หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น
ครั้งที่ 1/2559

FIRE VICTOR

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

วันอังคารที่ 1 พฤศจิกายน 2559

เวลา 14.00 น.

ณ ห้องวาสนา 6-7 ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอริน กรุงเทพฯ
เลขที่ 92 ซ.แสงแจ่ม ถ.พระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง
กรุงเทพมหานคร

<u>เปิดรับลงทะเบียน เวลา 12.30 น.</u>

เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการลงทะเบียน
โปรดนำ “แบบฟอร์มลงทะเบียน” ซึ่งพิมพ์ Barcode มาในวันประชุม

สารบัญ

หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559

		หน้า
	หนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559	1-17
	สิ่งที่ส่งมาด้วย	
1	สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559 (ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2559)	18-33
2	สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1) และบัญชี (2)	34-90
3	รายละเอียดการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4)	91-99
4	สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด	100-118
5	รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ	119-259
6	รายละเอียดการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ	260-262
7	ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการใหม่	263-267
8	ข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น	268-269
9	คำชี้แจงวิธีการมอบฉันทะ การลงทะเบียน และการออกเสียงลงคะแนนในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	270-272
10	หลักฐานแสดงสิทธิการเข้าร่วมประชุม การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	273
12	ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการอิสระที่บริษัทฯ กำหนดให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น และคำนิยามของกรรมการอิสระ	274-275
14	แผนที่สถานที่จัดการประชุม	276

หมายเหตุ : *บริษัทฯ ได้จัดส่ง "สิ่งที่ส่งมาด้วย" ดังต่อไปนี้มาพร้อมนี้ โดยแยกจากหนังสือเชิญประชุมเล่มนี้*

สิ่งที่ส่งมาด้วย 11 หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.

สิ่งที่ส่งมาด้วย 13 แบบฟอร์มการลงทะเบียน

FIRE VICTOR

วันที่ 14 ตุลาคม 2559

เรื่อง ขอเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”)

สิ่งที่ส่งมาด้วย

1. สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559
2. สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1) และตามบัญชี (2)
3. รายละเอียดการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามแบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4)
4. สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด
5. รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ
6. รายละเอียดการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ
7. ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการใหม่
8. ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น
9. คำชี้แจงวิธีการมอบฉันทะ การลงทะเบียน และการออกเสียงลงคะแนนในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
10. หลักฐานแสดงสิทธิการเข้าร่วมประชุม การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ
11. หนังสือมอบฉันทะ แบบ ก. แบบ ข. และแบบ ค.
12. ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการอิสระที่บริษัทกำหนดให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น และคำนิยามของกรรมการอิสระ
13. แบบฟอร์มการลงทะเบียน (โปรดนำมาแสดงในวันประชุม)
14. แผนที่ของสถานที่จัดการประชุม

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2559 ของบริษัทฯ ประชุมเมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 ได้มีมติให้จัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 เวลา 14.00 น. (เริ่มลงทะเบียนเวลา 12.30 น.) ณ ห้องวาสนา 6 – 7 ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอริน กรุงเทพมหานคร เลขที่ 92 ซอยแสงแจ่ม ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร เพื่อพิจารณาระเบียบวาระการประชุมดังต่อไปนี้

วาระที่ 1 **พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559**

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ซึ่งได้จัดประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2559 เรียบร้อยแล้ว และได้ส่งสำเนารายงานการประชุมดังกล่าวให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) และกระทรวงพาณิชย์ ตามที่กฎหมายกำหนดเรียบร้อยแล้ว

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)
FIRE VICTOR PCL.
19/20-22 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310
19/20-22 Soi Soonvijai, Rama 9 Road, Bangkapi, Huaykwang, Bangkok 10310
Tel. : (662) 203 0868-9 Fax : (662) 2203-1504 E-mail : marketing@firevictor.co.th

รายละเอียดปรากฏตาม **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 1</u>** *(สำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559)*

<u>ความเห็นคณะกรรมการ</u> คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นว่า รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ซึ่งได้จัดประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2559 ได้มีการบันทึกไว้อย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับรองรายงานการประชุมดังกล่าว

<u>หมายเหตุ</u> มติวาระนี้จะต้องได้รับการรับรองด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

เนื่องจากเรื่องต่างๆ ที่จะพิจารณาในวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 12 เป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ชิลแมทช์ จำกัด (“CM”) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่น ๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ CM รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ และหุ้นสามัญในบริษัท คิว ทู เอส จำกัด (“QIIS”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งถือหุ้นโดย CM ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) (รวมเรียกว่า “**กิจการทั้งหมดของ CM**”) ซึ่งเรื่องดังกล่าวทั้งหมดมีความเกี่ยวเนื่องกัน ดังนั้น ในการพิจารณาอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 12 จะถือเป็นเงื่อนไขซึ่งกันและกัน โดยหากวาระใดวาระหนึ่งไม่ได้รับการอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะถือว่าวาระอื่น ๆ ที่ได้รับการอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วเป็นอันยกเลิก และจะไม่มีการพิจารณาในวาระอื่น ๆ ต่อไป โดยจะถือว่าการพิจารณาอนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในวาระที่ 2 ถึงวาระที่ 12 ไม่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น

วาระที่ 2 **พิจารณาอนุมัติการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และบริษัทย่อยภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด** (Entire Business Transfer)

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> จากการที่ CM และ QIIS มีการดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกัน ฝ่ายจัดการได้พิจารณาแล้วมีความเห็นว่าการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM น่าจะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนั้น จึงขอเสนอให้ที่ประชุมพิจารณาให้บริษัทฯ ซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดยมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะเท่ากับ 614,390,000 บาท และบริษัทฯ จะชำระค่าโอนกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจากหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในครั้งนี้ หารด้วยหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน (234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67) โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้น รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 614,390,000 บาท เพื่อเป็นการตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM (“**รายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM**”) ซึ่งเป็นการชำระค่าโอนกิจการทั้งหมดของ CM ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ CM ที่ปรากฏรายชื่อตาม **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 4</u>**

(สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด) จะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวตามสัดส่วนการถือหุ้น (“**ผู้ถือหุ้นของ CM**”) ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมดในวันเดียวกันกับวันที่ CM ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งจะทำให้ผู้ถือหุ้นของ CM ดังกล่าวกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (โดย CM จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการ ดำเนินกระบวนการชำระบัญชีภายใต้กระบวนการเลิกกิจการและดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM (ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น)) (“**การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด**”)

ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กิจการทั้งหมดของ CM มีทั้งในส่วนทรัพย์สินและหนี้สิน ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	**งบการเงินรวมของ CM** [1/]
สินทรัพย์รวม	341.71
หนี้สินรวม	132.40

หมายเหตุ [1/] CM ถือหุ้นของ QIIS จำนวน 3,952,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นใน QIIS ร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS และบริษัทฯ จะดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใน QIIS โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่นๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ QIIS รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ซึ่งการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS จะเกิดขึ้นภายในระยะเวลาประมาณ 45 วัน ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ โดยมีลำดับการเข้าทำรายการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังนี้

<u>ขั้นตอนที่ 1</u>

1.1 CM จะโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งรวมถึงหุ้น QIIS ให้บริษัทฯ โดยมูลค่าของกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 614,390,000 บาท

1.2 บริษัทฯ จะชำระค่าโอนกิจการดังกล่าวให้แก่ CM เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 2.62 บาทต่อหุ้น โดยมีมูลค่ารวมจำนวน 614,390,000 บาท

1.3 ในวันเดียวกันกับวันที่ CM ได้โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ CM จะจดทะเบียนเลิกกิจการและดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สิน (ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น) ตามกระบวนการชำระบัญชี ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ตามรายชื่อที่ปรากฏตาม **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 4</u>** *(สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด)* ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นดังกล่าวกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยรายละเอียดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นของ CM จะได้รับ ปรากฏตาม**<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 4</u>** *(สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด)*

<u>ขั้นตอนที่ 2</u>

ภายหลังการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นใน QIIS ร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ด้วยกระบวนการของการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดยภายหลังจากที่ CM จดทะเบียนเลิกกิจการแล้ว QIIS ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ จะโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ เมื่อ QIIS ได้โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ แล้ว QIIS จะจดทะเบียนเลิกกิจการและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป

ในการนี้ การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ถือเป็นการได้มาซึ่งกิจการทั้งหมดของบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท ตามมาตรา 107 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนหลักทรัพย์โดยทางอ้อม (Backdoor Listing) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป**”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 156.29 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) และดำเนินการต่าง ๆ รวมถึงการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

- ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- ได้รับการอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการรับหลักทรัพย์ใหม่ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
- แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปและประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินการแต่งตั้งบริษัท แอดไวเซอรี่ พลัส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่างๆ ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปและประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

นอกจากนี้ การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 ("**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**") โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 146.14 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ ("NTA")

โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้ในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))* และ **สิ่งที่ส่งมาด้วย 5** *(รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทฯ)*

ดังนั้น ด้วยเหตุผล และความจำเป็นดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และบริษัทย่อยภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer)

ความเห็นคณะกรรมการ — คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และบริษัทย่อยภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ดังรายละเอียดข้างต้น

หมายเหตุ — มติในวาระนี้ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 117,250,000 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 175,000,000 บาท เป็นจำนวน 292,250,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

ข้อเท็จจริงและเหตุผล — สืบเนื่องจากรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามรายละเอียดที่กล่าวในวาระที่ 2 ข้างต้น บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 117,250,000 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียนจำนวน 175,000,000 บาท เป็นจำนวน 292,250,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้นเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจาก หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในครั้งนี้ หารด้วย หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน (234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67)

โปรดดูรายละเอียดการเพิ่มทุนและการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ปรากฏตาม **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 3</u>** *(แบบรายงานการเพิ่มทุน (F53-4))*

ในการนี้ การที่บริษัทฯ รับโอนกิจการทั้งหมดของ CM มานั้น จะเป็นการเพิ่มศักยภาพการเติบโตของรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต เนื่องจากจะเป็นการเพิ่มสายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ รวมไปถึง การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบให้ครอบคลุมอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง และยังเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งในการรับเหมางานงานโครงการติดตั้งให้กับบริษัทฯ อีกด้วย (โปรดพิจารณาประโยชน์ของการเข้าทำรายการเพิ่มเติมใน **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

<u>ความเห็นคณะกรรมการ</u> คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 117,250,000 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 175,000,000 บาท เป็นจำนวน 292,250,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ดังรายละเอียดข้างต้น

<u>หมายเหตุ</u> มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 4 **พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ**

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ตามที่ที่ประชุมได้พิจารณาในวาระที่ 3 ข้างต้น จึงมีความจำเป็นที่ที่ประชุมจะต้องพิจารณาแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. โดยให้ใช้ข้อความต่อไปนี้แทน ทั้งนี้ ให้บุคคลที่คณะกรรมการมอบหมายในการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

"ข้อ 4.	ทุนจดทะเบียน จำนวน	292,250,000 บาท	(สองร้อยเก้าสิบสองล้านสองแสนห้าหมื่นบาทถ้วน)
	แบ่งออกเป็น	584,500,000 หุ้น	(ห้าร้อยแปดสิบสี่ล้านห้าแสนหุ้น)
	มูลค่าหุ้นละ	0.50 บาท	(ห้าสิบสตางค์)

FIRE VICTOR

โดยแยกออกเป็น:

หุ้นสามัญ	584,500,000 หุ้น	(ห้าร้อยแปดสิบสี่ล้านห้าแสนหุ้น)
หุ้นบุริมสิทธิ	- หุ้น	(-)”

<u>ความเห็นคณะกรรมการ</u> คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. ดังรายละเอียดข้างต้น

<u>หมายเหตุ</u> มติในวาระนี้ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 5 **พิจารณาอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ**

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> จากการที่บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 117,250,000 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 175,000,000 บาท เป็นจำนวน 292,250,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 3 นั้น บริษัทฯ จะต้องพิจารณาจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ CM ในราคาหุ้นละ 2.62 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 614,390,000 บาท เพื่อเป็นการตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งมีมูลค่า เท่ากับ 614,390,000 บาทมาชำระเป็นค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ดังกล่าวแทนการชำระด้วยเงินสด ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กิจการทั้งหมดของ CM มีทั้งในส่วนทรัพย์สินและหนี้สินประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	**งบการเงินรวมของ CM** [1/]
สินทรัพย์รวม	341.71
หนี้สินรวม	132.40

หมายเหตุ [1/] CM ถือหุ้นของ QIIS จำนวน 3,952,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS

ในการกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 2.62 บาทต่อหุ้น เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“**ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ**. 72/2558”) ดังนั้น ในการเสนอขาย

หุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน นอกจากนี้ แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ด้วย

ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 คือตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง 2 กันยายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 2.56 บาท ซึ่งการคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น คำนวณจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 15 วันทำการ หารด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 15 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้น FIRE ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ยังเข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวโยงของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 146.14 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งสูงกว่า 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามรายละเอียดที่ปรากฏในวาระที่ 2 ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และจัดทำรายงานการเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว ปรากฏตาม **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

<u>ความเห็นคณะกรรมการ</u> คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาหุ้นละ 2.62 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 614,390,000 บาท เพื่อเป็นการตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 614,390,000 บาท ซึ่งเป็นการชำระค่าโอนกิจการทั้งหมดของ CM ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสดดังรายละเอียดข้างต้นและมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทฯ หรือกรรมการผู้จัดการหรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือกรรมการผู้จัดการมีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่

เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว เช่น (1) การกำหนดข้อกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่าง ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่าง ๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นได้ตามที่เห็นสมควร โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายและ/หรือระเบียบที่เกี่ยวข้องต่อไป

<u>หมายเหตุ</u> มติในวาระนี้ต้องได้รับอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจน

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในวาระที่ 5 เพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เข้าข่ายเป็นการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัด โดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจน ในราคาที่มีไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 ซึ่งจะต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และจะต้องได้รับการอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ก่อนการเสนอขาย

นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นของ CM ที่ปรากฏรายชื่อตาม **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 4</u>** *(สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด)* จะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวตามสัดส่วนการถือหุ้น ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด<u>ในวันเดียวกัน</u>กับวันที่ CM ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งจะทำให้ผู้ถือหุ้นของ CM ดังกล่าวกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (โดย CM จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการ ดำเนินกระบวนการชำระบัญชีภายใต้กระบวนการเลิกกิจการและดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM (ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น))

โดยภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้วในคราวนี้ CM จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในจำนวนร้อยละ 40.12 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายใต้กระบวนการรับโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งในวันเดียวกันกับที่ CM ได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ CM จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการ และจะส่งผลให้หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวถูกโอนไปยังผู้ถือหุ้นของ CM อย่างไรก็ดี ภายหลังการโอนหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดถือหุ้นในจำนวนเท่ากับหรือเกินกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้ว

ทำให้ผู้ถือหุ้นของ CM แต่ละรายจึงไม่มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามที่ระบุไว้ข้างต้นจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นดังนี้

การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย - ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}}$$

$$= \frac{2.56 - 2.58}{2.56}$$

= ร้อยละ -0.78

ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย อ้างอิงราคาซื้อขายเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน คือ ตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง 2 กันยายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 2.56 บาท ซึ่งการคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น คำนวณจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 15 วันทำการ หารด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 15 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้น FIRE ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ราคาตลาดหลังเสนอขาย คำนวณจาก

ราคาตลาดหลังเสนอขาย

$$= \frac{\text{(จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว x ราคาตลาดก่อนเสนอขาย)+(จำนวนหุ้นเพิ่มทุน x ราคาเสนอขาย)}}{\text{(จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นเพิ่มทุน)}}$$

$$= \frac{(350{,}000{,}000 \times 2.56)+(234{,}500{,}000 \times 2.62)}{(350{,}000{,}000 + 234{,}500{,}000)}$$

= 2.58

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะไม่ส่งผลให้เกิดการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) เนื่องจากราคาเสนอขายสูงกว่าราคาตลาด

การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นเพิ่มทุน}}$$

$$= \frac{234,500,000}{584,500,000}$$

= ร้อยละ 40.12

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะส่งผลให้เกิดการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ในอัตราร้อยละ 40.12

การลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning per Share)

$$= \frac{\text{กำไรต่อหุ้น ก่อนเสนอขาย - กำไรต่อหุ้น หลังเสนอขาย}}{\text{กำไรต่อหุ้น ก่อนเสนอขาย}}$$

$$= \frac{0.1024 - 0.1553}{0.1024}$$

= ร้อยละ -51.66

กำไรต่อหุ้นก่อนเสนอขายของบริษัทฯ คำนวณจาก กำไรสุทธิในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลัง (วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 – วันที่ 30 มิถุนายน 2559) เท่ากับ 35.82 ล้านบาทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่จดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 350,000,000 หุ้น เท่ากับ 0.1024 บาทต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นหลังเสนอขาย ของบริษัทฯ คำนวณจากกำไรสุทธิในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลัง (วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 – วันที่ 30 มิถุนายน 2559) ตามข้อมูลงบการเงินรวมเสมือน เท่ากับ 90.77 ล้านบาท หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่จดทะเบียนและชำระแล้วภายหลังการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนสำหรับการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 584,500,000 หุ้น เท่ากับ 0.1553 บาทต่อหุ้น ปัจจุบัน

หมายเหตุ : [1/] จากมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2559 ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวมเสมือนประจำปี 2557 2558 และงวดหกเดือนปี 2559 ซึ่งได้รับการให้ความเชื่อมั่นโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งได้แก่ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 ในนาม บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดยเสมือนว่าบริษัทฯ ได้รับเข้า

ลงทุนใน CM และบริษัทย่อยทั้งหมดแล้ว ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 เพื่อสะท้อนฐานะทางการเงินและผลประกอบการรวมของบริษัทฯ และCM และบริษัทย่อย

งบการเงินรวมเสมือนถูกจัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาอนุมัติรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2559 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวมเสมือนประจำปี 2557 2558 และงวดหกเดือนปี 2559 ซึ่งได้รับการให้ความเชื่อมั่นโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งได้แก่ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 ในนาม บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดยเสมือนว่าบริษัทฯ ได้รับเข้าลงทุนใน CM และบริษัทย่อยทั้งหมดแล้ว ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 เพื่อสะท้อนฐานะทางการเงินและผลประกอบการรวมของบริษัทฯ และCM และบริษัทย่อย

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะไม่ส่งผลให้เกิดการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning per Share) เนื่องจากกำไรต่อหุ้น หลังเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทันสำหรับการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM มีมูลค่าสูงกว่ากำไรต่อหุ้น (Earning per Share) ของบริษัทฯ ก่อนเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ทั้งนี้ รายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด โดยกำหนดราคาเสนอขายที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาดปรากฏตาม **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 4</u>** *(สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด)*

<u>ความเห็นคณะกรรมการ</u> คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจนและเป็นราคาที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 ดังรายละเอียดข้างต้น

คณะกรรมการมีความเห็นว่าเมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ไม่มีส่วนลดเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM กับผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหรือกำไรต่อหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการเห็นว่า การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ไม่มีส่วนลดเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจากการที่บริษัทฯ ได้กิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS ซึ่งมีการดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกันจะเป็นการเพิ่มศักยภาพการเติบโตของรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต เนื่องจากจะเป็นการเพิ่มสายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ รวมไปถึง การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบให้ครอบคลุมอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง และยังเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งในการรับเหมางานงานโครงการติดตั้งให้กับบริษัทฯ อีกด้วย โปรดพิจารณาความเห็นของคณะกรรมการ

บริษัทฯ เพิ่มเติมใน **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 4</u>** *(สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด)*

<u>หมายเหตุ</u> มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติแก้ไขชื่อบริษัทฯ และชื่อย่อหลักทรัพย์

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM บริษัทฯ จึงมีความประสงค์ที่จะแก้ไขชื่อบริษัทฯ และชื่อย่อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นดังนี้

ชื่อภาษาไทย : " บริษัท หาญ เอ็นจิเนียริ่ง โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน) "

ชื่อภาษาอังกฤษ : Harn Engineering Solutions Public Company Limited "

ชื่อย่อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ : "HARN"

<u>ความเห็นคณะกรรมการ</u> คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขชื่อบริษัทฯ และชื่อย่อหลักทรัพย์ดังรายละเอียดข้างต้น

<u>หมายเหตุ</u> มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 8 พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 1. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขชื่อบริษัทฯ

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขชื่อบริษัทฯ ตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจาณาในวาระที่ 7 ข้างต้น จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 1. โดยให้ใช้ข้อความดังต่อไปนี้แทน

ข้อ 1. ชื่อบริษัท "บริษัท หาญ เอ็นจิเนียริ่ง โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน)" และมีชื่อภาษาอังกฤษว่า "Harn Engineering Solutions Public Company Limited"

ทั้งนี้ ให้บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ ให้ดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

<u>ความเห็นคณะกรรมการ</u> คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 1. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขชื่อบริษัทฯ ดังรายละเอียดข้างต้น

FIRE VICTOR

<u>หมายเหตุ</u> มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 9 พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ในเรื่องชื่อบริษัทฯ

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขชื่อบริษัทฯ ตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณาในวาระที่ 8 ข้างต้น จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 1 และข้อ 2 ซึ่งเกี่ยวข้องกับชื่อบริษัทฯ โดยให้ใช้ข้อความดังต่อไปนี้แทน

ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 1.

จากเดิม

"ข้อ 1. ข้อบังคับนี้ให้เรียกว่าข้อบังคับของบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)"

แก้ไขเป็น

"ข้อ 1. ข้อบังคับนี้ให้เรียกว่าข้อบังคับของบริษัท หาญ เอ็นจิเนียริ่ง โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน)"

ข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 2.

<u>จากเดิม</u>

"ข้อ 2. คำว่า "บริษัท" ที่ใช้ในข้อบังคับนี้ให้หมายถึง บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)"

<u>แก้ไขเป็น</u>

"ข้อ 2. คำว่า "บริษัท" ที่ใช้ในข้อบังคับนี้ให้หมายถึง บริษัท หาญ เอ็นจิเนียริ่ง โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน)"

<u>ความเห็นคณะกรรมการ</u> คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ในเรื่องชื่อบริษัทฯ ดังรายละเอียดข้างต้น

<u>หมายเหตุ</u> มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 10 พิจารณาอนุมัติแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับโครงสร้างของบริษัทฯ โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดปรากฏตาม **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 6</u>** *(รายละเอียดการแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ)*

FIRE VICTOR

<u>ความเห็นคณะกรรมการ</u> คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ดังรายละเอียดข้างต้น

<u>หมายเหตุ</u> มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 11 **พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 3. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ**

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ตามที่ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจาณาในวาระที่ 10 ข้างต้น จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 3. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ในการประกอบกิจการของบริษัทฯ เป็นดังนี้

<u>จากเดิม</u>

"ข้อ 3. วัตถุประสงค์ของบริษัท มีจำนวน 43 ข้อ รายละเอียดตามแบบ บมจ. 002 ที่แนบ"

<u>แก้ไขเป็น</u>

"ข้อ 3. วัตถุประสงค์ของบริษัทมีจำนวน 55 ข้อ รายละเอียดตามแบบ บมจ. 002 ที่แนบ"

ทั้งนี้ ให้บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ ให้ดำเนินการจดทะเบียนแก้ไขวัตถุประสงค์และหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ มีอำนาจแก้ไขและเพิ่มเติมถ้อยคำเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของนายทะเบียน

<u>ความเห็นคณะกรรมการ</u> คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 1. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขชื่อบริษัทฯ ดังรายละเอียดข้างต้น

<u>หมายเหตุ</u> มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **<u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 12 **พิจารณาอนุมัติเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการของบริษัทฯ การแต่งตั้งกรรมการใหม่ และการกำหนดกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ**

<u>ข้อเท็จจริงและเหตุผล</u> จากการที่มีการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามรายละเอียดที่ปรากฏข้างต้น และ CM ได้มีการเสนอชื่อบุคคลเข้าร่วมเป็นกรรมการใหม่ จำนวน 3 ท่าน ดังนั้น จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการจาก 7 ท่าน เป็น 10 ท่าน โดยเสนอให้แต่งตั้งบุคคลดังต่อไปนี้เป็นกรรมการของบริษัทฯ เพิ่มเติม

1. นายวสันต์ นันทขว้าง

2. นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร

3. นายสุพจน์ เธียรวุฒิ

ทั้งนี้ คณะกรรมการได้พิจารณาคุณสมบัติของบุคคลดังกล่าวข้างต้นแล้วเห็นว่า บุคคลดังกล่าวเป็นผู้มีความรู้ความสามารถ ประสบการณ์ และความเชี่ยวชาญอันเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ ตลอดจนมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ตลอดจนประกาศที่เกี่ยวข้อง รายละเอียดปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 7** *(ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการใหม่)*

นอกจากนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงกรรมการบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่นำเสนอข้างต้น จึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาเปลี่ยนแปลงกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทฯ ฯ ตามหนังสือรับรอง ดังต่อไปนี้

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทฯ

จากเดิม

"นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ นายวิรัฐ สุขชัย นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย กรรมการสองในสี่คนลงนามร่วมกัน"

แก้ไขเป็น

"นายวิรัฐ สุขชัย นายวสันต์ นันทขว้าง นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร นางสิริมาเอี่ยมสกุลรัตน์ นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย กรรมการสองในห้าคนลงนามร่วมกัน"

ความเห็นคณะกรรมการ — คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการของบริษัทฯ การแต่งตั้งกรรมการใหม่ และการกำหนดกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ ดังรายละเอียดข้างต้น

หมายเหตุ — มติในวาระนี้จะต้องได้รับการอนุมัติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนโดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียปรากฏตามข้อ 9 ของ **สิ่งที่ส่งมาด้วย 2** *(สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1))*

วาระที่ 13 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

หมายเหตุ — ในการเสนอวาระอื่น ๆ นอกเหนือจากวาระที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุม จะต้องมีคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดสนับสนุน เพื่อบรรจุให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเรื่องอื่นนอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม

FIRE VICTOR

จึงขอเรียนเชิญท่านผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 เวลา 14.00 น. ณ ห้องวาสนา 6 – 7 ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอรีน กรุงเทพมหานคร เลขที่ 92 ซอยแสงแจ่ม ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร ปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 14** *(แผนที่ของสถานที่จัดประชุม)*

ผู้ถือหุ้นท่านใดประสงค์ที่จะมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุม และออกเสียงลงคะแนนในการประชุมครั้งนี้ โปรดกรอกรายละเอียด และลงนามในหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. หรือแบบ ข. หรือแบบ ค. ตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 11** *(หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. หรือแบบ ข. หรือแบบ ค.)* (แบบ ค. ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น)

ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ด้วยตนเอง และมีความประสงค์จะมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ เข้าประชุมและออกเสียงแทนตน ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้แก่กรรมการอิสระของบริษัทฯ โดยใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 11** *(หนังสือมอบฉันทะแบบ ก. หรือแบบ ข. หรือแบบ ค.)* มอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทฯ ดังมีรายนามและประวัติปรากฏตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 12** *(ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการอิสระที่บริษัทฯ กำหนดให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น และคำนิยามของกรรมการอิสระ)*

ทั้งนี้ ขอให้ผู้ถือหุ้นศึกษาคำชี้แจงวิธีการมอบฉันทะ การลงทะเบียน และการออกเสียงลงคะแนนในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 9** *(คำชี้แจงวิธีการมอบฉันทะ การลงทะเบียน และการออกเสียงลงคะแนนในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ)* โดยบริษัทฯ จะดำเนินการประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดตาม **สิ่งที่ส่งมาด้วย 8** *(ข้อบังคับของบริษัทฯ)* ที่แนบมาพร้อมหนังสือเชิญประชุมนี้

ในการนี้ บริษัทฯ จะเปิดให้ท่านผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะลงทะเบียนได้ตั้งแต่เวลา 12.30 น. ของวันประชุม ณ ห้องวาสนา 6 – 7 ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอริน กรุงเทพมหานคร เลขที่ 92 ซอยแสงแจ่ม ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร

อนึ่ง บริษัทฯ กำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 (Record Date) ในวันที่ 3 ตุลาคม 2559 และกำหนดวันรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันที่ 4 ตุลาคม 2559

ขอแสดงความนับถือ

ดร.ถกล นันธิราภากร

ประธานกรรมการ

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) 19/20-22 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310
FIRE VICTOR PCL. 19/20-22 Soi Soonvijai, Rama 9 Road, Bangkapi, Huaykwang, Bangkok 10310
Tel. : (662) 203 0868-9 Fax : (662) 2203-1504 E-mail : marketing@firevictor.co.th

FIRE VICTOR

รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559
บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)
วัน เวลา : ประชุมเมื่อวันศุกร์ที่ 29 เมษายน 2559 เวลา 14.00 น.
สถานที่ : ห้องปาริชาต ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอรีน กรุงเทพฯ
เลขที่ 92 ซ.แสงแจ่ม ถ.พระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร

ดร. ถกล นันธิราภากร ประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ ทำหน้าที่ประธานที่ประชุม กล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น และได้แถลงต่อที่ประชุมว่า บริษัทมีจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด 350,000,0000 หุ้น มีผู้ถือหุ้นและผู้มอบฉันทะเข้าร่วมประชุม รวมทั้งสิ้น 69 ราย นับจำนวนหุ้นที่ถือรวมกันได้ 249,688,031 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 71.34 ของหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด โดยแบ่งเป็น

ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง 27 ราย นับเป็นจำนวนหุ้นได้ 193,041,855 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 55.15 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด และ

โดยการรับมอบฉันทะ 42 ราย นับเป็นจำนวนหุ้นได้ 56,646,176 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.18 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดซึ่งถือว่าครบองค์ประชุมตามข้อบังคับบริษัทที่กำหนดให้ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น เข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1/3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ประธานจึงได้เปิดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ในเวลา 14.00 น.

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นางวรินกาญจน์ ธีระอัมรานนท์ เลขานุการบริษัทและผู้อำนวยการสายงานบริหารทั่วไป เป็นเลขานุการที่ประชุม และเป็นผู้กล่าวแนะนำกรรมการบริษัท ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษากฎหมาย และผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุมเป็นรายบุคคล ดังนี้

<u>กรรมการบริษัทที่เข้าร่วมประชุม</u> จำนวน 6 ท่าน

1. ดร.ถกล	นันธิราภากร	ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
2. นายภาคภูมิ	ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
3. นายวิรัฐ	สุขชัย	กรรมการผู้จัดการ
4. นางวลีรัตน์	เชื้อบุญชัย	กรรมการ กรรมการบริหาร และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
5. นางสิริมา	เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
6. ดร.โสตถิธร	มัลลิกะมาส	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ

<u>กรรมการที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุมเนื่องจากติดภารกิจในต่างประเทศ</u>

1. นางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ

<u>ผู้สอบบัญชีของบริษัท</u>

1. นายประวิทย์ วิวรรณธนานุตร์ และทีมงานผู้สอบบัญชี จาก บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

<u>ที่ปรึกษากฎหมาย</u>

1. นายสมยศ สุธีรพรชัย สำนักกฎหมาย วายูแอนด์พาร์ทเนอร์ส จำกัด

<u>ผู้บริหารของบริษัทฯ เข้าร่วมประชุม</u>

1. นายประชา พร้อมพรชัย ผู้อำนวยการสายงานขายโครงการ
2. นายสุชาติ สุวัฒโนดม ผู้อำนวยการสายงานขายปิโตรเคมีคอล
3. นายรัตนพันธ์ มุขหริวัฒนานนท์ ผู้อำนวยการสายงานขาย
4. นายวิศิษฏ์ วชิรลาภไพฑูรย์ ผู้อำนวยการสายงานบัญชีและการเงิน

หลังจากนั้น นางวรินกาญจน์ ธีระอัมรานนท์ ได้ชี้แจงหลักเกณฑ์ ขั้นตอนการประชุม การลงคะแนน และกติกาการนับคะแนนเสียงต่อที่ประชุม โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งนี้ โดยเสนอผ่านคณะกรรมการบริษัทล่วงหน้า ผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดแบบฟอร์มได้ที่เวปไซต์ <u>www.firevictor.co.th</u> และนำส่งรายละเอียดได้ทางไปรษณีย์ถึงบริษัท ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพื่อให้คณะกรรมการอิสระพิจารณากลั่นกรอง และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท โดยเรื่องที่ผ่าน ความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทจะบรรจุเป็นวาระการประชุมในหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559 ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอเพิ่มวาระการประชุมเข้ามา

2. เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นจัดส่งคำถามล่วงหน้าสำหรับการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นผ่านทางเว็บไซต์ <u>www.firevictor.co.th</u> ภายในวันที่ 31 มีนาคม 2559 เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทและคณะผู้บริหารของบริษัท ได้รวบรวมเตรียมชี้แจงในวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ปรากฏว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอคำถามล่วงหน้าเข้ามาแต่อย่างใด

3. กรรมการอิสระที่บริษัทมอบหมายให้เป็นผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นในครั้งนี้ จำนวน 2 ท่าน ได้แก่ ดร. ถกล นันธิราภากร และ ดร.โสตถิธร มัลลิกะมาส ซึ่งประวัติโดยสังเขปปรากฏตามเอกสารแนบท้าย 4 ในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น

4. ผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง และผู้รับมอบฉันทะที่ได้รับมอบฉันทะให้ออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมแต่ละท่านจะได้รับบัตรลงคะแนนในตอนลงทะเบียนแล้ว โปรดตรวจสอบความถูกต้องของรายละเอียดในบัตรลงคะแนนของท่าน

   สำหรับผู้รับมอบฉันทะตามหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. ซึ่งผู้มอบฉันทะได้ออกเสียงลงคะแนนล่วงหน้ามาแล้วนั้น ผู้รับมอบฉันทะ จะไม่ได้รับและไม่ต้องใช้บัตรหลักฐานการออกเสียงลงคะแนน เนื่องจากบริษัทได้ทำการรวบรวมคะแนนเสียงตามที่ผู้มอบฉันทะได้ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะแล้ว

5. ในการประชุมฯ จะพิจารณาแต่ละวาระตามลำดับที่ได้ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุมฯ โดยจะนำเสนอข้อมูลในแต่ละวาระ และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามก่อน แล้วจึงจะให้มีการลงมติในวาระนั้น ๆ หากผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะท่านใด ประสงค์จะสอบถามรายละเอียดสำหรับวาระที่เกี่ยวข้อง โปรดรอให้ประธานฯ หรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากประธานฯ ได้ชี้แจงรายละเอียดดังกล่าวให้ครบถ้วนก่อน แล้วจึงยกมือขึ้นเพื่อถามคำถาม โดยรอให้ประธานฯ หรือผู้ได้รับมอบหมายจากประธานฯ เชิญมาที่ไมโครโฟน เมื่อผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะได้มาที่ไมโครโฟนแล้ว โปรดแจ้งชื่อ– สกุล พร้อมทั้งระบุว่าท่านเป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ก่อนถามคำถาม หากคำถามที่จะสอบถามไม่เกี่ยวข้องกับวาระนั้น โปรดสอบถามในวาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่นๆ

6. การลงมติใด ๆ จะต้องได้รับคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และออกเสียงลงคะแนน ยกเว้นวาระที่ 2 ซึ่งเป็นวาระเสนอเพื่อทราบ จะไม่มีการลงมติในวาระนี้ ส่วนวาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการเฉพาะเรื่อง โดยต้องผ่านอนุมัติด้วยคะแนนเสียง ไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม

   และในวาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการเข้าดำรงตำแหน่งแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ บริษัทได้จัดให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

   ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียง 1 เสียง ต่อ 1 หุ้น ในแต่ละวาระหลังจากที่ประธานฯ ได้ชี้แจงและตอบข้อสงสัยแล้ว ให้ผู้ถือหุ้น รวมถึงผู้รับมอบฉันทะ ลงมติในบัตรลงคะแนน เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ท่านประธานจะถามว่าผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะท่านใดที่ ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง ให้ท่านยกมือขึ้น และส่งบัตรลงคะแนนให้เจ้าหน้าที่ของบริษัท เพื่อนับคะแนนเสียงที่ใช้เป็นมติที่ประชุม ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะที่ไม่ได้ยกมือ หรือ ไม่ได้ส่งบัตรลงคะแนน รวมทั้งบัตรเสีย ให้ถือว่าเป็นการเทคะแนนเสียงที่เห็นด้วยทั้งหมด การนับคะแนนเสียง จะนำคะแนนเสียงที่ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงหักออกจากคะแนนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือเป็นคะแนนส่วนที่เห็นด้วยในวาระนั้น ๆ

   พร้อมทั้งอธิบายตัวอย่างของบัตรเสีย ซึ่งได้แก่ การเลือกออกเสียงลงคะแนนมากกว่า 1 ตัวเลือก การเปลี่ยนการลงคะแนนในบัตรลงคะแนน โดยการขีดฆ่าการลงคะแนนเดิมออก แต่ไม่มีการลงลายมือชื่อกำกับ และ/หรือ การไม่ลงลายมือชื่อในบัตรลงคะแนน เป็นต้น

7. สำหรับผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะท่านใด ประสงค์จะกลับก่อนการประชุมจะเสร็จสิ้น หรือ ไม่อยู่ในห้องประชุมในวาระใดๆ ท่านสามารถใช้สิทธิของท่านได้โดยส่งบัตรลงคะแนนล่วงหน้าให้กับเจ้าหน้าที่ของบริษัท

8. เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการ หลังจากจบการประชุมผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนเห็นด้วย กรุณาส่งคืนบัตรลงคะแนนให้เจ้าหน้าที่ของบริษัท หรือหย่อนลงตู้รับบัตรลงคะแนน ที่อยู่ด้านหน้าประตูทางออกห้องประชุม เพื่อให้บริษัทจัดเก็บเป็นหลักฐานต่อไป

9. ในการประชุมครั้งนี้ บริษัทได้เรียนเชิญ นายสมยศ สุธีรพรชัย ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัท เข้าร่วมเป็นสักขีพยานในการตรวจนับคะแนน และเชิญชวนอาสาสมัครที่เป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ เข้าร่วมอีก 1 ท่าน หากท่านใดที่ยินดีอาสา ขอเชิญยกมือ พร้อมกับแจ้งชื่อและนามสกุล ซึ่งนางสาวไพลิน ว่องประชานุกูล ผู้ถือหุ้น บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ได้เสนอชื่อตนเอง และนางวรินกาญจน์ ธีระอัมรานนนท์ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้น และเชิญเป็นสักขีพยานในการร่วมตรวจนับคะแนนที่ที่นั่งโต๊ะแถวหน้าของที่ประชุม

หลังจากนั้น ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะสอบถามเพิ่มเติมเกี่ยวกับการลงคะแนนเสียง และเมื่อไม่มีผู้ซักถามข้อมูลเพิ่มเติม ประธานฯ จึงขอให้ที่ประชุมเริ่มพิจารณาตามวาระการประชุม โดยมีรายละเอียด ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558

ประธานฯ แถลงต่อที่ประชุมว่า บริษัท ได้จัดทำรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558 โดยได้มีการจัดทำรายงานการประชุมฯ และได้ส่งให้กระทรวงพาณิชย์ภายในเวลาที่กำหนด รวมถึงได้จัดส่งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ประชุมฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้แนบสำเนารายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 ตามเอกสารแนบท้ายหมายเลข 1 ไปกับหนังสือเชิญประชุมเพื่อให้ผู้ถือหุ้น ได้ศึกษารายละเอียดของรายงานการประชุมแล้ว คณะกรรมการบริษัทเห็นว่า การบันทึกรายงานดังกล่าว มีความถูกต้องครบถ้วน จึงเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 ของ บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ประธานฯ เชิญผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมที่กำลังพิจารณา เมื่อไม่มีผู้ใดซักถาม และแสดงความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงในวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> ที่ประชุมมีมติรับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 ซึ่งประชุม เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558 ด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	249,826,459	100.00
ไม่เห็นด้วย	-	-
งดออกเสียง	-	-

วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2558

ประธานฯ แจ้งว่าบริษัทได้จัดส่งผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2558 ให้ผู้ถือหุ้นในรูปแบบ CD-ROM พร้อมหนังสือเชิญประชุมแล้วนั้น จึงขอให้ นายวิรัฐ สุขชัย กรรมการผู้จัดการ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

นายวิรัฐ สุขชัย ได้กล่าวต่อที่ประชุมว่า สภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไม่ค่อยดีนัก อย่างไรก็ดี บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ ในปี 2558 มูลค่ารวม 567.54 ล้านบาท ลดลง 4.50 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2557 โดยมีรายได้จากงานขายสินค้า มูลค่า 473.41 ล้านบาท และจากงานติดตั้งโครงการระบบดับเพลิง มูลค่า 94.13 ล้านบาท จะเห็นได้ว่า รูปแบบการขายสินค้าของบริษัทมีการเปลี่ยนรูปแบบจากการขายเฉพาะตัวสินค้า เป็นการขายงานโครงการมากขึ้น โดยสัดส่วนรายได้จากการขายสินค้าในปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 81.21 ลดลงร้อยละ 6.13 เมื่อเทียบกับปี 2557 สัดส่วนรายได้จากงานติดตั้งโครงการ คิดเป็นร้อยละ 16.15 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.44- เมื่อเทียบกับปี 2557 และมีสัดส่วนรายได้อื่น ๆ คิดเป็นร้อยละ 2.64

<u>กำไรขั้นต้น</u> มียอดรวม 141.75 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 8.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.7

<u>กำไรสุทธิ</u> มียอดรวม 46.20 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 14.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.77

<u>อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น</u> ในปี 2556 เท่ากับ 0.60 เท่า ลดลงเหลือ 0.24 เท่า ในปี 2557 และในปี 2558 เท่ากับ 0.26 เท่า ซึ่งสูงกว่าปี 2557 จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ยังมีสภาพคล่องอยู่มาก ยังมีเงินทุนเพียงพอที่จะลงทุนในโครงการใหม่ๆ

หลังจากนั้นนายวิรัฐ สุขชัย ได้แนะนำสินค้าและบริการของบริษัท ซึ่งมีทั้งสินค้าที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวหรือมีหลายตัวแทนในประเทศไทย ซึ่งเป็นสินค้าที่ได้รับการยอมรับในประเทศ และสินค้าที่เป็นตราสินค้าของบริษัทเอง เช่น VALTEC, SPARK, GUARDIAN นอกจากนี้บริษัทยังคัดสรรสินค้าใหม่ ๆ เข้ามาจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ตราสินค้า GKB ซึ่งเป็นกล้อง CCTV จากประเทศไต้หวัน ตราสินค้า SIEX ซึ่งเป็น กล้องตรวจจับสัญญาณความร้อนและอุปกรณ์ดับเพลิงอัตโนมัติจากประเทศสเปน

บริษัทมีเป้าหมายการเติบโตในปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากปี 2558 โดยแบ่งเป็นการขายในกลุ่มสินค้าวาล์วอุปกรณ์ระบบดับเพลิง สุขาภิบาล และปรับอากาศ คิดเป็นร้อยละ 67 และกลุ่นงานติดตั้งโครงการระบบดับเพลิง คิดเป็นร้อยละ 33 โดยสินค้าที่บริษัทจำหน่ายนั้น เป็นสินค้าที่มีนวัตกรรมใหม่ ๆ มีมาตรฐานเป็นที่ยอมรับ มีความหลากหลาย ครบวงจร มีสต็อคสินค้าพอเพียงต่อความต้องการของลูกค้า เน้นการให้บริการออกแบบงานโครงการดับเพลิงที่เป็นมาตรฐานสากล และมีกิจกรรมส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นยอดขายอย่างต่อเนื่อง

บริษัทมีกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ คือ ขยายสาขาในต่างจังหวัด ขยายกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ขยายงานด้านการออกแบบติดตั้งระบบดับเพลิง รวมถึง การให้บริการตรวจสอบอุปกรณ์ระบบดับเพลิง นอกจากนั้นบริษัทยังมุ่งเน้นในการเติบโต โดยเพิ่มการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าอย่างต่อเนื่อง ลงทุนในกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกับงานระบบวิศวกรรม และขยายกิจการไปยังประเทศใกล้เคียง เช่น การวางแผนร่วมลงทุนในประเทศกัมพูชา เป็นต้น

ประธานฯ เชิญผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมที่กำลังพิจารณา

- **นายชยุต จึงภักดี ผู้ถือหุ้น** : **มาด้วยตนเอง** มีคำถาม 2 ข้อ และนายวิรัฐ สุขชัย กรรมการผู้จัดการ ได้ชี้แจงตามลำดับ ดังนี้

<u>คำถามข้อที่ 1.</u> การสต็อคสินค้าที่จำหน่ายไม่ได้หรือ Dead Stock นั้นมีมากน้อยเพียงใด คิดเป็นกี่เปอร์เซ็น

<u>คำตอบ</u> บริษัทมีการติดตามมูลค่าสต็อคสินค้าอย่างใกล้ชิด และตรวจสอบสินค้าว่าตัวใดมีความเสี่ยงที่จะกลายเป็นสินค้าหมุนช้า ปัจจุบันอัตราการหมุนของสินค้า ทำได้ 3 เดือนถึง 3 เศษ ๆ บริษัทมีสินค้า Dead Stock อยู่บ้างซึ่งเกิดจากการตกรุ่น แต่ยังควบคุมและยอมรับได้

<u>คำถามข้อที่ 2.</u> บริษัทมีแผนจะขยายกิจการไปในประเทศเมียนมาร์ หรือไม่

<u>คำตอบ</u> ปัจจุบัน บริษัทเตรียมไปลงทุนในประเทศกัมพูชา เนื่องจากมีพันธมิตร และมีโอกาสเติบโตส่วนประเทศลาว และเมียนมาร์ นั้น ยังไม่มีความพร้อมทั้งด้านบุคลากร และมีความเสี่ยงในขั้นตอนต่าง ๆ ของประเทศนั้น ๆ เช่น ไม่สามารถเปิดธุรกิจ Trading ในประเทศเมียนมาร์ได้ อย่างไรก็ดีบริษัทยังมีการขายสินค้าไปยังประเทศดังกล่าวอยู่ในปัจจุบัน

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยเพิ่มเติม เนื่องจากเป็นวาระการประชุมเพื่อทราบ จึงไม่มีการลงมติในวาระนี้ ประธานฯ จึงเสนอให้ผู้ถือหุ้นรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท

มติที่ประชุม รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2558

วาระที่ 3 พิจารณาอนุมัติงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนประจำปี 2558 ของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ประธานฯ ขอให้ นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย กรรมการ กรรมการบริหาร และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ เป็นผู้นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุมว่า บริษัทได้จัดทำงบการเงิน ประจำปี 2558 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 แล้วเสร็จ คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าถูกต้อง ครบถ้วน ตามมาตรฐานทางบัญชีที่รับรองทั่วไป จึงขอเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติงบการเงินประจำปี 2558 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งผู้สอบบัญชีของบริษัท ได้รับรองแล้ว ตามที่ปรากฏอยู่ในรายงานประจำปี หัวข้อ “งบการเงิน” และ “รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ” ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้น พร้อมกับหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ โดยสรุปได้ดังนี้

- ฐานะทางการเงิน ในปี 2558 เทียบกับปี 2557

สินทรัพย์รวม	569.01	ล้านบาท	ลดลง	จากปี 2557	0.59%
หนี้สินรวม	117.21	ล้านบาท	เพิ่มขึ้น	จากปี 2557	4.80%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	451.80	ล้านบาท	ลดลง	จากปี 2557	1.90%

- งบกำไรขาดทุน ในปี 2558 เทียบกับปี 2557

รายได้จากการขายและบริการ	567.54	ล้านบาท	ลดลง	จากปี 2557	0.79%
ต้นทุนขายและบริการ	425.79	ล้านบาท	เพิ่มขึ้น	จากปี 2557	0.89%
กำไรขั้นต้น	141.75	ล้านบาท	ลดลง	จากปี 2557	5.49%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	100.55	ล้านบาท	เพิ่มขึ้น	จากปี 2557	20.02%
รายได้อื่น	15.41	ล้านบาท	เพิ่มขึ้น	จากปี 2557	35.29%
กำไรสุทธิ	46.20	ล้านบาท	ลดลง	จากปี 2557	23.77%
กำไรต่อหุ้น	0.13	บาท			
มูลค่าที่ตราไว้	0.50	บาทต่อหุ้น			

ประธานฯ เชิญผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมที่กำลังพิจารณา

- **นายชยุต จึงภักดี ผู้ถือหุ้น : มาด้วยตนเอง** มีคำถาม 1 ข้อ และนายวิรัฐ สุขชัย กรรมการผู้จัดการ ได้เรียนชี้แจงดังนี้

<u>คำถามข้อที่ 1</u> มีการเตรียมความพร้อมของความผันผวนอัตราแลกเปลี่ยนอย่างไร ถ้าค่าเงิน US$ ขึ้นไปถึง 1 US$ ต่อ 40 บาท บริษัทจะได้กำไรหรือขาดทุนอย่างไร

<u>คำตอบ</u> บริษัทมีการซื้อเงินล่วงหน้าไว้อย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ได้รับ Invoice นอกจากอัตราแลกเปลี่ยนแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง อาจมีผลกระทบต่อกำไรได้ เนื่องจากบริษัทขายสินค้าข้ามปี หรือส่งมอบมากกว่า 6 เดือน อย่างไรก็ดีบริษัทมีสต็อคสินค้ารองรับงานที่จะส่งมอบไว้แล้วด้วย ซึ่งหากอัตราแลกเปลี่ยนค่อย ๆ แข็งค่าขึ้น บริษัทก็จะปรับราคาสินค้าขึ้น

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> ที่ประชุมมีมติอนุมัติงบการเงิน ประจำปี 2558 ของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้
(ในระหว่างการประชุมวาระนี้ มีผู้ถือหุ้น เข้าร่วมประชุมเพิ่มขึ้น 3 ราย จำนวน 57,392 หุ้น)

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	249,883,551	99.9999
ไม่เห็นด้วย	-	-
งดออกเสียง	300	0.0001

วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการจัดสรรกำไรและการกำหนดจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2558

ประธานฯ นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม ดังนี้ บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่น้อยกว่า ร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้และหลังหักสำรองตามกฎหมายแล้ว

บริษัทได้มีการจัดสรรเงินทุนสำรองตามกฎหมายยกมา จำนวน 9,530,259.68 บาท (เก้าล้านห้าแสนสามหมื่นสองร้อยห้าสิบเก้าบาทหกสิบแปดสตางค์) และ ในปี 2558 บริษัทได้จัดสรรเงินทุนสำรองตามกฎหมาย อีกร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี 2558 เป็นจำนวนเงิน 2,310,157.29 บาท (สองล้านสามแสนหนึ่งหมื่นหนึ่งร้อยห้าสิบเจ็ดบาทยี่สิบเก้าสตางค์) ทำให้บริษัทมีเงินทุนสำรองตามกฎหมายรวม 11,840,416.97 บาท (สิบเอ็ดล้านแปดแสนสี่หมื่นสี่ร้อยสิบหกบาทเก้าสิบเจ็ดสตางค์)

ปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิตามงบการเงินจำนวน 46,203,145.74 บาท (สี่สิบหกล้านสองแสนสามพันหนึ่งร้อยสี่สิบห้าบาทเจ็ดสิบสี่สตางค์) ดังนั้น คณะกรรมการบริษัท พิจารณาเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดจากกำไรสุทธิประจำปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท จำนวน 350,000,000 หุ้น รวมเป็นจำนวนเงิน 35,000,000 บาท (สามสิบห้าล้าน) บาท และขอเสนอให้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผลในวันพฤหัสบดีที่ 12 พฤษภาคม 2559 และปิดสมุดทะเบียนเพื่อรวบรวมรายชื่อ ในวันศุกร์ที่ 13 พฤษภาคม 2559 ตามมาตรา 225 ของ พรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 แก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2551 โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันศุกร์ที่ 27 พฤษภาคม 2559

ประธานฯ เชิญผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมที่กำลังพิจารณา เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> ที่ประชุมมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรและการกำหนดจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ประจำปี 2558 ด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	249,883,851	99.9999
ไม่เห็นด้วย	-	-
งดออกเสียง	300	0.0001

วาระที่ 5 พิจารณาอนุมัติการเลือกตั้งกรรมการเข้าดำรงตำแหน่งแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ

ประธานฯ ได้แถลงต่อที่ประชุมว่า ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อที่ 17 กำหนดว่า "ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) โดยอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้เป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3)" ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีกรรมการทั้งสิ้น 7 คน โดยในปี 2559 มีกรรมการที่ออกตามวาระจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

1) นายวิรัฐ สุขชัย ตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการ
2) นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย ตำแหน่ง กรรมการบริษัท
3) นางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์ ตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อย นำเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมผ่านทางเว็บไซต์ <u>www.firevictor.co.th</u> เพื่อรับการแต่งตั้งเป็นกรรมการ ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ปรากฏว่า มีผู้ถือหุ้นได้นำเสนอชื่อบุคคลเข้ามาเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559 จำนวน 1 ท่าน และคณะกรรมการบริษัท โดยการพิจารณากลั่นกรองจากคณะกรรมการตรวจสอบ ได้พิจารณาคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่บริษัทได้กำหนดไว้ พบว่า ไม่ผ่านเกณฑ์การพิจารณาดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทได้แจ้งผลการพิจารณา พร้อมเหตุผลแก่ผู้เสนอ เพื่อทราบผ่านทาง e-Mail หลังการประชุมคณะกรรมการเรียบร้อยแล้ว

เพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประธานฯ จึงขอให้กรรมการทั้ง 2 ท่าน ออกจากห้องประชุมในระหว่างการพิจารณาวาระนี้ พร้อมทั้งแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่านางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์ ติดภารกิจต่างประเทศ ทำให้ไม่สามารถเข้าร่วมการประชุมในครั้งนี้

คณะกรรมการบริษัท ซึ่งไม่รวมกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย ได้ร่วมหารือ รวมทั้งพิจารณาคุณสมบัติเป็นรายบุคคล กล่าวคือ ต้องมีคุณสมบัติครบถ้วนตาม พรบ.บริษัทมหาชน พ.ศ.2535 และตามแนวทางการพิจารณา สรรหาบุคคลเป็นกรรมการ โดยได้ร่วมพิจารณาคุณสมบัติด้านต่างๆ ทั้งความเหมาะสม คุณวุฒิ ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญ รวมไปถึงผลการปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัทในช่วงที่ผ่านมาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาเลือกตั้งกรรมการที่ต้องออกตามวาระกลับเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่อีกวาระ ได้แก่

1) นายวิรัฐ สุขชัย
2) นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย
3) นางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์

โดยมีรายละเอียดประวัติ ผลงาน แต่ละท่านตามเอกสารแนบท้าย 2 ที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้น พร้อมกับหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้ และบุคคลดังกล่าว เป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ อันจะเป็นประโยชน์และช่วยสนับสนุนธุรกิจของบริษัทประสบความสำเร็จต่อไป ในส่วนของกรรมการอิสระของบริษัท กรรมการที่ได้รับการเสนอชื่อกลับเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการอิสระ คือ นางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์ ซึ่งมีคุณสมบัติเป็น กรรมการอิสระ ตามคำนิยามของกรรมการอิสระที่บริษัท กำหนดไว้ ดังรายละเอียดตามเอกสารแนบท้าย 3

เพื่อให้เป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี ในวาระนี้ จึงใคร่ขอผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคลในบัตรลงคะแนน โดยขอเริ่มการเลือกตั้งกรรมการท่านแรก คือ

5.1 พิจารณาอนุมัติเลือกตั้ง นายวิรัฐ สุขชัย กลับเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท อีกวาระหนึ่ง

ประธานฯ กล่าวถึงประวัติและผลการปฏิบัติงานของนายวิรัฐ สุขชัย โดยสังเขป และเชิญผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> ที่ประชุมมีมติอนุมัติเลือกตั้ง นายวิรัฐ สุขชัย กลับเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท อีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	163,393,317	65.39
ไม่เห็นด้วย	-	-
งดออกเสียง	86,500,834	34.61

5.2 พิจารณาอนุมัติเลือกตั้ง นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย กลับเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท อีกวาระหนึ่ง

ประธานฯ กล่าวถึงประวัติและผลการปฏิบัติงานของนางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย โดยสังเขป และเชิญผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> ที่ประชุมมีมติอนุมัติเลือกตั้ง นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย กลับเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัท อีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	243,861,069	97.59
ไม่เห็นด้วย	-	-
งดออกเสียง	6,033,082	2.41

5.3 พิจารณาอนุมัติเลือกตั้ง นางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์ กลับเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการอิสระ อีกวาระหนึ่ง

ประธานฯ กล่าวถึงประวัติและผลการปฏิบัติงานของนางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์ โดยสังเขป และ เชิญผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> ที่ประชุมมีมติอนุมัติเลือกตั้ง นางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์ กลับเข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการอิสระ อีกวาระหนึ่ง ด้วยคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	249,893,851	99.9999
ไม่เห็นด้วย	-	-
งดออกเสียง	300	0.0001

จากนั้น ประธานฯ ได้เชิญกรรมการทั้ง 2 ท่าน กลับเข้าห้องประชุมอีกครั้งหนึ่ง เพื่อร่วมพิจารณาในวาระที่เหลือ

- **นางสาว ปิยมาศ จรัสโรจนังกูร อาสาพิทักษ์สิทธิ์ผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย** มีคำถาม 1 ข้อ และประธานฯ ได้เรียนชี้แจง ดังนี้

<u>คำถามข้อที่ 1</u> ขอตรวจสอบจำนวนหุ้นของนายวิรัฐ สุขชัย และนางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย เนื่องจากคะแนนส่วนที่ออกเสียงไม่ตรงกับจำนวนหุ้นของแต่ละท่านที่แสดงบน Power Point

<u>คำตอบ</u> บริษัทได้ตรวจสอบจำนวนคะแนนเสียงในวาระ 5.1 ส่วนที่งดออกเสียงทั้งหมด 86,500,834 เสียง เป็นเสียงของนายวิรัฐ 86,500,534 เสียง และผู้ถือหุ้นอีก 1 ท่าน จำนวน 300 เสียง

สำหรับผลการตรวจสอบการลงคะแนนวาระ 5.2 จำนวนคะแนนเสียงส่วนที่งดออกเสียงทั้งหมด 6,033,082 เสียง เป็นเสียงของนางวลีรัตน์ 6,032,782 เสียง และผู้ถือหุ้นอีก 1 ท่าน จำนวน 300 เสียง เนื่องจากจำนวนหุ้นที่บริษัทแสดงบน Power point ของทั้งสองท่านนั้น เป็นจำนวนหุ้น ณ วันปิดสมุดจดทะเบียน วันที่ 31 ธันวาคม 2558 แต่จำนวนหุ้นที่ออกเสียงลงคะแนน ในวันนี้ เป็นจำนวนหุ้น ณ วันปิดสมุดจดทะเบียน วันที่ 16 มีนาคม 2559 ซึ่งเป็นวันที่กำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นครั้งนี้ ซึ่งนายวิรัฐ และนางวลีรัตน์ มีจำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจากวันปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากได้รับหุ้นจากโครงการ EJIP ของบริษัท

และเมื่อไม่มีผู้ซักถามข้อมูลเพิ่มเติม ประธานฯ จึงขอให้เชิญนายวิรัฐ สุขชัย และนางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย กลับเข้ามาในห้องประชุม เพื่อดำเนินการประชุมในวาระถัดไป

วาระที่ 6 พิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการเฉพาะเรื่อง สำหรับปี 2559

ประธานฯ ขอให้ นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ กรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุมว่า ตามข้อบังคับบริษัท ข้อที่ 30 บริษัทมีนโยบายกำหนดให้คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้ทำหน้าที่พิจารณา กลั่นกรองการสรรหากรรมการ และการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการบริษัท โดยคำนึงถึงภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบที่สอดคล้องกับผลการปฏิบัติงาน ผลประกอบการ และการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น ซึ่งเทียบเคียงกับแนวปฏิบัติของบริษัทอื่นที่มีขนาดและประเภทอุตสาหกรรมใกล้เคียงกันแล้ว เห็นว่า ควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนให้แก่คณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการเฉพาะเรื่อง สำหรับปี 2559 ซึ่งได้ผ่านการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ค่าตอบแทนกรรมการ	ปี 2559 (ปีที่เสนอ)	ปี 2558
1. โบนัสคณะกรรมการบริษัท	กรรมการบริษัททุกท่าน รวมกัน ไม่เกิน 2,000,000 บาท	งดจ่ายโบนัสคณะกรรมการบริษัท
2. ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ		
- ประธานกรรมการบริษัท	15,000 บาท/ครั้ง	15,000 บาท/ครั้ง
- ประธานกรรมการตรวจสอบ	15,000 บาท/ครั้ง	15,000 บาท/ครั้ง
- กรรมการบริษัท / กรรมการตรวจสอบ	10,000 บาท/ครั้ง	10,000 บาท/ครั้ง

ทั้งนี้ ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการ ในปี 2559 กรรมการที่มีสิทธิได้รับ ได้แก่ กรรมการที่ไม่ได้เป็นพนักงานของบริษัท

และเนื่องจาก ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2558 มีมติอนุมัติการจ่ายโบนัสคณะกรรมการบริษัทประจำปี 2558 <u>ในอัตราร้อยละ 15 ของกำไรสุทธิส่วนที่เกินกว่ากำไรสุทธิสูงสุดในอดีตที่ผ่านมา</u> ซึ่งในปี 2558 มีกำไรสุทธิลดลง ดังนั้น บริษัทฯ จึงงดจ่ายโบนัสคณะกรรมการบริษัทประจำปี 2558

ประธานฯ ได้เชิญผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมที่กำลังพิจารณาเพิ่มเติม

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> ที่ประชุมมีมติอนุมัติค่าตอบแทนคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการเฉพาะเรื่อง สำหรับปี 2558 ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุม ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	210,988,331	84.43
ไม่เห็นด้วย	-	-
งดออกเสียง	38,905,820	15.57

หลังจากที่ที่ประชุมได้ออกเสียงลงคะแนนในวาระที่ 7 เสร็จสิ้นแล้ว ประธานฯ ขอให้ตรวจสอบการลงคะแนนเสียง สำหรับวาระที่ 6 อีกครั้ง เนื่องจากวาระนี้ มีกรรมการหลายท่านเป็นผู้มีส่วนได้เสีย ซึ่งบริษัทขอให้งดออกเสียง เพื่อให้มีความโปร่งใสในการออกเสียงสำหรับวาระนี้ โดยขอให้ที่ปรึกษากฎหมาย เป็นผู้ชี้แจงเพิ่มเติม นายสมยศ สุธีรพรชัย ชี้แจงว่า ผู้ถือหุ้นที่เป็นกรรมการ ไม่ได้เป็นผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ เนื่องจากเป็นการอนุมัติค่าตอบแทนของคณะกรรมการ โดยปกติกรรมการมีหน้าที่ต้องทำงานโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นหลัก และข้อบังคับตามกฎหมายและต้องได้รับค่าตอบแทน อีกทั้งกฎหมายก็ได้อนุญาตให้ผู้ถือหุ้นที่เป็นกรรมการสามารถลงคะแนนเสียงในเรื่องการแต่งตั้งกรรมการให้แก่ตนเองได้

- **นางสาว ปิยมาศ จรัสโรจนังกูร อาสาพิทักษ์สิทธิ์ผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย** จึงได้สอบถามเพิ่มเติม และประธานฯ ได้เรียนชี้แจง ดังนี้

<u>คำถามข้อที่ 1</u> จากผลคะแนนในวาระที่ 5 คุณวิรัฐ และคุณวลีรัตน์ น่ามีหุ้นรวมกัน 92,533,316 หุ้น แต่เสียงที่งดออกเสียงในวาระ 6 รวมกันมีเพียง 38,905,820 เสียง

<u>คำตอบ</u> บริษัทได้ชี้แจงว่ากรรมการที่งดออกเสียงในวาระนี้ คือ นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์และนายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ โดยทั้งสองท่านมีเสียงรวมกัน 38,905,520 เสียง และและเป็นคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นอีก 1 รายจำนวน 300 เสียง จึงรวมกันเท่ากับ 38,905,820 เสียง

ประธานฯ กล่าวเพิ่มเติมว่า กรรมการบริหารที่เป็นพนักงานบริษัทจะไม่ได้รับค่าตอบแทน (เบี้ยประชุม) และตามที่ที่ปรึกษากฎหมาย ชี้แจงว่า เป็น ผู้มีส่วนได้เสียโดยทางอ้อม แต่เพื่อความโปร่งใสบริษัท จึงขอให้แสดงผลคะแนนเป็น งดออกเสียง

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกลับไปพิจารณาวาระที่ 7 ต่อไป

วาระที่ 7 พิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี ประจำปี 2559

ประธานฯ ขอให้ นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุม

นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย นำเสนอรายละเอียดต่อที่ประชุมว่า ตามข้อบังคับของบริษัท ข้อที่ 51 และ 52 ซึ่งกำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี แต่งตั้งผู้สอบบัญชีทุกปี โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจเลือกผู้สอบบัญชีผู้ซึ่งออกไปนั้น กลับเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้ และให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกำหนดค่าตอบแทนที่ผู้สอบบัญชีควรได้รับ

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นตรงกันว่า ผู้สอบบัญชีของบริษัท ซึ่งเป็นผู้ประกอบวิชาชีพอิสระ มีส่วนสำคัญในการช่วยสร้างความเชื่อมั่นต่อข้อมูลที่กิจการเปิดเผยได้ มีการปฏิบัติหน้าที่อย่างเหมาะสม มีความเป็นอิสระต่อการปฏิบัติหน้าที่ ไม่มีความสัมพันธ์ หรือส่วนได้เสียกับบริษัทหรือผู้ถือหุ้นใหญ่แต่อย่างใด ทั้งนี้ ได้ร่วมพิจารณาอย่างถี่ถ้วนแล้วว่า เห็นสมควรให้มีการเปลี่ยนแปลง ผู้สอบบัญชีในปี 2559 เพื่อสร้างความเชื่อมั่นจากผู้ลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศให้มีมากขึ้น โดยการคัดเลือกจากผู้สอบบัญชีรายใหม่ จำนวน 2 ราย โดยใช้เกณฑ์การพิจารณา ดังนี้

1. ชื่อเสียงและการยอมรับของสำนักงานสอบบัญชี โดยเป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
2. ความเป็นอิสระต่อการปฏิบัติหน้าที่ และการปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชี

3. คุณภาพของงานสอบบัญชี
4. ความรู้ ความชำนาญของผู้สอบบัญชี
5. ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี
6. การให้บริการอื่น และการตอบสนองความต้องการของลูกค้า

คณะกรรมการบริษัท โดยการพิจารณากลั่นกรองจากคณะกรรมการตรวจสอบ เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัท ในปี 2559 เนื่องจากผู้สอบบัญชีจากบริษัทดังกล่าว ไม่มีความสัมพันธ์หรือส่วนได้เสียกับบริษัท หรือผู้ถือหุ้นใหญ่แต่อย่างใด โดยมีความเป็นอิสระต่อการปฏิบัติหน้าที่ พร้อมทั้งมีคุณสมบัติเหมาะสม และตรงตามเกณฑ์การพิจารณาของบริษัท จึงเสนอให้ที่ประชุมแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจาก บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งประกอบด้วย

1. นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301
2. ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3356
3. นายชูพงษ์ สุรชูติกาล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4325
4. นางนิสากร ทรงมณี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5035

โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวคนหนึ่งคนใดเป็นผู้ลงลายมือชื่อในรายงานการตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ประจำ ปี 2559 และรายงานสอบทานรายไตรมาส ตั้งแต่ไตรมาส 1 ถึง 3 ของปีดังกล่าวด้วย

ทั้งนี้ คณะกรรมการได้เห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น พิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนการสอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2559 และรายไตรมาสของปีดังกล่าว ตามปรากฏในตารางดังต่อไปนี้

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี	**ปี 2559 (ปีที่เสนอ)**	ปี 2558
	บ.ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จก.	บ. พีวี ออดิท จก.
1. **ค่าสอบบัญชี** (Audit Fee)		
- ประจำปี (บาท/ปี)	610,000	400,000
- รายไตรมาส (บาท/ไตรมาส)	220,000	200,000
2. **ค่าบริการอื่น** (Non-Audit Fee)	0	0
รวมค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี (บาท/ปี)	**1,270,000**	1,000,000

ทั้งนี้ บริษัทไม่มีบริษัทย่อย / บริษัทร่วมที่ต้องมีการตรวจสอบ

ประธานฯ ได้เชิญผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมที่กำลังพิจารณาเพิ่มเติม

- **นางสาว ปิยมาศ จรัสโรจนังกูร อาสาพิทักษ์สิทธิ์ผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย** มีคำถาม 1 ข้อ และนางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย ได้เรียนชี้แจง ดังนี้

<u>คำถาม</u> ขอทราบสาเหตุที่ค่าสอบบัญชีงบประจำปีสูงขึ้นเกิน 50% กล่าวคือจาก 400,000 บาท เป็น 610,000 บาท

<u>คำตอบ</u> เนื่องจากบริษัทมีนโยบายที่จะลงทุนในต่างประเทศ จึงเลือกผู้สอบบัญชีที่มีสาขาสอบบัญชีในต่างประเทศ ค่าสอบบัญชีจึงสูงขึ้น ประธานฯ กล่าวเพิ่มเติมว่า การเลือกใช้บริษัทสอบบัญชีเดียวกันจะทำให้สะดวกเมื่อมีการ Consolidate งบการเงิน ซึ่งค่าตอบแทนการสอบบัญชีสำหรับ Big 4 ก็จะสูงขึ้นกว่าบริษัทสอบบัญชีทั่วไปอยู่แล้ว

เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ จึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาออกเสียงลงคะแนนในวาระนี้

<u>มติที่ประชุม</u> ที่ประชุมมีมติอนุมัติแต่งตั้ง และกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี ประจำปี 2559 ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน ดังนี้

มติที่ลงคะแนนเสียง	จำนวน (เสียง)	คิดเป็นร้อยละ
เห็นด้วย	249,893,851	99.9999
ไม่เห็นด้วย	-	-
งดออกเสียง	300	0.0001

วาระที่ 8 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ประธานฯ แถลงต่อที่ประชุมว่า หากท่านผู้ถือหุ้นรายใดมีคำถาม หรือต้องการแสดงความคิดเห็นต่อคณะกรรมการ ขอเรียนเชิญท่านซักถามได้ในวาระนี้

ทั้งนี้ บริษัท ได้ประกาศในเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระอื่นๆ ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นนอกเหนือจากวาระต่างๆ ที่กำหนดไว้ ล่วงหน้าก่อนการประชุม ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอวาระอื่นๆ มายังบริษัท ทั้งนี้ การเสนอเรื่องอื่นๆ นั้น จะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายด้วย

- **นางสาว ปิยมาศ จรัสโรจนังกูร อาสาพิทักษ์สิทธิ์ผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย** มีคำถาม 1 ข้อ และนายวิรัฐ สุขชัย ได้เรียนชี้แจง ดังนี้

<u>คำถาม</u> ขอทราบความคืบหน้าของการเข้าร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการเข้าร่วมต่อต้านการทุจริต เนื่องจากบริษัทยังไม่มีการประกาศเจตนารมย์หรือเซ็น MOU แต่อย่างใด

<u>คำตอบ</u> ในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ สนับสนุนให้กรรมการหลายท่านเข้าอบรมหลักสูตร Anti-Corruption for Executive Program (ACEP) จากสถาบัน IOD ซึ่งบริษัทมีความเห็นว่าจะเข้าร่วมโครงการ แต่คงต้องอาศัยเวลาเพื่อเตรียมตัวซักระยะหนึ่ง เนื่องจากบริษัทฯ เพิ่งเข้าตลาดหลักทรัพย์มาเพียง 1 ปี อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีการประกาศนโยบายภายในบริษัท เพื่อสื่อสารให้พนักงานรับทราบ ประธานฯ ได้กล่าวเพิ่มเติมว่า ได้ให้แนวทางแก่กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ในการเข้าร่วมโครงการ เนื่องจากประธานฯ มาจากมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ซึ่งเป็นผู้ร่วมก่อตั้งโครงการนี้ จึงพยายามผลักดันให้เกิดขึ้น คาดว่าน่าจะเป็นปีนี้หรือปีหน้าน่าจะสามารถประกาศแสดงเจตนารมณ์ได้ อย่างไรก็ดี การทำงานอย่างโปร่งใสและการต่อต้านการทุจริต เป็นนโยบายที่บริษัทให้ความสำคัญในอันดับต้นๆ อยู่แล้ว

- **นายชยุต จึงภักดี ผู้ถือหุ้น : มาด้วยตนเอง** มีคำถาม 1 ข้อ และนายวิรัฐ สุขชัย กรรมการผู้จัดการ ได้เรียนชี้แจงดังนี้

<u>คำถาม</u> โครงการที่ให้พนักงานซื้อหุ้นบริษัท หรือ EJIP ยังทำต่อเนื่องอยู่หรือไม่

<u>คำตอบ</u> โครงการ EJIP ที่เปิดให้พนักงานซื้อหุ้นบริษัท และบริษัทสมทบเงินอีกส่วนหนึ่งให้พนักงานยังดำเนินการอย่างต่อเนื่อง โครงการนี้มีอายุ 5 ปี ปัจจุบันผ่านมา 1 ปี มีพนักงานใหม่เข้าร่วมโครงการอย่างต่อเนื่องถึงปัจจุบัน

- **นางสาว ปิยมาศ จรัสโรจนังกูร อาสาพิทักษ์สิทธิ์ผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย** มีคำถาม 3 ข้อ และบริษัทฯ ได้เรียนชี้แจงตามลำดับ ดังนี้

<u>คำถามข้อที่ 1</u> SG&A ของบริษัทจะคงที่เท่ากับปี 2558 หรือเป็น ร้อยละของยอดขาย ถ้าปี 2559 ตั้งเป้าว่าจะเติบโตขึ้น 20% SG&A จะสูงขึ้นตามยอดขายหรือเป็นอัตราเท่ากับปี 2558 คือ ประมาณร้อยละ 17 ของยอดขาย

<u>คำตอบ</u> นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย ให้รายละเอียดว่า อัตรา SG&A ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 17.7 ของยอดขาย และปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 14.60 ของยอดขาย ซึ่งในปี 2558 ทั้ง อัตราร้อยละและยอดเงินสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายจะขยายกิจการ ทำให้ต้องทบทวนรายได้ของพนักงานให้สามารถแข่งขันได้ โดยมีการปรับฐานเงินเดือนของพนักงานเก่าเพิ่มขึ้น พร้อมทั้งมีการจ้างพนักงานใหม่เพิ่มขึ้นด้วย นอกจากนี้บริษัทยังได้ปรับปรุงระบบ ERP ส่งผลให้ ค่าใช้จ่ายส่วนนี้เพิ่มขึ้นทั้งจำนวนเงินและอัตราร้อยละของยอดขาย หากยอดขายสูงขึ้น SG&A อาจสูงขึ้นในด้านจำนวนเงิน แต่อัตราคงไม่เท่ากับปี 2558 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ (Fixed cost) อยู่บางส่วน

<u>คำถามข้อที่ 2</u> Gross Profit Margin (GP) ของการขายสินค้าและงานขายติดตั้งโครงการนั้นเป็นสัดส่วนกี่ % ในปี 2558 GP ลดลงจาก 26% เหลือ 25% ส่วนหนึ่งเกิดจากเงินบาทอ่อนค่า ทำให้ต้นทุนเพิ่มขึ้น หรืองานติดตั้งโครงการมี Margin น้อยกว่าการขายสินค้า เนื่องจากเห็นว่ายอดขายงานติดตั้งโครงการมีจำนวนเงินสูงขึ้น

<u>คำตอบ</u> คุณวิรัฐ สุขชัย ให้รายละเอียดว่างานขายโครงการปกติมีกำไรขั้นต้นสูงกว่าเล็กน้อย ในปีที่ผ่านมายอดขายโครงการเพิ่มขึ้น แต่กำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นงานขายสินค้าทั่ว ๆ ไป ซึ่งค่าเงิน US$ แข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ดีกำไรจากงานขายโครงการไม่ได้สูงกว่าการขายสินค้าเสมอไป ขึ้นอยู่กับความยากง่ายของแต่ละโครงการ และภาวการณ์แข่งขัน โดยมาตรฐานของปีที่ผ่าน ๆ มา งานโครงการจะมีกำไรขั้นต้นที่ดีกว่า

<u>คำถามข้อที่ 3</u> ภาวการณ์แข่งขันในปัจจุบัน เพิ่มขึ้นหรือลดลงเป็นอย่างไร และยอดขายที่จะโตขึ้น 20% นั้นมาจากงานติดตั้งโครงการ แสดงว่ายอดขายในประเทศจะคงที่หรืออย่างไร

<u>คำตอบ</u> บริษัทฯ ได้ประมาณการยอดขายจากการประเมินสภาพตลาดของผู้อำนวยการขายสาย ต่าง ๆ เป็นที่ทราบดีว่าสภาวะเศรษฐกิจที่ไม่ค่อยดีนักในรอบ 2 ปีที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ ประมาณการเติบโตของยอดขายไว้เล็กน้อย คือร้อยละ 3-5 ส่วนยอดขายงานโครงการที่ตั้งไว้เติบโตร้อยละ 20 นั้น เนื่องจากมีงานบางส่วนที่บริษัทฯ คาดว่าจะได้รับงานใหม่ ๆ จากทีมขายงานอุตสาหกรรมปิโตรเคมีคอล ซึ่งเริ่มดำเนินงานมาเกือบ 2 ปี ประกอบกับบริษัทนำสินค้าใหม่ ๆ เข้ามาจำหน่ายเพิ่ม เช่น กล้องตรวจจับความร้อน ปั๊มสูบน้ำดับเพลิง โดยภาพรวมภาวะเศรษฐกิจ และการก่อสร้างก็ยังไม่เติบโตมากนัก การขึ้นโครงการใหม่ ๆ ก็ยังใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3-5 บริษัทจึงวางเป้าหมายไปเติบโตในส่วนอื่น ๆ ซึ่งบริษัทมีโอกาส จึงได้ตั้งเป้าการเติบโตไว้ประมาณร้อยละ 20

ประธานฯ ได้เชิญผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เมื่อไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความเห็นเพิ่มเติม ประธานฯ กล่าวขอขอบคุณผู้ถือหุ้นที่ให้ความสนใจ เข้าร่วมประชุมและสอบถามผลการดำเนินงานของบริษัทในปี 2558 ที่ผ่านมา และต้องขออภัยเป็นอย่างยิ่ง สำหรับข้อขัดข้องใดๆ ก็ตาม อันเกิดขึ้นในการจัดการประชุมครั้งนี้

ในนามของคณะกรรมการบริษัท ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า พันธมิตรทางธุรกิจ และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ตลอดจนคณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่ให้การสนับสนุนบริษัทอย่างต่อเนื่อง และขอให้มั่นใจว่าคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหารและพนักงาน จะมุ่งมั่นพัฒนาองค์กรให้เติบโตอย่างยั่งยืน ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกๆ ฝ่าย

ปิดการประชุม เวลา 15.30 น.

