

## รายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ของบริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)

วันที่ประชุม	: วันศุกร์ที่ 21 กรกฎาคม 2560
สถานที่ประชุม	: ณ ห้องนิวยอร์ก ชั้น 2 โรงแรมคอนราด กรุงเทพฯ ออกล ซีซั่นส์ เฟลส เลขที่ 87 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
ประธานที่ประชุม	: นายวินัย สัจเดว กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
เลขานุการที่ประชุม	: นางสาวรรณา เฉลิมวัฒน์ เลขานุการบริษัท
เริ่มประชุมเวลา	: 14.00 น.
ผู้เข้าประชุม	: มีผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเองจำนวน 78 ราย และผู้รับมอบฉันทะซึ่งได้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นจำนวน 90 ราย รวมเป็น 168 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้น 156,361,561 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 77.56 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว และมีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมระหว่างการประชุมจำนวน 392,437 หุ้น ดังนั้นมีจำนวนผู้ถือหุ้นเข้าประชุมด้วยตนเองทั้งหมด 105 ราย และผู้รับมอบฉันทะซึ่งได้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นทั้งหมด 110 ราย รวมเป็น 215 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งหมด 156,753,998 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 77.75 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว

จึงถือว่าครบเป็นองค์ประชุมตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 34

เลขานุการที่ประชุมกล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น นายวินัย สัจเดว กรรมการอิสระได้แจ้งต่อที่ประชุมว่า เนื่องจากนาย कुमार มังกาลัม เบอร์ล่า ประธานกรรมการบริษัทไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ ตามข้อบังคับของบริษัทข้อ 34 “ในการประชุมผู้ถือหุ้น ถ้าไม่มีประธานกรรมการหรือประธานกรรมการมิได้มาเข้าประชุม ถ้ามีรองประธานกรรมการให้รองประธานกรรมการเป็นประธาน ถ้ารองประธานกรรมการไม่มีหรือมีแต่ไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ ก็ให้ที่ประชุมเลือกตั้งผู้ถือหุ้นคนหนึ่งซึ่งได้เข้าร่วมประชุมเป็นประธาน” ซึ่งปัจจุบันบริษัทฯ ไม่มีผู้ดำรงตำแหน่งรองประธานกรรมการ ดังนั้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ ผมขอให้ที่ประชุมเสนอชื่อผู้ถือหุ้นเพื่อเป็นประธานที่ประชุม

นายแฮรี่ กฤษณะ อาการ์วาล ในฐานะผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น ได้ขอเสนอชื่อคุณวินัย สัจเดว ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเป็นประธานในที่ประชุม และหลังจากเสนอชื่อดังกล่าว ไม่มีผู้ถือหุ้นคนใดคัดค้านการเสนอชื่อคุณวินัย สัจเดว เป็นประธานที่ประชุม และมีมติเห็นชอบให้นายวินัยเป็นประธานที่ประชุม นายวินัยได้แจ้งผลการคัดเลือกประธานที่ประชุมให้ที่ประชุมรับทราบมติที่ประชุม

ประธานได้เปิดการประชุมโดยกล่าวต้อนรับผู้ถือหุ้น รวมทั้งแนะนำกรรมการบริษัทและผู้บริหารระดับสูงต่อที่ประชุม ดังนี้

- |                                  |  |
|----------------------------------|--|
| 1. นายวินัย สัจเดว               | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ                  |
| 2. นายไชยม์ ซุนเดอร์ มาฮันซาเรีย | กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ            |
| 3. นายประนูน นาเรนที มาตุ้       | กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ                  |
| 4. นายดิลิป สิงห์ กอร์           | ผู้อำนวยการกลุ่มธุรกิจเส้นใยและเยื่อกระดาษ     |
| 5. นายแฮรี่ กฤษณะ อาการ์วาล      | ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ (ธุรกิจเส้นใย) |
| 6. ดร. บีร์ กาปัวร์              | ประธานบริหารกลุ่ม                              |

