

ที่ TPAC/2562/04/05

24 เมษายน 2562

เรื่อง การเข้าลงทุนใน Sun Packaging Systems (FZC) การแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ และการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

บริษัท พลาสติค และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งให้ทราบว่าที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562 ได้มีมติอนุมัติเรื่องที่สำคัญ ดังนี้

1. อนุมัติให้บริษัทฯ หรือนิติบุคคลที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของนิติบุคคลดังกล่าว เข้าลงทุนใน Sun Packaging Systems (FZC) (“Sunpack”) ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งในเขตปลอดอากรระหว่างประเทศของท่าอากาศยานชาร์จาห์ (Sharjah Airport International Free Zone) ในประเทศสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ และประกอบธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก โดยการเข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 89 ใน Sunpack จาก Kishore Kumar Tarachand Bhatia, Khalid Mahmood Malik และ Kanhaiyalal Mannalal Mundhra (รวมเรียกว่า “ผู้ขาย”) โดยค่าตอบแทนและค่าใช้จ่ายทั้งหมดในการเข้าทำธุรกรรมจะมีจำนวนไม่เกิน 14.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 472.09 ล้านบาท) (รวมเรียกว่า “ธุรกรรม”) และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมกับผู้ขาย (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) และสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นกับ Sunpack และ Kishore Kumar Tarachand Bhatia ซึ่งจะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใน Sunpack ต่อไป (“สัญญา ระหว่างผู้ถือหุ้น”) ภายในวันที่ 24 เมษายน 2562 และการมอบหมายให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ตามหนังสือรับรอง หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหาร หรือบุคคลที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ตามหนังสือรับรอง หรือประธานเจ้าหน้าที่บริหารมอบหมาย มีอำนาจในดำเนินการต่าง ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรม ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง การดำเนินการดังต่อไปนี้ (ก) การเจรจาข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น (ข) การกำหนดและ/หรือแก้ไขรายละเอียดใด ๆ เพิ่มเติมเกี่ยวกับธุรกรรม (ค) การลงนามในสัญญาและเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาซื้อขายหุ้นและสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น (ง) การลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ รวมทั้งเอกสารและหลักฐานอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับ

¹ อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเทียบกับเงินสกุลบาทที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 23 เมษายน 2562 โดย 1 ดอลลาร์สหรัฐมีมูลค่าเท่ากับ 31.8978 บาท ซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนนี้จะใช้ตลอดเอกสารฉบับนี้เพื่อการอ้างอิงเท่านั้น

ธุรกรรม ซึ่งรวมถึงการติดต่อและการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการ และ/หรือหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแลใด ๆ และ (จ) การดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับธุรกรรมจนเสร็จการ

ทั้งนี้ ธุรกรรมเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 154.47 โดยขนาดของรายการคำนวณจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วล่าสุดของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็นรายการประเภทที่ 4 กล่าวคือ รายการซึ่งมีขนาดสูงกว่าร้อยละ 100 จึงถือเป็นรายการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) โดยอัตโนมัติ ธุรกรรมนี้เข้าข่ายได้รับการยกเว้นการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมและจัดส่งความเห็นดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาต่อไป โดยธุรกรรมมีรายละเอียดดังที่ปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย

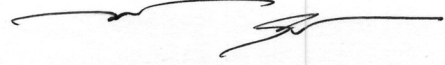
2. อนุมัติการแต่งตั้งบริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่มีชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ เพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป
3. อนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ เพื่อให้ครอบคลุมถึงการประกอบธุรกิจเป็นศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Centre) โดยเพิ่มเติมวัตถุประสงค์จากเดิมจำนวน 31 ข้อ เป็น 32 ข้อ โดยมีรายละเอียดตามที่ระบุด้านล่าง และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

“(32) ประกอบธุรกิจเป็นศูนย์กลางธุรกิจระหว่างประเทศ (International Business Centre) โดยประกอบกิจการให้บริการแก่วิสานักในเครือ หรือประกอบกิจการการค้าระหว่างประเทศ โดยมีการดำเนินการและขอข่ายธุรกิจ ดังต่อไปนี้

- ก. กิจกรรมการให้บริการด้านการบริหารหรือด้านเทคนิคหรือการให้บริการสนับสนุนการบริหารงานทั่วไป การวางแผนทางธุรกิจ และการประสานงานทางธุรกิจ การจัดหาวัตถุดิบและชิ้นส่วน การวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ การสนับสนุนด้านเทคนิค การส่งเสริมด้านการตลาดและการขาย การบริหารด้านงานบุคคลและการฝึกอบรม การให้คำปรึกษาด้านการเงิน การวิเคราะห์และวิจัยด้านเศรษฐกิจและการลงทุน การจัดการและควบคุมสินเชื่อ และการให้บริการสนับสนุนอื่น ๆ
- ข. กิจกรรมการค้าระหว่างประเทศ โดยรวมถึงกิจกรรมจัดซื้อและขายสินค้าระหว่างประเทศ โดยอาจมีการให้บริการสำหรับสินค้าที่จัดซื้อและขาย ทั้งนี้ บริการดังกล่าวรวมถึงการจัดหาสินค้า การเก็บรักษาสินค้าระหว่างรอการส่งมอบ การจัดทำหีบห่อและบรรจุภัณฑ์ การขนส่งสินค้า การประกันภัยสินค้า การให้คำปรึกษาแนะนำและบริการด้านเทคนิคและการฝึกอบรมเกี่ยวกับสินค้า และการให้บริการอื่น ๆ”
4. อนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 3 (วัตถุประสงค์) เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ และให้นำเสนอเรื่องดังกล่าวต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป
5. อนุมัติการเรียกประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 โดยกำหนดวันประชุมในวันที่ 4 กรกฎาคม 2562 เวลา 15.00 น. ณ ห้องพาเพลิน โรงแรมहरรรษา กรุงเทพฯ เลขที่ 3/250 ซอย มหาดเล็กหลวง 2 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 ประเทศไทย เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้
- | | |
|-----------|--|
| วาระที่ 1 | พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 |
| วาระที่ 2 | พิจารณานุมัติการเข้าลงทุนใน Sun Packaging Systems (FZC) ซึ่งเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ |
| วาระที่ 3 | พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ |
| วาระที่ 4 | พิจารณานุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ |
| วาระที่ 5 | พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (หากมี) |
6. อนุมัติการกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 (Record Date) ในวันที่ 24 พฤษภาคม 2562

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายวรพงษ์ วุฒิพิทักษ์)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสายการเงิน

สารสนเทศรายการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัท พลาสติค และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน) (บัญชี 1)