.....ประธานในที่ประชุม

(ดร.ถกล นันธิราภากร)

.....ผู้บันทึกการประชุม

(นางวรินกาญจน์ ธีระอัมรานนท์)

<u>สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)</u>
<u>ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ชิลแมทช์ จำกัด ตามบัญชี (1)</u>

6 กันยายน 2559

ด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ชิลแมทช์ จำกัด (“CM”) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่น ๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ CM รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์และหุ้นสามัญในบริษัท คิว ทู เอส จำกัด (“QIIS”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งถือหุ้นโดย CM ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) (รวมเรียกว่า “**กิจการทั้งหมดของ CM**”) โดยมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะเท่ากับ 614,390,000 บาท และบริษัทฯ จะชำระค่าโอนกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจาก หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในครั้งนี้ หารด้วยหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน(234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67) โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้น (“**รายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM**”)

การเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ถือเป็นการได้มาซึ่งกิจการทั้งหมดของบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัทตามมาตรา 107 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และเข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนหลักทรัพย์โดยทางอ้อม (Backdoor Listing) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 (“**ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป**”) โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 156.29 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ

นอกจากนี้ รายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”) โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 146.14 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”)

ดังนั้น บริษัทฯ จึงขอแจ้งรายละเอียดของรายการดังกล่าวตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปและประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ดังต่อไปนี้

1) **<u>วัน/ เดือน/ ปีที่ทำรายการ</u>**

ภายหลังได้รับอนุมัติเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกันจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ซึ่งจะประชุมในวันที่ 1พฤศจิกายน 2559 และเมื่อได้มีการดำเนินการต่างๆ ตามที่กำหนดเป็นเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ได้ระบุในข้อ 11 ครบถ้วนแล้ว

2) **<u>คู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง</u>**

ผู้รับโอน : บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ผู้โอน : บริษัท ชิลแมทช์ จำกัด

3) **รายชื่อบุคคลที่มีความเกี่ยวโยงกัน และลักษณะความสัมพันธ์**

บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน	ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัทฯ [1/]	CM [2/]	
		การดำรงตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ [3/]	• กรรมการบริษัทฯ • ผู้ถือหุ้นใหญ่ ในสัดส่วนร้อยละ 10.02	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	• ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 12.27
2. นายเจน ชาญณรงค์	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 9.71 • น้องชายของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	-	• ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 26.98
3. บริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด [4/]	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 9.43	-	• ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 17.18
4.นางประยูรศรี ชาญณรงค์ [4/]	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 0.27 • มารดาของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	-	• โปรดพิจารณาหมายเหตุข้อที่ 4
5.นางสาวนพพร ชาญณรงค์	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 0.08 • น้องสาวของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	-	• ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 12.27
6. นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 1.44 • เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ	• กรรมการ	• ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 6.7

บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน	ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัทฯ [1/]	CM [2/]	
		การดำรงตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
7. นายวสันต์ นันทขว้าง	• เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 12.00
8. นายสุพจน์ เธียรวุฒิ	• เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ	• กรรมการ	-

หมายเหตุ: [1/] ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559

[2/] ข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้น CM ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 และ CM เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ QIIS โดยถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS

[3/] นามสกุลเดิม คือ ชาญณรงค์

[4/] Nice Noble Limited เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้น ณ เขตบริหารพิเศษฮ่องกง แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน ทำหน้าที่ดูแลกองมรดกของนางประยูรศรี ชาญณรงค์ โดยมีนางประยูรศรี ชาญณรงค์ เป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของกองทรัสต์ดังกล่าว

4) **<u>ลักษณะโดยทั่วไปของรายการและขนาดของรายการ</u>**

4.1) **ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ**

บริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดยมูลค่าของกิจการทั้งหมดของ CM จะเท่ากับ 614,390,000 บาท และบริษัทฯ จะชำระค่าโอนกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ หุ้นละ 2.62 บาท ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจากหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในครั้งนี้ หารด้วย หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน (234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67) หรือคิดเป็นร้อยละ 40.12 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ ภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้วในคราวนี้ รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 614,390,000 บาท เพื่อเป็นการตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งเป็นการชำระค่าโอนกิจการทั้งหมดของ CM ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ CM ที่ปรากฏรายชื่อในสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) (“**ผู้ถือหุ้นของ CM**”) จะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวตามสัดส่วนการถือหุ้นภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด<u>ในวันเดียวกัน</u>กับวันที่ CM ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งจะทำให้ผู้ถือหุ้นของ CM ดังกล่าวกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (โดย CM จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการ ดำเนินกระบวนการชำระบัญชีภายใต้กระบวนการเลิกกิจการและดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM (ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น)) (“**การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด**”) ตามรายละเอียดที่ปรากฏใน<u>ขั้นตอนที่ 1</u> ด้านล่าง

ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กิจการทั้งหมดของ CM มีทั้งในส่วนทรัพย์สินและหนี้สิน ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	**งบการเงินรวมของ CM** [1/]
สินทรัพย์รวม	341.71
หนี้สินรวม	132.40

หมายเหตุ [1/] CM ถือหุ้นของ QIIS จำนวน 3,952,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นใน QIIS ร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS และบริษัทฯ จะดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใน QIIS โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่นๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ QIIS รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ซึ่งการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS จะเกิดขึ้นภายในระยะเวลาประมาณ 45 วัน ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ โดยมีลำดับการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังนี้

<u>ขั้นตอนที่ 1</u>

1.4 CM จะโอนกิจการทั้งหมดซึ่งรวมถึงหุ้น QIIS ให้บริษัทฯ โดยมูลค่าของกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 614,390,000 บาท

1.5 บริษัทฯ จะชำระค่าโอนกิจการดังกล่าวให้แก่ CM ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 2.62 บาทต่อหุ้น โดยมีมูลค่ารวมจำนวน 614,390,000 บาท

1.6 ในวันเดียวกันกับวันที่ CM ได้โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ CM จะจดทะเบียนเลิกกิจการและดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สิน (ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น) ตามกระบวนการชำระบัญชี ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นดังกล่าวกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยรายละเอียดจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นของ CM จะได้รับปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

<u>ขั้นตอนที่ 2</u>

ภายหลังการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นใน QIIS ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS โดยภายหลังจากที่ CM จดทะเบียนเลิกกิจการแล้ว QIIS ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ จะโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ และ เมื่อ QIIS ได้โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ แล้ว QIIS จะจดทะเบียนเลิกกิจการและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป

4.2) **การคำนวณขนาดของรายการ**

4.2.1) **รายการได้มาซึ่งสินทรัพย์**

การเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เข้าข่ายเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนหลักทรัพย์โดยทางอ้อม (Backdoor Listing) ตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งเมื่อคำนวณตามเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนดโดยใช้มูลค่าสูงสุดที่คำนวณได้จากหลักเกณฑ์ใดเกณฑ์หนึ่ง โดยอ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 พบว่ามีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 156.29 ตามเกณฑ์กำไรสุทธิ บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) และดำเนินการต่าง ๆ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- ได้รับการอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการรับหลักทรัพย์ใหม่ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
- แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการให้ความเห็นตามที่กำหนดในประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปและประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการแต่งตั้งบริษัท แอดไวเซอรี่ พลัส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อทำหน้าที่ต่าง ๆ ภายใต้ประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปและประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

การคำนวณขนาดของรายการที่จะได้มาซึ่งสินทรัพย์ โดยอ้างอิงจากงบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีรายละเอียดดังนี้

1. **มูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ**	(NTA ของเงินลงทุนใน CM x สัดส่วนที่ได้มาหรือจำหน่ายไป) / NTA ของบริษัทฯ = 45.29%
2. **กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน**	(กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของเงินลงทุนใน CM x สัดส่วนที่ซื้อหรือขาย) / กำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทฯ = 156.29%
3. **มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน**	มูลค่ารายการที่จ่ายหรือได้รับ / สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน = 116.44%
4. **มูลค่าหุ้นทุนที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์**	จำนวนหุ้นทุนที่บริษัทออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ / จำนวนหุ้นที่ชำระแล้วของบริษัท = 67.00%

4.2.2) **รายการที่เกี่ยวโยงกัน**

รายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก CM เข้าข่ายเป็นการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 146.14 ของ NTA ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งสูงกว่า 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 3.00 ของ NTA บริษัทฯ จึงต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และจัดทำรายงานการเปิดเผยสารสนเทศของรายการดังกล่าว

NTA ของบริษัทฯ และ CM ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ปรากฏดังนี้

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 (ล้านบาท)	**บริษัทฯ**	**งบการเงินรวมของ CM**
สินทรัพย์รวม	527.64	341.71
<u>หัก</u> : สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(12.21)	(18.89)
<u>หัก</u> : หนี้สินรวม	(95.02)	(132.40)
<u>หัก</u> : ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-
สินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (NTA)	420.41	190.42

5) **<u>รายละเอียดของทรัพย์สินที่จะได้มา</u>**

ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer)

5.1) **รายละเอียดของ CM**

(1) **ข้อมูลการประกอบธุรกิจ**

วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท	13 พฤษภาคม 2531
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจนำเข้า และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบห้องเย็น
ที่ตั้งสำนักงาน	19/20-22 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	98,800,000 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้ว	9,880,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	10 บาท ต่อหุ้น

(2) **คณะกรรมการ** CM

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท CM ตามหนังสือรับรอง ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2559

รายชื่อกรรมการ CM		**ตำแหน่ง**
1.	นาง สิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ
2.	นาย ภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
3.	นาง วลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	กรรมการ
4.	นาย วสันต์ นันทขว้าง	กรรมการ
5.	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	กรรมการ
6.	นางดนูนาถ สุวรรณานนท์	กรรมการ
7.	นางสาวผกาวลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา	กรรมการ
8.	นายสุพจน์ เธียรวุฒิ	กรรมการ

(3) ผู้ถือหุ้นของ CM

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ CM ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 ปรากฏดังนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ CM	**จำนวนหุ้น**	**ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด**
1.	**นามสกุลชาญณรงค์** [1/]		
	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	1,212,477	12.27
	นายเจน ชาญณรงค์	2,665,217	26.98
	Nice Noble Limited	1,697,779	17.18
	นางสาวนพพร ชาญณรงค์	1,212,478	12.27
2.	**นามสกุลตรีเพ็ชร** [1/]		
	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	666,357	6.74
	นางสาวธารดา ตรีเพ็ชร	316,161	3.20
	ผู้ถือหุ้นอื่นๆ ของ CM		
3.	นายวสันต์ นันทขว้าง	1,185,600	12.00
4.	นางสาวปนัดดา ทองเหลี่ยม	624,911	6.33
5.	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	112,237	1.14
6.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	98,104	0.99
7.	นางสาวอุฬาริน ชัญญวงศ์ศักดิ์	88,679	0.90
รวมจำนวนหุ้น		**9,880,000**	**100**

หมายเหตุ : [1/] เป็นการจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นตามนามสกุลเท่านั้น โดยผู้ถือหุ้นแต่ละรายมิได้เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือเป็น Concert party

4) ข้อมูลสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของCM

งบแสดงฐานะการเงิน หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม[3]				งบเฉพาะกิจการ			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559
	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	ตรวจสอบ [1]	สอบทาน [2]	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	ปี 2556 ตรวจสอบ [1]	สอบทาน [2]
สินทรัพย์								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.09	5.96	18.82	18.46	8.05	3.92	4.07	6.53
เงินลงทุนชั่วคราว	17.40	116.87	76.81	0.41	12.35	77.73	68.67	0.35
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	85.61	82.98	87.08	108.33	52.14	46.02	46.60	69.13
สินค้าคงเหลือ	122.44	98.19	115.24	131.57	69.44	47.14	64.19	76.37
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.61	18.99	7.65	13.58	2.02	11.71	1.87	2.91
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**251.15**	**322.99**	**305.60**	**272.35**	**144.00**	**186.52**	**185.40**	**155.29**
อุปกรณ์	25.51	17.30	24.23	23.31	7.59	2.85	1.18	6.88
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	38.53	26.68	10.06	46.05	57.30	6.42	4.28	61.14
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**64.04**	**43.98**	**34.29**	**69.36**	**64.89**	**9.27**	**5.46**	**68.02**
รวมสินทรัพย์	**315.19**	**366.97**	**339.89**	**341.71**	**208.89**	**195.79**	**190.86**	**223.31**
หนี้สิน								
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	84.27	65.88	74.40	84.22	44.36	23.75	43.44	41.77
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25.70	174.50	19.28	28.58	4.86	116.17	11.21	7.93
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**109.97**	**240.38**	**93.68**	**112.80**	**49.22**	**139.92**	**54.65**	**49.70**
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**18.13**	**15.32**	**2.19**	**19.60**	**6.99**	**5.26**	**0.72**	**7.58**
รวมหนี้สิน	**128.10**	**255.70**	**95.87**	**132.40**	**56.21**	**145.18**	**55.37**	**57.28**
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	98.80	28.45	5.00	98.80	98.8	28.45	5.00	98.80
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	12.14	-	-	12.14	-	-	-	-
กำไรสะสม	62.17	8.18	116.51	84.39	39.90	8.18	116.51	53.25
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	60.66	108.53	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**187.09**	**111.27**	**244.02**	**209.31**	**152.68**	**50.61**	**135.49**	**166.03**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม [3]			งบเฉพาะกิจการ			
	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวด 6 เดือน	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือน
	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2559 สอบทาน [2]	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	ปี 2556 ตรวจสอบ [1]	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2559 สอบทาน [2]
รายได้จากการขายและบริการ	513.49	566.01	273.38	255.91	301.65	270.52	143.56
ต้นทุนขายและบริการ	340.32	407.89	190.43	174.19	216.67	189.03	102.91
กำไรขั้นต้น	**173.17**	**158.12**	**82.95**	**81.72**	**84.98**	**81.49**	**40.65**
รายได้อื่น	5.65	6.38	2.14	5.67	3.86	2.41	2.81
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	109.10	98.08	57.16	46.83	40.24	33.82	26.73
ค่าใช้จ่ายอื่น	15.01	15.38	5.72	8.28	11.74	10.74	3.39
กำไรสำหรับงวด	**54.71**	**51.04**	**22.21**	**32.28**	**36.86**	**39.34**	**13.34**

หมายเหตุ 1.งบการเงินรวมและงบเฉพาะกิจการ ปี 2558 2557 และ 2556 ผ่านการตรวจสอบโดยนายประวิทย์ วิวรรณธนานุตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917 บริษัท พีวี ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

2. งบการเงินรวมและงบเฉพาะกิจการสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ผ่านการสอบทานโดยนายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

3. เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2558 บริษัท ชิลแมทช์ จำกัด ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท คิวทูเอส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 จึงได้จัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่ปี 2558 แสดงเปรียบเทียบกับปี 2557

5.2) รายละเอียดของ QIIS

(1) ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท	12 พฤศจิกายน 2545
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจนำเข้า จัดจำหน่าย และให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล
ที่ตั้งสำนักงาน	19/20-22 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	39,520,000 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้ว	3,952,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	10 บาท ต่อหุ้น

(2) **คณะกรรมการบริษัท** QIIS

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท QIIS ตามหนังสือรับรอง ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2559

รายชื่อกรรมการของ QIIS		**ตำแหน่ง**
1.	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	กรรมการ
2.	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
3.	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ
4.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	กรรมการ
5.	นายวสันต์ นันทขว้าง	กรรมการ

(3) **ผู้ถือหุ้นของ** QIIS

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ QIIS ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ปรากฏดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ QIIS		**จำนวนหุ้น**	**ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด**
1	CM	3,951,998	100
2	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	1	0.00
3	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	1	0.00
รวมจำนวนหุ้น		**3,952,000**	**100**

(4) **ข้อมูลสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ QIIS**

งบแสดงฐานะการเงิน หน่วย : ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 [2]
	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	ปี 2556 ตรวจสอบ [1]	
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5.04	2.04	14.75	11.93
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	36.05	36.96	40.56	41.80
สินค้าคงเหลือ	52.99	51.05	51.05	55.20
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15.64	46.42	13.85	10.72
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**109.73**	**136.48**	**120.21**	**119.65**
อุปกรณ์	17.91	14.45	23.05	16.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	29.75	20.26	5.77	33.45
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**47.66**	**34.71**	**28.82**	**49.87**
รวมสินทรัพย์	**157.39**	**171.18**	**149.03**	**169.52**
หนี้สิน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	42.49	42.13	31.08	45.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20.84	58.33	7.95	20.65
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**63.33**	**100.46**	**39.03**	**65.70**
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**11.13**	**10.06**	**1.47**	**12.02**
รวมหนี้สิน	**74.46**	**110.52**	**40.50**	**77.72**
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	39.52	39.52	4.00	39.52
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	9.00	9.00	9.00	9.00
กำไรสะสม	34.41	12.14	95.53	43.28
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**82.93**	**60.66**	**108.53**	**91.80**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2559 [2]
	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	ปี 2556 ตรวจสอบ [1]	
รายได้จากการขายและบริการ	257.57	264.36	264.36	129.83
ต้นทุนขายและบริการ	166.13	191.22	177.94	87.53
กำไรขั้นต้น	**91.44**	**73.14**	**86.42**	**42.30**
รายได้อื่น	2.57	2.52	1.81	1.75
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	64.85	57.84	55.37	32.85
ค่าใช้จ่ายอื่น	6.73	3.64	6.81	2.33
กำไรสำหรับงวด	**22.43**	**14.18**	**26.05**	**8.87**

หมายเหตุ 1. งบการเงินเฉพาะกิจการปี 2558 2557 และ 2556 ผ่านการตรวจสอบโดยนายประวิทย์ วิวรรณธนานุตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917 บริษัท พีวี ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

2. สำหรับข้อมูลทางการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 เป็นงบการเงินภายในสำหรับผู้บริหาร ซึ่งไม่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชี

5.3) รายละเอียดของบริษัทฯ ที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการรับโอนกิจการ

(1) ข้อมูลการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการรับโอนกิจการ

ชื่อบริษัทใหม่	บริษัท หาญ เอ็นจิเนียริ่ง โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน)
ชื่อย่อหลักทรัพย์ใหม่	HARN
ประเภทธุรกิจ	ดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้า และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบวิศวกรรมอาคาร ได้แก่ ระบบดับเพลิง ระบบปรับอากาศ ระบบสุขาภิบาล และระบบความเย็น รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบระบบในโครงการต่างๆ และการให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้วที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการรับโอนกิจการ	292,250,000 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้วที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการรับโอนกิจการ	584,500,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	0.50 บาท ต่อหุ้น

(2) **คณะกรรมการบริษัทฯ ที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการรับโอนกิจการ**

รายชื่อกรรมการบริษัทฯ ที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการรับโอนกิจการ		**ตำแหน่ง**
1	นาย ถกล นันธิราภากร	ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ
2	นาย วิรัฐ สุขชัย	กรรมการ
3	นาย ภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
4	นาง สิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ
5	นาง วลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	กรรมการ
6	นาย วสันต์ นันทขว้าง *	กรรมการ
7	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร *	กรรมการ
8	ดร. โสตถิธร มัลลิกะมาส	กรรมการอิสระ
9	นางสาว วรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์	กรรมการอิสระ
10	นายสุพจน์ เธียรวุฒิ *	กรรมการอิสระ

หมายเหตุ : * บริษัทฯ ได้เสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการเพิ่มจำนวนคณะกรรมการของบริษัทฯ 3 ท่าน จากจำนวน 7 ท่าน รวมทั้งสิ้นเป็น 10 ท่าน โดยเป็นกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 2 ท่านได้แก่ นาย วสันต์ นันทขว้าง และนายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร และกรรมการอิสระ 1 ท่านคือ นายสุพจน์ เธียรวุฒิ

(3) โครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ก่อนและหลังการรับโอนกิจการ

อ้างอิงรายชื่อผู้ถือหุ้นบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนรับโอนกิจการ ทั้งหมด ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559		จำนวนหุ้นเพิ่มทุนที่จัดสรรให้ผู้ถือหุ้น CM ตามสัดส่วน [2/]		หลังการรับโอนกิจการ ทั้งหมด [3/ 4/]	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	<u>นามสกุลชาญณรงค์</u> [1/]						
	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ [5/]	35,067,520	10.02	28,777,921	12.27	63,845,441	10.92
	นายเจน ชาญณรงค์	33,970,700	9.71	63,258,440	26.98	97,229,140	16.63
	Nice Noble Limited [6/]	33,020,000	9.43	40,296,475	17.18	73,316,475	12.54
	นางสาวนพพร ชาญณรงค์	287,200	0.08	28,777,944	12.27	29,065,144	4.97
	นายหาญ ชาญณรงค์	1,000,000	0.29	-	-	1,000,000	0.17
	นางประยูรศรี ชาญณรงค์	933,900	0.27	-	-	933,900	0.16
รวมนามสกุลชาญณรงค์ [1/]		104,279,320	29.79	161,110,780	68.70	265,390,100	45.40
2	<u>นามสกุลสุขชัย</u> [1/]						
	นายวิรัฐ สุขชัย	86,568,488	24.73	-	-	86,568,488	14.81
	นางนพรัตน์ สุขชัย	13,000,000	3.71	-	-	13,000,000	2.22
	นายวิโรจน์ สุขชัย	1,730,000	0.49	-	-	1,730,000	0.30
	นายวิสุทธิ์ สุขชัย	73,000	0.02	-	-	73,000	0.01
รวมนามสกุลสุขชัย [1/]		101,371,488	28.94	-	-	101,371,488	17.34
3	<u>นามสกุลตรีเพ็ชร</u> [1/]						
	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	5,026,580	1.44	15,815,862	6.74	20,842,442	3.57
	นางสาวธารดา ตรีเพ็ชร	-	0.00	7,504,024	3.20	7,504,024	1.28
รวมนามสกุลตรีเพ็ชร [1/]		5,026,580	1.44	23,319,886	-	28,346,466	4.85
4	นายวสันต์ นันทขว้าง	-	0.00	28,140,000	12.00	28,140,000	4.81
5	นางสาวปนัดดา ทองเหลี่ยม	-	0.00	14,832,149	6.33	14,832,149	2.54
6	นายประชา พร้อมพรชัย	10,994,241	3.14	-	-	10,994,241	1.88
7	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	6,051,636	1.73	2,328,481	0.99	8,380,117	1.43
8	นางอุไรรัตน์ หาญทวีภัทร	6,682,844	1.91	-	-	6,682,844	1.14
9	นายประมวล ชูติกมลธรรม	6,606,500	1.89	-	-	6,606,500	1.13

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนรับโอนกิจการทั้งหมด ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559		จำนวนหุ้นเพิ่มทุนที่จัดสรรให้ผู้ถือหุ้น CM ตามสัดส่วน [2/]		หลังการรับโอนกิจการทั้งหมด [3/ 4/]	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
10	นางอรนภา ชูติกมลธรรม	6,500,000	1.86		-	6,500,000	1.11
11	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	3,838,000	1.10	2,663,925	1.14	6,501,925	1.11
12	นางลีนา รจิตรัตนายิ่ง	4,000,000	1.14	-	-	4,000,000	0.68
13	นายชัยวัฒน์ แต้ไพสิฐพงษ์	3,860,700	1.10	-	-	3,860,700	0.66
14	นายรัตนพันธ์ มุขหริวัฒนานนท์	3,341,760	0.95	-	-	3,341,760	0.57
15	นางสาวอุฬาริน ชัญญวงศ์ศักดิ์	17,728	0.01	2,104,780	0.90	2,122,508	0.36
ผู้ถือหุ้นอื่น ๆ ของ FIRE		87,429,203	24.98	-	-	87,429,203	14.96
รวม		350,000,000	100.00	234,500,000	100.00	584,500,000	100.00

หมายเหตุ : [1/] เป็นการจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นตามนามสกุลเท่านั้น โดยผู้ถือหุ้นแต่ละรายมิได้เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือเป็น Concert party เว้นแต่ (1) นายหาญ ชาญณรงค์ นางประยูรศรี ชาญณรงค์ และ Nice Noble Limited ที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 และ/หรือเป็น Concert party ซึ่งทั้ง 3 ท่านถือหุ้นรวมกันแล้วเป็นจำนวน ร้อยละ 9.99 ก่อนการรับโอนกิจการทั้งหมด และเพิ่มเป็นจำนวนร้อยละ 12.87 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ หลังการรับโอนกิจการ และ (2) นายวิรัฐ สุขชัย และนางนพรัตน์ สุขชัย ที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 ซึ่งทั้ง 2 ท่านถือหุ้นรวมกันแล้วเป็นจำนวน ร้อยละ 28.44 ก่อนการรับโอนกิจการทั้งหมด และลดลงเป็นจำนวนร้อยละ 17.03 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ หลังการรับโอนกิจการทั้งหมด

[2/] จำนวนหุ้นเพิ่มทุน 234,500,000 หุ้น จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้น CM ตามสัดส่วนการถือหุ้น ภายใต้กระบวนการรับโอนกิจการ

[3/] สัดส่วนการถือหุ้นภายหลังรับโอนกิจการ อ้างอิงข้อมูลการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของ FIRE ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559

[4/] ภายหลังการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดถือหุ้นในจำนวนเท่ากับหรือเกินกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ทำให้ผู้ถือหุ้นของ CM แต่ละรายจึงไม่มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

[5/] นามสกุลเดิม คือ ชาญณรงค์

[6/] Nice Noble Limited เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้น ณ เขตบริหารพิเศษฮ่องกง แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน ทำหน้าที่ดูแลกองมรดกของนางประยูรศรี ชาญณรงค โดยมีนางประยูรศรี ชาญณรงค์ เป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของกองทรัสต์ดังกล่าว

6) **<u>มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน และเกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน</u>**

6.1 บริษัทฯ จะชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก CM มูลค่า 614,390,000 บาท ด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจาก หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯ ในครั้งนี้ หารด้วย หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน (234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67)โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 2.62 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดในราคาที่<u>ไม่มี</u>ส่วนลด จากราคาตลาด ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก CM ดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน และจะต้องได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดเพื่อชำระค่ารับโอนกิจการจาก CM ด้วย

6.2 การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 2.62 บาทต่อหุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ ใช้หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาโดยอ้างอิงการประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) โดยมีสมมุติฐานที่สำคัญได้แก่ ผลการดำเนินงานในอดีตและศักยภาพการเติบโตของรายได้และกำไรในอนาคต เป็นต้น

นอกจากนี้ เกณฑ์ที่บริษัทฯ ใช้ในการกำหนดราคาค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จะออกให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด นั้น พิจารณาจากราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในช่วง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน คือตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 2.56 บาท ซึ่งการคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น คำนวณจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 15 วันทำการ หารด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 15 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้น FIRE ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

7) **<u>มูลค่าของสินทรัพย์ที่ได้มา</u>**

มูลค่าของสินทรัพย์ที่บริษัทฯ จะได้มาจากการเข้าทำธุรกรรมการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 614,390,000 บาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 CM มีสินทรัพย์และหนี้สิน ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	**งบการเงินรวมของ CM** [1/]
สินทรัพย์รวม	341.71
หนี้สินรวม	132.40

หมายเหตุ [1/] CM ถือหุ้นของ QIIS จำนวน 3,952,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS โดยณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 QIIS มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 169.52 บาท และมีหนี้สินรวมเท่ากับ 77.72 บาท

8) **<u>แหล่งที่มาของเงินทุนและวิธีการชำระสิ่งตอบแทน</u>**

บริษัทฯ จะชำระค่ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก CM มูลค่า 614,390,000 บาท ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 2.62 บาทต่อหุ้น

9) **<u>ลักษณะขอบเขตของส่วนได้เสีย</u>**

9.1) **กรรมการที่มีส่วนได้เสียในการทำรายการ**

กรรมการที่มีส่วนได้ส่วนเสียในการทำรายการในครั้งนี้ เป็นผู้ที่ไม่เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระที่อนุมัติรายการนี้ ได้แก่บุคคลดังต่อไปนี้

รายชื่อกรรมการผู้มีส่วนได้เสีย	**ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ** [1/]	CM [2/]		QIIS
		การดำรงตำแหน่ง	**สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)**	**การดำรงตำแหน่ง**
1.นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ [3/]	• เป็นกรรมการบริษัทฯ • ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 10.02	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	12.27	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
2. นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	• เป็นกรรมการบริษัทฯ • ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 1.73	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	0.99	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
3. นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	• เป็นกรรมการบริษัทฯ • ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 1.10	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	1.14	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

หมายเหตุ [1/] ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559

[2/] ข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้น CM ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 โดย CM เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ QIIS โดยถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS

[3/] นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ ถือหุ้นใน QIIS จำนวน 1 หุ้นในฐานะตัวแทนของ CM

9.2) **ผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย**

ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีส่วนได้ส่วนเสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระการประชุมผู้ถือหุ้นที่อนุมัติการทำรายการในครั้งนี้ ได้แก่บุคคลดังต่อไปนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย	**ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ** [1/]	CM [2/]		QIIS
		การดำรงตำแหน่ง	**สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)**	**การดำรงตำแหน่ง**
1.นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ [3/]	• เป็นกรรมการบริษัทฯ • ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 10.02	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	12.27	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
2. นายเจน ชาญณรงค์	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 9.71 • น้องชายของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	-	26.98	-
3. บริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด [4/]	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 9.43	-	17.18	-
4.นางประยูรศรี ชาญณรงค์ [4/]	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 0.27 • มารดาของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	-	-	-
5.นายหาญ ชาญณรงค์	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 0.29 • บิดาของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	-	-	-
6.นางสาวนพพร ชาญณรงค์	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 0.08	-	12.27	-

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย	ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ [1/]	CM [2/]		QIIS
		การดำรงตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	การดำรงตำแหน่ง
	• น้องสาวของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์			
7. นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	• ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 1.44 • เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ	• กรรมการ	6.7	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
8. นายวสันต์ นันทขว้าง	• เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	12.00	- กรรมการ
9. นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	• เป็นกรรมการบริษัทฯ • ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 1.73	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	0.99	- กรรมการบริษัทและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
10. นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	• เป็นกรรมการบริษัทฯ • ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 1.10	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	1.14	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
11. นางสาวอุฬาริน ชัญญาวงศ์ศักดิ์	• ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 0.01	-	1.0	-

หมายเหตุ: [1/] ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559

[2/] ข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้น CM ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 และ CM เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ QIIS โดยถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS

[3/] นามสกุลเดิม คือ ชาญณรงค์

4/ Nice Noble Limited เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้น ณ เขตบริหารพิเศษฮ่องกง แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน ทำหน้าที่ดูแลกองมรดกของนางประยูรศรี ชาญณรงค์ โดยมีนางประยูรศรี ชาญณรงค์ เป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของกองทรัสต์ดังกล่าว

10) **<u>ประโยชน์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ</u>**

CM และ QIIS ดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกัน โดยการทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS จะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนี้

(1) **เพิ่มศักยภาพการเติบโตของรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต**

1.1 **เพิ่มสายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ**

การรวมสินค้าของบริษัทฯ และ CM จะทำให้บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์ในกลุ่มวิศวกรรมอาคารที่ครบวงจรมากขึ้น ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ในระบบดับเพลิง ระบบปรับอากาศ ระบบสุขาภิบาล และระบบความเย็น โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ในกลุ่มระบบปรับอากาศและสุขาภิบาล ซึ่งสามารถตอบสนองลูกค้าได้ครบทั้งสายผลิตภัณฑ์ และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากทั้งบริษัทฯ และ CM จัดจำหน่ายให้ลูกค้าในกลุ่มเดียวกัน ได้แก่ ผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบโครงการ รวมทั้งกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม (End user) ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของทั้งบริษัทฯ และ CM

1.2 **การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบให้ครอบคลุมอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง**

(1.2.1) **การขยายกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯไปยังกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็ก**

กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็กเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของ CM และ QIIS ซึ่งเป็นการสร้างโอกาสในการขยายฐานลูกค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ระบบดับเพลิงและสินค้าที่เกี่ยวเนื่อง อาทิเช่นกลุ่มลูกค้าห้องทำความเย็นซึ่งต้องใช้ฉนวนกันความร้อน เนื่องจากฉนวนกันความร้อนเป็นวัสดุที่ติดไฟได้ง่าย จึงจำเป็นต้องมีการวางระบบการป้องกันอัคคีภัย นอกจากนี้ กลุ่มลูกค้าของ QIIS ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมที่มีความต้องการสร้างโรงงานหรือขยายโรงงานและการเพิ่มสายการผลิตใหม่ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักเดียวกันกับลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมของบริษัทฯ และ CM ที่ต้องการสร้างโรงงานหรือวางระบบใหม่ ทำให้สามารถแนะนำธุรกิจเพื่อนำเสนอขายสินค้าที่เกี่ยวกับงานระบบอาคารได้

(1.2.2) **การขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าของ CM ให้กับกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ**

ด้วยความสัมพันธ์อันดีของบริษัทฯ กับผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบจากการเป็นผู้จัดจำหน่ายอุปกรณ์ระบบวิศวกรรมอาคารทั้งระบบดับเพลิง ปรับอากาศและสุขาภิบาลให้แก่ผู้รับเหมาโครงการขนาดใหญ่มาอย่างยาวนาน ย่อมส่งผลให้บริษัทฯสามารถขยายฐานสินค้าในกลุ่มของ CM ให้แก่ผู้รับเหมาโครงการขนาดใหญ่ได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ

1.3 **เพิ่มความแข็งแกร่งในการรับเหมางานงานโครงการติดตั้งให้กับบริษัทฯ**

บริษัทฯ สามารถขยายฐานการรับงานโครงการติดตั้งงานระบบทำความเย็น ปรับอากาศและสุขาภิบาล เพิ่มเติมนอกเหนือจากงานระบบดับเพลิง ให้กับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมซึ่งเป็นผู้ใช้งานโดยตรง (End user) ของ บริษัทฯ และ CM ได้อีกด้วย

(2) **ลดค่าใช้จ่ายจากการประสานและใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ร่วมกันเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด**

การรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถจัดการใช้ทรัพยากร อาทิเช่น บุคลากรและระบบสนับสนุนการบริหารงานร่วมกัน ให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บุคลากรด้านงานขายและงานติดตั้ง (Salesperson) ของบริษัทฯ CM และQIIS ใช้บุคลากรด้านการขายและติดตั้งที่มีพื้นฐานความรู้จากสายงานวิศวกรรมเครื่องกลและสิ่งแวดล้อมเป็นหลักเช่นเดียวกัน

(3) **ลดการพึ่งพากลุ่มอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง**

การรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เป็นการเพิ่มความหลากหลาย และเป็นการกระจายความเสี่ยงจากปัจจัยแวดล้อมในการทำธุรกิจ ตลอดจนขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจให้ครอบคลุมธุรกิจด้านต่างๆของระบบวิศวกรรมอาคาร และลดการพึ่งพาลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง

(4) **เพิ่มโอกาสในการขยายตลาดในต่างประเทศมากขึ้น**

ผลิตภัณฑ์ของ CM ได้แก่ อุปกรณ์ระบบทำความเย็น และปรับอากาศ มีความต้องการที่สูงในประเทศเพื่อนบ้าน ได้แก่ ประเทศกัมพูชา ประเทศเวียดนามและอื่นๆ ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่บริษัทฯ มุ่งเน้นการขยายตลาดสินค้าของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ดังนั้นในการขยายตลาดต่างประเทศของบริษัทฯ จะส่งผลให้บริษัทฯ มีความได้เปรียบในการแข่งขัน เนื่องจากมีสินค้าจากในกลุ่มบริษัทฯ

(5) **มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น และมีรายได้และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น**

ภายหลังการทำรายการแล้ว บริษัทฯ จะรวมผลประกอบการของ CM และQIIS เข้ามาในงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งที่ผ่านมา CM และQIIS มีผลการดำเนินงานที่มีกำไรอย่างต่อเนื่องทุกปี รวมทั้งมีสถานะทางการเงินที่ดี เนื่องจากมีหนี้สินในระดับที่ต่ำ โดยในปี 2558 CM และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 54.71 ล้านบาท ในส่วนของฐานะทางการเงิน CM และบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 15.01 ล้านบาท ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 187.09 ล้านบาท

11) **<u>เงื่อนไขการเข้าทำรายการ</u>**

รายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จัดเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินประเภทที่ 4 ตามประกาศตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน และเป็นรายการที่เกี่ยวโยงของบริษัทจดทะเบียนตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน

บริษัทฯ จึงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยสารสนเทศการทำรายการของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และดำเนินการต่างๆ รวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

- ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย
- ได้รับการอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับการรับหลักทรัพย์ใหม่ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

นอกจากนี้ การรับโอนกิจการทั้งหมดจาก CM ยังต้องอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่สำคัญภายใต้สัญญาโอนกิจการทั้งหมดระหว่างบริษัทฯ และ CM (“**สัญญาโอนกิจการทั้งหมดของ CM**”)

สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนกิจการระหว่างบริษัทฯ และ CM มีดังนี้

คู่สัญญา	บริษัทฯ ในฐานะผู้รับโอน และ CM ในฐานะผู้โอน
วันที่ลงนาม	5 กันยายน 2559
สินทรัพย์ที่จะโอน	กิจการทั้งหมดตามที่กำหนดในสัญญาโอนกิจการทั้งหมดซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญของ QIIS เท่ากับ 614,390,000 บาท
ราคาซื้อขาย และการชำระเงิน	ค่ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก CM มูลค่า 614,390,000 บาท ชำระด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 2.62 บาทต่อหุ้น
เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ (Conditions Precedent)	(1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ CM ได้มีมติอนุมัติให้โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ (2) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM (3) บริษัทฯ ได้รับความยินยอมจากธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ให้เข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ได้ โดยไม่ถือว่าเป็นการผิดเงื่อนไขสัญญาสินเชื่อที่บริษัทฯ มีอยู่ต่อธนาคารดังกล่าว ปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการส่งจดหมายขอความยินยอมไปยังสถาบันการเงินทั้งสองแห่ง โดยบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงิน เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มียอดคงค้าง และไม่ได้ใช้วงเงินดังกล่าว (4) บริษัทฯ ได้ยื่นแบบคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ให้การอนุมัติแบบคำขอดังกล่าว (5) บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ CM

12) **<u>ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการเข้าทำรายการ</u>**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ โดยไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลเกี่ยวโยงเข้าร่วมประชุม มีมติอนุมัติการทำรายการนี้ เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่า CM และ QIIS เป็นผู้ดำเนินธุรกิจนำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกัน โดยการทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS มีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามที่กล่าวโดยละเอียดในข้อ 10) นอกจากนี้ ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจาก หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในครั้งนี้ หารด้วยหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน

(234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67) โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่ 2.62 บาทต่อหุ้นมีความเหมาะสมและสมเหตุสมผลเนื่องจากในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนดังกล่าวมีหลักเกณฑ์การกำหนดราคาโดยอ้างอิงการประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) โดยมีสมมุติฐานที่สำคัญได้แก่ ผลการดำเนินงานในอดีต และศักยภาพการเติบโตของรายได้และกำไรในอนาคต เป็นต้น

นอกจากนี้ เกณฑ์ที่บริษัทฯ ใช้ในการกำหนดราคาค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่จะออกให้กับผู้ถือหุ้นของ CM นั้น พิจารณาจากราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในช่วง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน คือตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 2.56 บาท ซึ่งการคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น คำนวณจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 15 วันทำการ หารด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 15 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้น FIRE ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

13) **<u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการของบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อ 12) ข้างต้น</u>**

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับคณะกรรมการบริษัทฯ ข้างต้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า สารสนเทศในแบบรายงานนี้ ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิรัฐ สุขชัย)

กรรมการผู้จัดการ

<u>สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)</u>
<u>ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ชิลแมทซ์ จำกัด ตามบัญชี (2)</u>

14 ตุลาคม 2559

<u>ส่วนที่ 1: สารสนเทศตามบัญชี (1) ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป</u>

สารสนเทศเกี่ยวกับรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินและรายการเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ตามประกาศรายการได้มาหรือจำหน่ายไป และประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน ตามบัญชี (1) ปรากฏตาม <u>สิ่งที่ส่งมาด้วย 2</u>

<u>ส่วนที่ 2: สารสนเทศตามบัญชี (2) ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป</u>

14) **ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทที่มีต่อสารสนเทศในเอกสารที่ส่งให้แก่ผู้ถือหุ้น**

คณะกรรมการบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ได้สอบทานข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้แล้วด้วยความระมัดระวังและขอรับรองว่าข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ถูกต้อง ครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิด และไม่ขาดข้อมูลที่ควรแจ้งในสาระสำคัญ

15) **รายละเอียดของมูลหนี้**

2.1 **ยอดรวมของตราสารหนี้ที่ออกจำหน่ายแล้วและที่ยังมิได้ออกจำหน่ายตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติไว้และมอบอำนาจให้แก่คณะกรรมการของบริษัทเป็นผู้พิจารณาออกจำหน่ายตามที่เห็นสมควร**

-ไม่มี-

2.2 **ยอดรวมของเงินกู้ที่มีกำหนดระยะเวลา**

-ไม่มี-

2.3 **ยอดรวมมูลค่าหนี้สินประเภทอื่น รวมทั้งเงินเบิกเกินบัญชี**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทมีวงเงินสินเชื่ออื่นที่ได้รับจากธนาคารพาณิชย์จำนวน 6 แห่ง รวมวงเงิน 182.39 ล้านบาท ได้แก่ วงเงินเบิกเกินบัญชี วงเงินตั๋วสัญญาใช้เงิน วงเงินหนังสือค้ำประกัน วงเงินสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และวงเงิน L/C, T/R โดยไม่มีหลักประกัน รายละเอียดปรากฏดังนี้

ประเภทสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	มูลค่าที่เบิกใช้ (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	10.00		MOR, เงินฝากประจำ
เลตเตอร์ ออฟ เครดิตทรัสต์รีซีท/	77.00		MLR
หนังสือค้ำประกัน	24.00	6.78	2%
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	63.39	8.87	
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	5.00		ตามภาวะตลาด
เช็คต่างจังหวัดรอเรียกเก็บ	3.00		
วงเงินรวม	**182.39**	**15.64**	
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)	0.30	0.16	

2.4 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

บริษัทฯ มีภาระผูกพันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ดังนี้

- บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าและบริการ พื้นที่อาคารสำนักงานและโกดังสินค้ากับผู้ให้บริการหลายรายโดยบริษัทฯ มีภาระที่จะต้องจ่ายค่าบริการที่ระยะเวลาจ่ายชำระครบกำหนดไม่เกิน 1 ปี จำนวน 3.04 ล้านบาท และระยะเวลาจ่ายชำระครบกำหนด 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี จำนวน 1.00 ล้านบาท
- ในเดือนมีนาคม 2559 บริษัทได้ตกลงทำสัญญาจ้างที่ปรึกษาทางการเงินและภาษีอากรเป็นจำนวนเงิน 6.15 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) เพื่อศึกษาแนวทางการขยายธุรกิจ และการลงทุนไปยังธุรกิจอื่น ๆ ที่มีความเกี่ยวเนื่องกันที่สนับสนุนธุรกิจที่บริษัทดำเนินการอยู่ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทมียอดภาระผูกพันคงเหลือ 5.25 ล้านบาท
- ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารเพื่อใช้ในการค้ำประกันสินค้าและผลงานตามสัญญาว่าจ้างงานติดตั้งระบบจำนวนเงิน 9.98 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้นำบัญชีเงินฝากออมทรัพย์จำนวนเงิน 0.73 ล้านบาท ไปเป็นหลักประกันกับธนาคารในการออกหนังสือค้ำประกันดังกล่าว

16) ข้อมูลของบริษัทและการดำเนินธุรกิจโดยสรุป

3.1 ประวัติความเป็นมา

บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2544 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1 ล้านบาท โดยกลุ่มนามสกุล ชาญณรงค์ และนายวิรัฐ สุขชัย ซึ่งเป็นอดีตผู้บริหารเดิมของบริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด[1] (“**หาญเอ็นยิเนียริ่ง**”) ในสายงานขายวาล์วและอุปกรณ์ดับเพลิง บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ ในปี 2546 บริษัทฯ ได้เริ่มขยายกิจการ โดยเพิ่มแผนกงานขายโครงการ ซึ่งให้บริการให้คำปรึกษา ออกแบบและติดตั้งระบบดับเพลิงต่าง ๆ เช่น ระบบดับเพลิงด้วยน้ำ ระบบโฟมดับเพลิง (Foam Fire Protection) ระบบดับเพลิงอัตโนมัติ และระบบสัญญาณเตือนภัย (Fire Suppression and Alarm Systems) โดยทีมงานวิศวกรผู้เชี่ยวชาญ มุ่งเน้นการรับงานโครงการที่มีขนาดไม่ใหญ่มากนัก เช่น โรงงานขนาดกลาง และโรงงานขนาดเล็ก ในปี 2557 บริษัทฯ ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดและได้จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชนจำกัดกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557 โดยบริษัทฯ เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2557

วันที่ 5 กันยายน 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2559 ได้มีมตินำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ซึ่งจะจัดให้มีการประชุมในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ชิลแมทซ์ จำกัด (“CM”) ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) และการเข้าลงนามในสัญญาที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการของ CM การแก้ไขเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM การเปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทฯเป็น บริษัท หาญ เอ็นจิเนียริ่ง โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน) และการเปลี่ยนแปลงชื่อย่อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็น “HARN” เพื่อให้สอดคล้องและรองรับการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

[1] บริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด ไม่ได้ประกอบธุรกิจหลักใด ๆ ตั้งแต่ปี 2545 ปัจจุบันมีเพียงรายได้จากการให้เช่าทรัพย์สิน ได้แก่ อาคารสำนักงาน คลังสินค้าและรถยนต์ ให้กับบริษัท และบริษัท ชิลแมทซ์ จำกัดและบริษัทย่อย เท่านั้น ดังนั้น บริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด จึงไม่มีการประกอบธุรกิจอย่างเดียวกันหรือแข่งขันกันกับบริษัท โดยปัจจุบัน บริษัท และบริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ นายเจน ชาญณรงค์ นางสาวนพพร ชาญณรงค์ และนางประยูรศรี ชาญณรงค์ ซึ่งเป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของบริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด

3.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบัน บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้า และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบดับเพลิง ระบบปรับอากาศและสุขาภิบาล รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบระบบในโครงการต่าง ๆ

3.3 คณะกรรมการบริษัทฯ ณ วันที่ 5 กันยายน 2559

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นาย ถกล นันธิราภากร	ประธานกรรมการบริษัท กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นาย วิรัฐ สุขชัย	กรรมการ และกรรมการผู้จัดการ
3. นาย ภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
4. นาง สิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ
5. นาง วลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	กรรมการ
6. ดร. โสตถิธร มัลลิกะมาส	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
7. นางสาว วรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

3.4 **ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก อ้างอิงรายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2559**

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)			จำนวนและสัดส่วนการถือหุ้น ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559	
				จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1	นามสกุลชาญณรงค์ [1/]				
	นาง	สิริมา [2/]	เอี่ยมสกุลรัตน์	35,067,520	10.02%
	นาย	เจน	ชาญณรงค์	33,970,700	9.71%
	บริษัท	NICE NOBLE LIMITED [3/]		33,020,000	9.43%
	น.ส.	นพพร	ชาญณรงค์	287,200	0.08%
	นาย	หาญ	ชาญณรงค์	1,000,000	0.29%
	นาง	ประยูรศรี	ชาญณรงค์	933,900	0.27%
	รวมนามสกุลชาญณรงค์ [1/]			104,279,320	29.79%
2	นามสกุลสุขชัย [1/]				
	นาย	วิรัฐ	สุขชัย	86,568,488	24.73%
	นาง	นพรัตน์	สุขชัย	13,000,000	3.71%
	นาย	วิโรจน์	สุขชัย	1,730,000	0.49%
	นาย	วิสุทธิ์	สุขชัย	73,000	0.02%
	รวมนามสกุลสุขชัย [1/]			101,371,488	28.94%
3	นามสกุลตรีเพ็ชร [1/]				
	นาย	ธรรมนูญ	ตรีเพ็ชร	5,026,580	1.44%
	น.ส.	ธารดา	ตรีเพ็ชร	-	0.00%
	รวมนามสกุลตรีเพ็ชร [1/]			5,026,580	1.44%
4	นาย	ประชา	พร้อมพรชัย	10,994,241	3.14%
5	น.ส.	อุไรรัตน์	หาญทวีภัทร	6,682,844	1.91%
6	นาย	ประมวล	ชูติกมลธรรม	6,606,500	1.89%
7	นาง	อรนภา	ชูติกมลธรรม	6,500,000	1.86%
8	นาง	วลีรัตน์	เชื้อบุญชัย	6,051,636	1.73%
9	นาง	ลีนา	รจิตรัตนายิ่ง	4,000,000	1.14%
10	นาย	ชัยวัฒน์	แต้ไพสิฐพงษ์	3,860,700	1.10%

<u>หมายเหตุ</u>

[1/] เป็นการจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นตามนามสกุลเท่านั้น โดยผู้ถือหุ้นแต่ละรายมิได้เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือเป็น Concert party เว้นแต่ (1) นายหาญ ชาญณรงค์ นางประยูรศรี ชาญณรงค์ และ Nice Noble Limited ที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 ซึ่งทั้ง 3 ท่านถือหุ้นรวมกันแล้วเป็นจำนวน ร้อยละ 9.99 ก่อนการรับโอนกิจการทั้งหมด และเพิ่มเป็นจำนวนร้อยละ 12.87 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ หลังการรับโอนกิจการทั้งหมด และ (2) นายวิรัฐ สุขชัย และนางนพรัตน์ สุขชัย ที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 ซึ่งทั้ง 2 ท่านถือหุ้นรวมกันแล้วเป็นจำนวน ร้อยละ 28.94 ก่อนการรับโอนกิจการทั้งหมด และลดลงเป็นจำนวนร้อยละ 17.34 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ หลังการรับโอนกิจการทั้งหมด

[2/] นามสกุลเดิม คือ ชาญณรงค์

[3/] Nice Noble Limited เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้น ณ เขตบริหารพิเศษฮ่องกง แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน ทำหน้าที่ดูแลกองมรดกของนางประยูรศรี
ชาญณรงค์ โดยมีนางประยูรศรี ชาญณรงค์ เป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของกองทรัสต์ดังกล่าว

[4/] ภายหลังการโอนหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดถือหุ้นในจำนวนเท่ากับหรือเกินกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัททำให้ผู้ถือหุ้นของ CM แต่ละรายจึงไม่มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

3.5 สรุปงบการเงินของบริษัทฯ

สรุปงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา และสำหรับปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด พร้อมทั้งคำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาและสำหรับปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกับกระทบต่อกำไรของบริษัท

3.5.1 ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 สอบทาน	
	ปี 2558 ตรวจสอบ		ปี 2557 ตรวจสอบ		ปี 2556 ตรวจสอบ			
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	28.18	4.95	25.66	4.48	2.52	0.90	19.36	3.67
เงินลงทุนชั่วคราว	256.68	45.11	270.16	47.20	28.27	10.05	221.65	42.01
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	116.90	20.55	129.86	22.69	130.18	46.26	121.36	23.00
มูลค่างานที่ทำเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ	13.05	2.29	17.63	3.08	6.21	2.21	8.59	1.63
สินค้าคงเหลือ	114.31	20.09	101.52	17.74	102.16	36.31	114.88	21.77
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6.49	1.14	2.98	0.52	1.54	0.55	8.51	1.61
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**535.61**	**94.13**	**547.81**	**95.71**	**270.88**	**96.27**	**494.35**	**93.69**

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 สอบทาน	
	ปี 2558 ตรวจสอบ		ปี 2557 ตรวจสอบ		ปี 2556 ตรวจสอบ			
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	1.28	0.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.74	0.14
อุปกรณ์	16.22	2.85	12.81	2.24	7.54	2.68	14.18	2.69
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6.72	1.18	5.48	0.96	0.19	0.07	9.76	1.85
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.45	0.61	1.48	0.26	2.76	0.98	2.45	0.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.73	1.01	4.79	0.84	0.01	0.00	6.16	1.17
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	33.40	5.87	24.56	4.29	10.50	3.73	33.29	6.31
รวมสินทรัพย์	569.01	100.00	572.37	100.00	281.38	100.00	527.64	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.00	0.00	0.00	0.00	10.00	3.55	0.00	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	88.57	16.75	88.20	15.41	80.19	28.50	72.90	13.82
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.78	0.49	5.84	1.02	7.29	2.59	2.10	0.40
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	0.09	0.02	0.39	0.07	0.00	0.00	0.03	0.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.26	0.62	6.30	1.10	3.15	1.12	3.37	0.64
รวมหนี้สินหมุนเวียน	101.70	17.87	100.73	17.60	100.63	35.76	78.40	14.86
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	9.84	1.73	6.40	1.12	5.04	1.79	10.38	1.97
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5.67	1.00	4.71	0.82	0.00	0.00	6.24	1.18
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15.51	2.73	11.11	1.94	5.04	1.79	16.62	3.15
รวมหนี้สิน	117.21	20.60	111.84	19.54	105.67	37.55	95.02	18.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	175.00	30.76	175.00	30.57	65.00	23.10	175.00	33.17
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	175.00	30.76	175.00	30.57	65.00	23.10	175.00	33.17
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	218.31	38.37	218.31	38.14	5.10	1.81	218.31	41.37
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว สำรองตามกฎหมาย -	11.84	2.08	9.53	1.67	6.50	2.31	11.84	2.24
ยังไม่ได้จัดสรร	46.65	8.20	57.69	10.08	99.11	35.22	27.47	5.21
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	451.80	79.40	460.53	80.46	175.71	62.45	432.62	81.99
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	569.01	100.00	572.37	100.00	281.38	100.00	527.64	100.00

3.5.2 ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	
	ปี 2558 ตรวจสอบ		ปี 2557 ตรวจสอบ		ปี 2556 ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	567.54	100.00	572.04	100.00	518.61	100.00	282.34	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	425.79	75.02	422.05	73.78	369.88	71.32	220.15	77.97
กำไรขั้นต้น	**141.75**	**24.98**	**149.99**	**26.22**	**148.74**	**28.68**	**62.19**	**22.03**
รายได้อื่น	15.41	2.72	11.39	1.99	2.65	0.51	9.59	3.40
ค่าใช้จ่ายในการขาย	34.39	6.06	28.66	5.01	27.64	5.33	16.11	5.70
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	66.16	11.66	55.12	9.64	46.64	8.99	35.90	12.71
ต้นทุนทางการเงิน	0.00	0.00	0.43	0.08	0.68	0.13	0.00	0.00
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**56.61**	**9.97**	**77.17**	**13.49**	**76.42**	**14.74**	**19.77**	**7.00**
ภาษีเงินได้	10.41	1.83	16.56	2.89	15.26	2.94	3.95	1.40
กำไรสุทธิสำหรับปี	**46.20**	**8.14**	**60.61**	**10.60**	**61.16**	**11.79**	**15.82**	**5.60**
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.13		0.25		0.47		0.05	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย (หุ้น)	350,000,000		243,260,274		130,000,000		350,000,000	

หมายเหตุ:

1. งบการเงินสำหรับปี 2556 – 2558 ผ่านการตรวจสอบโดยนายประวิทย์ วิวรรณธนานุตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917 บริษัท พีวี ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

2. งบการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ผ่านการสอบทานโดยนายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

3.5.3 คำอธิบายการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

<u>ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2556 – 2558</u>

- **รายได้จากการขายและบริการ**

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ระบบดับเพลิง ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ และงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิง โดยมีรายได้จากการขายและบริการสำหรับปี 2556 – 2558 จำนวน 518.61 ล้านบาท 572.04 ล้านบาท และ 567.54 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2558 รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ลดลงจำนวน 4.50 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.79 จากปี 2557 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ดับเพลิงให้กับกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้าง อันเนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจและภาวการณ์ในอุตสาหกรรมการก่อสร้างโดยรวมของประเทศซบเซาลงมาก ซึ่งเป็นไปในแนวทางเดียวกับอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวม(GDP) ที่ติดลบ ในขณะเดียวกันก็ได้รับการชดเชยจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิงที่บริษัทฯ รับออกแบบและติดตั้งระบบดับเพลิงให้กับลูกค้า ทำให้รายได้จากการขายและบริการสำหรับปี 2558 ไม่ได้แตกต่างจากปี 2557 มากนัก และสำหรับปี 2557 รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 53.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.30 จากปี 2556 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าอุปกรณ์ระบบดับเพลิงและงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการได้รับแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าภายใต้ตราสินค้าใหม่ๆ เพิ่มขึ้น

- **ต้นทุนขายและบริการ**

สำหรับต้นทุนขายและบริการที่สำคัญ คือ ต้นทุนค่าสินค้าและค่าแรงในการติดตั้งอุปกรณ์ โดยสำหรับปี 2556 – 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการจำนวนทั้งสิ้น 369.88 ล้านบาท 422.05 ล้านบาท และ 425.79 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2558 ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 3.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.89 จากปี 2557 และเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 52.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.10 จากปี 2556 ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ โดยการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนสินค้าและบริการมีสาเหตุหลักมาจาก ต้นทุนสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่ไม่สามารถปรับราคาขายสินค้าทั้งหมดได้ในทันที อีกทั้งยังได้รับผลกระทบจากต้นทุนนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศเมื่อแปลงเป็นเงินบาทจากการที่เงินบาทอ่อนค่าลง โดยบริษัทฯ มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขายและบริการรวม(Gross profit margin) ในปี 2556 – 2558 เท่ากับร้อยละ 28.68 ร้อยละ 26.22 และร้อยละ 24.98 ตามลำดับ อีกทั้งบริษัทฯ ยังคัดเลือกผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพมานำเสนอให้กับลูกค้าเพื่อเป็นการรักษาความสามารถในการทำกำไรให้กับบริษัทฯ

- **รายได้อื่น**

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในปี 2556 – 2558 จำนวน 2.65 ล้านบาท 11.39 ล้านบาท และ 15.41 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2558 เพิ่มขึ้นจำนวน 4.02 ล้านบาท จากปี 2557 และในปี 2557 เพิ่มขึ้นจำนวน 8.74 ล้านบาทจากปี 2556 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการงานด้านสนับสนุนแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยคำนวณจากบริมาณงาน และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งบริษัทฯ เริ่มให้บริการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นมา

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ ในปี 2556 – 2558 มีจำนวน 27.64 ล้านบาท 28.66 ล้านบาท และ 34.39 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2557 จำนวน 5.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.99 สาเหตุหลักเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานขาย เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายอัตรากำลังทีมงานที่เกี่ยวข้องกับการขายงานโครงการ เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจของบริษัทฯ ในขณะที่ปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายมีจำนวนใกล้เคียงกับปี 2556

- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ สำหรับปี 2556 – 2558 มีจำนวน 46.64 ล้านบาท 55.12 ล้านบาท และ 66.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในช่วงปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2557 จำนวน 11.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.02 สาเหตุหลักส่วนหนึ่งมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน เนื่องจากบริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างเงินเดือนพนักงาน และมีการเพิ่มอัตราพนักงานเพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจของบริษัทฯ รวมทั้งค่าที่ปรึกษาบริการทางวิชาชีพเกี่ยวกับทรัพยากรบุคคลเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2557 นอกจากนี้ ในระหว่างปี 2558 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบโครงการสะสมหุ้นสำหรับพนักงาน (Employee Joint Investment program หรือ EJIP) ในอัตราร้อยละ 100 ของเงินที่พนักงานหรือผู้บริหารจ่ายเข้าโครงการ ทั้งนี้ ระยะเวลาโครงการตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2558 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563 รวมระยะเวลา 5 ปี รายละเอียดปรากฏตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน เรื่อง โครงการสะสมหุ้นสำหรับพนักงาน ในขณะที่ปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2556 จำนวน 8.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.18 โดยหลักเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานเพิ่มขึ้น เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างองค์กรและรับโอนพนักงานจำนวนหนึ่งจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันมาอยู่ภายใต้สังกัดของบริษัทฯ เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่กำลังเติบโต

- **กำไรสุทธิ**

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปี 2556 – 2558 มีจำนวน 61.16 ล้านบาท 60.61 ล้านบาท และ 46.20 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 11.79 ร้อยละ 10.60 และร้อยละ 8.14 จากรายได้ในการขายและบริการในปีนั้น ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้นจากการจัดเตรียมพนักงานเพื่อรองรับการขยายตัว ในขณะที่รายได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าค่าใช้จ่าย และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนสินค้าและบริการ ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถปรับราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุนสินค้าได้ในทันที ทำให้บริษัทฯ ได้รับผลกระทบดังกล่าว

<u>ผลการดำเนินงานงวดหกเดือนแรกของปี 2559</u>

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และปี 2558 จำนวน 282.34 ล้านบาท และ 271.06 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 11.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.16 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์ระบบดับเพลิงให้กับกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้าง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และปี 2558 จำนวน 220.15 ล้านบาท และ 199.19 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 20.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.52 ทำให้บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และปี 2558 เท่ากับ 62.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.03 และเท่ากับ 71.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 26.51 ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าวัสดุอุปกรณ์และค่าแรงงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิงในบางโครงการที่เพิ่มสูงขึ้นกว่าที่ได้ประมาณการ ในขณะที่ไม่สามารถปรับรายได้จากการโครงการในส่วนนี้เพิ่มตามต้นทุนได้ เนื่องจากเป็นไปตามลักษณะของสัญญาจ้างเหมาโครงการ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และปี 2558 จำนวน 16.11 ล้านบาท และ 17.22 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 1.11 ล้านบาทเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนและคิดเป็นร้อยละ 5.52 ของรายได้รวม ซึ่งเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวมที่ใกล้เคียงกับในงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 6.12 ของรายได้รวม และค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และปี 2558 จำนวน 35.90 ล้านบาท และ 33.37 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 12.30 ของรายได้รวม ซึ่งเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมที่ใกล้เคียงกับในงวดเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 11.86 ของรายได้รวม สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างที่ปรึกษาเพื่อกำหนดกลยุทธ์องค์กรและงานขาย เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งทางธุรกิจ กำหนดกลยุทธ์ในการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนนั้นไม่มีค่าใช้จ่ายดังกล่าว

โดยภาพรวมกำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และปี 2558 จำนวน 15.82 ล้านบาท และ 26.19 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 10.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.60 ทำให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และปี 2558 เท่ากับร้อยละ 5.60 และร้อยละ 9.66 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการ

<u>การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556, 2557 และ 2558</u>

บริษัทฯ มีทรัพย์สินรวม ณ ธันวาคม 2556 – 2558 จำนวน 281.38 ล้านบาท 572.37 ล้านบาท และ 569.01 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีส่วนประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ มูลค่างานที่ทำเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เป็นต้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 569.01 ล้านบาท โดยมีองค์ประกอบของสินทรัพย์ประกอบด้วย เงินลงทุนชั่วคราว คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.11 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นร้อยละ 20.54 สินค้าคงเหลือร้อยละ 20.09 มูลค่างานที่ทำเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บร้อยละ 2.29 อุปกรณ์ร้อยละ 2.85 และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนร้อยละ 1.18 สินทรัพย์รวมในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 จำนวน 3.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.59 โดยหลักมาจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 13.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.99 จากปี 2557 ส่วนหนึ่งมาจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนและการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2558 เมื่อเทียบกับช่วงสิ้นปี 2557 นอกจากนั้นสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้นจำนวน 12.79 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.60 จากปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ มีการสั่งสินค้าสำรองไว้เพื่อรองรับแผนการจำหน่ายสินค้าของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 572.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 281.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 103.42 สาเหตุโดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว อันเป็นผลจากการที่บริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนจากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยได้ใช้เงินเพิ่มทุนดังกล่าวไปในการชำระเงินกู้ยืมจากธนาคาร ลงทุนในอุปกรณ์ฮาร์ดแวร์และซอฟแวร์ระบบ EPR และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ ในระหว่างที่รอการใช้เงินจำนวนดังกล่าวไปใช้ในการขยายธุรกิจบริษัทฯได้นำไปบริหารจัดการให้มีผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นและการเพิ่มขึ้นของมูลค่างานที่ทำเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บจำนวน 11.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 184.19 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการให้บริการงานโครงการที่บริษัทฯ ได้ให้บริการเสร็จแล้วแต่ยังอยู่ในระหว่างการเรียกเก็บเงินตามสัญญา นอกจากนี้อุปกรณ์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นจำนวน 10.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 136.61 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการซื้อเครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงานรวมถึงการพัฒนาระบบ EPR เพิ่มเติม เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 จำนวน 105.67 ล้านบาท 111.84 ล้านบาท และ 117.21 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีส่วนประกอบของหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินหมุนเวียนอื่น เป็นต้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 117.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 5.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.80 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่น อันเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินรับล่วงหน้าและเงินค่ามัดจำซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของเงินประกันผลงาน ที่บริษัทฯ เรียกเก็บจากคู่ค้าในกรณีของการติดตั้งงานแทนบริษัทฯและขนส่งสินค้าไปส่งให้กับลูกค้าของบริษัทฯ ตามมูลค่างานที่บริษัทฯ รับบริการที่เกิดขึ้น และการเพิ่มขึ้นของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเนื่องมาจากการปรับโครงสร้างผลตอบแทนให้กับพนักงานประเภทเงินเดือนค่าจ้าง

สำหรับปี 2557 บริษัทฯมีหนี้สินรวมเท่ากับ 111.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 6.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.84 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินประกันสำรองหนี้สูญตามข้อตกลงระหว่างบริษัทฯ และพนักงานฝ่ายขายของบริษัทฯ ซึ่งพนักงานจะได้รับคืนหากไม่มีหนี้สูญเกิดขึ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558 จำนวน 175.71 ล้านบาท 460.53 ล้านบาท และ 451.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 8.73 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานและการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2558 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นจำนวน 284.82 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 65 ล้านบาท เป็น 130 ล้านบาท ตามราคามูลค่าที่ตราไว้ เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเมื่อเดือน มีนาคม 2557 และการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 130 ล้านบาท เป็น 175 ล้านบาท หรือคิดเป็น 90 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรกในเดือน พฤศจิกายน 2557 มูลค่าหุ้นละ 3 บาท ซึ่งบันทึกเป็นส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจากการจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 213.21 ล้านบาท

<u>การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559</u>

บริษัทฯ มีทรัพย์สินรวม ณวันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 527.64 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม2558 จำนวน 41.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.27 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 35.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.65 เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นบางส่วนและการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เปรียบเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2558 และเนื่องมาจากการลดลงของมูลค่างานที่ทำเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บอันเกิดจากการเรียกเก็บเงินค่าบริการงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิงให้กับลูกค้าบางส่วนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 โดยลดลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 4.45 ล้านบาทหรือร้อยละ 34.15 นอกจากนั้นยังเกิดจากการลดลงของอุปกรณ์จำนวน 2.04 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.57 เกิดจากค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์ดังกล่าว

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 95.02 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 22.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.93 อันเนื่องมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 22.41 ล้านบาท เนื่องมาจากการจ่ายชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าตามเงื่อนไขทางการค้าของเจ้าหนี้แต่ละราย

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 432.61 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 19.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.25 ซึ่งเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนปี 2559 เพิ่มขึ้นจำนวน 15.82 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 จำนวน 35.00 ล้านบาท

3.5.4 ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกับกระทบต่อกำไรของบริษัท

3.5.4.1. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

สินค้าที่บริษัทฯ จำหน่ายให้ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่นำเข้าจากต่างประเทศ ยอดสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศ ประมาณร้อยละ 60 -70 ของยอดการสั่งซื้อรวม การเสนอราคาและการชำระเงินค่าซื้อสินค้าส่วนใหญ่ใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเป็นหลัก ในขณะที่การจำหน่ายสินค้าเกือบทั้งหมดจำหน่ายภายในประเทศ ซึ่งในบางครั้งบริษัทฯ ไม่สามารถปรับราคาสินค้าให้สอดคล้องกับต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้นได้ในทันที ดังนั้น บริษัทฯ จึงอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนสินค้าและกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ได้

3.5.4.2. ความเสี่ยงจากการสูญเสียการเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าและบริษัทเจ้าของตราสินค้าอาจเข้ามาทำตลาดเอง

บริษัทฯ เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ ที่มีสินค้าหลากหลายรายการ โดยบริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าที่มีชื่อเสียงระดับโลก ดังนั้น หากบริษัทฯ สูญเสียการเป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในตราสินค้าที่สำคัญไป อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทฯ ได้

นอกจากนี้ กรณีที่เจ้าของตราสินค้าจากต่างประเทศมีความประสงค์จะเข้ามาดำเนินธุรกิจในประเทศไทยโดยไม่ผ่านบริษัทฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีความเสี่ยงในการสูญเสียความเป็นตัวแทนจำหน่ายตราสินค้านั้นๆ ได้ และอาจต้องมีการแข่งขันกับบริษัทเจ้าของตราสินค้าดังกล่าว

3.5.4.3. ความเสี่ยงจากระบบการจัดซื้อและบริหารสินค้าคงคลังของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีรายการสินค้าที่จำหน่ายอยู่มากกว่า 3,000 รายการ บริษัทฯ จึงจำเป็นต้องควบคุมสินค้าคงคลังให้เหมาะสมกับสภาพการขายในปัจจุบัน โดยจะต้องมีสินค้าในสต็อคไว้เพื่อรอการจำหน่ายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างเพียงพอและทันต่อความต้องการใช้งาน ซึ่งหากในบางช่วงที่สินค้าขาดสต็อคหรือไม่สามารถจัดหาได้ทันตามความต้องการของลูกค้าได้ อาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียยอดขายหรือโอกาสในการขายครั้งต่อไปได้ ในขณะเดียวกัน สินค้าบางรายการที่ไม่ได้ถูกจำหน่ายออกไปเป็นเวลานานก็อาจทำให้สินค้ามีสภาพเก่าเก็บสินค้าตกรุ่น เป็นต้น ซึ่งทำให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายในการเก็บสต็อคได้

3.6 **รายการระหว่างกันในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด (ถ้ามี)**

นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งกับบริษัทไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทฯ มีการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลและนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ที่สามารถสรุปความสัมพันธ์ได้ดังนี้

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
1. หาญเอ็นยิเนียริ่ง[1]	ประกอบธุรกิจให้เช่าทรัพย์สิน ได้แก่ พื้นที่สำนักงาน คลังสินค้า และรถยนต์	1.1 มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ ได้แก่ 1.1.1 นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 10.02 และถือหุ้นในหาญเอ็นยิเนียริ่งร้อยละ 33.32 ของทุนชำระแล้วของหาญเอ็นยิเนียริ่ง 1.1.2 นายเจน ชาญณรงค์ (น้องชายของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์) ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 9.71 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และถือหุ้นในหาญเอ็นยิเนียริ่ง ร้อยละ 33.32 ของทุนชำระแล้วของหาญเอ็นยิเนียริ่ง 1.1.3 นางสาวนพพร ชาญณรงค์ (น้องสาวของนางสาวสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์) ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 0.03 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ และถือหุ้นในหาญเอ็นยิเนียริ่ง ร้อยละ 33.32 ของทุนชำระแล้วของหาญเอ็นยิเนียริ่ง 1.1.4 นางประยูรศรี ชาญณรงค์ มารดาของบุคคลตาม) 1.1.1 ถึง 1.1.3) เป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของ Nice Noble Limited (บริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 9.43 และคุณประยูรศรีถือหุ้นในหาญเอ็นยิเนียริ่งร้อยละ 0.04 ของทุนชำระแล้วของหาญเอ็นยิเนียริ่ง 1.2 มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ ได้แก่ 1.2.1 นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ 1.2.2 นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ <u>หมายเหตุ</u> [1/]สำหรับความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทฯ กับหาญเอ็นยิเนียริ่งนั้น เดิมตั้งแต่ปี 2508 บริษัทฯ CM และบริษัทย่อยของ CM เป็นส่วนหนึ่งของหาญเอ็นยิเนียริ่ง ต่อมาภายหลังการปรับโครงสร้างการบริหารงานแบบครอบครัวสู่การบริหารงานแบบมืออาชีพ หาญเอ็นยิเนียริ่งได้ร่วมกับผู้บริหารจัดตั้ง CM ขึ้นในปี 2531 และร่วมกับผู้บริหารในการ

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
		ก่อตั้งบริษัทฯ ขึ้นในปี 2544 รวมทั้งร่วมกับผู้บริหารจัดตั้งบริษัท คิว ทู เอส จำกัด ขึ้นในปี 2545 จึงได้ก่อตั้งบริษัทฯ ขึ้นในปี 2544 โดยหาญเอ็นยิเนียริ่ง ไม่ได้ประกอบธุรกิจใดตั้งแต่ปี 2545 ซึ่งปัจจุบันมีเพียงรายได้จากการให้เช่าทรัพย์สิน ได้แก่ อาคารสำนักงาน คลังสินค้าและรถยนต์ ให้กับบริษัทฯ และ CM และบริษัทย่อยของ CM (รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 รายการระหว่างกันในปีที่ผ่านมาและปีปัจจุบันจนถึงไตรมาสล่าสุด) ดังนั้น หาญเอ็นยิเนียริ่ง จึงไม่มีการประกอบธุรกิจอย่างเดียวกันหรือเป็นการแข่งขันกันกับธุรกิจของบริษัทฯ CM และบริษัทย่อยของ CM ทั้งนี้ ในการทำรายการซื้อและรับโอนกิจการของบริษัทฯ ในครั้งนี้ จะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ โดยผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้ส่วนเสียในการทำรายการจะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระการประชุมผู้ถือหุ้น ที่อนุมัติการทำรายการดังกล่าว
CM	ดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้า และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็น และระบบปรับอากาศ รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบห้องเย็น	1.1 มีผู้ถือหุ้นร่วมกันกับบริษัทฯ ได้แก่ 1.1.1 นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 10.02 และถือหุ้นใน CM ร้อยละ 12.27 ของทุนชำระแล้วของ CM 1.1.2 นายเจน ชาญณรงค์ น้องชายของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์) ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ)9.71 และถือหุ้นใน CMร้อยละ 26.98 ของทุนชำระแล้วของ CM 1.1.3 บริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 9.43 และถือหุ้นในCMร้อยละ 17.18 ของทุนชำระแล้วของ CM 1.1.4 นางสาวนพพร ชาญณรงค์ น้องสาวของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์) ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ)0.03 และถือหุ้นใน CMร้อยละ 12.27 ของทุนชำระแล้วของ CM 1.1.5 นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 1.44 และถือหุ้นในCMร้อยละ 6.74 ของทุนชำระแล้วของ CM 1.1.6 นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 1.73 และถือหุ้นใน CMร้อยละ 0.99 ของทุนชำระแล้วของ CM

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะการประกอบธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
		1.1.7 นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 1.10 และถือหุ้นในCMร้อยละ 1.14 ของทุนชำระแล้วของ CM 1.1.8 นางอุฬาริน ชัญญาวงศ์ศักดิ์ ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 0.01 และถือหุ้นในCMร้อยละ 0.90 ของทุนชำระแล้วของ CM 1.2 มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ ได้แก่ 1.2.1 นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ 1.2.2 นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ 1.2.3 นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย
2. บริษัท คิวทูเอส จำกัด (“QIIS”)	ดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้า จัดจำหน่าย และให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับการพิมพ์ดิจิตอล	1.1 QIIS เป็นบริษัทย่อยของ CM ที่ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนชำระแล้วของ QIIS โดยมีนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ และ นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร เป็นผู้ถือหุ้นถืออีกท่านละ 1 หุ้น 1.2 มีกรรมการร่วมกันกับบริษัทฯ ได้แก่ 1.2.1 นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ 1.2.2 นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ 1.2.3 นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย
3. นายเจน ชาญณรงค์		นายเจน ชาญณรงค์ เป็นน้องชายของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ โดยที่นายเจน ถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 9.71
4. นายรัตนพันธ์ มุขหริวัฒนานนท์		นายรัตนพันธ์ มุขหริวัฒนานนท์ ปัจจุบัน ดำรงตำแหน่งเป็นหนึ่งในผู้บริหารของบริษัทฯ และถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 0.95

รายละเอียดรายการระหว่างกันของบริษัทไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นในปี 2558 และงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (หน่วย: บาท)	รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หน่วย: บาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
1.	หาญเอ็นยิเนียริ่ง	1.1 บริษัทฯ เช่าสำนักงานและคลังสินค้าจากหาญเอ็นยิเนียริ่ง - ค่าเช่าอาคารสำนักงาน - เจ้าหนี้อื่น	5,211,480 -	2,530,140 -	<u>สัญญาเช่าอาคารสำนักงาน</u> 1. บริษัทฯ ตกลงเช่าและจ่ายค่าเช่าอาคารสำนักงานเลขที่ 19/7-8 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ พื้นที่รวม 244.00 ตารางเมตร ในอัตราค่าเช่า 300 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน หรือเท่ากับ 73,200 บาทต่อเดือน ระยะเวลาตามสัญญาเช่าตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2557 - 30 ก.ย. 2559 โดยเมื่อวันที่ 16 พ .ย.2558 บริษัทฯ ได้ทำบันทึกข้อตกลงเพิ่มเติม โดยขอเปลี่ยนแปลงพื้นที่เช่าเป็น 171 ตารางเมตร ในอัตราค่าเช่า 300 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน หรือเท่ากับ 51,300 บาทต่อเดือน โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ม .ค.2559 เป็นต้นไปจนสิ้นสุดอายุสัญญา 2. บริษัทฯ ตกลงเช่าและจ่ายค่าเช่าอาคารสำนักงานเลขที่ 19/17-22 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ พื้นที่รวม 552.00 ตารางเมตร ในอัตราค่าเช่า 300 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน หรือเท่ากับ 165,600 บาทต่อเดือน ระยะเวลาตามสัญญาเช่าตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2557 - 30 ธ.ค. 2559 โดยเมื่อวันที่ 16 พ .ย.2558 บริษัทฯ ได้ทำบันทึกข้อตกลง

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (หน่วย: บาท)	รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หน่วย: บาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
					เพิ่มเติม โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ม .ค.2559 เป็นต้นไปจนสิ้นสุดอายุสัญญา โดยขอเปลี่ยนแปลงพื้นที่เช่าดังนี้ 2.1 อาคารสำนักงานเลขที่ 19/17 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ พื้นที่รวม 110 ตารางเมตร ในอัตราค่าเช่า 300 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน หรือเท่ากับ 33,000 บาทต่อเดือน 2.2 อาคารสำนักงานเลขที่ 19/18-19 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ พื้นที่รวม 140 ตารางเมตร ในอัตราค่าเช่า 300 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน หรือเท่ากับ 42,000 บาทต่อเดือน 2.3 อาคารสำนักงานเลขที่ 19/20-22 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ พื้นที่รวม 333 ตารางเมตร ในอัตราค่าเช่า 300 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน หรือเท่ากับ 99,900 บาทต่อเดือน โดยราคาดังกล่าวเป็นอัตราค่าเช่าที่ใกล้เคียงเมื่อเทียบกับราคาตลาดของการเช่าพื้นที่อาคารสำนักงานที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน และอยู่ในละแวกใกล้เคียงกัน ซึ่งมีราคาค่าเช่าประมาณ 290 - 450 บาทต่อตารางเมตรต่อเดือน