รายชื่อกรรมการที่ไม่เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น มีดังนี้

- |                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| 1. นาย कुमार มังกาลัม เบอร์ล่า | ประธานกรรมการบริษัท |
| 2. นางราชาสรี เบอร์ล่า         | กรรมการ             |

จากนั้นประธานได้แนะนำ นายประธาน ลีปานี ในฐานะประธานบริษัท นายประธาน ลีปานี ได้แนะนำทีมผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม ดังนี้

- |                           |  |
|---------------------------|--|
| 1. นายประธาน ลีปานี       | ประธานบริษัท                                     |
| 2. นายปราโมท คานเดลวาล    | รองประธาน (ฝ่ายการเงินและพาณิชย์)                |
| 3. นายปณิธาน ศรียางค์     | ผู้จัดการทั่วไป (ฝ่ายทรัพยากรมนุษย์)             |
| 4. นายมานิช มิตรดี        | ผู้จัดการทั่วไป (ฝ่ายบริหารวัตถุดิบ)             |
| 5. นายมาเฮนตรา กาเนอริวาล | ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป (ฝ่ายพาณิชย์)             |
| 6. นางประนอม ตระกูลทิพย์  | รองผู้จัดการ (ฝ่ายบัญชี)                         |
| 7. นางเจลิยว สังข์เงิน    | หัวหน้าแผนกบัญชี                                 |
| 8. นายหิมาณฑู โดเน่       | ผู้ช่วยผู้บริหารฝ่ายเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และจีน |
| 9. นางสุวรรณา เฉลิมวัฒน์  | เลขานุการบริษัท                                  |

จากนั้น ประธานได้แนะนำนางสาวโกสุมภ์ ชะเอม นายเมธาสิทธิ์ กวีชรวโรจน์ และ นางสาวรุ่งดาว ศุภชลเจริญ ผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งทำหน้าที่ร่วมชี้แจงข้อมูลด้านการเงิน และนายเฉลิมพล สิงห์รัตน นักกฎหมายอิสระ ได้เข้าร่วมประชุมเพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบการลงคะแนนเสียงในการประชุมครั้งนี้ด้วย

ก่อนเริ่มพิจารณาวาระการประชุม เลขานุการบริษัทได้ชี้แจงให้ที่ประชุมทราบถึงข้อปฏิบัติสำหรับการประชุมและวิธีการออกเสียงลงคะแนนในแต่วาระการประชุม ในการลงมติแต่ละวาระนั้น ถ้าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใด “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ให้ถือว่าผู้ถือหุ้นเห็นด้วยตามมติที่นำเสนอ

หากผู้ถือหุ้นท่านใดไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง ขั้นตอนการนับคะแนนมีดังนี้

1. ก่อนการลงมติใดๆ ประธานจะให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัย
2. ประธานจะแจ้งต่อที่ประชุมว่าให้ลงมติในแต่ละวาระโดยวิธีเปิดเผย
3. ผู้ถือหุ้นสามารถลงคะแนนเสียง “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ในแต่ละวาระได้ โดยใช้บัตรลงคะแนนที่ได้รับ ณ ตอนลงทะเบียน ทั้งนี้ ในการออกเสียงลงคะแนนให้ถือหนึ่งหุ้นเป็นหนึ่งในเสียง
4. ในแต่ละวาระหากผู้ถือหุ้น “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” ในแต่ละวาระ ขอให้ยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่รับใบลงคะแนนที่กรอกเรียบร้อยแล้ว เพื่อนำมานับคะแนนต่อไป
5. การแจ้งผลการลงคะแนนในวาระใดๆ ประธานจะแจ้งผลการลงคะแนน โดยระบุถึงจำนวนหุ้นที่ลงมติเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง
6. หากผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นหรือซักถาม ขอให้ยกมือขึ้น และขอความกรุณาแถลงต่อที่ประชุมด้วยว่า เป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะชื่อใด แล้วจึงเสนอความคิดเห็นหรือคำถาม