24 เมษายน 2562

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พลาสติค และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2562 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ หรือนิติบุคคลที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นทั้งหมดของนิติบุคคลดังกล่าว (“SPV”) เข้าลงทุนใน Sun Packaging Systems (FZC) (“Sunpack”) ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดที่จดทะเบียนจัดตั้งในเขตปลอดอากรระหว่างประเทศของท่าอากาศยานชาร์จาห์ (Sharjah Airport International Free Zone) (“SAIF”) ในประเทศสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (“UAE”) และประกอบธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติก โดยการเข้าซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 89 ใน Sunpack จากผู้ขาย (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 2) โดยค่าตอบแทนและค่าใช้จ่ายทั้งหมดในการเข้าทำธุรกรรมจะมีจำนวนไม่เกิน 14.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 472.09 ล้านบาท¹) (“ค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรม”) (รวมเรียกว่า “ธุรกรรม”) ทั้งนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปิดเผยข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ การอ้างอิงถึง “บริษัทฯ” ให้ความหมายรวมถึง SPV ด้วย เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น

ในการนี้ บริษัทฯ ตกลงจะชำระค่าตอบแทนเบื้องต้นให้แก่ผู้ขายในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1) เท่ากับผลลัพธ์ของจำนวน 12.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 383.25 ล้านบาท) ภายหลังจากการปรับปรุงมูลค่าแล้ว (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2) (“ค่าตอบแทนที่ชำระในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์”) ทั้งนี้ บริษัทฯ และผู้ขายตกลงว่าจะคำนวณราคาซื้อขายหุ้นที่แท้จริงโดยอ้างอิงสูตรการคำนวณตามที่คู่สัญญาตกลงกัน ซึ่งอาจมีจำนวนสูงกว่า (แต่ไม่เกินจำนวนค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรม) หรือต่ำกว่าค่าตอบแทนที่ชำระในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2) ที่บริษัทฯ ชำระให้แก่ผู้ขายในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ ดังนั้น บริษัทฯ อาจต้องชำระราคาซื้อขายหุ้นเพิ่มเติมหรืออาจได้รับชำระราคาซื้อขายหุ้นคืนบางส่วนในภายหลัง โดยบริษัทฯ จะแจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และผู้ถือหุ้นเมื่อการชำระราคาดังกล่าวได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้วต่อไป

ทั้งนี้ ธุรกรรมเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป”) โดยขนาดรายการของธุรกรรมซึ่งคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 154.47 โดยขนาดของรายการคำนวณจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วล่าสุดของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงเป็นรายการประเภทที่ 4 กล่าวคือ รายการซึ่งมีขนาดสูงกว่าร้อยละ 100 จึงถือเป็นรายการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอัตโนมัติ ธุรกรรมนี้เข้าข่ายได้รับการยกเว้นการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2) บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ

¹ อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐเทียบกับเงินสกุลบาทที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 23 เมษายน 2562 โดย 1 ดอลลาร์สหรัฐมีมูลค่าเท่ากับ 31.8978 บาท ซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนนี้จะใช้ตลอดเอกสารฉบับนี้เพื่อการอ้างอิงเท่านั้น

บริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมและจัดส่งความเห็นดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาต่อไป ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

นอกจากนี้ ธุรกรรมดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัทฯ ตาม มาตรา 107(2)(ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด”) ซึ่ง บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ขอแจ้งสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปดังต่อไปนี้

1. วัน เดือน ปี ที่เกิดรายการ

หลังจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการเข้าทำธุรกรรม บริษัทฯ จะเข้าลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมกับผู้ขาย (“สัญญาซื้อขายหุ้น”) (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.1 ด้านล่างนี้) ภายในวันที่ 24 เมษายน 2562 ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าการเข้าทำธุรกรรมจะเสร็จสมบูรณ์ภายใน 31 กรกฎาคม 2562 หลังจากที่ได้รับใบบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเป็นผลสำเร็จ หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์แล้ว

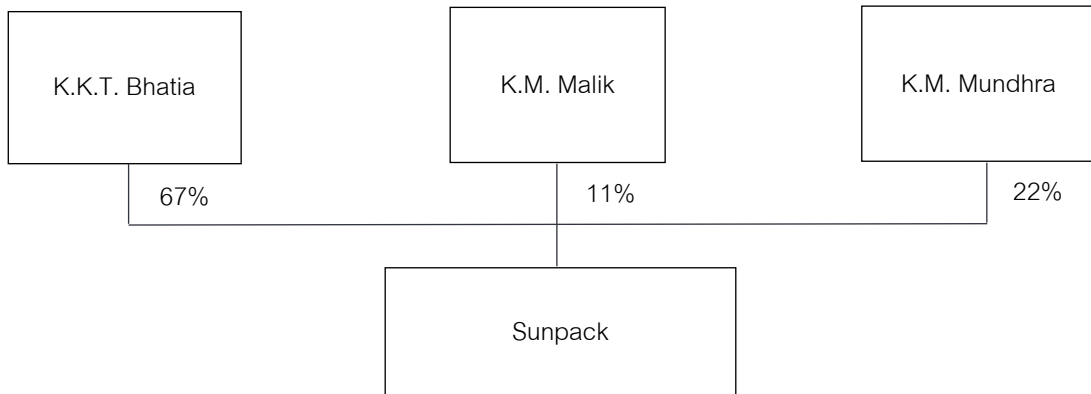
2. คู่สัญญาที่เกี่ยวข้องและความสัมพันธ์กับบริษัทฯ

ผู้ซื้อ	:	บริษัทฯ
ผู้ขาย	:	1. Kishore Kumar Tarachand Bhatia (“K.K.T. Bhatia”) (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 67% ใน Sunpack) 2. Khalid Mahmood Malik (“K.M. Malik”) (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 11% ใน Sunpack) 3. Kanhaiyalal Mannalal Mundhra (“K.M. Mundhra”) (ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 22% ใน Sunpack)
ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ	:	ผู้ขาย รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของผู้ขาย ไม่มีความสัมพันธ์ใด ๆ กับบริษัทฯ และไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ดังนั้น การเข้าทำธุรกรรมดังกล่าวจึงไม่เข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546

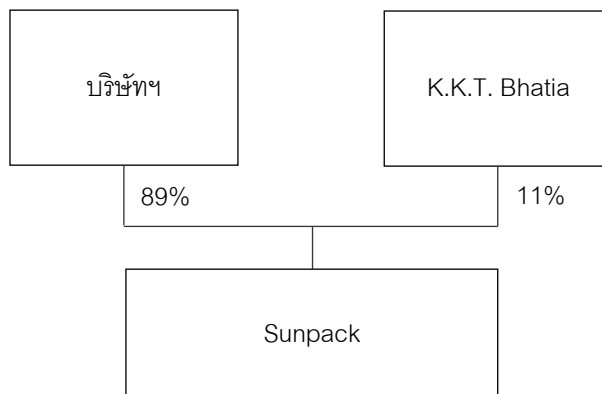
3. ลักษณะทั่วไปและขนาดของรายการ

3.1 ลักษณะทั่วไป

ปัจจุบันโครงสร้างการถือหุ้นของ Sunpack เป็นดังนี้



ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น บริษัทฯ จะเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 89 ใน Sunpack จากผู้ขาย และ K.K.T. Bhatia (“ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไป”) จะยังคงเป็นผู้ถือหุ้นใน Sunpack ต่อไปในสัดส่วนร้อยละ 11 โดยโครงสร้างการถือหุ้นภายหลังจากการเข้าซื้อหุ้นจะเป็นดังต่อไปนี้