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (หน่วย: บาท)	รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หน่วย: บาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
					<u>สัญญาเช่าอาคารคลังสินค้า</u> บริษัทฯ ตกลงจ่ายค่าเช่าพื้นที่อาคารคลังสินค้าและชั้นเก็บสินค้าให้กับหาญเอ็นยิเนียริ่ง เพื่อเป็นอาคารเก็บสินค้า โรงฟิวเตอร์และแปรสภาพ ลานจัดเตรียมและขนถ่ายสินค้าและที่ทำการสำนักงาน รวมพื้นที่เช่าเท่ากับ 1,760 ตารางเมตร โดยจ่ายชำระค่าเช่าเป็นรายเดือนเดือนละ 195,490 บาท มีระยะเวลาเช่าตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 <u>การกำหนดราคา</u>: ราคาตลาด โดยอัตราค่าเช่าสามารถเทียบเคียงได้กับราคาค่าเช่าของพื้นที่ในบริเวณใกล้เคียง <u>แนวโน้มรายการในอนาคต</u>: เป็นรายการที่ยังคงมีต่อเนื่องและเป็นไปตามสัญญาเช่าอาคารและสัญญาเช่าอาคารคลังสินค้า <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>: รายการดังกล่าวเป็นรายการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจปกติโดยการเช่าพื้นที่อาคารสำนักงานและอาคารคลังสินค้าเพื่อใช้เป็นสถานที่เก็บสินค้าแปรสภาพสินค้าและใช้เป็นลานจัดเตรียมและขนถ่ายสินค้า รายการดังกล่าวมีความจำเป็นเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯและอัตราค่าเช่ามีความเหมาะสมโดยสามารถเทียบเคียงได้กับราคาค่าเช่าของพื้นที่ในบริเวณใกล้เคียง

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (หน่วย: บาท)	รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หน่วย: บาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
		1.2 บริษัทฯ รับโอนผลประโยชน์พนักงานจากหาญเอ็นยิเนียริ่ง - ลูกหนี้อื่น - ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	 1,379,465 1,379,465	 1,379,465 1,379,465	ในปี 2557 บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างบุคคลากรของบริษัทฯ โดยการรับโอนพนักงานจากหาญเอ็นยิเนียริ่งมาเป็นพนักงานของบริษัทฯ โดยมีการทำสัญญาโอนทรัพย์สินพนักงานระหว่างกัน โดยบริษัทฯ ตกลงนับระยะเวลาการทำงานต่อเนื่องตามกฎหมายแรงงาน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังรับโอนสิทธิและภาระผูกพันของพนักงานทั้งหมด โดยหาญเอ็นยิเนียริ่งตกลงยอมรับภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานในช่วงที่เป็นพนักงานของหาญเอ็นยิเนียริ่ง จนถึงวันที่โอนย้ายมาที่บริษัทฯ <u>การกำหนดราคา</u>: ราคาตามรายงานการประเมินภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานโดยผู้เชี่ยวชาญอิสระ <u>แนวโน้มรายการในอนาคต</u>: เป็นรายการต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทฯ ต้องมีการบันทึกการเปลี่ยนแปลงของผลประโยชน์พนักงานที่มีการเปลี่ยนแปลงทุกปีตามเงื่อนไขการคำนวณรายการ <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>: รายการดังกล่าวเกิดจากการปรับโครงสร้างบุคคลากรของบริษัทฯ ทำให้มีการรับโอนภาระผูกพันและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานของหาญเอ็นยิเนียริ่งมาเป็นของบริษัทฯ ซึ่งถือเป็นรายการที่สมเหตุสมผล
		1.3 บริษัทฯ ซื้อยานพาหนะจากหาญเอ็นยิเนียริ่ง - ทรัพย์สิน ยานพาหนะ	 1,736,000	 -	บริษัทฯ ซื้อยานพาหนะจากหาญเอ็นยิเนียริ่ง เนื่องจากบริษัทฯ เห็นว่าการซื้อทรัพย์สินในครั้งนี้ทำให้บริษัทฯได้ประโยชน์มากกว่าการซื้อสินทรัพย์ใหม่หรือทำสัญญาเช่าฉบับใหม่ เนื่องจากสภาพและอายุการใช้งานของ

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (หน่วย: บาท)	รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หน่วย: บาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
		- เจ้าหนี้อื่น	-	-	สินทรัพย์ยังอยู่ในเกณฑ์ดี <u>การกำหนดราคา</u>: ราคาตามมูลค่าบัญชีคงเหลือ <u>แนวโน้มรายการในอนาคต</u>: รายการดังกล่าวอาจมีต่อเนื่องในอนาคตตามความจำเป็น โดยจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์การซื้อทรัพย์สินของบริษัทฯ <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>: รายการดังกล่าวเป็นรายการซื้อสินทรัพย์เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติ โดยเป็นรายการที่มีความชัดเจนสมเหตุสมผลและเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ
2.	CM	2.1 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการงานด้านสนับสนุน - รายได้จากการให้บริการงานด้านสนับสนุน - ลูกหนี้อื่น	4,334,400 -	630,000 -	บริษัทฯ มีรายได้ จากการให้บริการบริหารจัดการงานด้านสนับสนุนแก่ CM เช่น บริการงานธุรการ (ไฟฟ้า น้ำประปา ทำความสะอาด) บริการงาน ISO บริการงานทรัพยากรบุคคล บริการงานจัดส่ง บริการระบบสารสนเทศ เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ เรียกเก็บจาก CM ตามสัญญาจ้างบริการ โดยมีระยะเวลาให้บริการตั้งแต่ 1 ม.ค. 59 - 31 ธ.ค. 59 ในอัตรา 105,000 บาทต่อเดือน <u>การกำหนดราคา</u>: ราคาที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งอ้างอิงจากประมาณการค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยประมาณการอัตรากำลังคนตามงบประมาณประจำปี และปันส่วนตามอัตรากำลังคน หรือพื้นที่ใช้งาน หรือจำนวนระบบงาน หรือจำนวนรายการที่เกิดขึ้น

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (หน่วย: บาท)	รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หน่วย: บาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
					<u>แนวโน้มรายการในอนาคต:</u> เป็นรายการที่ยังคงมีต่อเนื่องและเป็นไปตามสัญญาจ้างบริหารงาน โดยภายหลังจากการรับโอนกิจการแล้วรายการดังกล่าวจะมีผลยกเลิกโดยทันที <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>: รายการดังกล่าวมีความเหมาะสมเนื่องจากบริษัทฯ รับโอนพนักงานจากหาญเอ็นยิเนียริ่ง ที่เคยให้บริการดังกล่าวแก่บริษัทในกลุ่ม ซึ่งรวมถึงการให้บริการแก่ CM ด้วย ทำให้บริษัทฯได้ใช้ประโยชน์จากพนักงานที่รับโอนมาอย่างคุ้มค่าและสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ ด้วย มีการกำหนดราคาค่าบริการมีความเป็นธรรม ไม่ทำให้บริษัทฯเสียเปรียบ โดยภายหลังจากการรับโอนกิจการแล้วรายการดังกล่าวจะไม่ถือเป็นรายการระหว่างกัน
		2.2 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าให้ CM - รายได้จากการขายสินค้า - ลูกหนี้การค้า	 6,950 -	 - -	บริษัทฯ จำหน่ายถังสินค้าเคมีให้กับ CM เพื่อใช้ในกิจการ อันเป็นไปตามปกติธุรกิจของ CM <u>การกำหนดราคา</u>: ราคาตลาดเทียบเท่ากับที่ขายให้กับบุคคลภายนอก <u>แนวโน้มรายการในอนาคต</u>: รายการดังกล่าวอาจมีต่อเนื่องในอนาคตตามความจำเป็น โดยจะดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ โดยภายหลังจากการรับโอนกิจการแล้วรายการดังกล่าวจะมีผลยกเลิกโดยทันที

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (หน่วย: บาท)	รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หน่วย: บาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
					<u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>: รายการดังกล่าวเป็นรายการธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยมีราคาและเงื่อนไขทางการค้าเทียบเท่ากับที่ขายให้กับบุคคลภายนอก โดยภายหลังจากการรับโอนกิจการแล้วรายการดังกล่าวจะไม่ถือเป็นรายการระหว่างกัน
		2.3 บริษัทฯ ซื้อสินค้าจาก CM - ต้นทุนขาย - เจ้าหนี้การค้า	 7,700 -	 1,400 -	บริษัทฯ ซื้ออุปกรณ์ควบคุมอุณหภูมิจาก CM เพื่อนำมาจำหน่ายต่อให้กับลูกค้าของบริษัทฯ ในราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่ใกล้เคียงกับที่บริษัทฯ ซื้อจากผู้จำหน่ายรายอื่นๆ <u>การกำหนดราคา</u>: ราคาตลาดเทียบเท่ากับที่ซื้อจากบุคคลภายนอก <u>แนวโน้มรายการในอนาคต</u>: รายการดังกล่าวอาจมีต่อเนื่องในอนาคตตามความจำเป็น โดยจะดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ทั้งนี้ภายหลังจากการรับโอนกิจการแล้วรายการดังกล่าวจะมีผลยกเลิกโดยทันที <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>: : รายการดังกล่าวเป็นสินค้าที่CM ขายตามปกติ ทำให้บริษัทฯ สามารถซื้อได้สะดวกและรวดเร็ว อีกทั้งบริษัทฯ สามารถประหยัดค่าใช้จ่ายในการเก็บสต็อคสินค้าได้ ซึ่งการซื้อสินค้าดังกล่าวเป็นรายการธุรกิจปกติเช่นเดียวกับการซื้อสินค้าจากคู่ค้ารายอื่นโดยซื้อในราคาตลาด ดังนั้นจึงเห็นว่าการทำรายการมีความสมเหตุสมผลและมีราคายุติธรรม โดยภายหลังจากการรับโอนกิจการแล้วรายการดังกล่าวจะไม่ถือเป็นรายการระหว่างกัน

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (หน่วย: บาท)	รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หน่วย: บาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
3.	QIIS	3.1 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการงานด้านสนับสนุน - รายได้จากการให้บริการงานด้านสนับสนุน - ลูกหนี้อื่น	6,628,800 - 	1,380,000 - 	บริษัทฯ มีรายได้จาก จากการให้บริการบริหารจัดการงานด้านสนับสนุนแก่ QIIS (ผู้รับบริการ) เช่น บริการงานธุรการ (ค่าไฟฟ้า น้ำประปา ทำความสะอาด) บริการงาน ISO บริการงานทรัพยากรบุคคล บริการงานจัดส่ง ค่าบริการระบบสารสนเทศ เป็นต้น ซึ่งบริษัทฯ เรียกเก็บจาก QIIS ตามสัญญาจ้างบริการโดยมีระยะเวลาการให้บริการ ตั้งแต่ 1 ม.ค. 59 - 31 ธ.ค. 59 ในอัตรา 230,000 บาทต่อเดือน <u>การกำหนดราคา</u>: ราคาที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งกำหนดจากประมาณการค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นโดยประมาณการอัตรากำลังคนตามงบประมาณประจำปีในแต่ละประเภทของบริการและปันส่วนตามอัตรากำลังคน หรือพื้นที่ใช้งาน หรือจำนวนระบบงานหรือจำนวนรายการที่เกิดขึ้น <u>แนวโน้มรายการในอนาคต:</u> เป็นรายการที่ยังคงมีต่อเนื่องและเป็นไปตามสัญญาจ้างบริหารงาน โดยภายหลังจากการรับโอนกิจการแล้วรายการดังกล่าวจะมีผลยกเลิกโดยทันที <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>: รายการดังกล่าว มีความเหมาะสม เนื่องจากบริษัทฯ รับโอนพนักงานจากหาญเอ็นยิเนียริ่ง ที่เคยให้บริการดังกล่าวแก่บริษัทในกลุ่ม ซึ่งรวมถึงการให้บริการแก่ QIISด้วย ทำให้บริษัทฯ ได้ใช้ประโยชน์จากพนักงานที่รับโอนมาอย่างคุ้มค่าและสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ ด้วย โดยการกำหนดราคาค่าบริการมีความเป็นธรรม ไม่ทำให้บริษัทฯ เสียเปรียบ โดยภายหลังจากการรับโอนกิจการแล้วรายการดังกล่าวจะไม่ถือเป็นรายการระหว่างกัน

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (หน่วย: บาท)	รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หน่วย: บาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
		3.2 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าให้ QIIS - รายได้จากการขายสินค้า - ลูกหนี้การค้า	800 856	- -	บริษัทฯ จำหน่ายถังสินค้าเคมีให้กับ QIIS เพื่อใช้ในกิจการ อันเป็นไปตามปกติธุรกิจของ QIIS <u>การกำหนดราคา</u>: ราคาตลาดเทียบเท่ากับที่ขายให้กับบุคคลภายนอก <u>แนวโน้มรายการในอนาคต</u>: รายการดังกล่าวอาจมีต่อเนื่องในอนาคตตามความจำเป็น โดยจะดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ โดยภายหลังจากการรับโอนกิจการแล้วรายการดังกล่าวจะมีผลยกเลิกโดยทันที <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>: รายการดังกล่าวเป็นรายการธุรกิจปกติของบริษัทฯ โดยมีราคาและเงื่อนไขทางการค้าเทียบเท่ากับที่ขายให้กับบุคคลภายนอก โดยภายหลังจากการรับโอนกิจการแล้วรายการดังกล่าวจะไม่ถือเป็นรายการระหว่างกัน
4.	นายเจน ชาญณรงค์	บริษัทฯ เช่าสำนักงานและคลังสินค้าจาก นายเจน ชาญณรงค์ - ค่าเช่าอาคารสำนักงาน - เจ้าหนี้อื่น	469,050 -	212,400 -	บริษัทฯ ตกลงเช่าและจ่ายค่าเช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน ชั้นที่ 2 และ 3 ของอาคารเลขที่ 19/6 ซอยศูนย์วิจัย พระราม 9 กรุงเทพฯ ให้กับนายเจน ชาญณรงค์ โดยจ่ายชำระค่าเช่าเป็นรายเดือนเดือนละ 35,400 บาท มีระยะเวลาเช่าตั้งแต่วันที่ 15 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 14 ธันวาคม 2560 <u>การกำหนดราคา</u>: ราคาตลาด โดยอัตราค่าเช่าสามารถเทียบเคียงได้กับราคาค่าเช่าของพื้นที่ในบริเวณใกล้เคียง <u>แนวโน้มรายการในอนาคต</u>: เป็นรายการที่ยังคงมีต่อเนื่องและเป็นไปตามสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน

	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะรายการ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (หน่วย: บาท)	รอบหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หน่วย: บาท)	ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ
					<u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>: รายการดังกล่าวเป็นรายการสนับสนุนการดำเนินธุรกิจปกติโดยการเช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน โดยมีความจำเป็นเพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯและใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานของบริษัทฯ อัตราค่าเช่ามีความเหมาะสมโดยค่าเช่าสามารถเทียบเคียงได้กับราคาค่าเช่าของพื้นที่ในบริเวณใกล้เคียง
5.	นายรัตนพันธ์ มุขหริวัฒนานนท์	บริษัทฯ มีรายได้อื่นจากการจำหน่ายสินทรัพย์ - ลูกหนี้อื่น - รายได้อื่น	 - 531,775.70	 - -	บริษัทฯ จำหน่ายรถยนต์นั่ง 1 คัน ให้นายรัตนพันธ์ มุขหริวัฒนานนท์ ซึ่งรถยนต์ดังกล่าวมีอายุการใช้งานมานานกว่า 5 ปี และตัดค่าเสื่อมราคาจนเต็มมูลค่าทุนแล้ว โดยมีการกำหนดราคาขายเป็นไปตามราคาตลาดของรถยนต์นั่งมือสองที่ประกาศขายอยู่ในขณะนั้น <u>การกำหนดราคา</u>: ราคาตลาด โดยสามารถเทียบเคียงได้กับราคาขายของรถยนต์มือสองรุ่นเดียวกันในขณะนั้น <u>แนวโน้มรายการในอนาคต</u>: รายการดังกล่าวอาจมีต่อเนื่องในอนาคตตามความจำเป็น จำเป็น โดยจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์การจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทฯ <u>ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>: รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผลและราคาขายเป็นราคาตลาด โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์การจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทฯ

3.7 **ประมาณทางการเงินของบริษัทฯ (ถ้ามี)**

-ไม่มี-

3.8 **ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ**

-ไม่มี-

17) **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียน**

เนื่องจากบริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามมูลค่าของกิจการทั้งหมดของ CM และชำระค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ CM จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้น รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 614,390,000 บาท ดังนั้น จึงไม่มีประเด็นเกี่ยวกับความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ที่ต้องพิจารณา

18) **คดีหรือข้อเรียกร้องที่มีสาระสำคัญซึ่งอยู่ในระหว่างดำเนินการ**

- ไม่มี –

19) **ผลประโยชน์หรือรายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป**

รายละเอียดโปรดพิจารณาในข้อ 3.6

7. สรุปสาระของสัญญาที่สำคัญ ๆ ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

7.1 สัญญาเช่า

บริษัทฯ ทำสัญญาเช่าพื้นที่อาคารเพื่อใช้เป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ โดยทำสัญญาเช่ากับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ โดยมีรายละเอียดของสัญญาเช่า ดังนี้

สัญญาเช่าพื้นที่อาคารของบริษัทฯ

ที่	คู่สัญญา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาในการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)
			อายุสัญญาเช่า	วันเริ่มสัญญา	วันสิ้นสุดสัญญา	
1.	หาญเอ็นยิเนียริ่ง	เลขที่ 19/7-8 ชั้น 1-4 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	3 ปี	1 ตุลาคม 2559	30 ก.ย. 2562	244
2.	หาญเอ็นยิเนียริ่ง	เลขที่ 19/17 ชั้น 3 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	3 ปี	1 ม.ค. 2557	31 ธ.ค. 2559	55
		เลขที่ 19/17 ชั้น 4 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร				55
		เลขที่ 19/18-19 ชั้น 3 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร				59

ที่	คู่สัญญา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาในการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)
			อายุสัญญาเช่า	วันเริ่มสัญญา	วันสิ้นสุดสัญญา	
		เลขที่ 19/18-19 ชั้น 4 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร				117
		เลขที่ 19/20-22 ชั้น 1 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร				36
		เลขที่ 19/20-22 ชั้นลอย อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร				27
		เลขที่ 19/20-22 ชั้น 2 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร				22
		19/20-22 ชั้น 3 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร				209
		19/20-22 ชั้น 4 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร				67

ที่	คู่สัญญา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาในการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)
			อายุสัญญาเช่า	วันเริ่มสัญญา	วันสิ้นสุดสัญญา	
3.	นายเจน ชาญณรงค์	เลขที่ 19/6 ชั้น 2 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	3 ปี	15 ธ.ค. 2557	14 ธ.ค. 2560	65
		เลขที่ 19/6 ชั้น 3 อาคารอาร์ซีเอ บล็อกเอ ถนนพระราม 9 ซอย 8 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร				65

หมายเหตุ: * เมื่อสัญญาสิ้นสุดลง บริษัทฯ หรือผู้เช่ามีสิทธิขอเช่าทรัพย์สินตามสัญญาได้อีก 1 ปี นับแต่วันถัดจากวันครบกำหนดสัญญา ซึ่งผู้ให้เช่ายินยอมให้ต่ออายุสัญญาเช่า โดยผู้เช่าต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรให้ผู้ให้เช่าทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 2 เดือนก่อนที่สัญญาเช่าจะครบกำหนด ซึ่งอัตราค่าเช่าของสัญญาเช่าที่มีการต่ออายุ อาจปรับขึ้นหรือลงตามแต่คู่สัญญาจะตกลงกัน แต่ไม่เกินร้อยละ 5 ของค่าเช่าเดิม

สัญญาเช่าอาคารคลังสินค้า

ที่	คู่สัญญา	สถานที่เช่า	ระยะเวลาในการเช่า			พื้นที่ (ตร.ม.)
			อายุสัญญาเช่า	วันเริ่มสัญญา	วันสิ้นสุดสัญญา	
1.	หาญเอ็นยิเนียริ่ง	อาคารคลังสินค้าและชั้นเก็บสินค้า เลขที่ 503/1 ถ.พระราม 9 ซอย 13 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร	3 ปี*	1 ม.ค. 2557	31 ธ.ค. 2559	1,760
2.	บริษัท ภัทรฤทธิ์ 1997 จำกัด	โกดังสินค้า เลขที่ 38/43 หมู่ 4 ถ.ลำลูกกา ต.ลำลูกกา อ.ลำลูกกา จ.ปทุมธานี	5 ปี**	22 ก.ย. 2556	22 ก.ย. 2561	15

หมายเหตุ: * เมื่อสัญญาสิ้นสุดลง บริษัทฯ หรือผู้เช่ามีสิทธิขอเช่าทรัพย์สินตามสัญญาได้อีก 1 ปี นับแต่วันถัดจากวันครบกำหนดสัญญา ซึ่งผู้ให้เช่ายินยอมให้ต่ออายุสัญญาเช่า โดยผู้เช่าต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรให้ผู้ให้เช่าทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 2 เดือนก่อนที่สัญญาเช่าจะครบกำหนด ซึ่งอัตราค่าเช่าของสัญญาเช่าที่มีการต่ออายุ อาจปรับขึ้นหรือลงตามแต่คู่สัญญาจะตกลงกัน แต่ไม่เกินร้อยละ 5 ของค่าเช่าเดิม

** ทบทวนสัญญาเช่าทุกๆ 1 ปี

สัญญารับจ้างบริการงานด้านสนับสนุน

สัญญา	รายละเอียดบริการ	ระยะเวลาสัญญา
1. สัญญารับจ้างบริการกับ QIIS *	(1) การบริการงานธุรการ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค อาทิ ค่าไฟฟ้า น้ำประปา ค่ารักษาความปลอดภัย ค่าทำความสะอาด ซึ่งคำนวณตามพื้นที่ใช้สอยของแต่ละบริษัท	1 ปี (1 ม.ค. 59 - 31 ธ.ค. 59)
2. สัญญารับจ้างบริการกับ CM *	งานบริการที่เกี่ยวกับการใช้อาคารสำนักงาน, แจกจ่าย/นำส่งเอกสารเข้า-ออก, การต้อนรับผู้มาติดต่อการใช้ห้องประชุม รวมถึงการดูแลความพร้อมของระบบโทรศัพท์, ไฟฟ้า, ประปา การดูแล/เบิกจ่าย/ซ่อมแซมทรัพย์สิน เครื่องใช้/อุปกรณ์สำนักงาน/รถยนต์ การต่อทะเบียน และประกันภัยต่าง ๆ ควบคุมและเบิกจ่ายค่าใช้จ่ายเดินทางของฝ่ายขายและฝ่ายบริการ ซึ่งคำนวณตามจำนวนพนักงานหรือพื้นที่ใช้งานของแต่ละบริษัท (2) ค่าบริการระบบสารสนเทศ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์	1 ปี (1 ม.ค. 59 - 31 ธ.ค. 59)

หมายเหตุ : * บริษัทฯ เรียกเก็บค่าบริการงานด้านสนับสนุนจาก QIIS และ.CM โดยกำหนดจากประมาณการค่าใช้จ่ายของบริษัทที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งอ้างอิงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงสูงสุดของปีก่อน และประมาณการอัตรากำลังคนตามงบประมาณประจำปีในแต่ละประเภทของบริการ และปันส่วนค่าใช้จ่ายดังกล่าวไปในแต่ละบริษัทตามอัตรากำลังคน หรือพื้นที่ใช้งาน หรือจำนวนระบบงาน หรือจำนวนรายการธุรกรรมที่เกิดขึ้นจริงของแต่ละบริษัท

สัญญากรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สิน

บริษัทฯ ได้ทำประกันภัยความเสี่ยงภัยทรัพย์สิน รวมถึงประกันภัยสำหรับเงิน สำหรับสต็อคสินค้าและทรัพย์สินทุกชนิด และบริษัทฯ ได้เลือกบริษัท อาคเนย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับประกันภัย โดยมีเงื่อนไขความคุ้มครองที่ครอบคลุมความเสี่ยงภัยทุกชนิด รวมทุนประกัน 125.08 ล้านบาท ดังมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

รายละเอียดสัญญากรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สิน (บริษัทผู้รับประกันภัย : บริษัท อาคเนย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน))

ประเภทกรมธรรม์	บริษัทประกัน	ทรัพย์สินที่เอาประกันภัย	ทุนประกัน (ล้านบาท)	ระยะเวลาประกันภัย	ผู้เอาประกันภัย
3. กรมธรรม์ประกันความเสี่ยงภัยทรัพย์สิน (All Risk)	บริษัท อาคเนย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	- สิ่งปลูกสร้าง (ไม่รวมรากฐาน) รวมส่วนปรับปรุงต่อเติมรั้ว ประตู ระบบสาธารณูปโภคต่าง ๆ เช่น ระบบปรับอากาศ ระบบประปา ระบบไฟฟ้า เฟอร์นิเจอร์ สิ่งตกแต่ง ตรึงตรา อุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงาน ระบบ/เครื่องคอมพิวเตอร์ เครื่องมือเครื่องใช้ต่าง ๆ เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องทุกชนิด รถโฟล์คลิฟท์ รวมถึงทรัพย์สินทุกชนิดที่เป็นของบริษัทฯ และ/หรืออยู่ภายใต้การดูแลรักษาของบริษัทฯ ในฐานะผู้รักษาทรัพย์	16.47	18 ก.ย.2559 – 18 ก.ย.2560	บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ประเภทกรมธรรม์	บริษัทประกัน	ทรัพย์สินที่เอาประกันภัย	ทุนประกัน (ล้านบาท)	ระยะเวลาประกันภัย	ผู้เอาประกันภัย
		- สต็อคสินค้า ขยายความคุ้มครองถึงการโจรกรรม (จร.3) วงเงิน ไม่เกิน 5 ล้านบาท การโจรกรรม (จร.2) วงเงิน : เต็มทุนประกัน ประกันเงิน (ปง.2) วงเงิน : ไม่เกิน 1 ล้านบาทต่อครั้ง และตลอดระยะเวลาประกัน รวมถึงความรับผิดต่อบุคคลภายนอกในวงเงิน ไม่เกิน 10 ล้านบาทต่อครั้ง และตลอดระยะเวลาประกัน	108.61		

20) **แบบหนังสือมอบฉันทะที่ให้ผู้ถือหุ้นเลือกออกเสียงลงคะแนนได้ และชื่อกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ อย่างน้อย 1 ราย ที่เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น**

รายละเอียดปรากฏตาม สิ่งที่ส่งมาด้วย 11

21) **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ เกี่ยวกับการตกลงเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันที่ระบุถึงความสมเหตุสมผลและประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ เมื่อเปรียบเทียบกับการตกลงเข้าทำรายการกับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ**

คณะกรรมการบริษัทฯ ผู้ซึ่งไม่มีส่วนได้เสียกับรายการดังกล่าว ได้พิจารณาว่าหากบริษัทฯ เข้าทำรายการประเภทเดียวกันกับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ ความสมเหตุสมผลและประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ ก็มิได้มีความแตกต่างจากการที่บริษัทฯ เข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจากในการเข้าทำรายการดังกล่าว คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาจากประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ ตามที่ปรากฏในข้อ 10 ของสารสนเทศตามบัญชี (1) ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) เป็นสิ่งสำคัญ อีกทั้งในการกำหนดราคาหรือมูลค่าสิ่งตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ บริษัทฯ ใช้หลักการในการคำนวณ โดยพิจารณากำหนดราคาโดยอ้างอิงการประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) เช่นเดียวกัน

ภายหลังจากการพิจารณา คณะกรรมการบริษัทฯ ผู้ซึ่งไม่มีส่วนได้เสีย มีความเห็นว่า แม้การเข้าทำรายการจะเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกัน แต่มีเงื่อนไขการทำรายการไม่แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับเงื่อนไขของรายการที่บริษัทฯ จะต้องเข้าทำกับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ นอกจากนี้ ด้วยเงื่อนไขดังกล่าว บริษัทฯ ยังได้รับผลประโยชน์ในด้านต่าง ๆ ตามที่กล่าวในข้อ 10 ของสารสนเทศตามบัญชี (1) ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2) ดังนั้น พิจารณาแล้วจึงเห็นว่า การเข้าทำรายการดังกล่าว เป็นรายการที่เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ ผู้ซึ่งไม่มีส่วนได้เสียกับรายการดังกล่าว จะเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาถึงผลดีผลเสีย และความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นดังที่บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลในสารสนเทศฉบับนี้ และให้พิจารณารายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอย่างถี่ถ้วน ก่อนพิจารณาใช้สิทธิในที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

22) **ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ และ/หรือกรรมการบริษัทฯ ที่แตกต่างจากความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ตามข้อข้างต้น**

- ไม่มี -

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิรัฐ สุขชัย)

กรรมการผู้จัดการ

(F 53-4)

แบบรายงานการเพิ่มทุน
บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)
วันที่ 5 กันยายน 2559

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ขอรายงานมติคณะกรรมการครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 เวลา 15.00 น. ถึง 17.30 น. เกี่ยวกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน และจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ดังต่อไปนี้

1. **การเพิ่มทุน**

ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/2559 ได้มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 117,250,000 บาท จากทุนจดทะเบียน 175,000,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 292,250,000 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะ ดังนี้

การเพิ่มทุน	**ประเภทหุ้น**	**จำนวนหุ้น (หุ้น)**	**มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)**	**รวม (บาท)**
☑ แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน	หุ้นสามัญ	234,500,000	0.50	117,250,000
☐ แบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	-	-	-	-

2. **การจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน (แบบกำหนดวัตถุประสงค์ในการใช้เงินทุน)**

2.1 รายละเอียดการจัดสรร

จัดสรรให้แก่	**จำนวนหุ้น (หุ้น)**	**อัตราส่วน(เดิม : ใหม่)**	**ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)**	**วัน เวลา จองซื้อ และชำระเงินค่าหุ้น**	**หมายเหตุ**
บริษัท ชิลแมทช์ จำกัด (“CM”) หมายเหตุ 1 และ 2	234,500,000	-	2.62	หมายเหตุ 3	หมายเหตุ 4 5 และ 6

<u>หมายเหตุ</u>

1. ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ซึ่งจะเกิดขึ้นภายในระยะเวลาประมาณ 45 วัน ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ CM จะโอนกิจการทั้งหมดให้บริษัทฯ และบริษัทฯ จะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่ CM ใน

ราคาหุ้นละ 2.62 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 614,390,000 บาท เพื่อเป็นการตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งเป็นการชำระค่าโอนกิจการทั้งหมดของ CM ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ CM ที่ปรากฏรายชื่อในสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (สิ่งที่ส่งมาด้วย 4) ("**ผู้ถือหุ้นของ CM**") จะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวตามสัดส่วนการถือหุ้นภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมดในวันเดียวกันกับวันที่ CM ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งจะทำให้ผู้ถือหุ้นของ CM ดังกล่าวกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (โดย CM จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการ ดำเนินกระบวนการชำระบัญชีภายใต้กระบวนการเลิกกิจการและดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM (ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น)) ("**การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด**")

(โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ได้ในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM (**สิ่งที่ส่งมาด้วย** 2) และรายละเอียดของการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด โดยกำหนดราคาเสนอขายที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาดปรากฏตามสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (**สิ่งที่ส่งมาด้วย** 4))

2. บริษัทฯ จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคา 2.62 บาทต่อหุ้น แทนการชำระด้วยเงินสด

   กิจการทั้งหมดของ CM รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่นๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ CM รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ และหุ้นสามัญในบริษัท คิว ทู เอส จำกัด ("QIIS") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งถือหุ้นโดย CM ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) (รวมเรียกว่า "**กิจการทั้งหมดของ CM**") โดยมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะเท่ากับ 614,390,000 บาท

3. มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทหรือกรรมการผู้จัดการหรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทหรือกรรมการผู้จัดการมีอำนาจในการพิจารณากำหนดรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว เช่น (1) การกำหนดข้อกำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว (2) การเข้าเจรจา ทำความตกลง และลงนามในเอกสารและสัญญาต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว และ (3) ลงนามในเอกสารคำขออนุญาตต่างๆ และหลักฐานที่จำเป็นและเกี่ยวข้องกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการติดต่อ และการยื่นคำขออนุญาต เอกสารและหลักฐานดังกล่าวต่อหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และการนำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีอำนาจในการดำเนินการอื่นใดอันจำเป็นและสมควรเกี่ยวกับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นได้ตามที่เห็นสมควร โดยปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายและ/หรือระเบียบที่เกี่ยวข้องต่อไป

4. การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาเสนอขายที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด

ทั้งนี้ ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน คือตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง 2 กันยายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 2.56 บาท ซึ่งการคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น คำนวณจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 15 วันทำการ หารด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 15 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้น FIRE ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาดได้ในสารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (**ส่งที่ส่งมาด้วย 3**))

5. อนึ่ง เนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัดในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายหุ้นโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้อย่างชัดเจน ดังนั้น ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“**ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558**”) แม้บริษัทฯ จะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดแล้ว บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดด้วย

6. นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ CM ในครั้งนี้ เข้าข่ายเป็นการทำรายการที่เกี่ยวโยงของบริษัทจดทะเบียนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูล และการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (”**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”) โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 146.14 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (Net Tangible Assets หรือ NTA) ของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งสูงกว่า 20 ล้านบาท หรือมากกว่าร้อยละ 3.00 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และจัดทำรายงานการเปิดเผยสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ

(โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวโยงของบริษัทฯ ได้ในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM (**สิ่งที่ส่งมาด้วย 2**))

2.2 การดำเนินการของบริษัทฯ กรณีที่มีเศษของหุ้น

เนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน และการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้เป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด จึงไม่มีเศษหุ้น

3. **กำหนดวันประชุมใหญ่วิสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติการเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

กำหนดวันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เป็นวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 เวลา 14.00 น. ณ ห้องวาสนา 6 – 7 ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอริน กรุงเทพมหานคร เลขที่ 92 ซอยแสงแจ่ม ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร โดยกำหนดวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 3 ตุลาคม 2559 และกำหนดวันรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันที่ 4 ตุลาคม 2559

4. **การขออนุญาตเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน ต่อหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง และเงื่อนไข การขออนุญาต**

4.1 บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558

4.2 บริษัทฯ จะขออนุมัติต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องการรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558

4.3 บริษัทฯ จะขออนุมัติต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

4.4 บริษัทฯ จะจดทะเบียนการเพิ่มทุน และจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

5. **วัตถุประสงค์ของการเพิ่มทุน และการใช้เงินทุนในส่วนที่เพิ่ม**

บริษัทฯ ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เสนอขายในราคาหุ้นละ 2.62 บาท เพื่อตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แทนการชำระด้วยเงินสด

6. **ประโยชน์ที่บริษัทฯ จะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

CM และ QIIS ดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกัน โดยการทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS จะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนี้

(6) เพิ่มศักยภาพการเติบโตของรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต

1.4 เพิ่มสายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

การรวมสินค้าของบริษัทฯ และ CM จะทำให้บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์ในกลุ่มวิศวกรรมอาคารที่ครบวงจรมากขึ้น ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ในระบบดับเพลิง ระบบปรับอากาศ ระบบสุขาภิบาล และระบบความเย็น โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ในกลุ่มระบบปรับอากาศและสุขาภิบาล ซึ่งสามารถตอบสนองลูกค้าได้ครบทั้งสายผลิตภัณฑ์ และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากทั้งบริษัทฯ และ CM จัดจำหน่ายให้ลูกค้าในกลุ่มเดียวกัน ได้แก่ ผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบโครงการ รวมทั้งกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม (End user) ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของทั้งบริษัทฯ และ CM

1.5 การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบให้ครอบคลุมอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง

(1.2.1) การขยายกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯไปยังกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็ก

กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็กเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของ CM และ QIIS ซึ่งเป็นการสร้างโอกาสในการขยายฐานลูกค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ระบบดับเพลิงและสินค้าที่เกียวเนื่อง อาทิเช่นกลุ่มลูกค้าห้องทำความเย็นซึ่งต้องใช้ฉนวนกันความร้อน เนื่องจากฉนวนกันความร้อนเป็นวัสดุที่ติดไฟได้ง่าย จึงจำเป็นต้องมีการวางระบบการป้องกันอัคคีภัย นอกจากนี้ กลุ่มลูกค้าของ QIIS ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมที่มีความต้องการสร้างโรงงาน หรือขยายโรงงานและการเพิ่มสายการผลิตใหม่ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักเดียวกันกับลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมของบริษัทฯ และCM ที่ต้องการสร้างโรงงานหรือวางระบบใหม่ ทำให้สามารถแนะนำธุรกิจเพื่อนำเสนอขายสินค้าที่เกี่ยวกับงานระบบอาคารได้

(1.2.2) การขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าของ CM ให้กับกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ

ด้วยความสัมพันธ์อันดีของบริษัทฯ กับผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบจากการเป็นผู้จัดจำหน่ายอุปกรณ์ระบบวิศวกรรมอาคารทั้งระบบดับเพลิง ปรับอากาศและสุขาภิบาลให้แก่ผู้รับเหมาโครงการขนาดใหญ่มาอย่างยาวนาน ย่อมส่งผลให้บริษัทฯสามารถขยายฐานสินค้าในกลุ่มของ CM ให้แก่ผู้รับเหมาโครงการขนาดใหญ่ได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ

1.6 เพิ่มความแข็งแกร่งในการรับเหมางานงานโครงการติดตั้งให้กับบริษัทฯ

บริษัทฯ สามารถขยายฐานการรับงานโครงการติดตั้งงานระบบทำความเย็น ปรับอากาศและสุขาภิบาล เพิ่มเติมนอกเหนือจากงานระบบดับเพลิง ให้กับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมซึ่งเป็นผู้ใช้งานโดยตรง (End user) ของ บริษัทฯ และ CM ได้อีกด้วย

(7) ลดค่าใช้จ่ายจากการประสานงานและใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ร่วมกันเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด

การรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถจัดการใช้ทรัพยากร อาทิเช่น บุคลากรและระบบสนับสนุนการบริหารงานร่วมกัน ให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บุคลากรด้านงานขายและงานติดตั้ง (Salesperson) ของบริษัทฯ CM และQIIS ใช้บุคลากรด้านการขายและติดตั้งที่มีพื้นฐานความรู้จากสายงานวิศวกรรมเครื่องกลและสิ่งแวดล้อมเป็นหลักเช่นเดียวกัน

(8) ลดการพึ่งพากลุ่มอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง

การรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เป็นการเพิ่มความหลากหลาย และเป็นการกระจายความเสี่ยงจากปัจจัยแวดล้อมในการทำธุรกิจ ตลอดจนขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจให้ครอบคลุมธุรกิจด้านต่างๆของระบบวิศวกรรมอาคาร และลดการพึ่งพาลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง

(9) เพิ่มโอกาสในการขยายตลาดในต่างประเทศมากขึ้น

ผลิตภัณฑ์ของ CM ได้แก่ อุปกรณ์ระบบทำความเย็น และปรับอากาศ มีความต้องการที่สูงในประเทศเพื่อนบ้าน ได้แก่ ประเทศกัมพูชา ประเทศเวียดนามและอื่น ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่บริษัทฯ มุ่งเน้นการขยายตลาดสินค้าของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ดังนั้นในการขยายตลาดต่างประเทศของบริษัทฯ จะส่งผลให้บริษัทมีความได้เปรียบในการแข่งขัน เนื่องจากมีสินค้าจากในกลุ่มบริษัทฯ

(10) มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น และมีรายได้และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ภายหลังการทำรายการแล้ว บริษัทฯ จะรวมผลประกอบการของ CM และQIIS เข้ามาในงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งที่ผ่านมา CM และQIIS มีผลการดำเนินงานที่มีกำไรอย่างต่อเนื่องทุกปี รวมทั้งมีสถานะทางการเงินที่ดี เนื่องจากมีหนี้สินในระดับที่ต่ำ โดยในปี 2558 CM และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 54.71 ล้านบาท ในส่วนของฐานะทางการเงิน CM และบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 15.01 ล้านบาท ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 187.09 ล้านบาท

7. ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะพึงได้รับจากการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

7.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นประมาณร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้และหลังหักสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามกฎหมายกำหนด โดยพิจารณาจากงบการเงินเฉพาะกิจการ ซึ่งการพิจารณาจ่ายเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด ความเพียงพอของเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ แผนการลงทุน การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม เงื่อนไขและข้อกำหนดในสัญญาต่างๆ ที่บริษัทฯ ผูกพันอยู่ รวมทั้งข้อจำกัดทางกฎหมาย ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคต

7.2 ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้จะมีสิทธิรับเงินปันผลจากการดำเนินงานเริ่มตั้งแต่งวด

ผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนครั้งนี้จะมีสิทธิรับเงินปันผลจากการดำเนินงาน เริ่มตั้งแต่เมื่อผู้จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนได้รับการจดทะเบียนเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้ว

7.3 อื่น ๆ

- ไม่มี –

8. รายละเอียดอื่นใดที่จำเป็นสำหรับผู้ถือหุ้นเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจในการอนุมัติการเพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดตามที่ระบุไว้ข้างต้นจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นดังนี้

8.1 การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย - ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}}$$

$$= \frac{2.56 - 2.58}{2.56}$$

= ร้อยละ -0.78

ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย อ้างอิงราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน คือตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง 2 กันยายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 2.56 บาท ซึ่งการคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักหนักต่อหุ้น คำนวณจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 15 วันทำการ หารด้วย

ปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 15 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้น FIRE ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ราคาตลาดหลังเสนอขาย คำนวณจาก

$$\text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย} = \frac{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} \times \text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}) + (\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน} \times \text{ราคาเสนอขาย})}{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน})}$$

$$= \frac{(350{,}000{,}000 \times 2.56) + (234{,}500{,}000 \times 2.62)}{(350{,}000{,}000 + 234{,}500{,}000)}$$

$$= 2.58$$

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดไม่ส่งผลให้เกิดการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) เนื่องจากราคาเสนอขายสูงกว่าราคาตลาด

8.2 การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution)

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน}}$$

$$= \frac{234{,}500{,}000}{584{,}500{,}000}$$

= ร้อยละ 40.12

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดส่งผลให้เกิดการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ในอัตราร้อยละ 40.12

8.3 การลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning per Shares)

$$= \frac{\text{กำไรต่อหุ้น ก่อนเสนอขาย} - \text{กำไรต่อหุ้น หลังเสนอขาย}}{\text{กำไรต่อหุ้น ก่อนเสนอขาย}}$$

$$= \frac{0.1024 - 0.1553}{0.1024}$$

= ร้อยละ – 51.66

กำไรต่อหุ้นก่อนเสนอขาย ของบริษัทฯ คำนวณจาก กำไรสุทธิในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลัง (1 กรกฎาคม 2558 – 30 มิถุนายน 2559) เท่ากับ 35.82 ล้านบาทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่จดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 350,000,000 หุ้น เท่ากับ 0.1024 บาทต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นหลังเสนอขาย ของบริษัทฯ คำนวณจาก กำไรสุทธิในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลัง (1 กรกฎาคม 2558 – 30 มิถุนายน 2559) ตามข้อมูลงบการเงินรวมเสมือน เท่ากับ 90.77 ล้านบาท หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่จดทะเบียนและชำระแล้วภายหลังการออกหุ้นใหม่และรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 584,500,000 หุ้น เท่ากับ 0.1553 บาทต่อหุ้น

งบการเงินรวมเสมือนถูกจัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาอนุมัติรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2559 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวมเสมือนประจำปี 2557 2558 และงวดหกเดือนปี 2559 ซึ่งได้รับการให้ความเชื่อมั่นโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งได้แก่ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 ในนาม บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดยเสมือนว่าบริษัทฯ ได้รับเข้าลงทุนใน CM และบริษัทย่อยทั้งหมดแล้ว ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 เพื่อสะท้อนฐานะทางการเงินและผลประกอบการรวมของบริษัทฯ และCM และบริษัทย่อย

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดไม่ส่งผลให้เกิดการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning per Shares) เนื่องจากกำไรต่อหุ้น (Earning per Shares) หลังเสนอขายและรับโอนกิจการ ของ CM มีมูลค่าสูงกว่ากำไรต่อหุ้น (Earning per Shares) ของบริษัทฯ ก่อนเสนอขาย

ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ไม่มีส่วนลดให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดกับผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning per Share) ตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการเห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ไม่มีส่วนลดให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจาก จากการที่บริษัทฯ ได้กิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS ซึ่งมีการดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกันจะเป็นการเพิ่มศักยภาพการเติบโตของรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต เนื่องจากจะเป็นการเพิ่มสายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ รวมไปถึง การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบให้ครอบคลุมอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง และยังเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งในการรับเหมางานงานโครงการติดตั้งให้กับบริษัทฯ อีกด้วย

9. คำรับรองของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว อย่างไรก็ดี หากในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวเกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และหากการปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ได้

10 **ตารางระยะเวลาการดำเนินการในกรณีที่คณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เพิ่มทุน/จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน**

ลำดับ	การดำเนินการ	วัน / เดือน / ปี
1.	ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2559	5 กันยายน 2559
2.	วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 (Record Date)	3 ตุลาคม 2559
3.	วันรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น	4 ตุลาคม 2559
4.	วันประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559	1 พฤศจิกายน 2559
5.	จดทะเบียนมติเพิ่มทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์	ภายใน 14 วัน นับแต่วันที่ที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นมีมติ

บริษัทฯ ขอรับรองว่าสารสนเทศในแบบรายงานนี้ถูกต้องและครบถ้วนทุกประการ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิรัฐ สุขชัย) (นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย)

สารสนเทศเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัด

วันที่ 6 กันยายน 2559

เนื่องด้วยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“**บริษัทฯ**”) ครั้งที่ 5/2559 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ให้แก่บริษัท ชิลแมทช์ จำกัด (“CM”) ในราคาหุ้นละ 2.62 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 614,390,000 บาท เพื่อเป็นการตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่น ๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ CM รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ และหุ้นสามัญในบริษัท คิว ทู เอส จำกัด (“QIIS”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งถือหุ้นโดย CM ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) (รวมเรียกว่า “**กิจการทั้งหมดของ CM**”) ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 614,390,000 บาท ซึ่งเป็นการชำระค่าโอนกิจการทั้งหมดของ CM ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ CM ที่ปรากฏรายชื่อในข้อ 1. ด้านล่าง (“**ผู้ถือหุ้นของ CM**”) จะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวตามสัดส่วนการถือหุ้นภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมดในวันเดียวกันกับวันที่ CM ได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุน ซึ่งจะทำให้ผู้ถือหุ้นของ CM ดังกล่าวกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (โดย CM จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการ ดำเนินกระบวนการชำระบัญชีภายใต้กระบวนการเลิกกิจการและดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM (ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น)) (“**การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด**”)

ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดข้างต้นเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ราคาหุ้นละ 2.62 บาท ถือเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“**ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558**”) ที่จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน นอกจากนี้ บริษัทฯ จะต้องได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดด้วย

ทั้งนี้ ข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นมีดังต่อไปนี้

1. รายละเอียดของการเสนอขาย การกำหนดราคาเสนอขาย ความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่ และการกำหนดราคาตลาด

1.1 รายละเอียดของการเสนอขาย

บริษัทฯ ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้นเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจาก

หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในครั้งนี้ หารด้วยหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน (234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67) ซึ่งเป็นการชำระค่าโอนกิจการทั้งหมดของ CM ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด

โดยราคาเสนอขายดังกล่าวถือเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 โดยภายหลังการเพิ่มทุนชำระแล้วในคราวนี้ ผู้ถือหุ้นของ CM จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมจำนวนร้อยละ 40.12 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ โดยผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด เนื่องจากในวันเดียวกันกับที่ CM ได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ CM จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการซึ่งจะส่งผลให้หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวจะถูกโอนไปยังผู้ถือหุ้นของ CM ตามรายละเอียดที่ปรากฏด้านล่าง

ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ชำระค่าโอนกิจการดังกล่าวให้แก่ CM และเมื่อ CM ได้โอนกิจการทั้งหมดของ CM ให้แก่บริษัทฯ แล้ว CM จะจดทะเบียนเลิกกิจการและดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สิน (ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น) ตามกระบวนการชำระบัญชีให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ตามรายชื่อที่ปรากฏด้านล่างตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของ CM ดังกล่าวกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อย่างไรก็ดี ภายหลังการโอนหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ไม่มีผู้ถือหุ้นรายใดถือหุ้นในจำนวนเท่ากับหรือเกินกว่าร้อยละ 25 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ทำให้ผู้ถือหุ้นของ CM แต่ละรายจึงไม่มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ CM ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 และจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จะได้รับ ปรากฏดังนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ CM	**จำนวนหุ้น** ของ CM [1/]	**ร้อยละของจำนวนหุ้น CM ทั้งหมด**	**จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จะได้รับ**	**ร้อยละของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อหุ้นสามัญภายหลังการรับโอนกิจการ**
1.	**นามสกุลชาญณรงค์** [2/]				
	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	1,212,477	12.27	28,777,921	4.92
	นายเจน ชาญณรงค์	2,665,217	26.98	63,258,440	10.82
	Nice Noble Limited	1,697,779	17.18	40,296,475	6.89
	นางสาวนพพร ชาญณรงค์	1,212,478	12.27	28,777,944	4.92
2.	**นามสกุลตรีเพ็ชร** [2/]				
	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	666,357	6.74	15,815,862	2.71
	นางสาวธารดา ตรีเพ็ชร	316,161	3.20	7,504,024	1.28

	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ CM	**จำนวนหุ้น** ของ CM [1/]	**ร้อยละของจำนวนหุ้น CM ทั้งหมด**	**จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จะได้รับ**	**ร้อยละของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อหุ้นสามัญภายหลังการรับโอนกิจการ**
	<u>ผู้ถือหุ้นอื่นๆ ของ CM</u>				
3.	นายวสันต์ นันทขว้าง	1,185,600	12.00	28,140,000	4.82
4.	นางสาวปนัดดา ทองเหลี่ยม	624,911	6.33	14,832,149	2.54
5.	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	112,237	1.14	2,663,925	0.46
6.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	98,104	0.99	2,328,481	0.40
7.	นางสาวอุฬาริน ชัญญวงศ์ศักดิ์	88,679	0.90	2,104,780	0.36
รวมจำนวนหุ้น		9,880,000	100	234,500,000	40.12

หมายเหตุ: [1/] มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

[2/] เป็นการจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นตามนามสกุลเท่านั้น โดยผู้ถือหุ้นแต่ละรายมิได้เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือเป็น Concert party

ในการนี้ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”) โดยมีขนาดรายการเท่ากับร้อยละ 146.14 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิ (“NTA”) (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้ในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM)

โดยลักษณะของความเกี่ยวโยงกันของบริษัทฯ มีดังนี้

รายชื่อกรรมการ ผู้มีส่วนได้เสีย	**ความสัมพันธ์กับบริษัทฯ** [1/]	CM [2/]		QIIS
		การดำรงตำแหน่ง	**สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)**	**การดำรงตำแหน่ง**
1.นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ [3/]	• กรรมการบริษัทฯ • ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 10.02	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	12.27	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
ลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	• กรรมการบริษัทฯ • ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 1.73	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	0.99	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
าคภูมิ ว่องไพฑูรย์	• กรรมการบริษัทฯ • ถือหุ้นบริษัทฯ ร้อยละ 1.10	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	1.14	- กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

หมายเหตุ [1/] ข้อมูลบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559

[2/] ข้อมูลรายชื่อผู้ถือหุ้น CM ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 โดย CM เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ QIIS โดยถือหุ้นร้อยละ 100 ของทุนจด ทะเบียนของ QIIS

[3/] นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ ถือหุ้นใน QIIS จำนวน 1 หุ้นในฐานะตัวแทนของ CM

1.2 การกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นที่ออกใหม่

บริษัทฯ กำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในราคาหุ้นละ 2.62 บาทต่อหุ้นจำนวน 234,500,000 หุ้น ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจาก หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในครั้งนี้ หารด้วย หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน (234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67) ทั้งนี้ บริษัทฯ ใช้หลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาโดยอ้างอิงการประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) โดยมีสมมติฐานที่สำคัญได้แก่ ผลการดำเนินงานในอดีต และศักยภาพการเติบโตของรายได้และกำไรในอนาคต เป็นต้น

อนึ่ง หากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนวันแรกที่เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด ผู้ถือหุ้นของ CM ตามรายชื่อที่ปรากฏ

ด้านบนที่ได้รับโอนหุ้นสามัญของบริษัทฯ อันเป็นผลมาจากกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) จะไม่นำหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ได้รับทั้งหมดออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นของบริษัทฯ เริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นในส่วนเพิ่มทุนดังกล่าว ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือน ผู้ถือหุ้นของ CM จะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย

1.3 การกำหนดราคาตลาด

ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน คือตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง 2 กันยายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 2.56 บาท ซึ่งการคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น คำนวนจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 15 วันทำการ หารด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 15 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้น FIRE ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2. วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน แผนการใช้เงิน และรายละเอียดโครงการ

2.1 วัตถุประสงค์ในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนและแผนการใช้เงิน

จากการที่บริษัทฯ จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดยมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะเท่ากับ 614,390,000 บาท บริษัทฯ จะชำระค่าโอนกิจการทั้งหมดด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้นเพื่อรองรับรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจาก หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในครั้งนี้ หารด้วย หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน (234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67)

ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กิจการทั้งหมดของ CM มีทั้งในส่วนทรัพย์สินและหนี้สิน ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	งบการเงินรวมของ CM [1/]
• สินทรัพย์รวม	341.71
• หนี้สินรวม	132.40

หมายเหตุ [1/] CM ถือหุ้นของ QIIS จำนวน 3,952,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS

ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นใน QIIS ในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS และบริษัทฯ จะดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใน QIIS โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่น ๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ QIIS รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ซึ่งการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS จะเกิดขึ้นภายในระยะเวลาประมาณ 45 วัน ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติ (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการเข้าทำรายการได้ในสารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM)

2.2 รายละเอียดของโครงการที่บริษัทฯ และ/หรือบริษัทย่อยจะนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในโครงการ

ภายหลังจากที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการทำรายการดังกล่าว บริษัทฯ จะรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) โดยกิจการทั้งหมดของ CM ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีทั้งในส่วนทรัพย์สินและหนี้สิน ประกอบด้วย

- ทรัพย์สิน ได้แก่ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ เงินลงทุนในหุ้นสามัญของ QIIS อุปกรณ์ ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - โปรแกรมคอมพิวเตอร์ โดย CM และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 341.71 ล้านบาท
- หนี้สิน ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินหมุนเวียนอื่น ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น โดย CM และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 132.40 ล้านบาท
- สัญญาอื่น ๆ ได้แก่ สัญญาตัวแทนจำหน่าย สัญญาการจัดจำหน่ายสินค้า สัญญาเช่าอาคาร ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ CM

(โปรดดูรายละเอียดลำดับการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในสิ่งที่ส่งมาด้วย 2 สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการเกี่ยวโยงของบริษัทฯ ในการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามบัญชี (1) และตามบัญชี (2))

รายละเอียดของ CM

(1) ข้อมูลการประกอบธุรกิจ

วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท	13 พฤษภาคม 2531
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจนำเข้า และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบห้องเย็น
ที่ตั้งสำนักงาน	19/20-22 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	98,800,000 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้ว	9,880,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	10 บาท ต่อหุ้น

(2) **คณะกรรมการ CM**

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท CM ตามหนังสือรับรอง ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2559

รายชื่อกรรมการ CM		ตำแหน่ง
1.	นาง สิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ
2.	นาย ภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
3.	นาง วลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	กรรมการ
4.	นาย วสันต์ นันทขว้าง	กรรมการ
5.	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	กรรมการ
6.	นางดนูนาถ สุวรรณานนท์	กรรมการ
7.	นางสาวผกาวลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา	กรรมการ
8.	นายสุพจน์ เธียรวุฒิ	กรรมการ

(3) **ผู้ถือหุ้นของ CM**

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ CM ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 ปรากฏดังนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ CM	จำนวนหุ้น	ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด
1	นายเจน ชาญณรงค์	2,665,217	26.98
2	Nice Noble Limited	1,697,779	17.18
3	นางสาวนพพร ชาญณรงค์	1,212,478	12.27
4	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	1,212,477	12.27
5	นายวสันต์ นันทขว้าง	1,185,600	12.00
6	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	666,357	6.74
7	นางสาวปนัดดา ทองเหลี่ยม	624,911	6.33
8	นางสาวธารดา ตรีเพ็ชร	316,161	3.20

	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ CM	จำนวนหุ้น	ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด
9	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	112,237	1.14
10	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	98,104	0.99
11	นางสาวอุฬาริน ชัญญวงศ์ศักดิ์	88,679	0.90
รวมจำนวนหุ้น		9,880,000	100

(4) ข้อมูลสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ CM

งบแสดงฐานะการเงิน หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม[3]				งบเฉพาะกิจการ			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 1 มกราคม 2557	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559
	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	ตรวจสอบ [1]	สอบทาน [2]	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	ปี 2556 ตรวจสอบ [1]	สอบทาน [2]
สินทรัพย์								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.09	5.96	18.82	18.46	8.05	3.92	4.07	6.53
เงินลงทุนชั่วคราว	17.40	116.87	76.81	0.41	12.35	77.73	68.67	0.35
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	85.61	82.98	87.08	108.33	52.14	46.02	46.60	69.13
สินค้าคงเหลือ	122.44	98.19	115.24	131.57	69.44	47.14	64.19	76.37
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.61	18.99	7.65	13.58	2.02	11.71	1.87	2.91
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	251.15	322.99	305.60	272.35	144.00	186.52	185.40	155.29
อุปกรณ์	25.51	17.30	24.23	23.31	7.59	2.85	1.18	6.88
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	38.53	26.68	10.06	46.05	57.30	6.42	4.28	61.14
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	64.04	43.98	34.29	69.36	64.89	9.27	5.46	68.02
รวมสินทรัพย์	315.19	366.97	339.89	341.71	208.89	195.79	190.86	223.31
หนี้สิน								
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	84.27	65.88	74.40	84.22	44.36	23.75	43.44	41.77
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25.70	174.50	19.28	28.58	4.86	116.17	11.21	7.93
รวมหนี้สินหมุนเวียน	109.97	240.38	93.68	112.80	49.22	139.92	54.65	49.70
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	18.13	15.32	2.19	19.60	6.99	5.26	0.72	7.58
รวมหนี้สิน	128.10	255.70	95.87	132.40	56.21	145.18	55.37	57.28
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	98.80	28.45	5.00	98.80	98.8	28.45	5.00	98.80
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98	5.98
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	12.14	-	-	12.14	-	-	-	-
กำไรสะสม	62.17	8.18	116.51	84.39	39.90	8.18	116.51	53.25
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	60.66	108.53	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	187.09	111.27	244.02	209.31	152.68	50.61	135.49	166.03

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม [3]			งบเฉพาะกิจการ			
	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวด 6 เดือน	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือน
	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2559 สอบทาน [2]	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	ปี 2556 ตรวจสอบ [1]	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2559 สอบทาน [2]
รายได้จากการขายและบริการ	513.49	566.01	273.38	255.91	301.65	270.52	143.56
ต้นทุนขายและบริการ	340.32	407.89	190.43	174.19	216.67	189.03	102.91
กำไรขั้นต้น	**173.17**	**158.12**	**82.95**	**81.72**	**84.98**	**81.49**	**40.65**
รายได้อื่น	5.65	6.38	2.14	5.67	3.86	2.41	2.81
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	109.10	98.08	57.16	46.83	40.24	33.82	26.73
ค่าใช้จ่ายอื่น	15.01	15.38	5.72	8.28	11.74	10.74	3.39
กำไรสำหรับงวด	**54.71**	**51.04**	**22.21**	**32.28**	**36.86**	**39.34**	**13.34**

หมายเหตุ

1. งบการเงินรวมและงบเฉพาะกิจการ ปี 2558 2557 และ 2556 ผ่านการตรวจสอบโดยนายประวิทย์ วิวรรณธนานุตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917 บริษัท พีวี ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

2. งบการเงินรวมและงบเฉพาะกิจการสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ผ่านการสอบทานโดยนายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

3. เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2558 บริษัท ชิลแมทช์ จำกัด ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท คิวทูเอส จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 100 จึงได้จัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่ปี 2558 แสดงเปรียบเทียบกับปี 2557

รายละเอียดของ QIIS

CM ถือหุ้นของ QIIS จำนวน 39,520,000 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS โดย QIIS มีรายละเอียดดังนี้

(1) **ข้อมูลการประกอบธุรกิจ**

วันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท	12 พฤศจิกายน 2545
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจนำเข้า จัดจำหน่าย และให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล
ที่ตั้งสำนักงาน	19/20-22 ซอยศูนย์วิจัย ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	39,520,000 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้ว	3,952,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	10 บาท ต่อหุ้น

(2) **คณะกรรมการบริษัท** QIIS

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท QIIS ตามหนังสือรับรอง ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2559

รายชื่อกรรมการของ QIIS		ตำแหน่ง
1.	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	กรรมการ
2.	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
3.	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ
4.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	กรรมการ
5.	นายวสันต์ นันทขว้าง	กรรมการ

(3) **ผู้ถือหุ้นของ QIIS**

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ QIIS ตามบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ปรากฏดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ QIIS		จำนวนหุ้น	ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด
1	CM	3,951,998	100
2	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	1	0.00
3	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	1	0.00
รวมจำนวนหุ้น		3,952,000	100

(4) **ข้อมูลสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ QIIS**

งบแสดงฐานะการเงิน หน่วย : ล้านบาท	**ณ วันที่ 31 ธันวาคม**			**ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559** [2]
	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	**ปี 2557** ตรวจสอบ [1]	**ปี 2556** ตรวจสอบ [1]	
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5.04	2.04	14.75	11.93
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	36.05	36.96	40.56	41.80
สินค้าคงเหลือ	52.99	51.05	51.05	55.20
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15.64	46.42	13.85	10.72
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**109.73**	**136.48**	**120.21**	**119.65**
อุปกรณ์	17.91	14.45	23.05	16.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	29.75	20.26	5.77	33.45
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**47.66**	**34.71**	**28.82**	**49.87**
รวมสินทรัพย์	**157.39**	**171.18**	**149.03**	**169.52**
หนี้สิน				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	42.49	42.13	31.08	45.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20.84	58.33	7.95	20.65
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**63.33**	**100.46**	**39.03**	**65.70**
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**11.13**	**10.06**	**1.47**	**12.02**
รวมหนี้สิน	**74.46**	**110.52**	**40.50**	**77.72**
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	39.52	39.52	4.00	39.52
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	9.00	9.00	9.00	9.00
กำไรสะสม	34.41	12.14	95.53	43.28
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**82.93**	**60.66**	**108.53**	**91.80**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2559 [2]
	ปี 2558 ตรวจสอบ [1]	ปี 2557 ตรวจสอบ [1]	ปี 2556 ตรวจสอบ [1]	
รายได้จากการขายและบริการ	257.57	264.36	264.36	129.83
ต้นทุนขายและบริการ	166.13	191.22	177.94	87.53
กำไรขั้นต้น	**91.44**	**73.14**	**86.42**	**42.30**
รายได้อื่น	2.57	2.52	1.81	1.75
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	64.85	57.84	55.37	32.85
ค่าใช้จ่ายอื่น	6.73	3.64	6.81	2.33
กำไรสำหรับงวด	**22.43**	**14.18**	**26.05**	**8.87**

หมายเหตุ 1. งบการเงินเฉพาะกิจการ ปี 2558 2557 และ 2556 ผ่านการตรวจสอบโดยนายประวิทย์ วิวรรณธนานุตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917 บริษัท พีวี ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

2. สำหรับข้อมูลทางการเงินสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 เป็นงบการเงินภายในสำหรับผู้บริหาร ซึ่งไม่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชี

2.3 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ และผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการโครงการได้สำเร็จและความเสี่ยงจากการดำเนินการโครงการ

2.3.1 โอกาสที่จะสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ

ภายหลังการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM กิจการทั้งหมดของ CM มีโอกาสสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ด้วยเหตุผลสนับสนุนประกอบด้วย การเพิ่มสายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบให้ครอบคลุมอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง และการเพิ่มความแข็งแกร่งในการรับเหมางานงานโครงการติดตั้งให้กับบริษัทฯ ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏในข้อ 3.4 (1) หัวข้อ เพิ่มศักยภาพการเติบโตของรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต

2.3.2 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการโครงการได้สำเร็จและความเสี่ยงจากการดำเนินการโครงการ

ในกรณีที่การดำเนินกิจการของ CM ภายหลังการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ บริษัทฯ อาจมีผลกำไรต่ำกว่าที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีความมั่นใจในศักยภาพของ CM และ QIIS เนื่องจากมีผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกันได้ ก่อตั้งและประกอบธุรกิจมายาวนาน มีผลการดำเนินงานที่มีกำไรอย่างต่อเนื่องและมีความสัมพันธ์ที่ดีต่อลูกค้าและคู่ค้า

2.4 งบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในเบื้องต้น และงบประมาณทั้งหมดที่คาดว่าจะต้องใช้เพื่อให้โครงการสามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ

บริษัทจะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามมูลค่าเท่ากับมูลค่าที่ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่ CM จำนวน 234,500,000 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเป็นการตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในราคาหุ้นละ 2.62 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 614,390,000 บาท

การรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจของ CM ได้อย่างต่อเนื่อง ดังนั้น ในเบื้องต้น บริษัทฯคาดว่ายังไม่มีงบประมาณเพิ่มเติมที่ต้องใช้เพื่อให้ CM สามารถสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ

3. ข้อมูลที่เกี่ยวกับผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเพิ่มทุนหรือจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้บุคคลในวงจำกัด

การเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ ตามที่ระบุไว้ข้าง ต้นจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นดังนี้

3.1 การลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution)

$$= \frac{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย - ราคาตลาดหลังเสนอขาย}}{\text{ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย}}$$

$$= \frac{2.56 - 2.58}{2.56}$$

= ร้อยละ -0.78

ราคาตลาดก่อนการเสนอขาย อ้างอิงราคาซื้อขายถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน คือตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง 2 กันยายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 2.56 บาท ซึ่งการคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น คำนวณจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 15 วันทำการ หารด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 15 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้น FIRE ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ราคาตลาดหลังเสนอขาย คำนวณจาก

$$\text{ราคาตลาดหลังเสนอขาย} = \frac{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} \times \text{ราคาตลาดก่อนเสนอขาย}) + (\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน} \times \text{ราคาเสนอขาย})}{(\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว} + \text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน})}$$

$$= \frac{(350{,}000{,}000 \times 2.56) + (234{,}500{,}000 \times 2.62)}{(350{,}000{,}000 + 234{,}500{,}000)}$$

= 2.58

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดจะไม่ส่งผลให้เกิดการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) เนื่องจากราคาเสนอขายสูงกว่าราคาตลาด

3.2 **การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น** (Control Dilution)

$$= \frac{\text{จำนวนหุ้นเพิ่มทุน}}{\text{จำนวนหุ้นที่ชำระแล้ว + จำนวนหุ้นเพิ่มทุน}}$$

$$= \frac{234,500,000}{584,500,000}$$

= ร้อยละ 40.12

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดจะส่งผลให้เกิดการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) ในอัตราร้อยละ 40.12

3.3 **การลดลงของกำไรต่อหุ้น** (Earning per Share)

$$= \frac{\text{กำไรต่อหุ้น ก่อนเสนอขาย - กำไรต่อหุ้น หลังเสนอขาย}}{\text{กำไรต่อหุ้น ก่อนเสนอขาย}}$$

$$= \frac{0.1024 - 0.1553}{0.1024}$$

= ร้อยละ -51.66

กำไรต่อหุ้นก่อนเสนอขายของบริษัทฯ คำนวนจาก กำไรสุทธิในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลัง (1 กรกฎาคม 2558 – 30 มิถุนายน 2559) เท่ากับ 35.82 ล้านบาทหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่จดทะเบียนและชำระแล้วเท่ากับ 350,000,000 หุ้น เท่ากับ 0.1024 บาทต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นหลังเสนอขายของบริษัทฯ คำนวนจาก กำไรสุทธิในช่วง 4 ไตรมาสย้อนหลัง (1 กรกฎาคม 2558 – 30 มิถุนายน 2559) ตามข้อมูลงบการเงินรวมเสมือน เท่ากับ 90.77 ล้านบาท หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่จดทะเบียนและชำระแล้วภายหลังการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเป็นการตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 584,500,000 หุ้น เท่ากับ 0.1553 บาทต่อหุ้น

งบการเงินรวมเสมือนถูกจัดทำขึ้นเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาอนุมัติรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2559 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวมเสมือนประจำปี 2557 2558 และงวดหกเดือนปี 2559 ซึ่งได้รับการให้ความเชื่อมั่นโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งได้แก่ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 ในนาม บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด โดยเสมือนว่าบริษัทฯ ได้รับเข้าลงทุนใน CM และบริษัทย่อยทั้งหมดแล้ว ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 เพื่อสะท้อนฐานะทางการเงินและผลประกอบการรวมของบริษัทฯ และCM และบริษัทย่อย

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดจะไม่ส่งผลให้เกิดการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning per Share) เนื่องจากกำไรต่อหุ้น หลังเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อเป็นการตอบแทนการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM มีมูลค่าสูงกว่ากำไรต่อหุ้น (Earning per Share) ของบริษัทฯ ก่อนเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดกับผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution) การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้น (Control Dilution) และการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning per Share) ตามรายละเอียดข้างต้น คณะกรรมการเห็นว่าการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นมากกว่าผลกระทบต่อการลดลงของสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้น เนื่องจากการที่บริษัทฯ ได้กิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS ซึ่งมีการดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกันจะเป็นการเพิ่มศักยภาพการเติบโตของรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต เนื่องจากจะเป็นการเพิ่มสายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ รวมไปถึง การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบให้ครอบคลุมอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง และยังเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งในการรับเหมางานงานโครงการติดตั้งให้กับบริษัทฯ อีกด้วย

3.4 ประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

การทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS จะมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ดังนี้

(1) เพิ่มศักยภาพการเติบโตของรายได้ให้กับบริษัทฯ ในอนาคต

(1.1) เพิ่มสายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ

การรวมสินค้าของบริษัทฯ และ CM จะทำให้บริษัทฯ มีผลิตภัณฑ์ในกลุ่มวิศวกรรมอาคารที่ครบวงจรมากขึ้น ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ในระบบดับเพลิง ระบบปรับอากาศ ระบบสุขาภิบาล และระบบความเย็น โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลิตภัณฑ์ในกลุ่มระบบปรับอากาศและสุขาภิบาล ซึ่งสามารถตอบสนองลูกค้าได้ครบทั้งสายผลิตภัณฑ์ และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพ เนื่องจากทั้งบริษัทฯ และ CM จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้ลูกค้าในกลุ่มเดียวกัน ได้แก่ ผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบโครงการ รวมทั้งกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรม (End user) ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของทั้งบริษัทฯ และ CM

(1.2) การขยายฐานลูกค้าในกลุ่มผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบให้ครอบคลุมอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง

(1.2.1) การขยายกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯไปยังกลุ่มโรงงานอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็ก

กลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดเล็กเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของ CM และ QIIS ซึ่งเป็นการสร้างโอกาสในการขยายฐานลูกค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ระบบดับเพลิงและสินค้าที่เกี่ยวเนื่อง เช่น กลุ่มลูกค้าห้องทำความเย็นซึ่งต้องใช้ฉนวนกันความร้อน เนื่องจากฉนวนกันความ

ร้อนเป็นวัสดุที่ติดไฟได้ง่าย จึงจำเป็นต้องมีการวางระบบการป้องกันอัคคีภัย นอกจากนี้ กลุ่มลูกค้าของ QIIS ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมที่มีความต้องการสร้างโรงงานหรือขยายโรงงานและการเพิ่มสายการผลิตใหม่ ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักเดียวกันกับลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมของบริษัทฯ และ CM ที่ต้องการสร้างโรงงานหรือวางระบบใหม่ ทำให้สามารถแนะนำธุรกิจเพื่อนำเสนอขายสินค้าที่เกี่ยวกับงานระบบอาคารได้

(1.2.2) **การขยายช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าของ CM ให้กับกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ**

ด้วยความสัมพันธ์อันดีของบริษัทฯ กับผู้รับเหมาและที่ปรึกษางานระบบจากการเป็นผู้จัดจำหน่ายอุปกรณ์ระบบวิศวกรรมอาคารทั้งระบบดับเพลิง ปรับอากาศและสุขาภิบาลให้แก่ผู้รับเหมาโครงการขนาดใหญ่มาอย่างยาวนาน ย่อมส่งผลให้บริษัทฯสามารถขยายฐานสินค้าในกลุ่มของ CM ให้แก่ผู้รับเหมาโครงการขนาดใหญ่ได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ

(1.3) **เพิ่มความแข็งแกร่งในการรับเหมางานงานโครงการติดตั้งให้กับบริษัทฯ**

บริษัทฯ สามารถขยายฐานการรับงานโครงการติดตั้งงานระบบทำความเย็น ปรับอากาศและสุขาภิบาล เพิ่มเติมนอกเหนือจากงานระบบดับเพลิง ให้กับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมซึ่งเป็นผู้ใช้งานโดยตรง (End user) ของ บริษัทฯ และ CM ได้อีกด้วย

(2) **ลดค่าใช้จ่ายจากการประสานและใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ร่วมกันเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด**

การรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถจัดการใช้ทรัพยากร เช่น บุคลากรและระบบสนับสนุนการบริหารงานร่วมกัน ให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บุคลากรด้านงานขายและงานติดตั้ง (Sales person) ของบริษัทฯ CM และQIIS ใช้บุคลากรด้านการขายและติดตั้งที่มีพื้นฐานความรู้จากสายงานวิศวกรรมเครื่องกลและสิ่งแวดล้อมเป็นหลักเช่นเดียวกัน

(3) **ลดการพึ่งพากลุ่มอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง**

การรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เป็นการเพิ่มความหลากหลาย และเป็นการกระจายความเสี่ยงจากปัจจัยแวดล้อมในการทำธุรกิจ ตลอดจนขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจให้ครอบคลุมธุรกิจด้านต่างๆของระบบวิศวกรรมอาคาร และลดการพึ่งพาลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง

(4) **เพิ่มโอกาสในการขยายตลาดในต่างประเทศมากขึ้น**

ผลิตภัณฑ์ของ CM ได้แก่ อุปกรณ์ระบบทำความเย็น และปรับอากาศ มีความต้องการที่สูงในประเทศเพื่อนบ้าน ได้แก่ ประเทศกัมพูชา ประเทศเวียดนามและอื่นๆ ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่บริษัทฯ มุ่งเน้นการขยายตลาดสินค้าของบริษัทฯ ในปัจจุบัน ดังนั้นในการขยายตลาดต่างประเทศของบริษัทฯ จะส่งผลให้บริษัทฯ มีความได้เปรียบในการแข่งขัน เนื่องจากมีสินค้าจากในกลุ่มบริษัทฯ

(5) **มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น และมีรายได้และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น**

ภายหลังการทำรายการแล้ว บริษัทฯ จะรวมผลประกอบการของ CM และQIIS เข้ามาในงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งที่ผ่านมา CM และ QIIS มีผลการดำเนินงานที่มีกำไรอย่างต่อเนื่องทุกปี รวมทั้งมีสถานะทางการเงินที่ดี เนื่องจากมีหนี้สินในระดับที่ต่ำ โดยในปี 2558 CM และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 54.71 ล้านบาท ในส่วนของฐานะทางการเงิน CM และบริษัทย่อย มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวม 15.01 ล้านบาท ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 187.09 ล้านบาท

4. **ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ในเรื่องต่างๆ ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 73/2558 เรื่อง รายการในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนเพื่อขออนุมัติการออกและเสนอขายหลักทรัพย์**

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ โดยไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียและ/หรือกรรมการที่เป็นบุคคลเกี่ยวโยงเข้าร่วมประชุม มีมติอนุมัติการทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดยมีความเห็นในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

4.1 **ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขาย และความเหมาะสมของราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด**

การกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาทตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจาก หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในครั้งนี้ หารด้วย หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน (234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67) โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ของบริษัทฯ ที่ 2.62 บาทต่อหุ้นมีความเหมาะสมและสมเหตุสมผลเนื่องจากในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทนดังกล่าวมีหลักเกณฑ์การกำหนดราคาโดย อ้างอิงการประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) โดยมีสมมติฐานที่สำคัญได้แก่ ผลการดำเนินงานในอดีต และ ศักยภาพการเติบโตของรายได้ และ และ กำไรในอนาคต เป็นต้น

นอกจากนี้ เกณฑ์ที่บริษัทฯ ใช้ในการกำหนดราคาค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่จะออกให้กับผู้ถือหุ้นของ CM นั้น<u>ไม่มี</u>ส่วนลดจากราคาตลาดซึ่งพิจารณาจากราคาตลาดของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในช่วง 15 วันทำการติดต่อกันก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน คือตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งจะเท่ากับ 2.56 บาท ซึ่งการคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น คำนวนจากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 15 วันทำการ หารด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 15 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้น FIRE ที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4.2 เหตุผลและความจำเป็นในการเพิ่มทุนและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดในราคาที่ไม่มีส่วนลดให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดนั้นมีความเหมาะสมแล้ว เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดย CM และ QIIS ดำเนินธุรกิจนำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกันได้ก่อตั้งและประกอบธุรกิจมายาวนาน มีผลการดำเนินงานที่มีกำไรอย่างต่อเนื่อง และมีความสัมพันธ์ที่ดีต่อลูกค้าและคู่ค้า โดยการทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS มีประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามที่ได้กล่าวในข้อ 3.4 ข้างต้น

4.3 ความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ผ่านกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นสิ่งตอบแทนการชำระราคาที่ CM โอนกิจการทั้งหมดของ CM แทนการชำระด้วยเงินสด ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีประเด็นความเป็นไปได้ของแผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น

4.4 ความสมเหตุสมผลของการเพิ่มทุน และความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามโครงการ

เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดยมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะเท่ากับ 614,390,000 บาท และบริษัทฯ ประสงค์จะชำระค่าโอนกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในมูลค่าเดียวกันกับมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แทนการรับชำระด้วยเงินสด บริษัทฯ จึงต้องเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 117,250,000 บาท จากเดิมทุนจดทะเบียนจำนวน 175,000,000 บาท เป็นจำนวน 292,250,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งคำนวณจาก หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ของบริษัทฯในครั้งนี้ หารด้วย หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ ณ ปัจจุบัน (234,500,000 ÷ 350,000,000 = 0.67) โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้น เพื่อเป็นการตอบแทน CM ที่โอนกิจการทั้งหมดของ CM ให้แก่บริษัทฯ

ทั้งนี้ เนื่องจากการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในครั้งนี้ เป็นการชำระสิ่งตอบแทนด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ แทนการชำระด้วยเงินสด ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีประเด็นกรณีความเพียงพอของแหล่งเงินทุนในกรณีที่เงินได้จากการเสนอขายหุ้นไม่ครอบคลุมงบประมาณทั้งหมดที่ต้องใช้ในการดำเนินการตามโครงการ นอกจากนี้ ภายหลังการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM บริษัทฯ สามารถดำเนินธุรกิจของ CM และบริษัทย่อยอย่างต่อเนื่องได้ในทันที และไม่มีโครงการลงทุนใหม่ใดที่จะกระทบความเพียงพอของเงินทุนของบริษัทฯ ในปัจจุบัน

4.5 ผลกระทบที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ตลอดจนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อันเนื่องมาจากการเพิ่มทุนและการดำเนินการตามแผนการใช้เงิน

ภายหลังการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว บริษัทฯ จะเป็นผู้ถือหุ้นใน QIIS ร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ด้วยกระบวนการของการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดยภายหลังจากที่ CM จดทะเบียนเลิกกิจการแล้ว QIIS ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทฯ จะโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ เมื่อ QIIS ได้โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทฯ แล้ว QIIS จะจดทะเบียนเลิกกิจการและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป ดังนั้น ภายหลังการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS บริษัทฯ จะประกอบธุรกิจเป็นผู้นำเข้า และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบวิศวกรรมอาคาร ได้แก่ ระบบดับเพลิง ระบบปรับอากาศ ระบบสุขาภิบาล และระบบความเย็น รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบระบบในโครงการต่างๆ และการให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล ต่อไป

ภายหลังการทำรายการซื้อและรับโอนกิจการของ CM แล้ว บริษัทฯ จะรวมผลประกอบการของ CM และQIIS เข้ามาในงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งที่ผ่านมา CM และQIIS มีผลการดำเนินงานที่มีกำไรอย่างต่อเนื่องทุกปี รวมทั้งมีสถานะทางการเงินที่ดี เนื่องจากมีหนี้สินในระดับที่ต่ำ โดยในปี 2558 CM และQIIS มีกำไรสุทธิรวม 54.71 ล้านบาท ในส่วนของฐานะทางการเงิน CM และ QIIS มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวม 15.01 ล้านบาท ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 187.09 ล้านบาท นอกจากนี้ การเพิ่มทุนดังกล่าวยังไม่เกิดการลดลงของกำไรต่อหุ้น (Earning per Share) ตามที่ได้กล่าวในข้อ 3.3 ข้างต้น

5. คำรับรองของกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ ในเรื่องที่เกี่ยวกับการเพิ่มทุนในครั้งนี้แล้ว อย่างไรก็ดี หากในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวเกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการคนดังกล่าวแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 85 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และหากการปฏิบัติหน้าที่นั้นเป็นเหตุให้กรรมการหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องได้ประโยชน์ไปโดยมิชอบ ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการนั้นแทนบริษัทฯ ได้ตามมาตรา 89/18 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ได้ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ขอรับรองว่า คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ใช้ความระมัดระวังในการดำเนินการพิจารณาและตรวจสอบกิจการทั้งหมดที่รับโอนจาก CM และมีความเห็นว่า กิจการทั้งหมดที่รับโอนจาก CM เป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ตามรายละเอียดที่ปรากฏด้านบน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายวิรัฐ สุขชัย)
กรรมการผู้จัดการ

รายงานความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกัน

กรณีการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ชิลแมทซ์ จำกัด และ

การออกและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนในวงจำกัดให้แก่บริษัท ชิลแมทซ์ จำกัด

ของ

FIRE VICTOR

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

จัดทำโดย

บริษัท แอดไวเซอรี่ พลัส จำกัด

4 ตุลาคม 2559

สารบัญ

บทสรุปผู้บริหาร)Executive Summary)..... 124

1. **ลักษณะและรายละเอียดของรายการ** 129

1.1 ลักษณะของรายการ 129

1.2 ประเภทและขนาดของรายการ 133

1.3 มูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา 135

1.4 มูลค่าสิ่งตอบแทนและเกณฑ์ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน135

1.5 บุคคลที่เกี่ยวโยงกันและลักษณะความสัมพันธ์ 136

1.6 สัญญาและเงื่อนไขสำคัญของสัญญา 139

1.7 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา 140

2. **ข้อมูลโดยสรุปของ บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)** 163

3. **ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการต่อบริษัทจดทะเบียน** 163

3.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ 163

3.2 ข้อดีข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับการไม่ทำรายการ 164

3.3 เปรียบเทียบข้อดี ข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันกับทำรายการกับบุคคลภายนอก ความจำเป็นที่ต้องทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน และเหตุผลที่บริษัท ไม่ทำรายการกับบุคคลภายนอก 180

3.4 ผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท จากการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM 182

4. **ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ** 191

5. **สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ** 242

เอกสารแนบ 1 **ข้อมูลโดยสรุปของบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)**

Advisory Plus Co.,Ltd.