เมื่อผู้ถือหุ้นรับทราบและเห็นชอบวิธีการออกเสียงลงคะแนน การนับคะแนนเสียง และการประกาศผลคะแนนตามที่กล่าวข้างต้น

ก่อนเริ่มวาระการประชุม ประธานได้แจ้งต่อที่ประชุมว่าหากผู้ถือหุ้นท่านใดมีข้อซักถามใดๆ ขอความกรุณาผู้ถือหุ้นซักถามให้ตรงประเด็นกับวาระที่เกี่ยวข้องเท่านั้น หากท่านใดมีข้อซักถามหรือข้อเสนอแนะต่างๆ ทางบริษัทฯ มีความยินดีที่จะตอบข้อซักถามต่างๆ ในวาระที่ 7 ซึ่งวาระนี้เป็นวาระที่กำหนดเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามข้อสงสัย และ/หรือ เพื่อให้คณะกรรมการหรือผู้บริหารได้ชี้แจงข้อซักถามหรือข้อสงสัยต่างๆ

จากนั้นประธานจึงเริ่มดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระดังต่อไปนี้

## วาระที่ 1 พิจารณานุมัติรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 24 เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2559

ประธานแสดงต่อที่ประชุมว่า เห็นควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 24 ซึ่งจัดทำขึ้นเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2559 ซึ่งได้เปิดเผยไว้ในหน้าที่ 10-29 รายงานการประชุมฉบับดังกล่าวได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้อันแล้ว ตามสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 1

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามเกี่ยวกับข้อมูลที่ไม่สมบูรณ์หรือไม่ถูกต้องในรายงานการประชุม (หากมี) ประเด็นหรือความเห็นของผู้ถือหุ้นบางรายสรุปได้ดังนี้

- 1) นายฤทธิชัย หยิบเจริญพร - ผู้ถือหุ้น ชี้แจงว่า ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นปีที่แล้ว คณะกรรมการควรพิจารณานโยบายการจ่ายเงินปันผลอีกครั้งหนึ่ง
  - ประธานชี้แจงว่าการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวเป็นไปตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ที่มีอยู่แล้ว โดยเป็นการจ่ายเงินปันผลในอัตราร้อยละ 20-35 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ในปัจจุบันคณะกรรมการยังไม่ได้มีการพิจารณาปรับนโยบายการจ่ายเงินปันผล
- 2) นายสุธีร์ สหัสระวัชชี - ผู้ถือหุ้น สอบถามว่า บริษัทฯ ได้มีการสอบถามเกี่ยวกับสถานะเงินกู้ ดอกเบี้ยจ่าย และกำหนดการชำระคืนเงินกู้ยืมของบริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน) (TCB) ที่ให้กู้ยืมแก่บริษัท Indigold (Mauritius) หรือไม่ นอกจากนี้เขายังเสนอแนะว่าบริษัทฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่สุดของ TCB บริษัทฯ มีสิทธิที่จะสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจาก TCB ในเรื่องนี้
  - นายประธาน ลิปานี ประธานบริษัทฯ ชี้แจงว่า ธุรกิจของ TCB มีการบริหารจัดการอย่างเป็นอิสระโดยคณะกรรมการและผู้บริหารของ TCB บริษัทฯ ซึ่งเป็นเพียงผู้ถือหุ้นทางธุรกิจของ TCB งบการเงินของ TCB ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอิสระ ในประเด็นนี้ บริษัทฯ ได้ใช้รายงานการตรวจสอบและงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบของ TCB
  - ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ - บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้ร่วมชี้แจงว่า บริษัทฯ ไม่ได้ตั้งสำรองเพื่อผลขาดทุนจากเงินให้กู้ยืมดังกล่าวจากงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบของ TCB และได้ปฏิบัติตามมาตรฐานขั้นตอนการตรวจสอบในเรื่องนี้แล้ว
- 3) นายบาซันต์ ดูการ์ - ผู้ถือหุ้น ได้ให้ความเห็นในเรื่องต่างๆ เช่น การจัดส่งรายงานการประชุม AGM ทางไปรษณีย์ให้แก่ผู้ถือหุ้น แนวทางปฏิบัติของนโยบายการต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันของบริษัทฯ การจัดทำงบการเงินรวมทั้งที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่สำคัญ
  - นายประธาน ลิปานี ประธานบริษัทฯ ได้เรียนให้ทราบว่า วาระที่ 1 เป็นมติเพื่ออนุมัติรายงานการประชุม ข้อเสนอแนะต่างๆ ที่ไม่เกี่ยวกับวาระการประชุมควรพิจารณาในวาระที่ 7