ทั้งนี้ ข้อตกลงและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาซื้อขายหุ้น สรุปได้ดังนี้

- เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ** :
- 1) บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้เข้าทำธุรกรรม (บริษัทฯ จะจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 เพื่ออนุมัติการเข้าทำธุรกรรม ในวันที่ 4 กรกฎาคม 2562)
 - 2) ผู้ขาย หรือบริษัทฯ จะต้องดำเนินการตามขั้นตอนต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับการโอนหุ้นใน Sunpack ให้แก่บริษัทฯ กับหน่วยงาน SAIF ให้ครบถ้วน

- 3) ผู้ขายจะต้องได้รับการยืนยันจากหน่วยงาน SAIF เกี่ยวกับการชำระค่าเช่าอสังหาริมทรัพย์ของ Sunpack เมื่อธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์
- 4) ผู้ขายจะต้องส่งมอบหลักฐานในการยื่นคำขอจดทะเบียนเครื่องหมายการค้า “Sunpack” และ “Sunpet” กับหน่วยงานที่มีอำนาจในประเทศ UAE ให้แก่บริษัทฯ
- 5) ไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้นกับ Sunpack

ทั้งนี้ เงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาซื้อขายหุ้นจะต้องเป็นผลสำเร็จหรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้องก่อนหรือในวันสุดท้ายสำหรับการเข้าทำธุรกรรม (ตามคำนิยามที่กำหนดไว้ด้านล่างนี้)

วันสุดท้ายสำหรับการเข้าทำ : ภายใน 90 วันหลังจากวันที่คู่สัญญาลงนามสัญญาซื้อขายหุ้น
ธุรกรรม

- หน้าที่ที่สำคัญเพื่อให้ธุรกรรม :**
- 1) ภายในเวลา 5 วันทำการหลังจากเงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาซื้อขายหุ้นเป็นผลสำเร็จ หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ และผู้ขายจะลงนามในเอกสารการโอนหุ้นทั้งหลายที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรม และเอกสารอื่นใดตามที่สัญญาซื้อขายหุ้นกำหนด และยื่นต่อหน่วยงาน SAIF เพื่อจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของ Sunpack
 - 2) วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์จะเกิดขึ้นภายใน 1 วันทำการหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับหนังสืออนุญาตจากหน่วยงาน SAIF ซึ่งแสดงข้อความว่าบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปเป็นผู้ถือหุ้นของ Sunpack (“วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์”)
 - 3) บริษัทฯ จะต้องชำระค่าตอบแทนที่ชำระในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ (ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2) ให้แก่ผู้ขายในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์

เงื่อนไขอื่น ๆ ที่สำคัญ : ผู้ขายตกลงที่จะไม่ทำธุรกิจที่เป็นการแข่งขันกับธุรกิจของ Sunpack ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อม เป็นเวลา 3 ปีนับจากวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์

นอกจากนี้ บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไป และ Sunpack จะเข้าทำสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น (“สัญญา ระหว่างผู้ถือหุ้น”) ในวันเดียวกันกับวันที่เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้น โดยข้อตกลงและเงื่อนไขที่สำคัญของสัญญาระหว่าง ผู้ถือหุ้น สรุปได้ดังนี้

- คณะกรรมการ** : บริษัทฯ เป็นผู้กำหนดจำนวนกรรมการในคณะกรรมการ โดย ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปจะมีสิทธิเสนอชื่อแต่งตั้งกรรมการ จำนวน 1 ท่าน ตราบเท่าที่ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปยังคงถือ หุ้นใน Sunpack ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 8
- องค์ประชุมคณะกรรมการและการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมคณะกรรมการ** : บริษัทฯ เป็นผู้มียุติอำนาจแต่เพียงผู้เดียวในการกำหนดองค์ประชุม สถานที่ประชุม และขั้นตอนการประชุม ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด
- การลงมติในเรื่องสำคัญ (Fundamental Issues)** : สำหรับการลงมติในเรื่องสำคัญ (Fundamental Issues) จะต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรหรือคะแนนเสียงเห็นชอบจาก ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปด้วย 1 เสียง เว้นแต่ผู้ถือหุ้นที่จะยังคง ถือหุ้นต่อไปถือหุ้นในสัดส่วนน้อยกว่าร้อยละ 8
- ทั้งนี้ เรื่องสำคัญรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง เรื่องดังต่อไปนี้
- การซื้อหรือเช่าอสังหาริมทรัพย์ที่ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ สำหรับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ
 - การลงมติเพื่อเลิกกิจการหรือเข้าทำข้อตกลงใด ๆ กับเจ้าหนี้ หรือการดำเนินการใด ๆ เพื่อควมรวมกิจการหรือรวมกิจการ หรือปรับโครงสร้าง ฟื้นฟูกิจการ หรือยุติการประกอบธุรกิจที่เป็นสาระสำคัญทั้งหมดหรือแต่เพียงบางส่วนที่สำคัญ หรือ การยื่นคำขอตั้งเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ หรือผู้บริหารแผน เพื่อจัดการทรัพย์สิน
 - การก่อภาระผูกพันเหนือทรัพย์สิน เว้นแต่เพื่อเป็น หลักประกันสำหรับการกู้ยืมเงินตามปกติของธุรกิจ
 - การเปลี่ยนแปลงปีบัญชี
 - การเข้าทำสัญญากับผู้ถือหุ้นหรือผู้มีส่วนเกี่ยวข้องของ ผู้ถือหุ้น หรือกรรมการใด ๆ ที่ผู้ถือหุ้นหรือผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง ของผู้ถือหุ้นแต่งตั้ง เว้นแต่เป็นรายการที่เป็นเงื่อนไขการค้า โดยทั่วไปเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) หรือมีมูลค่าที่ไม่เป็นสำคัญ