10th Floor, Thanapoom Tower,
1550 New Petchburi Rd.,
Makasan, Ratthewi, Bangkok 10400
Tel. 0-2652-7858-65 Fax. 0-2652-7867
E-mail : aplus@a-plus.co.th

อพ. 022/2559

วันที่ 4 ตุลาคม 2559

เรื่อง ความเห็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่เกี่ยวโยงกัน ของบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

เรียน กรรมการตรวจสอบ และผู้ถือหุ้น
บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“**บริษัท**”) ครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท ชิลแมทช์ จำกัด (“CM”) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่นๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ CM รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ และหุ้นสามัญในบริษัท คิว ทู เอส จำกัด (“QIIS”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งถือหุ้นโดย CM ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS (รวมเรียกว่า “**กิจการทั้งหมดของ CM**”) ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT) โดยมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะเท่ากับ 614,390,000 บาท และบริษัทจะชำระค่าโอนกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67[2] ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้น (“**การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM** ”)

การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ถือเป็นการซื้อหรือได้มาซึ่งกิจการทั้งหมดของบริษัทอื่น มาเป็นของบริษัทตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม รวมทั้งเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนหลักทรัพย์โดยอ้อม (Backdoor Listing) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์**”) เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ พ.ศ. 2547 และที่ได้แก้ไข

[2] คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่เพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่เท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น หารด้วยหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ณ ปัจจุบัน ที่เท่ากับ 350 ล้านหุ้น (234.50 / 350.00 = 0.67)

เพิ่มเติม (“**ประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป**”) มีขนาดรายการสูงสุดเมื่อคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 156.29 ของกำไรสุทธิของบริษัท โดยคำนวณจากกำไรสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2559

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แทนการชำระด้วยเงินสดนั้น จะทำให้ภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนดังกล่าว CM จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วนร้อยละ 40.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ภายใต้กระบวนการรับโอนกิจการทั้งหมด ซึ่งจะเกิดในวันเดียวกับที่ CM ได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ซึ่ง CM จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการ และจะส่งผลให้หุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าว ถูกโอนไปยังผู้ถือหุ้นของ CM ต่อไป อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นของ CM แต่ละรายจะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจากกระบวนการชำระบัญชีจากการเลิกกิจการและแจกจ่ายทรัพย์สินของ CM ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234,500,000 หุ้น ที่ผู้ถือหุ้น CM แต่ละรายจะได้รับ ซึ่งเมื่อนับรวมกับหุ้นสามัญเดิมของบริษัทที่ผู้ถือหุ้นของ CM บางรายถืออยู่ในปัจจุบัน จะไม่มีผู้ถือหุ้นของ CM รายใดถือหุ้นของบริษัทในสัดส่วนที่เท่ากับหรือมากกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุน ทำให้ผู้ถือหุ้นของ CM แต่ละรายไม่มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท (Tender Offer) ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (“**ประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ**”)

การกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นราคาที่<u>ไม่มี</u>ส่วนลดจากราคาตลาด[3] ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด (“**ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ**. 72/2558”) ซึ่งจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงทั้งหมดที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน รวมทั้งจะต้องได้รับการอนุญาตเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อบุคคลในวงจำกัดจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“**สำนักงาน ก.ล.ต.**”) ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 72/2558 ก่อนการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการให้กับ CM ด้วย

อนึ่ง ในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ CM หากราคาเสนอขายต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดย้อนหลัง 7-15 วันทำการก่อนการเสนอขาย ผู้ถือหุ้นของ CM ที่ได้รับโอนหุ้นสามัญของบริษัทอันเป็นผลมาจากกระบวนการโอนกิจการทั้งหมด จะไม่นำหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ได้รับมาออกขายภายในกำหนดระยะเวลา 1 ปี นับแต่วันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Silent Period) โดยภายหลังจากวันที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครบกำหนดระยะเวลา 6 เดือนแล้ว ผู้ถือหุ้นของ CM จะสามารถทยอยขายหุ้นที่ถูกสั่งห้ามขายได้ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ถูกสั่งห้ามขาย

[3] ราคาตลาด หมายถึง ราคาซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ย้อนหลัง 15 วันทำการติดต่อกัน ก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติเสนอวาระต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เพื่อขออนุมัติให้บริษัทเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน คือ ระหว่างวันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึงวันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเท่ากับ 2.56 บาทต่อหุ้น ซึ่งบริษัทคำนวณราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักต่อหุ้น จากผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม 15 วันทำการ หารด้วยปริมาณการซื้อขายหุ้นรวม 15 วันทำการ ซึ่งเป็นช่วงเวลาการซื้อขายตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึง วันที่ 2 กันยายน 2559 โดยผลรวมของมูลค่าการซื้อขายรวม คำนวณจากผลคูณของราคาหุ้นถัวเฉลี่ยรายวัน และปริมาณการซื้อขายของหุ้นทั้งหมดรายวัน ตามข้อมูลการซื้อขายหุ้นของบริษัทที่ปรากฏใน SETSMART (www.setsmart.com) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นอกจากนี้ การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจัดสรรให้แก่ CM เพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 21/2551 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวโยงกัน และประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวโยงกัน พ.ศ. 2546 และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม (“**ประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน**”) เนื่องจากบริษัท และ CM มีกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่บางรายร่วมกัน อีกทั้งในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ กรรมการ และ/หรือผู้ถือหุ้นใหญ่บางรายของ CM จะได้รับการเสนอชื่อให้เข้าเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท จึงเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันตามนิยามของประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันเท่ากับร้อยละ 146.14 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท คำนวณจากงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งมีขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันดังกล่าวข้างต้น บริษัทมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม บริษัทจึงต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ (Re-listing) กับตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย (รายชื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทที่มีส่วนได้เสีย แสดงไว้ในข้อ 1.5 บุคคลที่เกี่ยวโยงกันและลักษณะความสัมพันธ์)

ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นคำขอให้ตลาดหลักทรัพย์พิจารณาการรับหลักทรัพย์ใหม่ของบริษัท ซึ่งหากตลาดหลักทรัพย์ไม่อนุมัติการรับหลักทรัพย์ใหม่ บริษัทจะไม่เข้าทำรายการที่กล่าวมาข้างต้น

นอกจากนี้ ในการขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทในการเข้าทำรายการดังกล่าวข้างต้น บริษัทต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเพื่อให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายการ ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ เพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นในอนุมัติการเข้าทำรายการ ทั้งนี้ บริษัทได้แต่งตั้งบริษัท แอดไวเซอรี่ พลัส จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (“**ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ**”) ในการทำหน้าที่ให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทต่อการเข้าทำรายการดังกล่าว

ในการพิจารณาเพื่อให้ความเห็นต่อการเข้าทำรายการดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษาข้อมูลและเอกสารที่ได้รับจากบริษัท CM และ QIIS รวมทั้งข้อมูลที่เปิดเผยโดยทั่วไป เช่น มติคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการ แบบรายงานการเพิ่มทุน สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท ร่างสัญญาโอนกิจการทั้งหมดของ CM แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานของผู้สอบบัญชี งบการเงิน สมมติฐานที่เกี่ยวข้องในการจัดทำประมาณการทางการเงิน ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท รายงานการปันส่วนต้นทุนการ

รวมธุรกิจของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด รายงานการตรวจสอบสถานะทางกฎหมาย สัญญาและใบอนุญาตต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัท CM และ QIIS และเอกสารอื่นๆ ที่ได้รับจาก บริษัท CM และ QIIS รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท CM และ QIIS ตลอดจนการประเมินภาวะอุตสาหกรรมและปัจจัยทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นข้อมูลในการวิเคราะห์และการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าข้อมูลและเอกสารทั้งหมดที่ได้รับจากบริษัท CM และ QIIS และผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท CM และ QIIS มีความเป็นจริง ถูกต้อง และครบถ้วน โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในสาระสำคัญ และไม่มีเหตุการณ์ที่ได้เกิดขึ้นหรือกำลังจะเกิดขึ้น หรือมีความเป็นไปได้ว่าจะเกิดขึ้น ที่อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประกอบการและสถานะทางการเงินของบริษัท CM และ QIIS ตลอดจนเป็นการพิจารณาจากสภาวะแวดล้อมทางเศรษฐกิจและข้อมูลที่เกิดขึ้นในขณะทำการศึกษาเท่านั้น หากปัจจัยดังกล่าวข้างต้นมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อทำรายการของบริษัทในครั้งนี้ รวมถึงส่งผลกระทบต่อบริษัทและการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นได้ ดังนั้นการให้ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่อาจยืนยันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทและผู้ถือหุ้นในภายหน้าได้ อีกทั้งความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความเห็นแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทต่อการเข้าทำรายการดังรายละเอียดข้างต้นเท่านั้น โดยการตัดสินใจลงคะแนนเสียงอนุมัติสำหรับการเข้าทำรายการในครั้งนี้ อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นสำคัญ ทั้งนี้ การให้ความเห็นนี้มิได้เป็นการรับรองผลสำเร็จของการเข้าทำรายการต่างๆ รวมถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ต้องรับผิดชอบต่อผลกระทบใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการดังกล่าว ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

ทั้งนี้ ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ มีดังต่อไปนี้

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่นๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ CM รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ และหุ้นสามัญใน QIIS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งถือหุ้นโดย CM ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT) โดยมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะเท่ากับ 614,390,000 บาท และบริษัทจะชำระค่าโอนกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด

การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ถือเป็นการซื้อหรือได้มาซึ่งกิจการทั้งหมดของบริษัทอื่น มาเป็นของบริษัทตามมาตรา 107 (2) (ข) แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม รวมทั้งเป็นการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนหลักทรัพย์โดยอ้อม (Backdoor Listing) ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป มีขนาดรายการสูงสุดเมื่อคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 156.29 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัท โดยคำนวณจากกำไรสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2559

นอกจากนี้ การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการดังกล่าว ให้แก่ CM ยังเข้าข่ายเป็นการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจากบริษัท และ CM มีกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่บางรายร่วมกัน อีกทั้งในการเข้าทำรายการในครั้งนี้ กรรมการ และ/หรือผู้ถือหุ้นใหญ่บางรายของ CM จะได้รับการเสนอชื่อให้เข้าเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท จึงเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงตามนิยามของประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันเท่ากับร้อยละ 146.14 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท โดยคำนวณจากงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งมีขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท

การเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันดังกล่าวข้างต้น บริษัทมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงานและเปิดเผยสารสนเทศการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม บริษัทจึงต้องยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ (Re-listing) กับตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

นอกจากนี้ การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ CM นั้น บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญในวงจำกัดจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.72/2558 ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว อย่างไรก็ตาม การทำรายการในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นแต่ละรายของ CM ไม่มีหน้าที่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ตามประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการแต่อย่างใด

ภายหลังการซื้อและรับโอนกิจการดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทยังคงประกอบธุรกิจในระบบดับเพลิงต่อไป และจะมีธุรกิจและสายผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นตามที่รับโอนมาจาก CM และ QIIS ได้แก่ ระบบปรับอากาศและทำความเย็น และการให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล ซึ่งจะทำให้ธุรกิจและผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีความหลากหลายมากขึ้น และส่งเสริมเกื้อหนุนซึ่งกันและกันได้

บริษัทจะมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหม่ที่แต่เดิมเป็นผู้ถือหุ้นของ CM เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทเพิ่มเติม ภายหลังที่มีการเลิกประกอบกิจการและชำระบัญชีของ CM แล้ว รวมทั้งกรรมการและผู้บริหารสูงสุดของ CM และ QIIS รวม 2 ท่าน จะได้รับการแต่งตั้งให้เข้าร่วมเป็นกรรมการและผู้บริหารเพิ่มเติมในบริษัท เพื่อให้เหมาะสมกับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทที่มีธุรกิจและผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังช่วยให้เกิดความต่อเนื่อง คล่องตัว และมีประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ รวมทั้งจะแต่งตั้งกรรมการอิสระเพิ่มเติมอีก 1 ท่าน เพื่อให้บริษัทมีจำนวนกรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท สามารถถ่วงดุลอำนาจในการบริหารจัดการบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

บริษัทจะได้รับประโยชน์จากการได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพ มีความพร้อม และประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจของ CM และ QIIS ที่มีทีมผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่มีความรู้ ความสามารถ ความเชี่ยวชาญในธุรกิจมาเป็นเวลานาน บริษัทจะมีรายได้ กำไรสุทธิ และขนาดธุรกิจเพิ่มขึ้นทันที เนื่องจากบริษัทสามารถนำรายได้และผลการดำเนินงานของ CM และ QIIS มาเป็นของบริษัทได้ทันที ซึ่งที่ผ่านมา CM และ QIIS มีกิจการมั่นคง มีกำไรจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งบริษัทจะมีขนาดของสินทรัพย์และทุนที่เพิ่มขึ้นจากการรวมฐานะการเงินของ CM และ บริษัทย่อยเข้ามาในบริษัท และมีมูลค่าตลาดของหุ้น (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นจากปัจจุบัน นอกจากนี้การรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS จะทำให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายมากขึ้นในระยะเวลาที่รวดเร็ว บริษัทจะมีผลิตภัณฑ์ในกลุ่มวิศวกรรมอาคารที่หลากหลาย ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ในระบบดับเพลิง ปรับอากาศ สุขาภิบาล และระบบทำความเย็น ซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ครบวงจรมากขึ้น ช่วยกระจายความเสี่ยง ลดการพึ่งพิงกลุ่มธุรกิจหรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง ช่วยสร้างความสามารถในการแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทสามารถขยายธุรกิจได้ทันทีและรวดเร็วกว่าการเริ่มลงทุนใหม่ด้วยตัวเองที่จะต้องใช้เวลาตลอดจนเพิ่มโอกาสในการขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นจากการแลกเปลี่ยนฐานข้อมูลของลูกค้าระหว่างกัน หรือขยายกลุ่มสินค้าของ CM กับ QIIS กับกลุ่มลูกค้าปัจจุบันของบริษัท และการขายผลิตภัณฑ์แบบองค์รวมที่เชื่อมโยงสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าเพื่อนำเสนอสินค้าที่หลากหลายเกี่ยวเนื่องกันให้แก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจรมากขึ้น สร้างโอกาสในการขยายตลาดในต่างประเทศมากขึ้น ลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานบางส่วนจากการใช้ทรัพยากรร่วมกันให้เกิดประโยชน์สูงสุด และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาหุ้น เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวสูงกว่าราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM (วันที่ 15 สิงหาคม - 2 กันยายน 2559) ที่เท่ากับ 2.56 บาทต่อหุ้น

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีข้อด้อย คือ ผู้ถือหุ้นเดิมโดยทั่วไปของบริษัทจะมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงเท่ากับร้อยละ 40.12 จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น จัดสรรเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ CM เพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แทนการชำระด้วยเงินสด แต่ทั้งนี้จะไม่มีผลกระทบต่อ

การลดลงของส่วนแบ่งกำไร เนื่องจากกำไรสุทธิต่อหุ้นหลังเพิ่มทุนและรับโอนกิจการ(อ้างอิงตามงบการเงินรวมเสมือนของบริษัท) มีมูลค่าสูงกว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นก่อนเพิ่มทุนและรับโอนกิจการ รวมทั้งจะไม่มีผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้นเนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด นอกจากนี้ บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของ CM และ QIIS ภายหลังการซื้อและรับโอนกิจการไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อาจทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนที่บริษัทจะได้รับจริงลดลงจากที่ได้คาดหวังไว้ มีความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนการทำรายการไม่บรรลุผลสำเร็จ อาจทำให้บริษัทต้องจ่ายค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการโดยสูญเปล่า บริษัทอาจมีความเสี่ยงด้านพนักงานจากปัจจัยต่างๆ อาทิ ความแตกต่างด้านการบริหารจัดการ ระเบียบ วิธีการปฏิบัติงาน และวัฒนธรรมองค์กรที่อาจส่งผลให้ประสิทธิภาพการดำเนินงานลดลง หรืออาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพื่อการแก้ไขปรับปรุงในเรื่องต่างๆ ซึ่งรวมถึงข้อตกลงการจ้างงาน ข้อบังคับการทำงาน สวัสดิการสำหรับพนักงานที่รับโอนมาต้องไม่ด้อยไปกว่าเดิม เป็นต้น รวมทั้งบริษัทจะมีรายการระหว่างกันเพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากสิทธิภายใต้สัญญาเช่าที่รับโอนมาจาก CM และ QIIS นอกจากนี้ บริษัทจะมีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ ซึ่งหากในอนาคตผลประกอบการของ CM และ QIIS ไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้บริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมดังกล่าวในภายหลัง ซึ่งจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตได้

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาสินทรัพย์ที่ได้มา คือ ราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่ากิจการของ CM คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ โดยมูลค่ากิจการของ CM ที่ประเมินด้วยวิธีดังกล่าวในกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ 681.89 ล้านบาท สูงกว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ 614.39 ล้านบาท เป็นจำนวน 67.50 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 10.99 ของราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และในกรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) มีมูลค่ารวมเท่ากับ 596.00 - 798.28 ล้านบาท ซึ่ง (ต่ำกว่า)/สูงกว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เป็นจำนวน (18.39) - 183.89 ล้านบาท หรือ (ต่ำกว่า)/สูงกว่าคิดเป็นร้อยละ (2.99) - 29.93 ของราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าว ดังนั้น ราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในมูลค่ารวม 614.39 ล้านบาท มีความเหมาะสมโดยเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาประเมินในกรณีพื้นฐาน และมีราคาอยู่ในช่วงของราคาประเมินในกรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ที่ได้จากการประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวข้างต้น

สำหรับความเหมาะสมของมูลค่าสิ่งตอบแทน คือ หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.62 บาท ซึ่งบริษัทออกให้เพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินราคาหุ้นของบริษัท คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ได้จากการประเมินในกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ 2.33 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 546.39 ล้านบาท <u>ต่ำกว่า</u>ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นจำนวนเท่ากับ 0.29 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 68.00 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 11.07 และในกรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ราคาหุ้นของ

บริษัทที่ประเมินได้เท่ากับ 2.18 - 2.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 511.21 - 586.25 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นจำนวนเท่ากับ 0.12 - 0.44 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 28.14 - 103.18 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 4.58 - 16.79 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ดังนั้น ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทมีความเหมาะสม โดยเป็นราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมที่ได้จากการประเมินโดย ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวข้างต้น

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ต้องอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่สำคัญภายใต้สัญญาโอนกิจการ ได้แก่ ราคาซื้อขาย และการชำระค่าตอบแทน มีความเป็นธรรมและเป็นไปตามหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่ายุติธรรมภายใต้สมมติฐานผลการดำเนินงานในอดีต และศักยภาพการเติบโตของกำไรในอนาคต รวมทั้งเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญที่กำหนดให้ต้องปฏิบัติก่อนเข้าทำรายการ เป็นเงื่อนไขตามกฎหมายหรือเงื่อนไขปฏิบัติของการซื้อและรับโอนกิจการโดยทั่วไป นอกจากนี้ การเพิ่มจำนวนกรรมการใหม่ 3 ท่าน (จากเดิม 7 ท่าน เป็น 10 ท่าน) ประกอบด้วยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท 2 ท่าน (ซึ่งปัจจุบันเป็นกรรมการและผู้บริหารของ CM และ QIIS ตามลำดับ) และกรรมการอิสระ 1 ท่าน (ซึ่งปัจจุบันเป็นกรรมการอิสระของ CM) มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม มีประสบการณ์ในธุรกิจเป็นอย่างดี และเพื่อให้การบริหารจัดการกิจการที่รับโอนมามีความต่อเนื่องราบรื่น ตลอดจนการเพิ่มจำนวนกรรมการอิสระ เป็นไปเพื่อการถ่วงดุลอำนาจ และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่จะต้องมีการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีเห็นว่าเงื่อนไขในการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งนี้มีความเหมาะสม ประกอบกับ บริษัทมีคุณสมบัติเป็นไปตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่ที่สำคัญอันได้แก่ คุณสมบัติของหุ้นสามัญ ทุนชำระแล้ว การกระจายการถือหุ้นรายย่อย ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน การบริหารงาน การกำกับดูแลและการควบคุมภายใน ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ งบการเงินและผู้สอบบัญชี และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น

จากที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์จากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ประกอบกับการทำรายการมีความสมเหตุสมผล ราคาและเงื่อนไขของรายการมีความยุติธรรม ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบในการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้

การพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการต่างๆ ในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทสามารถพิจารณาได้จากเหตุผลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามรายละเอียดในรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

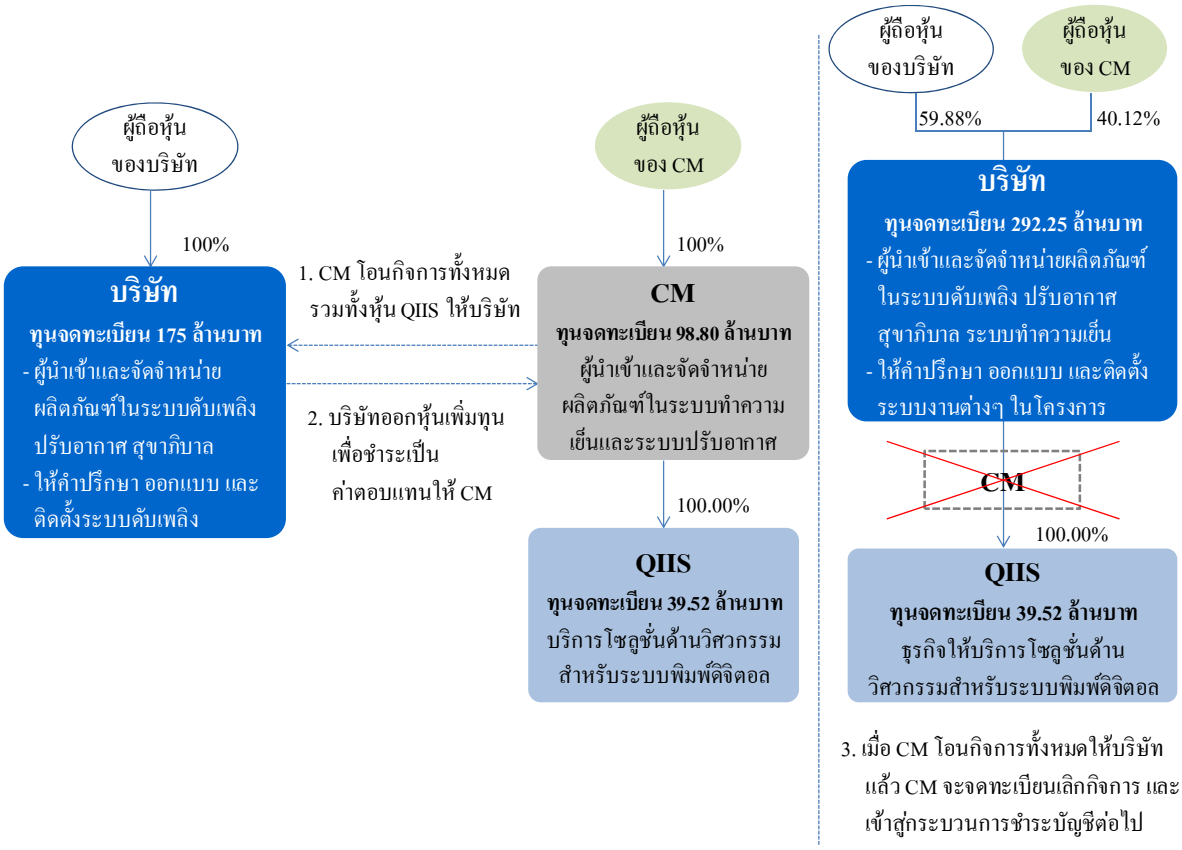
1. ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

1.1 ลักษณะของรายการ

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่นๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ CM รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ และหุ้นสามัญใน QIIS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งถือหุ้นโดย CM ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer - EBT) โดยมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะเท่ากับ 614,390,000 บาท และบริษัทจะชำระค่าโอนกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้น โดยภายหลังการเพิ่มทุนจดทะเบียนในคราวนี้ CM จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทในจำนวนร้อยละ 40.12 ของทุนชำระแล้วของบริษัท อย่างไรก็ดี ในวันเดียวกันกับที่ CM ได้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท CM จะดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการ ซึ่งจะส่งผลให้หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนดังกล่าวจะถูกโอนไปยังผู้ถือหุ้นของ CM

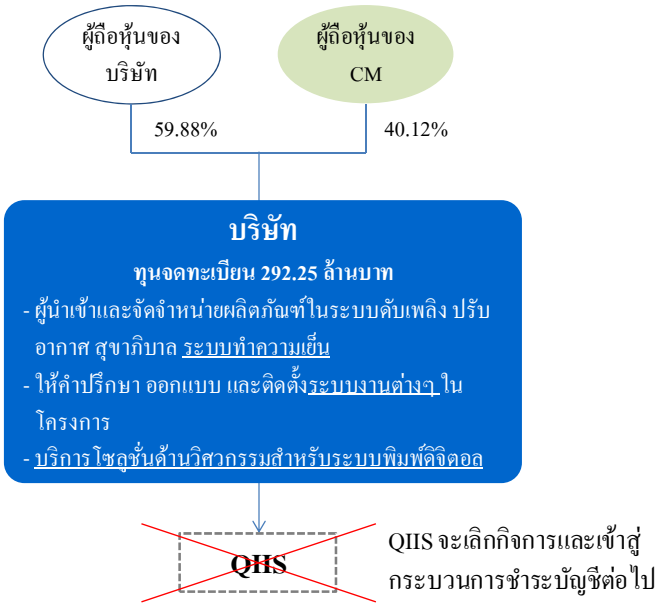
ทั้งนี้ ภายหลังการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว บริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นใน QIIS ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS และบริษัทจะดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นใน QIIS โดยการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่นๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ QIIS รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ซึ่งการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS จะเกิดขึ้นภายในระยะเวลาประมาณ 45 วัน ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยมีลำดับการเข้าทำรายการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS ดังนี้

I. การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM



II. การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS

ภายหลังจากที่ CM จดทะเบียนเลิกกิจการแล้ว QIIS ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัท จะโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัท และ QIIS จะเลิกกิจการ และเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป



<u>ขั้นตอนที่ 1</u>

1.7 CM จะโอนกิจการทั้งหมดซึ่งรวมถึงหุ้น QIIS ให้บริษัท

1.8 บริษัทจะชำระค่าโอนกิจการดังกล่าวให้แก่ CM โดยมูลค่าของกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 614,390,000 บาท ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ 2.62 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวมจำนวน 614,390,000 บาท

1.9 ในวันเดียวกันกับวันที่ CM ได้โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทแล้ว CM จะจดทะเบียนเลิกกิจการและดำเนินการแจกจ่ายทรัพย์สิน (ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234,500,000 หุ้น) ตามกระบวนการชำระบัญชี ให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นดังกล่าวกลายเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ CM ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 และจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ที่จะได้รับจัดสรรมีดังต่อไปนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้นของ CM	จำนวนหุ้นของ CM [1/]	ร้อยละของจำนวนหุ้น CM ทั้งหมด	จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ที่จะได้รับ	ร้อยละของจำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อหุ้นสามัญภายหลังการรับโอนกิจการ
1.	**<u>กลุ่มนามสกุลชาญณรงค์</u>** [2/]				
	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	1,212,477	12.27	28,777,921	4.92
	นายเจน ชาญณรงค์	2,665,217	26.98	63,258,440	10.82
	Nice Noble Limited	1,697,779	17.18	40,296,475	6.89
	นางสาวนพพร ชาญณรงค์	1,212,478	12.27	28,777,944	4.92
	รวมกลุ่มนามสกุลชาญณรงค์	**6,787,951**	**68.70**	**161,110,780**	**27.55**
2.	**<u>กลุ่มนามสกุลตรีเพ็ชร</u>** [2/]				
	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	666,357	6.74	15,815,862	2.71
	นางสาวธารดา ตรีเพ็ชร	316,161	3.20	7,504,024	1.28
	<u>รวมกลุ่มนามสกุลตรีเพ็ชร</u>	**982,518**	**9.94**	**23,319,886**	**3.99**
	<u>ผู้ถือหุ้นอื่น ๆ ของ CM</u>				
3.	นายวสันต์ นันทขว้าง	1,185,600	12.00	28,140,000	4.82
4.	นางสาวปนัดดา ทองเหลี่ยม	624,911	6.33	14,832,149	2.54
5.	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	112,237	1.14	2,663,925	0.46
6.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	98,104	0.99	2,328,481	0.40
7.	นางสาวอุฬาริน ชัญญวงศ์ศักดิ์	88,679	0.90	2,104,780	0.36
	รวมจำนวนหุ้น	**9,880,000**	**100**	**234,500,000**	**40.12**

หมายเหตุ: [1/] มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

[2/] เป็นการจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นตามนามสกุลเท่านั้น โดยผู้ถือหุ้นแต่ละรายมิได้เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือเป็น Concert Party ยกเว้น (1) นายหาญ ชาญณรงค์ นางประยูรศรี ชาญณรงค์ และ Nice Noble Limited ที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 และ/หรือ Concert Party ซึ่งทั้ง 3 รายดังกล่าวถือหุ้นรวมกันเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทก่อนทำรายการ (ก่อนรับโอนกิจการและก่อนเพิ่มทุน) และเพิ่มเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.87 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทหลังทำรายการ (หลังรับโอนกิจการและหลังเพิ่มทุน) และ (2) นายวิรัฐ สุขชัย และนางนพรัตน์ สุขชัย ที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 ซึ่งทั้ง 2 รายถือหุ้นรวมกันเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.44 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทก่อนทำรายการ (ก่อนรับโอนกิจการและก่อนเพิ่มทุน) และลดลงเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.03 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทหลังทำรายการ (หลังรับโอนกิจการและหลังเพิ่มทุน)

<u>ขั้นตอนที่ 2</u> ภายหลังการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว บริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นใน QIIS ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS โดยภายหลังจากที่ CM จดทะเบียนเลิกกิจการแล้ว QIIS ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทจะโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัท เมื่อ QIIS ได้โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทแล้ว QIIS จะจดทะเบียนเลิกกิจการและเข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป

1.2 ประเภทและขนาดของรายการ

การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ถือเป็นรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์ประเภทที่ 4 หรือการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์โดยอ้อม (Backdoor Listing) ตามประกาศการได้มาหรือจำหน่ายไป โดยมีขนาดรายการสูงสุดเท่ากับร้อยละ 156.29 เมื่อคำนวณตามเกณฑ์กำไรสุทธิ โดยมีรายละเอียดการคำนวณขนาดรายการอ้างอิงจากงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 และกำไรสุทธิย้อนหลัง 12 เดือน จนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ดังนี้

<u>รายละเอียดการคำนวณขนาดรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์</u>

1. เกณฑ์มูลค่าของสินทรัพย์ = $\frac{\text{(NTA ของกิจการที่เข้าลงทุน x สัดส่วนที่ลงทุน) x 100}}{\text{NTA ของบริษัทจดทะเบียน}}$

ขนาดรายการ = $\frac{\text{(190.42 ล้านบาท x 100\%) x 100}}{\text{420.41 ล้านบาท}}$

= ร้อยละ 45.29 ของมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัท

หมายเหตุ : NTA = สินทรัพย์รวม - สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - หนี้สิน - ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (ถ้ามี)

2. เกณฑ์กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน = (กำไรสุทธิของกิจการที่เข้าลงทุน x สัดส่วนที่ลงทุน) x 100 / กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน

ขนาดรายการ = (56.00 ล้านบาท x 100%) x 100 / 35.83 ล้านบาท

= ร้อยละ 156.29 ของกำไรสุทธิของบริษัท

3. เกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน = จำนวนเงินที่จ่าย x 100 / สินทรัพย์รวมของบริษัทจดทะเบียน

ขนาดรายการ = (614.39 ล้านบาท x 100) / 527.64 ล้านบาท

= ร้อยละ 116.44 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท

4. เกณฑ์มูลค่าหุ้นทุนที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์

= จำนวนหุ้นที่บริษัทจดทะเบียนออกเพื่อชำระค่าสินทรัพย์ x 100 / จำนวนหุ้นชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน

ขนาดรายการ = (234.50 ล้านหุ้น x 100) / 350.00 ล้านหุ้น

= ร้อยละ 67.00 ของมูลค่าหุ้นของบริษัท

นอกจากนี้ การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ยังเข้าข่ายเป็นรายการที่เกี่ยวโยงกันตามประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน เนื่องจากบริษัทและ CM มีกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่บางรายร่วมกัน ประกอบกับการเข้าทำรายการในครั้งนี้กรรมการ และ/หรือ ผู้ถือหุ้นใหญ่บางรายของ CM จะได้รับการเสนอชื่อเข้าเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัท จึงเข้าข่ายเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงตามนิยามของประกาศรายการที่เกี่ยวโยงกัน โดยมีขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกันเท่ากับร้อยละ 146.14 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ดังนี้

<u>รายละเอียดการคำนวณขนาดรายการที่เกี่ยวโยงกัน</u>

ขนาดรายการ = (614.39 x 100) / 420.41 ล้านบาท

= ร้อยละ 146.14 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท

การเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันดังกล่าวข้างต้น มีขนาดรายการเกินกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงมีหน้าที่ต้องจัดทำรายงาน และเปิดเผยรายการต่อตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนต้องขออนุมัติการเข้าทำรายการต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย

โดยในการประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งรวมถึงการออกและจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการโอนกิจการดังกล่าว กรรมการของบริษัทที่มีส่วนได้เสีย ได้แก่ นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย และนายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ ไม่เข้าร่วมประชุมและไม่ได้ใช้สิทธิออกเสียงในการอนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้ (รายละเอียดของส่วนได้เสียของกรรมการดังกล่าว แสดงไว้ในข้อ 1.5 บุคคลที่เกี่ยวโยงกันและลักษณะความสัมพันธ์)

1.3 มูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา

มูลค่าสินทรัพย์ที่บริษัทจะได้มาจากการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM มีมูลค่ารวม 614.39 ล้านบาท ซึ่งตามงบการเงินรวมของ CM ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 CM และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 341.71 ล้านบาท และมีหนี้สินรวม 132.40 ล้านบาท สำหรับ QIIS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ CM มีสินทรัพย์รวม 169.52 ล้านบาท และมีหนี้สินรวม 77.72 ล้านบาท

1.4 มูลค่าสิ่งตอบแทนและเกณฑ์ในการกำหนดมูลค่าสิ่งตอบแทน

การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในครั้งนี้ บริษัทจะออกสามัญเพิ่มทุนของบริษัท เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการโอนกิจการให้แก่ CM มูลค่ารวมทั้งสิ้น 614.39 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการสินทรัพย์ที่ซื้อ	มูลค่ากิจการของ CM (ล้านบาท)	มูลค่าสิ่งตอบแทน (ล้านบาท)	เกณฑ์ที่ใช้ในการกำหนดมูลค่าของสิ่งตอบแทน
รายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM	614.39	ชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด คิดเป็นมูลค่าสิ่งตอบแทนรวม 614.39 ล้านบาท	กำหนดราคาจากการเปรียบเทียบมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของบริษัทกับมูลค่ายุติธรรมของ CM และ QIIS รวมทั้งการเจรจาต่อรองระหว่างบริษัท กับ CM ซึ่งคิดเป็นอัตราการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้การกำหนดราคาหุ้นของบริษัทอ้างอิงการประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) โดยมีสมมุติฐานที่สำคัญได้แก่ ผลการดำเนินงานในอดีต และศักยภาพการเติบโตของรายได้และกำไรในอนาคต เป็นต้น

หมายเหตุ : สำหรับการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS ที่จะเกิดขึ้นภายหลังจากที่บริษัทเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว และบริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นใน QIIS ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS จากการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดย QIIS ในฐานะบริษัทย่อยของบริษัทจะโอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัท ซึ่งเป็นการปรับโครงสร้างภายในระหว่างบริษัทและบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นเกือบทั้งหมด โดยคาดว่ามูลค่าการรับซื้อและโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS จะเท่ากับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของ QIIS ในช่วงเวลาที่จะมีการโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS ซึ่งบริษัทจะได้รับคืนทุนจาก QIIS ต่อไป ภายหลัง QIIS เลิกกิจการและชำระบัญชีเสร็จสิ้น

ทั้งนี้ ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่เท่ากับ 2.62 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ไม่มีส่วนลดจากราคาตลาดตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 72/2558 เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด โดยเป็นราคาที่สูงกว่าราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 เพื่อให้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนของบริษัท กล่าวคือ ราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทระหว่างวันที่ 15 สิงหาคม 2559 ถึงวันที่ 2 กันยายน 2559 เท่ากับ 2.56 บาทต่อหุ้น

1.5 บุคคลที่เกี่ยวโยงกันและลักษณะความสัมพันธ์

การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

- *คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง*

ผู้โอน	:	บริษัท ซิลแมทช์ จำกัด (“CM”)
ผู้ได้รับจัดสรรหุ้น		
ผู้รับโอน	:	บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)
ผู้ออกหุ้น		

- *ความสัมพันธ์ระหว่างคู่กรณีและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน*

บริษัท และ CM มีกรรมการ และผู้ถือหุ้นใหญ่บางรายร่วมกัน รวมทั้งกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่บางรายของ CM จะได้รับการเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งกรรมการเพิ่มเติมในบริษัท

การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS (จะเกิดขึ้นภายหลังการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว)

- *คู่กรณีที่เกี่ยวข้อง*

ผู้โอน : บริษัท คิว ทู เอส จำกัด (“QIIS”)

ผู้รับโอน : บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

- *ความสัมพันธ์ระหว่างคู่กรณีและขอบเขตของส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน*

ปัจจุบัน QIIS เป็นบริษัทย่อยของ CM ถือหุ้นโดย CM ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ซึ่งภายหลังบริษัทซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว QIIS จะมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท และถือหุ้นโดยบริษัทร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS

บริษัท และ QIIS มีกรรมการร่วมกัน อีกทั้งกรรมการของ QIIS ที่เหลืออยู่ (ที่ไม่ได้เป็นกรรมการในบริษัท) จะได้รับการเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งกรรมการเพิ่มเติมในบริษัท

รายละเอียดความสัมพันธ์ระหว่างคู่กรณีและขอบเขตส่วนได้เสียของบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน มีดังต่อไปนี้

บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน	ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท [1/]	CM [2/]		QIIS
		การดำรงตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	การดำรงตำแหน่ง
1.นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ [3/]	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท • ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 10.02	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	• ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 12.27	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
2. นายเจน ชาญณรงค์	• ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 9.71 • น้องชายของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	-	• ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 26.98	-
3. บริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด [4/]	• ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 9.43	-	• ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 17.18	-
4.นางประยูรศรี ชาญณรงค์ [4/]	• ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 0.27 • มารดาของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	-	-	-

บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน	ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท [1/]	CM [2/]		QIIS
		การดำรงตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	การดำรงตำแหน่ง
5.นายหาญ ชาญณรงค์	• ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 0.29 • บิดาของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	-	-	-
6.นางสาวนพพร ชาญณรงค์	• ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 0.08 • น้องสาวของนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	-	• ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 12.27	-
7. นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	• ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 1.44 • เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท	• กรรมการ	• ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 6.74	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
8. นายวสันต์ นันทขว้าง	• เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	• ผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 12.00%	• กรรมการ
9. นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท • ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 1.73	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	• ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 0.99	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
10. นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท [5/] • ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 1.10	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	• ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 1.14	• กรรมการและกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
11.นางสาวอุฬาริน ชัญญาวงศ์ศักดิ์	• ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 0.01	-	• ถือหุ้นใน CM ร้อยละ 1.0	-

บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน	ลักษณะความสัมพันธ์กับบริษัท [1/]	CM [2/]		QIIS
		การดำรงตำแหน่ง	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)	การดำรงตำแหน่ง
12. นายสุพจน์ เธียรวุฒิ	• เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการอิสระของบริษัท	• กรรมการอิสระ	-	-

หมายเหตุ : [1/] ข้อมูลทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น บริษัท ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559

[2/] ข้อมูลทะเบียนรายชื่อผู้ถือหุ้น CM ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 และ CM เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS และนางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ ถือหุ้น QIIS จำนวน 1 หุ้น ในฐานะเป็นตัวแทนของ CM

[3/] นามสกุลเดิม คือ ชาญณรงค์

[4/] บริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด เป็นกองทุนทรัสต์ที่จัดตั้งขึ้น ณ เขตบริหารพิเศษฮ่องกง แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน ทำหน้าที่ดูแลกองทุนมรดกของนางประยูรศรี ชาญณรงค์ โดยมีนางประยูรศรี ชาญณรงค์ เป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของกองทรัสต์ดังกล่าว

[5/] ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 บริษัทจะขออนุมัติเปลี่ยนแปลงรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท โดยนายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ จะไม่มีรายชื่อเป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทต่อไป

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัท ลำดับที่ 1 - 7 และ 9 - 11 ตามตารางข้างต้น เป็นผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสีย และไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการในครั้งนี้

1.6 สัญญาและเงื่อนไขสำคัญของสัญญา

สรุปเงื่อนไขสำคัญของสัญญาโอนกิจการระหว่างบริษัท และ CM มีดังนี้

คู่สัญญา	:	บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะ “ผู้รับโอน” และ บริษัท ซิลแมทช์ จำกัด ในฐานะ “ผู้โอน”
วันที่ลงนามในสัญญา	:	5 กันยายน 2559
ทรัพย์สินที่จะโอน	:	กิจการทั้งหมดที่กำหนดในสัญญาโอนกิจการทั้งหมด ประกอบด้วย - ทรัพย์สิน ได้แก่ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ เงินลงทุนในหุ้นสามัญของ QIIS อุปกรณ์ ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - โปรแกรมคอมพิวเตอร์ โดย CM และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 341.71 ล้านบาท

- หนี้สิน ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินหมุนเวียนอื่น ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น โดย CM และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 132.40 ล้านบาท

- สัญญาอื่นๆ ได้แก่ สัญญาตัวแทนจำหน่าย สัญญาการจัดจำหน่ายสินค้า สัญญาเช่าอาคาร ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ CM

ราคาซื้อขาย และการชำระเงิน : ค่ารับโอนกิจการทั้งหมดจาก CM มูลค่า 614,390,000 บาท ชำระด้วยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยกำหนดราคาขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่ 2.62 บาทต่อหุ้น

เงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญ : (Condition Precedent)

(6) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ CM ได้มีมติอนุมัติให้โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัท

(7) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

(8) บริษัทได้รับความยินยอมจากธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ให้เข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ได้โดยไม่ถือว่าเป็นการผิดเงื่อนไขสัญญาสินเชื่อที่บริษัทมีอยู่ต่อธนาคารดังกล่าว

ปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการส่งจดหมายขอความยินยอมไปยังสถาบันการเงินทั้งสองแห่ง โดยบริษัทคาดว่าจะได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงิน เนื่องจากปัจจุบันบริษัทไม่มียอดคงค้าง และไม่ได้ใช้วงเงินดังกล่าว

(9) บริษัทได้ยื่นแบบคำขอให้รับหลักทรัพย์ใหม่ต่อตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ได้ให้การอนุมัติแบบคำขอดังกล่าว

(10) บริษัทได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ CM

1.7 รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา

ภายหลังจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติการเข้าทำรายการ รวมทั้งบริษัทได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการรับหลักทรัพย์ใหม่ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการรับหลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทจะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) และภายหลังการรับโอนกิจการทั้งหมดของของ CM แล้ว บริษัทจะเป็นผู้ถือหุ้นใน QIIS ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS บริษัทจะดำเนินการให้ QIIS โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทด้วย โดยรายละเอียดข้อมูลของ CM และ QIIS เป็นดังต่อไปนี้

1.7.1 ข้อมูลโดยสรุปของ บริษัท ชิลแมทซ์ จำกัด (CM)

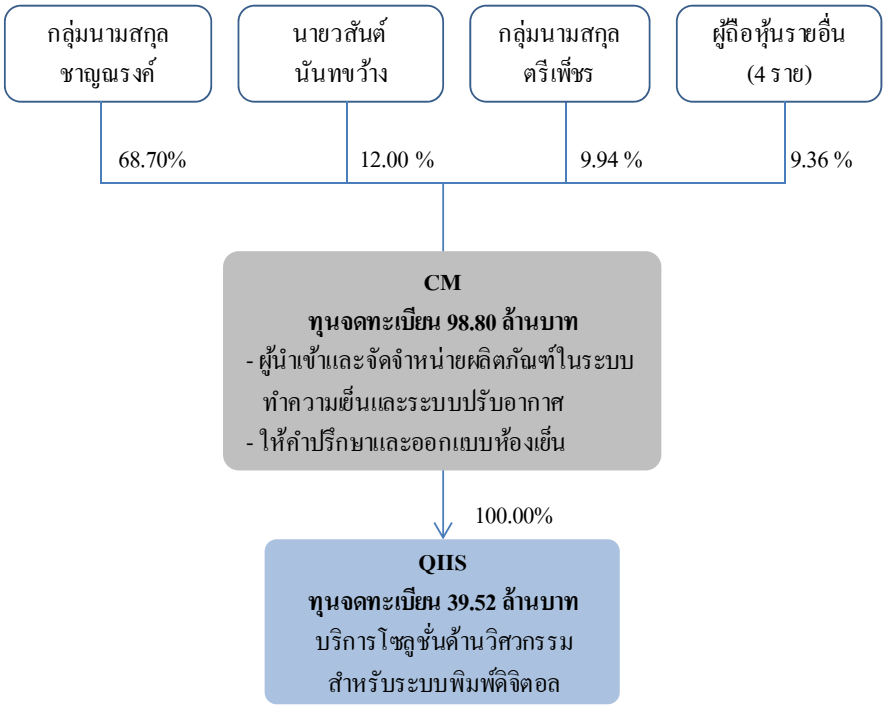
1. ประวัติความเป็นมาที่สำคัญ

CM จดทะเบียนจัดตั้งขึ้น เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2531 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1 ล้านบาท เริ่มต้นจากการเป็นส่วนหนึ่งของบริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด (“หาญ”)[4] ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายเครื่องทำความเย็น โดยการก่อตั้งจากการดำเนินธุรกิจดั้งเดิมของครอบครัวชาญณรงค์ ต่อมาธุรกิจได้เติบโตขยายออกไปสู่การเป็นผู้นำเข้าและผู้แทนจำหน่ายอุปกรณ์ระบบทำความเย็นอุตสาหกรรมเป็นรายแรกของประเทศ หลังจากนั้นในปี 2531 ได้ปรับโครงสร้างการบริหารงานโดยการกระจายอำนาจไปสู่นักบริหารมืออาชีพ จึงได้จัดตั้ง CM เพื่อประกอบธุรกิจนำเข้า จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบห้องเย็น ทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1 ล้านบาท และต่อมาเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2545 ได้จัดตั้งบริษัท คิว ทู เอส จำกัด (“QIIS”) เพื่อประกอบธุรกิจนำเข้า จัดจำหน่าย และให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล ทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 3 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2558 CM ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ QIIS ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ QIIS ทำให้ QIIS เป็นบริษัทย่อยของ CM ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา

ปัจจุบัน CM มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 98,800,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 9,880,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท

แผนภาพโครงสร้างการถือหุ้นของ CM ในปัจจุบัน



[4] บริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด ไม่ได้ประกอบธุรกิจหลักใดๆ ตั้งแต่ปี 2545 ปัจจุบันมีเพียงรายได้จากการให้เช่าทรัพย์สิน ได้แก่ อาคารสำนักงาน คลังสินค้าและรถยนต์ ให้กับบริษัท และบริษัท ชิลแมทซ์ จำกัดและบริษัทย่อย เท่านั้น ดังนั้น บริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด จึงไม่มีการประกอบธุรกิจอย่างเดียวกันหรือแข่งขันกันกับบริษัท โดยปัจจุบัน บริษัท และบริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ นายเจน ชาญณรงค์ นางสาวนพพร ชาญณรงค์ และนางประยูรศรี ชาญณรงค์ ซึ่งเป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของบริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด

2. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

CM ประกอบธุรกิจนำเข้า จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบห้องเย็น โดยเป็นผู้แทนจำหน่ายอุปกรณ์ทำความเย็นคุณภาพสูง รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบระบบห้องเย็น โดยทีมวิศวกรผู้เชี่ยวชาญสำหรับอุตสาหกรรมและสินค้าเกษตรกรรมต่างๆ อาทิ อุตสาหกรรมอาหารแช่แข็งเพื่อการส่งออก ห้องเย็นสำหรับเก็บรักษาเนื้อสัตว์ ผัก ผลไม้ ดอกไม้ ไอศกรีม อุตสาหกรรมประมง ห้อง Processing Room ตลอดจนสายการผลิตอื่นๆที่ต้องอาศัยอุณหภูมิต่ำในการเก็บรักษา และต้องการควบคุมอุณหภูมิให้คงที่เพื่อรักษาคุณภาพลักษณะภายนอก และป้องกันการสูญเสียน้ำหนักของสินค้า

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

CM มีผลิตภัณฑ์สำหรับระบบทำความเย็นที่หลากหลาย เช่น

- **คอยล์เย็น** KUBA เป็นคอยล์เย็นอันดับหนึ่งจากประเทศเยอรมนี ได้รับการรับรองมาตรฐานจาก DIN8964 และมาตรฐานยุโรป Eurovent มีความคงทนแข็งแรงและประสิทธิภาพยอดเยี่ยมด้านการประหยัดพลังงาน และด้วยการออกแบบการกระจายลมที่ไกลและทั่วถึง ทำให้การจัดเก็บสินค้ามีสภาพคงเดิมเป็นระยะเวลายาวนาน เหมาะสำหรับอุตสาหกรรมทำความเย็นทุกประเภทที่ต้องการเก็บสินค้าให้มีความใหม่สดเสมอ มีการสูญเสียน้ำหนักของสินค้าน้อย และประหยัดพลังงาน

- **คอมเพรสเซอร์** BITZER เป็นคอมเพรสเซอร์ยอดนิยมคุณภาพสูงจากเยอรมนี สำหรับอุตสาหกรรมทำความเย็นและปรับอากาศที่ได้รับมาตรฐาน ISO-DIN9309 มีความคงทนเป็นเลิศ และสามารถหาอะไหล่ได้ง่ายในราคาถูก

- TRAXOIL - Oil Level Control เป็นอุปกรณ์ควบคุมและรักษาระดับน้ำมันของคอมเพรสเซอร์จากประเทศออสเตรเลีย Traxoil ถูกออกแบบมาเพื่อช่วยควบคุมรักษาระดับน้ำมันในคอมเพรสเซอร์ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม สามารถป้องกันคอมเพรสเซอร์จากความเสียหายในสภาวะขาดน้ำมัน ได้รับมาตรฐาน CE มีการป้องกันฝุ่น ความชื้น IP65 และผ่านการตรวจสอบ EMC-Emission จึงมั่นใจมาตรฐานและคุณภาพสินค้าได้

- **ท่อทองแดงและข้อต่อทองแดง** ผลิตจากโรงงานที่ได้มาตรฐานที่ได้รับรองคุณภาพจาก ISO 9001, NSF, UFC, WHI และ MITEMARK ท่อทองแดงมีหลากหลายประเภทและขนาด เหมาะสำหรับใช้ในงานเครื่องทำความเย็นและระบบปรับอากาศทุกชนิด

- **น้ำยาทำความเย็น** สำหรับระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ บรรจุในถังน้ำยาแบบ Disposable ซึ่งไม่สามารถบรรจุซ้ำได้ จึงทำให้มั่นใจได้ในคุณภาพไม่มีการปนเปื้อน เนื่องจากน้ำยาที่มีคุณภาพสูงควรได้รับการบรรจุจากโรงงานผู้ผลิตที่มีมาตรฐานเท่านั้น

นอกจากนี้ CM ยังมีผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็นอื่นๆ เช่น วาล์วลดความดัน วาล์วเปิด-ปิดไฟฟ้า กระจกดูน้ำยา อุปกรณ์ควบคุมความดัน ข้ออ่อนกันสะเทือน (Vibration Absorber) อุปกรณ์ควบคุมการละลายน้ำแข็งอัจฉริยะ (DOD - Defrost On Demand) อุปกรณ์กระจายน้ำยาทำความเย็น (CAL Distributor) เป็นต้น

- **คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น**
  - คณะกรรมการของ CM ณ วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2559 มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ
2. นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
3. นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	กรรมการ
4. นายวสันต์ นันทขว้าง	กรรมการ และกรรมการผู้จัดการ
5. นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	กรรมการ
6. นางดนูนาถ สุวรรณานนท์	กรรมการอิสระ
7. นางสาวผกาวลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา	กรรมการอิสระ
8. นายสุพจน์ เธียรวุฒิ	กรรมการอิสระ

ทั้งนี้ กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน CM ได้แก่ นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย นายวสันต์ นันทขว้าง กรรมการสองในสี่คนลงนามและประทับตราสำคัญของบริษัท

- *ผู้ถือหุ้น*

ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด) CM มีทุนจดทะเบียนจำนวน 98,800,000 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 98,800,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 9,880,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้น ดังนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วและของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ CM
1.	กลุ่มนามสกุลชาญณรงค์ [1/]		
	1.1 นายเจน ชาญณรงค์	2,665,217	26.98
	1.2 บริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด	1,697,779	17.18
	1.3 นางสาวนพพร ชาญณรงค์	1,212,478	12.27
	1.4 นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	1,212,477	12.27
	รวมกลุ่มนามสกุลชาญณรงค์	**6,787,951**	**68.70**

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วและของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ CM
2.	นายวสันต์ นันทขว้าง	1,185,600	12.00
3.	กลุ่มนามสกุลตรีเพ็ชร [1/]		
	3.1 นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	666,357	6.74
	3.2 นางสาวธารดา ตรีเพ็ชร	316,161	3.20
	รวมกลุ่มนามสกุลตรีเพ็ชร	**982,518**	**9.94**
4.	นางสาวปนัดดา ทองเหลี่ยม	624,911	6.33
5.	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	112,237	1.14
6.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	98,104	0.99
7.	นางสาวอุฬาริน ชัญญวงศ์ศักดิ์	88,679	0.90
	รวม	**9,880,000**	**100.00**

หมายเหตุ: [1/] เป็นการจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นตามนามสกุลเท่านั้น

สรุปผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ CM และบริษัทย่อย

- *ตารางสรุปฐานะการเงินรวมของ CM และบริษัทย่อย ณ วันที่ 1 มกราคม 2557 วันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2558 และวันที่ 30 มิถุนายน 2559 และผลการดำเนินงานรวม สำหรับปี 2557 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559*

  CM เริ่มจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่ปี 2558 โดยเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2558 CM ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของ QIIS ในสัดส่วนร้อยละ 100 ดังนั้น CM จึงได้จัดทำงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และวันที่ 1 มกราคม 2557 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ย้อนหลังเพื่อนำมาเปรียบเทียบกับงบการเงินรวมในปี 2558

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 1 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม				ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	
			ปี 2557[1/]		ปี 2558			
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18.82	5.54	5.96	1.62	13.09	4.15	18.46	5.40
เงินลงทุนชั่วคราว	76.81	22.60	116.87	31.85	17.40	5.52	0.41	0.12
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	87.08	25.62	82.98	22.61	88.02	27.93	108.33	31.70
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.89	1.14	6.11	1.66	8.77	2.78	9.65	2.82
สินค้าคงเหลือ	115.24	33.90	98.20	26.76	122.44	38.85	131.57	38.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.77	1.11	12.87	3.51	1.43	0.45	3.93	1.15
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**305.61**	**89.91**	**322.99**	**88.02**	**251.15**	**79.68**	**272.35**	**79.70**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินลงทุนทั่วไป	-	-	-	-	0.24	0.08	0.24	0.07
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	-	-	-	-	4.17	1.32	4.17	1.22
ลูกหนี้ระยะยาวตามสัญญาเช่าการเงิน	4.84	1.42	9.67	2.64	12.82	4.07	13.12	3.84
อุปกรณ์	24.23	7.13	17.30	4.71	25.51	8.09	23.31	6.82
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.01	0.00	5.18	1.41	8.36	2.65	14.79	4.33
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	4.69	1.38	3.97	1.08	4.23	1.34	4.10	1.20
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.52	0.15	7.86	2.14	8.71	2.76	9.63	2.82
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**34.29**	**10.09**	**43.98**	**11.98**	**64.04**	**20.32**	**69.36**	**20.30**
รวมสินทรัพย์	**339.90**	**100.00**	**366.97**	**100.00**	**315.19**	**100.00**	**341.71**	**100.00**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	30.06	8.19	15.01	4.76	14.75	4.32
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	74.40	21.89	65.88	17.95	86.36	27.40	84.22	24.65
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	134.01	36.52	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	7.99	2.35	4.79	1.31	5.80	1.84	4.49	1.31
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11.29	3.32	5.64	1.54	2.80	0.89	9.35	2.74
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**93.68**	**27.56**	**240.38**	**65.50**	**109.97**	**34.89**	**112.81**	**33.01**

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 1 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557[1/]		ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558		ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2.19	0.64	8.09	2.20	10.04	3.19	10.73	3.14
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	7.23	1.97	8.09	2.57	8.86	2.59
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2.19	0.64	15.32	4.17	18.13	5.75	19.59	5.73
รวมหนี้สิน	95.87	28.21	255.70	69.68	128.10	40.64	132.40	38.75
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	5.00		98.80		98.80		98.80	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5.00	1.47	28.45	7.75	98.80	31.35	98.80	28.91
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	8.00	2.35	8.00	2.18	8.00	2.54	8.00	2.34
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	5.98	1.76	5.98	1.63	5.98	1.90	5.98	1.75
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	12.14	3.85	12.14	3.55
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	1.30	0.38	1.30	0.35	1.30	0.41	1.30	0.38
ยังไม่ได้จัดสรร	115.21	33.90	6.88	1.87	60.87	19.31	83.09	24.32
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	135.49	39.86	50.61	13.79	187.09	59.36	209.31	61.25
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	108.54	31.93	60.66	16.53	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	244.03	71.79	111.27	30.32	187.09	59.36	209.31	61.25
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	339.90	100.00	366.97	100.00	315.19	100.00	341.71	100.00

<u>หมายเหตุ</u> : [1/]ตัวเลขงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่แสดงในตารางข้างต้น อ้างอิงจากตัวเลขปรับปรุงใหม่ตามที่ผู้สอบบัญชีแสดงเปรียบเทียบไว้กับงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				สำหรับงวด 6 เดือน	
	ปี 2557		ปี 2558		ม.ค. - มิ.ย. 2559	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	566.01	98.89	513.49	98.91	273.38	99.22
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	0.72	0.26
รายได้อื่น	6.38	1.11	5.65	1.09	1.42	0.52
รายได้รวม	**572.39**	**100.00**	**519.14**	**100.00**	**275.52**	**100.00**
ต้นทุนขายและบริการ	407.89	71.26	340.32	65.55	190.43	69.12
ค่าใช้จ่ายในการขาย	35.49	6.20	38.18	7.35	22.93	8.32
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	62.59	10.93	70.91	13.66	34.23	12.42
ต้นทุนทางการเงิน	0.08	0.01	2.03	0.39	0.36	0.13
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**66.34**	**11.59**	**67.70**	**13.04**	**27.57**	**10.01**
ภาษีเงินได้	15.30	2.67	12.99	2.50	5.36	1.95
กำไรสุทธิสำหรับงวด	**51.04**	**8.92**	**54.71**	**10.54**	**22.21**	**8.06**
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(0.87)		(0.89)		-	
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวกับขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	0.17		0.17		-	
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษีเงินได้	**(0.70)**		**(0.72)**		**-**	
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	**50.34**		**53.99**		**22.21**	
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด :						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	36.86		54.71		22.21	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	14.18		-		-	
	51.04		**54.71**		**22.21**	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน :						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	66.08		5.59		2.25	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย (ล้านหุ้น)	0.56		9.78		9.88	

งบกระแสเงินสดรวม

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2557	ปี 2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	61.72	69.66	(4.01)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(55.47)	18.19	10.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(19.11)	(80.72)	(0.62)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(12.86)	7.13	5.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	18.82	5.96	13.09
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	5.96	13.09	18.46

<u>หมายเหตุ</u> : งบการเงินรวมปี 2557 - 2558 ผ่านการตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิวรรณธนานุตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4917 บริษัท พีวี ออดิท จำกัด และสำหรับข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ผ่านการสอบทานโดยนายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2557	ปี 2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.34	2.28	2.41
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.86	1.06	1.13
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.37	0.40	(0.07)[1/]
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	13.96	6.26	5.85[1/]
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	25.79	57.49	61.52
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	8.89	3.52	3.52[1/]
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	40.50	102.22	102.18
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	18.14	6.21	6.07[1/]
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	19.85	57.98	59.29
วงจรเงินสด (วัน)	46.45	101.73	104.40
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	27.94	33.72	30.34
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	10.59	12.08	9.57
อัตราส่วนกำไรอื่น (ร้อยละ)	1.11	1.09	0.52
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	102.94	112.26	(30.67)

	ปี 2557	ปี 2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	8.92	10.54	8.06
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	28.73	36.67	22.41 1/
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	14.44	16.04	13.52 1/
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	275.22	287.04	210.57 1/
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.62	1.52	1.68 1/
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.30	0.68	0.63
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	992.63	40.38	8.03
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(0.45)	(0.20)	(0.47)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	306.23	0.00	0.00

<u>หมายเหตุ</u> : 1/ ปรับการคำนวณข้อมูลในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 เป็นรายปี เพื่อการเปรียบเทียบ

- *การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน*

เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2558 CM ได้ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 100 ในหุ้นสามัญของ QIIS ทั้งนี้ ก่อนวันที่ 5 มกราคม 2558 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ CM ได้ถือหุ้นและควบคุมการดำเนินงานของ QIIS มาตลอด ดังนั้นการลงทุนครั้งนี้จึงถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน CM จึงได้จัดทำงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 1 มกราคม 2557 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ย้อนหลังเพื่อนำมาแสดงเปรียบเทียบ ดังนั้นการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ CM และบริษัทย่อยจะอ้างอิงจากงบการเงินรวมซึ่งสามารถสะท้อนภาพรวมผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ CM และบริษัทย่อยได้

<u>ผลการดำเนินงานปี 2557 - 2558</u>

รายได้

CM และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2557 - 2558 จำนวน 572.39 ล้านบาท และ 519.14 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 566.01 ล้านบาท และ 513.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.89 และร้อยละ 98.91 ของรายได้รวมในปี 2557 - 2558 ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายและบริการลดลงจำนวน 52.52 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 9.28 ในปี 2558 สาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากการขายของ CM ลดลงเนื่องจากปัญหาการเมืองซึ่งส่งผลต่อลูกค้าในกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง นอกจากนี้ลูกค้าในกลุ่มผู้ประกอบการประมงยังได้รับผลกระทบต่อความเข้มงวดจากการทำประมงที่ผิดกฎหมาย (Illegal Unreported and Unregulated Fishing - IUU) ทำให้มีการสั่งซื้อสินค้าน้อยลง

CM และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและบริการในปี 2557 - 2558 จำนวน 407.89 ล้านบาท และ 340.32 ล้านบาท ลดลงจำนวน 67.57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.57 ในปี 2558 ต้นทุนขายและบริการที่สำคัญ คือ ต้นทุนค่าสินค้าที่สั่งมาเพื่อจำหน่าย โดยต้นทุนขายและบริการในปี 2557 - 2558 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.06 และร้อยละ 66.28 ของรายได้จากการขายและบริการ ทำให้ CM และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 - 2558 เท่ากับร้อยละ 27.94 และร้อยละ 33.92 ตามลำดับ การลดลงของต้นทุนขายในปี 2558 สอดคล้องกับรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง โดยปี 2557 เป็นปีที่ CM และบริษัทย่อยได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในการนำเข้าสินค้าเพื่อจำหน่าย แต่บริษัทไม่สามารถขึ้นราคาสินค้าได้ทันที ทำให้ CM และบริษัทย่อยมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ที่สูงขึ้น และมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง ส่วนในปี 2558 CM และบริษัทย่อยได้รับผลดีจากการอ่อนค่าของอัตราแลกเปลี่ยน ประกอบกับการปรับราคาขายให้สอดคล้องกับต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้ CM และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในปี 2558 สูงขึ้น

CM และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2557 - 2558 จำนวน 98.08 ล้านบาท และ 109.09 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 11.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.23 ในปี 2558 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เนื่องจากในปี 2557 - 2558 มีการปรับโครงสร้างองค์กร โดยมีการรับโอนพนักงานมาจากหาญเพื่อรองรับให้สอดคล้องกับรูปแบบธุรกิจ นอกจากนี้ QIIS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ CM มีการเพิ่มจำนวนพนักงานขาย เพื่อเพิ่มการขายผลิตภัณฑ์ใหม่ คือ digital Printing และ 3D Printing ทำให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

CM และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2557 - 2558 จำนวน 51.04 ล้านบาท และ 54.71 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 3.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.19 ในปี 2558 ถึงแม้ว่าในปี 2558 CM และบริษัทย่อยจะมีรายได้รวมลดลง แต่ต้นทุนขายและบริการลดลงในสัดส่วนที่มากกว่าการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ แม้ว่าจะมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเพิ่มสูงขึ้น แต่ CM และบริษัทย่อยยังมีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน

<u>ผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2559</u>

CM และบริษัทย่อยมีรายได้รวมในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 จำนวน 275.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 36.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.13 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวมจำนวน 239.32 ล้านบาท รายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายและบริการ โดยในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 มีจำนวน 273.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.22 ของรายได้รวม รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 36.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.26 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 237.18 ล้านบาท โดยบริษัทมีกำไรขั้นต้นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 จำนวน 82.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.32 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 77.29 ล้านบาท เนื่องจาก CM และบริษัทย่อยสามารถควบคุมต้นทุนขายได้ดีขึ้น ทำให้ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 22.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.17 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 20.92 ล้านบาท

<u>ฐานะการเงิน ณ สิ้นปี 2557 - 2558</u>

CM และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2558 จำนวน 366.97 ล้านบาท และ 315.19 ล้านบาท สินทรัพย์รวมลดลงจำนวน 51.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.11 ณ สิ้นปี 2558 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 99.47 ล้านบาท จากการเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินโดยถือเงินสดเพิ่มขึ้นและนำเงินบางส่วนมาจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี ในขณะที่สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 24.24 ล้านบาท จากสินค้าระหว่างทางที่จะมีการส่งมอบสินค้าในช่วงต้นปี และอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นจำนวน 11.39 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปีก่อน จากการจ่ายซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์ใหม่ในระหว่างปี

CM และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2558 จำนวน 255.70 ล้านบาท และ 128.10 ล้านบาท หนี้สินรวมลดลงจำนวน 127.60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49.90 ณ สิ้นปี 2558 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเงินปันผลค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 134.01 ล้านบาท ซึ่งได้มีการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในระหว่างปี 2558 ทำให้ ณ สิ้นปี 2558 ไม่มียอดเงินปันผลค้างจ่ายคงเหลืออยู่

CM และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2558 จำนวน 111.27 ล้านบาท และ 187.09 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจาก CM มีการเรียกชำระหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เหลืออีกจำนวน 70.35 ล้านบาท มีส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันจากการเข้าซื้อ QIIS จำนวน 12.14 ล้านบาท และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน (60.66) ล้านบาท และมีกำไรสุทธิจากผลประกอบการสำหรับปีจำนวน 54.71 ล้านบาท

<u>ฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559</u>

CM และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 341.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 26.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.41 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 20.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.07 ในขณะที่ CM และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 132.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 4.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.36 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 6.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 233.93 สุทธิด้วยการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 2.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.48 และ CM และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 209.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 22.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.88 สาเหตุหลักมาจากผลกำไรที่เกิดขึ้นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559

3. ภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจระบบทำความเย็น

CM ประกอบธุรกิจนำเข้า จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบห้องเย็น สำหรับอุตสาหกรรมและสินค้าเกษตรกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมอาหารแช่แข็งเพื่อการส่งออก ห้องเย็นสำหรับเก็บรักษาเนื้อสัตว์ ผัก ผลไม้ ดอกไม้ ไอศกรีม อุตสาหกรรมประมง เป็นต้น ดังนั้นการเติบโตในธุรกิจของ CM จึงขึ้นอยู่กับการเติบโตในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมอาหารที่ต้องการการควบคุมอุณหภูมิ และจะสอดคล้องกับการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ หรือการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (Gross Domestic Product: GDP)

จากรายงานของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (“สศช.”) เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองของปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 3.5 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2559 และไตรมาสที่สี่ ของปี 2558 ที่ขยายตัวร้อยละ 3.2 และร้อยละ 2.8 ตามลำดับ และจากรายงานของศูนย์วิจัยกสิกรไทย (ฉบับที่ 2676 วันที่ 23 พฤศจิกายน 2558) พบว่า ปัจจุบันธุรกิจเชนร้านอาหาร ธุรกิจแฟรนไชส์ร้านอาหาร และธุรกิจค้าปลีกค้าส่งอาหาร อาทิ ธุรกิจอาหารญี่ปุ่น เครื่องดื่ม เบเกอรี่ ที่ต้องเน้นการควบคุมคุณภาพของวัตถุดิบโดยการควบคุมอุณหภูมิมีการเติบโตเป็นอย่างมากตามโครงสร้างทางเศรษฐกิจ สังคม และประชากร ที่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลงวิถีการดำเนินชีวิตของผู้บริโภคให้มีความทันสมัยและเร่งรีบมากขึ้น โดยกลุ่มธุรกิจอาหารดังกล่าวได้มีขยายสาขาและกระจายตัวไปยังพื้นที่และกลุ่มผู้บริโภคใหม่ๆ ทั้งนี้จากข้อมูลของสมาคมผู้ค้าปลีกไทยระบุว่า ธุรกิจค้าปลีกค้าส่งอาหาร (เฉพาะไฮเปอร์มาร์เก็ต ซูเปอร์มาร์เก็ต และร้านสะดวกซื้อ) ณ เดือนตุลาคม 2558 มีจำนวนสาขาสูงถึง 13,843 สาขา เพิ่มสูงขึ้นกว่าร้อยละ 23.9 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 11,174 สาขา ขณะที่ธุรกิจเชนร้านอาหารและแฟรนไชน์ร้านอาหารก็มีการเปิดสาขาใหม่ๆ ไปยังต่างจังหวัดมากขึ้นตามการขยายสาขาของห้างสรรพสินค้าและพื้นที่ค้าปลีกรูปแบบต่างๆ โดยมีการท่องเที่ยวที่ขยายตัวค่อนข้างสูงเป็นตัวช่วยให้การบริโภคภายในประเทศเพิ่มขึ้น ประกอบกับการแข่งขันทำโปรโมชั่นของร้านอาหารหารต่างๆ ซึ่งช่วยกระตุ้นการบริโภคที่เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ กลุ่มธุรกิจที่ต้องใช้ความเย็นในการถนอมอาหาร เพื่อรักษาสินค้าให้มีความใหม่สดเสมอ กลุ่มธุรกิจแปรรูปอาหารแช่แข็งเพื่อวางขายในห้างค้าปลีกขนาดใหญ่ รวมถึงการนำส่งวัตถุดิบเนื้อสัตว์แช่แข็งให้ร้านอาหารมีแนวโน้มที่จะเติบโตขึ้นสอดคล้องกัน ประกอบกับรูปแบบการใช้ชีวิตของคนทำงานรุ่นใหม่ที่ต้องการรับประทานอาหารที่ปรุงสุกพร้อมกิน (Ready to Eat) แช่แข็งมากขึ้น จึงเป็นโอกาสของธุรกิจด้านระบบทำความเย็นเพื่อการถนอมอาหารมากขึ้น สำหรับการเปิด AEC ในปี 2558 และการขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศกลุ่ม CLMV ทำให้ธุรกิจต่างมีโอกาสการขยายตลาดสู่ประเทศเพื่อนบ้านอื่นในอาเซียน ประเทศไทยซึ่งเป็นศูนย์กลางการขนส่งสินค้า ทำให้ธุรกิจห้องเย็นและธุรกิจศูนย์กระจายสินค้ามีการขยายตัวค่อนข้างสูง ส่งผลดีต่อธุรกิจด้านระบบทำความเย็นเพื่อการถนอมอาหารที่มีแนวโน้มเติบโตตามการผลิตอาหารสดและแปรรูปอาหารที่มีแนวโน้มเติบโตในเชิงบวกด้วย

1.7.2 ข้อมูลโดยสรุปของ QIIS

1. ประวัติความเป็นมาที่สำคัญ

QIIS จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2545 โดยบริษัท หาญเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 3 ล้านบาท มีวัตถุประสงค์การจัดตั้งเพื่อประกอบธุรกิจนำเข้า จัดจำหน่าย และให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล QIIS ได้รับแต่งตั้งเป็นผู้แทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทยให้แก่ผู้ผลิตชั้นนำของโลกหลายราย สำหรับเครื่องพิมพ์วันที่ผลิต/หมดอายุ และล็อตการผลิต

จากการปรับโครงสร้างของ CM เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2558 CM ได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ QIIS ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วของ QIIS ทำให้ QIIS เป็นบริษัทย่อยของ CM ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา

ปัจจุบัน QIIS มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 39,520,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,952,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

2. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

QIIS ประกอบธุรกิจนำเข้า จัดจำหน่าย และให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล เช่น เครื่องและอุปกรณ์การพิมพ์วันเดือนปีที่ผลิต/หมดอายุ เครื่องพิมพ์ล็อตการผลิตบนสินค้าและบรรจุภัณฑ์ เครื่องพิมพ์และระบบพิมพ์ 3 มิติ และเทคโนโลยีการพิมพ์ UV Inkjet สำหรับงาน QR Code, 2D Code, Variable Data เป็นต้น และให้บริการหลังการขายโดยทีมวิศวกรผู้เชี่ยวชาญ โดย QIIS ได้รับการแต่งตั้งเป็นผู้แทนจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทยสำหรับเครื่องและอุปกรณ์การพิมพ์วันที่ผลิต/หมดอายุ และล็อตการผลิต เครื่องพิมพ์ระบบ Laser, เครื่องพิมพ์ระบบ Ink Jet (ประเภทพ่นหมึกต่อเนื่อง ประเภทด็อทใหญ่ ประเภท Hi-Res) เครื่องพิมพ์ระบบ Thermal Transfer & Hot Print เครื่องพิมพ์พร้อมติดฉลาก (Print & Apply Labeler) พร้อมด้วยอุปกรณ์การพิมพ์ และวัสดุสิ้นเปลืองประเภทต่างๆ จากผู้ผลิตชั้นนำ ประกอบด้วย Domino UK Ltd., ประเทศสหราชอาณาจักร, Marsh Shipping Supply LLC ประเทศสหรัฐอเมริกา, bv Korthofah ประเทศเนเธอร์แลนด์, API Foils Ltd., ประเทศสหราชอาณาจักร, EDM Corporation ประเทศญี่ปุ่น, United RIBtype Company ประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