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเรื่องอื่นใด

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติในวาระนี้ หากมีผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยหรือดออกเสียง ขอให้ยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่รับใบลงคะแนนที่กรอกเรียบร้อยแล้วเพื่อนำมานับคะแนนต่อไป

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 24 เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2559

ประธานได้มอบหมายให้นางสุวรรณา เฉลิมวัฒน์ เลขานุการบริษัทฯ ทำหน้าที่ในการแจ้งผลการลงคะแนนในแต่ละวาระการประชุมที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 24 เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2559 ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	156,670,266	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	99.9999
ไม่เห็นด้วย	100	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.0001
งดออกเสียง	-	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.000

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

## วาระที่ 2 รับทราบผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

ประธานแสดงต่อที่ประชุมว่า ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ได้ปรากฏในหัวข้อ “รายงานคณะกรรมการต่อผู้ถือหุ้น” ในหน้าที่ 6-11 และในหัวข้ออื่นของรายงานประจำปี ซึ่งได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้ ดังปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2

ประธานได้ขอให้นายประธาน สิปานี ได้ชี้แจงผลการดำเนินงานและจุดเด่นทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ต่อที่ประชุม

นายประธาน สิปานี ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและจุดเด่นทางการเงินโดยรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ดังนี้

1. สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ปริมาณการขายลดลงร้อยละ 9 เป็นผลมาจากการผลิตที่ลดลงเนื่องจากการดำเนินการลงนามในบันทึกความเข้าใจ (MOU) กับหน่วยงานของจังหวัด เพื่อแก้ไขปัญหาเรื่องกลิ่นจากการดำเนินงานของโรงงานจากการร้องเรียนของสมาชิกบางรายในชุมชน โดยราคาขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ตามที่ได้กล่าวแล้วข้างต้น บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ลดลงร้อยละ 2 อยู่ที่จำนวน 9,080 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 9,223 ล้านบาทในปีก่อน ต้นทุนขายลดลงร้อยละ 7 สาเหตุหลักเนื่องมาจากปริมาณการขายที่ลดลง
2. สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,034 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ 468 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 566 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 121 และงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 2,325 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1,386 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 940 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 68 สาเหตุสำคัญที่ทำให้บริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้นในปี 2560 เมื่อเทียบกับปี 2559 เป็นผลมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ปริมาณขายลดลงร้อยละ 9 ต้นทุนวัตถุดิบ ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหารและอื่นๆ ที่สูงขึ้น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้น
3. แนวโน้มตลาด
  - 3.1 ราคาเส้นใยเรยอน (VSF) มีแนวโน้มผันผวนและลดลงร้อยละ 14 ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา
  - 3.2 ความสามารถในการผลิต VSF ในตลาดโลกยังคงเพิ่มขึ้นและคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 2 เท่าใน 2-3 ปีข้างหน้าจากระดับปัจจุบันอยู่ที่ร้อยละ 8 เนื่องจากกำลังการผลิตใหม่ที่ประกาศโดยผู้ผลิตของประเทศจีนและอินโดนีเซีย