ข้อจำกัดการโอนหุ้น	<ul style="list-style-type: none"> ● ห้ามผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปโอนหุ้นให้แก่บุคคลใด ๆ ที่ดำเนินธุรกิจหรือที่มีส่วนได้เสียใด ๆ ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกันหรือที่เป็นการแข่งขันกับธุรกิจของ Sunpack นอกจากนี้ คู่สัญญารายใดรายหนึ่งอาจโอนหุ้นที่ตนถืออยู่ให้แก่ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องกับคู่สัญญาดังกล่าว และผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปอาจโอนหุ้นที่ตนถืออยู่ให้แก่นิติบุคคลเฉพาะกิจที่ตนเป็นผู้ถือหุ้นและมีอำนาจควบคุมได้ หากคู่สัญญาตกลงกัน ● ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปประสงค์จะโอนหุ้นทั้งหมดของตนให้แก่บุคคลภายนอก ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปจะต้องเสนอขายหุ้นดังกล่าวให้แก่บริษัทฯ ก่อนการเสนอขายหุ้นดังกล่าวแก่บุคคลภายนอก ● ในกรณีที่บริษัทฯ ประสงค์จะขายหุ้นของตนให้แก่บุคคลภายนอก บริษัทฯ มีสิทธิ (แต่ไม่มีหน้าที่) ในการบังคับให้ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปขายหุ้นทั้งหมดของตนไปในคราวเดียวกันกับหุ้นของบริษัทฯ แก่บุคคลภายนอก นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปมีสิทธิ (แต่ไม่มีหน้าที่) ในการบังคับให้บุคคลภายนอกซื้อหุ้นของตนพร้อมกับหุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่
สิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option)	<p>ภายในระยะเวลา 6 เดือนนับจากปีที่ 3 หรือปีที่ 5 นับจากวันที่ลงนามในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น บริษัทฯ มีสิทธิในการซื้อหุ้น (Call Option) โดยขอให้ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปขายหุ้นที่ถืออยู่ให้แก่บริษัทฯ ในราคา Liquidity Price</p>
การได้มาซึ่งหุ้นโดยวิธีการอื่นของบริษัทฯ	<p>บริษัทฯ มีสิทธิซื้อหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปในราคา Liquidity Price หาก (1) ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปผิดสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้น หรือ (2) คู่สัญญาไม่สามารถตกลงกันได้เกี่ยวกับการลงมติในเรื่องสำคัญ (Fundamental Issues)</p>
Liquidity Price	<p>Liquidity Price หมายถึง ราคาต่อหุ้นที่เป็นไปตามสูตรการคำนวณดังต่อไปนี้</p> $\text{Liquidity Price} = \text{Liquidity Valuation} / \text{หุ้นที่เหลือทั้งหมดใน Sunpack}$

โดย Liquidity Valuation = Liquidity EV – หนี้สิน + เงินสด + (ผลต่างระหว่างเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) และเงินทุนหมุนเวียนปกติ ณ วันที่ใช้สิทธิ (Exit Normalised Working Capital) + จำนวนเงินบวกกลับ (Add Back Amounts)

โดยมูลค่าของ Liquidity EV เป็นดังนี้:

- (1) ถ้าคำนวณ Liquidity Price ภายหลังจาก 24 เดือนนับจากวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์

$$\text{Liquidity EV} = 5 * (\text{ค่าเฉลี่ยของ TTM EBITDA 1 และ TTM EBITDA 2})$$

- (2) ถ้าคำนวณ Liquidity Price ก่อน 24 เดือนนับจากวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์

$$\text{Liquidity EV} = \text{มูลค่าสูงสุดของ } [(5 * \text{TTM EBITDA 1 และ } 13.50 \text{ ล้านดอลลาร์สหรัฐ}]$$

โดยที่:

TTM EBITDA 1 = EBITDA ที่มีการปรับปรุงของ 12 เดือนล่าสุด

TTM EBITDA 2 = EBITDA ที่มีการปรับปรุงของ 12 เดือนล่าสุดก่อน TTM EBITDA 1

EBITDA ปรับปรุง = กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย ซึ่งไม่รวมถึง (ก) รายรับ/รายจ่ายของ Sunpack ที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว หรือไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ หรือไม่ได้เกิดจากการดำเนินงานปกติ หรือเป็นรายการพิเศษ (ข) รายจ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงานที่เกิดขึ้นเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับรายจ่ายฝ่ายทุนในงานที่ไม่ให้ประโยชน์เชิงพาณิชย์ ณ สิ้นงวดของ 12 เดือนล่าสุด

หนี้สิน = เงินกู้ยืม หรือเงินทุนที่ยืมจากธนาคาร สถาบันการเงิน หรือสถาบัน องค์กร บุคคล หรือนิติบุคคลอื่นใดที่ปล่อยเงินกู้ยืม หรือดำเนินการในลักษณะเดียวกัน ณ วันที่มีการใช้สิทธิซื้อขายหุ้น

เงินสด = จำนวนทั้งหมดของเงินสดของ Sunpack ไม่ว่าจะเป็เงินสดในความครอบครองหรืออยู่ในบัญชีที่ฝากไว้กับธนาคารหรือสถาบันการเงินใด และรายการเทียบเท่าเงินสด เช่น กองทุนสภาพคล่อง และการลงทุนในตราสารที่ซื้อขายหรือเปลี่ยนมือเป็นเงินสดได้ง่าย ณ วันที่มีการใช้สิทธิซื้อขายหุ้น

เงินทุนหมุนเวียน = เงินทุนหมุนเวียนของ Sunpack ณ วันที่มีการใช้สิทธิซื้อขายหุ้น

เงินทุนหมุนเวียนปกติ ณ วันที่ใช้สิทธิ (Exit Normalised Working Capital) = เงินทุนหมุนเวียนปกติของ Sunpack ตามที่คู่สัญญาตกลงกัน ณ เวลาที่ผู้ถือหุ้นที่จะยังคงถือหุ้นต่อไปพ้นสภาพจากการเป็นผู้ถือหุ้น

จำนวนเงินบวกกลับ (Add Back Amounts) = ผลรวมของ (ก) หนี้ที่เกิดขึ้น หรือเงินสดที่ใช้สำหรับจ่ายฝ่ายทุนในโครงการที่กำลังดำเนินการอยู่และยังไม่ให้ประโยชน์เชิงพาณิชย์ ณ สิ้นงวดของ 12 เดือนล่าสุด และ (ข) ดอกเบี้ยค้างรับและดอกเบี้ยค้างจ่ายที่เกิดขึ้นจากข้อ (ก) ดังกล่าว

3.2 ขนาดของรายการ

ตามสัญญาซื้อขายหุ้น บริษัทฯ ตกลงจะชำระค่าตอบแทนแก่ผู้ขาย ซึ่งเท่ากับค่าตอบแทนที่ชำระในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ (ดังรายละเอียดที่ระดับด้านล่าง) (1) **หักด้วย** ร้อยละ 89 ของผลต่างระหว่างหนี้สินตามจริงและประมาณการหนี้สิน ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ (2) **บวก** ร้อยละ 89 ของผลต่างระหว่างเงินสดตามจริงและประมาณการเงินสด ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ และ (3) **บวก** ร้อยละ 89 ของผลต่างระหว่างเงินทุนหมุนเวียนตามจริงและประมาณการเงินทุนหมุนเวียน ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์