QIIS มีผลิตภัณฑ์สำหรับเครื่องและอุปกรณ์การพิมพ์วันเดือนปีที่ผลิต/หมดอายุที่หลากหลาย เช่น

- Small Character Ink Jet Printer เป็นเครื่องพิมพ์โดยไม่สัมผัสวัตถุหรือผลิตภัณฑ์ จึงพิมพ์ได้ทุกพื้นผิว ประหยัดค่าใช้จ่าย ใช้งานง่ายเหมาะกับหลากหลายอุตสาหกรรม
- Hot Roll Printer เหมาะสำหรับงานพิมพ์ วัน เดือน ปี Batch/Lot ที่ความเร็วสูง ประหยัดค่าใช้จ่าย และใช้งานได้ทนทาน

- Laser Coder เครื่องพิมพ์ด้วยแสงเลเซอร์ ไม่ต้องใช้หมึก ค่าใช้จ่ายต่ำสุด ตัวพิมพ์ติดแน่น ไม่เลอะเลือน ติดตั้งและดูแลง่าย
- Print and Apply Labeler เครื่องพิมพ์และติดฉลากสติ๊กเกอร์ทำงานได้รอบทิศทาง แปะได้แน่นอน สม่ำเสมอ ทำงานร่วมกับเครื่องจักรและไลน์การผลิตที่หยุดนิ่งหรือเคลื่อนที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- Thermal Transfer Overprinter พิมพ์คมชัดสวยงาม ตัวเล็กใหญ่ได้ รวมทั้งตราสินค้า สัญลักษณ์ บาร์โค้ด หรือรูปภาพต่างๆ เชื่อมต่อกับระบบคอมพิวเตอร์และโหลดข้อมูลได้โดยตรง
- Multifeeder เครื่องป้อนชิ้นงานประสิทธิภาพสูง ทำงานและควบคุมง่าย พร้อมระบบตรวจสอบการไม่ป้อนชิ้นงาน และชุดนับตัวเลข
- Large Character Ink Jet Printer พิมพ์ข้อความต่างๆที่ข้างกล่องได้คมชัด สวยงาม มีทั้งรุ่น Dot ใหญ่ และรุ่น High Resolution หรือรุ่นหมึก MEX ช่วยลดค่าใช้จ่ายในการพิมพ์/เก็บสต็อกกล่อง
- Rubber Stamp & Accessories ชุดแสตมป์วันที่แบบซับหมึกในตัว หมึกแสตมป์พิเศษที่เกาะติดได้ดีกับทุกพื้นผิว Ink Roll และตัวอักษรทองเหลืองหลายรูปแบบ ตามลักษณะการใช้งาน
- Digital Printing เครื่องพิมพ์ลักษณะ Unique Data Printing สำหรับกลุ่มเป้าหมายเฉพาะกลุ่ม เช่น พิมพ์ Numbering, พิมพ์บาร์โค้ด, 2D Code, QR Code, Graphic, Address, Transactional Data และอื่นๆ
- 3D Digital Printing เครื่องพิมพ์ 3 มิติ เพื่อพิมพ์ชิ้นงานตามแบบเฉพาะของลูกค้า สามารถพิมพ์ชิ้นงานที่มีความเที่ยงตรงแม่นยำสูง สามารถพิมพ์ชิ้นงานที่ใช้ทดสอบฟังค์ชั่นการใช้งานได้เสมือนจริง จึงสามารถตอบสนองความต้องการในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น วงการบรรจุภัณฑ์ จิวเวลลี่ เครื่องช่วยฟัง ทันตกรรม ยานยนต์ บริษัทออกแบบ และผู้ใช้งานทั่วไป

- **คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น**
  - คณะกรรมการ QIIS ณ วันที่ 13 มกราคม 2559 มีรายละเอียดดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	กรรมการ และกรรมการผู้จัดการ
2. นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
3. นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ
4. นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	กรรมการ
5. นายวสันต์ นันทขว้าง	กรรมการ

ทั้งนี้ กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพัน QIISได้แก่ นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร กรรมการสองในสี่คนลงนามและประทับตราสำคัญของบริษัท

- *ผู้ถือหุ้น*

ณ วันที่ 29 เมษายน 2559 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด) QIIS มีทุนจดทะเบียนจำนวน 39,520,000 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 39,520,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 3,952,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้น ดังนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	**จำนวนหุ้น (หุ้น)**	**ร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วและของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ QIIS**
1.	CM	3,951,998	100.00
2.	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	1	0.00
3.	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	1	0.00
	รวม	**3,952,000**	**100.00**

สรุปผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของ QIIS

- *ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ QIIS สำหรับปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559*

งบแสดงฐานะการเงิน	**ณ วันที่ 31 ธันวาคม**						**ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559[1/]**	
	ปี 2556		**ปี 2557**		**ปี 2558**			
	ตรวจสอบ		**ตรวจสอบ**		**ตรวจสอบ**			
	ล้านบาท	**%**	**ล้านบาท**	**%**	**ล้านบาท**	**%**	**ล้านบาท**	**%**
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14.75	9.90	2.04	1.19	5.04	3.20	11.93	7.04
เงินลงทุนชั่วคราว	8.14	5.46	39.15	22.87	5.05	3.21	0.05	0.03
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	40.56	27.21	36.96	21.59	36.05	22.90	41.80	24.66
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.89	2.61	6.11	3.57	8.77	5.57	9.65	5.69
สินค้าคงเหลือ	51.05	34.25	51.05	29.82	52.99	33.67	55.20	32.56
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.82	1.22	1.16	0.68	1.83	1.16	1.02	0.60
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**120.21**	**80.66**	**136.47**	**79.72**	**109.73**	**69.71**	**119.65**	**70.58**

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559[1/]	
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558			
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ			
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	-	-	-	-	4.17	2.65	4.17	2.46
ลูกหนี้ระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	4.85	3.25	9.67	5.65	12.82	8.14	13.13	7.75
อุปกรณ์	23.05	15.47	14.45	8.44	17.91	11.38	16.42	9.69
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	2.53	1.48	4.03	2.56	7.27	4.29
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.88	0.59	2.36	1.38	2.42	1.54	1.98	1.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.05	0.03	5.70	3.33	6.32	4.02	6.90	4.07
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**28.83**	**19.34**	**34.71**	**20.28**	**47.67**	**30.29**	**49.87**	**29.42**
รวมสินทรัพย์	**149.04**	**100.00**	**171.18**	**100.00**	**157.40**	**100.00**	**169.52**	**100.00**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	13.00	7.59	15.01	9.54	14.74	8.70
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	31.08	20.85	42.13	24.61	42.49	26.99	45.05	26.58
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	41.10	24.01	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.47	1.66	0.66	0.39	2.17	1.38	0.99	0.58
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.48	3.68	3.57	2.09	3.66	2.33	4.92	2.90
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**39.03**	**26.19**	**100.46**	**58.69**	**63.33**	**40.24**	**65.70**	**38.76**
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.47	0.99	4.40	2.57	4.84	3.07	5.14	3.03
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	5.66	3.31	6.30	4.00	6.88	4.06
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**1.47**	**0.99**	**10.06**	**5.88**	**11.14**	**7.08**	**12.02**	**7.09**
รวมหนี้สิน	**40.50**	**27.17**	**110.52**	**64.56**	**74.47**	**47.31**	**77.72**	**45.85**
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	4.00	2.68	39.52	23.09	39.52	25.11	39.52	23.31
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	9.00	6.04	9.00	5.26	9.00	5.72	9.00	5.31
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	1.30	0.87	1.30	0.76	1.30	0.83	1.30	0.77
ยังไม่ได้จัดสรร	94.24	63.23	10.84	6.33	33.11	21.04	41.98	24.76

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559[1/]	
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558			
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ			
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	108.54	72.83	60.66	35.44	82.93	52.69	91.80	54.15
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	149.04	100.00	171.18	100.00	157.40	100.00	169.52	100.00

<u>หมายเหตุ</u> : [1/] ข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เป็นงบการเงินภายในสำหรับผู้บริหาร ซึ่งไม่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชี

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 6 เดือน	
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		ม.ค. - มิ.ย. 2559[1/]	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ			
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	264.36	100.00	264.36	100.00	257.57	100.00	129.83	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	177.94	67.31	191.22	72.33	166.13	64.50	87.52	67.41
กำไรขั้นต้น	86.42	32.69	73.14	27.67	91.44	35.50	42.30	32.58
รายได้อื่น	1.81	0.68	2.52	0.95	2.57	1.00	1.75	1.35
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	55.37	20.94	57.84	21.88	64.85	25.18	32.85	25.30
ค่าใช้จ่ายอื่น	6.81	2.58	3.64	1.38	6.73	2.61	2.33	1.79
กำไรสุทธิสำหรับงวด	**26.05**	**9.85**	**14.18**	**5.36**	**22.43**	**8.71**	**8.87**	**6.83**

<u>หมายเหตุ</u> : [1/] ข้อมูลทางการเงินงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 เป็นงบการเงินภายในสำหรับผู้บริหาร ซึ่งไม่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานจากผู้สอบบัญชี

- *การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน*

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของ QIIS รวมเป็นส่วนหนึ่งของการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานรวมของ CM และบริษัทย่อย ซึ่งพิจารณาได้จากข้อ 1.7.1 ข้อมูลโดยสรุปของ CM

3. ภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจเครื่องพิมพ์บรรจุภัณฑ์

QIIS ประกอบธุรกิจให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล โดยเน้นประเภทเครื่องพิมพ์วันเดือนปีที่ผลิต/หมดอายุ ซึ่งอุปกรณ์ดังกล่าวมีความสำคัญต่อการผลิตและจำหน่ายสินค้าเกือบทุกประเภทโดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่เป็นสินค้าที่มีวันหมดอายุ โดยจำเป็นต้องใช้ในกระบวนการพิมพ์ข้อความ/ฉลากบนตัวสินค้า เพื่อให้ผู้บริโภคทราบถึงข้อมูลที่สำคัญก่อนการตัดสินใจเลือกซื้อสินค้า อันประกอบด้วย วันเดือนปีที่ผลิต/หมดอายุ ล็อตการผลิต รวมถึงรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับสินค้านั้น ๆ เช่น ราคา ปริมาณ วิธีใช้ ข้อแนะนำ และคำเตือน เป็นต้น ดังนั้น การเติบโตในธุรกิจของ QIIS จึงขึ้นอยู่กับการเติบโตในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม อุตสาหกรรมเครื่องอุปโภคบริโภค อุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้าง เป็นต้น นอกจากนี้ การเติบโตของธุรกิจดังกล่าวยังสอดคล้องกับการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ หรือการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (Gross Domestic Product: GDP) เช่นกัน

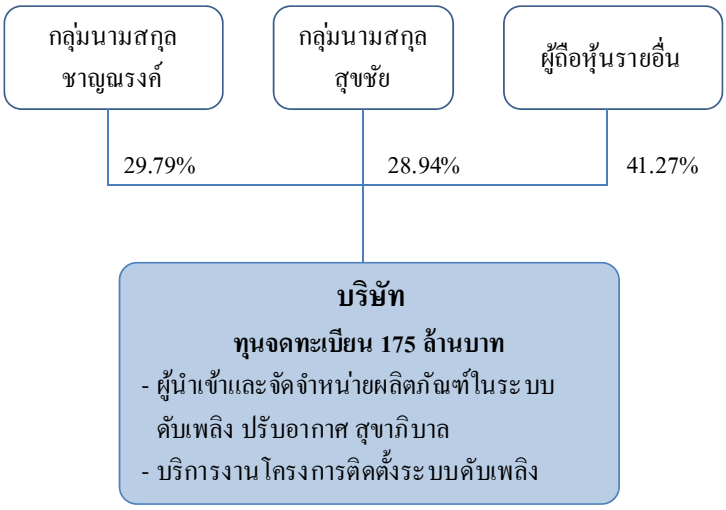
1.8 ข้อมูลการประกอบธุรกิจของบริษัทที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการเข้าทำรายการ

ชื่อใหม่ของบริษัท	:	บริษัท หาญ เอ็นจิเนียริ่ง โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน) [1/]
ชื่อย่อหลักทรัพย์ใหม่	:	HARN
ประเภทธุรกิจ	:	ดำเนินธุรกิจเป็นผู้นำเข้า และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบวิศวกรรมอาคาร ได้แก่ ระบบดับเพลิง ระบบปรับอากาศ ระบบสุขาภิบาล และระบบความเย็น รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบระบบในโครงการต่างๆ และการให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้วที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการเข้าทำรายการ	:	292,250,000 บาท
จำนวนหุ้นจดทะเบียนและชำระแล้วที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการเข้าทำรายการ	:	584,500,000 หุ้น
มูลค่าที่ตราไว้	:	0.50 บาท ต่อหุ้น

หมายเหตุ : [1/] ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 ได้มีมติอนุมัติให้เสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนชื่อบริษัท เป็น “บริษัท หาญ เอ็นจิเนียริ่ง โซลูชั่นส์ จำกัด (มหาชน)” และใช้ชื่อย่อหลักทรัพย์ว่า “HARN”

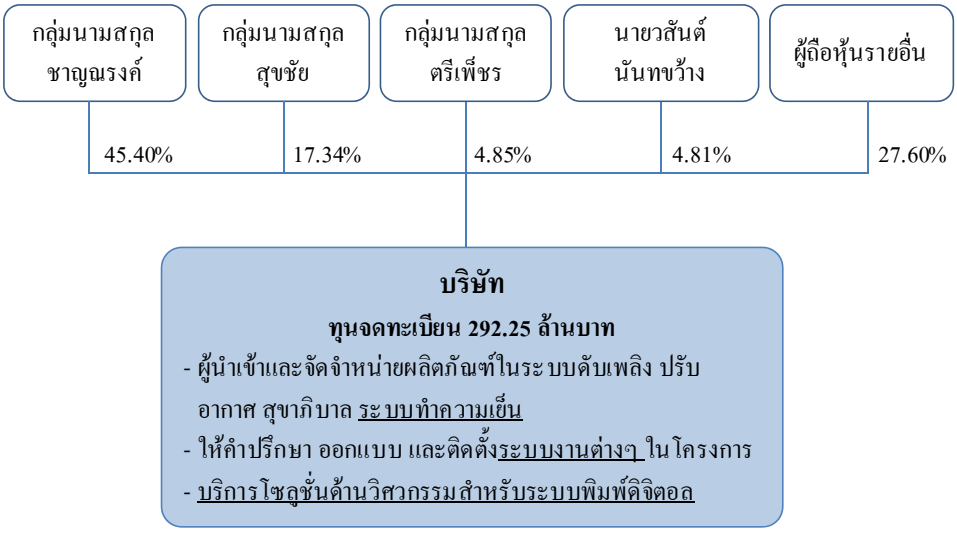
โครงสร้างการประกอบธุรกิจและการถือหุ้นของบริษัทก่อนและหลังทำรายการ

- **ก่อนทำรายการ**



- คณะกรรมการบริษัทมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 7 ท่าน โดยเป็นกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน

หลังทำรายการ



- คณะกรรมการบริษัทมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 10 ท่าน โดยเป็นกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน

รายชื่อคณะกรรมการบริษัทก่อนและหลังทำรายการ

- **ก่อนทำรายการ**

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	ดร. ถกล นันธิราภากร	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นายวิรัฐ สุขชัย *	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ
3.	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ *	กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
4.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย *	กรรมการ กรรมการบริหาร และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
5.	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ *	กรรมการ
6.	นายโสตถิธร มัลลิกะมาส	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
7.	นางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

* กรรมการลำดับที่ 2-5 ตามตารางข้างต้น เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท โดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทสองในสี่คนลงนามร่วมกัน

- **หลังทำรายการ**

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	ดร. ถกล นันธิราภากร	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นายวิรัฐ สุขชัย *	กรรมการ กรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการ ธุรกิจระบบดับเพลิง ปรับอากาศและสุขาภิบาล
3.	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ *	กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
4.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย *	กรรมการ กรรมการบริหาร และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
5.	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
6.	<u>นายวสันต์ นันทขว้าง 1/ *</u>	<u>กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ ธุรกิจระบบทำความเย็น</u>
7.	<u>นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร 1/ *</u>	<u>กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ ธุรกิจระบบพิมพ์ดิจิตอล</u>
8.	<u>ดร. สุพจน์ เธียรวุฒิ 1/</u>	<u>กรรมการอิสระ</u>
9.	นายโสตถิธร มัลลิกะมาส	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
10.	นางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ : 1/ เป็นบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อและแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทภายหลังการเข้าทำรายการ โดยบริษัทได้เสนอขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทในการเพิ่มจำนวนคณะกรรมการของบริษัท 3 ท่าน จากจำนวน 7 ท่าน เป็น 10 ท่าน โดยเป็นกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 2 ท่าน ได้แก่ นายวสันต์ นันทขว้าง และนายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร และกรรมการอิสระ 1 ท่าน คือ นายสุพจน์ เธียรวุฒิ

* กรรมการลำดับที่ 2-4 และ 6-7 ตามตารางข้างต้น เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท โดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทสองในห้าคนลงนามร่วมกัน

โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทก่อนและหลังทำรายการ

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนทำรายการ (ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559)		หลังทำรายการ[2/]	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด	จำนวนหุ้น	ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด
1.	กลุ่มนามสกุลชาญณรงค์ [1/]				
	- นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	35,067,520	10.02	63,845,441	10.92
	- นายเจน ชาญณรงค์	33,970,700	9.71	97,229,140	16.63
	- บริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด	33,020,000	9.43	73,316,475	12.54
	- นายหาญ ชาญณรงค์	1,000,000	0.29	1,000,000	0.17
	- นางประยูรศรี ชาญณรงค์	933,900	0.27	933,900	0.16
	- นางสาวนพพร ชาญณรงค์	287,200	0.08	29,065,144	4.97
	รวมกลุ่มนามสกุลชาญณรงค์	**104,279,320**	**29.79**	**265,390,100**	**45.40**
2.	กลุ่มนามสกุลสุขชัย [1/]				
	- นายวิรัฐ สุขชัย	86,568,488	24.73	86,568,488	14.81
	- นางนพรัตน์ สุขชัย	13,000,000	3.71	13,000,000	2.22
	- นายวิโรจน์ สุขชัย	1,730,000	0.49	1,730,000	0.30
	- นายวิสุทธิ์ สุขชัย	73,000	0.02	73,000	0.01
	รวมกลุ่มนามสกุลสุขชัย	**101,371,488**	**28.94**	**101,371,488**	**17.34**
3.	นายประชา พร้อมพรชัย	10,994,241	3.14	10,994,241	1.88
4.	นางสาวอุไรรัตน์ หาญทวีภัทร	6,682,844	1.91	6,682,844	1.14
5.	นายประมวล ชูติกมลธรรม	6,606,500	1.89	6,606,500	1.13
6.	นางอรนภา ชูติกมลธรรม	6,500,000	1.86	6,500,000	1.11
7.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	6,051,636	1.73	8,380,117	1.43

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	ก่อนทำรายการ (ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559)		หลังทำรายการ[2/]	
		จำนวนหุ้น	ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด	จำนวนหุ้น	ร้อยละของจำนวนหุ้นทั้งหมด
8.	กลุ่มนามสกุลตรีเพ็ชร [1/]				
	- นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	5,026,580	1.44	20,842,442	3.57
	- นางสาวธารดา ตรีเพ็ชร	-	-	7,504,024	1.28
	รวมกลุ่มนามสกุลตรีเพ็ชร	**5,026,580**	**1.44**	**28,346,466**	**4.85**
9.	นางลีนา รจิตรัตนายิ่ง	4,000,000	1.14	4,000,000	0.68
10.	นายชัยวัฒน์ แต้ไพสิฐพงษ์	3,860,700	1.10	3,860,700	0.66
11.	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	3,838,000	1.10	6,501,925	1.11
12.	นายรัตนพันธ์ มุขหริวัฒนานนท์	3,341,760	0.95	3,341,760	0.57
13.	นางสาวอุฬาริน ชัญญวงศ์ศักดิ์	17,728	0.01	2,122,508	0.36
14.	นายวสันต์ นันทขว้าง	-	-	28,140,000	4.81
15.	นางสาวปนัดดา ทองเหลี่ยม	-	-	14,832,149	2.54
	รวมผู้ถือหุ้น	**262,570,797**	**75.02**	**497,070,798**	**85.04**
	ผู้ถือหุ้นอื่น	87,429,203	24.98	87,429,203	14.96
	รวม	**350,000,000**	**100.00**	**584,500,000**	**100.00**

<u>หมายเหตุ</u> : [1/] เป็นการจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นตามนามสกุลเท่านั้น โดยผู้ถือหุ้นแต่ละรายมิได้เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือเป็น Concert Party ยกเว้น (1) นายหาญ ชาญณรงค์ นางประยูรศรี ชาญณรงค์ และ Nice Noble Limited ที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 และ/หรือ Concert Party ซึ่งทั้ง 3 รายดังกล่าวถือหุ้นรวมกันเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทก่อนทำรายการ (ก่อนรับโอนกิจการและก่อนเพิ่มทุน) และเพิ่มเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.87 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทหลังทำรายการ (หลังรับโอนกิจการและหลังเพิ่มทุน) และ (2) นายวิรัฐ สุขชัย และนางนพรัตน์ สุขชัย ที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 ซึ่งทั้ง 2 ท่านถือหุ้นรวมกันเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.44 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทก่อนทำรายการ (ก่อนรับโอนกิจการและก่อนเพิ่มทุน) และลดลงเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.03 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัทหลังทำรายการ (หลังรับโอนกิจการและหลังเพิ่มทุน)

[2/] สัดส่วนการถือหุ้นหลังทำรายการ อ้างอิงข้อมูลการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของ CM แต่ละรายจะได้รับหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจากกระบวนการชำระบัญชีภายใต้การเลิกกิจการและแจกจ่ายทรัพย์สินของ CM ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น ที่ CM ได้รับเป็นค่าตอบแทนการโอนกิจการทั้งหมดของ CM ให้แก่บริษัท โดยการได้มาซึ่งหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทมาภายใต้กระบวนการโอนกิจการดังกล่าว ไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นของ CM รายใดถือหุ้นของบริษัทในจำนวนที่เท่ากับหรือมากกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทหรือสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุน

2. ข้อมูลโดยสรุปของ บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 1 ของรายงานที่ปรึกษาทางการเงินอิสระฉบับนี้

3. ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการต่อบริษัทจดทะเบียน

3.1 วัตถุประสงค์และความจำเป็นในการเข้าทำรายการ

บริษัทมีความประสงค์ที่จะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก CM ซึ่งรวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์และหุ้นสามัญของ QIIS ที่ถือหุ้นโดย CM ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) โดยบริษัทจะชำระค่าโอนกิจการให้แก่ CM มูลค่า 614,390,000 บาท เป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาหุ้นละ 2.62 บาท โดยภายหลังการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แล้ว CM จะดำเนินการเลิกกิจการและแจกจ่ายทรัพย์สิน รวมถึงหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนดังกล่าวตามกระบวนการชำระบัญชีต่อไป ซึ่งภายหลังการรับโอนกิจการของ CM แล้ว จะทำให้ QIIS มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ซึ่ง QIIS จะโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS ให้แก่บริษัท และจะเลิกกิจการ เข้าสู่กระบวนการชำระบัญชีต่อไป

ภายหลังการซื้อและรับโอนกิจการดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทยังคงประกอบธุรกิจนำเข้า และจำหน่ายสินค้าประเภทวาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ รวมทั้งให้บริการงานโครงการออกแบบ ติดตั้งระบบดับเพลิง ซึ่งเป็นธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทต่อไป อีกทั้งจะประกอบธุรกิจเพิ่มเติมในส่วนที่รับโอนมาจาก CM และ QIIS ได้แก่ ธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายสินค้าในระบบทำความเย็นและปรับอากาศ เช่น ท่อทองแดงและข้อต่อทองแดง น้ำยาทำความเย็น คอมเพรสเซอร์ คอยล์เย็น อุปกรณ์ควบคุมการละลายน้ำแข็งอัตโนมัติ อุปกรณ์ประหยัดพลังงานและอุปกรณ์ควบคุมความดัน เป็นต้น รวมทั้งให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล ที่เกี่ยวข้องกับระบบบรรจุภัณฑ์ในโรงงานอุตสาหกรรมประเภทเครื่องพิมพ์วันหมดอายุ เครื่องพิมพ์ข้อความบนบรรจุภัณฑ์ เป็นต้น ซึ่งจะทำให้ธุรกิจและผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีความหลากหลายมากขึ้น และแต่ละธุรกิจสามารถส่งเสริมเกื้อหนุนซึ่งกันและกันได้

บริษัทจะมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหม่ที่แต่เดิมเป็นผู้ถือหุ้นของ CM เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทเพิ่มเติมจากการทำรายการในครั้งนี้ ภายหลังที่มีการเลิกประกอบกิจการและชำระบัญชีของ CM แล้ว ซึ่งผู้ถือหุ้นใหญ่บางรายของ CM เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และ/หรือกรรมการของบริษัทในปัจจุบันอยู่แล้ว และจะแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารสูงสุดเดิมของ CM และ QIIS รวม 2 ท่าน เข้าร่วมเป็นกรรมการและผู้บริหารเพิ่มเติมในบริษัท เพื่อให้เหมาะสมกับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทที่มีธุรกิจและผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังช่วยให้เกิดความต่อเนื่อง คล่องตัว และมีประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ รวมทั้งจะ

แต่งตั้งกรรมการอิสระเพิ่มเติมอีก 1 ท่าน เพื่อให้บริษัทมีจำนวนกรรมการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัท สามารถถ่วงดุลอำนาจในการบริหารจัดการบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS ในครั้งนี้ เป็นการลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในธุรกิจเป็นเวลานาน รวมทั้งเป็นกิจการที่มีเสถียรภาพด้านรายได้และมีกำไรอย่างต่อเนื่อง บริษัทจะมีธุรกิจที่หลากหลายเพิ่มขึ้นทันที มีผลิตภัณฑ์ในกลุ่มวิศวกรรมอาคารที่ครบวงจรมากขึ้น มีฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นทันทีและกระจายไปในกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งช่วยเพิ่มโอกาสการขยายตลาดทั้งในและต่างประเทศได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งบริษัทจะมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น มีขนาดธุรกิจใหญ่ขึ้นทั้งในด้านสินทรัพย์ ทุน มูลค่าตลาด รายได้ และกำไรสุทธิ อีกทั้งยังสามารถกระจายความเสี่ยงจากธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น ลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง ลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานบางส่วนจากการใช้ทรัพยากรร่วมกันเพื่อประโยชน์สูงสุด ซึ่งจะช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งและศักยภาพในการแข่งขันทางธุรกิจให้กับบริษัท ตลอดจนสร้างโอกาสในการเพิ่มมูลค่าจากการรวมธุรกิจ (Synergy) และการเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

3.2 ข้อดีข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับการไม่ทำรายการ

(1) ข้อดีของการทำรายการ

1) เป็นการลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพ และมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน

การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS เป็นการลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพการเติบโตที่ดีในอนาคต เนื่องจาก CM และ QIIS ต่างเป็นบริษัทที่มีรายได้และผลการดำเนินงานที่ดี โดยในปี 2556 - 2558 และ งวด 6 เดือนแรกของปี 2559 CM (ไม่รวมบริษัทย่อย) มีรายได้รวม 272.93 ล้านบาท 305.51 ล้านบาท 261.59 ล้านบาท และ 146.05 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 39.34 ล้านบาท 36.86 ล้านบาท 32.28 ล้านบาท และ 13.34 ล้านบาท ตามลำดับ QIIS มีรายได้รวม 266.17 ล้านบาท 266.88 ล้านบาท 260.14 ล้านบาท และ 131.58 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 26.05 ล้านบาท 14.18 ล้านบาท 22.43ล้านบาท และ 8.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 CM และ QIIS มีหนี้สินรวม จำนวน 132.40 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนประเภทเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ซึ่งเป็นหนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย โดยเป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพียง 14.75 ล้านบาท ประกอบกับศักยภาพ ความพร้อม และประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจของ CM และ QIIS ที่มีอยู่ในปัจจุบัน อาทิ *บุคลากร* : มีทีมผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่มีความรู้ ความสามารถ ความเชี่ยวชาญในธุรกิจมาเป็นเวลานาน โดยเฉพาะผู้บริหารระดับสูงมีประสบการณ์ในธุรกิจมากว่า 20 ปี *ผลิตภัณฑ์ :* เป็นผู้นำเข้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพและมีชื่อเสียงเป็นที่ยอมรับของลูกค้า *ฐานลูกค้า* : มีฐานลูกค้าจำนวนมากทั้งที่เป็นผู้รับเหมาโครงการขนาดกลางและขนาดเล็ก และกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ ที่เป็นผู้ใช้ผลิตภัณฑ์โดยตรง (End user) โดยมีความสัมพันธ์ที่ดีและมีการติดต่อค้าขายกับกลุ่มลูกค้าดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน

2) มีรายได้ กำไรสุทธิ และขนาดธุรกิจเพิ่มขึ้นทันที

ภายหลังการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งรวมถึงหุ้นของ QIIS ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS (หรือการรับโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS ซึ่งจะเกิดขึ้นภายหลังการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM มาแล้ว) จะทำให้บริษัทมีรายได้รวมและกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นทันทีอย่างมีนัยสำคัญ จากการนำรายได้และผลการดำเนินงานของ CM และ QIIS มาเป็นของบริษัท ซึ่งที่ผ่านมา CM และ QIIS มีกิจการที่มั่นคง มีกำไรจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2558 และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 CM และบริษัทย่อย (บริษัทย่อย หมายถึง QIIS ซึ่งปัจจุบันถือหุ้นโดย CM ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS) มีรายได้รวมประมาณ 0.89 - 0.94 เท่าของรายได้รวมของบริษัท และมีกำไรสุทธิประมาณ 1.18 -1.40 เท่า ของกำไรสุทธิของบริษัท รายละเอียดมีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	**ก่อนทำรายการ**				**หลังทำรายการ**	
	บริษัท		**CM และบริษัทย่อย**		**ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท**	
	ปี 2558	**ม.ค.-มิ.ย. 2559**	**ปี 2558**	**ม.ค.-มิ.ย. 2559**	**ปี 2558**	**ม.ค.-มิ.ย. 2559**
รายได้รวม	582.95	291.93	519.14	274.52	1,093.72	565.45
กำไรสุทธิ	46.20	15.82	54.71	22.21	100.91	38.03
สินทรัพย์	569.01	527.64	315.19	341.71	1,369.89	1,352.46
หนี้สิน	117.21	95.02	128.10	132.40	247.89	227.43
ทุนจดทะเบียน	175.00	175.00	98.80	98.80	292.25	292.25
ส่วนของผู้ถือหุ้น	451.80	432.61	187.09	209.31	1,122.00	1,125.03

การรวมผลการดำเนินงานของ CM และบริษัทย่อย เข้ามาในบริษัท จะทำให้บริษัทมีรายได้และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น โดยอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัทในปี 2558 และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 เมื่อรวมผลการดำเนินงานของ CM และบริษัทย่อยเข้ามาในบริษัทแล้ว บริษัทจะมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 582.95 ล้านบาท และ 291.93 ล้านบาท เป็น 1,093.72 ล้านบาท และ 565.45 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 46.20 ล้านบาท และ 15.82 ล้านบาท เป็น 100.91 ล้านบาท และ 38.03 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทจะมีขนาดของสินทรัพย์และทุนที่เพิ่มขึ้น จากการรวมฐานะการเงินของ CM และบริษัทย่อย เข้ามาในบริษัท โดยอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทจะมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจาก 527.64 ล้านบาท เป็นประมาณ 1,352.46 ล้านบาท มีทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นสามัญใหม่เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จากจำนวน 175.00 ล้านบาท เป็น 292.25 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 432.61 ล้านบาท เป็น 1,125.03 ล้านบาท ในขณะที่เมื่อรวมหนี้สินรวมของบริษัทกับหนี้สินรวมของ CM และบริษัทย่อย แล้วจะยังอยู่ในระดับที่ต่ำ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ตามข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของ

บริษัท จะมีหนี้สินรวม 227.43 ล้านบาท และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 0.20 เท่า ซึ่งต่ำกว่าข้อกำหนดของสถาบันการที่ให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัท ที่กำหนดให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 1.5 : 1

นอกจากนี้ บริษัทจะมีมูลค่าตลาดของหุ้น (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นจากปัจจุบัน โดยคำนวณจากสมมติฐานที่อ้างอิงราคาหุ้นของบริษัทจากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในราคาหุ้นละ 2.62 บาท บริษัทจะมีมูลค่าตลาดเพิ่มขึ้นจาก 917 ล้านบาท (คำนวณจากราคาหุ้นที่เท่ากับ 2.62 บาทต่อหุ้น x จำนวนหุ้นในปัจจุบันที่เท่ากับ 350 ล้านหุ้น) เป็น 1,531.39 ล้านบาท (คำนวณจากราคาหุ้นที่เท่ากับ 2.62 บาทต่อหุ้น x จำนวนหุ้นภายหลังการเพิ่มทุนที่เท่ากับ 584.50 ล้านหุ้น) หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 67 ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้หุ้นของบริษัทเป็นที่สนใจของนักลงทุนมากขึ้น และอาจส่งผลดีต่อราคาหุ้นของบริษัทในระยะยาว

3) เพิ่มสายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ให้ครบวงจรมากขึ้น

การรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS จะทำให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายมากขึ้นในระยะเวลาที่รวดเร็ว โดยการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะทำให้บริษัทมีผลิตภัณฑ์ในกลุ่มวิศวกรรมอาคารที่หลากหลาย ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ในระบบดับเพลิง ปรับอากาศ สุขาภิบาล และระบบทำความเย็น ซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ครบวงจรมากขึ้น และช่วยสร้างความสามารถในการแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยบริษัท และ CM ต่างก็มีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายส่วนใหญ่เป็นผู้รับเหมางานและที่ปรึกษางานระบบวิศวกรรมในอาคารต่างๆ และกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมต่างๆ เช่นเดียวกันอยู่แล้ว อีกทั้งการรับโอนกิจการทั้งหมดของ QIIS ยังทำให้บริษัทสามารถขยายไปในธุรกิจการให้บริการโซลูชั่นด้านงานวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล ซึ่งเป็นธุรกิจที่ค่อนข้างแตกต่างจากธุรกิจในระบบดับเพลิงซึ่งเป็นธุรกิจหลักในปัจจุบันของบริษัท

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการในครั้งนี้ บริษัทสามารถขยายธุรกิจได้ทันทีและรวดเร็วกว่าการเริ่มลงทุนใหม่ด้วยตัวเองที่จะต้องใช้เวลาในการศึกษาธุรกิจ การพัฒนาบุคลากร การสร้างสมความเชี่ยวชาญ ประสบการณ์ในธุรกิจ ตลอดจนการสร้างฐานลูกค้าจนเป็นที่ยอมรับ อีกทั้งยังอาจมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในการพัฒนาธุรกิจให้ประสบความสำเร็จได้

4) เพิ่มโอกาสในการขยายฐานลูกค้า

บริษัทจะสามารถเพิ่มโอกาสในการขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นจากการแลกเปลี่ยนฐานข้อมูลของลูกค้าระหว่างกัน การขายผลิตภัณฑ์แบบองค์รวมที่เชื่อมโยงสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าเพื่อนำเสนอสินค้าที่หลากหลายเกี่ยวเนื่องกันให้แก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจรมากขึ้น กล่าวคือ ผลิตภัณฑ์ของบริษัท และ CM ต่างก็เป็นสินค้าและอุปกรณ์ในระบบวิศวกรรมอาคาร และมีลูกค้าหลักเป็นกลุ่มผู้รับเหมางานระบบวิศวกรรมอาคารซึ่งเป็นผู้จัดหาและติดตั้งสินค้าให้กับเจ้าของโครงการก่อสร้างต่างๆ โดยผู้รับเหมางานระบบบางรายเป็นลูกค้าของทั้งบริษัทและ CM อยู่แล้ว ซึ่งบริษัท และ CM เป็นผู้มีรายชื่อใน Vendor List และมีสิทธิที่จะขายสินค้าหรือร่วมประมูลงานกับผู้รับเหมาดังกล่าวได้ ซึ่งในทางปฏิบัติ

บริษัท และ CM สามารถแนะนำธุรกิจหรือลูกค้าให้แก่กันและกันได้ เนื่องจากโครงการก่อสร้างอาคารส่วนใหญ่มักมีการติดตั้งทั้งระบบดับเพลิง ปรับอากาศ สุขาภิบาล และระบบทำความเย็น ซึ่งเป็นสินค้าที่ทั้งบริษัท และ CM นำเข้าและจัดจำหน่าย ดังนั้น จึงทำให้บริษัทมีโอกาสที่ขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้าของ CM ด้วยการขายผลิตภัณฑ์ในระบบดับเพลิงเพิ่มเติมให้กับผู้รับเหมาซึ่งเป็นลูกค้าของ CM ควบคู่ไปกับการขายผลิตภัณฑ์ระบบทำความเย็นและปรับอากาศของ CM รวมทั้งยังสามารถขายผลิตภัณฑ์ของบริษัท ให้กับกลุ่มลูกค้าของ QIIS ซึ่งเป็นโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ ที่ต้องการก่อสร้าง ขยายหรือต่อเติมโรงงาน ซึ่งต้องมีการติดตั้งระบบดับเพลิงหรือป้องกันอัคคีภัยเพิ่มเติม

นอกจากนี้ บริษัทสามารถขยายช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็นและปรับอากาศของ CM ไปยังกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทที่เป็นผู้รับเหมางานโครงการขนาดใหญ่ได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ จากความสัมพันธ์อันดีที่บริษัทมีต่อกลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาดังกล่าวซึ่งเป็นผู้สั่งซื้อผลิตภัณฑ์ระบบดับเพลิงของบริษัทมาเป็นเวลานาน รวมทั้งยังสามารถขายผลิตภัณฑ์ของ CM และ QIIS ให้กับกลุ่มลูกค้าของบริษัทที่เป็นโรงงานอุตสาหกรรมซึ่งเป็นผู้ใช้งานโดยตรง (End user) นอกเหนือจากการขายผลิตภัณฑ์ระบบดับเพลิงได้ ซึ่งรวมถึงการขยายฐานการรับงานโครงการติดตั้งงานระบบทำความเย็น ปรับอากาศและสุขาภิบาลเพิ่มเติมนอกเหนือจากงานระบบดับเพลิง ให้กับกลุ่มลูกค้าอุตสาหกรรมซึ่งเป็นผู้ใช้งานโดยตรง (End user) อันเป็นการเพิ่มความแข็งแกร่งในการรับเหมางานโครงการติดตั้งให้กับบริษัทได้อีกด้วย

5) กระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ

บริษัท CM และ QIIS มีการประกอบธุรกิจและผลิตภัณฑ์ที่ไม่ซ้ำซ้อนกัน กล่าวคือ บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ และให้บริการงานโครงการออกแบบติดตั้งระบบดับเพลิงสำหรับอาคารต่างๆ ได้แก่ คอนโดมิเนียม สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โรงพยาบาล และโรงงานอุตสาหกรรมต่างๆ เป็นต้น สำหรับ CM เป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ ซึ่งเป็นสินค้าและอุปกรณ์ในงานระบบวิศวกรรมอาคารเช่นเดียวกับบริษัท แต่มีประเภทและลักษณะการใช้งานที่แตกต่างกัน โดยลูกค้าของบริษัท และ CM ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้าง โดยบริษัทเน้นกลุ่มผู้รับเหมางานขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ ในขณะที่กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาของ CM ส่วนใหญ่เป็นขนาดเล็กรองลงมาจากบริษัท ในส่วนกิจการของ QIIS ประกอบธุรกิจให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล โดยเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายจำหน่ายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับระบบบรรจุภัณฑ์ในโรงงานอุตสาหกรรม ประเภทเครื่องพิมพ์วันหมดอายุสินค้า เครื่องพิมพ์ข้อความบนบรรรุภัณฑ์ เป็นต้น ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมอาหาร ยา และเครื่องดื่ม เป็นต้น

ดังนั้น การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดจาก CM และ QIIS ในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทมีการประกอบธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น อันจะเป็นการกระจายความเสี่ยงจากปัจจัยแวดล้อมในการทำธุรกิจ ลดการพึ่งพิงกลุ่มธุรกิจ หรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง ลดความเสี่ยงจากความผันผวนของรายได้ในกรณีที่อุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งชะลอตัวลง

6) เพิ่มโอกาสในการขยายตลาดในต่างประเทศมากขึ้น

บริษัทมุ่งเน้นการขยายตลาดสินค้าในประเทศเพื่อนบ้าน เช่น กัมพูชา เวียดนาม เป็นต้น ซึ่งภายหลังการรับโอนกิจการแล้ว บริษัทจะมีผลิตภัณฑ์ที่จัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ของ CM ได้แก่ อุปกรณ์ในระบบทำความเย็นและปรับอากาศ ซึ่งมีความต้องการสูงในประเทศดังกล่าว จึงเป็นโอกาสที่ดีในการขยายตลาดต่างประเทศของบริษัท เนื่องจากความได้เปรียบในการแข่งขันจากการมีสินค้าในกลุ่มที่หลากหลายและเป็นที่ต้องการของตลาด

7) ลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานบางส่วนจากการใช้ทรัพยากรร่วมกันให้เกิดประโยชน์สูงสุด

การรับโอนกิจการในครั้งนี้ บริษัทจะรับโอนบุคลากรทั้งหมดของ CM และ QIIS มาด้วย ซึ่งเป็นบุคลากรที่มีคุณภาพ มีประสบการณ์ในธุรกิจมาเป็นเวลานาน ส่งผลให้บริษัทมีบุคลากรคุณภาพเพิ่มขึ้น สามารถจัดสรรและใช้ทรัพยากรบุคคลร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น เช่น สามารถลดบุคลากรในส่วนงานสนับสนุนบางงานที่ซ้ำซ้อนกันเพื่อไปเสริมในตำแหน่งงานอื่นที่ยังขาดแคลนบุคลากร หรือการใช้บุคลากรในส่วนงานขาย งานโครงการติดตั้งระบบต่างๆ ร่วมกัน ซึ่งบุคลากรดังกล่าวส่วนใหญ่มีพื้นฐานความรู้ด้านวิศวกรรมเครื่องกลและสิ่งแวดล้อมเป็นหลักเช่นเดียวกัน ทำให้ง่ายต่อการจัดสรรและใช้บุคลากรร่วมกันได้อย่างมีประสิทธิภาพและเกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท รวมทั้งบริษัทอาจมีการแบ่งสรรปันส่วนทรัพยากรอื่นๆ ที่สามารถใช้ร่วมกันได้อีก เช่น รถขนส่งสินค้า คลังสินค้า ซึ่งจะทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทมีประสิทธิภาพ ช่วยประหยัดต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ซ้ำซ้อนกันได้

นอกจากนี้ ภายหลังการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS แล้ว จะมีผลให้รายการระหว่างกันของบริษัทกับ CM และ QIIS มีผลยกเลิกโดยทันที ได้แก่ สัญญาให้บริการงานสนับสนุน ซึ่งบริษัทเป็นผู้ให้บริการงานธุรการ (ค่าไฟฟ้า น้ำประปา ค่าทำความสะอาด) ค่าบริการจัดส่งเอกสาร ค่าบริการรักษาความปลอดภัย แก่ CM และ QIIS โดยในปี 2559 มีอัตราค่าบริการที่ทำสัญญากับ CM เท่ากับ 105,000 บาทต่อเดือน และ QIIS เท่ากับ 230,000 บาทต่อเดือน

8) ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทไม่ได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาหุ้น

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.62 บาท เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาหุ้น เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวสูงกว่าราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM (วันที่ 15 สิงหาคม - 2 กันยายน 2559) ที่เท่ากับ 2.56 บาทต่อหุ้น

(2) **ข้อด้อยของการทำรายการ**

1) ผลกระทบต่อสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นเดิมจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Control Dilution Effect)

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ CM เพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จำนวน 234.50 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.62 บาท หรือมีมูลค่ารวมเท่ากับ 614.39 ล้านบาท จะทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทได้รับผลกระทบจากการลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียง (Control Dilution) โดยภายหลัง CM โอนกิจการทั้งหมดให้แก่บริษัทแล้ว CM จะจดทะเบียนเลิกกิจการและชำระบัญชีต่อไป หุ้นสามัญของบริษัทที่ CM ได้รับจากการชำระค่าโอนกิจการทั้งหมดของ CM ให้แก่บริษัท จะถูกจัดสรรเป็นการคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นของ CM ต่อไป

การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น จัดสรรเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ CM เพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงลดลงเท่ากับร้อยละ 40.12 ดังนี้

การลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียง	=	1 - (จำนวนหุ้นเดิม / จำนวนหุ้นหลังเพิ่มทุน)
	=	1 - (350.00 ล้านหุ้น / 584.50 ล้านหุ้น)
	=	- 40.12%

อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท<u>บางราย</u>ที่เป็นผู้ถือหุ้นของ CM ด้วย และได้รับจัดสรรหุ้นของบริษัทจากการคืนทุนของ CM จะไม่ได้รับผลกระทบจากการลดลงสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงตามจำนวนที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นเดิมดังกล่าว ขึ้นอยู่กับจำนวนหุ้นของบริษัทที่จะได้รับจากการคืนทุนของ CM ซึ่งจะถูกจัดสรรหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นใน CM

ผู้ถือหุ้น	ก่อนเพิ่มทุนและรับโอนกิจการ *(ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559)*		หลังเพิ่มทุน รับโอนกิจการและจัดสรรหุ้นของบริษัท ให้แก่ ผู้ถือหุ้นของ CM ตามสัดส่วน ภายใต้กระบวนการโอนกิจการ		
	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วน (%)	จำนวนหุ้นที่ถือ	สัดส่วน (%)	เพิ่มขึ้น/ (ลดลง) (%)
1. กลุ่มนามสกุลชาญณรงค์	104,279,320	29.79	265,390,100	45.40	15.61
2. กลุ่มนามสกุลสุขชัย	101,371,488	28.94	101,371,488	17.34	(11.61)
3. กลุ่มนามสกุลตรีเพ็ชร	5,026,580	1.44	28,346,466	4.85	3.41
4. นายวสันต์ นันทขว้าง	-	-	28,140,000	4.81	4.81
5. ผู้ถือหุ้นเดิมอื่นๆ	139,322,612	39.83	161,251,946	27.60	(12.21)
รวมทั้งสิ้น	350,000,000	100.00	584,500,000	100.00	0.00

การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะทำให้ผู้ถือหุ้นเดิม (หากไม่นับส่วนที่ผู้ถือหุ้นเดิมบางรายจะได้หุ้นเพิ่มทุนของบริษัทในฐานะที่เป็นผู้ถือหุ้นของ CM ด้วย) มีสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิในการออกเสียงในบริษัทลดลงร้อยละ 40.12 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุน โดยผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทที่ถือหุ้นใน CM ด้วย บางรายจะมีสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิออกเสียงในบริษัทเพิ่มขึ้น ได้แก่ กลุ่มนามสกุลชาญณรงค์ กลุ่มนามสกุลตรีเพ็ชร รวมทั้งบริษัทจะมีผู้ถือหุ้นรายใหม่ ได้แก่ นายวสันต์ นันทขว้าง ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้ถือหุ้นใน CM แต่ไม่ได้ถือหุ้นในบริษัท โดยผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะมีสัดส่วนการถือหุ้นและสิทธิในการออกเสียงในบริษัทเพิ่มขึ้นจากเดิมที่สัดส่วนร้อยละ 29.79 ร้อยละ 1.44 และร้อยละ 0 เป็นร้อยละ 45.40 ร้อยละ 4.85 และร้อยละ 4.81 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดบริษัทภายหลังการเพิ่มทุน ตามลำดับ

นอกจากนี้ บริษัทจะมีสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free Float) ลดลง จากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด คือ CM ซึ่งผลกระทบดังกล่าว แสดงตัวอย่างการคำนวณโดยอ้างอิงข้อมูลผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัท ณ วันที่ 16 มีนาคม 2559 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2559) ที่มีจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย 2,093 ราย ถือหุ้นรวมกันเท่ากับร้อยละ 33.73 ของทุนชำระแล้วของบริษัท ซึ่งภายหลังการเพิ่มทุนจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยลดลงเหลือร้อยละ 20.20 ของทุนชำระแล้วของบริษัท แต่ทั้งนี้สัดส่วนดังกล่าวยังสูงกว่าตามเกณฑ์คุณสมบัติการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน ที่กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนต้องมีผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้ว

อย่างไรก็ตาม การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจากการทำรายการในครั้งนี้ ไม่มีผลกระทบต่อการลดลงของส่วนแบ่งกำไรและการลดลงของราคาหุ้น ดังนี้

- *ผลกระทบต่อการลดลงของส่วนแบ่งกำไร (Earnings Dilution Effect)*

บริษัทจะนำผลการดำเนินงานของ CM และบริษัทย่อย เข้ามารวมในบริษัทภายหลังจากการรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งจะทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ดังนั้น ในการวิเคราะห์ผลกระทบต่อการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจากการเพิ่มทุนในกรณีนี้ จึงควรพิจารณาโดยเปรียบเทียบกำไรสุทธิของบริษัทที่เกิดขึ้นจริงกับกำไรสุทธิจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท ซึ่งจะเห็นว่าไม่มีผลกระทบจากการลดลงของส่วนแบ่งกำไรของบริษัท ดังนี้

	ก่อนเพิ่มทุนและรับโอนกิจการ งบการเงินที่เกิดขึ้นจริง (1 ก.ค. 2558 - 30 มิ.ย. 2559)	**หลังเพิ่มทุนและรับโอนกิจการ ข้อมูลงบการเงินรวมเสมือน (1 ก.ค. 2558 - 30 มิ.ย. 2559)**
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	35.82	90.77
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	350.00	584.50
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.1024	0.1553
เพิ่มขึ้น / (ลดลง)		51.66%

ดังนั้น การรับโอนกิจการและการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ CM จะไม่ส่งผลให้เกิดการลดลงของกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share) ของบริษัท เนื่องจากกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทหลังการเพิ่มทุนและรับโอนกิจการ จะสูงกว่ากำไรสุทธิก่อนเพิ่มทุนและรับโอนกิจการ

- *ผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้น (Price Dilution Effect)*

เนื่องจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ มีราคาเสนอขายที่เท่ากับ 2.62 บาทต่อหุ้น ซึ่งสูงกว่าราคาตลาดของหุ้นของบริษัทที่เท่ากับ 2.56 บาท (ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ระหว่างวันที่ 15 สิงหาคม - 2 กันยายน 2559) จึงไม่น่าจะมีผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้นของบริษัท

2) *ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของ CM และ QIIS ภายหลังการซื้อและรับโอนกิจการไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้*

กรณีที่ผลการดำเนินงานของ CM และ QIIS ภายหลังการซื้อและรับโอนกิจการไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งอาจเกิดจากหลายสาเหตุ เช่น การปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุน การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน การชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโดยรวม การเปลี่ยนแปลงของกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ เป็นต้น กรณีดังกล่าวอาจส่งผลให้ผล

การดำเนินงานของ CM และ QIIS ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ และอาจทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนที่บริษัทจะได้รับจริงลดลงจากที่ได้คาดหวังไว้

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีความมั่นใจในศักยภาพของ CM และ QIIS เนื่องจากมีผลิตภัณฑ์ที่คล้ายคลึงและเสริมกันกับธุรกิจของบริษัท ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกันได้ ประกอบกับทั้งสองกิจการก่อตั้งและประกอบธุรกิจมายาวนาน มีผลการดำเนินงานที่มีกำไรอย่างต่อเนื่อง มีเครื่องหมายการค้าที่เป็นที่รู้จัก และมีความสัมพันธ์ที่ดีต่อลูกค้าและคู่ค้า

3) ความเสี่ยงด้านพนักงาน

บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากความแตกต่างของระบบงาน การบริหารจัดการ การปฏิบัติงาน และวัฒนธรรมองค์กรของแต่ละบริษัท ที่ทำให้ภายหลังการรวมกันแล้วมีประสิทธิภาพการดำเนินงานที่ลดลง หรืออาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพื่อการแก้ไขปรับปรุงในเรื่องดังกล่าว นอกจากนี้ ในการโอนย้ายพนักงานตามธุรกรรมการโอนกิจการทั้งหมด จาก CM และ QIIS มายังบริษัท จะต้องนับอายุงานของพนักงานที่โอนมาต่อจากอายุงานเดิม และจะต้องจัดให้มีข้อตกลงการว่าจ้างงาน ข้อบังคับการทำงาน และสวัสดิการที่ไม่ด้อยลงไปกว่าเดิม ซึ่งในกรณีที่พนักงานของบริษัทได้รับสิทธิประโยชน์ดังกล่าวด้อยกว่าพนักงานของ CM และ QIIS อาจทำให้เกิดข้อขัดแย้งจนเป็นเหตุให้บริษัทต้องปรับปรุงสิทธิประโยชน์ต่างๆ ให้เท่าเทียมกัน ซึ่งอาจมีผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทมีความเห็นว่าในปัจจุบันสัญญาจ้างงาน ข้อบังคับการทำงาน สวัสดิการ และสิทธิประโยชน์ต่างๆของพนักงานของบริษัท CM และ QIIS ไม่มีหลักเกณฑ์ที่แตกต่างกัน

4) ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการรับโอนสิทธิภายใต้สัญญาเช่าที่ทำกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท

ปัจจุบัน CM และ QIIS มีรายการระหว่างกันจากการทำสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงาน / คลังสินค้า / รถยนต์ กับบริษัท หาญเอ็นจิเนียริ่ง จำกัด และนายเจน ชาญณรงค์ (ผู้ให้เช่า) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท โดยมีมูลค่าของรายการที่เกี่ยวโยงกันดังกล่าว (รวมของ CM และ QIIS) ในปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 มีจำนวนประมาณ 3.94 ล้านบาท และ 2.47 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทจะรับโอนสิทธิภายใต้สัญญาเช่าของ CM และ QIIS มายังบริษัท ดังนั้น จะทำให้บริษัทมีมูลค่าการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าภายหลังการรับโอนกิจการแล้วรายการระหว่างกันดังกล่าวยังคงเกิดขึ้นต่อไป โดยการทำรายการระหว่างกันบริษัทจะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง และข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการระหว่างกันของตลาดหลักทรัพย์และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ จึงทำให้มั่นใจว่าการทำรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้น มีความจำเป็น และมีความสมเหตุสมผล เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท และเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นทุกราย

5) ความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนการทำรายการไม่บรรลุผลสำเร็จ

เนื่องจากสัญญาโอนกิจการได้กำหนดเงื่อนไขบังคับก่อนที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายต้องดำเนินการให้บรรลุสำเร็จก่อนเข้าทำรายการที่สำคัญ ได้แก่ การได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัท และ CM การได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ในการรับหลักทรัพย์ใหม่ การได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด คือ CM และการได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินที่ให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัท ให้บริษัทเข้าทำรายการได้ เป็นต้น ดังนั้น กรณีเงื่อนไขบังคับก่อนข้อหนึ่งข้อใดไม่บรรลุผลสำเร็จ ซึ่งเป็นเหตุให้บริษัทไม่สามารถซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS ได้ บริษัทต้องจ่ายค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการโดยสูญเปล่า เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาด้านภาษี ผู้ประเมินมูลค่าสินทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ เป็นต้น

ทั้งนี้ ในการยื่นคำขอให้พิจารณารับหลักทรัพย์ใหม่ (Relisting) กับตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์พิจารณารับหุ้นสามัญของบริษัทเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทได้แต่งตั้งให้บริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการยื่นคำขอจดทะเบียนหลักทรัพย์ใหม่กับตลาดหลักทรัพย์ และปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการยื่นคำขอจดทะเบียนดังกล่าว ซึ่งจากการพิจารณาคุณสมบัติของบริษัท (ภายหลังการรับโอนกิจการ) ตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน การเปิดเผยสารสนเทศ การรายงานการถือครองหลักทรัพย์ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ” พ.ศ. 2558 (“เกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่”) แล้วเห็นว่า บริษัทมีคุณสมบัติอันได้แก่ คุณสมบัติของหุ้นสามัญ ทุนชำระแล้ว การกระจายการถือหุ้นรายย่อย ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน การบริหารงาน การกำกับดูแลและการควบคุมภายใน ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ งบการเงินและผู้สอบบัญชี กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นไปตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่ ซึ่งสรุปได้ดังต่อไปนี้

คุณสมบัติตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่	เหตุผลสนับสนุน
1. คุณสมบัติของหุ้นสามัญ 1.1 ชำระเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด 1.2 ระบุชื่อผู้ถือ 1.3 ไม่มีข้อจำกัดในการโอนหุ้นสามัญ ยกเว้นข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมาย และต้องระบุไว้ในข้อบังคับบริษัท	1. คุณสมบัติของหุ้นสามัญ - ณ วันที่ 12 กันยายน 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 175 ล้านบาท โดยชำระเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด - หุ้นสามัญของบริษัทเป็นหุ้นสามัญชนิดระบุชื่อผู้ถือ - ไม่มีข้อจำกัดในการโอนหุ้นสามัญ และหุ้นที่ถือโดยคนต่างด้าวในขณะใดขณะหนึ่งต้องมีจำนวนรวมกันไม่เกินกว่าร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด การโอนหุ้นรายใดที่จะทำให้อัตราส่วนการถือหุ้นของคนต่างด้าวของบริษัทเกินอัตราส่วนข้างต้น บริษัทมีสิทธิปฏิเสธการโอนหุ้นของบริษัทรายนั้นได้

คุณสมบัติตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่	เหตุผลสนับสนุน
2. คุณสมบัติของผู้ยื่นคำขอ 2.1 สถานะ - เป็นบริษัทมหาชนจำกัดหรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ	2. คุณสมบัติของผู้ยื่นคำขอ 2.1 สถานะ บริษัทแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 วันที่ 15 พฤษภาคม 2557 และได้จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557
2.2 ทุนชำระแล้ว - มีทุนชำระแล้วเฉพาะหุ้นสามัญไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท	2.2 ทุนชำระแล้ว ปัจจุบัน บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว 175 ล้านบาท ทั้งนี้ภายหลังการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเท่ากับ 292.25 ล้านบาท
2.3 การกระจายการถือหุ้นรายย่อย - มีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 300 ราย ถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว และผู้ถือหุ้นดังกล่าวแต่ละรายถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย และจำนวนผู้ที่เสนอขายรวมแล้วต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้ว	2.3 การกระจายการถือหุ้นรายย่อย อ้างอิงแบบแสดงรายงานการกระจายการถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 17 มีนาคม 2559* บริษัทมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยจำนวน 2,093 ราย และถือหุ้นรวมกันร้อยละ 33.73 ของทุนชำระแล้ว และผู้ถือหุ้นดังกล่าวแต่ละรายถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย * ที่มา : www.set.or.th
2.4 ผลการดำเนินงาน - บริษัทมีการดำเนินงานภายใต้การจัดการของผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 1 ปีก่อนยื่นคำขอ	2.4 ผลการดำเนินงาน - การบริหารจัดการ บริษัทมีการดำเนินงานภายใต้การจัดการของผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันมาอย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 1 ปีก่อนยื่นคำขอ นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารใหม่จำนวน 2 ท่าน ซึ่งอยู่ระหว่างเสนออนุมัติแต่งตั้งโดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 คือ นายวสันต์ นันทขว้าง และนายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร เป็นกรรมการและผู้บริหารซึ่งบริหารจัดการในกิจการที่บริษัทจะซื้อและรับโอนมาอย่างต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 1 ปี

คุณสมบัติตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่	เหตุผลสนับสนุน
- บริษัทมีผลการดำเนินงาน ดังนี้ (1) มีผลการดำเนินงานไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนยื่นคำขอและมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามปกติหลังภาษีตามงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบแล้วในปีล่าสุดและมีกำไรสุทธิในงวดสะสมที่ผ่านการสอบทานแล้วก่อนยื่นคำขอ หรือ (2) มีผลการดำเนินงานไม่น้อยกว่า 1 ปีก่อนยื่นคำขอและมีมูลค่าหุ้นสามัญตามราคาตลาดทั้งสิ้นไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท	- บริษัทมีผลการดำเนินงานตามเกณฑ์กำไรสุทธิ ดังนี้ ก่อนการทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM บริษัทมีผลการดำเนินงานไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนยื่นคำขอและมีกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานตามปกติหลังภาษีตามงบการเงินของบริษัทที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีในปี 2557 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 จำนวน 60.61 ล้านบาท 46.20 ล้านบาท และ 15.82 ล้านบาท ตามลำดับ จากมติคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2559 ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติการทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมด บริษัทได้จัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน โดยเสมือนว่าการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ได้เกิดขึ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2557 อ้างอิงข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 จำนวน 111.64 ล้านบาท 100.91 ล้านบาท และ 38.03 ล้านบาท ตามลำดับ
2.5 ฐานะการเงิน - มีส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท	2.5 ฐานะการเงิน - ก่อนทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 432.62 ล้านบาท และอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 1,125.03 ล้านบาท
2.6 การบริหารงาน - กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมมีคุณสมบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด และไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืนข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ที่อาจส่งผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์	2.6 การบริหาร - กรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมทั้งกรรมการและผู้บริหารใหม่จำนวน 3 ท่าน ซึ่งอยู่ระหว่างเสนออนุมัติแต่งตั้งโดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ของบริษัท มีคุณสมบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ ที่ กจ. 8/2553 เรื่องการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

คุณสมบัติตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่	เหตุผลสนับสนุน
- มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทตามเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	- บริษัทได้มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทตามเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
2.7 การกำกับดูแลกิจการและการควบคุมภายใน - จัดให้มีระบบการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) ที่ดี โดยต้องมีกรรมการอิสระ ซึ่งมีองค์ประกอบและคุณสมบัติตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และมีคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) เพื่อกำกับดูแลการดำเนินงานของผู้ยื่นคำขอให้ได้มาตรฐานและเป็นไปในแนวทางที่ถูกต้อง โดยกรรมการตรวจสอบต้องมีองค์ประกอบ คุณสมบัติ และขอบเขตการดำเนินงานตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด	2.7 การกำกับดูแลกิจการและการควบคุมภายใน บริษัทจัดให้มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยผ่านความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทแล้ว ปัจจุบันบริษัทมีกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งสิ้น 7 ท่าน (จำนวนไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด) ซึ่งมีองค์ประกอบและคุณสมบัติตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และมีคณะกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ท่าน ซึ่งมีองค์ประกอบ คุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด นอกจากนี้ หากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 มีมติอนุมัติการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และเพิ่มจำนวนกรรมการบริษัท 3 ท่าน จาก 7 ท่าน เป็น 10 ท่าน ซึ่งในจำนวนกรรมการที่เพิ่มใหม่นี้ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 1 ท่าน คือ นายสุพจน์ เธียรวุฒิ รวมเป็นกรรมการอิสระทั้งสิ้น 4 ท่าน ส่งผลให้บริษัทมีองค์ประกอบตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนตามเดิม
- จัดให้มีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) ตามเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	**<u>บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)</u>** คณะกรรมการบริษัทได้ประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 ซึ่งมีกรรมการตรวจสอบของบริษัททั้ง 3 ท่านเข้าร่วมประชุม ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้ประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัทและมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสม นอกจากนั้น บริษัทได้ว่าจ้างบริษัท อัลทิมา แอดไวเซอรี่ จำกัด ทำหน้าที่เป็นผู้ตรวจสอบภายในของบริษัท โดยผู้ตรวจสอบภายในได้รายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบเป็นรายไตรมาส และเห็นว่า ระบบควบคุมภายในของบริษัทในส่วนของกระบวนการปฏิบัติงานที่ตรวจสอบมีประสิทธิผลตามที่ควร

คุณสมบัติตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่	เหตุผลสนับสนุน
	<u>CM และบริษัทย่อย</u> ที่ประชุมคณะกรรมการ CM ครั้งที่ 4/2559 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 คณะกรรมการบริษัทได้ประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของ CM และบริษัทย่อยแล้ว พบว่ามีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ CM และบริษัทย่อย ได้ว่าจ้างให้บริษัท ไอษ์ธวิน จำกัด ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายในของ CM และบริษัทย่อย ผู้ตรวจสอบภายในมีความเห็นว่า CM และบริษัทย่อยมีการควบคุมภายในและการบริหารจัดการอยู่ในระดับที่น่าพอใจ
2.8 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ - ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน	2.8 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ไม่ทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ทั้งก่อนและหลังทำรายการ โดย บริษัท, CM และ QIIS มีการบริหารงานเป็นอิสระ โดยมีกรรมการผู้จัดการบริหารแต่ละบริษัทแยกจากกันอย่างชัดเจน มีการประกอบธุรกิจและผลิตภัณฑ์ที่ไม่ซ้ำซ้อนกันและไม่มีการแข่งขันระหว่างกัน กล่าวคือ บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ และให้บริการงานโครงการออกแบบติดตั้งระบบดับเพลิงสำหรับอาคารต่างๆ สำหรับ CM เป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ ซึ่งเป็นสินค้าและอุปกรณ์ในงานระบบวิศวกรรมอาคารเช่นเดียวกับบริษัท แต่มีประเภทและลักษณะการใช้งานที่แตกต่างกัน ลูกค้าของบริษัท และ CM ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้าง โดยบริษัทเน้นกลุ่มผู้รับเหมางานขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ ในขณะที่กลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาของ CM ส่วนใหญ่เป็นขนาดเล็กรองลงมาจากบริษัท ในส่วนกิจการของ QIIS ประกอบธุรกิจให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล โดยเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายจำหน่ายสินค้าที่เกี่ยวข้องกับระบบบรรจุภัณฑ์ในโรงงานอุตสาหกรรม ประเภทเครื่องพิมพ์วันหมดอายุสินค้า เครื่องพิมพ์ข้อความบนบรรรุภัณฑ์ เป็นต้น ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมอาหาร ยา และเครื่องดื่ม เป็นต้น

คุณสมบัติตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่	เหตุผลสนับสนุน
	การเข้าทำรายการในครั้งนี้จะทำให้บริษัทมีการประกอบธุรกิจที่หลากหลาย ลดการพึ่งพิงกลุ่มธุรกิจ ลดความเสี่ยงจากความผันผวนของรายได้ในกรณีที่อุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งชะลอตัวลง นอกจากนี้ บริษัทมีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ได้แก่ ค่าเช่าสำนักงาน รายการซื้อสินค้าและให้บริการ เป็นต้น ซึ่งมีการเปิดเผยรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัท
2.9 งบการเงินและผู้สอบบัญชี - มีงบการเงินที่มีลักษณะและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน - ผู้สอบบัญชีต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	2.9 งบการเงินและผู้สอบบัญชี งบการเงินของบริษัทมีลักษณะถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยงบการเงินปี 2556 - 2558 ผ่านการตรวจสอบจากนายประวิทย์ วิวรรณธนานุตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4917 บริษัท พีวี ออดิท จำกัด และข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ผ่านการสอบทานจากนายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งผู้สอบบัญชีทั้งสองรายเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท สำหรับปี 2557 - 2558 และงวด 6 เดือนของปี 2559 ได้รับการให้ความเชื่อมั่นโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งได้แก่ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 ในนาม บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนได้รวบรวมตามหลักเกณฑ์ที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนข้อ 2 ถึงข้อ 4 ของรายงานของผู้สอบบัญชีในสาระสำคัญ

คุณสมบัติตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่	เหตุผลสนับสนุน
2.10 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ - มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	2.10 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ - บริษัทมีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2545 โดยปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัท
3. มอบหมายให้ตลาดหลักทรัพย์ หรือบุคคลภายนอกที่ตลาดหลักทรัพย์ให้ความเห็นชอบทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จดทะเบียน	3. บริษัทได้แต่งตั้งให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จดทะเบียนให้แก่บริษัทตั้งแต่วันที่ 29 ตุลาคม 2557 เป็นต้นมาจนถึงปัจจุบัน

6) ผลกระทบจากการบันทึกค่าความนิยมในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในมูลค่ารวม 614.39 ล้านบาท ถือเป็นการซื้อธุรกิจตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน บริษัทจะต้องมีการบันทึกผลแตกต่างระหว่างราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM กับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินของ CM เป็นค่าความนิยม (Goodwill) โดยในวันที่ทำรายการบริษัทจะต้องพิจารณาการจัดสรรการปันส่วนต้นทุนการรวมธุรกิจ (Purchase Price Allocation: PPA) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องการรวมธุรกิจ (Business Combination) และบันทึกผลต่างระหว่างราคาซื้อกับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นที่ระบุได้ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (Intangible Assets) เป็นค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งในเบื้องต้นจากการศึกษาของบริษัท โดยการว่าจ้างผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระเพื่อพิจารณาหามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่มีตัวตน และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของ CM และ QIIS ซึ่งมีค่าความนิยมประมาณ 295 ล้านบาท (สามารถพิจารณารายละเอียดการคำนวณได้ในข้อ 3.4 ผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทจากการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM)

ทั้งนี้ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ส่วนที่ไม่ต้องตัดจำหน่าย) จะต้องมีการทดสอบการด้อยค่า (Impairment Test) ตามมาตรฐานการบัญชี ซึ่งหากผลประกอบการของ CM และ QIIS ไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้บริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนค่าความนิยมดังกล่าวในภายหลัง ซึ่งจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตได้

(3) ข้อดีของการไม่ทำรายการ

1) เนื่องจากบริษัทไม่ต้องออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนมากเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการ ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทจึงไม่มีผลกระทบต่อการลดลงของสิทธิในการออกเสียง

2) บริษัทยังคงประกอบธุรกิจตามที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยไม่มีสายธุรกิจหรือผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นจากการรับโอนกิจการ ดังนั้นบริษัทจะไม่มีความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจใหม่

3) ไม่มีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการรับโอนพนักงานที่มีผลต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานหรือการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

4) ไม่มีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากการรับโอนสิทธิภายใต้สัญญาเช่าที่ทำกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันของบริษัท

5) ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำรายการ เช่น ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าประเมินมูลค่าโดยผู้เชี่ยวชาญอิสระต่างๆ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากการสูญเสียค่าใช้จ่ายโดยเปล่าประโยชน์ ในกรณีที่ไม่สามารถทำรายการได้ เนื่องจากเงื่อนไขบังคับก่อนการทำรายการไม่บรรลุผลสำเร็จ

6) ไม่ต้องบันทึกค่าความนิยม (Goodwill) ในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และไม่มีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการทดสอบการด้อยค่า (Impairment Test) ในกรณีหากค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เช่น เครื่องหมายการค้า (Trademark) ความสัมพันธ์กับลูกค้า (Customer Relationship) ที่บันทึกไว้มีการด้อยค่า บริษัทต้องบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนในงวดที่เกิดรายการ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงได้

(4) **ข้อด้อยของการไม่ทำรายการ**

1) เสียโอกาสในการลงทุนในธุรกิจที่มีศักยภาพ และโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน

2) ไม่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของรายได้ กำไรสุทธิ สินทรัพย์ ทุน ขนาดธุรกิจ และผลิตภัณฑ์อย่างรวดเร็วทันที

3) เสียโอกาสในการขยายฐานลูกค้า รวมทั้งขยายตลาดทั้งในและต่างประเทศ จากความได้เปรียบที่เกิดจากการรวมกิจการ

4) ไม่สามารถกระจายความเสี่ยงจากการมีธุรกิจหรือผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากขึ้น

5) เสียโอกาสในการเพิ่มศักยภาพและขีดความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัท จากการประสานความร่วมมือด้านธุรกิจ ตลอดจนการลดค่าใช้จ่ายบางส่วนจากการจัดสรรและใช้ทรัพยากรร่วมกันให้เกิดประโยชน์สูงสุด

3.3 เปรียบเทียบข้อดี ข้อด้อยระหว่างการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันกับทำรายการกับบุคคลภายนอก ความจำเป็นที่ต้องทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน และเหตุผลที่บริษัท ไม่ทำรายการกับบุคคลภายนอก

การเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ จะทำให้บริษัทได้มาซึ่งกิจการทั้งหมดของ CM รวมถึงหุ้นของ QIIS ในสัดส่วนร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS (ซึ่งภายหลัง QIIS จะโอนกิจการทั้งหมดให้บริษัทต่อไป) โดยบริษัทต้องออกหุ้นสามัญใหม่เพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจให้แก่ CM รวมทั้งจะมีการเสนอชื่อผู้บริหารสูงสุดของ CM และ QIIS ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทเพิ่มเติม ทั้งนี้ CM และ QIIS ประกอบธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่

ไม่เป็นการแข่งขันกับผลิตภัณฑ์ของบริษัท ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ และผลิตภัณฑ์ระบบพิมพ์ดิจิตอลที่เกี่ยวข้องกับระบบบรรจุภัณฑ์ในโรงงานอุตสาหกรรมประเภทเครื่องพิมพ์วันหมดอายุ เครื่องพิมพ์ข้อความบนบรรจุภัณฑ์ เป็นต้น โดยเป็นผลิตภัณฑ์ที่สามารถเสริมและต่อเนื่องกับผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง ระบบปรับอากาศและสุขาภิบาลของบริษัทได้ ทั้งด้านประเภทผลิตภัณฑ์วิศวกรรมอาคาร และความต่อเนื่องในกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเดียวกัน ซึ่งบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการซื้อและรับโอนกิจในครั้งนี้ ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวไว้แล้วใน **ข้อ 3.2 (1) ข้อดีของการทำรายการ**

ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบการทำรายการในลักษณะดังกล่าวกับบุคคลภายนอกอื่นแล้วจะเห็นว่าเกิดขึ้นได้ยาก ประกอบกับปัจจุบันบริษัทไม่ได้รับการติดต่อจากกิจการใดที่จะทำให้ได้มาซึ่งกิจการทั้งหมดในลักษณะเดียวกับการทำรายการในครั้งนี้ และมีเงื่อนไขต่างๆ ในทำนองเดียวกันกับการทำรายการในครั้งนี้ รวมทั้งหากบริษัทจะลงทุนเพิ่มสายธุรกิจและผลิตภัณฑ์ใหม่เองตั้งแต่เริ่มแรก ก็ต้องใช้เวลาในการพัฒนาธุรกิจ สร้างทีมงานขาย ฐานลูกค้า ความยอมรับในผลิตภัณฑ์ การสร้างยอดขาย และกำไรให้อยู่ในระดับที่มั่นคงและมีเสถียรภาพ อีกทั้งยังมีความเสี่ยงจากความสำเร็จของการลงทุนดังกล่าวด้วย ดังนั้นการเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้จึงเป็นรายการที่เหมาะสม มีราคาและเงื่อนไขที่ดีที่สุดที่บริษัทได้รับในขณะนี้

อย่างไรก็ตามการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ อาจทำให้เกิดการตั้งข้อสังเกตว่าเป็นการทำรายการที่มีผลประโยชน์อื่นแอบแฝง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ได้แก่ ราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM การออกหุ้นเพิ่มทุนและการกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการดังกล่าว ตลอดจนการแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารเพิ่มเติมในบริษัท เป็นต้น แต่เมื่อพิจารณาถึงประโยชน์ที่บริษัทจะได้รับรวมทั้งผลกระทบต่างๆ จากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ถือว่าการเข้าทำรายการมีความเหมาะสมและเป็นไปเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

ทั้งนี้ บริษัทได้พิจารณาการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้อย่างรอบคอบ เพื่อให้เกิดความเหมาะสมและเป็นราคายุติธรรมที่ไม่ได้เอื้อประโยชน์หรือเป็นช่องทางในการถ่ายเทผลประโยชน์ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน อีกทั้งบริษัทได้ปฏิบัติตามประกาศการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันอย่างเคร่งครัด โดยที่กรรมการที่เป็นบุคคลที่มีความขัดแย้งหรือมีส่วนได้เสียต่อการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันไม่ได้เข้าร่วมประชุมและออกเสียงในการประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อมีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติให้บริษัทเข้าทำรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ ประกอบกับบริษัทจะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 ในเวลา 14.00 น. เพื่ออนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ผู้ถือหุ้นของบริษัทที่มีส่วนได้เสียจะไม่สิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องดังกล่าวได้

จากการพิจารณาข้อดีและข้อด้อยของการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันและบุคคลภายนอกดังกล่าวข้างต้นแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้ มีความเหมาะสม และจะส่งผลดีต่อผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน ความสามารถในการแข่งขัน ศักยภาพการดำเนินธุรกิจ และการเติบโตใน

อนาคตอีกทั้งยังช่วยเพิ่มโอกาสให้บริษัทได้รับผลตอบแทนที่ดีขึ้นจากผลการดำเนินงานในอนาคต ประกอบกับการทำรายการในครั้งนี้ มีความสมเหตุสมผลและยุติธรรมไม่ได้เป็นช่องทางในการถ่ายเทผลประโยชน์ให้แก่บุคคลที่เกี่ยวโยงกันแต่อย่างใด

3.4 ผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท จากการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

เพื่อเป็นการแสดงให้เห็นผลกระทบของการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการของ CM ที่มีต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ผู้บริหารของบริษัทจึงได้รวบรวมข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท CM และบริษัทย่อย (QIIS) โดยผู้สอบบัญชีของบริษัท ได้แก่ นายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลทางการเงินเสมือนของบริษัทที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารดังกล่าวว่าข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนได้รวบรวมตามหลักเกณฑ์ในสาระสำคัญแล้ว โดยข้อมูลทางการเงินเสมือนนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลทางการเงินรวมแสดงถึงผลกระทบอันเป็นสาระสำคัญหากมีการเข้าลงทุนใน CM และบริษัทย่อยทั้งหมดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 และเพื่อเป็นข้อมูลสำหรับการใช้โดยคณะกรรมการบริษัท และเพื่อใช้เป็นส่วนหนึ่งของเอกสารเพื่อยื่นต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนจัดทำขึ้นเพื่อแสดงผลกระทบอันเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินในอดีตสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 และ 2558 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 โดยถือเสมือนว่าการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ได้เกิดขึ้น ณ วันที่ 1 มกราคม 2557

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนไม่ได้เป็นเครื่องชี้วัดผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินซึ่งอาจเกิดขึ้น ถ้าการรวมธุรกิจเกิดขึ้นจริง ณ วันที่ 1 มกราคม 2557 เนื่องจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนได้จัดทำขึ้นโดยข้อสมมติฐานบางประการที่เป็นเหตุการณ์ซึ่งยังไม่ได้เกิดขึ้น ดังนั้น ผู้ใช้ข้อมูลควรระมัดระวังว่าข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนนี้อาจไม่เหมาะสำหรับวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากวัตถุประสงค์ที่กล่าวไว้ข้างต้น

สมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน มีดังต่อไปนี้

(1) บริษัทเพิ่มทุนโดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยมูลค่าหุ้นที่ใช้ในการแลกเปลี่ยนเท่ากับ 2.62 บาทต่อหุ้น โดยถือเสมือนว่าเป็นราคาอ้างอิงจากราคาตลาดของหุ้นบริษัท (ทั้งนี้ ราคาที่ใช้ในการแลกเปลี่ยนจริงจะแตกต่างจากราคาตลาดดังกล่าว) ซึ่งคิดเป็นทุนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วจำนวน 117,250,000 บาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 497,140,000 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 614,390,000 บาท ซึ่งหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจะนำไปแลกเปลี่ยนกับหุ้นสามัญของ CM จำนวน 9,880,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และหุ้นสามัญของ QIIS จำนวน 3,952,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนจัดทำเสมือนว่าบริษัทมีทุนหุ้นสามัญตามที่กล่าวข้างต้น ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557

(2) บันทึกปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิ และค่าความนิยมของ CM และบริษัทย่อยที่เกิดจากการรวมธุรกิจเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2557 เสมือนว่ารายการดังกล่าวเกิดขึ้นมาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 ทั้งนี้ผลแตกต่างระหว่างเงินลงทุนเสมือนในกลุ่ม CM และสินทรัพย์สุทธิเสมือนที่ได้มาบันทึกในบัญชีส่วนของผู้ถือหุ้นเสมือนที่เกิดจากการรวมธุรกิจ และบันทึกผลการดำเนินงานของกลุ่ม CM เสมือนว่าเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัทตั้งแต่ 1 มกราคม 2557

บันทึกลูกหนี้ค่าหุ้นเสมือนจากการเพิ่มทุนของ CM และบริษัทย่อย ในปี 2557 และ 2558 โดยบันทึกเสมือนว่ามีการเรียกเพิ่มทุนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557

(3) บันทึกทุนเรือนหุ้นและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเสมือนว่าบริษัทมีทุนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วจำนวน 117,250,000 บาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 497,140,000 บาท เสมือนว่าบริษัทมีทุนหุ้นสามัญข้างต้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557

(4) ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 CM และ QIIS ได้มีการเพิ่มทุน ซึ่งในข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนได้ทำการบันทึกรายการเพิ่มทุนโดยบันทึกลูกหนี้ค่าหุ้นเสมือนและทุนเสมือนว่าบริษัทมีการเพิ่มทุนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557

(หน่วย : บาท)

การเพิ่มทุน	2558	2557
CM	70,350,000	23,450,000
QIIS	-	35,520,000

เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2557 CM ได้รับชำระเงินจากหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 9.38 ล้านหุ้น จำนวนหุ้นละ 2.50 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 23.45 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2558 CM ได้รับชำระเงินจากหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 9.38 ล้านหุ้น จำนวนหุ้นละ 7.50 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 70.35 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2558 QIIS ได้รับชำระเงินจากหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 3.552 ล้านหุ้น จำนวนหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 35.52 ล้านบาท

(5) ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 CM และ QIIS ประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งเงินปันผลดังกล่าวให้ถือเสมือนว่ามีรายการตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 โดยถือเสมือนว่าเป็นเงินปันผลของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย

(หน่วย : บาท)

เงินปันผล	2557
CM	144,965,000
QIIS	97,100,000

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557 CM ประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 24,500,000 บาท ซึ่งได้จ่ายเงินปันผลทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2557 และเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2557 บริษัทได้ประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 120,465,000 บาท ซึ่งได้จ่ายเงินปันผลจำนวน 27,557,131.40 บาท เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2557 และจำนวน 92,907,868.60 บาท เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2558

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2557 QIIS ประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 16,000,000 บาท ซึ่งได้จ่ายเงินปันผลทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2557 และเมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2557 บริษัทได้ประกาศจ่ายเงินปันผลจำนวน 81,100,000 บาท ซึ่งได้จ่ายเงินปันผลจำนวน 40,000,000 บาท เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2557 และจำนวน 41,100,000 บาท เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2558

ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัทสำหรับปี 2558 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

	ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง - งบการเงินของแต่ละบริษัท)				**ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท**	
	บริษัท		**CM และบริษัทย่อย**			
(หน่วย : ล้านบาท)	2558	**ม.ค. - มิ.ย. 2559**	2558	**ม.ค. - มิ.ย. 2559**	2558	**ม.ค. - มิ.ย. 2559**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	28.18	19.37	13.09	18.46	41.28	37.83
เงินลงทุนชั่วคราว	256.68	221.65	17.40	0.41	274.08	222.05
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	121.56	121.36	88.02	108.33	212.17	229.69
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	8.77	9.65	8.77	9.65
มูลค่างานที่ทำเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ	13.04	8.59	-	-	13.04	8.59
สินค้าคงเหลือ	114.32	114.88	122.44	131.58	236.75	246.45
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.83	8.51	1.43	3.93	3.26	12.44
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	**535.61**	**494.35**	**251.15**	**272.35**	**789.35**	**766.70**
เงินลงทุนทั่วไป	-	-	0.24	0.24	0.24	0.24
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	1.28	0.74	4.17	4.17	5.45	4.90
ลูกหนี้ระยะยาวตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	12.82	13.13	12.82	13.13
อุปกรณ์	16.22	14.18	25.51	23.31	41.73	37.49
ค่าความนิยม	-	-	-	-	**483.11**	**483.11**
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6.72	9.76	8.36	14.79	15.08	24.55
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3.45	2.45	4.23	4.10	7.68	6.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.73	6.17	8.71	9.63	14.44	15.80
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	**33.39**	**33.29**	**64.04**	**69.36**	**580.54**	**585.76**

(หน่วย : ล้านบาท)	ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง - งบการเงินของแต่ละบริษัท)				ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท	
	บริษัท		CM และบริษัทย่อย			
	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559
สินทรัพย์รวม	569.01	527.64	315.19	341.71	1,369.89	1,352.46
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	15.01	14.75	15.01	14.75
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	95.30	72.90	86.36	84.22	184.25	157.12
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.78	2.10	5.80	4.49	8.58	6.59
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	0.09	0.04	-	-	0.09	0.04
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.53	3.37	2.80	9.35	6.32	12.72
หนี้สินหมุนเวียนรวม	101.70	78.40	109.97	112.81	214.25	191.21
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	9.84	10.38	10.04	10.73	19.89	21.11
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	5.67	6.24	8.09	8.87	13.76	15.11
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	15.51	16.62	18.13	19.60	33.64	36.22
หนี้สินรวม	117.21	95.02	128.10	132.40	247.89	227.43
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว	175.00	175.00	98.80	98.80	292.25	292.25
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	218.31	218.31	8.00	8.00	715.45	715.45
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	5.98	5.98	-	-
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	12.14	12.14	-	-
กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย	11.84	11.84	1.30	1.30	11.84	11.84
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	46.65	27.47	60.88	83.09	102.47	105.49
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	451.80	432.61	187.10	209.31	1,122.00	1,125.03
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	451.80	432.61	187.10	209.31	1,122.00	1,125.03
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (ล้านหุ้น)	350.00	350.00	9.88	9.88	584.50	584.50
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	0.50	0.50	10.00	10.00	0.50	0.50
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น)	1.29	1.24	18.94	21.18	1.92	1.92
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.26	0.22	0.68	0.63	0.22	0.20
รายได้จากการขายและการให้บริการ	567.54	282.34	513.49	273.38	1,080.84	555.73
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	425.79	220.15	340.32	190.43	767.80	410.59

(หน่วย : ล้านบาท)	ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง - งบการเงินของแต่ละบริษัท)				ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท	
	บริษัท		CM และบริษัทย่อย			
	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559
กำไรขั้นต้น	141.75	62.19	173.17	82.95	313.04	145.14
รายได้อื่น	15.41	9.59	5.65	2.14	12.88	9.72
ค่าใช้จ่ายในการขาย	34.39	16.11	38.18	22.94	72.84	39.04
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	66.16	35.90	70.92	34.23	126.74	68.12
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	2.03	0.36	2.03	0.36
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	56.61	19.77	67.69	27.58	124.31	47.34
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10.41	3.95	12.99	5.36	23.40	9.32
กำไรสำหรับงวด	46.20	15.81	54.70	22.21	100.91	38.03

จากข้อมูลงบการเงินรวมเสมือนของบริษัทข้างต้น แสดงให้เห็นว่าการเข้าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะทำให้บริษัทมีรายได้รวม ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม และกำไรสุทธิรวมเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริษัทจะมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นมากอย่างมีนัยสำคัญ จากการเพิ่มขึ้นของค่าความนิยม ซึ่งจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท บริษัทรับรู้ค่าความนิยม เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2557 จำนวน 483.11 ล้านบาท แต่ทั้งนี้ค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจริงจากการทำรายการจะถูกวัดมูลค่า ณ วันที่ซื้อกิจการ โดยมีมูลค่าขึ้นอยู่กับมูลค่าสุทธิ (มูลค่ายุติธรรม) ของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้ซื้อมาและหนี้สินที่รับมาจาก CM และบริษัทย่อย (QIIS) และ มูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนให้ (คือ หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น) โดยบริษัทจะต้องมีการปันส่วนต้นทุนจากการรวมธุรกิจตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 เรื่องการรวมธุรกิจ (ปรับปรุง 2558) และต้องรับรู้สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของ CM และบริษัทย่อย ณ วันที่ซื้อแยกต่างหากจากค่าความนิยม ซึ่งอาจมีผลให้มูลค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจริง ณ วันที่ซื้อกิจการ แตกต่างไปจากจำนวนที่ระบุไว้ข้างต้น

ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินของ CM และบริษัทย่อยในปัจจุบัน เพื่อเป็นข้อมูลในเบื้องต้น โดยได้ว่าจ้างบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด (“15 ที่ปรึกษาธุรกิจ”) ผู้ประเมินค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ (ทั้งสินทรัพย์ที่มีตัวตนและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน) และหนี้สินของ CM และบริษัทย่อย เพื่อใช้ประกอบการพิจารณาการปันส่วนต้นทุนจากการรวมธุรกิจที่จะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามรายงานเลขที่ J22/59019 ลงวันที่ 3 ตุลาคม 2559 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ โดยบริษัทต้องรับรู้สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของ CM และบริษัทย่อยแยกต่างหากจากค่าความนิยม ณ วันที่ซื้อ ซึ่งเป็นการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2558) เรื่องการรวมธุรกิจ และมาตรฐานการรายงานการทางการเงินฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2558) เรื่องสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ตามรายงานการปันส่วนต้นทุนการรวมธุรกิจ (Purchase Price Allocation Report) ของ 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ บริษัทจะมีค่าความนิยมที่จะเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ประมาณ 295 ล้านบาท โดย 15 ที่ปรึกษาธุรกิจได้ประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจากการอ้างอิงข้อมูลรายงานทางการเงินระหว่างกาลของ CM และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี และข้อมูลรายงานทางการเงินของ CM และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี รวมทั้งอ้างอิงข้อมูลที่ได้รับจากหรือการสัมภาษณ์ผู้บริหารของ CM และ QIIS เพื่อเป็นข้อมูลประกอบในการวิเคราะห์หรือใช้เป็นสมมติฐานการคาดการณ์มูลค่ากิจการของ CM และบริษัทย่อยในอนาคต โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

1. **สินทรัพย์ที่มีตัวตน**

CM และ QIIS มีอุปกรณ์ ซึ่งประกอบด้วย เครื่องมือและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและติดตั้ง งานระบบ สินทรัพย์เพื่อเช่าและสาธิต งานระหว่างทำ และสินค้าคงเหลือ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีรวมเท่ากับ 154.88 ล้านบาท โดย 15 ที่ปรึกษาธุรกิจทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของอุปกรณ์ดังกล่าวด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดยประมาณการต้นทุนในการจัดหาทรัพย์สินทดแทนใหม่ตามราคาปัจจุบัน แล้วหักลบด้วยค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์นั้นๆ ส่วนสินค้าคงเหลือประเมินมูลค่ายุติธรรมจากประมาณการราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นในการขาย โดยการประเมินมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบแก่ผู้บริหารของบริษัทในการจัดทำรายงานทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เฉพาะเพื่อใช้อ้างอิงประกอบการซื้อขายทรัพย์สินดังกล่าว

สรุปการประเมินสินทรัพย์ที่มีตัวตน มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	CM			QIIS			รวมมูลค่ายุติธรรมของ CM และ QIIS (2) + (4)
	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559			ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559			
	มูลค่าตามบัญชี (1)	มูลค่ายุติธรรม (2)	ส่วนต่างของมูลค่ายุติธรรมและมูลค่าตามบัญชี (2) - (1)	มูลค่าตามบัญชี (3)	มูลค่ายุติธรรม (4)	ส่วนต่างของมูลค่ายุติธรรมและมูลค่าตามบัญชี (4) - (3)	
เครื่องมือและอุปกรณ์	0.46	0.79	0.33	0.10	0.15	0.05	0.94
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	4.27	5.26	0.99	1.55	1.94	0.39	7.20
งานระบบ	2.10	2.01	(0.09)	3.17	5.34	2.17	7.35
สินทรัพย์เพื่อเช่าและสาธิต	-	-	-	11.60	12.20	0.60	12.20
งานระหว่างทำ	0.05	0.05	-	-	-	-	0.05
สินค้าคงเหลือ	76.38	83.36	6.98	55.20	59.69	4.49	143.05
มูลค่ารวม	**83.26**	**91.47**	**8.21**	**71.62**	**79.32**	**7.70**	**170.79**

จากการประเมินของ 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่มีตัวตนมีมูลค่ารวม 170.79 ล้านบาท สูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ที่เท่ากับ 154.88 ล้านบาท เป็นจำนวน 15.91 ล้านบาท

2. **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

2.1 ความสัมพันธ์ลูกค้า (Customer Relationship)

การประเมินมูลค่าความสัมพันธ์ลูกค้าของกิจการ 15 ที่ปรึกษาธุรกิจใช้วิธีการประเมินด้วยวิธี Income Approach - Multiperiod Excess Earnings Method หรือ MPEEM[5] ซึ่งความสัมพันธ์ลูกค้าไม่สามารถแบ่งแยกออกจากสินทรัพย์ประเภทอื่นได้ โดยจำเป็นจะต้องอาศัยปัจจัยที่เกี่ยวข้องในการประกอบธุรกิจอื่นๆ มาพิจารณาร่วมกันเพื่อประเมินมูลค่าความสัมพันธ์ลูกค้า ซึ่งปัจจัยที่ใช้ในการประเมินมูลค่าความสัมพันธ์ลูกค้าประกอบด้วย เงินทุนหมุนเวียน ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ แรงงานฝีมือ และเครื่องหมายการค้า โดย 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ ได้วิเคราะห์ตัวแปรและมูลค่ายุติธรรมของความสัมพันธ์ลูกค้าของ CM และ QIIS สรุปได้ดังนี้

	CM	QIIS
อัตราการการเติบโตของรายได้ปี 2559 - 2566	3.00% - 10.00%	3.00% - 7.00%
อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้	69.85%	66.38%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้	14.50%	22.23%
อัตราค่าเสื่อมราคาต่อรายได้	0.29%	2.10%
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	20.00%	20.00%
อัตราต้นทุนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องต่อรายได้		
- เงินทุนหมุนเวียน	0.376%	0.251%
- อุปกรณ์	0.138%	0.357%
- แรงงานฝีมือ	0.527%	1.089%
ประมาณการระยะเวลาความจงรักภักดีของลูกค้า (Survivorship of Customer Base Rate)	7 ปี	7 ปี
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC)	9.47%	12.09%
มูลค่ายุติธรรมของความสัมพันธ์ลูกค้า (ล้านบาท)	85.06	37.25

[5] วิธี Income Approach - Multiperiod Excess Earnings Method หรือ MPEEM เป็นวิธีการคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน โดยอ้างอิงจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด หรือ รายได้/ค่าใช้จ่าย ที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตของสินทรัพย์นั้นตลอดอายุการใช้งานที่เหลืออยู่

ประมาณการกระแสเงินสด - ความสัมพันธ์ลูกค้าของ CM

(หน่วย : ล้านบาท)	30 มิ.ย. 2559	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566
รายได้จากการขาย - จากลูกค้าเดิม		235.44	258.99	279.71	293.69	308.38	317.63	327.16	336.97
ต้นทุนขาย		164.46	180.90	195.38	205.14	215.40	221.86	228.52	235.37
กำไรขั้นต้น		70.99	78.08	84.33	88.55	92.98	95.76	98.64	101.60
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร		34.14	37.55	40.56	42.59	44.71	46.06	47.44	48.86
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา		36.85	40.53	43.77	45.96	48.26	49.71	51.20	52.74
ค่าเสื่อมราคา		0.67	0.74	0.80	0.84	0.88	0.91	0.94	0.97
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้		36.17	39.79	42.97	45.12	47.38	48.80	50.26	51.76
ภาษีเงินได้		7.23	7.96	8.59	9.02	9.48	9.76	10.05	10.35
กำไรสุทธิ		**28.94**	**31.83**	**34.38**	**36.10**	**37.90**	**39.04**	**40.21**	**41.41**
หัก ต้นทุนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องต่อรายได้									
เงินทุนหมุนเวียน		0.89	0.97	1.05	1.10	1.16	1.19	1.23	1.27
อุปกรณ์		0.32	0.36	0.39	0.41	0.43	0.44	0.45	0.47
แรงงานฝีมือ		1.24	1.36	1.47	1.55	1.63	1.67	1.72	1.78
กระแสเงินสดที่เหลืออยู่หลังภาษี		**26.49**	**29.14**	**31.47**	**33.04**	**34.69**	**35.73**	**36.81**	**37.90**
อัตราการคงอยู่ของความภักดีของลูกค้า		96.43%	85.71%	71.43%	57.14%	42.86%	28.57%	14.29%	3.57%
กระแสเงินสดที่เหลืออยู่ของลูกค้า		**25.54**	**24.97**	**22.48**	**18.88**	**14.87**	**10.21**	**5.26**	**1.35**
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด		**12.20**	**21.80**	**17.93**	**13.75**	**9.90**	**6.21**	**2.92**	**0.36**
มูลค่ายุติธรรมของความสัมพันธ์ลูกค้าของ CM	85.06								

ที่มา : รายงานการปันส่วนต้นทุนการรวมธุรกิจ (Purchase Price Asset Allocation Report) ของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด

ประมาณการกระแสเงินสด - ความสัมพันธ์ลูกค้าของ QIIS

(หน่วย : ล้านบาท)	30 มิ.ย.2559	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566
รายได้จากการขาย - จากลูกค้าเดิม		220.48	235.91	252.43	270.10	283.60	292.11	300.87	309.90
ต้นทุนขาย		146.35	156.60	167.56	179.29	188.25	193.90	199.71	205.71
กำไรขั้นต้น		74.13	79.32	84.87	90.81	95.35	98.21	101.16	104.19
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร		49.02	52.45	56.12	60.05	63.05	64.95	66.89	68.90
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา		25.11	26.87	28.75	30.76	32.30	33.27	34.27	35.29
ค่าเสื่อมราคา		4.63	4.95	5.30	5.67	5.96	6.13	6.32	6.51
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้		20.48	21.91	23.45	25.09	26.34	27.13	27.95	28.79
ภาษีเงินได้		4.10	4.38	4.69	5.02	5.27	5.43	5.59	5.76
กำไรสุทธิ		**16.38**	**17.53**	**18.76**	**20.07**	**21.08**	**21.71**	**22.36**	**23.03**
หัก ต้นทุนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องต่อรายได้									
เงินทุนหมุนเวียน		0.55	0.59	0.63	0.68	0.71	0.73	0.76	0.78
อุปกรณ์		0.79	0.84	0.90	0.96	1.01	1.04	1.07	1.11
แรงงานฝีมือ		2.40	2.57	2.75	2.94	3.09	3.18	3.28	3.37

(หน่วย : ล้านบาท)	30 มิ.ย.2559	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566
กระแสเงินสดที่เหลืออยู่หลังภาษี		12.64	13.53	14.47	15.49	16.26	16.75	17.25	17.77
อัตราการคงอยู่ของความภักดีของลูกค้า		96.43%	85.71%	71.43%	57.14%	42.86%	28.57%	14.29%	3.57%
กระแสเงินสดที่เหลืออยู่ของลูกค้า		12.19	11.59	10.34	8.85	6.97	4.79	2.47	0.63
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด		5.75	9.76	7.77	5.93	4.17	2.55	1.17	0.14
มูลค่ายุติธรรมของความสัมพันธ์ลูกค้าของ CM	37.25								

ที่มา : รายงานการปันส่วนต้นทุนการรวมธุรกิจ (Purchase Price Asset Allocation Report) ของบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีการประเมินที่ผู้ประเมินค่าทรัพย์สินอิสระใช้มีความเหมาะสม โดยเป็นไปตามมาตรฐานวิชาชีพของการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

จากการประเมินของ 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ มูลค่ายุติธรรมของความสัมพันธ์ลูกค้าของ CM มีมูลค่าเท่ากับ 85.06 ล้านบาท และมูลค่ายุติธรรมของความสัมพันธ์ลูกค้าของ QIIS มีมูลค่าเท่ากับ 37.25 ล้านบาท

การเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จะมีผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัท โดยมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์และหนี้สินของ CM และบริษัทย่อย (QIIS) ต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนให้ (หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น ราคาเสนอขาย 2.62 บาทต่อหุ้น รวมมูลค่า 614.39 ล้านบาท) ทำให้เกิดค่าความนิยมจากการซื้อและรับโอนธุรกิจทั้งหมดของ CM จำนวนประมาณ 295 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

รายการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	**มูลค่า (ล้านบาท)**
สินทรัพย์รวมของ CM และบริษัทย่อย (QIIS)	341.71
<u>บวก</u> มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการประเมินโดย 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ	
สินทรัพย์ที่มีตัวตน CM	8.21
สินทรัพย์ที่มีตัวตน QIIS	7.70
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	
- ความสัมพันธ์ลูกค้า CM	85.06
- ความสัมพันธ์ลูกค้า QIIS	37.25
<u>หัก</u> ประมาณการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(27.64)
หนี้สินรวมของ CM และบริษัทย่อย (QIIS)	(132.40)
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของ CM และบริษัทย่อย (QIIS) (หลังปรับปรุง)	**319.89**
มูลค่าสิ่งตอบแทนที่โอนให้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 (หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้นในราคาเสนอขาย 2.62 บาทต่อหุ้น)	**614.39**
ค่าความนิยม	**294.50***

หมายเหตุ : * ค่าความนิยมได้รวมมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนประเภท Skill labor ของ CM และ QIIS โดย 15 ที่ปรึกษาธุรกิจได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมประมาณ 41.20 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการประเมินสินทรัพย์ไม่มีตัวตน แต่ไม่สามารถบันทึกเป็นรายการทางบัญชีแยกเป็นรายการสินทรัพย์ต่างหากจากค่าความนิยม ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2558) เรื่องการรวมธุรกิจ

จากการพิจารณาผลกระทบจากการเข้าทำรายการ สินทรัพย์รวมของบริษัทตามข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบด้วย มูลค่าที่เพิ่มขึ้นจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่มีตัวตนและไม่มีตัวตนโดย 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ ซึ่งมูลค่าที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นได้แก่ ความสัมพันธ์ลูกค้าของ CM และ QIIS จำนวน 85.06 ล้านบาท และ 37.25 ล้านบาท ตามลำดับ และมีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการประมาณ 295 ล้านบาท

ทั้งนี้ ค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และบริษัทย่อยจำนวนประมาณ 295 ล้านบาท ที่แสดงข้างต้น อาจมีการเปลี่ยนแปลงอีก เนื่องจากตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2558) เรื่องการรวมธุรกิจ และมาตรฐานการรายงานการทางการเงินฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2558) เรื่องสินทรัพย์ไม่มีตัวตน กำหนดให้บริษัทรับรู้สินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาของ CM และบริษัทย่อยด้วยมูลค่ายุติธรรม และรับรู้สินทรัพย์ไม่ตัวตนของ CM และบริษัทย่อยแยกต่างหากจากค่าความนิยม ณ วันที่ซื้อกิจการ ซึ่งจะเกิดขึ้นหลังจากที่บริษัทได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 บริษัทต้องประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ หนี้สินที่ได้มาจากการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และคำนวณค่าความนิยมหรือกำไรจากการต่อรองราคาซื้อ หรือปันส่วนต้นทุนจากการรวมธุรกิจ (Purchase Price Allocation: PPA) โดยต้นทุนการซื้อธุรกิจที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่บริษัทได้มา บริษัทจะบันทึกค่าความนิยมในรายการสินทรัพย์ของบริษัท ซึ่งค่าความนิยมดังกล่าวจะถูกทดสอบการด้อยค่า (Impairment Test) เป็นประจำทุกปี

4. ความเป็นธรรมของราคาและเงื่อนไขของรายการ

4.1 การประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มาและมูลค่าสิ่งตอบแทน

บริษัทจะซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงทรัพย์สิน หนี้สิน สัญญาอื่นๆ ลูกจ้าง ใบอนุญาต และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของ CM รวมถึงสิทธิประโยชน์ทั้งหมดที่มีในสินทรัพย์ และหุ้นสามัญใน QIIS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยซึ่งถือหุ้นโดย CM ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS ในมูลค่ารวม 614,390,000 บาท โดยบริษัทจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.62 บาท หรือมีอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท

ในการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมของสินทรัพย์ที่ได้มาหรือกิจการทั้งหมดของ CM และสิ่งตอบแทนหรือหุ้นสามัญของบริษัทนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินมูลค่าดังกล่าวโดยใช้วิธีประเมินราคาหุ้นของ CM ซึ่งได้รวมถึงมูลค่ากิจการของ QIIS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ CM ไว้แล้ว และประเมินราคาหุ้นของบริษัทด้วยวิธีการต่างๆ ดังนี้

ก) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)

ข) วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

ค) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

1) วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach)

2) วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)

3) วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (Enterprise Value to EBITDA Approach)

ง) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

จ) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)

ทั้งนี้ ในการประเมินราคาหุ้นของ CM ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ประเมินโดยวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด เนื่องจาก CM ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่มีราคาซื้อขายหุ้นที่อ้างอิงได้

4.1.1 การประเมินมูลค่าสินทรัพย์ที่ได้มา - หุ้นสามัญของ CM

ก) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ อ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของ CM โดยพิจารณาจากงบแสดงฐานะการเงินรวมของ CM และบริษัทย่อย (บริษัทย่อย หมายถึง QIIS ซึ่งถือหุ้นโดย CM ร้อยละ 100.00 ของทุนจดทะเบียนของ QIIS) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยนายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

รายการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	**จำนวนเงิน (ล้านบาท)**
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	98.80
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	8.00
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	5.98
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	12.14
กำไรสะสม	
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	1.30
ยังไม่ได้จัดสรร	83.09
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม)	**209.31**
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	10.00
จำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมด (ล้านหุ้น)	9.88
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	**21.18**

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้สะท้อนฐานะการเงินของ CM และ QIIS ตามมูลค่าทรัพย์สิน หนี้สินที่ได้บันทึกบัญชีไว้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการของ CM และ QIIS ได้แก่ เงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนรวมและเงินลงทุนทั่วไป ตลอดจนการประเมินโดยวิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของ CM และ QIIS ในอนาคต

จากการประเมินราคาหุ้นตามวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี ได้ราคาประเมินหุ้นของ CM เท่ากับ 21.18 บาทต่อหุ้น หรือมีมูลค่าเท่ากับ 209.31 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ 614.39 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 405.08 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 65.93 ของราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าว

ข) วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีที่ปรากฏตามงบแสดงฐานะการเงินรวมของ CM และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ในบางรายการเพื่อให้สะท้อนมูลค่าตลาดหรือมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์นั้นๆ ได้แก่ เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนทั่วไป เพื่อให้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ที่ใกล้เคียงมูลค่าปัจจุบันหรือมูลค่าที่แท้จริงของ CM และ QIIS มากขึ้น ซึ่งการปรับปรุงรายการต่างๆ มีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

เงินลงทุนชั่วคราว CM และบริษัทย่อย มีเงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนรวม (กองทุนเปิด) ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 0.41 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.12 ของสินทรัพย์รวม เงินลงทุนชั่วคราวดังกล่าวแสดงมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนชั่วคราวดังกล่าวเพื่อให้ได้มูลค่ายุติธรรมที่ใกล้เคียงกับปัจจุบันมากที่สุด โดยใช้ราคาตลาดเฉลี่ย 15 วันทำการ ย้อนหลังนับตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 พิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ซึ่งผลจากการปรับปรุงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวดังกล่าว CM มีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นสุทธิประมาณ 500 บาท

เงินลงทุนทั่วไป CM และบริษัทย่อย มีเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งเป็นเงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่ง มีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 0.24 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.07 ของสินทรัพย์รวม เงินลงทุนทั่วไปดังกล่าวแสดงด้วยราคาทุนปรับลดด้วยค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน ซึ่งหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าวไม่สามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญได้ และมีสิทธิได้รับเงินคืนก่อนหุ้นสามัญ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนทั่วไปดังกล่าวเพื่อให้ได้มูลค่ายุติธรรมที่ใกล้เคียงกับปัจจุบันมากที่สุด โดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นของบริษัทดังกล่าวมาคำนวณ ซึ่งผลจากการปรับปรุงมูลค่าเงินลงทุนทั่วไปดังกล่าว CM จะมีเงินลงทุนทั่วไปเพิ่มขึ้นสุทธิประมาณ 0.36 ล้านบาท

สินค้าคงเหลือ CM และ QIIS มีสินค้าคงเหลือ ซึ่งประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูป สินค้าระหว่างทาง สินค้าระหว่างติดตั้ง ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีรวมเท่ากับ 131.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.50 ของสินทรัพย์รวม ซึ่ง CM และบริษัทย่อยไม่ได้จัดให้มีการประเมินโดยผู้เชี่ยวชาญอิสระ เพื่อวัตถุประสงค์ในการหาราคาตลาดของสินทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ว่าจ้าง 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ ซึ่งเป็นผู้ประเมินค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่มีตัวตนและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้บริหารของบริษัทใช้จัดเตรียมรายงานทางการเงินจากการเข้าทำรายการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ตามรายงานเลขที่ J22/59061 ลงวันที่ 3 ตุลาคม 2559 เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ โดย 15 ที่ปรึกษาธุรกิจได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินค้าคงเหลือดังกล่าว จากประมาณการราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นในการขาย โดยมีมูลค่ายุติธรรมรวม 143.05 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ที่เท่ากับ 131.57 ล้านบาท เป็นจำนวน 11.47 ล้านบาท ที่ปรึกษาทาง การเงินอิสระจึงนำส่วนเพิ่มจากการตีราคาสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นมาปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

สินทรัพย์ถาวร - อุปกรณ์ CM และ QIIS มีอุปกรณ์ ซึ่งประกอบด้วย เครื่องมือและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและติดตั้ง งานระบบ สินทรัพย์เพื่อเช่าและสาธิต งานระหว่างทำ ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีมูลค่าตามบัญชีรวมเท่ากับ 23.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.82 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งจากรายงานของ 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ ตามวัตถุประสงค์ดังกล่าวข้างต้น ได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่มีตัวตนดังกล่าวข้างต้นด้วยวิธีต้นทุน (Cost Approach) โดยการประมาณการต้นทุนในการจัดหาทรัพย์สินทดแทนใหม่ตามราคาปัจจุบัน แล้วหักลบด้วยค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์นั้นๆ ผลการประเมินมีส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมกับมูลค่าตามบัญชี โดยมูลค่ายุติธรรมสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 รวม 4.44 ล้านบาท (รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมพิจารณาได้ในข้อ 3.4 ผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท จากการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงนำส่วนต่างของมูลค่าดังกล่าวมาปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของ CM และบริษัทย่อย ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 14.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.33 ของสินทรัพย์รวม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวเนื่องจากสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าว มีการตัดจำหน่ายที่สะท้อนอายุการใช้งานของสินทรัพย์นั้นๆ แล้ว

สำหรับสินทรัพย์อื่นที่สำคัญของ CM และบริษัทย่อย ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 108.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.70 ของสินทรัพย์รวม CM และบริษัทย่อยได้บันทึกสินทรัพย์ดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และสำหรับบัญชีลูกหนี้การค้า เป็นภาระที่ CM และบริษัทย่อยมีกับบุคคลภายนอกจากการประกอบธุรกิจ ซึ่ง CM และบริษัทย่อยได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว

หนี้สินรวมของ CM และบริษัทย่อย ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 84.22 ล้านบาท 14.75 ล้านบาท และ 10.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.61 ร้อยละ 11.14 และร้อยละ 8.10 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ซึ่งเป็นภาระที่ CM และบริษัทย่อยมีต่อบุคคลภายนอกจากการประกอบธุรกิจ ซึ่ง CM และบริษัทย่อยได้บันทึกมูลค่าตามที่เป็นจริงแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าหนี้สินดังกล่าว

ในการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำรายการปรับปรุงเงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนรวม (กองทุนเปิด) เพิ่มขึ้นประมาณ 500 บาท เงินลงทุนทั่วไปที่เพิ่มขึ้นประมาณ 0.36 ล้านบาท ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินถาวรประมาณ 4.44 ล้านบาท และส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินค้าคงเหลือประมาณ 11.47 ล้านบาท มาบวกเพิ่มจากมูลค่าตามบัญชีที่ได้จากงบแสดงฐานะการเงินรวมของ CM และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 โดยมูลค่าตามบัญชีของ CM หลังปรับปรุงเท่ากับ 209.31 + 0.0005 + 0.36 + 4.44 + 11.47 = 225.58 ล้านบาท

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้ สะท้อนมูลค่าตลาดของเงินลงทุน สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ถาวรของ CM อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการและศักยภาพในการแข่งขันของ CM และ QIIS ในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม

จากการประเมินราคาหุ้นตามวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี ได้ราคาประเมินหุ้นของ CM เท่ากับ 22.83 บาทต่อหุ้น หรือมีมูลค่าเท่ากับ 225.58 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ 614.39 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 388.81 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 63.28 ของราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าว

ค) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากอัตราส่วนต่างๆในตลาด ได้แก่ อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) และอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร และหมวดบรรจุภัณฑ์ ที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับ CM และ QIIS ย้อนหลังในช่วงเวลาต่างๆ นับจากวันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 พิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

ราคาหุ้นที่คำนวณได้ตามวิธีนี้จะถูกปรับลดลง (Discount) อีกร้อยละ 20 เนื่องจาก CM ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เหมือนกับบริษัทที่ใช้อ้างอิง (อ้างอิงจากอัตราส่วนลดที่ใช้ในการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรกที่ประมาณร้อยละ 10-20) โดยบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

รายชื่อ	**ชื่อย่อหลักทรัพย์**
หมวดวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร	
1. บริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	CIG
2. บริษัท กุลธรเคอร์บี้ จำกัด (มหาชน)	KKC
3. บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน)	PK
4. บริษัท พรพรหมเม็ททอล จำกัด (มหาชน)	PPM
5. บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอร์เมอร์ จำกัด (มหาชน)	SNC
หมวดบรรจุภัณฑ์	
6. บริษัท สาลี่ พริ้นท์ติ้ง จำกัด (มหาชน)	SLP
7. บริษัท ไทย โอ.พี.พี. จำกัด (มหาชน)	TOPP

ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง และ CM และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558							
	CIG	KKC	PK	PPM	SLP	SNC	TOPP	CM
รายได้รวม	1,095.55	10,770.92	3,583.80	1,314.01	532.65	8,186.81	1,462.48	519.14
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(7.24)	212.38	112.13	(16.58)	29.24	409.86	96.32	54.71
สินทรัพย์รวม	1,174.42	8,216.80	3,386.13	1,359.72	1,051.74	4,138.60	1,241.48	315.19
หนี้สินรวม	383.78	5,567.27	1,961.77	822.75	78.48	1,678.51	217.80	128.10
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	790.64	2,649.53	1,424.36	536.97	973.26	2,460.09	1,023.68	187.09

ที่มา : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง และ CM และบริษัทย่อย สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

(หน่วย : ล้านบาท)	งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559							
	CIG	KKC	PK	PPM	SLP	SNC	TOPP	CM
รายได้รวม	437.58	4,744.52	1,764.84	675.75	275.99	4,424.54	748.78	275.52
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(10.41)	132.77	4.68	22.26	34.89	250.10	58.38	22.21
สินทรัพย์รวม	1,144.67	7,421.80	3,359.41	1,435.87	1,057.88	4,820.22	1,249.45	341.71
หนี้สินรวม	364.44	4,814.69	1,937.24	858.66	73.73	2,225.48	195.29	132.40
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	780.23	2,607.11	1,422.17	577.21	984.15	2,594.74	1,054.16	209.31

ที่มา : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

1) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี** (Price to Book Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นโดยวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณามูลค่าตามบัญชีของ CM ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งเท่ากับ 21.18 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม หมวดวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร และหมวดบรรจุภัณฑ์ ที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับ CM ย้อนหลังในช่วงเวลา 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 พิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

ค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทจดทะเบียนหมวดวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักรและหมวดบรรจุภัณฑ์ที่ใช้อ้างอิง

ช่วงเวลา	CIG	KKC	PK	PPM	SLP	SNC	TOPP	ค่าเฉลี่ย
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	0.69	1.40	1.22	1.23	2.02	1.69	0.96	1.32
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	0.69	1.45	1.28	1.26	1.73	1.74	0.92	1.20
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	0.69	1.50	1.42	1.18	1.55	1.73	0.92	1.28
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	0.73	1.57	1.59	1.23	1.53	1.73	0.91	1.33

ที่มา : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

สรุปการประเมินราคาหุ้น CM ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง	ราคาหุ้น CM (บาทต่อหุ้น)	ปรับลด 20%	
			ราคาหุ้น CM (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของ CM (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	1.32	27.96	22.37	221.02
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	1.30	27.53	22.02	217.56
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	1.28	27.11	21.69	214.30
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	1.33	28.17	22.54	222.70

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงเปรียบเทียบกับฐานะการเงิน (มูลค่าตามบัญชี) ของ CM และบริษัทย่อย ซึ่งเป็นการคำนวณจากข้อมูลในอดีต ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (อ้างอิงข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559) โดยไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของ CM และ QIIS ในอนาคต

จากการประเมินตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ได้ราคาประเมินหุ้นของ CM เท่ากับ 21.69 - 22.54 บาทต่อหุ้น หรือมีมูลค่ารวมเท่ากับ 214.30 - 222.70 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ 614.39 ล้านบาท เป็นจำนวน 391.69 - 400.09 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 63.75 - 65.12 ของมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าว

2) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น** (Price to Earnings Ratio Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการนำกำไรสุทธิต่อหุ้นของ CM ย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2558 - ไตรมาสที่ 2 ปี 2559 (กำไรสุทธิย้อนหลัง 4 ไตรมาสเท่ากับ 56.00 ล้านบาท หรือกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 5.67 บาท) คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงย้อนหลังในช่วงเวลา 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 พิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM สรุปได้ดังนี้

ค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทจดทะเบียนหมวดวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักรและหมวดบรรจุภัณฑ์ที่ใช้อ้างอิง

ช่วงเวลา	KKC	PK	SNC	TOPP	ค่าเฉลี่ย
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	17.72	20.73	10.74	9.96	**14.79**
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	18.21	19.29	10.70	9.65	**14.46**
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	18.40	17.02	10.43	9.53	**13.85**
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	22.09	16.65	10.30	9.24	**14.57**

หมายเหตุ : ไม่รวมค่าเฉลี่ย P/E ของ CIG, PPM และ SLP

ที่มา : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

ทั้งนี้ ในการคำนวณค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้รวมค่าเฉลี่ย P/E ของ CIG และ PPM เนื่องจากผลการดำเนินงานบางช่วงเวลาที่อ้างอิงมีผลขาดทุนสุทธิ และไม่ได้รวมค่าเฉลี่ย P/E ของ SLP เนื่องจากมีค่าที่สูงและเบี่ยงเบนไปจากกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงมาก โดยค่าเฉลี่ย P/E ของ SLP อยู่ระหว่าง 38.62 - 49.45 เท่า

สรุปการประเมินราคาหุ้น CM ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง	ราคาหุ้น CM (บาทต่อหุ้น)	ปรับลด 20%	
			ราคาหุ้น CM (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของ CM (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	14.79	83.86	67.09	662.85
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	14.46	81.99	65.59	648.03
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	13.85	78.53	62.82	620.66
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	14.57	82.61	66.09	652.97

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานโดยใช้ข้อมูลกำไรสุทธิ 12 เดือนย้อนหลังของ CM และบริษัทย่อย ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานในช่วงเวลาปัจจุบันของ CM และ QIIS โดยไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของ CM และ QIIS ในอนาคต

จากการประเมินตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ได้ราคาประเมินหุ้นของ CM เท่ากับ 62.82 - 67.09 บาทต่อหุ้น หรือมีมูลค่ารวมเท่ากับ 620.66 - 662.85 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่ามูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ 614.39 ล้านบาท เป็นจำนวน 6.27 - 48.46 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 1.02 - 7.89 ของมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าว

3) **วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา** (Enterprise Value to EBITDA Approach)

การประเมินมูลค่าตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง คูณด้วยกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ของ CM และบริษัทย่อย หักด้วยหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และบวกด้วยเงินสดของ CM และบริษัทย่อย โดยที่ EBITDA ของ CM และบริษัทย่อย ย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุดตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2558 - ไตรมาสที่ 2 ปี 2559 เท่ากับ 78.90 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 CM มีเงินสด (รวมเงินฝากธนาคารและรายการเทียบเท่าเงินสด) เท่ากับ 22.63 ล้านบาท มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 14.75 ล้านบาท โดยไม่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ซึ่งคำนวณราคาหุ้นของ CM ได้ดังนี้

มูลค่ากิจการ (EV) ของ CM	=	ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง x EBITDA
โดยที่ มูลค่ากิจการ (EV)	=	มูลค่าหุ้นตามราคาตลาด + ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม + หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสด
มูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	=	ราคาหุ้น x จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
ราคาหุ้นของ CM	=	[(ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง x EBITDA) - ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม - หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย + เงินสด] / จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนหมวดวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักรและหมวดบรรจุภัณฑ์ที่ใช้อ้างอิง

ช่วงเวลา	CIG	KKC	PK	SLP	SNC	TOPP	ค่าเฉลี่ย
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	9.82	7.12	8.77	14.11	5.82	4.72	8.39
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	9.79	7.22	9.12	12.01	5.86	4.46	8.08
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	9.88	7.37	9.30	10.64	5.70	4.39	7.88
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	10.32	7.53	9.89	10.46	5.65	4.26	8.02

หมายเหตุ : ไม่รวมค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของ PPM

ที่มา : จากการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ทั้งนี้ ในการคำนวณค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้รวมค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของ PPM เนื่องจากมีค่าที่สูงและเบี่ยงเบนไปจากกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงมาก โดยค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของ PPM อยู่ระหว่าง 21.91 - 22.73 เท่า

สรุปการประเมินราคาหุ้น CM ตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง	ราคาหุ้น CM (บาทต่อหุ้น)	ปรับลด 20%	
			ราคาหุ้น CM (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของ CM (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	8.39	67.80	54.24	535.89
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	8.08	65.32	52.26	516.33
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	7.88	63.73	50.98	503.68
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	8.02	64.84	51.87	512.48

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง และฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ของ CM และบริษัทย่อย โดยที่ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรระยะยาวในอนาคตของ CM และ QIIS

จากการประเมินตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคาได้ราคาประเมินหุ้นของ CM เท่ากับ 50.98 - 54.24 บาทต่อหุ้น หรือมีมูลค่ารวมเท่ากับ 503.68 - 535.89 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ 614.39 ล้านบาท เป็นจำนวนเท่ากับ 78.50 - 110.71 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 12.78 - 18.02 ของมูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าว

ง) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ ประเมินจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (มูลค่าการซื้อขายรวม / ปริมาณการซื้อขายรวม) ของหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่างๆ แต่เนื่องจาก CM ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่มีราคาซื้อขายหุ้นที่อ้างอิงได้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่สามารถประเมินราคาหุ้นของ CM โดยวิธีนี้ได้

จ) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)

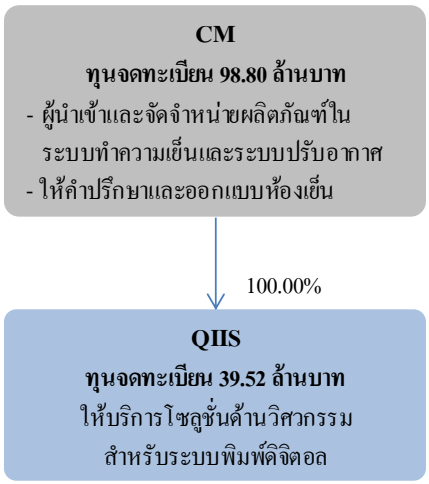
การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นวิธีที่คำนึงถึงผลการดำเนินงานของ CM และ QIIS ในอนาคต โดยการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากประมาณการทางการเงินของ CM และ QIIS ในระยะเวลาประมาณ 5 ปี ตั้งแต่ปี 2559 จนถึงปี 2563 โดยมีสมมติฐานว่า CM และ QIIS ยังคงดำเนินกิจการต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) และไม่มีการเปลี่ยนแปลงใดๆอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น รวมทั้งเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ปัจจุบันที่มีการดำเนินธุรกิจภายใต้การบริหารของทีมงานชุดปัจจุบัน โดยที่ไม่ได้คำนึงแผนงานหรือการเปลี่ยนแปลงในอนาคตภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้

ทั้งนี้ การประมาณการกระแสเงินสดดังกล่าวที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเป็นผู้จัดทำขึ้น โดยอ้างอิงสมมติฐานในการประมาณการจากข้อมูลที่ได้รับจากผู้บริหารของ CM และ QIIS แผนงานประจำปี (Budget) อัตราส่วนทางการเงินหรือข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงในอดีต ข้อมูลที่ได้จากการคาดการณ์โดยอาศัยประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจของผู้บริหาร CM และ QIIS ตลอดจนการวิเคราะห์ภาวะอุตสาหกรรมและปัจจัยต่างๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ปรับปรุงสมมติฐานบางรายการให้สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมที่เกี่ยวข้องในปัจจุบัน รวมทั้งจากการสัมภาษณ์ หรือสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่และผู้บริหารของ CM และ QIIS ตลอดจนการวิเคราะห์ข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของ CM และ QIIS

สมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินถูกกำหนดขึ้นภายใต้สถานการณ์ทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน ซึ่งหากภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของ CM และ QIIS ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนดขึ้น ราคาหุ้นของ CM ที่ประเมินได้ตามวิธีนี้จะเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินราคาหุ้นของ CM ตามวิธีนี้จากการรวมมูลค่าแต่ละธุรกิจ (Sum of the parts) โดยประเมินมูลค่าธุรกิจของ CM และ QIIS และนำมูลค่ามารวมกันเพื่อหาราคาหุ้นของ CM โดยแบ่งธุรกิจออกเป็น 2 ส่วน คือ ส่วนที่ 1 CM ประกอบธุรกิจเป็นผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ รวมทั้งให้คำปรึกษาและออกแบบห้องเย็น และส่วนที่ 2 QIIS ประกอบธุรกิจให้บริการโซลูชั่นด้านวิศวกรรมสำหรับระบบพิมพ์ดิจิตอล โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่าธุรกิจของ CM และ QIIS ดังนี้

แผนภาพโครงสร้างการประกอบธุรกิจของ CM และบริษัทย่อยในปัจจุบัน



การประเมินมูลค่าธุรกิจส่วนที่ 1 : ธุรกิจที่ดำเนินการโดย CM

1. **รายได้จากการขาย**

รายได้จากการขายของ CM แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ (1) รายได้จากการขายอุปกรณ์ระบบทำความเย็น (กลุ่มอุปกรณ์สำหรับควบคุมระดับอุณหภูมิไม่เกิน 20 องศาเซลเซียส) ซึ่งเป็นอุปกรณ์ที่ใช้ในกลุ่มอุตสาหกรรมห้องเย็น อุตสาหกรรมค้าปลีก ค้าส่ง อุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม เป็นต้น และ (2) รายได้จากการขายอุปกรณ์ระบบปรับอากาศ (กลุ่มอุปกรณ์สำหรับควบคุมระดับอุณหภูมิตั้งแต่ 20 องศาเซลเซียสขึ้นไป) ซึ่งเป็นอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบปรับอากาศภายในอาคารสำนักงาน ห้างสรรพสินค้า คอนโดมิเนียม โรงงาน โรงแรม โรงพยาบาล เป็นต้น

ทั้งนี้ รายได้จากการขายที่เกิดขึ้นจริงของ CM ปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

	เกิดขึ้นจริง				**ประมาณการ**				
(หน่วย : ล้านบาท)	2556	2557	2558	**ม.ค. - มิ.ย. 2559**	2559	2560	2561	2562	2563
<u>รายได้จากการขาย</u>									
- อุปกรณ์ระบบทำความเย็น	261.80	289.09	236.02	111.92	259.62	272.60	286.23	300.54	315.57
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	*1.04*	*10.42*	*(18.36)*	*8.37*	*10.00*	*5.00*	*5.00*	*5.00*	*5.00*
- อุปกรณ์ระบบปรับอากาศ	8.70	12.56	19.90	31.64	39.80	47.76	52.54	55.16	57.92
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	*(9.38)*	*44.37*	*58.44*	*195.98*	*100.00*	*20.00*	*10.00*	*5.00*	*5.00*
รวมรายได้จากการขาย	**270.52**	**301.65**	**255.92**	**143.56**	**299.42**	**320.36**	**338.77**	**355.71**	**373.49**
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	*0.67*	*11.50*	*(15.16)*	*25.96*	*17.00*	*6.99*	*5.75*	*5.00*	*5.00*

ในปี 2556 และ 2557 CM มีการเติบโตของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.67 และร้อยละ 11.50 ตามลำดับ แต่ทั้งนี้ ในปี 2558 CM มีรายได้จากการขายลดลงร้อยละ 15.16 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายอุปกรณ์ระบบทำความเย็น โดยในช่วงปี 2558 ลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมห้องเย็นซึ่งเป็นลูกค้าหลักของ CM ได้รับผลกระทบจากมาตรการเพื่อป้องกันและขจัดการทำประมงที่ผิดกฎหมาย (Illegal Unreported and Unregulated fishing หรือ IUU Fishing) จากสหภาพยุโรป โดยปริมาณเรือประมงที่ลดลงทำให้ปริมาณสต็อกวัตถุดิบของลูกค้าลดลง ส่งผลให้ลูกค้าชะลอการขยายหรือปรับปรุงห้องเย็นและทำให้ชะลอการสั่งซื้ออุปกรณ์ระบบทำความเย็นดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากภาครัฐและฝ่ายที่เกี่ยวข้องพยายามแก้ไขปัญหาดังกล่าว ส่งผลทำให้ลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมห้องเย็นมีความกังวลต่อปัญหา IUU Fishing ลดลง และพบว่าลูกค้าเริ่มมียอดสั่งซื้ออุปกรณ์ระบบทำความเย็นจาก CM เพิ่มขึ้นในปี 2559

ประมาณการรายได้จากการขายของ CM ในปี 2559 มีอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายอุปกรณ์ระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศ เท่ากับร้อยละ 10 และร้อยละ 100 ตามลำดับ อ้างอิงจากแผนธุรกิจของผู้บริหารที่ประมาณการจากรายได้ที่เกิดขึ้นจริงงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 กับประมาณการรายได้ที่ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้า และจากการคาดการณ์ในอนาคต ซึ่งรายได้จากการขายอุปกรณ์ระบบทำความเย็นและระบบปรับอากาศที่เกิดขึ้นจริงสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 มีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 8.37 และร้อยละ 195.98 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 และวิเคราะห์ปรับปรุงโดยพิจารณาประกอบกับความผันผวนของฤดูกาล (Seasonal Factor) ที่ส่งผลให้มีความต้องการใช้อุปกรณ์ระบบปรับอากาศที่สูงในช่วงฤดูร้อนหรือช่วงครึ่งแรกของแต่ละปี และการขยายตลาดของ CM ไปสู่งานระบบทำความเย็นในอาคารโดย ที่ผ่านมา CM ได้มีการปรับเพิ่มอัตราพนักงานฝ่ายขายเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจอุปกรณ์ระบบปรับอากาศ ประกอบกับฐานรายได้จากการขายอุปกรณ์ระบบปรับอากาศที่ต่ำในปี 2558 จึงทำให้รายได้จากการขายอุปกรณ์ระบบปรับอากาศในปี 2559 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับปี 2558

สำหรับรายได้ในปี 2560 - 2563 ประมาณการจากอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายอุปกรณ์ระบบทำความเย็นเท่ากับร้อยละ 5 ต่อปี และอุปกรณ์ระบบปรับอากาศเท่ากับร้อยละ 5 - 20 ต่อปี อ้างอิงจากแผนธุรกิจของผู้บริหารซึ่งรายได้ยังคงเติบโตต่อเนื่องจากงานระบบปรับอากาศที่ CM ขยายงานไปสู่งานระบบอาคารสำนักงานมากขึ้น ซึ่ง CM ได้เตรียมความพร้อมจากการเพิ่มอัตราพนักงานฝ่ายขายมาตั้งแต่ปี 2559 และจากสถานการณ์ IUU Fishing ที่คลี่คลายลง ทำให้ลูกค้าอุตสาหกรรมห้องเย็นมีความเชื่อมั่นต่อภาวะอุตสาหกรรมประมงและมีแนวโน้มในการขยายหรือปรับปรุงห้องเย็นมากขึ้น และอัตราการเติบโตดังกล่าวเติบโตจากฐานรายได้ที่สูงแล้วในปี 2559 ทำให้การเติบโตต่อไปในอนาคตจะเป็นไปอย่างระมัดระวัง (Conservative Basis) มากขึ้น

2. **รายได้อื่น**

รายได้อื่นที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

	เกิดขึ้นจริง				**ประมาณการ**				
(หน่วย : ล้านบาท)	2556	2557	2558	**ม.ค. - มิ.ย.** 2559	2559	2560	2561	2562	2563
รายได้อื่น	2.41	3.86	5.67	2.81	4.75	5.08	5.37	5.64	5.92

รายได้อื่นของ CM ได้แก่ รายได้จากการให้บริการงานด้านสนับสนุน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากเงินลงทุน เป็นต้น โดยในปี 2559 - 2563 ประมาณการรายได้อื่น เท่ากับร้อยละ 1.59 ของรายได้จากการขาย อ้างอิงสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 รายได้อื่นส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการงานด้านสนับสนุนแก่ QIIS ตามสัญญาจ้างบริการที่ตกลงร่วมกัน ทั้งนี้ สัญญาดังกล่าวมีอายุ 1 ปี และสัญญาจะต่ออายุโดยอัตโนมัติหากคู่สัญญาไม่มีการแจ้งยกเลิกสัญญา

3. **ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง				ประมาณการ				
	2556	2557	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2559	2560	2561	2562	2563
ต้นทุนขาย	189.03	216.67	174.19	102.91	211.09	225.86	238.83	250.77	263.31
ต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย (%)	*69.9%*	*71.8%*	*68.1%*	*71.7%*	*70.5%*	*70.5%*	*70.5%*	*70.5%*	*70.5%*
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	*30.1%*	*28.2%*	*31.9%*	*28.3%*	*29.5%*	*29.5%*	*29.5%*	*29.5%*	*29.5%*

ต้นทุนขายส่วนใหญ่เป็นต้นทุนสินค้าที่ซื้อมาเพื่อจำหน่าย ประมาณการต้นทุนขายเท่ากับร้อยละ 70.50 ของรายได้จากการขาย ใกล้เคียงกับสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 70.36

4. **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง				ประมาณการ				
	2556	2557	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2559	2560	2561	2562	2563
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11.83	13.73	12.80	8.79	16.70	17.87	18.90	19.84	20.83
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	21.99	26.50	34.03	17.95	36.85	39.13	41.35	43.54	45.17
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	**33.82**	**40.24**	**46.83**	**26.73**	**53.55**	**57.00**	**60.25**	**63.38**	**66.00**
สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม	12.4%	13.2%	17.9%	18.3%	*17.6%*	*17.5%*	*17.5%*	*17.5%*	*17.4%*

- ประมาณการค่าใช้จ่ายในการขาย ได้แก่ เงินเดือนพนักงานขาย ค่าคอมมิชชั่น ค่าขนส่ง และอื่นๆ เป็นต้น อ้างอิงสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายแต่ละประเภทดังกล่าวต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.98 ร้อยละ 1.24 ร้อยละ 1.11 และร้อยละ 0.25 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

- ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารในส่วนค่าใช้จ่ายคงที่ ได้แก่ เงินเดือนพนักงาน ผู้บริหาร ให้มีอัตราการเติบโตร้อยละ 5 อ้างอิงอัตราการขึ้นเงินเดือนเฉลี่ยโดยทั่วไปและพิจารณาประกอบกับเงินเดือนพนักงานที่เกิดขึ้นจริงในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นที่เป็นค่าใช้จ่ายผันแปร เช่น ค่าเช่า และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

อ้างอิงสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารแต่ละประเภทดังกล่าวต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.62 และร้อยละ 2.55 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมในปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจาก CM มีการปรับโครงสร้างพนักงาน และมีการเพิ่มอัตราพนักงานเพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัท ดังนั้นในการประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจึงไม่ได้อ้างอิงค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่อรายได้จากการขายในปี 2556 - 2557

5. **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย**

ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ที่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ตัดค่าเสื่อมและตัดจำหน่ายตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุของทรัพย์สินตามนโยบายการบัญชี

6. **ภาษีเงินได้**

ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

7. **เงินทุนหมุนเวียน**

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	74	วัน
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	124	วัน
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	72	วัน

ประมาณการระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ใกล้เคียงกับข้อมูลเฉลี่ยในปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ของ CM

8. **ค่าใช้จ่ายลงทุน**

ประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2559 จำนวน 5 ล้านบาท เพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (โปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูป) และซื้อเครื่องมืออุปกรณ์ จำนวน 3.60 ล้านบาท และ 1.40 ล้านบาท ตามลำดับ และประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2560 - 2563 เฉลี่ยปีละ 1.50 ล้านบาท เพื่อซื้อเครื่องมืออุปกรณ์ใหม่ทดแทนเครื่องมืออุปกรณ์เดิมที่หมดอายุการใช้งาน ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	**ประมาณการ**				
	2559	2560	2561	2562	2563
ค่าใช้จ่ายลงทุน*	5.00	1.50	1.50	1.50	1.50

หมายเหตุ : * ประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2559 เท่ากับ 5 ล้านบาท ทั้งนี้ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 QIIS มีค่าใช้จ่ายลงทุนแล้วจำนวน 2.98 ล้านบาท และประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนส่วนที่เหลือสำหรับงวด 6 เดือนหลังของปี 2559 จำนวน 2.02 ล้านบาท

9. **มูลค่าสุดท้าย** (Terminal Value)

อัตราการขยายตัวของกระแสเงินสด ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นกระแสเงินสดจากการดำเนินงานภายหลังจากระยะเวลาประมาณการ กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 1 โดยมีสมมติฐานว่า CM มีการดำเนินธุรกิจต่อไปอย่างต่อเนื่องและมีการเติบโตเล็กน้อย ซึ่งเป็นการประมาณการตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

10. **อัตราคิดลด** (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่า CM จะสามารถทำได้ในอนาคตเท่ากับร้อยละ 7.21 อ้างอิงอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity : Ke) เนื่องจาก CM ไม่มีภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ

สูตรการคำนวณ Ke มีดังนี้

$$Ke = Rf + \beta(Rm - Rf)$$

โดยที่ Risk Free Rate (Rf) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของการเสนอซื้อ (Bid Yield) ของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือ 25 ปี ณ วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินราคาหุ้นของ CM ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.72 (ข้อมูลจาก www.thaibma.or.th)

Beta (β) ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับราคาปิดของบริษัทที่ใช้อ้างอิง (Levered Beta) เนื่องจาก CM ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่มีค่า Beta และราคาตลาดเพื่ออ้างอิงการคำนวณ ดังนั้นการหาค่า Beta ของ CM จึงอ้างอิงค่า Beta ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง[6] ย้อนหลัง 3 ปี (ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 2 กันยายน 2559) แล้วปรับด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (ร้อยละ 20) ของแต่ละบริษัทจดทะเบียน เพื่อคำนวณหา Unlevered Beta ได้เท่ากับ 0.595 และปรับด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของ CM ซึ่งได้ค่า Beta เท่ากับ 0.595

Rm อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เฉลี่ยย้อนหลังประมาณ 25 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลในระยะสั้น (ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี 2535 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2559) ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 10.27

จากการคำนวณข้างต้น ได้อัตราคิดลด (Discount Rate) เท่ากับร้อยละ 7.21

[6] บริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงที่นำมาคำนวณเพื่อหาค่า Unlevered Beta ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนในหมวดวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักรจำนวน 5 บริษัท ประกอบด้วย CIG KKC PK PPM และ SNC

ตารางสรุปผลการดำเนินงานของธุรกิจส่วนที่ 1 (CM) ที่เกิดขึ้นจริงปี 2557 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง			ประมาณการ				
	2557	2558	2559 (ม.ค. - มิ.ย.)	2559	2560	2561	2562	2563
รายได้จากการขาย	301.65	255.92	143.56	299.42	320.36	338.77	355.71	373.49
ต้นทุนจากการขาย	216.67	174.19	102.91	211.09	225.86	238.83	250.77	263.31
กำไรขั้นต้น	**84.98**	**81.72**	**40.65**	**88.33**	**94.51**	**99.94**	**104.93**	**110.18**
รายได้อื่น	3.86	5.67	2.81	4.75	5.08	5.37	5.64	5.92
ค่าใช้จ่ายในการขาย	13.73	12.80	8.79	16.70	17.87	18.90	19.84	20.83
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	26.50	34.03	17.95	36.85	39.13	41.35	43.54	45.17
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	**40.24**	**46.83**	**26.73**	53.55	57.00	60.25	63.38	66.00
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**48.60**	**40.56**	**16.73**	**39.52**	**42.58**	**45.06**	**47.19**	**50.10**
ต้นทุนทางการเงิน	0.05	0.87	0.12	0.12	-	-	-	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	48.55	39.69	16.61	39.41	42.58	45.06	47.19	50.10
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11.69	7.41	3.27	7.88	8.52	9.01	9.44	10.02
กำไรสุทธิ	**36.86**	**32.28**	**13.34**	**31.53**	**34.07**	**36.05**	**37.75**	**40.08**

ตารางสรุปประมาณการกระแสเงินสดของธุรกิจส่วนที่ 1 (CM)

(หน่วย : ล้านบาท)	รวม	2559 (ก.ค. - ธ.ค.)	2560	2561	2562	2563
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		22.80	42.58	45.06	47.19	50.10
หัก ภาษีเงินได้นิติบุคคล		(4.56)	(8.52)	(9.01)	(9.44)	(10.02)
บวก ค่าเสื่อมราคา		1.24	2.78	3.08	3.38	2.94
บวก/(หัก) การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ		11.70	(6.44)	(5.66)	(5.21)	(5.47)
หัก ค่าใช้จ่ายลงทุน[1/]		(2.02)	(1.50)	(1.50)	(1.50)	(1.50)
กระแสเงินสดของกิจการ (Free Cash Flow to Firm)		29.15	28.91	31.98	34.43	36.05
Terminal Value						585.96
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของ CM	135.96	28.48	26.35	27.18	27.30	26.66

(หน่วย : ล้านบาท)	รวม	2559 (ก.ค. - ธ.ค.)	2560	2561	2562	2563
มูลค่าปัจจุบันของ Terminal Value	433.30					
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของ CM	**569.26**					
บวก เงินสด เงินฝากธนาคาร และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	6.53					
บวก เงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	0.35					
บวก เงินลงทุนทั่วไป ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	0.24					
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	0.00					
กระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น	576.38					
กระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น - หลังปรับลด (Discount) ร้อยละ 20[2/]	**461.10**					

หมายเหตุ : [1/] ประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2559 เท่ากับ 5 ล้านบาท ทั้งนี้ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 CM มีค่าใช้จ่ายลงทุนแล้วจำนวน 2.98 ล้านบาท และประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนส่วนที่เหลือสำหรับงวด 6 เดือนหลังของปี 2559 จำนวน 2.02 ล้านบาท

[2/] มูลค่ากระแสเงินสดของผู้ถือหุ้นที่คำนวณได้ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจะถูกปรับลดลง (Discount) ร้อยละ 20 เนื่องจาก CM ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

จากสมมติฐานการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิของธุรกิจส่วนที่ 1 (CM) ที่คาดว่าจะทำได้ในอนาคต และใช้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Ke) ที่คำนวณได้ซึ่งเท่ากับร้อยละ 7.21 เป็นอัตราคิดลด (Discount Rate) ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดดังกล่าว ได้มูลค่าธุรกิจของ CM ที่ประเมินตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 461.10 ล้านบาท

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ของประมาณการทางการเงินที่มีต่อมูลค่ากระแสเงินสดที่ประเมินได้ข้างต้น โดยการปรับเพิ่ม/ลด อัตราคิดลด (Discount Rate) ร้อยละ 1 จากกรณีพื้นฐาน (Base Case) สะท้อนปัจจัยการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นทั้งในกรณีดีกว่าคาดการณ์ (Best Case) ซึ่งต้องการอัตราผลตอบแทนลดลง หรือกรณีเลวร้ายกว่าคาดการณ์ (Worst Case) ซึ่งต้องการอัตราผลตอบแทนสูงขึ้น สรุปได้ดังนี้

อัตราคิดลด (Discount Rate) (ร้อยละ)	**มูลค่าธุรกิจส่วนที่** 1 (CM) (ล้านบาท)
8.21%	398.98
Base Case 7.21%	461.10
6.21%	547.11

จากการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ดังกล่าวข้างต้น ได้มูลค่าธุรกิจส่วนที่ 1 (CM) ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 398.98 - 547.11 ล้านบาท

การประเมินมูลค่าธุรกิจส่วนที่ 2 : ธุรกิจที่ดำเนินการโดยบริษัทย่อย - QIIS

1. **รายได้จากการขาย**

รายได้จากการขายของ QIIS แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือ (1) รายได้จากการขายอุปกรณ์เครื่องพิมพ์ระบบดิจิตอล เช่น เครื่องพิมพ์วันเดือนปีที่ผลิต/หมดอายุ เครื่องพิมพ์ล็อตการผลิต รวมถึงอุปกรณ์การพิมพ์ และวัสดุสิ้นเปลืองต่างๆ ซึ่งเป็นอุปกรณ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมอาหาร ห้างสรรพสินค้า ค้าปลีกค้าส่ง เป็นต้น และ (2) รายได้จากการขายอุปกรณ์เครื่องพิมพ์ 3 มิติ ซึ่งเป็นอุปกรณ์ที่ใช้ในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ อัญมณีและเครื่องประดับ ทันตกรรม ยานยนต์ บริษัทออกแบบ หรือผู้ใช้งานทั่วไป เป็นต้น (ทั้งนี้ QIIS จะเริ่มมีรายได้จากการขายเครื่องพิมพ์ 3 มิติในช่วงครึ่งหลังของปี 2559)

รายได้จากการขายที่เกิดขึ้นจริงของ QIIS ปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

	เกิดขึ้นจริง				**ประมาณการ**				
(หน่วย : ล้านบาท)	2556	2557	2558	**ม.ค. - มิ.ย. 2559**	2559	2560	2561	2562	2563
<u>รายได้จากการขาย</u>									
- เครื่องพิมพ์ระบบดิจิตอล	264.36	264.36	257.57	129.83	283.33	297.49	312.37	327.99	344.39
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	*15.04*	*0.00*	*(2.57)*	*5.37*	*10.00*	*5.00*	*5.00*	*5.00*	*5.00*
- เครื่องพิมพ์ 3 มิติ	-	-	-	-	8.00	12.00	16.00	20.00	24.00
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*50.00*	*33.33*	*25.00*	*20.00*
รวมรายได้จากการขาย	**264.36**	**264.36**	**257.57**	**129.83**	**291.33**	**309.49**	**328.37**	**347.99**	**368.39**
อัตราการเติบโต (ร้อยละ)	*15.04*	*0.00*	*(2.57)*	*5.37*	*13.11*	*6.24*	*6.10*	*5.97*	*5.86*

ในปี 2556 QIIS มีอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 15.04 สำหรับในปี 2557 และ 2558 QIIS ไม่มีการเพิ่มขึ้นของรายได้ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจและภาคการส่งออกที่ชะลอตัว ทำให้ลูกค้ามีความต้องการใช้เครื่องพิมพ์ระบบดิจิตอลลดลง โดยในปี 2557 - 2558 มีอัตราการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้น/(ลดลง) เท่ากับร้อยละ 0.00 และร้อยละ (2.57) ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม แม้ว่าในปี 2558 QIIS จะมีรายได้จากการขายลดลง แต่ผลจากการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ ทำให้ QIIS มีอัตรากำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิดีขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557

สำหรับประมาณการรายได้ในปี 2559 กำหนดอัตราการเติบโตของรายได้จากเครื่องพิมพ์ระบบดิจิตอล เท่ากับร้อยละ 10 ตามแผนงานของผู้บริหาร QIIS ซึ่งคาดการณ์จากการขยายตัวของอุตสาหกรรมการผลิตต่างๆ ที่มีแนวโน้มการขยายสายการผลิตมากยิ่งขึ้น และจำเป็นต้องใช้เครื่องพิมพ์ระบบดิจิตอลสำหรับพิมพ์ข้อมูลวันเดือนปีที่ผลิต/หมดอายุ ล็อตการผลิต ลงบนบรรจุภัณฑ์เพื่อควบคุมและติดตามคุณภาพการผลิตสำหรับสินค้าที่จำหน่ายไปยังผู้บริโภค ประกอบกับฐานรายได้จากการขายที่ต่ำในปี 2558 จึงคาดว่ารายได้จากการขายเครื่องพิมพ์ระบบดิจิตอลในปี 2559 จะมีอัตราการเติบโตได้ถึงร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปี 2558 และประมาณการรายได้จากการขายเครื่องพิมพ์ 3 มิติ เท่ากับ 8 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายดังกล่าว คาดว่าจะขายได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 โดยยอดสั่งซื้อดังกล่าวส่วนใหญ่ได้รับการยืนยันคำสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้าแล้ว

สำหรับประมาณการรายได้ในปี 2560 - 2563 ประมาณการให้มีอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายในส่วนของเครื่องพิมพ์ระบบดิจิตอลเท่ากับร้อยละ 5 อ้างอิงจากแผนธุรกิจของผู้บริหาร ซึ่งภายใต้สถานการณ์เศรษฐกิจปัจจุบันคาดว่ามีความเป็นไปได้ โดยประมาณการอัตราการเติบโตข้างต้นใกล้เคียงกับอัตราการเติบโตในปี 2556 - 2558 และครึ่งแรกของปี 2559 ซึ่งมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 4.46 และประมาณการรายได้จากการขายเครื่องพิมพ์ 3 มิติเพิ่มขึ้นทุกปี อย่างน้อยปีละ 2 เครื่อง (สมมติฐานให้เครื่องพิมพ์ 3 มิติมีราคาขายเฉลี่ย 2 ล้านบาทต่อเครื่อง) ส่งผลทำให้ในปี 2560 - 2563 มีอัตราการเติบโตรายได้จากการขายเครื่องพิมพ์ 3 มิติเท่ากับร้อยละ 50 ร้อยละ 33 ร้อยละ 25 และร้อยละ 20 ตามลำดับ

2. **รายได้อื่น**

รายได้อื่นที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

	เกิดขึ้นจริง				**ประมาณการ**				
(หน่วย : ล้านบาท)	2556	2557	2558	**ม.ค. - มิ.ย. 2559**	2559	2560	2561	2562	2563
รายได้อื่น	1.81	2.52	2.57	1.75	2.91	3.09	3.28	3.48	3.68

รายได้อื่นของ QIIS ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้เบ็ดเตล็ด และรายได้ค่าชดเชยประกันภัยสินค้า โดยในปี 2559 - 2563 ประมาณการรายได้อื่น เท่ากับร้อยละ 1.00 ของรายได้จากการขาย อ้างอิงสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559

3. **ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง				ประมาณการ				
	2556	2557	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2559	2560	2561	2562	2563
ต้นทุนขาย	177.94	191.22	166.13	87.53	198.10	210.46	223.29	236.63	250.50
ต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย (%)	*67.3%*	*72.3%*	*64.5%*	*67.4%*	*68.0%*	*68.0%*	*68.0%*	*68.0%*	*68.0%*
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	*32.7%*	*27.7%*	*35.5%*	*32.6%*	*32.0%*	*32.0%*	*32.0%*	*32.0%*	*32.0%*

ต้นทุนขายส่วนใหญ่เป็นต้นทุนสินค้าที่ซื้อมาเพื่อจำหน่าย โดยประมาณการต้นทุนขายในปี 2559 - 2563 เท่ากับร้อยละ 68 ของรายได้จากการขาย อ้างอิงสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559

4. **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง				ประมาณการ				
	2556	2557	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2559	2560	2561	2562	2563
ค่าใช้จ่ายในการขาย	22.66	21.75	25.38	14.15	30.18	32.07	34.02	36.05	38.17
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	32.71	36.09	39.47	18.70	39.95	41.92	43.98	46.13	48.37
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	55.37	57.84	64.85	32.85	70.13	73.99	78.00	82.18	86.54
สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม (%)	*20.8%*	*21.7%*	*24.9%*	*25.0%*	*23.8%*	*23.7%*	*23.5%*	*23.4%*	*23.3%*

- ประมาณการค่าใช้จ่ายในการขาย ได้แก่ เงินเดือนพนักงานขาย ค่าคอมมิชชั่น ค่าขนส่ง และอื่นๆ เป็นต้น โดยอ้างอิงสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายแต่ละประเภทดังกล่าวต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.42 ร้อยละ 3.55 ร้อยละ 0.70 และร้อยละ 1.70 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

- ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารในส่วนค่าใช้จ่ายคงที่ ได้แก่ เงินเดือนพนักงาน ผู้บริหาร ให้มีอัตราการเติบโตร้อยละ 5 อ้างอิงอัตราการขึ้นเงินเดือนเฉลี่ยโดยทั่วไปและพิจารณาประกอบกับเงินเดือนพนักงานที่เกิดขึ้นจริงในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นที่เป็นค่าใช้จ่ายผันแปร เช่น ค่าเช่า และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ประมาณการโดยอ้างอิงสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารแต่ละประเภทดังกล่าวต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 3.19 และร้อยละ 2.32 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

ทั้งนี้ สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมในปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจาก QIIS มีการปรับโครงสร้างพนักงาน และมีการเพิ่มอัตราพนักงานเพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัท ดังนั้นในการประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจึงไม่ได้อ้างอิงค่าเฉลี่ยของค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่อรายได้จากการขายในปี 2556 - 2557

5. **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย**

ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ที่มีตัวตน และค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ตัดค่าเสื่อมและตัดจำหน่ายตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุของทรัพย์สินตามนโยบายการบัญชี

6. **ภาษีเงินได้**

ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

7. **เงินทุนหมุนเวียน**

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	51	วัน
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	105	วัน
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	78	วัน

ประมาณการระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย อ้างอิงข้อมูลเฉลี่ยในปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ของ QIIS

8. **ค่าใช้จ่ายลงทุน**

ประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2559 จำนวน 6 ล้านบาท เพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (โปรแกรมคอมพิวเตอร์สำเร็จรูป) และซื้อเครื่องมืออุปกรณ์ จำนวน 3.62 ล้านบาท และ 2.38 ล้านบาท ตามลำดับ และประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2560 - 2563 เฉลี่ยปีละ 4.5 ล้านบาท เพื่อขยายธุรกิจเครื่องพิมพ์ 3 มิติ และซื้อเครื่องมืออุปกรณ์ใหม่เพื่อทดแทนเครื่องมืออุปกรณ์เดิมที่หมดอายุการใช้งาน ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	**ประมาณการ**				
	2559	2560	2561	2562	2563
ค่าใช้จ่ายลงทุน*	6.00	4.50	4.50	4.50	4.50

หมายเหตุ : * ประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2559 เท่ากับ 6 ล้านบาท ทั้งนี้ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 QIIS มีค่าใช้จ่ายลงทุนแล้วจำนวน 4.02 ล้านบาท และประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนส่วนที่เหลือสำหรับงวด 6 เดือนหลังของปี 2559 จำนวน 1.98 ล้านบาท

9. **ต้นทุนทางการเงิน**

ประมาณการอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเฉลี่ยร้อยละ 3.11 ต่อปี อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นปัจจุบัน ที่ QIIS ได้รับจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

10. **มูลค่าสุดท้าย** (Terminal Value)

อัตราการขยายตัวของกระแสเงินสด ตั้งแต่ปี 2564 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นกระแสเงินสดจากการดำเนินงานภายหลังจากระยะเวลาประมาณการ กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 1 โดยมีสมมติฐานว่า QIIS มีการดำเนินธุรกิจต่อไปอย่างต่อเนื่องและมีการเติบโตเล็กน้อย ซึ่งเป็นการประมาณการตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

11. **อัตราคิดลด** (Discount Rate)

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่า QIIS จะสามารถทำได้ในอนาคตเท่ากับร้อยละ 9.19 อ้างอิงต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เฉลี่ยตลอดช่วงประมาณการปี 2559 - 2563 และสมมติฐานให้ QIIS มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ย 15 ล้านบาทตลอดระยะเวลาประมาณการ ซึ่งใกล้เคียงกับยอดคงค้างเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเฉลี่ยของ QIIS ในปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559

สูตรการคำนวณ WACC มีดังนี้

WACC = Ke*(E/V) + Kd*(1-T)*(D/V)

Ke	=	อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 10.04 ต่อปี (สูตรการคำนวณ Ke แสดงรายละเอียดในหัวข้อถัดไป)
Kd	=	อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเฉลี่ยร้อยละ 3.11 ต่อปี อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้นปัจจุบัน ที่ QIIS ได้รับจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559)
T	=	ภาษีเงินได้นิติบุคคล เท่ากับร้อยละ 20
E	=	ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
D	=	หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย
V	=	D + E
E/V	=	สัดส่วนเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นในแต่ละปี
D/V	=	สัดส่วนการกู้ยืมจากสถาบันการเงินในแต่ละปี

<u>สูตรการคำนวณ Ke</u> มีดังนี้

Ke = Rf + β(Rm – Rf)

โดยที่ Risk Free Rate (Rf) อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของการเสนอซื้อ (Bid Yield) ของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือ 25 ปี ณ วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.72 (ข้อมูลจาก www.thaibma.or.th)