  - 3.3 ประเทศจีนยังคงเป็นประเทศที่มีบทบาทสำคัญโดยมีกำลังการผลิต VSF เกือบร้อยละ 65 ของโลก
4. ความท้าทายที่สำคัญและการดำเนินไปข้างหน้า
  - 4.1 ขนาดของเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย จากกำลังการผลิตใหม่บนพื้นฐานของเครื่องจักรขนาดใหญ่ (สูงถึง 300-350 ตันต่อวัน เมื่อเทียบกับ 90 ตันต่อวันสำหรับบริษัท ไทยเรยอน)
  - 4.2 ต้นทุนการดำเนินงานที่สูงขึ้นในประเทศไทยเนื่องจากต้นทุนแรงงานและค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้น
  - 4.3 ข้อจำกัดในการเติบโตในอนาคตอันเนื่องมาจากข้อจำกัดของพื้นที่ภายใต้กฎหมายการวางผังเมืองที่เข้มงวดและความตระหนักในระดับสูงเกี่ยวกับประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมในชุมชนท้องถิ่น
  - 4.4 ความต้องการใช้เงินจำนวนมากและรักษาสภาพของโรงงาน การรักษาคุณภาพ สิ่งแวดล้อมที่ดีและความปลอดภัย
  - 4.6 ตลาดสิ่งทอในประเทศลดลง เนื่องจากการปิดกิจการบางส่วนหรือทั้งหมดของโรงงานปั่นด้ายเนื่องจากต้นทุนการดำเนินงานที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับคู่แข่งซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ ต้องพึ่งพาการส่งออกมากขึ้น
  - 4.7 การดำเนินการต่อไปคือ การเพิ่มความหลากหลายของผลิตภัณฑ์โดยการเพิ่มส่วนแบ่งในผลิตภัณฑ์พิเศษที่มีมูลค่าเพิ่ม เช่น โมดอล ผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่สิ่งทอ ไมโครไฟเบอร์ เป็นต้น และการลดค่าใช้จ่ายด้านเคมีภัณฑ์ พลังงาน และต้นทุนคงที่ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถแข่งขันได้ในระดับหนึ่ง

จากนั้น ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ โดยสรุปดังนี้

- 1) นายสุธีร์ สหัสสระรังษี - ผู้ถือหุ้น ได้เสนอข้อคิดเห็นและสอบถามดังต่อไปนี้
  - 1.1 กลยุทธ์ของบริษัท ในการพิจารณาอายุของโรงงาน (41 ปี) ต้นทุนค่าไฟฟ้าและกำลังคนที่เพิ่มขึ้น ความต้องการในประเทศลดลง และการแข่งขันจากผู้ผลิตรายอื่นๆ ที่มีความได้เปรียบด้านต้นทุนเนื่องจากมีกำลังการผลิตที่สูงขึ้น
  - 1.2 การลงทุนของบริษัท ควรอยู่ในธุรกิจหลักเพื่อหลีกเลี่ยงการขาดทุนจากการลงทุน เช่น ประเทศอียิปต์
  - 1.3 คณะกรรมการควรมีการแต่งตั้งใหม่
    - ประธานชี้แจงว่า ไม่มีความจำเป็นต้องเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการ เนื่องจากเป็นปัจจัยที่ไม่เกี่ยวข้องกับบริษัท แต่รวมถึงอุตสาหกรรมสิ่งทอโดยทั่วไปในประเทศไทย การลงทุนของบริษัท ทั้งในและนอกประเทศเพื่อประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท นายไชยัม ชุนเดอร์ มาฮันซาเรีย กรรมการบริษัท ได้ชี้แจงต่อไปว่าบริษัท และกลุ่มบริษัทที่ผลิตเส้นใย VSF เป็นผู้ผลิต VSF รายใหญ่ที่สุดในโลก บริษัท มีกลยุทธ์ในการลงทุนในแต่ละประเทศรวมทั้งธุรกิจในประเทศจีน เงื่อนไขบางประการในประเทศไทยไม่เหมือนกับประเทศอินโดนีเซีย ที่มีโรงงานผลิต VSF ซึ่งมีโรงงานผลิตพลังงานร่วมเป็นของตนเอง อย่างไรก็ตาม บริษัท ชื้อน้ำจากบริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน) (TCB) และไฟฟ้าจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ถึงแม้ว่าโรงงานของบริษัท จะมีอายุ 41 ปี แต่บริษัท ก็ยังมีความสามารถในการทำไรและสามารถจ่ายเงินปันผลทุกปี
    - นายประธาน ลิปานี ได้ร่วมชี้แจงว่า บริษัท ได้มีการปรับปรุงผลิตภัณฑ์พิเศษและขยายตลาดส่งออกเพื่อให้สามารถแข่งขันได้ การลงทุนของบริษัท ใน TCB ส่งผลให้เกิดการจัดหาระบบสาธารณูปโภคในอัตราที่แข่งขันได้ บริษัท ยังคงลงทุนในโครงการที่มีคุณภาพดี มีการปรับปรุงประสิทธิภาพ และมุ่งเน้นการลดต้นทุนด้านเคมีภัณฑ์สาธารณูปโภค และผลผลิตต่อกำลังคน นายสุธีร์ สหัสสระรังษี ได้แสดงความชื่นชมต่อคณะกรรมการและผู้บริหารเกี่ยวกับบทบาทและความพยายามในการดำเนินงานของบริษัท
- 2) นายฤทธิชัย หยิบเจริญพร – ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามว่า บริษัท มีแผนที่จะแข่งขันอย่างไร
  - นายประธาน ลิปานี ชี้แจงว่า บริษัท ยังคงเพิ่มส่วนแบ่งมูลค่าในผลิตภัณฑ์เส้นใยที่เพิ่มมูลค่า การลดต้นทุนด้านการดำเนินงานและการขยายตลาด

