อที่ราคา 7.80 บาทต่อหุ้นถือเป็นราคาที่อยู่ในช่วงการประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินจึงเป็นราคาที่เหมาะสม**

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้น (Fully Diluted)	มูลค่าหุ้น	ราคาเสนอซื้อ	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาเสนอขาย	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาเสนอซื้อร้อยละ
1) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	3.43 – 3.72	7.80	(4.37) - (4.08)	(56.03) - (52.31)
2) วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	4.76 – 5.93	7.80	(3.04) - (1.87)	(38.97) - (23.97)
3) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	6.74 – 7.56	7.80	(1.06) - (0.24)	(13.59) - (3.08)
4) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี	6.14 – 7.53	7.80	(1.67) - (0.27)	(21.41) - (3.46)
5) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น	5.05 – 5.91	7.80	(2.75) - (1.89)	(35.26) - (24.23)
6) วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด*	7.05 – 8.67	7.80	(0.75) – 0.87	(9.62) – 11.15

หมายเหตุ: \* เป็นมูลค่าหุ้นบริษัทคำนวณจากแผนธุรกิจปัจจุบันของกิจการและ WACC อยู่ระหว่าง (8.58% - 10.47%)

- ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีการประเมินราคาใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้ง 3 วิธีน่าจะสะท้อนถึงราคาใบสำคัญแสดงสิทธิได้ **ซึ่งจะได้ราคาอยู่ในช่วงระหว่าง 1.54 – 3.40 1.74 – 3.40 บาทต่อหุ้น** ดังนั้นที่

ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นราคาเสนอซื้อที่ราคา 2.80 บาทต่อหน่วยจึงเป็นราคาที่เหมาะสมเนื่องจากเป็นราคาที่อยู่ในช่วงราคาที่ปรึกษาทางการเงินประมาณได้

วิธีการประเมินมูลค่า TPAC-W1	มูลค่า TPAC-W1	ราคาเสนอซื้อ	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาเสนอขาย	สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาเสนอซื้อร้อยละ
1) วิธีมูลค่า TPAC-W1 ตามราคาตลาด	2.87 – 3.40	2.80	0.07 – 0.60	2.50 – 21.43
2) วิธีมูลค่าหลังการใช้สิทธิ (intrinsic Value)	<del>1.54 – 2.56</del> 1.74 – 2.56	2.80	<del>(1.26) – (0.24)</del> (1.06) – (0.24)	<del>(16.15) – (3.08)</del> (37.86) – (8.57)
3) วิธี Black-Scholes Model	<del>1.76 – 3.10</del> 1.95	2.80	<del>(1.04) – 0.30</del> (0.85)	<del>(13.33) – 3.85</del> (30.36)

เนื่องจากช่วงเวลาที่ทำรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ สภาพการซื้อขายหุ้นสามัญของกิจการและ TPAC-W1 ในตลาดหลักทรัพย์ (SET) สูงกว่าราคาเสนอซื้อที่ 7.8 บาทต่อหุ้น และ 2.8 บาทต่อหน่วยสำหรับ TPAC-W1 ถ้าราคาการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ยังคงสูงเหนือราคาเสนอซื้อในช่วงเวลาการเสนอซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้ถือหุ้นและผู้ถือ TPAC-W1 จึงควรที่จะปฏิเสธค่าเสนอซื้อ และสามารถขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ได้ในราคาที่สูงกว่าราคาเสนอซื้อดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ราคาและจำนวนการซื้อขายหลักทรัพย์อาจผันผวนทั้งในช่วงระหว่างการเสนอซื้อหลักทรัพย์ และหลังการเสนอซื้อหลักทรัพย์ หากมีช่วงเวลาไหนภายในวันที่ 18 พฤศจิกายน 2558 ที่ราคาหุ้นสามัญของกิจการในตลาดหลักทรัพย์ต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 7.8 บาทต่อหุ้น หรือราคา TPAC-W1 ต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 2.8 บาทต่อหน่วย ผู้ถือหุ้นและผู้ถือ TPAC-W1 ควรที่จะตอบรับรับค่าเสนอซื้อ

ทั้งนี้การที่ผู้ถือหลักทรัพย์จะตอบรับหรือปฏิเสธค่าเสนอซื้อนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ถือวอร์เรนทควรพิจารณาถึงปัจจัยต่างๆ ประกอบการพิจารณาเปรียบเทียบผลประโยชน์ที่กิจการและผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการขายหลักทรัพย์ ในครั้งนี้ด้วย และการตัดสินใจขั้นสุดท้ายนี้จะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นและผู้ถือวอร์เรนทเป็นสำคัญ