Beta (β) ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับราคาปิดของบริษัทที่ใช้อ้างอิง (Levered Beta) เนื่องจาก QIIS ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงไม่มีค่า Beta และราคาตลาดเพื่ออ้างอิงการคำนวณ ดังนั้นการหาค่า Beta ของ QIIS จึงอ้างอิงค่า Beta ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง[7] ย้อนหลัง 3 ปี (ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 2 กันยายน 2559) แล้วปรับด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (ร้อยละ 20) ของแต่ละบริษัทจดทะเบียน เพื่อคำนวณหา Unlevered Beta ได้เท่ากับ 0.860 และปรับด้วยอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของ QIIS ซึ่งได้ค่า Beta เท่ากับ 0.970

Rm อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เฉลี่ยย้อนหลังประมาณ 25 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลในระยะสั้น (ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ตั้งแต่ปี 2535 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2559) ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 10.27

รายละเอียดการคำนวณจากต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)

		2559 (ก.ค. - ธ.ค.)	2560	2561	2562	2563
Ke		10.04%	10.04%	10.04%	10.04%	10.04%
Kd		3.11%	3.11%	3.11%	3.11%	3.11%
E/V		86.13%	87.42%	88.57%	89.59%	90.50%
D/V		13.87%	12.58%	11.43%	10.41%	9.50%
WACC		9.00%	9.09%	9.18%	9.26%	9.33%
Weighted Factor		0.50	1.00	1.00	1.00	1.00
WACC (เฉลี่ย)	9.19%					

จากการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เฉลี่ยตลอดช่วงประมาณการปี 2559 - 2563 ตามวิธีข้างต้น คำนวณอัตราคิดลด (Discount Rate) ได้เท่ากับร้อยละ 9.19

[7] บริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงที่นำมาคำนวณเพื่อหาค่า Unlevered Beta ได้แก่บริษัทจดทะเบียนในหมวดบรรจุภัณฑ์ จำนวน 2 บริษัท ประกอบด้วย SLP และ TOPP

ตารางสรุปผลการดำเนินงานของธุรกิจส่วนที่ 2 (QIIS) ที่เกิดขึ้นจริงปี 2557 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง			ประมาณการ				
	2557	2558	2559 ม.ค. - มิ.ย.	2559	2560	2561	2562	2563
รายได้จากการขาย	264.36	257.57	129.83	291.33	309.49	328.37	347.99	368.39
ต้นทุนจากการขาย	191.22	166.13	87.53	198.10	210.46	223.29	236.63	250.50
กำไรขั้นต้น	**73.14**	**91.44**	**42.30**	**93.23**	**99.04**	**105.08**	**111.36**	**117.88**
รายได้อื่น	2.52	2.57	1.75	2.91	3.09	3.28	3.48	3.68
ค่าใช้จ่ายในการขาย	21.75	25.38	14.15	30.18	32.07	34.02	36.05	38.17
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	36.09	39.47	18.70	39.95	41.92	43.98	46.13	48.37
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	57.84	64.85	32.85	70.13	73.99	78.00	82.18	86.54
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**17.82**	**29.16**	**11.20**	**26.01**	**28.15**	**30.36**	**32.66**	**35.03**
ต้นทุนทางการเงิน	0.03	1.16	0.24	0.47	0.47	0.47	0.47	0.47
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17.79	28.01	10.96	25.54	27.68	29.90	32.19	34.56
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.61	5.58	2.09	5.11	5.54	5.98	6.44	6.91
กำไรสุทธิ	**14.18**	**22.43**	**8.87**	**20.43**	**22.14**	**23.92**	**25.75**	**27.65**

หมายเหตุ : ประมาณการผลการดำเนินงานในปี 2559 อ้างอิงข้อมูลที่เกิดขึ้นจริงในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 กับประมาณการผลการดำเนินงานในงวด 6 เดือนหลังของปี 2559

ตารางสรุปประมาณการกระแสเงินสดของธุรกิจส่วนที่ 2 (QIIS)

(หน่วย : ล้านบาท)	รวม	2559 (ก.ค. - ธ.ค.)	2560	2561	2562	2563
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		14.81	28.15	30.36	32.66	35.03
หัก ภาษีเงินได้นิติบุคคล		(2.96)	(5.63)	(6.07)	(6.53)	(7.01)
บวก ค่าเสื่อมราคา		3.03	6.10	7.00	6.78	3.51
บวก การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ		(4.11)	(3.50)	(3.63)	(3.77)	(3.93)
หัก ค่าใช้จ่ายลงทุน[1/]		(1.98)	(4.50)	(4.50)	(4.50)	(4.50)
กระแสเงินสดของกิจการ (Free Cash Flow to Firm)		8.78	20.63	23.16	24.63	23.11
Terminal Value						284.96
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของ QIIS	79.89	8.53	18.34	18.87	18.37	15.79

(หน่วย : ล้านบาท)	รวม	2559 (ก.ค. - ธ.ค.)	2560	2561	2562	2563
มูลค่าปัจจุบันของ Terminal Value	194.68					
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของ QIIS	**274.58**					
บวก เงินสด เงินฝากธนาคาร และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	16.10					
บวก เงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	0.05					
หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	(14.75)					
กระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น	275.99					
กระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น - หลังปรับลด (Discount) ร้อยละ 20[2/]	**220.79**					

หมายเหตุ : [1/] ประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2559 เท่ากับ 6 ล้านบาท ทั้งนี้ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 QIIS มีค่าใช้จ่ายลงทุนแล้วจำนวน 4.02 ล้านบาท และประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนส่วนที่เหลือสำหรับงวด 6 เดือนหลังของปี 2559จำนวน 1.98 ล้านบาท

[2/] มูลค่ากระแสเงินสดของผู้ถือหุ้นที่คำนวณได้ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจะถูกปรับลดลง (Discount) ร้อยละ 20 เนื่องจาก QIIS ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

จากสมมติฐานการคำนวณกระแสเงินสดสุทธิของธุรกิจส่วนที่ 2 (QIIS) ที่คาดว่าจะทำได้ในอนาคต และใช้ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ที่คำนวณได้ซึ่งเท่ากับร้อยละ 9.19 เป็นอัตราคิดลด (Discount Rate) ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดดังกล่าว ได้มูลค่าธุรกิจของ QIIS ที่ประเมินตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 220.79 ล้านบาท

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ของประมาณการทางการเงินที่มีต่อมูลค่ากระแสเงินสดที่ประเมินได้ข้างต้น โดยการปรับเพิ่ม/ลด อัตราคิดลด (Discount Rate) ร้อยละ 1 จากกรณีพื้นฐาน (Base Case) สะท้อนปัจจัยการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น ทั้งในกรณีดีกว่าคาดการณ์ (Best Case) ซึ่งมีอัตราคิดลดต่ำลง หรือกรณีเลวร้ายกว่าคาดการณ์ (Worst Case) ซึ่งมีอัตราคิดลดสูงขึ้น สรุปได้ดังนี้

อัตราคิดลด (Discount Rate) (ร้อยละ)	**มูลค่าธุรกิจส่วนที่ 2 (QIIS) (ล้านบาท)**
10.19%	197.02
Base Case 9.19%	220.79
8.19%	251.17

จากการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ดังกล่าวข้างต้น ได้มูลค่าธุรกิจส่วนที่ 2 (QIIS) ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิเท่ากับ 197.02 - 251.17 ล้านบาท

สรุปผลการประเมินมูลค่าธุรกิจส่วนที่ 1 และส่วนที่ 2

การประเมินมูลค่าธุรกิจ	วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ	กรณีการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis)
การประเมินมูลค่าธุรกิจส่วนที่ 1 (CM)	461.10	398.98 - 547.11
การประเมินมูลค่าธุรกิจส่วนที่ 2 (QIIS)	220.79	197.02 - 251.17
รวมมูลค่าธุรกิจส่วนที่ 1 และส่วนที่ 2	**681.89**	**596.00 - 798.28**

จากการประเมินมูลค่าของ CM ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ซึ่งมีมูลค่ารวมเท่ากับ 681.89 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ 614.39 ล้านบาท เป็นจำนวน 67.50 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 10.99 ของราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าว

นอกจากนี้ มูลค่ากิจการของ CM ที่ได้จากกรณีการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) มีมูลค่ารวมเท่ากับ 596.00 - 798.28 ล้านบาท ซึ่ง (ต่ำกว่า)/สูงกว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เป็นจำนวน (18.39) - 183.89 ล้านบาท หรือ (ต่ำกว่า)/สูงกว่าคิดเป็นร้อยละ (2.99) - 29.93 ของราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินราคาหุ้นของ CM โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ มีความเหมาะสมมากกว่าการประเมินโดยวิธีอื่น เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของ CM และ QIIS ในอนาคต ซึ่งเป็นการคำนวณโดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของ CM และ QIIS ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตตามการคาดการณ์และแผนงานการดำเนินงานในอนาคตของผู้บริหาร ภายใต้สมมติฐานการดำเนินงานต่างๆ ที่ได้พิจารณาอย่างรอบคอบโดยคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม มูลค่ากิจการของ CM ที่ได้จากการประเมินด้วยวิธีการดังกล่าว เท่ากับ 681.89 ล้านบาท และในกรณีการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ของการประเมินด้วยวิธีนี้ได้ช่วงราคาประเมินมูลค่ากิจการเท่ากับ 596.00 - 798.28 ล้านบาท

ตารางสรุปเปรียบเทียบราคาประเมินหุ้นของ CM กับราคาซื้อและรับโอนกิจการของ CM

วิธีการประเมินราคาหุ้น	ราคาประเมิน		ราคาเข้าทำรายการ[1/] (ล้านบาท)	ราคาประเมิน(ต่ำกว่า)/สูงกว่าราคาเข้าทำรายการ	
	ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	รวม (ล้านบาท)		ล้านบาท	ร้อยละ
1 วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	21.18	209.31	614.39	(405.08)	(65.93)
2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	22.83	225.58	614.39	(388.81)	(63.28)
3 วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด					
3.1 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี	21.69 - 22.54	214.30 - 222.70	614.39	(391.69 - 400.09)	(63.75 - 65.12)
3.2 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น	62.82 - 67.09	620.66 - 662.85	614.39	6.27 - 48.46	1.02 - 7.89
3.3 วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา	50.64 - 53.90	500.32 - 532.53	614.39	(81.86 - 114.07)	(13.32 - 18.57)
4. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ					
4.1 กรณีพื้นฐาน (Base Case)	69.02	681.89	614.39	67.50	10.99
4.2 กรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis)	60.32 - 80.80	596.00 - 798.28	614.39	(18.39) - 183.89	(2.99) - 29.93

<u>หมายเหตุ</u> : [1/] ราคาเข้าทำรายการเป็นราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ 614.39 ล้านบาท โดยบริษัทจะชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน 2.62 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดี และข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมในการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธี ดังนี้

1) **วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี** (Book Value Approach) สะท้อนถึงฐานะการเงินของ CM และ QIIS ตามมูลค่าทรัพย์สิน หนี้สินที่ได้บันทึกบัญชีไว้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการของ CM ได้แก่ เงินลงทุนชั่วคราวในกองทุนรวม และเงินลงทุนทั่วไป ตลอดจนการประเมินโดยวิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของ CM และ QIIS ในอนาคต

2) **วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี** (Adjusted Book Value Approach) สะท้อนมูลค่าตลาดของเงินลงทุนชั่วคราว เงินลงทุนทั่วไป สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ถาวร แต่ไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการและศักยภาพในการแข่งขันของ CM และ QIIS ในอนาคต และไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม

3) **วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด** (Market Comparable Approach)

3.1) *วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach)* สะท้อนถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถ

ในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ CM และ QIIS ในอนาคต

3.2) *วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)* ถึงแม้จะเป็นวิธีที่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของ CM และบริษัทย่อย โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจที่ใช้อ้างอิง ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานในช่วงเวลาปัจจุบันของ CM และ QIIS โดยไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของ CM และ QIIS ระยะยาวในอนาคต

3.3) *วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (Enterprise value to EBITDA Approach)* คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของ CM และ QIIS ในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง และฐานะการเงิน ณ งวดล่าสุด โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจที่ใช้อ้างอิง แต่ไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานในอนาคตของ CM และ QIIS

ทั้งนี้ วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาดตามข้อ 3.1 - 3.3 ข้างต้น อาจมีข้อจำกัดบางประการของการหาข้อมูลเปรียบเทียบอ้างอิงที่เป็นบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีการประกอบธุรกิจและผลิตภัณฑ์ที่เหมือนกับ CM และ QIIS โดยตรง โดยยังมีความแตกต่างของประเภทผลิตภัณฑ์ที่จัดจำหน่ายในตลาดและกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทจดทะเบียนต่างๆ ที่นำมาใช้เปรียบเทียบอ้างอิงตามวิธีการประเมินราคาหุ้นดังกล่าวข้างต้น

4) **วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ** (Discounted Cash Flow Approach) เป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของ CM และ QIIS ในอนาคต ซึ่งเป็นการคำนวณโดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของ CM และ QIIS ที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต ภายใต้สมมติฐานการดำเนินงานตามแผนงานของ CM และ QIIS ที่มีอยู่ในปัจจุบัน การคาดการณ์แนวโน้มในอนาคต โดยคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวมที่เกี่ยวข้อง

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่ากิจการของ CM คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ โดยมูลค่ากิจการของ CM ที่ได้จากการประเมินในกรณีฐาน (Base Case) มีมูลค่าเท่ากับ 681.89 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ 614.39 ล้านบาท เป็นจำนวน 67.50 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 10.99 และในกรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) มีมูลค่ารวมเท่ากับ 596.00 - 798.28 ล้านบาท ซึ่ง (ต่ำกว่า)/สูงกว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เป็นจำนวน (18.39) - 183.89 ล้านบาท หรือ (ต่ำกว่า)/สูงกว่าคิดเป็นร้อยละ (2.99) - 29.93 ของราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าว

ทั้งนี้ จากการพิจารณาราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่เท่ากับ 614.39 ล้านบาท เปรียบเทียบกับราคาประเมินหุ้นที่เหมาะสมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ จะเห็นว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ต่ำกว่าราคาประเมินมูลค่ากิจการของ CM ตามวิธีดังกล่าวในกรณีพื้นฐาน และอยู่ในช่วงของราคาประเมินในกรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis)

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ตกลงซื้อขาย ที่ 614.39 ล้านบาท <u>เป็นราคาที่เหมาะสม</u>

4.1.2 การประเมินมูลค่าสิ่งตอบแทน - หุ้นสามัญของบริษัท

บริษัทจะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM จำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.62 บาท หรือมีอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งในการพิจารณาความเหมาะสมของการกำหนดราคาหุ้นของบริษัทที่ใช้ชำระเป็นค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินราคาหุ้นของบริษัทด้วยวิธีการต่างๆ ดังนี้

ก) วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Book Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นของบริษัทตามวิธีนี้ อ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีของบริษัท โดยพิจารณาจากงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยนายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. มีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

รายการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	**จำนวนเงิน (ล้านบาท)**
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	175.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	218.31
กำไรสะสม	
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	11.84
ยังไม่ได้จัดสรร	27.47
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**432.62**
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	0.50
จำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมด (ล้านหุ้น)	350.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	**1.24**

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้สะท้อนฐานะการเงินของบริษัท และมูลค่าทรัพย์สิน หนี้สินที่ได้บันทึกบัญชีไว้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์บางรายการที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินลงทุนชั่วคราว ตลอดจนการประเมินโดยวิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคต

จากการประเมินราคาหุ้นตามวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี ได้ราคาประเมินหุ้นของบริษัท เท่ากับ 1.24 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 290.78 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น x ราคาประเมินหุ้นที่ 1.24 บาทต่อหุ้น) โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้<u>ต่ำกว่า</u>ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นจำนวนเท่ากับ 1.38 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 323.61 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 52.67 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

ข) วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีที่ปรากฏตามงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ในบางรายการเพื่อให้สะท้อนมูลค่าตลาดหรือมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์นั้นๆ ได้แก่ เงินลงทุนชั่วคราว เพื่อให้สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ที่ใกล้เคียงมูลค่าปัจจุบันหรือมูลค่าที่แท้จริงของบริษัทมากขึ้น รายละเอียดสรุปได้ดังนี้

เงินลงทุนชั่วคราว บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 221.65 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 42.01 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท เงินลงทุนชั่วคราวดังกล่าวได้แก่ เงินลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนชั่วคราวดังกล่าวเพื่อให้ได้มูลค่ายุติธรรมที่ใกล้เคียงกับปัจจุบันมากที่สุด โดยใช้ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 15 วันทำการ ย้อนหลังนับตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 พิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM โดยมีรายละเอียดดังนี้

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 (ล้านบาท)	มูลค่าตามราคาตลาดเฉลี่ยย้อนหลัง 15 วันทำการล่าสุด (15 ส.ค. - 2 ก.ย. 2559) (ล้านบาท)	ภาษีเงินได้ร้อยละ 20[1/] (ล้านบาท)	การเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)
221.65	221.93	0.05	0.23

หมายเหตุ: [1/] ประมาณการหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี (Deferred Tax Liabilities) ในอัตราภาษีร้อยละ 20 ของส่วนต่างระหว่างราคาตลาดและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน

อย่างไรก็ตาม ในส่วนสินทรัพย์อื่นที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 121.35 ล้านบาท และ 114.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.00 และร้อยละ 21.77 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ บริษัทได้บันทึกสินทรัพย์ดังกล่าวตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และสำหรับบัญชีลูกหนี้การค้า เป็นภาระที่บริษัทมีกับบุคคลภายนอกจากการประกอบธุรกิจ ซึ่งบริษัทได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว สำหรับสินค้าคงเหลือ บริษัทได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าสินทรัพย์ดังกล่าว

หนี้สินรวมของบริษัท ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 72.89 ล้านบาท และ 10.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.71 และร้อยละ 10.92 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ซึ่งเป็นภาระที่บริษัทมีต่อบุคคลภายนอกจากการประกอบธุรกิจ บริษัทได้บันทึกมูลค่าตามที่เป็นจริงแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงไม่ได้ปรับปรุงมูลค่าหนี้สินดังกล่าว

ในการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำรายการปรับปรุงเงินลงทุนชั่วคราวดังกล่าว มาบวกเพิ่มในมูลค่าหุ้นตามบัญชี ที่ได้จากงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 โดยการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของบริษัทคำนวณได้ดังนี้

รายการ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	**จำนวนเงิน (ล้านบาท)**
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	432.62
รายการปรับปรุง	
บวก ส่วนเพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงราคาตลาดของเงินลงทุนชั่วคราว	0.23
มูลค่าตามบัญชีสุทธิหลังปรับปรุง	**432.85**
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	0.50
จำนวนหุ้นชำระแล้วทั้งหมด (ล้านหุ้น)	350.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นหลังปรับปรุง (บาท)	**1.24**

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้สะท้อนทรัพย์สินสุทธิของบริษัทที่เป็นปัจจุบันมากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี โดยมีการปรับปรุงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งมีมูลค่าแตกต่างจากมูลค่าตามบัญชีเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการและศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทในอนาคตและไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม

จากการประเมินราคาหุ้นตามวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี ได้ราคาประเมินหุ้นของบริษัท เท่ากับ 1.24 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 290.78 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น x ราคาประเมินหุ้นที่ 1.24 บาทต่อหุ้น) โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นจำนวนเท่ากับ 1.38 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 323.61 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 52.67 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

ค) วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาอ้างอิงจากอัตราส่วนต่างๆในตลาด ได้แก่ อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) และอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EV/EBITDA) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง หมวดย่อยวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักรที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับบริษัท ย้อนหลังในช่วงเวลาต่างๆ นับจากวันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 พิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

บริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง มีดังนี้

รายชื่อ	ชื่อย่อหลักทรัพย์
1. บริษัท แอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)	ARROW
2. บริษัท อาซีฟา จำกัด (มหาชน)	ASEFA
3. บริษัท คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)	CSS
4. บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)	FIRE
5. บริษัท ผลธัญญะ จำกัด (มหาชน)	PHOL
6. บริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	VTE

ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง และบริษัท (FIRE) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558					
	ARROW	ASEFA	CSS	FIRE	PHOL	VTE
รายได้รวม	1,224.64	2,563.17	4,574.43	582.95	917.94	479.11
กำไรสุทธิ	245.66	206.75	248.38	46.20	34.31	(106.14)
สินทรัพย์รวม	1,012.58	2,257.77	3,437.03	569.01	667.40	1,822.79
หนี้สินรวม	101.82	1,001.68	1,749.79	117.21	346.10	515.60
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	910.76	1,256.09	1,687.24	451.80	321.30	1,307.19

ที่มา : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง และบริษัท (FIRE) สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559

(หน่วย : ล้านบาท)	งวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559					
	ARROW	ASEFA	CSS	FIRE	PHOL	VTE
รายได้รวม	625.54	1,321.73	2,093.73	291.93	574.28	407.90
กำไรสุทธิ	126.64	124.90	66.51	15.82	23.55	7.30
สินทรัพย์รวม	1,062.07	2,206.80	3,327.29	527.64	832.99	2,169.18
หนี้สินรวม	118.88	942.43	1,633.41	95.02	507.46	636.45
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	943.19	1,264.37	1,693.88	432.62	325.53	1,532.73

ที่มา : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

1) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี** (Price to Book Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นโดยวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณามูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งเท่ากับ 1.24 บาทต่อหุ้น คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง หมวดย่อยวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักรที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงกับบริษัท ย้อนหลังในช่วงเวลา 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 พิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

ค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทจดทะเบียนหมวดวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักรที่ใช้อ้างอิง

ช่วงเวลา	ASEFA	CSS	FIRE	PHOL	VTE	ค่าเฉลี่ย
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	2.67	2.48	1.86	2.10	1.57	2.14
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	2.60	2.60	1.88	2.07	1.65	2.16
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	2.62	2.76	1.85	1.96	1.52	2.14
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	2.61	2.96	1.92	1.96	1.63	2.22

หมายเหตุ : ไม่รวมค่าเฉลี่ย P/BV ของ ARROW

ที่มา : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

ทั้งนี้ ในการคำนวณค่าเฉลี่ย P/BV ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้รวมค่าเฉลี่ย P/BV ของ ARROW เนื่องจากมีค่าที่สูงและเบี่ยงเบนไปจากกลุ่มบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงมาก โดยมีค่าเฉลี่ยอยู่ระหว่าง 3.81 - 3.97 เท่า

สรุปการประเมินราคาหุ้นบริษัทตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/BV ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง	ราคาหุ้นบริษัท (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของหุ้นที่ออกใหม่ (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น) (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	2.14	2.65	621.43
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	2.16	2.68	628.46
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	2.14	2.65	621.43
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	2.22	2.75	644.88

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงเปรียบเทียบกับฐานะการเงิน (มูลค่าตามบัญชี) ของบริษัท ซึ่งเป็นการคำนวณจากข้อมูลในอดีต ณ ขณะใดขณะหนึ่ง (อ้างอิงข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559) โดยไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคต

จากการประเมินตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี ได้ราคาประเมินหุ้นของบริษัท เท่ากับ 2.65 - 2.75 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 621.43 - 644.88 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น x ราคาประเมินหุ้นที่ 2.65 - 2.75 บาทต่อหุ้น) โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้<u>สูงกว่า</u>ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นจำนวนเท่ากับ 0.03 - 0.13 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 7.04 - 30.49 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 1.15 - 4.96 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

2) **วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น** (Price to Earnings Ratio Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยการนำกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัท ย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2558 - ไตรมาสที่ 2 ปี 2559 (กำไรสุทธิย้อนหลัง 4 ไตรมาสเท่ากับ 35.83 ล้านบาท หรือกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.10 บาท) คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงย้อนหลังในช่วงเวลา 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 พิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM สรุปได้ดังนี้

ค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทจดทะเบียนหมวดวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักรที่ใช้อ้างอิง

ช่วงเวลา	ARROW	ASEFA	CSS	FIRE	PHOL	ค่าเฉลี่ย
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	14.81	14.12	20.74	18.77	19.64	17.62
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	14.42	14.50	19.80	18.67	19.56	17.39
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	14.31	15.12	18.89	17.81	19.77	17.18
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	15.18	15.79	18.78	17.61	19.45	17.36

หมายเหตุ : ไม่รวมค่าเฉลี่ย P/E ของ VTE

ที่มา : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

ทั้งนี้ ในการคำนวณค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้รวมค่าเฉลี่ย P/E ของ VTE เนื่องจากมีผลขาดทุนสุทธิในบางไตรมาสของช่วงเวลาที่อ้างอิง

สรุปการประเมินราคาหุ้นบริษัทตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย P/E ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง	ราคาหุ้นบริษัท (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของหุ้นที่ออกใหม่ (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น) (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	17.62	1.76	412.72
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	17.39	1.74	408.03
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	17.18	1.72	403.34
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	17.36	1.74	408.03

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้อ้างอิงจากค่าเฉลี่ยอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานโดยใช้ข้อมูลกำไรสุทธิ 12 เดือนย้อนหลังของบริษัท ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานในช่วงเวลาปัจจุบันของบริษัท โดยไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต

จากการประเมินตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น ได้ราคาประเมินหุ้นของบริษัท เท่ากับ 1.72 - 1.76 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 403.34 - 412.72 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น x ราคาประเมินหุ้นที่ 1.72 - 1.76 บาทต่อหุ้น) โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้<u>ต่ำกว่า</u>ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระ

ค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นจำนวนเท่ากับ 0.86 - 0.90 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 201.67 - 211.05 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 32.82 - 34.35 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

3) **วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา** (Enterprise Value to EBITDA Approach)

การประเมินมูลค่าตามวิธีนี้ เป็นการประเมินโดยพิจารณาจากค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง คูณด้วยกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ของบริษัท หักด้วยหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และบวกด้วยเงินสดของบริษัท โดยที่ EBITDA ของบริษัทย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุดตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2558 - ไตรมาสที่ 2 ปี 2559 เท่ากับ 49.09 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทมีเงินสด(รวมเงินฝากธนาคารและรายการเทียบเท่าเงินสด) เท่ากับ 20.10 ล้านบาท โดยบริษัทไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ซึ่งคำนวณราคาหุ้นของบริษัทได้ดังนี้

มูลค่ากิจการ (EV) ของบริษัท	=	ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง x EBITDA
โดยที่ มูลค่ากิจการ (EV)	=	มูลค่าหุ้นตามราคาตลาด + ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม + หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสด
มูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	=	ราคาหุ้น x จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
ราคาหุ้นของบริษัท	=	[(ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง x EBITDA) - ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม - หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย + เงินสด] / จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนหมวดวัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักรที่ใช้อ้างอิงที่ใช้อ้างอิง

ช่วงเวลา	ARROW	ASEFA	CSS	FIRE	PHOL	ค่าเฉลี่ย
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	11.01	10.32	13.18	16.95	12.84	12.86
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	10.58	9.94	13.61	17.12	12.63	12.78
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	10.19	9.79	14.02	16.59	12.02	12.52
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	10.32	9.39	14.81	17.12	11.95	12.72

หมายเหตุ : ไม่รวมค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของ VTE

ที่มา : จากการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ทั้งนี้ ในการคำนวณค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้รวมค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของ VTE เนื่องจาก EBITDA มีผลขาดทุนสุทธิ

สรุปการประเมินราคาหุ้นบริษัทตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา

ช่วงเวลา	ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง	ราคาหุ้นบริษัท (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของหุ้นที่ออกใหม่ (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น) (ล้านบาท)
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	12.86	1.86	436.17
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	12.78	1.85	433.83
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	12.52	1.81	424.45
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	12.72	1.84	431.48

การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรในช่วง 12 เดือนย้อนหลัง และฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ของบริษัท โดยที่ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพและความสามารถในการทำกำไรระยะยาวในอนาคตของบริษัท

จากการประเมินตามวิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคาได้ราคาประเมินหุ้นของบริษัท เท่ากับ 1.81 - 1.86 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 424.45 - 436.17 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น x ราคาประเมินหุ้นที่ 1.81 - 1.86 บาทต่อหุ้น) โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้<u>ต่ำกว่า</u>ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นจำนวนเท่ากับ 0.76 - 0.81 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 178.22 - 189.94 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 29.01 - 30.92 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

ง) วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Market Value Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ ประเมินจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (มูลค่าการซื้อขายรวม / ปริมาณการซื้อขายรวม) ของหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ในอดีต ณ ช่วงเวลาต่างๆ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาราคาตลาดย้อนหลังในแต่ละช่วงของระยะเวลา 1 ปี นับจนถึงวันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายก่อนวันที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2559 พิจารณาการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM สรุปได้ดังนี้

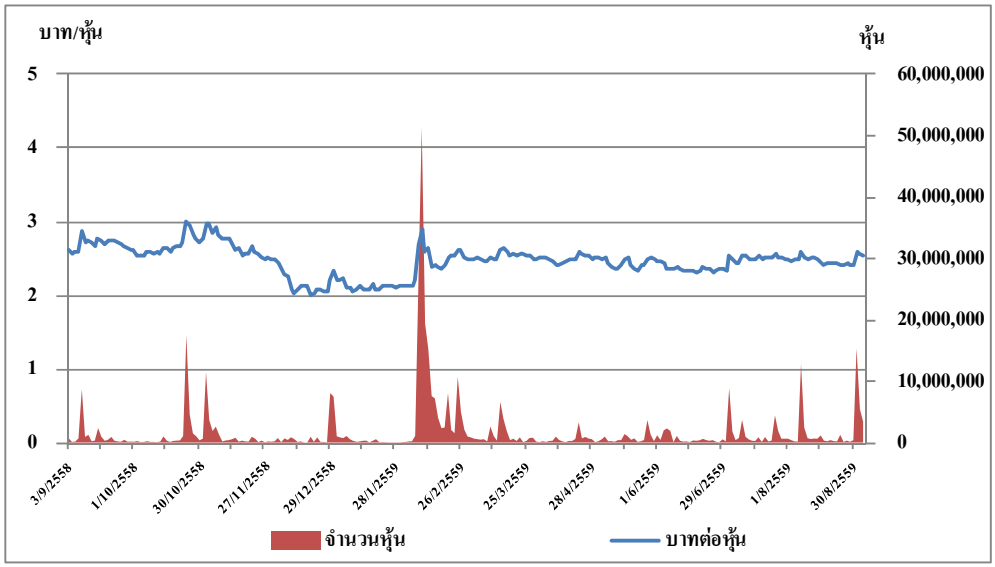
สรุปการประเมินราคาหุ้นบริษัท ตามวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด

ช่วงเวลา	การซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน		ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของหุ้นที่ออกใหม่ (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น) (ล้านบาท)
	ปริมาณหุ้น (หุ้น)	มูลค่า (บาท)		
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน	1,505,366	3,788,738	2.52	590.94
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 6 เดือน	1,162,724	2,932,168	2.52	590.94
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 9 เดือน	1,870,161	4,807,116	2.57	602.67
ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 12 เดือน	1,688,863	4,432,705	2.62	614.39

หมายเหตุ : ข้อมูลจาก www.setsmart.com

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่ได้พิจารณาราคาตลาดล่าสุด ภายหลังที่มีการแจ้งมติคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการเข้าทำรายการดังกล่าว เพื่อประกอบในการประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ เนื่องจากในช่วงดังกล่าวราคาหุ้นของบริษัทอาจได้รับผลกระทบภายหลังการเผยแพร่ข่าวการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้

กราฟแสดงราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และปริมาณการซื้อขายหุ้นของบริษัทย้อนหลัง 1 ปี



ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาปริมาณหุ้นของบริษัทที่มีการซื้อขายในช่วงเวลาย้อนหลัง 3 เดือน 6 เดือน 9 เดือน และ 12 เดือน ซึ่งอยู่ระหว่าง 1,162,724 หุ้นต่อวัน - 1,870,161 หุ้นต่อวัน หรือประมาณร้อยละ 0.33 - 0.53 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท โดยมีปริมาณซื้อขายรวมในระยะเวลาย้อนหลัง 12 เดือน เท่ากับ 412,082,528 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 117.74 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งถือได้ว่าหุ้นของบริษัทเป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องพอสมควร ดังนั้น ราคาตลาดดังกล่าวซึ่งเป็นราคาที่ถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของนักลงทุนที่มีต่อหุ้นของบริษัท จึงสามารถสะท้อนถึงมูลค่าหุ้นในขณะนั้นๆได้ดีพอสมควร

จากการประเมินตามวิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด ได้ราคาประเมินหุ้นของบริษัท เท่ากับ 2.52 - 2.62 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 590.94 - 614.39 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น x ราคาประเมินหุ้นที่ 2.52 - 2.62 บาทต่อหุ้น) โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นจำนวนเท่ากับ 0.00 - 0.10 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 0.00 - 23.45 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 0.00 - 3.82 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ทั้งนี้ ราคาประเมินหุ้นที่อ้างอิงค่าเฉลี่ยของราคาตลาดย้อนหลัง 12 เดือนที่หุ้นละ 2.62 บาทเป็นราคาที่เท่ากับราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท

นอกจากนี้ หากพิจารณาราคาตลาดเฉลี่ยของหุ้นบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2559 ซึ่งมีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เพื่ออนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ ที่เท่ากับ 2.56 บาทต่อหุ้นนั้น ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทในครั้งนี้ ที่เท่ากับ 2.62 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาตลาดดังกล่าว

จ) วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินราคาหุ้นตามวิธีนี้ได้จากการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากการประมาณการทางการเงินของบริษัท ในระยะเวลาประมาณ 5 ปี เริ่มตั้งแต่ปี 2559 จนถึงปี 2563 โดยมีสมมติฐานว่าบริษัทยังคงดำเนินกิจการต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) และไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบันของบริษัทที่ยังไม่ได้รวมผลประโยชน์จากการรวมกัน (Synergy) จากการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการทางการเงินขึ้น โดยอ้างอิงข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากบริษัท รวมทั้งจากการศึกษาข้อมูลหรืออัตราส่วนทางการเงินที่เกิดขึ้นจริงในอดีต ข้อมูลสถิติอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัท ตลอดจนการสัมภาษณ์ผู้บริหารของบริษัท

สมมติฐานในการจัดทำประมาณการทางการเงินดังกล่าวถูกกำหนดขึ้นภายใต้สถานการณ์ทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน หากภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งสถานการณ์ของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนดขึ้น มูลค่าหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้ตามวิธีนี้จะเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

สมมติฐานหลักที่ใช้ในการจัดทำประมาณการทางการเงิน มีดังนี้

บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ รวมทั้งให้บริการงานติดตั้งระบบดับเพลิง

1. **รายได้จากการขาย**

รายได้จากการขายที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง				ประมาณการ				
	2556	2557	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2559	2560	2561	2562	2563
รายได้จากการขาย	518.61	572.04	567.54	282.34	595.92	625.71	657.00	689.85	724.34

ประมาณการรายได้จากการขายในปี 2559 - 2563 ขยายตัวร้อยละ 5 อ้างอิงอัตราการเติบโตเฉลี่ยปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 การคาดการณ์อัตราการเติบโตดังกล่าวภายใต้สถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบันคาดว่าจะมีความเป็นไปได้ โดยอ้างอิงจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมา และเป้าหมายการเติบโตตามการประมาณการยอดขายที่ได้ประเมินสภาพตลาดโดยฝ่ายบริหารที่ได้จากการประเมินโดยสายงานขายของบริษัท ที่ผ่านมาบริษัทมีการขยายตัวของรายได้จากการขายอย่างต่อเนื่อง แต่ในปี 2558 รายได้จากการขายอาจปรับลดลงเล็กน้อยจากงานขายสินค้าระบบดับเพลิงที่ชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจและภาวะการณ์ก่อสร้างโดยรวมของประเทศที่ซบเซาลง อย่างไรก็ตามจากแผนงานของผู้บริหารของบริษัท ในปี 2558 บริษัทได้เริ่มจัดตั้งฝ่ายขายโครงการปิโตรเคมีคอลขึ้นเพื่อเพิ่มช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ระบบป้องกันอัคคีภัยเต็มรูปแบบในเขตอุตสาหกรรมหนัก เช่น จังหวัดระยอง จะเป็นโอกาสให้บริษัทมียอดขายเพิ่มขึ้นได้

2. **รายได้อื่น**

รายได้อื่นที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง				ประมาณการ				
	2556	2557	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2559	2560	2561	2562	2563
รายได้อื่น	2.65	11.39	15.41	9.59	17.88	18.77	19.71	20.70	21.73

รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการขายทรัพย์สิน ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ รายได้จากการชดเชยประกันภัยสินค้าและทรัพย์สิน และรายได้จากการให้บริการงานด้านสนับสนุน (เริ่มตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไป) ประมาณการรายได้อื่นในปี 2559 - 2563 ประมาณร้อยละ 3 ของรายได้จากการขาย อ้างอิงสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2557 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 โดยไม่รวมค่าเฉลี่ยของปี 2556 เนื่องจากสัดส่วนรายได้อื่นในปีดังกล่าวบริษัทยังไม่ได้ให้บริการงานสนับสนุน

3. **ต้นทุนขาย**

ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง				ประมาณการ				
	2556	2557	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2559	2560	2561	2562	2563
ต้นทุนขาย	369.86	422.05	425.79	220.15	444.10	466.30	489.62	514.10	539.80
อัตรากำไรขั้นต้น	28.68%	26.22%	24.98%	22.03%	25.48%	25.48%	25.48%	25.48%	25.48%

ต้นทุนขายเป็นต้นทุนสินค้าที่ซื้อมาเพื่อจำหน่าย โดยประมาณการต้นทุนขายในปี 2559 - 2563 เท่ากับร้อยละ 74.52 อ้างอิงสัดส่วนต้นทุนขายเฉลี่ยในปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 หรือมีประมาณการอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 25.48

4. **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

ค่าใชจ่ายในการขายและบริหารที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง				ประมาณการ				
	2556	2557	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2559	2560	2561	2562	2563
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27.47	28.66	34.39	16.11	32.84	34.54	36.52	38.58	40.73
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	46.83	55.12	66.16	35.90	65.64	69.82	74.73	79.89	85.35
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	**74.30**	**83.78**	**100.55**	**52.01**	**98.49**	**104.37**	**111.25**	**118.47**	**126.07**
สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม	14.25%	14.36%	17.25%	17.81%	16.05%	16.19%	16.44%	16.67%	16.90%

- ประมาณการค่าใช้จ่ายในการขาย ได้แก่ เงินเดือนพนักงานขาย ค่าคอมมิชชั่น ค่าขนส่ง และอื่นๆ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการโดยอ้างอิงสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายแต่ละประเภทดังกล่าวต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.90 ร้อยละ 2.20 ร้อยละ 1.00 และร้อยละ 0.30 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

- ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในส่วนค่าใช้จ่ายคงที่ ได้แก่ เงินเดือนพนักงาน ผู้บริหาร ให้มีอัตราการเติบโตร้อยละ 7 อ้างอิงอัตราการขึ้นเงินเดือนเฉลี่ยโดยทั่วไป สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นที่เป็นค่าใช้จ่ายผันแปร เช่น ค่าเช่า และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ประมาณการโดยอ้างอิงสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารแต่ละประเภทดังกล่าวต่อรายได้จากการขายเฉลี่ยในปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.50 และร้อยละ 2.80 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2558 ปรับเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากบริษัทมีการปรับโครงสร้างเงินเดือนพนักงาน และมีการเพิ่มอัตราพนักงาน เพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัท

5. **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย**

ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ที่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ตัดค่าเสื่อมและตัดจำหน่ายตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุของทรัพย์สินตามนโยบายการบัญชี

6. **ภาษีเงินได้**

ประมาณการอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับร้อยละ 20 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

7. **เงินทุนหมุนเวียน**

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	81	วัน
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	93	วัน
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	73	วัน

ประมาณการระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย อ้างอิงจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยที่เกิดขึ้นจริงในปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559

8. **ค่าใช้จ่ายลงทุน**

(หน่วย : ล้านบาท)	**ประมาณการ**				
	2559	2560	2561	2562	2563
ค่าใช้จ่ายลงทุน*	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00

<u>หมายเหตุ</u> : * ประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2559 เท่ากับ 5.00 ล้านบาท ทั้งนี้ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายลงทุนแล้วประมาณ 3.33 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในโปรแกรมคอมพิวเตอร์ และประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนส่วนที่เหลือสำหรับงวด 6 เดือนหลังของปี 2559 จำนวน 1.67 ล้านบาท

ประมาณการค่าใช้จ่ายลงทุนในปี 2559 - 2563 เพื่อลงทุนจัดซื้อวัสดุอุปกรณ์สำนักงานเพื่อใช้เปลี่ยนแทนทรัพย์สินที่ชำรุดปีละ 5 ล้านบาท

9. **มูลค่าสุดท้าย** (Terminal Value)

อัตราการขยายตัวของกระแสเงินสดตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นกระแสเงินสดจากการดำเนินงานภายหลังจากระยะเวลาประมาณการ กำหนดให้เท่ากับร้อยละ 1 โดยมีสมมติฐานว่าบริษัทมีการดำเนินธุรกิจต่อไปอย่างต่อเนื่องและมีการเติบโตเล็กน้อย ซึ่งเป็นการประมาณการตามหลักความระมัดระวัง (Conservative Basis)

10. **อัตราส่วนลด**

อัตราส่วนลดที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่ากิจการจะสามารถทำได้ในอนาคต เท่ากับร้อยละ 10.95 อ้างอิงอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity : Ke) เนื่องจากบริษัทไม่มีภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจ

สูตรการคำนวณ Ke มีดังนี้

$$Ke = Rf + \beta(Rm - Rf)$$

โดยที่	Risk Free Rate (Rf)	อ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของการเสนอซื้อ (Bid Yield) ของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือ 25 ปี ณ วันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินราคาหุ้นของบริษัท ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.72 (ข้อมูลจาก www.thaibma.or.th)
	Beta (β) ราคา	ค่าความแปรปรวนของผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับปิดของหุ้นบริษัทย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งมีค่าเท่ากับ 1.09 (นับย้อนหลังจากวันที่ 2 กันยายน 2559 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินราคาหุ้นของบริษัท)
	Rm	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เฉลี่ยย้อนหลังประมาณ 25 ปี ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สะท้อนภาวะการลงทุนในช่วงเวลาต่างๆ ได้ดีกว่าการใช้ข้อมูลในระยะสั้น (ข้อมูลจาก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่ปี (2535 - สิงหาคม 2559) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.27

ตารางสรุปผลการดำเนินงานของบริษัทที่เกิดขึ้นจริงปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และประมาณการปี 2559 - 2563

(หน่วย : ล้านบาท)	เกิดขึ้นจริง				ประมาณการ				
	2556	2557	2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559	2559	2560	2561	2562	2563
รายได้จากการขาย	518.61	572.04	567.54	282.34	595.92	625.71	657.00	689.85	724.34
ต้นทุนขาย	369.86	422.05	425.79	220.15	444.10	466.30	489.62	514.10	539.80
กำไรขั้นต้น	**148.76**	**149.99**	**141.75**	**62.19**	**151.82**	**159.41**	**167.38**	**175.75**	**184.53**
รายได้อื่น	2.65	11.39	15.41	9.59	17.88	18.77	19.71	20.70	21.73
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27.47	28.66	34.39	16.11	32.84	34.54	36.52	38.58	40.73
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	46.83	55.12	66.16	35.90	65.64	69.82	74.73	79.89	85.35
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**77.10**	**77.60**	**56.61**	**19.77**	**71.21**	**73.81**	**75.84**	**77.97**	**80.19**
ต้นทุนทางการเงิน	0.68	0.43	0.00	0.00	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15.26	16.56	10.41	3.95	14.24	14.76	15.17	15.59	16.04
กำไรสุทธิ	**61.16**	**60.61**	**46.20**	**15.81**	**56.97**	**59.05**	**60.67**	**62.37**	**64.15**

ตารางสรุปประมาณการกระแสเงินสดของบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)	รวม	2559 (ก.ค. - ธ.ค.)	2560	2561	2562	2563
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (EBIT)		51.44	73.81	75.84	77.97	80.19
<u>หัก</u> ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้		(10.29)	(14.76)	(15.17)	(15.59)	(16.04)
<u>บวก</u> ค่าเสื่อมราคา		1.54	4.10	5.10	6.10	7.10
<u>หัก</u> ค่าใช้จ่ายในการลงทุน		(1.67)	(5.00)	(5.00)	(5.00)	(5.00)
<u>บวก/หัก</u> เงินทุนหมุนเวียน		4.09	(7.96)	(8.36)	(8.78)	(9.22)
กระแสเงินสดของกิจการ (Free Cash flow to Firm)		**45.11**	**50.19**	**52.41**	**54.70**	**57.03**
Terminal Value						578.97
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของบริษัท		43.58	43.69	41.13	38.69	36.36
มูลค่าปัจจุบันของ Terminal Value		369.08				

(หน่วย : ล้านบาท)	รวม	2559 (ก.ค. - ธ.ค.)	2560	2561	2562	2563
รวมมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของบริษัท	572.52					
บวก เงินสด เงินฝากธนาคารและ รายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	20.10					
บวก เงินทุนชั่วคราว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	221.65					
กระแสเงินสดของผู้ถือหุ้น	814.27					
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (ล้านหุ้น)	350.00					
ราคาหุ้นของบริษัท (บาทต่อหุ้น)	2.33					

จากประมาณการกระแสเงินสดสุทธิของบริษัทที่คาดว่าจะทำได้ในอนาคต และใช้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Ke) ที่คำนวณได้ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.95 เป็นอัตราส่วนลด (Discount Rate) ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดดังกล่าว ได้ราคาประเมินหุ้นของบริษัทเท่ากับ 2.33 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 546.39 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น x ราคาประเมินหุ้นที่ 2.33 บาทต่อหุ้น) โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นจำนวนเท่ากับ 0.29 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 68.00 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 11.07 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

นอกจากนี้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) จากการเปลี่ยนแปลงของประมาณการทางการเงินที่มีต่อราคาหุ้นที่ประเมินได้ข้างต้น โดยการปรับเพิ่ม/ลด อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Ke) ร้อยละ 1 จากกรณีพื้นฐาน (Base Case) ซึ่งสะท้อนปัจจัยการเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้นและส่งผลกระทบต่อมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิของผู้ถือหุ้น ทั้งในกรณีดีกว่าคาดการณ์ (Best Case) ซึ่งต้องการอัตราผลตอบแทนลดลง หรือกรณีเลวร้ายกว่าคาดการณ์ (Worst Case) ซึ่งต้องการอัตราผลตอบแทนสูงขึ้น สรุปได้ดังนี้

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Ke)	**ราคาประเมินหุ้นของบริษัท (บาทต่อหุ้น)**	**มูลค่ารวมของหุ้นที่ออกใหม่ (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น) (ล้านบาท)**
11.95%	2.18	511.21
Base Case 10.95%	2.33	546.39
9.95%	2.50	586.25

จากการวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) จากการประเมินราคาหุ้นตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิดังกล่าวข้างต้น ได้ราคาหุ้นของบริษัทเท่ากับ 2.18 - 2.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 511.21 - 586.25 ล้านบาท (คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการเท่ากับ 234.50 ล้านหุ้น x ราคาประเมินหุ้นที่ 2.18 - 2.50 บาทต่อหุ้น) โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ได้จากการวิเคราะห์ความไวดังกล่าวต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นจำนวนเท่ากับ 0.12 - 0.44 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 28.14 - 103.18 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 4.58 - 16.79 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินราคาหุ้นของบริษัทโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ มีความเหมาะสมมากกว่าการประเมินโดยวิธีอื่น เนื่องจากเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของบริษัทในอนาคต ซึ่งเป็นการคำนวณโดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของบริษัทที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต ตามการคาดการณ์และแผนงานการดำเนินงานในอนาคตของผู้บริหาร ภายใต้สมมติฐานการดำเนินงานต่างๆที่ได้พิจารณาอย่างรอบคอบโดยคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม

ตารางสรุปเปรียบเทียบราคาประเมินหุ้นของบริษัทกับราคาเข้าทำรายการ[1/]

วิธีการประเมินราคาหุ้น	ราคาประเมิน		ราคาเข้าทำรายการ[1/] (ล้านบาท)	มูลค่ารวมของหุ้นที่ออกใหม่ตามราคาประเมิน (ต่ำกว่า) / สูงกว่าราคาเข้าทำรายการ	
	ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวมของหุ้นที่ออกใหม่ (ล้านบาท)		ล้านบาท	ร้อยละ
1. วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี	1.24	290.78	614.39	(323.61)	(52.67)
2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี	1.24	290.78	614.39	(323.61)	(52.67)
3. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด					
3.1 วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี	2.65 - 2.75	621.43 - 644.88	614.39	7.04 - 30.49	1.15 - 4.96
3.2 วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น	1.72 - 1.76	403.34 - 412.72	614.39	(201.67 - 211.05)	(32.82 - 34.35)
3.3 วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา	1.81 - 1.86	424.45 - 436.17	614.39	(178.22 - 189.94)	(29.01 - 30.92)
4. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด	2.52 - 2.62	590.94 - 614.39	614.39	(23.45) - 0.00	(3.82) - 0.00
5. วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ					
5.1 กรณีพื้นฐาน (Base Case)	2.33	546.39	614.39	(68.00)	(11.07)
5.2 กรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis)	2.18 - 2.50	511.21 - 586.25	614.39	(28.14 - 103.18)	(4.58 - 16.79)

หมายเหตุ : [1/] มูลค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 614.39 ล้านบาท โดยบริษัทจะชำระค่าซื้อและโอนกิจการด้วยหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ตามอัตราการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเท่ากับ 0.67 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท โดยกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ 2.62 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ การประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธีมีข้อดี และข้อด้อยแตกต่างกัน ซึ่งสะท้อนถึงมูลค่าที่เหมาะสมในการประเมินราคาหุ้นในแต่ละวิธี ดังนี้

1) **วิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี** (Book Value Approach) สะท้อนถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง และมูลค่าทรัพย์สิน หนี้สิน ตามที่ได้บันทึกบัญชีไว้ โดยไม่ได้สะท้อนมูลค่าตลาดที่แท้จริงของสินทรัพย์ รวมทั้งยังไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในอนาคต

2) **วิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี** (Adjusted Book Value Approach) สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์สุทธิได้มากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี โดยได้ปรับปรุงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวเพื่อให้ได้มูลค่ายุติธรรมที่ใกล้เคียงกับปัจจุบันมากที่สุด อย่างไรก็ตาม วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงผลประกอบการและศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทในอนาคตและไม่ได้คำนึงถึงแนวโน้มของภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวม

3) **วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด** (Market Comparable Approach)

3.1) *วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Approach)* สะท้อนถึงฐานะการเงินขณะใดขณะหนึ่ง โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง โดยไม่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

3.2) *วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio Approach)* ถึงแม้จะเป็นวิธีที่ได้คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจที่ใช้อ้างอิง แต่ก็เป็นเพียงการประเมินจากกำไรในระยะสั้นเท่านั้น โดยไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานของบริษัทระยะยาวในอนาคต

3.3) *วิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (Enterprise value to EBITDA Approach)* คำนึงถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท และฐานะการเงิน ณ งวดล่าสุด โดยเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจที่ใช้อ้างอิง แต่ไม่ได้สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรและผลการดำเนินงานในระยะยาว

ทั้งนี้ วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาดตามข้อ 3.1 - 3.3 ข้างต้น อาจมีข้อจำกัดบางประการของการหาข้อมูลเปรียบเทียบอ้างอิงที่เป็นบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีการประกอบธุรกิจและผลิตภัณฑ์ที่เหมือนกับบริษัทโดยตรง โดยยังมีความแตกต่างของประเภทผลิตภัณฑ์ที่จัดจำหน่ายในตลาดและกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทจดทะเบียนต่างๆ ที่นำมาใช้เปรียบเทียบอ้างอิงตามวิธีการประเมินราคาหุ้นดังกล่าวข้างต้น

4) **วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด** (Market Value Approach) เป็นวิธีที่สามารถสะท้อนอุปสงค์และอุปทานของหุ้นในช่วงระยะเวลาต่างๆ รวมทั้งสะท้อนถึงปัจจัยพื้นฐาน และความต้องการของนักลงทุนทั่วไปที่มีต่อศักยภาพและการเติบโตในอนาคตได้ดีพอสมควร

5) **วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ** (Discounted Cash Flow Approach) เป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการทำกำไรของบริษัทในอนาคต ซึ่งเป็นการคำนวณโดยพิจารณาจากมูลค่าปัจจุบันของประมาณการกระแสเงินสดสุทธิโดยรวมของกิจการที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต ภายใต้สมมติฐานการดำเนินงานตามแผนงานของบริษัทที่มีอยู่ในปัจจุบัน การคาดการณ์แนวโน้มในอนาคต โดยคำนึงถึงแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวมที่เกี่ยวข้อง

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัท คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ได้จากการประเมินในกรณีพื้นฐาน (Base Case) เท่ากับ 2.33 บาทต่อหุ้น และในกรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) เท่ากับ 2.18 - 2.50 บาทต่อหุ้น

ทั้งนี้ จากการพิจารณาราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทที่เท่ากับ 2.62 บาทต่อหุ้น เปรียบเทียบกับราคาประเมินหุ้นที่เหมาะสมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ จะเห็นว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนสูงกว่าราคาประเมินหุ้นตามวิธีดังกล่าวทั้งกรณีพื้นฐาน (Base Case) และกรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis)

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท มูลค่ารวม 614.39 ล้านบาท **เป็นราคาที่เหมาะสม**

4.2 สรุปราคาประเมินสินทรัพย์ที่จะได้มา และราคาประเมินมูลค่าหุ้นของบริษัทที่ออกเพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM

จากการประเมินมูลค่ากิจการของ CM และการประเมินราคาหุ้นสามัญของบริษัทที่ออกเพื่อชำระค่าตอบแทนในการเข้าลงทุน สรุปการประเมินราคาโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ได้ดังนี้

	ราคาที่กำหนดเป็นราคาซื้อขาย		ราคาประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ*		มูลค่ารวมตามราคาประเมิน (ต่ำกว่า)/สูงกว่าราคาที่กำหนดเป็นราคาซื้อขาย	
	ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวม (ล้านบาท)	ราคาหุ้น (บาทต่อหุ้น)	มูลค่ารวม (ล้านบาท)	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ที่ได้มา - กิจการทั้งหมดของ CM		614.39		681.89 (Base Case)	67.50	10.99
				596.00 - 798.28 (Sensitivity Analysis)	(18.39) - 183.89	(2.99) - 29.93
สิ่งตอบแทนค่าซื้อสินทรัพย์ - หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น	2.62	614.39	2.33 (Base Case)	546.39 (Base Case)	(68.00)	(11.07)
			2.18 - 2.50 (Sensitivity Analysis)	511.21 - 586.25 (Sensitivity Analysis)	(28.14 - 103.18)	(4.58 - 16.79)

<u>หมายเหตุ</u> : * ราคาประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ (DCF)

4.3 ความเป็นธรรมของเงื่อนไขการเข้าทำรายการ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาความเป็นธรรมของเงื่อนไขการเข้าทำรายการจากข้อมูลที่ปรากฏในมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท สารสนเทศรายการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันของบริษัทในการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และสัญญาโอนกิจการทั้งหมดของ CM มีเงื่อนไขการซื้อขายที่มีแนวทางเป็นการปฏิบัติโดยทั่วไป ได้แก่ การได้รับอนุมัติให้เข้าทำรายการจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้งบริษัท และ CM การได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ในการรับหลักทรัพย์ใหม่ การได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด คือ CM และการได้รับความยินยอมจากสถาบันการเงินที่ให้วงเงินสินเชื่อแก่บริษัท ให้บริษัทเข้าทำรายการได้ เป็นต้น รวมทั้งเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญที่กำหนดให้ต้องปฏิบัติก่อนเข้าทำรายการ เป็นเงื่อนไขตามกฎหมายหรือเงื่อนไขปฏิบัติของการซื้อและรับโอนกิจการโดยทั่วไป นอกจากนี้ การเพิ่มจำนวนกรรมการใหม่ 3 ท่าน (จากเดิม 7 ท่าน เป็น 10 ท่าน) ประกอบด้วยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท 2 ท่าน (ซึ่งปัจจุบันเป็นกรรมการและผู้บริหารของ CM และ QIIS ตามลำดับ) และกรรมการอิสระ 1 ท่าน (ซึ่งปัจจุบันเป็นกรรมการอิสระของ CM) มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม มีประสบการณ์ในธุรกิจเป็นอย่างดี และเพื่อให้การบริหารจัดการกิจการที่รับโอนมามีความต่อเนื่องราบรื่น ตลอดจนการเพิ่มจำนวนกรรมการอิสระ เป็นไปเพื่อการถ่วงดุลอำนาจ และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีเห็นว่า เงื่อนไขในการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งมีความเหมาะสม

5. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS ทำให้บริษัทจะมีธุรกิจที่หลากหลายเพิ่มขึ้นทันที และเป็นการลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในธุรกิจเป็นเวลานาน รวมทั้งกิจการของ CM และ QIIS เป็นกิจการที่มีเสถียรภาพด้านรายได้และมีกำไรอย่างต่อเนื่อง บริษัทจะมีผลิตภัณฑ์ในกลุ่มวิศวกรรมอาคารที่ครบวงจรมากขึ้น มีฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นทันทีและกระจายไปในกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งช่วยเพิ่มโอกาสการขยายตลาดทั้งในและต่างประเทศได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งบริษัทจะมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น มีขนาดธุรกิจใหญ่ขึ้นทั้งในด้านสินทรัพย์ ทุน มูลค่าตลาด รายได้ และกำไรสุทธิ อีกทั้งยังสามารถกระจายความเสี่ยงจากธุรกิจที่หลากหลายมากขึ้น ลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง ลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานบางส่วนจากการใช้ทรัพยากรร่วมกันเพื่อประโยชน์สูงสุด ซึ่งจะช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งและศักยภาพในการแข่งขันทางธุรกิจให้กับบริษัท ตลอดจนสร้างโอกาสในการเพิ่มมูลค่าจากการรวมธุรกิจ (Synergy) และการเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนในอนาคต

บริษัทจะได้รับประโยชน์จากการได้รับผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพ มีความพร้อม และประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจของ CM และ QIIS ที่มีทีมผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่มีความรู้ ความสามารถ ความเชี่ยวชาญในธุรกิจมาเป็นเวลานาน บริษัทจะมีรายได้ กำไรสุทธิ และขนาดธุรกิจเพิ่มขึ้นทันที เนื่องจากบริษัทสามารถนำรายได้และผลการดำเนินงานของ CM และ QIIS มาเป็นของบริษัทได้ทันที ซึ่งที่ผ่านมา CM และ QIIS มีกิจการที่มั่นคง มีกำไรจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งบริษัทจะมีขนาดของสินทรัพย์และทุนที่เพิ่มขึ้นจากการรวมฐานะการเงินของ CM และ บริษัทย่อยเข้ามาในบริษัท และมีมูลค่าตลาดของหุ้น (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นจากปัจจุบัน นอกจากนี้การรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และ QIIS จะทำให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจและประเภทผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายมากขึ้นในระยะเวลาที่รวดเร็ว บริษัทจะมีผลิตภัณฑ์ในกลุ่มวิศวกรรมอาคารที่หลากหลาย ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ในระบบดับเพลิง ปรับอากาศ สุขาภิบาล และระบบทำความเย็น ซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ครบวงจรมากขึ้น ช่วยกระจายความเสี่ยง ลดการพึ่งพิงกลุ่มธุรกิจหรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง ช่วยสร้างความสามารถในการแข่งขันได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทสามารถขยายธุรกิจได้ทันทีและรวดเร็วกว่าการเริ่มลงทุนใหม่ด้วยตัวเองที่จะต้องใช้เวลา ตลอดจนเพิ่มโอกาสในการขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นจากการแลกเปลี่ยนฐานข้อมูลของลูกค้าระหว่างกัน หรือขยายกลุ่มสินค้าของ CM กับ QIIS กับกลุ่มลูกค้าปัจจุบันของบริษัท และการขายผลิตภัณฑ์แบบองค์รวมที่เชื่อมโยงสอดคล้องกับความต้องการของลูกค้าเพื่อนำเสนอสินค้าที่หลากหลายเกี่ยวเนื่องกันให้แก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจรมากขึ้น สร้างโอกาสในการขยายตลาดในต่างประเทศมากขึ้น ลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานบางส่วนจากการใช้ทรัพยากรร่วมกันให้เกิดประโยชน์สูงสุด และการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ไม่ทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาหุ้น เนื่องจากราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวสูงกว่าราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง 15 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติให้บริษัทซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM (วันที่ 15 สิงหาคม - 2 กันยายน 2559) ที่เท่ากับ 2.56 บาทต่อหุ้น

อย่างไรก็ตาม การเข้าทำรายการในครั้งนี้มีข้อด้อย คือ ผู้ถือหุ้นเดิมโดยทั่วไปของบริษัทจะมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงเท่ากับร้อยละ 40.12 จากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น จัดสรรเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ CM เพื่อชำระเป็นค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM แทนการชำระด้วยเงินสด แต่ทั้งนี้จะไม่มีผลกระทบต่อการลดลงของส่วนแบ่งกำไร เนื่องจากกำไรสุทธิต่อหุ้นหลังเพิ่มทุนและรับโอนกิจการ(อ้างอิงตามงบการเงินรวมเสมือนของบริษัท) มีมูลค่าสูงกว่ากำไรสุทธิต่อหุ้นก่อนเพิ่มทุนและรับโอนกิจการ รวมทั้งจะไม่มีผลกระทบต่อการลดลงของราคาหุ้นเนื่องจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนไม่มีส่วนลดจากราคาตลาด นอกจากนี้ บริษัทอาจมีความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานของ CM และ QIIS ภายหลังการซื้อและรับโอนกิจการไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อาจทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนที่บริษัทจะได้รับจริงลดลงจากที่ได้คาดหวังไว้ มีความเสี่ยงที่เงื่อนไขบังคับก่อนการทำรายการไม่บรรลุผลสำเร็จอาจทำให้บริษัทต้องจ่ายค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการโดยสูญเปล่า บริษัทอาจมีความเสี่ยงด้านพนักงานจากปัจจัยต่างๆ อาทิ ความแตกต่างด้านการบริหารจัดการ ระเบียบ วิธีการปฏิบัติงาน และวัฒนธรรมองค์กรที่อาจส่งผลให้ประสิทธิภาพการดำเนินงานลดลง หรืออาจมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพื่อการแก้ไขปรับปรุงในเรื่องต่างๆ ซึ่งรวมถึงข้อตกลงการจ้างงาน ข้อบังคับการทำงาน สวัสดิการสำหรับพนักงานที่รับโอนมาต้องไม่ด้อยไปกว่าเดิม เป็นต้น รวมทั้งบริษัทจะมีรายการระหว่างกันเพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากสิทธิภายใต้สัญญาเช่าที่รับโอนมาจาก CM และ QIIS นอกจากนี้ บริษัทจะมีค่าความนิยมที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ ซึ่งหากในอนาคตผลประกอบการของ CM และ QIIS ไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ อาจส่งผลให้บริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมดังกล่าวในภายหลังซึ่งจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตได้

หากพิจารณาความเหมาะสมของราคาสินทรัพย์ที่ได้มา คือ ราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินมูลค่ากิจการของ CM คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ โดยมูลค่ากิจการของ CM ที่ประเมินด้วยวิธีดังกล่าวเท่ากับ 681.89 ล้านบาท สูงกว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ 614.39 ล้านบาท เป็นจำนวน 67.50 ล้านบาท หรือสูงกว่าคิดเป็นร้อยละ 10.99 ของราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และในกรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) มีมูลค่ารวมเท่ากับ 596.00 - 798.28 ล้านบาท ซึ่ง (ต่ำกว่า)/สูงกว่าราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เป็นจำนวน (18.39) - 183.89 ล้านบาท หรือ (ต่ำกว่า)/สูงกว่าคิดเป็นร้อยละ (2.99) - 29.93 ของราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ดังกล่าว ดังนั้น ราคาซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ในมูลค่ารวม 614.39 ล้านบาท มีความเหมาะสม โดยเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาประเมินในกรณีพื้นฐาน และมีราคาอยู่ในช่วงของราคาประเมินในกรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ที่ได้จากการประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวข้างต้น

สำหรับความเหมาะสมของมูลค่าสิ่งตอบแทน คือ หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 234.50 ล้านหุ้น ในราคาเสนอขายหุ้นละ 2.62 บาท ซึ่งบริษัทออกให้เพื่อชำระค่าซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM นั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีที่เหมาะสมในการนำมาใช้ประเมินราคาหุ้นของบริษัท คือ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ โดยราคาหุ้นของบริษัทที่ได้จากการประเมินในกรณีฐาน (Base Case) เท่ากับ 2.33 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่

ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 546.39 ล้านบาท ต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อชำระเป็นค่าตอบแทนการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่หุ้นละ 2.62 บาท เป็นจำนวนเท่ากับ 0.29 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 68.00 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 11.07 และในกรณีวิเคราะห์ความไว (Sensitivity Analysis) ราคาหุ้นของบริษัทที่ประเมินได้เท่ากับ 2.18 - 2.50 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่าหุ้นที่ออกเพื่อซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM เท่ากับ 511.21 - 586.25 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นจำนวนเท่ากับ 0.12 - 0.44 บาทต่อหุ้น มูลค่ารวม 28.14 - 103.18 ล้านบาท หรือต่ำกว่าคิดเป็นร้อยละ 4.58 - 16.79 ของราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว ดังนั้น ราคาเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทมีความเหมาะสม โดยเป็นราคาที่สูงกว่าราคายุติธรรมที่ได้จากการประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระดังกล่าวข้างต้น

นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM ที่ต้องอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่สำคัญภายใต้สัญญาโอนกิจการ ได้แก่ ราคาซื้อขาย และการชำระค่าตอบแทน มีความเป็นธรรมและเป็นไปตามหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่ายุติธรรมภายใต้สมมติฐานผลการดำเนินงานในอดีต และศักยภาพการเติบโตของกำไรในอนาคต รวมทั้งเงื่อนไขบังคับก่อนที่สำคัญที่กำหนดให้ต้องปฏิบัติก่อนเข้าทำรายการ เป็นเงื่อนไขตามกฎหมายหรือเงื่อนไขปฏิบัติของการซื้อและรับโอนกิจการโดยทั่วไป นอกจากนี้ การเพิ่มจำนวนกรรมการใหม่ 3 ท่าน (จากเดิม 7 ท่าน เป็น 10 ท่าน) ประกอบด้วยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท 2 ท่าน (ซึ่งปัจจุบันเป็นกรรมการและผู้บริหารของ CM และ QIIS ตามลำดับ) และกรรมการอิสระ 1 ท่าน (ซึ่งปัจจุบันเป็นกรรมการอิสระของ CM) มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม มีประสบการณ์ในธุรกิจเป็นอย่างดี และเพื่อให้การบริหารจัดการกิจการที่รับโอนมามีความต่อเนื่องราบรื่น ตลอดจนการเพิ่มจำนวนกรรมการอิสระ เป็นไปเพื่อการถ่วงดุลอำนาจ และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่จะต้องมีการอิสระไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีเห็นว่าเงื่อนไขในการเข้าทำรายการของบริษัทในครั้งนี้มีความเหมาะสม ประกอบกับ บริษัทมีคุณสมบัติเป็นไปตามเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ใหม่ที่สำคัญ อันได้แก่ คุณสมบัติของหุ้นสามัญ ทุนชำระแล้ว การกระจายการถือหุ้นรายย่อย ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน การบริหารงาน การกำกับดูแลและการควบคุมภายใน ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ งบการเงินและผู้สอบบัญชี และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น

จากที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า ผู้ถือหุ้นจะได้รับประโยชน์จากการเข้าทำรายการในครั้งนี้ ประกอบกับการทำรายการมีความสมเหตุสมผล ราคาและเงื่อนไขของรายการมีความยุติธรรม ดังนั้น ผู้ถือหุ้นควรลงมติเห็นชอบในการได้มาซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวโยงกันในครั้งนี้

การพิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำรายการต่างๆ ในครั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทสามารถพิจารณาได้จากเหตุผลและความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามรายละเอียดในรายงานฉบับนี้ ทั้งนี้ การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระขอรับรองว่า ได้พิจารณาให้ความเห็นด้วยความรอบคอบตามหลักมาตรฐานวิชาชีพ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท แอดไวเซอรี่ พลัส จำกัด

ADVISORY PLUS CO.,LTD.

.....

(นางนิสาภรณ์ ฤกษ์อร่าม)

กรรมการผู้จัดการ

.....