ในการนี้ บริษัทฯ ตกลงจะชำระค่าตอบแทนที่ชำระในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ให้กับผู้ขายในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ โดยค่าตอบแทนที่ชำระในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ประกอบด้วยค่าตอบแทนเบื้องต้นเป็นจำนวน 12.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 383.25 ล้านบาท) (1) **หักด้วย** ร้อยละ 89 ของประมาณการหนี้สิน ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ (2) **บวก** ร้อยละ 89 ของประมาณการเงินสด ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ (3) **บวก** ร้อยละ 89 ของผลต่างระหว่างประมาณการเงินทุนหมุนเวียน ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ และเงินทุนหมุนเวียนที่กำหนดไว้จำนวน 1.82 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 57.90 ล้านบาท) (4) **บวก** ร้อยละ 89 ของผลรวมของรายจ่ายฝ่ายทุนที่ตกลงกันจำนวน 0.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 5.10 ล้านบาท) ซึ่งขึ้นอยู่กับชำระเงินตามจริงและการได้รับมอบงานโดย Sunpack อย่างไรก็ดี เนื่องจากค่าตอบแทนที่ชำระในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์มิใช่ราคาซื้อขายหุ้นที่แท้จริง คู่สัญญาตกลงว่าจะคำนวณราคาซื้อขายหุ้นที่แท้จริงโดยอ้างอิงสูตรการคำนวณตามที่คู่สัญญาตกลงกันตามที่ระบุไว้ในย่อหน้าแรก ซึ่งราคาซื้อขายหุ้นที่แท้จริงอาจมีจำนวนสูงกว่า (แต่ไม่เกินจำนวนค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรม) หรือต่ำกว่าค่าตอบแทนที่ชำระในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ที่บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องชำระให้ผู้ขายในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ ดังนั้น บริษัทฯ อาจต้องชำระราคาซื้อขายหุ้นเพิ่มเติมหรือได้รับชำระราคาซื้อขายหุ้นคืนบางส่วนในภายหลัง โดยบริษัทฯ จะแจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นเมื่อได้มีการชำระราคาดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้วต่อไป นอกจากนี้ บริษัทฯ คาดว่าค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรมจะเป็นจำนวนไม่เกิน 14.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 472.09 ล้านบาท) ซึ่งแบ่งออกเป็นค่าตอบแทนเบื้องต้นจำนวน 12.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 383.25 ล้านบาท), ประมาณการหนี้สิน จำนวน 0 ดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 0 บาท), ประมาณการเงินสด จำนวน 0.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 15.95 ล้านบาท), ประมาณการเงินทุนหมุนเวียน จำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 31.90 ล้านบาท), ประมาณการรายจ่ายฝ่ายทุน จำนวน 0.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ

ประมาณ 15.95 ล้านบาท) และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรม จำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 31.90 ล้านบาท)

ทั้งนี้ การคำนวณขนาดรายการของธุรกรรม มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (1) คำนวณตามเกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)

$$\begin{aligned}\text{ขนาดของรายการ} &= \frac{(\text{NTA ของ Sunpack} \times 89\%) \times 100}{\text{NTA ของบริษัท}} \\ &= \frac{(206 \text{ ล้านบาท} \times 89\%) \times 100}{-260 \text{ ล้านบาท}} \\ &= \text{เกณฑ์นี้ไม่สามารถใช้คำนวณได้เนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของ} \\ &\quad \text{บริษัทฯ ติดลบ}\end{aligned}$$

- (2) คำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

$$\begin{aligned}\text{ขนาดของรายการ} &= \frac{(\text{กำไรสุทธิจากการลงทุนใน Sunpack} \times 89\%) \times 100}{\text{กำไรสุทธิของบริษัท}} \\ &= \frac{(55 \text{ ล้านบาท} \times 89\%) \times 100}{31 \text{ ล้านบาท}} \\ &= \text{ร้อยละ 154.47}\end{aligned}$$

- (3) คำนวณตามเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

$$\begin{aligned}\text{ขนาดของรายการ} &= \frac{\text{จำนวนเงินที่จ่ายไป} \times 100}{\text{สินทรัพย์รวมของบริษัท}} \\ &= \frac{(494 \text{ ล้านบาท} \times 89\%) + 32 \text{ ล้านบาท} \times 100}{4,185 \text{ ล้านบาท}} \\ &= \text{ร้อยละ 11.28}\end{aligned}$$

- (4) คำนวณตามเกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

เกณฑ์นี้ไม่สามารถใช้คำนวณได้เนื่องจากบริษัทฯ ไม่ได้ออกหุ้นใหม่เพื่อชำระราคา

สรุปรายละเอียดของการคำนวณขนาดรายการ

เกณฑ์การคำนวณ	ขนาดรายการ (ร้อยละ)
1. เกณฑ์มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NTA)	ไม่สามารถคำนวณได้
2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	154.47
3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	11.28
4. เกณฑ์มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์	ไม่สามารถคำนวณได้

ขนาดรายการของธุรกรรมตามเกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน ซึ่งเป็นเกณฑ์ที่ได้ผลลัพธ์สูงสุดเท่ากับร้อยละ 154.47 ดังนั้น ธุรกรรมนี้จึงถือเป็นรายการประเภทที่ 4 ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป กล่าวคือ รายการซึ่งมีขนาดสูงกว่าร้อยละ 100 และถือเป็นรายการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยอัตโนมัติ ธุรกรรมนี้เข้าข่ายได้รับการยกเว้นการยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจที่ได้มามีลักษณะของธุรกิจที่คล้ายคลึงและเสริมกันและกันกับธุรกิจของบริษัทฯ

ทั้งบริษัทฯ และ Sunpack ประกอบธุรกิจเดียวกัน กล่าวคือ ธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติก นอกจากนี้ ทั้งสองบริษัทต่างมีลักษณะการประกอบธุรกิจที่คล้ายกันดังต่อไปนี้

- วัตถุดิบ ทั้งสองบริษัทใช้เม็ดพลาสติก (Plastic Resin) เช่น PET (Polyethylene Terephthalate) และ PP เม็ดพลาสติกผสมสี (Color Masterbatch) และสีย้อม (Colorant) เป็นวัตถุดิบหลัก
- กระบวนการผลิต ทั้งสองบริษัทใช้กระบวนการผลิตแบบเดียวกัน ซึ่งรวมถึงการฉีดพลาสติก และการฉีดเป่าแล้วยืด (Injection Stretch Blow Molding หรือ ISBM) และใช้เครื่องจักรชนิดเดียวกัน
- ลูกค้า ลูกค้าส่วนใหญ่ของทั้งสองบริษัทอยู่ในอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม เกษษกรรม หรือ สินค้าอุปโภคบริโภคจำหน่ายเร็ว (Fast-moving Consumer Goods หรือ FMCG)

ด้วยเหตุนี้ ธุรกิจที่จะได้มาจึงเป็นธุรกิจเดียวกันกับธุรกิจปัจจุบันของบริษัทฯ

2. บริษัทฯ ไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในธุรกิจหลักของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในการผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกและไม่มีนโยบายจะเปลี่ยนแปลงในธุรกิจหลักของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ วัตถุประสงค์หลักของการเข้าทำธุรกรรมคือเพื่อดำเนินการตามกลยุทธ์ในการขยายธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ สามารถสร้างผลกำไรที่ดีที่สุดให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ จะยังคงดำเนินธุรกิจผลิตบรรจุภัณฑ์ที่ทำจากพลาสติกภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม

3. กลุ่มบริษัทที่ยังคงดำรงคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนตลอดระยะเวลาที่บริษัทที่ยังคงจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ดังต่อไปนี้

หลักเกณฑ์	บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม)
<p>1. กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจดทะเบียนจะต้อง</p> <p>ก. มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้าม หรือลักษณะที่แสดงถึงการขาดความเหมาะสมที่จะได้รับความไว้วางใจให้บริหารกิจการที่มีมหาชนเป็นผู้ถือหุ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด</p> <p>ข. ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ คำสั่ง มติคณะกรรมการ หรือข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดจนหนังสือเวียนที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ถือปฏิบัติที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์</p>	<p>กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทต่างมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดทั้งสองหลักเกณฑ์</p>
<p>2. กรรมการจำนวนหนึ่งในสามของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นกรรมการอิสระและบริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบทั้งหมดอย่างน้อย 3 ท่าน</p>	<p>ณ วันที่ 24 เมษายน 2562 คณะกรรมการของบริษัทฯ ประกอบไปด้วยกรรมการทั้งหมด 8 ท่าน ซึ่งเป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบทั้งหมด 3 ท่าน</p>

หลักเกณฑ์	บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม)
3. ผู้สอบบัญชีของบริษัทจดทะเบียนจะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ จาก บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) ของบริษัทจดทะเบียนจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้บริษัทฯ ได้พิจารณาระบบการควบคุมภายในของ Sunpack จากการตรวจสอบสถานะแล้ว พบว่าไม่มีประเด็นที่เป็นสาระสำคัญ โดยบริษัทฯ จะดำเนินการให้ระบบการควบคุมภายในของ Sunpack เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้องหลังจากธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์
5. บริษัทจดทะเบียนและบริษัทย่อยต้องไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ซึ่งรวมถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	จะไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์แต่อย่างใด แม้ว่าบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (“IVL”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ จะผลิตบรรจุภัณฑ์พลาสติกเช่นกัน แต่ผลิตภัณฑ์ของ IVL แตกต่างจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เนื่องจาก IVL มุ่งผลิตขวดพลาสติกที่แตกต่างจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก IVL เป็นหนึ่งในผู้จำหน่ายวัตถุดิบ (Supplier) ให้แก่บริษัทฯ ดังนั้น จึงจะยังคงมีรายการระหว่างกันระหว่างบริษัทฯ และ IVL ต่อไป โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาและตรวจสอบว่ารายการระหว่างกันดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ หรือไม่ และการเข้าทำรายการดังกล่าวเป็นการเข้าทำรายการเสมือนหนึ่งว่าเป็นการทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือไม่ ซึ่งจะมีการรายงานต่อไปยังคณะกรรมการของบริษัทฯ ด้วย

หลักเกณฑ์	บริษัทฯ (ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม)
6. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีคุณสมบัติในด้านการกระจายการถือหุ้น (Free Float) โดยต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน	ณ วันที่ 26 มีนาคม 2561 บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายย่อยทั้งหมด 815 ราย ซึ่งถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 21.36 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ
7. บริษัทจดทะเบียนจะต้องมีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	บริษัทฯ ได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่พนักงานของบริษัทฯ ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

หลังจากการพิจารณาคุณสมบัติและความเหมาะสมของกลุ่มบริษัทภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรมแล้ว บริษัทฯ เห็นว่ากลุ่มบริษัทยังคงดำรงคุณสมบัติเหมาะสมที่จะจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ต่อไป

4. ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯ และในอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ

ภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในคณะกรรมการของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ยังคงเป็นเหมือนเดิม

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศเกี่ยวกับธุรกรรมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อความเห็นเกี่ยวกับธุรกรรมและจัดส่งความเห็นดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาต่อไป ในการนี้ บริษัทฯ ได้แต่งตั้ง บริษัท อวานการ์ด แคปปิตอล จำกัด ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

นอกจากนี้ ธุรกรรมดังกล่าวเข้าข่ายเป็นการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัทฯ ตามมาตรา 107(2)(ข) แห่งพ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งบริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับเสียงของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

4. รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

บริษัทฯ จะเข้าลงทุนซื้อหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 89 ใน Sunpack ซึ่งมีข้อมูลสำคัญดังนี้

ชื่อบริษัท	Sun Packaging Systems (FZC)
จัดตั้งขึ้นภายใต้ กฎหมายของประเทศ	UAE
ประเภทของบริษัท	บริษัทจำกัด
ที่อยู่	600 M2 Warehouse B3-01, 02, 03 Plot of Land T3-02, 03, 04 และ 05, P.O. Box 7784, ซาร์จาห์, UAE
ทุนจดทะเบียน	0.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับเอมิเรตส์หรือเท่ากับประมาณ 3.91 ล้านบาท ²
ทุนชำระแล้ว	0.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับเอมิเรตส์หรือเท่ากับประมาณ 3.91 ล้านบาท

4.1 ธุรกิจของ Sunpack

Sunpack เป็นบริษัทจำกัดที่จัดตั้งขึ้นใน SAIF ในประเทศ UAE ซึ่งมีชื่อเสียงในประเทศสมาชิกคณะมนตรีความร่วมมือรัฐอ่าวอาหรับ (Gulf Cooperation Council) ในฐานะผู้ผลิตและส่งออกขวดโหลและขวดน้ำชนิดปากกว้างที่ทำจากพลาสติก ซึ่งรวมถึง ขวดโหลสำหรับบรรจุสินค้าอุปโภคบริโภค ขวดโหลสำหรับบรรจุเครื่องสำอาง ขวดโหลสำหรับบรรจุมายองเนส และขวดโหลสำหรับบรรจุเครื่องดื่ม

4.2 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ Sunpack

รอบปีบัญชีของ Sunpack เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน ถึงวันที่ 31 มีนาคม ทั้งนี้ ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของ Sunpack อ้างอิงจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของ Sunpack ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559, 31 มีนาคม 2560 และ 31 มีนาคม 2561 สรุปได้ดังนี้

² อ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐสำหรับเอมิเรตส์เทียบกับเงินสกุลบาทที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 23 เมษายน 2562 โดย 1 ดอลลาร์สหรัฐสำหรับเอมิเรตส์มีมูลค่าเท่ากับ 8.6842 บาท ซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนนี้จะใช้ตลอดเอกสารฉบับนี้เพื่อการอ้างอิงเท่านั้น