4.2. ความเห็นและเหตุผลของกรรมการของกิจการแต่ละรายและจำนวนหุ้นที่กรรมการแต่ละรายนั้นถืออยู่ (เฉพาะในกรณีที่ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการตาม 4.1 ไม่เป็นเอกฉันท์)

-ไม่มี - เนื่องจากความเห็นเป็นเอกฉันท์

4.3. ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบาย

4.3.1. สถานภาพของกิจการ

ตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ แบบ 247-4 ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีวัตถุประสงค์ ที่จะเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

เว้นแต่กรณีที่ ผู้ทำคำเสนอซื้อ มีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและมีผลใช้บังคับในขณะนั้น

#### ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า กิจการไม่น่าจะได้รับผลกระทบจากนโยบาย และแผนการบริหารกิจการ อย่างมีนัยสำคัญตามที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีความประสงค์ที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายในการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ ไม่มีแผนการจำหน่ายสินทรัพย์หลักของกิจการ และจะยังคงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป อีกทั้งหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงนโยบาย และแผนการบริหารกิจการอย่างมีนัยสำคัญใดๆ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อภายในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้เสนอซื้อต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการด้วยคะแนนเสียง ไม่น้อยกว่าสามในสี่เสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และแจ้งให้ตลาดหลักทรัพย์ฯและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ทราบ

#### **4.3.2. แผนการดำเนินธุรกิจในอนาคต**

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ โดยจะยังเน้นการดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน คือ ดำเนินธุรกิจในการผลิตลำจำหน่ายบรรจุภัณฑ์

#### ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีความเห็นว่า ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์ในการดำเนินธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ โดยจะยังคงดำเนินธุรกิจเดิมต่อไป ดังนั้นการเข้าถือของกลุ่มผู้ถือหุ้นใหม่ไม่น่าจะได้รับผลกระทบจากนโยบายจากการเข้าทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ อย่างไรก็ดี ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแต่งตั้งผู้บริหารเพิ่มเติมซึ่งมีประสบการณ์ในการบริหารธุรกิจที่มีความคล้ายคลึงกับธุรกิจของบริษัท เพื่อร่วมกับผู้บริหารเดิมของบริษัท บริษัทฯจึงน่าจะมีโอกาสเติบโตได้มากขึ้นในอนาคต

#### **4.3.3. การขยายการลงทุนหรือธุรกิจ**

ผู้ทำคำเสนอซื้อมิได้ระบุแผนการขยายการลงทุนในธุรกิจปัจจุบัน และอนาคตอย่างชัดเจน

#### ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีความเห็นว่าบริษัทจะยังคงดำเนินธุรกิจเดิมตามปกติ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะจำหน่ายทรัพย์สินหลักในระยะเวลา 12 เดือน การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯจึงไม่น่าจะได้รับผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญ และยังคงมีแผนงานการลงทุนตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ ปัจจุบันคณะกรรมการและผู้บริหารเดิมของบริษัทฯกำลังอยู่ระหว่างการวางแผนธุรกิจในอนาคต

#### **4.3.4. การปรับโครงสร้างองค์กร การบริหาร หรือจ้างบุคลากร**

#### คณะกรรมการบริษัท

ภายหลังการได้มาซึ่งหุ้นของกิจการ และจากการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2558 เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2558 และครั้งที่ 6/2558 เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2558 กิจการได้มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการเพื่อทดแทนกรรมการที่ลาออก ซึ่งเป็นกรรมการที่เสนอซื้อโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 8 ตุลาคม 2558	รายชื่อกรรมการ ภายหลังจากทำคำเสนอชื่อ
1	นายทักษะ บุญโยคะ <sup>1/</sup> (ประธานกรรมการ)	นายเควิน कुमार ชาร์มา <sup>1/</sup> (ประธานกรรมการ)
2	นายโยธิน เนื่องจำนงค์ <sup>1/</sup>	นางอาราธนา โลเฮีย ชาร์มา <sup>1/</sup>
3	นายธีรวิทย์ บุญโยคะ <sup>1/</sup>	นายธีรวิทย์ บุญโยคะ <sup>1/</sup> (แต่งตั้งอีกครั้ง -กรรมการเดิม)
4	นายชัชชัย ธรรมารุ่งเรือง <sup>1/</sup>	นายอนิล कुमारโคล <sup>1/</sup>
5	นายนิวัฒน์ หงส์พิทักษ์พงศ์ <sup>1/</sup>	นายยาโชวาดัน โลเฮีย <sup>1/</sup>
6	นายสุรชัย สมนิธิ <sup>2/</sup>	นายวีระศักดิ์ สุตตวิบูลย์ <sup>2/</sup>
7	พ.ต.อ.วิชัย ทรงโบรคมี <sup>2/</sup>	นายกิตติภักดิ์ สุทธิสัมพันธ์ <sup>2/</sup>
8	นายวิศาล สันติมหกุลเลิศ <sup>2/</sup>	นายกรานต์ ฉายาวิจิตรศิลป์ <sup>2/</sup>