(นางสาวสุมาลี ตันตยาภรณ์)

ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน

<u>เอกสารแนบ 1</u>

ข้อมูลโดยสรุปของ

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

1. ประวัติความเป็นมาที่สำคัญ

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท" หรือ "FIRE") จดทะเบียนจัดตั้งขึ้น เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2544 ในนาม "บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด" ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 1 ล้านบาท โดยกลุ่มชาญณรงค์ และคุณวิรัฐ สุขชัย บริษัทเริ่มต้นจากการเป็นส่วนหนึ่งของบริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด ("หาญ")[8] ต่อมาภายหลังปรับโครงสร้างการบริหารงานแบบครอบครัวสู่การบริหารงานแบบมืออาชีพ จึงได้จัดตั้งบริษัทขึ้นเพื่อดำเนินธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ และให้บริการงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิง ต่อมาในปี 2546 บริษัทได้เริ่มขยายกิจการ โดยเพิ่มแผนกงานขายโครงการ ซึ่งให้บริการให้คำปรึกษา ออกแบบและติดตั้งระบบดับเพลิงต่างๆ เช่น ระบบดับเพลิงด้วยน้ำ ระบบโฟมดับเพลิง (Foam Fire Protection) ระบบดับเพลิงอัตโนมัติ และระบบสัญญาณเตือนภัย (Fire Suppression and Alarm Systems) โดยทีมงานวิศวกรผู้เชี่ยวชาญ

เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557 บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และได้จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยใน "ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)" เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2557 ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 175,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 350,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

2. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ โดยมีสินค้าหลากหลายมากกว่า 3,000 รายการ ภายใต้ตราสินค้าที่มีชื่อเสียงมากกว่า 25 ตราสินค้า ซึ่งในจำนวนนี้ เป็นตราสินค้าที่บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่าย 18 ตราสินค้า โดยเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้ารายเดียว (Sole Distributor) ในประเทศไทยให้กับผู้ผลิตในประเทศสหรัฐอเมริกา 2 ตราสินค้า และผู้ผลิตจากราชอาณาจักรสเปนอีก 1 ราย และเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าในประเทศไทยรายหนึ่งจากจำนวนตัวแทนหลายรายในตลาดของสินค้านั้นๆ 15 ตราสินค้า นอกจากนี้ บริษัทเป็นเจ้าของตราสินค้าเองอีก 3 ตราสินค้า และให้บริการงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิง เช่น ระบบโฟมดับเพลิง (Foam Fire Protection) ระบบดับเพลิงอัตโนมัติ และระบบสัญญาณเตือนภัย (Fire Suppression and Alarm Systems) โดยทีมงานวิศวกรผู้เชี่ยวชาญของบริษัท

---

[8] บริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด ไม่ได้ประกอบธุรกิจหลักใดๆ ตั้งแต่ปี 2545 ปัจจุบันมีเพียงรายได้จากการให้เช่าทรัพย์สิน ได้แก่ อาคารสำนักงาน คลังสินค้าและรถยนต์ ให้กับบริษัท และบริษัท ชิลแมทช์ จำกัดและบริษัทย่อย เท่านั้น ดังนั้น บริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด จึงไม่มีการประกอบธุรกิจอย่างเดียวกันหรือแข่งขันกันกับบริษัท โดยปัจจุบัน บริษัท และบริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด มีผู้ถือหุ้นร่วมกัน ได้แก่ นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ นายเจน ชาญณรงค์ นางสาวนพพร ชาญณรงค์ และนางประยูรศรี ชาญณรงค์ ซึ่งเป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของบริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

1) วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง

วาล์ว เป็นอุปกรณ์ที่ช่วยในการเปิดหรือปิดน้ำของระบบดับเพลิงที่ติดตั้งอยู่กับท่อน้ำของระบบดังกล่าว โดยวาล์วใช้ทำหน้าที่หลากหลายในระบบงาน เช่น วาล์วควบคุมการไหลของน้ำในระบบ วาล์วเปิดปิดน้ำเมื่อต้องการซ่อมบำรุงรักษาระบบ วาล์วป้องกันน้ำย้อนไหลกลับ เป็นต้น สำหรับอุปกรณ์ดับเพลิง เป็นอุปกรณ์ที่เป็นส่วนประกอบหรืออุปกรณ์ร่วมที่ใช้งานคู่กับอุปกรณ์หลักในระบบดับเพลิง เพื่อให้ระบบดับเพลิงใช้งานได้อย่างสมบูรณ์ และรวมถึงอุปกรณ์ต่างๆ ที่ช่วยในการป้องกันเพลิงไหม้ เช่น ตู้สายฉีดน้ำดับเพลิง สายฉีดน้ำดับเพลิง เครื่องดับเพลิง เป็นต้น

2) วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ

วาล์ว เป็นอุปกรณ์ที่ช่วยในการเปิดหรือปิดน้ำของระบบปรับอากาศหรือระบบสุขาภิบาลที่ติดตั้งอยู่กับท่อน้ำของระบบดังกล่าว โดยระบบปรับอากาศเป็นระบบที่ควบคุมอุณหภูมิและความชื้น โดยสินค้าของบริษัทจะใช้ในระบบปรับอากาศในห้องควบคุมความเย็น (Control Room) ของอาคารสูง โรงงาน สำหรับระบบสุขาภิบาล ประกอบด้วย ระบบประปา ระบบท่อระบายน้ำทิ้ง ระบบท่อระบายอากาศ ระบบระบายน้ำฝน และระบบบำบัดน้ำเสีย โดยวาล์วใช้ทำหน้าที่หลากหลายในระบบงานต่างๆ เช่น วาล์วควบคุมการไหลของน้ำในระบบ วาล์วใช้เปิดปิดน้ำเมื่อต้องการซ่อมบำรุงรักษาระบบ วาล์วป้องกันน้ำย้อนไหลกลับ เป็นต้น

3) งานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิง

บริษัทให้คำปรึกษา ออกแบบ และติดตั้งระบบดับเพลิงต่างๆ โดยบริษัทมีทีมงานวิศวกรผู้เชี่ยวชาญติดต่อประสานงานกับลูกค้า แนะนำสินค้าที่จำหน่าย รวมถึงออกแบบ และนำเสนอสินค้าและบริการให้แก่ลูกค้าตามมาตรฐานดับเพลิงสากล รวมถึงทดสอบระบบหลังการติดตั้งแล้ว

- โครงสร้างรายได้ ของบริษัทสำหรับปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 เป็นดังนี้

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		ม.ค. - มิ.ย. 2559	
	ล้านบาท	**ร้อยละ**	**ล้านบาท**	**ร้อยละ**	**ล้านบาท**	**ร้อยละ**	**ล้านบาท**	**ร้อยละ**
1.วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง	451.66	86.65	475.15	81.44	431.83	74.08	226.29	77.52
2.วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ	34.27	6.57	34.40	5.90	41.58	7.13	16.39	5.61
3.งานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิง	32.68	6.27	62.49	10.71	94.13	16.15	39.66	13.58
รวมรายได้จากการขายและบริการ	518.61	99.49	572.04	98.05	567.54	97.36	282.34	96.71
รายได้อื่น	2.65	0.51	11.39	1.95	15.41	2.64	9.59	3.29
รายได้รวม	**521.26**	**100.00**	**583.43**	**100.00**	**582.95**	**100.00**	**291.93**	**100.00**

<u>หมายเหตุ</u> : รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการขายทรัพย์สิน ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ รายได้จากการชดเชยประกันภัยสินค้าและทรัพย์สิน และรายได้จากการให้บริการงานด้านสนับสนุน (เริ่มตั้งแต่ปี 2557) เป็นต้นไป

- คณะกรรมการและผู้ถือหุ้น
  - คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 7 มกราคม 2559 มีรายละเอียดดังนี้

	รายชื่อ	**ตำแหน่ง**
1.	ดร. ถกล นันธิราภากร	ประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นายวิรัฐ สุขชัย	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ
3.	นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์	กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
4.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	กรรมการ กรรมการบริหาร และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
5.	นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์	กรรมการ
6.	นายโสตถิธร มัลลิกะมาส	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ
7.	นางสาววรนุช สุไพบูลย์พิพัฒน์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

ทั้งนี้ กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท ได้แก่ นายภาคภูมิ ว่องไพฑูรย์ นายวิรัฐ สุขชัย นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย กรรมการสองในสี่คนลงนาม

- *ผู้ถือหุ้น*

ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2559 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด) บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 175,000,000 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 175,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 350,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้น ดังนี้

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	**จำนวนหุ้น (หุ้น)**	**ร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วและของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท**
1.	กลุ่มนามสกุลชาญณรงค์ [1/]		
	1.1 นางสิริมา เอี่ยมสกุลรัตน์ [2/]	35,067,520	10.02
	1.2 นายเจน ชาญณรงค์	33,970,700	9.71
	1.3 บริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด [3/]	33,020,000	9.43
	1.4 นายหาญ ชาญณรงค์	1,000,000	0.29
	1.5 นางประยูรศรี ชาญณรงค์	933,900	0.27
	1.6 นางสาวนพพร ชาญณรงค์	287,200	0.08
	รวมกลุ่มนามสกุลชาญณรงค์	104,279,320	29.79

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วและของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท
2.	กลุ่มนามสกุลสุขชัย [1/]		
	2.1 นายวิรัฐ สุขชัย	86,568,488	24.73
	2.2 นางนพรัตน์ สุขชัย	13,000,000	3.71
	2.3 นายวิโรจน์ สุขชัย	1,730,000	0.49
	2.4 นายวิสุทธิ์ สุขชัย	73,000	0.01
	รวมกลุ่มนามสกุลสุขชัย	**101,371,488**	**28.94**
3.	นายประชา พร้อมพรชัย	10,994,241	3.14
4.	นางสาวอุไรรัตน์ หาญทวีภัทร	6,682,844	1.91
5.	นายประมวล ชูติกมลธรรม	6,606,500	1.89
6.	นางอรนภา ชูติกมลธรรม	6,500,000	1.86
7.	นางวลีรัตน์ เชื้อบุญชัย	6,051,636	1.73
8.	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร	5,026,580	1.44
9.	นางลีนา รจิตรัตนายิ่ง	4,000,000	1.14
10.	นายชัยวัฒน์ แต้ไพสิฐพงษ์	3,860,700	1.10
	รวมผู้ถือหุ้น 10 รายแรก	**255,372,309**	**72.96**
11.	ผู้ถือหุ้นอื่น	94,627,691	27.04
	รวม	**350,000,000**	**100.00**

<u>หมายเหตุ</u>: [1/] เป็นการจัดกลุ่มผู้ถือหุ้นตามนามสกุลเท่านั้น โดยผู้ถือหุ้นแต่ละรายมิได้เป็นบุคคลตามมาตรา 258 หรือเป็น Concert Party ยกเว้น (1) นายหาญ ชาญณรงค์ นางประยูรศรี ชาญณรงค์ และ Nice Noble Limited ที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 และ/หรือ Concert Party ซึ่งทั้ง 3 รายดังกล่าวถือหุ้นรวมกันเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท และ (2) นายวิรัฐ สุขชัย และนางนพรัตน์ สุขชัย ที่เป็นบุคคลตามมาตรา 258 ซึ่งทั้ง 2 รายถือหุ้นรวมกันเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.44 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วของบริษัท

[2/] นามสกุลเดิม คือ ชาญณรงค์

[3/] บริษัท ไนซ์ โนเบิล จำกัด เป็นกองทรัสต์ที่จัดตั้งขึ้น ณ เขตบริหารพิเศษฮ่องกง แห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน ทำหน้าที่ดูแลกองมรดกของนางประยูรศรี ชาญณรงค์ โดยมี นางประยูรศรี ชาญณรงค์ เป็นผู้รับผลประโยชน์สุดท้ายของกองทรัสต์ดังกล่าว

- *สรุปผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน*
  - *ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับปี 2556 - 2558 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2559*

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	
	ปี 2556[1/]		ปี 2557[1/]		ปี 2558[2/]			
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2.53	0.90	25.66	4.48	28.18	4.95	19.37	3.67
เงินลงทุนชั่วคราว	28.27	10.05	270.16	47.20	256.68	45.11	221.65	42.01
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	130.18	46.26	129.86	22.69	121.56	21.36	121.35	23.00
มูลค่างานที่ทำเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ	6.21	2.21	17.63	3.08	13.04	2.29	8.59	1.63
สินค้าคงเหลือ	102.16	36.31	101.52	17.74	114.32	20.09	114.88	21.77
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.53	0.54	2.98	0.52	1.83	0.32	8.51	1.61
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**270.88**	**96.27**	**547.81**	**95.71**	**535.61**	**94.13**	**494.35**	**93.69**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	-	-	-	-	1.28	0.22	0.74	0.14
อุปกรณ์	7.54	2.68	12.81	2.24	16.22	2.85	14.18	2.69
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.19	0.07	5.48	0.96	6.72	1.18	9.76	1.85
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.76	0.98	1.48	0.26	3.45	0.61	2.45	0.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.01	0.00	4.79	0.84	5.73	1.01	6.16	1.17
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**10.50**	**3.73**	**24.56**	**4.29**	**33.40**	**5.87**	**33.29**	**6.31**
รวมสินทรัพย์	**281.38**	**100.00**	**572.37**	**100.00**	**569.01**	**100.00**	**527.64**	**100.00**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	10.00	3.55	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	80.19	28.50	88.20	15.41	95.30	16.75	72.89	13.81
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	7.29	2.59	5.84	1.02	2.78	0.49	2.10	0.40
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	-	-	0.39	0.07	0.09	0.02	0.04	0.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.15	1.12	6.30	1.10	3.53	0.62	3.37	0.64
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**100.63**	**35.76**	**100.73**	**17.60**	**101.70**	**17.87**	**78.40**	**14.86**

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559	
	ปี 2556[1/]		ปี 2557[1/]		ปี 2558[2/]			
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.04	1.79	6.39	1.12	9.84	1.73	10.38	1.97
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	4.72	0.82	5.67	1.00	6.24	1.18
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	5.04	1.79	11.11	1.94	15.51	2.73	16.62	3.15
รวมหนี้สิน	105.67	37.55	111.84	19.54	117.21	20.60	95.02	18.01
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	65.00		175.00		175.00		175.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	65.00	23.10	175.00	30.57	175.00	30.76	175.00	33.17
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	5.10	1.81	218.31	38.14	218.31	38.37	218.31	41.37
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	6.50	2.31	9.53	1.67	11.84	2.08	11.84	2.24
ยังไม่ได้จัดสรร	99.11	35.22	57.69	10.08	46.65	8.20	27.47	5.21
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	175.71	62.45	460.53	80.46	451.80	79.40	432.62	81.99
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	281.38	100.00	572.37	100.00	569.01	100.00	527.64	100.00

<u>หมายเหตุ</u> : [1/]ตัวเลขงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2557 ที่แสดงในตารางข้างต้น อ้างอิงจากตัวเลขปรับปรุงใหม่ตามที่ผู้สอบบัญชีแสดงเปรียบเทียบไว้กับงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

[2/]ตัวเลขงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่แสดงในตารางข้างต้น อ้างอิงจากตัวเลขปรับปรุงใหม่ตามที่ผู้สอบบัญชีแสดงเปรียบเทียบไว้กับงบการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวด 6 เดือน	
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558		ม.ค. - มิ.ย. 2559	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		สอบทาน	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	518.61	99.49	572.04	98.05	567.54	97.36	282.34	96.71
รายได้อื่น	2.65	0.51	11.39	1.95	15.41	2.64	9.59	3.29
รายได้รวม	**521.26**	**100.00**	**583.43**	**100.00**	**582.95**	**100.00**	**291.93**	**100.00**
ต้นทุนขายและบริการ	369.88	70.95	422.05	72.34	425.79	73.04	220.15	75.41
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27.64	5.27	28.66	4.91	34.39	5.90	16.11	5.52
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	46.64	8.98	55.12	9.45	66.16	11.35	35.90	12.30
ต้นทุนทางการเงิน	0.68	0.13	0.43	0.07	-	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**76.42**	**14.66**	**77.17**	**13.23**	**56.61**	**9.71**	**19.77**	**6.77**
ภาษีเงินได้	15.26	2.93	16.56	2.84	10.41	1.79	3.95	1.35
กำไรสุทธิสำหรับงวด	**61.16**	**11.73**	**60.61**	**10.39**	**46.20**	**7.93**	**15.82**	**5.42**
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น :								
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน								
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-		-		(3.04)		-	
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวกับขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-		-		0.61		-	
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษีเงินได้	-		-		(2.43)		-	
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	61.16		60.61		43.77		15.82	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน :								
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.47		0.25		0.13		0.05	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย (ล้านหุ้น)	130.00		243.26		350.00		350.00	

งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	56.13	62.79	50.34	(11.77)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(31.68)	(253.95)	4.68	37.96
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(31.06)	214.29	(52.50)	(35.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	**(6.61)**	**23.13**	**2.52**	**(8.81)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	9.14	2.53	25.66	28.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	**2.53**	**25.66**	**28.18**	**19.37**

<u>หมายเหตุ</u> : งบการเงินปี 2556 - 2558 ผ่านการตรวจสอบโดย นายประวิทย์ วิวรรณธนานุตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4917 บริษัท พีวี ออดิท จำกัด และสำหรับข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 ผ่านการสอบทานโดยนายชวาลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4301 บริษัท ดีลอยท์ ทู้ช โธมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งผู้สอบบัญชีทั้งสองรายดังกล่าวเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.69	5.44	5.27	6.31
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.60	4.23	4.00	4.62
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.57	0.62	0.50	(0.26)[1/]
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.14	4.44	4.71	4.93[1/]
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	86.97	81.16	76.42	73.04
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.29	5.12	4.82	4.70[1/]
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	83.95	70.27	74.74	76.53
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	6.01	6.31	6.20	7.19[1/]
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	59.87	57.02	58.03	50.08
วงจรเงินสด (วัน)	111.05	94.41	93.12	99.48
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	28.68	26.22	24.98	22.03
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	14.22	11.50	7.26	3.61
อัตราส่วนกำไรอื่น (ร้อยละ)	0.51	1.95	2.64	3.29
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	76.09	95.45	122.18	(231.24)

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	ม.ค. - มิ.ย. 2559
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	11.73	10.39	7.93	5.42
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	38.48	19.05	10.13	7.15[1/]
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	23.37	14.20	8.10	5.77[1/]
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	980.20	621.03	342.27	231.18[1/]
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.99	1.37	1.02	1.06[1/]
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.60	0.24	0.26	0.22
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	110.49	185.91	N/A	32.31
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.46	0.15	0.82	(0.31)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	46.87	161.87	86.62	75.76

<u>หมายเหตุ</u> : [1/] ปรับการคำนวณข้อมูลในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 เป็นรายปี เพื่อการเปรียบเทียบ

- *การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน*

<u>ผลการดำเนินงานปี 2556 - 2558</u>

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2556 - 2558 จำนวน 521.26 ล้านบาท 583.43 ล้านบาท และ 582.95 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 518.61 ล้านบาท 572.04 ล้านบาท และ 567.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.49 ร้อยละ 98.05 และร้อยละ 97.36 ของรายได้รวมในปี 2556 - 2558 ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น/(ลดลง)จำนวน 53.43 ล้านบาท และ (4.50) ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น/(ลดลง)ร้อยละ 10.30 และร้อยละ (0.79) ในปี 2557 - 2558 ตามลำดับ

รายได้จากการขายและบริการในปี 2557 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและงานโครงการ ถึงแม้ภาวะเศรษฐกิจและภาวะการก่อสร้างโดยรวมของประเทศซบเซาลงอย่างมากและมีอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) ที่ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2556 การเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการได้รับแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าภายใต้ตราสินค้าใหม่ๆ เพิ่มขึ้น ได้แก่ วาล์วปรับปริมาณน้ำ (Balancing Valve) ภายใต้ตราสินค้า OVENTROP โดยมีโครงการก่อสร้างต่างๆ ที่เลือกใช้สินค้าและบริการของบริษัท และเป็นที่มาของยอดขายที่สำคัญของบริษัทในปี 2557 ได้แก่ โรงงาน BAXTER จังหวัดระยอง ศูนย์กระจายสินค้า เทสโก้โลตัส จังหวัดสุราษฎร์ธานี เป็นต้น

รายได้จากการขายและบริการในปี 2558 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2558 สภาวะเศรษฐกิจและภาวะการณ์ก่อสร้างโดยรวมของประเทศซบเซาลงอย่างมาก ทำให้รายได้จากการขายสินค้าลดลงประมาณ 43.32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.12 เมื่อเทียบกับปี 2557 อย่างไรก็ตามบริษัทได้นำเสนอสินค้าภายใต้ตราสินค้าใหม่เพื่อเป็นทางเลือกให้กับลูกค้าเพิ่มขึ้น ในขณะที่บริษัทยังคงมีรายได้จากงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิงเพิ่มขึ้นจำนวน 31.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.63

ต้นทุนขายและบริการและค่าใช้จ่าย

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการในปี 2556 - 2558 จำนวน 369.88 ล้านบาท 422.05 ล้านบาท และ 425.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 52.17 ล้านบาท และ 3.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.10 และร้อยละ 0.89 ในปี 2557 - 2558 ตามลำดับ ต้นทุนขายและบริการที่สำคัญ คือ ต้นทุนค่าสินค้าที่บริษัทสั่งมาเพื่อจำหน่าย ซึ่งมีสัดส่วนกว่าร้อยละ 60 - 65 ของต้นทุนขายและบริการรวม ต้นทุนส่วนที่เหลือ ได้แก่ ภาษีอากรขาเข้า ค่าระวาง และค่าแรงในการติดตั้งอุปกรณ์ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายในปี 2557 - 2558 ส่วนใหญ่มาจากการสั่งซื้อสินค้ามาจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 - 2558 เท่ากับร้อยละ 28.68 ร้อยละ 26.22 และร้อยละ 24.98 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 - 2558 ลดลง สาเหตุมาจากต้นทุนสินค้าและวัสดุทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งบริษัทได้รับผลกระทบจากต้นทุนนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นเมื่อแปลงค่าเป็นเงินบาท จากการที่เงินบาทอ่อนค่าลงมาก ในขณะที่บริษัทไม่สามารถปรับราคาสินค้าทั้งหมดได้ทันที และในขณะเดียวกันบริษัทต้องการขยายตลาดเพื่อสร้างฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นและการรักษาฐานลูกค้ารายเดิม และจะค่อยๆดำเนินการปรับราคาสินค้าเพิ่มขึ้น

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2556 - 2558 จำนวน 74.28 ล้านบาท 83.78 ล้านบาท และ 100.55 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจำนวน 9.50 ล้านบาท และ 16.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.79 และร้อยละ 20.02 ในปี 2557 - 2558 ตามลำดับ ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายจากค่านายหน้าและค่าจูงใจให้กับพนักงานขายเพิ่มขึ้น อีกทั้งค่าจ้างในการขนส่งและค่าบริการทำประชาสัมพันธ์ภายนอกเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร เช่น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น สำหรับปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานประมาณ 10.21 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการปรับโครงสร้างเงินเดือนพนักงาน และมีการเพิ่มอัตราพนักงานเพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัท การเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาจำนวน 1.40 ล้านบาท จากการเปลี่ยนระบบ ERP เพื่อปรับปรุงข้อมูลให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการขาดทุนจากการปรับราคากองทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงประมาณ 2.48 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2556 - 2558 จำนวน 61.16 ล้านบาท 60.61 ล้านบาท และ 46.20 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 0.55 ล้านบาท และ 14.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.90 และร้อยละ 23.77 ในปี 2557 - 2558 ตามลำดับ ในปี 2557 กำไรสุทธิของบริษัทลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556 ถึงแม้บริษัทจะมีการเติบโตของรายได้ที่ดี แต่เนื่องจากต้นทุนขายและบริการที่เพิ่มขึ้นมาก จึงทำให้กำไรสุทธิใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน สำหรับในปี 2558 กำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 สาเหตุเกิดจากรายได้จากการขายและบริการที่ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2557 ประกอบต้นทุนขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการขายและบริการที่เพิ่มขึ้น จึงทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิลดลง ทั้งนี้ ในปี 2556 - 2558 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิที่เท่ากับร้อยละ 11.73 ร้อยละ 10.39 และร้อยละ 7.93 ตามลำดับ

<u>ผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2559</u>

บริษัทมีรายได้รวมในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 จำนวน 291.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.73 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวมจำนวน 281.43 ล้านบาท รายได้ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายและบริการ โดยในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 มีจำนวน 282.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 96.71 ของรายได้รวม รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 11.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.16 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 271.06 ล้านบาท โดยบริษัทมีกำไรขั้นต้นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 จำนวน 62.19 ล้านบาท ลดลงจำนวน 9.68 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.47 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 71.87 ล้านบาท เนื่องจากต้นทุนค่าวัสดุอุปกรณ์และค่าแรงงานงานโครงการติดตั้งระบบดับเพลิงในบางโครงการเพิ่มสูงขึ้นกว่าที่คาดการณ์ไว้ ทำให้ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 15.82 ล้านบาท ลดลงจำนวน 10.37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 39.60 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 26.19 ล้านบาท

<u>ฐานะการเงิน ณ สิ้นปี 2556 - 2558</u>

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 จำนวน 281.38 ล้านบาท 572.37 ล้านบาท และ 569.01 ล้านบาท สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น/(ลดลง)จำนวน 290.99 ล้านบาท และ (3.36) ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น/(ลดลง)ร้อยละ 103.42 และร้อยละ (0.59) ณ สิ้นปี 2557 - 2558 ตามลำดับ สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2556 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวประมาณ 241.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 855.64 จาก ณ สิ้นปี 2556 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ และบางส่วนเป็นเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งบริษัทจะพิจารณาลงทุนเมื่อบริษัทมีสภาพคล่องส่วนเกินในขณะนั้นๆ สำหรับ ณ สิ้นปี 2558 สินทรัพย์รวมลดลงจาก ณ สิ้นปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 13.48 ล้านบาท การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 8.30 ล้านบาท ในขณะที่สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 12.80 ล้านบาท

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 จำนวน 105.67 ล้านบาท 111.84 ล้านบาท และ 117.21 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 6.17 ล้านบาท และ 5.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.84 และร้อยละ 4.80 ณ สิ้นปี 2557 - 2558 ตามลำดับ หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2557 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2556 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 8.01 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 4.72 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 3.15 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 10.00 ล้านบาท ส่วนหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 7.10 ล้านบาท

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558 จำนวน 175.71 ล้านบาท 460.53 ล้านบาท และ 451.80 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2556 สาเหตุหลักเกิดจากบริษัทมีการเพิ่มทุนหุ้นสามัญจำนวน 110.00 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 213.21 ล้านบาท เพื่อเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก และมีกำไรสุทธิจากผลประกอบการสำหรับปีจำนวน 60.61 ล้านบาท สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผลจำนวน 99.00 ล้านบาทในระหว่างปี สำหรับ ณ สิ้นปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงเล็กน้อยจาก ณ สิ้นปี 2557 สาเหตุหลักเกิดจากกำไรสุทธิในระหว่างปีจำนวน 46.20 ล้านบาท สุทธิด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 52.50 ล้านบาท และขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงานรวมทั้งภาษีที่เกี่ยวข้องจำนวน 2.43 ล้านบาท

<u>ฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559</u>

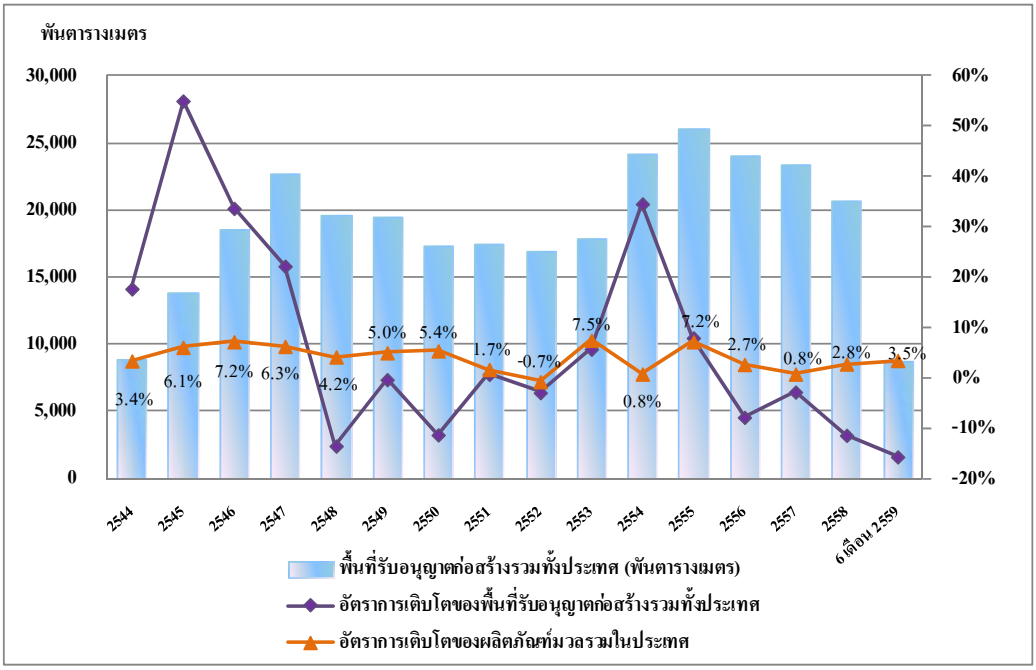
บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 527.64 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 41.37 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.27 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 35.03 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.65 บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 95.02 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 22.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.93 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 22.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.52 และบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 432.62 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 19.18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.25 สาเหตุหลักมาจากผลกำไรที่เกิดขึ้นในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 จำนวน 15.82 ล้านบาท สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 35.00 ล้านบาท

3. ภาวะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

บริษัทประกอบธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์วาล์วและอุปกรณ์ระบบดับเพลิง วาล์วและอุปกรณ์ระบบสุขาภิบาลและปรับอากาศ รวมทั้งให้บริการให้คำปรึกษา ออกแบบ และติดตั้งระบบดับเพลิงให้กับงานโครงการต่างๆ โดยส่วนใหญ่เป็นการขายให้แก่ผู้รับเหมาก่อสร้างงานอาคารสูง หรือโรงงานต่างๆ ทำให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทสอดคล้องกับพื้นที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในแต่ละปี และสัมพันธ์โดยตรงกับการเติบโตของอุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งเป็นอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตสอดคล้องกับการเติบโตของเศรษฐกิจ หรือการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (Gross Domestic Product: GDP) แต่จะมีความผันผวนมากกว่า กล่าวคือ เมื่อเศรษฐกิจเริ่มขยายตัว การก่อสร้าง

อสังหาริมทรัพย์ต่างๆ จะขยายตัวได้มากและรวดเร็วกว่า แต่เมื่อเศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว การก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ต่างๆ จะชะลอตัวลงเร็วกว่า

แผนภาพแสดงอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ และพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างรวมทั้งประเทศ



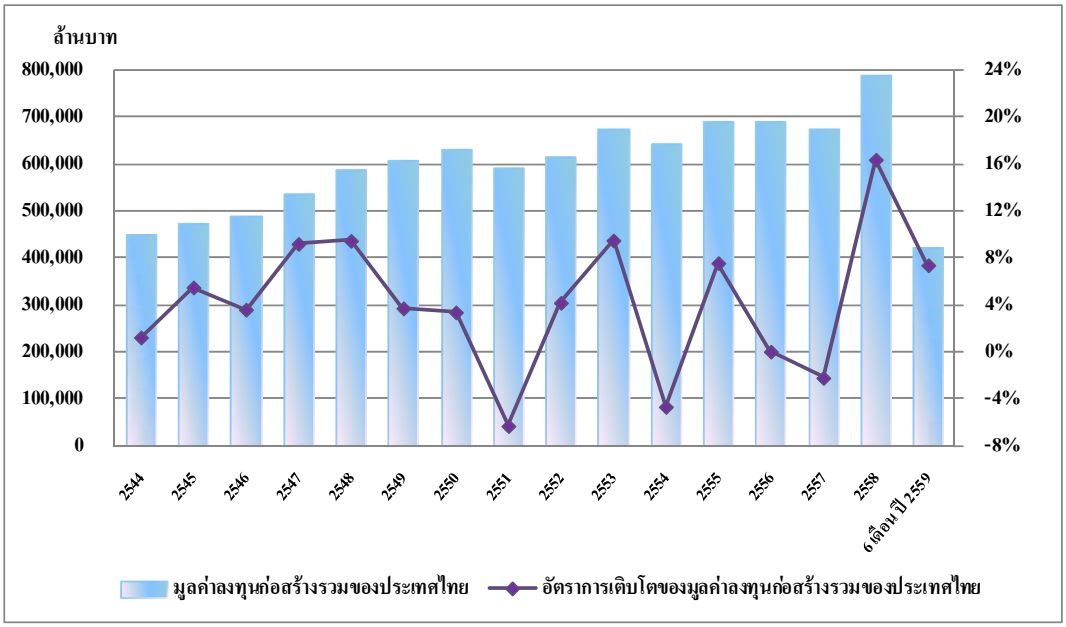
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

จากรายงานของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (“สศช.”) เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองของปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 3.5 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2559 และไตรมาสที่สี่ของปี 2558 ที่ขยายตัวร้อยละ 3.2 และร้อยละ 2.8 ตามลำดับ ซึ่งเป็นการขยายตัวในอัตราสูงสุดในรอบ 12 ไตรมาส เมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองของปี 2559 ขยายตัวจากไตรมาสแรกที่ร้อยละ 0.8 และโดยรวมครึ่งปีแรกของปี 2559 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 3.4 ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญจากการใช้จ่ายภาคครัวเรือน การส่งออกบริการและการลงทุนภาครัฐที่ขยายตัวดีอย่างต่อเนื่อง

ด้านการลงทุนรวมในไตรมาสที่สองของปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 2.7 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสแรกของปี 2559 และไตรมาสที่สี่ของปี 2558 ที่ขยายตัวร้อยละ 4.7 และร้อยละ 9.4 ตามลำดับ โดยการลงทุนภาครัฐยังขยายตัวในอัตราสูงร้อยละ 10.4 จากที่ขยายตัวร้อยละ 12.4 และร้อยละ 41.2 ในไตรมาสแรกของปี 2559 และในไตรมาสที่สี่ของปี 2558 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในส่วนของการลงทุนภาครัฐบาลขยายตัวสูงถึงร้อยละ 11.5 สำหรับการลงทุนของรัฐวิสาหกิจขยายตัวร้อยละ 8.2 ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 0.1 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.1 ในไตรมาสแรกของปี 2559 เป็นผลจากการลงทุนในหมวดก่อสร้างที่หดตัวลงร้อยละ 2.1 ในขณะที่การลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรยังขยายตัวอย่างต่อเนื่องร้อยละ 0.7 โดยรวมแล้วการลงทุนรวมในครึ่งปีแรกของปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 3.8 โดยเป็นการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 11.8 และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อย 1.1

ด้านการก่อสร้างในไตรมาสที่สองของปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 7.5 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสแรกของปี 2559 และไตรมาสที่สี่ของปี 2558 ที่ขยายตัวร้อยละ 11.2 และร้อยละ 23.9 ตามลำดับ โดยเป็นการขยายตัวของการก่อสร้างภาครัฐที่ขยายตัวสูงต่อเนื่องที่ร้อยละ 15.5 (การก่อสร้างของรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจขยายตัวร้อยละ 15.8 และร้อยละ 14.7 ตามลำดับ) ส่วนการก่อสร้างภาคเอกชนลดลงร้อยละ 2.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.0 ในไตรมาสแรกของปี 2559 โดยรวมแล้วการก่อสร้างในครึ่งปีแรกของปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 9.3 โดยการก่อสร้างภาครัฐขยายตัวร้อยละ 16.4 และการก่อสร้างภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.2

แผนภาพแสดงมูลค่าลงทุนก่อสร้างรวมของประเทศไทยปี 2554 - มิถุนายน 2559



ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ทั้งนี้ สศช. คาดว่าแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี 2559 จะยังมีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากครึ่งปีแรก โดยคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.0 - 3.5 เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.8 ในปี 2558 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐที่อยู่ในเกณฑ์สูงอย่างต่อเนื่องจากปี 2558 โดยในครึ่งปีหลังคาดว่าจะมีเม็ดเงินภาครัฐจากงบประมาณประจำปี และงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจเข้าสู่ระบบอีกประมาณ 1.65 ล้านล้านบาท ในขณะที่ความคืบหน้าการดำเนินโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานสำคัญๆมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้น ประกอบกับแรงขับเคลื่อนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในเดือนกันยายน 2558 - เมษายน 2559 ซึ่งคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจในครึ่งปีหลังอีกประมาณ 100,488 ล้านบาท การขยายตัวในเกณฑ์สูงของจำนวนนักท่องเที่ยว รวมทั้งราคาน้ำมันที่ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการผลิตของภาคธุรกิจและเอื้ออำนวยให้สามารถดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายได้อย่างต่อเนื่อง และส่งผลดีต่อกำลังซื้อที่แท้จริงของภาคเอกชน การปรับตัวดีขึ้นของรายได้ครัวเรือนภาคการเกษตร ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากสถานการณ์ภัยแล้งที่ผ่อนคลายลง และการปรับตัวดีขึ้นของราคาสินค้าเกษตรสำคัญๆ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจภาคเอกชนและเศรษฐกิจในภาพรวมยังมีข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ยังขยายตัวในเกณฑ์ต่ำ รวมทั้งยังมีความเสี่ยงที่ค่าเงินบาทจะผันผวนและแข็งค่าในช่วงครึ่งปีหลัง

รายการวัตถุประสงค์ที่แก้ไขเพิ่มเติม

ของ

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ข้อ	วัตถุประสงค์เดิม	วัตถุประสงค์ที่แก้ไขเพิ่มเติม
13	ประกอบกิจการค้ากระดาษ เครื่องเขียน แบบเรียน แบบพิมพ์ หนังสือ อุปกรณ์การเรียน เครื่องคำนวณ เครื่องพิมพ์ สิ่งพิมพ์ หนังสือพิมพ์ ตู้เก็บเอกสาร เครื่องใช้สำนักงานทุกชนิด	ประกอบกิจการค้ากระดาษ เครื่องเขียน แบบเรียน แบบพิมพ์ หนังสือ อุปกรณ์การเรียน **อุปกรณ์การถ่ายภาพและภาพยนตร์** เครื่องคำนวณ เครื่องพิมพ์ **อุปกรณ์การพิมพ์** สิ่งพิมพ์ หนังสือพิมพ์ ตู้เก็บเอกสาร เครื่องใช้สำนักงานทุกชนิด **เครื่องมือสื่อสาร คอมพิวเตอร์ รวมทั้งอะไหล่และอุปกรณ์ของสินค้าดังกล่าว**
14	ประกอบกิจการค้าวัสดุก่อสร้าง อุปกรณ์และเครื่องมือเครื่องใช้ในการก่อสร้าง เครื่องมือทุกประเภท สี เครื่องมือทาสี เครื่องตกแต่งอาคารทุกชนิด	ประกอบกิจการค้าวัสดุก่อสร้าง อุปกรณ์และเครื่องมือเครื่องใช้ในการก่อสร้าง เครื่องมือทุกประเภท สี เครื่องมือทาสี เครื่องตกแต่งอาคารทุกชนิด **เครื่องเหล็ก เครื่องทองแดง เครื่องทองเหลือง เครื่องเคลือบ อุปกรณ์ประปา รวมทั้งอะไหล่และอุปกรณ์ของสินค้าดังกล่าว**
18	ประกอบกิจการโรงสี โรงเลื่อย โรงงานไสไม้และอบไม้ โรงงานผลิตเซรามิคและเครื่องเคลือบ โรงงานผลิตเครื่องปั้นดินเผา โรงงานอัดปอ โรงงานสกัดน้ำมันพืช โรงงานกระดาษ โรงงานกระสอบ โรงงานทอผ้า โรงงานปั่นด้าย โรงงานย้อมผ้าและพิมพ์ลวดลายผ้า โรงงานผลิตและหล่อดอกยางรถยนต์ โรงงานผลิตเหล็ก โรงหล่อและกลึงโลหะ โรงงานสังกะสี โรงงานผลิตอาหารสำเร็จรูป โรงงานสุรา โรงงานแก๊ส โรงงานบุหรี่ โรงงานน้ำตาล โรงงานผลิตเครื่องใช้พลาสติก โรงงานรีดและหล่อหลอมโลหะ โรงงานผลิตบานประตูและหน้าต่าง โรงงานแก้ว โรงงานผลิตเครื่องดื่ม โรงงานหล่อยาง โรงงานประกอบรถยนต์ โรงงานต่อตัวถังรถยนต์	ประกอบกิจการโรงสี โรงเลื่อย โรงงานไสไม้และอบไม้ โรงงานผลิตเซรามิคและเครื่องเคลือบ โรงงานผลิตเครื่องปั้นดินเผา โรงงานอัดปอ โรงงานสกัดน้ำมันพืช โรงงานกระดาษ โรงงานกระสอบ โรงงานทอผ้า โรงงานปั่นด้าย โรงงานย้อมผ้าและพิมพ์ลวดลายผ้า โรงงานผลิตและหล่อดอกยางรถยนต์ โรงงานผลิตเหล็ก โรงหล่อและกลึงโลหะ โรงงานสังกะสี โรงงานผลิตอาหารสำเร็จรูป ~~โรงงานสุรา~~ โรงงานแก๊ส ~~โรงงานบุหรี่~~ โรงงานน้ำตาล โรงงานผลิตเครื่องใช้พลาสติก โรงงานรีดและหล่อหลอมโลหะ โรงงานผลิตบานประตูและหน้าต่าง โรงงานแก้ว โรงงานผลิตเครื่องดื่ม โรงงานหล่อยาง โรงงานประกอบรถยนต์ โรงงานต่อตัวถังรถยนต์

ข้อ	วัตถุประสงค์เดิม	วัตถุประสงค์ที่แก้ไขเพิ่มเติม
25	ประกอบกิจการโรงแรม ภัตตาคาร บาร์ ไนต์คลับ โบว์ลิ่ง อาบอบนวด โรงภาพยนตร์ โรงมหรสพอื่น สถานพักตากอากาศ สนามกีฬา สระว่ายน้ำ	ประกอบกิจการโรงแรม ภัตตาคาร ~~บาร์ ไนต์คลับ~~ โบว์ลิ่ง ~~อาบอบนวด~~ โรงภาพยนตร์ โรงมหรสพอื่น สถานพักตากอากาศ สนามกีฬา สระว่ายน้ำ
38	-	ประกอบกิจการค้าอุปกรณ์การแพทย์ อุปกรณ์สำหรับโรงพยาบาล อุปกรณ์สำหรับวิทยาศาสตร์ทุกประเภททุกแขนง เครื่องจักรกลสำหรับเครื่องบิน และชิ้นส่วนอะไหล่สำหรับอุปกรณ์เครื่องจักรกล และเคมีภัณฑ์ทุกชนิด
39	-	ประกอบกิจการรับเหมาติดตั้ง สร้าง ซ่อมแซม แก้ไข ซึ่งอุปกรณ์สำหรับการแพทย์ อุปกรณ์สำหรับโรงพยาบาล อุปกรณ์สำหรับวิทยาศาสตร์ทุกแขนง เครื่องจักรสำหรับงานวิศวกรรมเครื่องกล งานวิศวกรรมไฟฟ้า งานวิศวกรรมเคมี งานวิศวกรรมโยธา และเครื่องจักรกลสำหรับโรงงานอุตสาหกรรมทุกประเภททุกแขนง
46	-	ประกอบกิจการรับจ้างออกแบบเครื่องทำความเย็น เครื่องทำความร้อน ตลอดจนรับจ้างการคำนวณการติดตั้งเครื่องทำความเย็น เครื่องทำความร้อน หรืออุปกรณ์และเครื่องมือที่เกี่ยวกับห้องเย็นต่าง ๆ และรับจ้างผลิตเครื่องจักรที่เกี่ยวข้องกับเครื่องทำความเย็น เครื่องทำความร้อน ทุกชนิดทุกประเภท
47	-	ประกอบกิจการรับเป็นที่ปรึกษา ให้คำแนะนำ วางแผนงานเกี่ยวกับการติดตั้งเครื่องทำความเย็น เครื่องทำความร้อน ในงานอุตสาหกรรมทุกชนิดทุกประเภท
48	-	ประกอบกิจการค้า สั่งเข้ามาจำหน่ายในประเทศ และส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศ ซึ่งสินค้าดังนี้ สารทำความเย็นเพื่อใช้ในระบบทำความเย็น น้ำมันหล่อลื่นในเครื่องทำความเย็น

ข้อ	วัตถุประสงค์เดิม	วัตถุประสงค์ที่แก้ไขเพิ่มเติม
49	-	ประกอบกิจการค้า ให้เช่า สั่งเข้ามาจำหน่ายในประเทศและส่งออกไปจำหน่ายยังต่างประเทศ ซึ่งสินค้าดังนี้ เครื่องและอุปกรณ์การพิมพ์บรรจุภัณฑ์ พิมพ์หีบห่อ ตลอดจนวัสดุต่าง ๆ เช่น หมึกพิมพ์ อุปกรณ์การพิมพ์ รวมทั้งอุปกรณ์และอะไหล่ของสินค้าดังกล่าว
50	-	ประกอบกิจการค้า ให้เช่า รับเหมาติดตั้ง สร้าง ซ่อมแซมและแก้ไขเครื่องพิมพ์บรรจุภัณฑ์ ตลอดจนอุปกรณ์และอะไหล่ของสินค้าดังกล่าว รวมตลอดถึงผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ ที่ใช้ต่อเนื่องในการใช้งานเครื่องพิมพ์บรรจุภัณฑ์
51	-	ประกอบกิจการโรงงานอุตสาหกรรมเครื่องไฟฟ้า อุตสาหกรรมเครื่องจักรกล อุตสาหกรรมเคมี
52	-	ประกอบกิจการค้าและให้เช่าเครื่องพิมพ์และอุปกรณ์การพิมพ์ 3 มิติ ตลอดจนวัสดุต่าง ๆ ที่ใช้ในการพิมพ์ รวมทั้งอุปกรณ์และอะไหล่ของสินค้าดังกล่าว รวมทั้งให้บริการทำชิ้นงานจากไฟล์ดิจิตอลด้วยเครื่องพิมพ์ 3 มิติ
53	-	ประกอบกิจการสร้างโปรแกรมสำหรับปรับปรุง เก็บบันทึก และส่งไปพิมพ์ซึ่งไฟล์ดิจิตอลด้วยเครื่องพิมพ์ 3 มิติ
54	-	ประกอบกิจการค้าและให้เช่าเครื่องและอุปกรณ์ถ่ายภาพและบันทึกไฟล์ดิจิตอล
55	-	ประกอบธุรกิจระบบรักษาความปลอดภัย กล้องวงจรปิด สำหรับโรงงานอุตสาหกรรม และอาคารทุกประเภท

ประวัติโดยย่อ

ชื่อ-นามสกุล	:	นายวสันต์ นันทขว้าง
อายุ	:	50 ปี
ที่อยู่	:	117/433 ซอย 34 พรสว่างนิเวศน์ ตำบลบางพลีใหญ่ อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ 10540
โทรศัพท์	:	(081) 697-3448
E-Mail	:	wasan@chillmatch.co.th

ประวัติการศึกษา

ปริญญาโท คณะวิศวกรรมศาสตร์ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ

ปริญญาตรี คณะวิศวกรรมศาสตร์ สถาบันเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ

ประสบการณ์ทำงาน

ปี 2558-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บริษัท คิว ทู เอส จำกัด
ปี 2558-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ชิลแมทช์ จำกัด
ปี 2544-2558	ผู้จัดการทั่วไป บริษัท ชิลแมทช์ จำกัด
ปี 2544-2544	ผู้จัดการฝ่ายขาย บริษัท ดันแฮม-บุช (ประเทศไทย) จำกัด
ปี 2536-2544	วิศวกรฝ่ายขายอาวุโส บริษัท แคเรียร์ (ประเทศไทย) จำกัด

ประวัติการอบรม

SFE 24/2015	Successful Formulation & Execution of Strategy สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
FSD 28/2015	Financial Statements for Directors สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
DCP 211/2015	Director Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
DAP 116/2015	Director Accreditation Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประวัติโดยย่อ

ชื่อ-นามสกุล	:	นายธรรมนูญ ตรีเพ็ชร
อายุ	:	49 ปี
ที่อยู่	:	92/24 หมู่บ้านสวนตาลนันดา ถนนราษฎร์พัฒนา แขวงสะพานสูง เขตสะพานสูง กรุงเทพฯ 10240
โทรศัพท์	:	(081) 874-8403
E-Mail	:	thammanoon@qiis.co.th

ประวัติการศึกษา

ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ การจัดการทั่วไป มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ

ประสบการณ์ทำงาน

ปี 2558-ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บริษัท ชิลแมทช์ จำกัด
ปี 2558-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท คิว ทู เอส จำกัด
ปี 2553-2558	ผู้จัดการทั่วไป บริษัท คิว ทู เอส จำกัด
ปี 2545-2553	ผู้จัดการขาย บริษัท คิว ทู เอส จำกัด
ปี 2544-2545	ผู้จัดการขาย แผนกเครื่องพิมพ์บรรจุภัณฑ์ บริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด
ปี 2539-2544	ผู้จัดการบริการ แผนกเครื่องพิมพ์บรรจุภัณฑ์ บริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด
ปี 2532-2539	ผู้ช่วยผู้จัดการนำเข้า บริษัท หาญเอ็นยิเนียริ่ง จำกัด

ประวัติการอบรม

SFE 24/2015	Successful Formulation & Execution of Strategy สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
FSD 28/2015	Financial Statements for Directors สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
DCP 211/2015	Director Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
DAP 116/2015	Director Accreditation Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประวัติโดยย่อ

ชื่อ-นามสกุล	:	ดร.สุพจน์ เธียรวุฒิ
อายุ	:	50 ปี
ที่อยู่	:	271/16 ถนนพระราม 3 แขวงบางคอแหลม
		เขตบางคอแหลม กรุงเทพฯ 10120
โทรศัพท์	:	(089) 895-3730
E-Mail	:	supot.tiarawut@gmail.com

ประวัติการศึกษา

ปี 2537 ปริญญาเอก Dr.Eng. (Electronic Engineering), The University of Tokyo

ปี 2534 ปริญญาโท M.Eng. (Information and Computer Sciences), Toyohashi University of Technology

ปี 2531 ปริญญาตรี วศ.บ. (ไฟฟ้าสื่อสาร เกียรตินิยมอันดับ 1) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประสบการณ์ทำงาน

ปัจจุบัน ที่ปรึกษาอธิการบดี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปัจจุบัน ผู้อำนวยการ โครงการความร่วมมือระหว่างคณะวิศวกรรมศาสตร์กับภาคอุตสาหกรรม (Industrial Liaison Program) คณะวิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปี 2557 รองกรรมการผู้จัดการ สายงานกลยุทธ์องค์กร บริษัท ซิมโฟนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)

ปี 2555-2557 ผู้ช่วยอธิการบดี ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและยุทธศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปี 2550-2554 ผู้อำนวยการ สถาบันวิจัยและพัฒนาอุตสาหกรรมโทรคมนาคม

ปี 2538-2550
- ผู้อำนวยการสายงานวางแผนกลยุทธ์องค์กร, ผู้อำนวยการสายงานพัฒนาผลิตภัณฑ์, เลขานุการคณะกรรมการบริหาร, เลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง, ผู้อำนวยการฝ่ายวางแผนวิสาหกิจ, ผู้อำนวยการฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ บริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน)
- กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทีทีแอนด์ที ซับสไครเบอร์ เซอร์วิสเซส จำกัด
- กรรมการ บริษัท ทริปเปิล ที โกลบอลเน็ท จำกัด

ปี 2537-2538 เจ้าหน้าที่อุตสาหกรรม สำนักงานอุตสาหกรรม สถานเอกอัครราชทูตไทยประจำกรุงโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น

ประสบการณ์ในฐานะผู้ทรงคุณวุฒิ

- <u>กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</u>

  คณะกรรมการจัดทำนโยบายบรอดแบนด์แห่งชาติ คณะทำงานพิจารณารายละเอียดด้านโทรคมนาคม เพื่อการเจรจาจัดทาความตกลงเขตการค้าเสรี คณะทำงานส่งเสริมนโยบาย IPv6

- <u>สำนักงาน กสทช.</u>

  คณะกรรมการเตรียมการและยกร่างแผนแม่บทการบริหารคลื่นความถี่และตารางกำหนดคลื่นความถี่แห่งชาติ คณะกรรมการจัดทำมาตรฐานผลิตภัณฑ์โทรคมนาคมสำหรับคนพิการและผู้สูงอายุ คณะเจรจาความตกลงเขตการค้าเสรีอาเซียน – ยุโรป (ASEAN-EU FTA) ในสาขาโทรคมนาคม

ประสบการณ์ในฐานะผู้ทรงคุณวุฒิ (ต่อ)

- <u>สำนักงาน กทช.</u>

  คณะกรรมการมาตรฐาน คณะกรรมการจัดทำแผนแม่บทกิจการโทรคมนาคม ฉบับที่ 2 คณะกรรมการเพื่อการอนุญาตประกอบกิจการสื่อสารความเร็วสูงด้วยเทคโนโลยีไร้สาย คณะกรรมการเพื่อการอนุญาตประกอบกิจการโทรศัพท์เคลื่อนที่ IMT หรือ 3G and beyond

- <u>NECTEC</u>

  คณะอนุกรรมการบริหารโปรแกรมอุปกรณ์และระบบอิเล็กทรอนิกส์ และคณะอนุกรรมการบริหาร โปรแกรมวิทยาการสารสนเทศบริการ

- <u>สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย</u>

  กรรมการ สถาบันส่งเสริมความเป็นเลิศทางเทคโนโลยีอาร์เอฟไอดีแห่งประเทศไทย

- <u>สภาหอการค้าแห่งประเทศไทย</u>

  คณะอนุกรรมการด้านการค้าบริการ

- <u>จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</u>

  อาจารย์พิเศษ อาจารย์ที่ปรึกษาและกรรมการสอบวิทยานิพนธ์ปริญญาโท/เอก

- <u>มหาวิทยาลัยรังสิต</u>

  อาจารย์พิเศษ ผู้พัฒนาหลักสูตรและผู้สอนคนแรก วิชา “Telecommunication Systems”

- <u>มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต</u>

  คณะกรรมการบัณฑิตศึกษา สาขาวิชาวิศวกรรมคอมพิวเตอร์และโทรคมนาคมและ สาขาวิชาการจัดการโทรคมนาคม

กรรมการสมาคมวิชาชีพและอื่น ๆ

- กรรมการบริหาร สมาคมโทรคมนาคมแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์
- ที่ปรึกษา คณะอนุกรรมการสาขาวิศวกรรมคอมพิวเตอร์ วิศวกรรมสถานแห่งประเทศไทย
- คณะอนุกรรมการเทคโนโลยีสารสนเทศ สถาบันส่งเสริมเทคโนโลยี (ไทย-ญี่ปุ่น)
- ประธานกลุ่ม Mobile Technology for Thailand (MT2)

วิทยากรรับเชิญในหลักสูตรอบรมของหน่วยงานต่าง ๆ

- ITU
- สำนักงาน กสทช (การกำกับดูแลกิจการ โทรคมนาคม กิจการกระจายเสียงและกิจการโทรทัศน์)
- TOT Academy (การวางแผนกลยุทธ์)
- กรมประชาสัมพันธ์ (การบริหารเทคโนโลยีสารสนเทศ)
- กระทรวงศึกษาธิการ (การใช้เทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อการศึกษา)

เกียรติประวัติ

ปี 2527	เหรียญรางวัลผลการศึกษายอดเยี่ยม มูลนิธิศาสตราจารย์ ดร.แถบ นีละนิธิ ประจำ
ปี 2531-2537	ทุนรัฐบาลญี่ปุ่น
ปี 2554	ผู้สมควรได้รับเลือกเป็นกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคม (ผ่านการสรรหา)

ประวัติการอบรม

NDC 1/2016	National Director Conference สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
M-Annual 8/2015	Member Fee – Annual Fee สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
NDC 1/2015	National Director Conference สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
M-Free Mem DCP 4/2014	M-Free Mem form DCP สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
DCP 195/2014	Director Certification Program สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
FND 20/2005	Finance for Non-Finance Directors สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ข้อบังคับของบริษัท

(เฉพาะที่เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น)

1. การประชุมผู้ถือหุ้น

ข้อ 32. คณะกรรมการต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปี ภายในสี่ (4) เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัท

ข้อ 33. ในการบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้นนั้น ให้คณะกรรมการจัดทำหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา ระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่เสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา พร้อมทั้งความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องดังกล่าว และจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นและนายทะเบียนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม และให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่าสาม (3) วันก่อนวันประชุมด้วย โดยจะต้องโฆษณาเป็นระยะเวลาสาม (3) วันติดต่อกัน

2. องค์ประชุม

ข้อ 34. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น (ถ้ามี) เข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้า (25) คนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด และต้องมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จึงจะครบองค์ประชุม

ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่ง (1) ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ การประชุมเป็นอันระงับไป ถ้าการประชุมผู้ถือหุ้นนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ ให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าเจ็ด (7) วันก่อนวันประชุม ในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

ข้อ 36. ประธานกรรมการเป็นประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุม หรือไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ถ้ามีรองประธานกรรมการ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้าไม่มีรองประธานกรรมการหรือมีแต่ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมเลือกผู้ถือหุ้นคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

คะแนนเสียง

ข้อ 37. ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกคนมีคะแนนเสียงหนึ่งเสียงต่อหนึ่งหุ้น ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

ข้อ 38. การออกเสียงลงมติใดๆ หรือการอนุมัติกิจการใดๆ ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะต้องได้รับความเห็นชอบด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อบังคับนี้หรือกรณีอื่นตามที่กฎหมายจะกำหนดไว้

3. เงินปันผล และเงินสำรอง

ข้อ 43. ห้ามมิให้ประกาศอนุญาตจ่ายเงินปันผล นอกจากโดยมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือมติของคณะกรรมการ กรณีที่มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล การจ่ายเงินปันผลให้แจ้งเป็นหนังสือไปยังผู้ถือหุ้น และให้โฆษณาคำบอกกล่าวการจ่ายเงินปันผลนั้นทางหนังสือพิมพ์เป็นระยะเวลาสาม (3) วันติดต่อกัน และจัดให้มีการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวภายในหนึ่ง (1) เดือนนับวันแต่วันที่มีมติเช่นว่านั้น

ข้อ 45. บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละห้า (5) ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบ (10) ของทุนจดทะเบียน นอกจากทุนสำรองดังกล่าว คณะกรรมการอาจเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติให้จัดสรรเงินทุนสำรองอื่น ตามที่เห็นว่าจะเป็นประโยชน์ในการดำเนินกิจการของบริษัทด้วยก็ได้

4. คณะกรรมการ

ข้อ 15. ผู้เป็นกรรมการของบริษัท ไม่จำเป็นต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท

ข้อ 16. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นที่ตนถือ

2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่เลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ ในกรณีที่เลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้

3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการ เท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้นให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ข้อ 17. ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง กรรมการจะต้องออกจากตำแหน่งอย่างน้อยจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) โดยอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้เป็นสามส่วนไม่ได้ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3)

ข้อ 30. บำเหน็จกรรมการ และค่าตอบแทนให้สุดแล้วแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะกำหนด กรรมการมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากบริษัทในรูปของเงินรางวัล เบี้ยประชุม บำเหน็จ โบนัส หรือผลประโยชน์ตอบแทนในลักษณะอื่น ตามข้อบังคับหรือตามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะพิจารณา ซึ่งอาจกำหนดเป็นจำนวนแน่นอนหรือวางเป็นหลักเกณฑ์และจะกำหนดไว้เป็นคราวๆ ไป หรือจะให้มีผลตลอดไปจนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงก็ได้ และนอกจากนั้นให้ได้รับเบี้ยเลี้ยงและสวัสดิการต่างๆ ตามระเบียบของบริษัท

5. การบัญชี การเงินและการสอบบัญชี

ข้อ 51. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีแต่งตั้งผู้สอบบัญชีทุกปี โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจเลือกผู้สอบบัญชีผู้ซึ่งออกไปนั้นกลับเข้ารับตำแหน่งอีกก็ได้ ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกำหนดค่าตอบแทนที่ผู้สอบบัญชีควรได้รับ

ข้อ 52. ผู้สอบบัญชีของบริษัทต้องไม่เป็นกรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง หรือผู้ดำรงตำแหน่งหน้าที่ใด ๆ ของบริษัท

คำชี้แจงวิธีการมอบฉันทะ การลงทะเบียน และการออกเสียงลงคะแนน ในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น ของ บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

วิธีการมอบ

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้น ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทได้ด้วยตนเอง สามารถมอบฉันทะได้โดยดำเนินการ ดังนี้

1. ให้ใช้หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11) ที่บริษัทได้จัดส่งมาให้<u>เพียงแบบเดียวเท่านั้น</u>
2. สามารถมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งซึ่งบรรลุนิติภาวะแล้ว หรือเลือกมอบฉันทะให้กรรมการอิสระของบริษัทคนใดคนหนึ่ง ตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้น โดยให้ระบุชื่อ พร้อมรายละเอียดของบุคคลที่ผู้ถือหุ้นประสงค์จะมอบฉันทะ ตามที่บริษัทระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11)
3. ผู้ถือหุ้น สามารถระบุชื่อ พร้อมรายละเอียดของผู้รับมอบฉันทะได้สูงสุด 3 ราย แต่สามารถเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนผู้ถือหุ้นได้เพียงรายเดียวเท่านั้น และไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้
4. ส่งแบบฟอร์มลงทะเบียนที่มี Barcode (สิ่งที่ส่งมาด้วย 13) และหนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11) คืนบริษัท โดยติดต่อ <u>นางสาวมนฑกานต์ กุนฑลสุรกานต์ (ผู้จัดการฝ่ายการเงิน)</u> ณ อาคารสำนักงาน บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 0 2203 0868-9 ต่อ 449 <u>ภายในวันที่ 28 ตุลาคม 2559</u> หรือ <u>ก่อนเวลาเริ่มการประชุมอย่างน้อย 1 ชั่วโมง</u> เพื่อให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทได้มีเวลาตรวจสอบเอกสารและให้ทันเวลาเริ่มประชุม

การลงทะเบียนเข้าร่วมประชุม

- บริษัทจะเปิดรับลงทะเบียนการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและตรวจสอบเอกสารประกอบการมอบฉันทะ ก่อนเริ่มการประชุมไม่น้อยกว่า 1.30 ชั่วโมง หรือตั้งแต่เวลา 12.30 น. เป็นต้นไป ในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 ณ ห้องวาสนา 6 – 7 ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอรีน กรุงเทพมหานคร เลขที่ 92 ซอยแสงแจ่ม ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร แผนที่ตั้งสถานที่ประชุมตามเอกสารแนบท้าย 14

- **<u>เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการลงทะเบียน ขอให้ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะ นำแบบฟอร์มลงทะเบียนซึ่งแสดง Barcode เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น (สิ่งที่ส่งมาด้วย 13) พร้อมเอกสารประกอบการลงทะเบียนตามรายละเอียดในหลักฐานแสดงสิทธิการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นตามเอกสารแนบท้าย 10</u>**

การออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

หลักเกณฑ์การลงคะแนนเสียง

1. **วาระทั่วไป**

1.1 การออกเสียงลงคะแนนแต่ละวาระ จะกระทำโดยการวิธีเลือกระบุลงคะแนนในบัตรลงคะแนนเสียง โดยนับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง (1 Share : 1 Vote) ซึ่งผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ต้องออกเสียงลงคะแนนเพียงอย่างใดอย่างหนึ่งระหว่าง เห็นด้วย / ไม่เห็นด้วย / หรืองดออกเสียง ทั้งนี้ ไม่สามารถแบ่งการออกเสียงลงคะแนนเป็นบางส่วนได้

1.2 ในกรณีมอบฉันทะ

- ผู้รับมอบฉันทะ จะต้องออกเสียงลงคะแนนวิธีการในข้อ 1.1 เท่านั้น หากการลงคะแนนเสียงวาระใดไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้อง และไม่ถือเป็นการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้น
- ในกรณีที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องที่นอกเหนือจากที่ระบุไว้ รวมถึงกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ผู้รับมอบฉันทะ มีสิทธิพิจารณาและลงคะแนนได้ตามที่เห็นสมควร

2. **วาระเลือกตั้งกรรมการ**

ข้อบังคับของบริษัท ข้อ 16. กำหนดให้

1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นที่ตนถือ
2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ ในกรณีที่เลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการ เท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้นให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

วิธีปฏิบัติในการลงคะแนนเสียง การนับคะแนนเสียง และการแจ้งการนับคะแนนเสียงในแต่ละวาระ

1) ประธานที่ประชุม/ผู้ดำเนินการประชุม เป็นผู้ชี้แจงวิธีการลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนนเสียง และวิธีการนับคะแนนเสียงให้ที่ประชุมทราบก่อนเริ่มการประชุม
2) ประธานที่ประชุม/ผู้ดำเนินการประชุม เป็นผู้เสนอให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ พิจารณาลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ โดยจะมีการสอบถามทีละวาระเพื่อให้ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะได้ลงคะแนนเสียงในบัตรลงคะแนนเสียง
3) หลังจากที่ผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ มีการลงคะแนนเสียงในวาระนั้นๆ เรียบร้อยแล้ว จะทำการนับคะแนน และแจ้งผลการนับคะแนนให้ที่ประชุมทราบทุกวาระหลังจากผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะ ได้ลงมติในแต่ละวาระแล้ว

<u>มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น</u>

- กรณีปกติ ให้ถือคะแนนเสียงข้างมาก เป็นมติของที่ประชุม
- กรณีอื่นๆ ซึ่งมีกฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดไว้แตกต่างจากกรณีปกติ มติของที่ประชุมจะเป็นไปตามกฎหมายหรือข้อบังคับนั้นกำหนด โดยประธานในที่ประชุม/ผู้ดำเนินการประชุม จะแจ้งในที่ประชุมให้รับทราบก่อนการลงคะแนนในแต่ละวาระดังกล่าว

1. หากคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ประธานที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงต่างหากเป็นเสียงชี้ขาด
2. ผู้ถือหุ้นใดมีส่วนได้เสียในเรื่องใดโดยเฉพาะ ห้ามมิให้ออกเสียงในเรื่องนั้น และประธานที่ประชุม อาจจะเชิญให้ผู้ถือหุ้นนั้นออกนอกที่ประชุมชั่วคราวก็ได้ เว้นแต่เป็นการออกเสียงลงคะแนนเพื่อเลือกตั้งกรรมการ

หลักฐานแสดงสิทธิการเข้าร่วมประชุม

การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ถือหุ้น และ/หรือ ผู้รับมอบฉันทะที่จะเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น โปรดนำแบบฟอร์มลงทะเบียนซึ่งแสดง Barcode เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น (สิ่งที่ส่งมาด้วย 13) และ/หรือ หนังสือมอบฉันทะ (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11) ที่ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้น และเอกสารประกอบการลงทะเบียนมาในวันประชุม เพื่อแสดงต่อเจ้าหน้าที่บริษัทในการลงทะเบียนในวันประชุม โดยเป็นไปตามแนวทางปฏิบัติการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2555 ซึ่งเอกสารที่ต้องใช้ในการลงทะเบียนเพื่อเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น มีดังนี้

1. <u>บุคคลธรรมดา</u>

1.1 กรณีเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง

- บัตรประจำตัวของผู้ถือหุ้น (บัตรประจำตัวประชาชน / ใบขับขี่)
- แบบฟอร์มลงทะเบียนที่มี Barcode (สิ่งที่ส่งมาด้วย 13) พร้อมกรอกข้อความให้ครบถ้วน

1.2 กรณีมอบฉันทะ

- แบบฟอร์มลงทะเบียนที่มี Barcode (สิ่งที่ส่งมาด้วย 13) พร้อมกรอกข้อความให้ครบถ้วน
- หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11) พร้อมกรอกข้อความให้ครบถ้วน
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน / สำเนาใบขับขี่ของผู้มอบฉันทะ และผู้รับมอบฉันทะ ที่รับรองสำเนาถูกต้อง

2. <u>นิติบุคคล</u>

2.1 กรณีผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล มาร่วมประชุมด้วยตนเอง

- แบบฟอร์มลงทะเบียนที่มี Barcode (สิ่งที่ส่งมาด้วย 13) พร้อมกรอกข้อความให้ครบถ้วน
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน / สำเนาใบขับขี่ ที่รับรองสำเนาถูกต้อง
- สำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคลของกระทรวงพาณิชย์ที่รับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และออกให้ไม่เกิน 3 เดือน

2.2 กรณีมีการมอบฉันทะทั่วไป

- แบบฟอร์มลงทะเบียนที่มี Barcode (สิ่งที่ส่งมาด้วย 13) พร้อมกรอกข้อความให้ครบถ้วน
- หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข. (สิ่งที่ส่งมาด้วย 11) พร้อมกรอกข้อความให้ครบถ้วน
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน / สำเนาใบขับขี่ของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และผู้รับมอบฉันทะ ที่รับรองสำเนาถูกต้อง
- สำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคลของกระทรวงพาณิชย์ที่รับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคล และออกให้ไม่เกิน 3 เดือน

2.3 กรณีการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ และแต่งตั้งให้คัสโตเดียน (Custodian) ในประเทศไทย เป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น

- เตรียมและแสดงเอกสารเช่นเดียวกับผู้ถือหุ้นที่เป็นนิติบุคคล ข้อ 2.1 หรือ 2.2
- กรณีผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศ มอบให้ Custodian เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน ต้องส่งหลักฐานเพิ่มเติม ดังนี้
    1. หนังสือมอบอำนาจจากผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้ลงทุนต่างประเทศให้ Custodian เป็นผู้ดำเนินการลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน
    2. หนังสือยืนยันว่าผู้ลงนามในหนังสือมอบฉันทะแทน ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ Custodian

หนังสือมอบฉันทะ แบบ ข.
Proxy Form B.
(แบบที่กำหนดรายการต่าง ๆ ที่จะมอบฉันทะที่ละเอียดชัดเจนและตายตัว)
(Form with fixed and specific details authorizing proxy)

(ปิดอากรแสตมป์ 20 บาท)
(Please attach stamp duty of Baht 20)

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น_____ เขียนที่_____
Shareholder registration number Written at
วันที่_____เดือน_____พ.ศ. _____
Date Month Year

(1) ข้าพเจ้า_____สัญชาติ _____ อยู่เลขที่ _____ ซอย _____
I/We nationality residing/located at no. Soi
ถนน_____ตำบล/แขวง_____ อำเภอ/เขต_____จังหวัด_____
Road Tambol/Kwaeng Amphur/Khet Province
รหัสไปรษณีย์_____
Postal Code

(2) เป็นผู้ถือหุ้นของ**บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)**
Being a shareholder of **Fire Victor Public Company Limited** (**“Company”**)
โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม_____ หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ_____เสียง ดังนี้
Holding the total number of shares and have the rights to vote equal to votes as follows
☐ หุ้นสามัญ_____หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ_____เสียง
ordinary share shares and have the rights to vote equal to votes
☐ หุ้นบุริมสิทธิ_____หุ้น และออกเสียงลงคะแนนได้เท่ากับ_____เสียง
preference share shares and have the rights to vote equal to votes

(3) ขอมอบฉันทะให้ (กรุณาเลือกข้อใดข้อหนึ่ง)
Hereby appoint (Please choose one of following)

กรณีเลือกข้อ 1. กรุณาทำเครื่องหมาย ✓ ที่ ☐ 1. ระบุชื่อผู้รับมอบอำนาจ
If you make proxy by choosing No.1, please mark ✓ at ☐ 1. and give the details of proxy (proxies).

☐ 1. ชื่อ _____อายุ_____ปี อยู่บ้านเลขที่_____
Name age years residing/located at no.
ถนน _____ ตำบล/แขวง_____อำเภอ_____
Road Tambol/Kwaeng Amphur/Khet
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
Province Postal Code

หรือ/Or

ชื่อ _____ อายุ_____ปี อยู่บ้านเลขที่_____
Name age years residing/located at no.
ถนน _____ ตำบล/แขวง _____อำเภอ _____
Road Tambol/Kwaeng Amphur/Khet
จังหวัด _____ รหัสไปรษณีย์ _____
Province Postal Code

คนหนึ่งคนใดเพียงคนเดียว
Anyone of these persons

กรณีเลือกข้อ 2. กรุณาทำเครื่องหมาย ✓ ที่ ☐ 2. และเลือกกรรมการอิสระคนใดคนหนึ่ง
If you make proxy by choosing No. 2, please mark ✓ at ☐ 2. and choose one of these members of the Independent Directors.

☐ 2. มอบฉันทะให้กรรมการอิสระคนใดคนหนึ่งของบริษัทฯ คือ
Appoint any one of the following members of the Independent Directors of the Company
☐ ดร. ถกล นันธิราภากร Dr. Thakol Nunthirapakorn หรือ/Or
☐ ดร. โสตถิธร มัลลิกะมาส Dr. Sothitorn Mallikamas
(รายละเอียดประวัติกรรมการอิสระปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย 12 ของหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559) (Details of members of the Independent Directors of the Company are specified in Enclosure 12 of the Notice of the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2016)

ทั้งนี้ ในกรณีที่กรรมการอิสระผู้รับมอบฉันทะคนใดคนหนึ่ง ไม่สามารถเข้าประชุมได้ ให้กรรมการอิสระที่เหลือเป็นผู้รับมอบฉันทะแทนกรรมการอิสระที่ไม่สามารถเข้าประชุม

In this regard, in the case where any of such members of the Independent Directors is unable to attend the meeting, the other members of the Independent Directors shall be appointed as a proxy instead of the member of the Independent Directors who is unable to attend the meeting.

เป็นผู้แทนของข้าพเจ้าเพื่อเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการ**ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 เวลา 14.00 น .ณ ห้องวาสนา 6-7 ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอรีน ตั้งอยู่เลขที่ 92 ซอยแสงแจ่ม ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร** หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

as my/our proxy ("**proxy**") to attend and vote on my/our behalf at the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2016 on November 1, 2016 at 2.00 p.m. at Wassana 6-7 Room, 3rd Floor, Golden Tulip Sovereign Hotel, located at 92 Soi Saengcham, Rama 9 Road, Huai Khwang District, Bangkok, or such other date, time and place as the meeting may be held.

(4) ข้าพเจ้าขอมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนแทนข้าพเจ้าในการประชุมครั้งนี้ ดังนี้

In this meeting, I/we grant my/our proxy to consider and vote on my/our behalf as follows:

☐ (ก) ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

(a) The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ (ข) ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

(b) To grant my/our proxy to vote as per my/our desire as follows:

วาระที่ 1 **พิจารณารับรองรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559**

Agenda item no. 1 To consider and certify the minutes of the 2016 Annual General Meeting of Shareholders

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 2 **พิจารณาอนุมัติการซื้อและรับโอนกิจการทั้งหมดของ CM และบริษัทย่อย ภายใต้กระบวนการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer)**

Agenda item no. 2 To consider and approve the purchase and acceptance of the transfer of the entire business of CM and its subsidiary by way of the entire business transfer

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 3 **พิจารณาอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 117,250,000 บาท จากทุนจดทะเบียนจำนวน 175,000,000 บาท เป็นจำนวน 292,250,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 234,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท**

Agenda item no. 3 To consider and approve the increase of the registered capital of the Company by THB 117,250,000, from THB 175,000,000 to be THB 292,250,000, by issuing 234,500,000 newly issued ordinary shares with a par value of THB 0.50 per share

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 4 **พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 4. เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ**

Agenda item no. 4 To consider and approve the amendment to Clause 4 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the capital increase

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 5 **พิจารณาอนุมัติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ**

Agenda item no. 5 To consider and approve the allocation of the newly issued ordinary shares of the Company

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 6 **พิจารณาอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ให้แก่บุคคลในวงจำกัดโดยกำหนดราคาเสนอขายไว้ชัดเจน**

Agenda item no. 6 To consider and approve the offering of the newly issued ordinary shares to specific investors at a fixed offering price

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 7 **พิจารณาอนุมัติแก้ไขชื่อบริษัทฯ และชื่อย่อหลักทรัพย์**

Agenda item no. 7 To consider and approve the change of the name and the securities abbreviation of the Company

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 8 **พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 1. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขชื่อบริษัทฯ**

Agenda item no. 8 To consider and approve the amendment to Clause 1 of the Memorandum of Association of the Company with respect to the name of the Company to be in line with the change of the name of the Company

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 9 **พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัทฯ ในเรื่องชื่อบริษัทฯ**

Agenda item no. 9 To consider and approve the amendment to the Articles of Association of the Company with respect to the name of the Company

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 10 **พิจารณาอนุมัติแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ**

Agenda item no. 10 To consider and approve the amendment to the objectives of the Company

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 11 **พิจารณาอนุมัติแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 3. เพื่อให้สอดคล้องกับการแก้ไขวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ**

Agenda item no. 11 To consider and approve the amendment to Clause 3 of the Memorandum of Association of the Company to be in line with the amendment to the objectives of the Company

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร
The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้
The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 12 **พิจารณาอนุมัติเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการของบริษัทฯ การแต่งตั้งกรรมการใหม่ และการกำหนดกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทฯ**

Agenda item no. 12 To consider and approve the change of the number of the Company's directors, the appointment of the new directors and the determination of the authorized directors

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย Approve ☐ ไม่เห็นด้วย Disapprove ☐ งดออกเสียง Abstain

วาระที่ 13 **พิจารณาเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)**

Agenda item no. 13 Other matters (if any)

(5) การลงคะแนนเสียงของผู้รับมอบฉันทะในวาระใดที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือมอบฉันทะนี้ให้ถือว่าการลงคะแนนเสียงนั้นไม่ถูกต้อง และไม่ใช่เป็นการลงคะแนนเสียงของข้าพเจ้าในฐานะผู้ถือหุ้น

If the proxy does not vote in accordance with the voting instructions specified herein, such vote shall be deemed incorrect and is not the vote cast by the shareholder.

(6) ในกรณีที่ข้าพเจ้าไม่ได้ระบุความประสงค์ในการออกเสียงลงคะแนนในวาระใดไว้หรือระบุไว้ไม่ชัดเจนหรือในกรณีที่ที่ประชุมมีการพิจารณาหรือลงมติในเรื่องใดนอกเหนือจากเรื่องที่ระบุไว้ข้างต้น รวมถึงกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมข้อเท็จจริงประการใด ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

In the event that I/we have not specified or have not clearly specified my/our voting instructions in any agenda, or in the event that the meeting considers or passes resolutions in any matters other than those specified above, including the event that there is any amendment or addition of any facts, the proxy shall have the right to consider and vote on my/our behalf as he/she deems appropriate in all respects.

กิจการใดที่ผู้รับมอบฉันทะได้กระทำไปในการประชุม เว้นแต่กรณีที่ผู้รับมอบฉันทะไม่ออกเสียงตามที่ข้าพเจ้าระบุในหนังสือมอบฉันทะให้ถือเสมือนว่าข้าพเจ้าได้กระทำเองทุกประการ

Any acts performed by the proxy in this meeting, except in the event that the proxy does not vote in accordance with my/our voting instructions specified herein, shall be deemed to be the actions performed by myself/ourselves.

ลงชื่อ/Signed ……...ผู้มอบฉันทะ/Grantor

(...……...……)

ลงชื่อ/Signed ……...ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

(...……...……)

ลงชื่อ/Signed ……...ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

(...……...……)

ลงชื่อ/Signed ……...ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

(...……...……)

<u>หมายเหตุ/Remarks</u>

1. ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะจะต้องมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะเพียงรายเดียวเป็นผู้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ไม่สามารถแบ่งแยกจำนวนหุ้นให้ผู้รับมอบฉันทะหลายคนเพื่อแยกการลงคะแนนเสียงได้

   The shareholder appointing the proxy shall appoint only one proxy to attend the meeting and cast a vote. The shareholder cannot split his/her votes to different proxies to vote separately.

2. ในกรณีที่มีวาระที่จะพิจารณาในการประชุมมากกว่าวาระที่ระบุไว้ข้างต้น ผู้มอบฉันทะสามารถระบุเพิ่มเติมได้ในใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ตามแนบ

   In case where the statement exceeds those specified above, additional details may be specified in the Attachment to this Proxy Form B. provided.

ใบประจำต่อแบบหนังสือมอบฉันทะแบบ ข.

Attachment to Proxy Form B.

การมอบฉันทะในฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

A proxy is granted by a shareholder of Fire Victor Public Company Limited

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 เวลา 14.00 น. ณ ห้องวาสนา 6-7 ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอรีน ตั้งอยู่เลขที่ 92 ซอยแสงแจ่ม ถนนพระราม 9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร หรือที่จะพึงเลื่อนไปในวัน เวลา และสถานที่อื่นด้วย

At the Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 1/2016 on November 1, 2016 at 2.00 p.m. at Wassana 6-7 Room, 3rd Floor, Golden Tulip Sovereign Hotel, located at 92 Soi Saengcham, Rama 9 Road, Huai Khwang District, Bangkok, or such other date, time and place as the meeting may be held.

☐ **วาระที่** _____ **เรื่อง** _____

Agenda item no. Re :

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐ งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

☐ **วาระที่** _____ **เรื่อง** _____

Agenda item no. Re :

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐ งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

☐ **วาระที่** _____ **เรื่อง** _____

Agenda item no. Re :

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐ งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

☐ **วาระที่** _____ **เรื่อง** _____

Agenda item no. Re :

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะมีสิทธิพิจารณาและลงมติแทนข้าพเจ้าได้ทุกประการตามที่เห็นสมควร

The proxy shall have the right on my/our behalf to consider and approve independently as it deems appropriate.

☐ ให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของข้าพเจ้า ดังนี้

The proxy shall have the right to approve in accordance with my/our intention as follows:

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย ☐ งดออกเสียง

Approve Disapprove Abstain

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

ลงชื่อ/Signed ……...ผู้มอบฉันทะ/Grantor

(...……...……)

ลงชื่อ/Signed ……...ผู้รับมอบฉันทะ/Proxy

(...……...……)

กรรมการอิสระของบริษัทฯ ที่เป็นผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ของ บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

- **ชื่อกรรมการ** ดร.ถกล นันธิราภากร
- **ตำแหน่งปัจจุบัน** ประธานกรรมการ / ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
- **อายุ** 70 ปี
- **สัญชาติ** ไทย
- **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** 10 ตุลาคม 2555
- **ที่อยู่ติดต่อ** 27 ซอยพัฒนาการ 69 แยก 9-2 แขวงประเวศ เขตประเวศ กรุงเทพมหานคร 10250
- **สัดส่วนการถือหุ้นบริษัท (ณ วันที่ 31 ธ.ค.2558)** - ไม่มีการถือหุ้นในบริษัท -
- **จำนวนปีที่เป็นกรรมการ** 3 ปี
- **การมีส่วนได้เสีย** - -ไม่มี-

- **ชื่อกรรมการ** ดร.โสตถิธร มัลลิกะมาส
- **ตำแหน่งปัจจุบัน** กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
- **อายุ** 53 ปี
- **สัญชาติ** ไทย
- **วันที่ได้รับการแต่งตั้ง** 10 ตุลาคม 2555
- **ที่อยู่ติดต่อ** 75/1 ซอยสุขุมวิท 55 (ทองหล่อ) แขวงคลองตันเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
- **สัดส่วนการถือหุ้นบริษัท (ณ วันที่ 31 ธ.ค.2558)** - ไม่มีการถือหุ้นในบริษัท -
- **จำนวนปีที่เป็นกรรมการ** 3 ปี
- **การมีส่วนได้เสีย** - -ไม่มี-

FIRE VICTOR

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)

FIRE VICTOR PUBLIC COMPANY LIMITED

สิ่งที่ส่งมาด้วย 13

Enclosure 13

เลขทะเบียนผู้ถือหุ้น
Shareholder's Registration No.

ข้าพเจ้า
I/We

สัญชาติ
Nationality

อยู่บ้านเลขที่
Address

เป็นผู้ถือหุ้นของ **บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)**
am/are a shareholder of Fire Victor Public Company Limited

โดยถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้นรวม หุ้น
holding the total number of shares

หุ้นสามัญ หุ้น
ordinary share shares

หุ้นบุริมสิทธิ หุ้น
Preferred share shares

แบบฟอร์มลงทะเบียน
Registration Form

การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559
The Extraordinary General Meeting of Shareholders No.1/2016

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)
Fire Victor Public Company Limited

วันอังคารที่ 1 พฤศจิกายน 2559 เวลา 14.00 น.
Tuesday, November 1, 2016 at 14.00 hrs.

ณ ห้องวาสนา 6-7 ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอริน กรุงเทพฯ

เลขที่ 92 ซอยแสงแจ่ม ถนนพระราม9 เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10320

at Wassana 6-7, 3rd Floor, Golden Tulib Sovereign Hotel Bangkok
92 Soi Saengcham, Rama 9 Road, Huaykwang District, Bangkok 10320

ข้าพเจ้า ..... เป็นผู้ถือหุ้น หรือผู้รับมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น
I/We am/are a shareholder or proxy holder of

บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน) หมายเลขบัตรประจำตัวประชาชน ☐☐☐☐☐ ☐☐☐☐☐ ☐☐☐☐
Fire Victor Public Company Limited whose identification number is

ได้มาเข้าร่วมการประชุมดังกล่าวข้างต้น

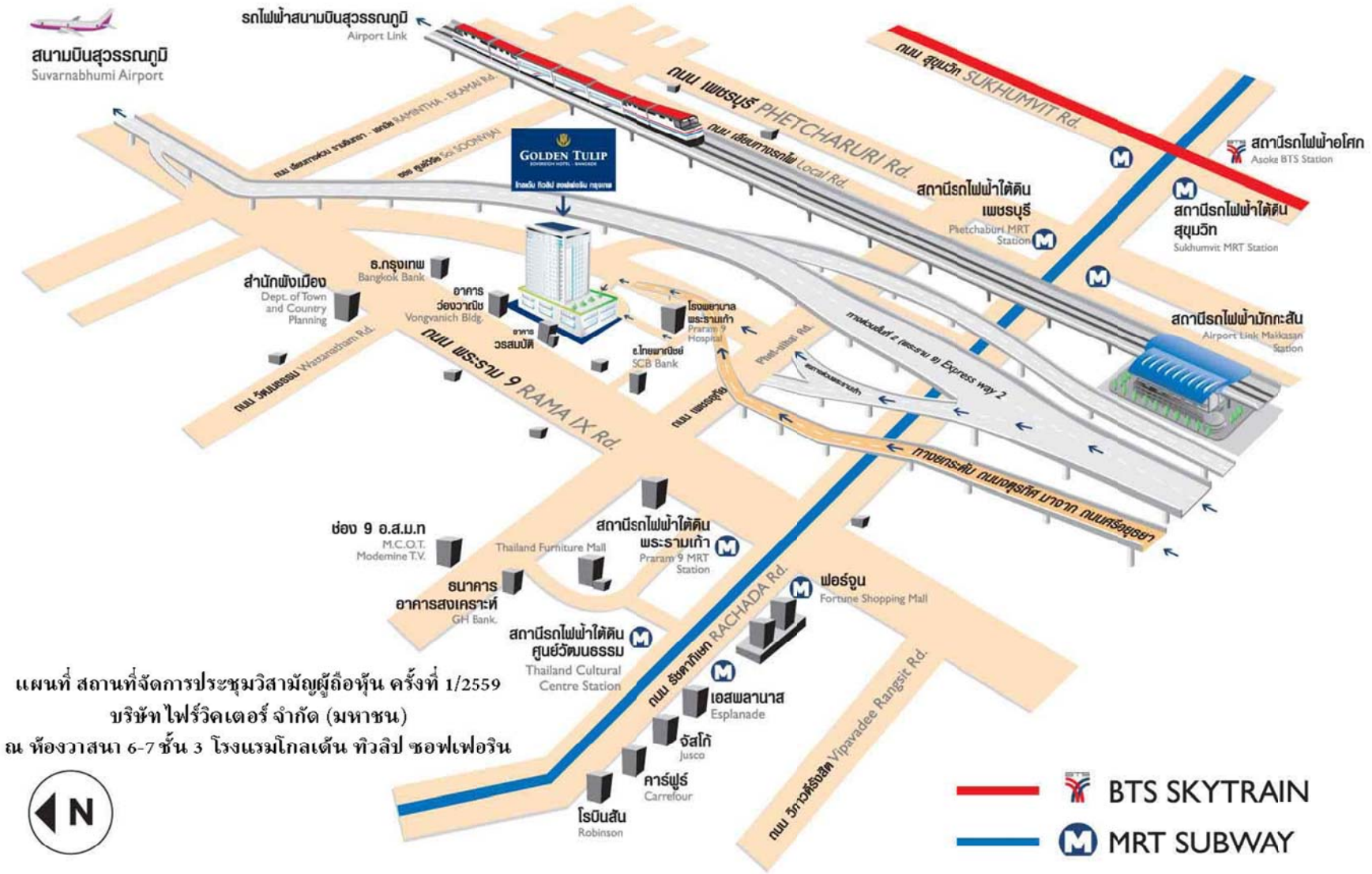
do hereby confirm that I/we have attended the above mentioned meeting.

ลงชื่อ ..... ผู้เข้าประชุม
Sign Attendant

(.....)

เพื่อความสะดวกในการลงทะเบียน ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะที่จะมาประชุม
โปรดนำเอกสารฉบับนี้มาแสดงต่อพนักงานลงทะเบียนในวันประชุมด้วย

To facilitate the registration process, the shareholder or proxy holder is kindly requested to bring this registration form to our staff at the meeting.



แผนที่ สถานที่จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559
บริษัท ไฟร์วิคเตอร์ จำกัด (มหาชน)
ณ ห้องวาสนา 6-7 ชั้น 3 โรงแรมโกลเด้น ทิวลิป ซอฟเฟอริน