สรุปสาระสำคัญของงบแสดงฐานะทางการเงินของ Sunpack

รายละเอียด	หน่วย: ล้านดอลลาร์สหรัฐ อาหรับเอมิเรตส์			หน่วย: ล้านบาท		
	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561
	เงินสดและเงินคงเหลือ ในบัญชีธนาคาร	4.69	7.33	10.94	40.72	63.63
เงินฝากและเงินรับชำระ ล่วงหน้า	1.92	1.42	2.06	16.69	12.35	17.91
เงินที่ครบกำหนดชำระ จากบุคคลที่เกี่ยวข้อง	0.13	0.00	0.00	1.17	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้า	5.15	5.68	5.33	44.73	49.31	46.32
สินค้าคงเหลือ	1.32	1.62	1.78	11.49	14.07	15.43
สินทรัพย์ระหว่าง ก่อสร้าง	4.36	0.00	0.00	37.86	0.00	0.00
ที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์	4.12	8.33	6.83	35.77	72.38	59.33
รวมสินทรัพย์	21.70	24.38	26.94	188.43	211.74	233.96
เจ้าหนี้การค้า	2.47	2.04	1.55	21.44	17.71	13.44
ประมาณการหนี้สิน หนี้คงค้าง และหนี้อื่น ๆ	1.18	1.60	1.42	10.23	13.92	12.29
สำรองผลประโยชน์ ระยะยาวของพนักงาน	0.17	0.19	0.22	1.50	1.62	1.95
รวมหนี้สิน	3.82	3.83	3.19	33.17	33.24	27.68
ทุนเรือนหุ้น	0.45	0.45	0.45	3.91	3.91	3.91
เงินสำรองและส่วนเกิน ทุน	19.99	21.46	23.25	173.55	186.39	201.94
ส่วนของผู้ถือหุ้น	-2.56	-1.36	0.05	-22.20	-11.79	0.43
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	17.88	20.56	23.75	155.26	178.50	206.28

ที่มา งบการเงินที่ตรวจสอบโดยและรายงานผู้สอบบัญชีของ Kothari Auditors & Accountants

สรุปสาระสำคัญของงบกำไรขาดทุนของ Sunpack

รายละเอียด	หน่วย: ล้านดอลลาร์แฮม สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์			หน่วย: ล้านบาท		
	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560	สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561
	รายได้	32.61	33.99	33.91	283.21	295.17
ต้นทุน	21.29	22.14	21.69	184.89	192.27	188.39
กำไรขั้นต้น	11.32	11.85	12.22	98.32	102.90	106.12
รายได้อื่น ๆ	0.18	0.19	0.34	1.53	1.67	2.97
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2.93	3.16	3.19	25.41	27.41	27.74
ค่าใช้จ่ายในการ บริหาร	3.77	2.89	3.06	32.72	25.11	26.56
EBITDA	6.57	8.12	8.25	57.02	70.56	71.62
ค่าเสื่อม	1.76	2.13	1.94	15.30	18.50	16.84
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย และภาษี (EBIT)	4.80	5.99	6.31	41.72	52.06	54.78
ต้นทุนทางการเงิน	0.02	0.02	0.02	0.13	0.14	0.15
กำไรก่อนหักภาษี	4.79	5.98	6.29	41.59	51.91	54.63
ค่าใช้จ่ายภาษี	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	4.79	5.98	6.29	41.59	51.91	54.63

ที่มา งบการเงินที่ตรวจสอบโดยและรายงานผู้สอบบัญชีของ Kothari Auditors & Accountants

4.3 คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นของ Sunpack

คณะกรรมการ

คณะกรรมการปัจจุบัน	คณะกรรมการภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม ³
1. K.K.T. Bhatia (กรรมการและกรรมการผู้จัดการ)	1. กรรมการที่จะได้รับเสนอชื่อโดยบริษัทฯ
2. K.M. Malik (กรรมการ)	2. กรรมการที่จะได้รับเสนอชื่อโดยบริษัทฯ
3. K.M. Mundhra (กรรมการ)	3. กรรมการที่จะได้รับเสนอชื่อโดยผู้ถือหุ้นที่ยังคงถือหุ้นต่อไป

³ นอกจากนี้ อาจมีการแต่งตั้งกรรมการอิสระเพิ่มเติมหากจำเป็น ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายของประเทศ UAE ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นปัจจุบัน			ผู้ถือหุ้นภายหลังจากการเข้าทำธุรกรรม		
ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. K.K.T. Bhatia	201	67	1. บริษัทฯ	267	89
2. K.M. Malik	33	11	2. K.K.T. Bhatia	33	11
3. K.M. Mundhra	66	22	-	-	-
รวม	300	100	รวม	300	100

5. มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนและเงื่อนไขการชำระเงิน

5.1 มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน

มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมจะไม่เกินค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรม หรือ 14.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 472.09 ล้านบาท) ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2 ข้างต้น

5.2 เงื่อนไขการชำระเงิน

บริษัทฯ จะชำระค่าตอบแทนที่ชำระในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์ให้แก่ผู้ขายในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์หลังจากที่เงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดภายใต้สัญญาซื้อขายหุ้นเป็นผลสำเร็จ หรือได้รับการผ่อนผันจากคู่สัญญาฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และได้มีการดำเนินการต่าง ๆ ตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายหุ้นเสร็จสมบูรณ์แล้ว อย่างไรก็ตาม ค่าตอบแทนข้างต้นเป็นราคาซึ่งอ้างอิงจากประมาณการมูลค่า ณ วันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์เท่านั้น ซึ่งคู่สัญญาตกลงที่จะคำนวณราคาซื้อขายหุ้นที่แท้จริงตามเงื่อนไขและข้อกำหนดของสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งจะเป็นผลให้บริษัทฯ หรือผู้ขาย (แล้วแต่กรณี) มีหน้าที่ต้องชำระส่วนต่างของค่าตอบแทนที่ชำระในวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์กับราคาซื้อขายหุ้นที่ปรับปรุงแล้วให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายภายใต้เงื่อนไขและกรอบระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้น ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะเสร็จสิ้นภายใน 5 เดือนหลังจากวันที่ธุรกรรมเสร็จสมบูรณ์

6. มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าของหุ้นใน Sunpack ที่จะได้มาจากการเข้าทำธุรกรรมจะไม่เกินค่าตอบแทนสูงสุดจากการเข้าทำธุรกรรม หรือ 14.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 472.09 ล้านบาท) ดังรายละเอียดปรากฏตามข้อ 3.2 ข้างต้น

7. เกณฑ์ที่ใช้กำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนสำหรับธุรกรรมนั้น คือ ราคาที่บริษัทฯ และผู้ขายได้เจรจาและตกลงกัน ทั้งนี้ บริษัทฯ ใช้วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการ ต่อ EBITDA (EV/EBITDA Multiple Method) โดยใช้อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อ EBITDA สำหรับระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลัง (LTM EV/EBITDA) ที่ 6 เท่า ซึ่งอ้างอิงจากอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทในธุรกิจที่คล้ายคลึงกันทั่วโลกซึ่งมีค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อ EBITDA สำหรับระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลังอยู่ที่ 8 เท่า ในกรณีนี้ เมื่อคำนึงถึง EBITDA สำหรับระยะเวลา 12 เดือนของ Sunpack ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561