หมายเหตุ: 1) กรรมการ  
2) กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ

#### ผู้บริหาร

ผู้ทำคำเสนอชื่อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงผู้บริหารภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การดำเนินธุรกิจมีความคล่องตัว หรือคงไว้หรือเพิ่มซึ่งประสิทธิภาพหรือความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจของกิจการ ผู้ทำคำเสนอชื่ออาจพิจารณาปรับโครงสร้างองค์กร บุคลากร และ/หรือ โครงสร้างทางการเงินของกิจการ

#### ความเห็นของคณะกรรมการ

- คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีเห็นว่า ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ซึ่งมีหน้าที่ในการกำหนดนโยบายและการดำเนินธุรกิจของกิจการ ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเนื่องจากการเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของผู้ทำคำเสนอชื่อ ที่อาจส่งผลกระทบต่อนโยบายการบริหารและเป้าหมายการดำเนินธุรกิจในอนาคตของกิจการ อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอชื่อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจอย่างมีสาระสำคัญในรอบ 12 เดือนภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอชื่อ

- ผู้บริหาร

คณะกรรมการมีความเห็นว่า ผู้ทำคำเสนอชื่ออาจจะมีการพิจารณาปรับโครงสร้างบุคลากรเพื่อการเติบโตและเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจ ดังนั้นก็อาจมีความจำเป็นที่ต้องแต่งตั้งผู้บริหารใหม่เข้ามาปฏิบัติหน้าที่แทนตามความเหมาะสมต่อไป ซึ่งการแต่งตั้งผู้บริหารนั้นจะอยู่ภายใต้การดูแลของคณะกรรมการของกิจการ โดยผู้บริหารที่จะเข้ามาทำหน้าที่จะต้องมีความรู้ ความสามารถ และความเหมาะสมต่อการดำเนินงานของกิจการ **ซึ่งปัจจุบัน คณะกรรมการยังอยู่ในระหว่างการศึกษาระบบการทำงานเดิม เพื่อจะสามารถวางแผนงานในการสรรหาผู้บริหารเพิ่มเติม เพื่อให้บริษัทฯ สามารถทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ**

#### 4.3.5. แผนการจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการหรือบริษัทย่อย

ภายในระยะเวลา 12 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ผู้ทำคำเสนอชื่อไม่มีแผนการที่จะจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการ และบริษัทย่อย

#### ความเห็นของคณะกรรมการ

จากนโยบายของผู้ทำคำเสนอซื้อที่ไม่มีแผนการจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการและบริษัทย่อย ภายในระยะเวลา 12 เดือน คณะกรรมการมีความเห็นว่า หากมีเหตุการณ์ที่จำเป็นจะต้องจำหน่ายทรัพย์สินหลักของกิจการหรือบริษัทย่อยออกไป คณะกรรมการก็ต้องพิจารณาอย่างรอบคอบและละเอียดถี่ถ้วนถึงข้อดีและข้อเสีย รวมทั้งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของกิจการก่อนเข้าทำรายการดังกล่าว อย่างไรก็ตามหากการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินดังกล่าวมีขนาดใหญ่เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ของกิจการ คณะกรรมการจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนจะเข้าทำรายการได้ตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงาน ก.ล.ด.

#### **4.3.6. โครงสร้างทางการเงิน**

ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อยังไม่มีแผนการในการปรับโครงสร้างทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้การดำเนินธุรกิจมีความคล่องตัว หรือคงไว้ หรือเพิ่มขึ้น ประสิทธิภาพหรือความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาปรับโครงสร้างทางการเงินของกิจการ

#### คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการมีความเห็นว่า ถ้าหากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินเพื่อให้การดำเนินธุรกิจมีความคล่องตัวมากขึ้น เช่น การเพิ่มวงเงินกู้ระยะสั้นเพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารงานมากขึ้นส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับประโยชน์สูงสุดในการบริหารสินค้าคงคลังในช่วงที่วัตถุดิบมีแนวโน้มราคาเพิ่มขึ้น ประกอบกับกลุ่มผู้ทำคำเสนอซื้อซึ่งมีเจตนาการลงทุนระยะยาวในบริษัท คาดว่าจะใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้เสนอซื้อในครั้งนี้อย่างเต็มที่ ซึ่งแหล่งเงินทุนต่างๆ จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้แก่บริษัทมากขึ้น ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทจะพิจารณาถึงผลกระทบต่อกิจการและผู้ถือหุ้นในทุกๆ ด้านให้ละเอียดถี่ถ้วนก่อนจะตัดสินใจเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงิน โดยจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของกิจการและผู้ถือหุ้นเป็นหลัก

#### **4.3.7. นโยบายการจ่ายเงินปันผล**

ขณะนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อยังไม่มีแผนการที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลในปัจจุบันของกิจการ ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ โดยกิจการมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและตามที่ต้องสำรองตามกฎหมาย

#### ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีความเห็นว่า ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของผู้ทำคำเสนอซื้อนั้น ขณะนี้ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนการที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลในปัจจุบันของกิจการ โดยกิจการมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลในอนาคตนั้นจะต้องขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกิจการ ฐานะทางการเงิน สภาพคล่อง การขยายธุรกิจ และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องในการบริหารงานของกิจการ ซึ่งจะเป็นปัจจัยหลักในการกำหนดอัตราจ่ายเงินปันผลในแต่ละคราวไป ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลดังกล่าว จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัทในอนาคตต่อไป

#### 4.3.8. รายการระหว่างกัน

ณ ปัจจุบัน การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ไม่มีรายการเกี่ยวข้องกัน โดยก่อนหน้าการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ กิจการเคยมีรายการกับ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ซึ่งเป็นรายการซื้อวัตถุดิบ โดย บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส เป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับผู้ทำคำเสนอซื้อ ซึ่งรายการดังกล่าวเกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในปี 2558 โดยบริษัทฯ ได้ซื้อเม็ดพลาสติกมูลค่า 60,027 บาท ซึ่งเป็นรายการที่ไม่มีความต่อเนื่อง ในอนาคตหากกิจการมีรายการซื้อวัตถุดิบกับ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส ให้ถือเป็นรายการเกี่ยวข้องกันที่เป็นรายการธุรกิจปกติ

กิจการจะปฏิบัติตามระเบียบข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งกฎหมาย ประกาศ ข้อบังคับ หรือระเบียบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการดำเนินการทางการค้าปกติ และ/หรือเป็นราคาตลาดซึ่งสามารถอ้างอิงหรือเปรียบเทียบได้กับราคาที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดต่อกิจการและผู้ถือหุ้นเสมือนเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอกตามเงื่อนไขทางการค้าทั่วไป (Arm's Length Basis) โดยจะจัดให้คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมเพื่อพิจารณาและให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของการทำรายการระหว่างกันนั้นๆ โดยจะเน้นให้กิจการดำเนินการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) เพื่อเป็นการเสริมสร้างความโปร่งใสและประสิทธิภาพการดำเนินงานกิจการ

##### ความเห็นของคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีความเห็นว่า ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีรายการระหว่างกันใดๆ กับกิจการ เนื่องจากกรเข้าทำรายการในครั้งนี้อย่างผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีส่วนเกี่ยวข้องใดๆ กับ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส แต่หากในอนาคต ถ้าบริษัทฯ พิจารณาแล้วมีความเห็นว่าการซื้อวัตถุดิบหรือสินค้าจาก บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับ บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส จะช่วยก่อให้เกิดผลประโยชน์กับบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มากกว่าการซื้อจากบุคคลภายนอก บริษัทฯ ก็อาจจะพิจารณาที่จะมีธุรกรรมทางการค้ามากขึ้น และถ้ากิจการมีรายการระหว่างกันเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ รายการดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัทฯ ในอนาคตต่อไป

#### 4.4. ความเห็นเพิ่มเติมของคณะกรรมการของกิจการ (เฉพาะกรณีที่ทำคำเสนอซื้อนั้นเป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

- ไม่มี -

การทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ไม่ได้เป็นคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์



กิจการขอรับรองว่าข้อความข้างต้นถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และมีได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรแจ้ง

บริษัท พลาสติก และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน)

นายเควิน कुमार ชาร์มา  
ประธานกรรมการ

นายธีรวิทย์ บุษยโกตะ  
กรรมการ