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเรื่องอื่นใด

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

ที่ประชุมรับทราบผลการดำเนินงานของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

### **วาระที่ 3 พิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560**

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ซึ่งได้แสดงไว้ในรายงานประจำปีหน้าที่ 106-189 ซึ่งคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเหมาะสมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และคณะกรรมการตรวจสอบได้จัดทำรายละเอียดไว้ในหัวข้อ “รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ” หน้าที่ 88-89 ในรายงานประจำปีที่ได้จัดส่งให้กับผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมในครั้งนี้ ดังปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 2 รายละเอียดตามที่ได้กล่าวไปแล้วในวาระที่ 2

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ โดยสรุปดังนี้

- 1) นายฤทธิชัย หิบบเจริญพร – ผู้ถือหุ้น สอบถามรายละเอียดของค่าใช้จ่ายเพื่อให้ง่ายต่อการทำความเข้าใจในงบการเงินและขอให้บริษัทฯ ระบุรายละเอียดเกี่ยวกับต้นทุนขาย
  - นายประธาน สิปานิ ประธานบริษัท ชี้แจงว่า บริษัทฯ ได้ระบุรายละเอียดเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในรายงานประจำปี หน้า 170
  - นางสาวโกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ชี้แจงว่า การเปิดเผยข้อมูลเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีและครอบคลุมรายการสำคัญๆ ที่เกี่ยวกับต้นทุน
- 2) นายบาซันต์ ดูการ์ – ผู้ถือหุ้น ได้แสดงความเห็นเกี่ยวกับจำนวนผู้มีอำนาจลงนามและเรื่องอื่น ๆ ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับวาระนี้ในเรื่องดังกล่าวนี้ ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่งได้เสนอว่าควรเป็นข้อซักถามหรือข้อเสนอแนะใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมเท่านั้น และหากเป็นเรื่องที่ไม่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมเสนอให้ไปอยู่ในวาระที่ 7 ซึ่งจะช่วยให้การประชุมเป็นระเบียบและประหยัดเวลาผู้ถือหุ้นทั้งหมด
- 3) นายศักดิ์ชัย สกกุลศรีมนตรี – ผู้ถือหุ้น สอบถามดังนี้
  - 3.1 ทำไม่บริษัทฯ จึงเปลี่ยนวิธีการจัดทำงบการเงินเป็นวิธีการแสดงเงินลงทุนตามส่วนได้เสีย
    - นายเมธาสิทธิ์ กรวัชรวิโรจน์ ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ชี้แจงว่า จากการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีใหม่ การลงทุนของบริษัทฯ ในบริษัท เอวี เทอเรซ เบย์ อิงค์ (AVTB) ซึ่งเดิมถือเป็นบริษัทย่อย และบได้แสดงเป็นการลงทุนในการร่วมค้าตั้งแต่ปีที่แล้ว โดยพิจารณาอำนาจควบคุมกิจการในบริษัทดังกล่าว และพบว่าบริษัทฯ มีเพียงอำนาจควบคุมร่วมกันใน AVTB ดังนั้น บริษัทฯ จึงได้เปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีจากงบการเงินรวมมาเป็นวิธีส่วนได้เสีย