ซึ่งมีมูลค่า 8.25 ล้านดอลลาร์สหรัฐสำหรับเอมิเรตส์ (หรือเท่ากับประมาณ 71.62 ล้านบาท) และ LTM EV/EBITDA ของ Sunpack ที่ 6 เท่า จะสามารถประมาณมูลค่ากิจการทั้งหมดของ Sunpack ได้ที่ 13.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับประมาณ 430.62 ล้านบาท)

8. ผลประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ

ผลประโยชน์ของธุรกรรมที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ มีดังนี้

- 1) เพื่อซื้อธุรกิจ “Sunpet” ส่วนที่เหลืออยู่
 - เมื่อบริษัทฯ ได้เข้าซื้อธุรกิจของ Sunrise Containers Limited (“Sunrise”) (ซึ่ง ณ ปัจจุบันคือ TPAC Packaging India Private Limited) ในประเทศอินเดีย ในปี 2561 บริษัทฯ ได้มาซึ่งแบรนด์ “Sunpet” ซึ่งเป็นแบรนด์ที่ใช้กับบรรจุภัณฑ์สำหรับสินค้าอุปโภคบริโภค
 - Sunpack และ Sunrise มีผู้ถือหุ้นรายเดียวกัน และทั้งสองบริษัทต่างประกอบธุรกิจผลิตสินค้าภายใต้แบรนด์ “Sunpet”
 - Sunpack ได้สร้างแบรนด์ Sunpet ไว้อย่างแข็งแกร่งในนครดูไบ โดยมีสินค้าวางจำหน่ายอยู่ในแผนกเครื่องใช้ในบ้านของซูเปอร์มาเก็ตชั้นนำในนครดูไบ เช่น Carrefour และ LouLou
 - โดยสรุป บริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะได้มาซึ่ง Sunpack เพื่อซื้อธุรกิจ “Sunpet” ส่วนที่เหลืออยู่
- 2) พัฒนาศูนย์การผลิตโดยมุ่งเน้นการตอบสนองต่อกลุ่มลูกค้าในเชิงภูมิศาสตร์
 - ฐานลูกค้าของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ส่วนใหญ่ประกอบด้วยบริษัทข้ามชาติที่ผลิตสินค้า FMCG ทั้งนี้ นครดูไบเป็นเมืองที่บริษัทผู้ผลิตสินค้า FMCG ชั้นนำของโลกให้ความสนใจเป็นอย่างมาก โดย Sunpack มุ่งเน้นการทำธุรกิจกับบริษัทในประเทศแถบตะวันออกกลางและประเทศอินเดีย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่มีฐานการผลิตสินค้าในนครดูไบ
 - ในการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ บริษัทฯ จะสามารถรองรับลูกค้าในประเทศไทย ประเทศอินเดีย และ UAE โดยจะสามารถเสนอผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่าให้แก่ลูกค้า
- 3) เพื่อยกระดับขีดความสามารถและกำลังการผลิตของบริษัทฯ
 - บริษัทฯ และ Sunpack มุ่งเน้นการใช้เทคโนโลยีการหล่อพลาสติกแข็งสำหรับใช้อุปโภคบริโภค (Consumer Rigid Plastic Molding Technologies) เป็นหลัก โดยทั้งสองบริษัทต่างมีความสามารถและความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมนี้

- การเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้ จะก่อให้เกิดการแลกเปลี่ยนความรู้ความชำนาญ ตลอดจนงานวิจัย และการพัฒนา ซึ่งจะยกระดับความเชี่ยวชาญและชื่อเสียงของทั้งสองบริษัทให้เป็นที่ยอมรับว่า สามารถผลิตและออกแบบบรรจุภัณฑ์พลาสติกแข็งได้ดีที่สุด
- 4) เพื่อเพิ่มอำนาจต่อรอง
- Sunpack และบริษัทฯ ต่างใช้วัตถุดิบชนิดเดียวกัน เช่น พลาสติก PET และ PP
 - เมื่อรวมทั้งสองบริษัทเข้ากันแล้ว จะทำให้กลายเป็นผู้ซื้อรายใหญ่ที่มีอำนาจต่อรองเพิ่มขึ้น
- 5) เพื่อเพิ่มความหลากหลายของฐานลูกค้าและสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้ากลุ่มใหม่
- Sunpack มีกลุ่มลูกค้าที่หลากหลาย ซึ่งการเข้าทำธุรกรรมในครั้งนี้จะทำให้บริษัทฯ สามารถ ขยายฐานลูกค้าและเพิ่มความหลากหลายให้แก่กระแสรายได้ของบริษัท
- 6) เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินจากการเข้าทำข้อตกลงทางธุรกิจที่เพิ่มมูลค่าทางการเงิน (Financially Accretive Deal)
- บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถเพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงินได้เนื่องจาก Sunpack มีอัตราอ้อยละ กำไรขั้นต้น อัตราอ้อยละกำไรสุทธิ และอัตราอ้อยละ EBITDA ในระดับสูง
 - Sunpack มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่มั่นคง

9. แหล่งเงินทุนที่ใช้

ตามร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการกู้เงิน (Term Sheet) ของสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในประเทศไทย และจากการเจรจากับสถาบันการเงินดังกล่าว บริษัทฯ อาจกู้ยืมเงินจำนวนไม่เกิน 500 ล้านบาทจากสถาบันการเงินดังกล่าวเพื่อเข้าทำธุรกรรม ซึ่งบริษัทฯ อาจนำสินทรัพย์ของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยไปเป็นหลักประกันหรือไม่ก็ได้ นอกจากนี้ ร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการกู้เงินได้กำหนดเงื่อนไขให้บริษัทฯ ดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อทุนตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ในสัดส่วนไม่เกิน 2.5 และ 2.0 ตามลำดับ โดยร่างข้อกำหนดเกี่ยวกับการกู้เงินไม่มีข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่นที่อาจส่งผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

นอกจากนี้ เพื่อให้บริษัทฯ มีทางเลือกมากขึ้น บริษัทฯ อาจกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในต่างประเทศเพื่อเข้าทำธุรกรรมในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในจำนวนเทียบเท่าไม่เกิน 500 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ข้อกำหนดและเงื่อนไขเกี่ยวกับการกู้เงินยังมีความไม่แน่นอน โดยบริษัทฯ อยู่ในระหว่างการเจรจาเงื่อนไขดังกล่าวกับสถาบันการเงิน โดยบริษัทฯ จะแจ้งข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหุ้นต่อไปหากเงื่อนไขเกี่ยวกับการกู้เงินที่เกี่ยวข้องมีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น

10. **ความเห็นของคณะกรรมการของบริษัทฯ**

คณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการเข้าทำธุรกรรม เนื่องจากพิจารณาแล้ว เห็นว่าการเข้าทำธุรกรรมมีความเหมาะสม สมเหตุสมผล และเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ ในระยะยาวตามเหตุผลดังที่ระบุในข้อ 8 ข้างต้น

11. **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ**

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นไม่แตกต่างจากคณะกรรมการของบริษัทฯ ตามที่ระบุในข้อ 10 ข้างต้น