  - 3.2 รายละเอียดของเงินลงทุนชั่วคราวในปี 2559 จำนวน 170 ล้านบาท ตามที่ระบุในรายงานประจำปีหน้า 106 มาจากไหน
  - 3.3 อะไรคือสาเหตุของสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น
  - 3.4 อะไรคือสาเหตุของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่ลดลงเหลือ 29.739 ล้านบาท ตามที่กล่าวไว้ในรายงานประจำปีหน้า 106
  - 3.5 อะไรคือสาเหตุที่หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นเป็น 374.070 ล้านบาท ตามที่กล่าวไว้ในรายงานประจำปีหน้า 108
  - 3.6 กำไรสุทธิสำหรับปีเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินปันผลและรายได้อื่นๆ ไชหรือไม?
    - นายประธาน สิปานิ ประธานบริษัท ได้ชี้แจงดังนี้
      - เงินลงทุนจำนวน 170 ล้านบาท เป็นเงินฝากประจำและตัวแลกเงินกับธนาคารเป็นระยะเวลา 3-12 เดือน
      - สต็อกสินค้าเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากเยื่อกระดาษซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักเพิ่มขึ้น
      - สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ตามที่กล่าวในรายงานประจำปีหน้า 174
      - หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย
      - กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10
  - 3.7 ทำไม่บริษัทฯ จึงต้องมีการตั้งสำรองทั่วไปจำนวน 2,500 ล้านบาท
    - นางสาวโกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ชี้แจงว่า ได้ดำเนินการตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 43

### 3.8 ทำไมค่าสอบบัญชีเพิ่มขึ้น

- นายประธาน ลิปานี ประธานบริษัท ชี้แจงว่า ค่าสอบบัญชีที่เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.38 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- นางสาวโกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ร่วมชี้แจงว่า การเพิ่มขึ้นของค่าสอบบัญชีมีความสมเหตุสมผล เนื่องจากค่าสอบบัญชีไม่ได้มีการปรับขึ้นในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

- 4) นายปานต์ ดูการ์ – ผู้ถือหุ้น ได้กล่าวถึงกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง การดำเนินธุรกิจและงบการเงินที่ดีขึ้น
- 5) นายสืบศักดิ์ พิภพมงคล – ผู้ถือหุ้น ได้กล่าวถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นในการซักถามคำถามต่างๆ ในแต่ละวาระ และประธานควรให้ความสำคัญต่อเรื่องดังกล่าว หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัย และ/หรือข้อเสนอนะที่ไมเกี่ยวข้องกับวาระการประชุม ผู้ถือหุ้นควรไปสอบถามที่สำนักงานของบริษัทฯ และ/หรือในวาระที่ 7 นายสุธีร์ สหัสสระรังษี ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่งได้แสดงความคิดเห็นว่าประธานมีสิทธิดำเนินการประชุมตามวาระและประธานทำหน้าที่ในการบริหารเวลาในการประชุมดีอยู่แล้ว

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเรื่องอื่นใด

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติในวาระนี้ หากมีผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยหรือออกเสียง ขอให้ยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่รับใบลงคะแนนที่กรอกเรียบร้อยแล้วเพื่อนำมานับคะแนนต่อไป

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	156,753,898	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	99.9999
ไม่เห็นด้วย	100	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.0001
งดออกเสียง	-	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

### วาระที่ 4 พิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผล

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า ขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิรวมจำนวน 1,034 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนมีกำไรสุทธิจำนวน 486 ล้านบาท โดยมีกำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 566 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 121 อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1.05 บาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 211.68 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายดังกล่าวได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลทั้งจำนวน เนื่องจากเป็นรายได้จากธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ตามบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 59-0424-0-04-1-0 เงินปันผลจ่ายดังกล่าวจะทำการจ่ายในวันที่ 10 สิงหาคม 2560

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นสอบถามและให้ข้อเสนอแนะ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

- 1) นายสืบศักดิ์ พิภพมงคล – ผู้ถือหุ้น กล่าวว่า เราต้องการผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุนในหุ้นบริษัทไทยเรยอน (TR) การจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1.05 บาทนั้นไม่สมเหตุผล ผลการซื้อขายหุ้น TR ในตลาดน้อยมาก เขาขอเสนอให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในตลาด บริษัทฯ ควรเปิดโอกาสเชิญชวนนักลงทุนรุ่นใหม่ให้เข้ามาลงทุนในหุ้น TR
- 2) นายฤทธิชัย หยิบเจริญพร – ผู้ถือหุ้น เสนอว่าในปีที่ผ่านมาเขาได้เสนอให้จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในอัตราหุ้นละ 2.30 บาท ซึ่งอัตราการจ่ายปันผลของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 30 ในปี 2559 เมื่อเทียบกับร้อยละ 20 ในปีนี้ แม้ว่ากำไรจะเพิ่มขึ้นในปีนี้ก็ตาม ดังนั้นจึงขอให้พิจารณาจ่ายปันผลที่สูงขึ้นในอัตราหุ้นละ 1.60 บาทตามนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ
- 3) ผู้ถือหุ้นท่านอื่น ขอให้ชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการจ่ายปันผลร้อยละ 20-35 หากบริษัทฯ มีกำไรมากขึ้นก็ควรจ่ายปันผลให้แก่นักลงทุนเพิ่มขึ้นแทนการมีเงินสำรองสูงขึ้นไป ปัจจุบัน บริษัทฯ มีสำรองเพิ่มขึ้นและไม่มีภาวะผูกพันที่สำคัญในอนาคตอันใกล้ ในกรณีที่บริษัทฯ มีความต้องการใช้เงินทุนมากขึ้น สามารถพิจารณาเพิ่มทุนได้
- 4) ผู้ถือหุ้นท่านอื่น เสนอแนะว่า บริษัทฯ ควรปรับนโยบายการจ่ายปันผลให้มีอัตราการจ่ายปันผลที่ต่ำกว่าในขณะที่มีกำไรน้อยกว่า และในทางกลับกันให้มีอัตราการจ่ายปันผลที่สูงขึ้นในขณะที่มีกำไรมากขึ้น
- 5) นายสืบศักดิ์ พิภพมงคล – ผู้ถือหุ้น เห็นด้วยกับผู้ถือหุ้นท่านอื่น คือ นายฤทธิชัย หยิบเจริญพร เพื่อพิจารณาให้จ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ควรพิจารณาการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)
- 6) นายสุธีร์ สหัสระรังษี – ผู้ถือหุ้น เสนอแนะให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นเป็น 50 บาทต่อหุ้น เมื่อพิจารณามูลค่าเงินลงทุนสุทธิกว่า 20,000 ล้านบาท และสามารถบริหารการใช้จ่ายเงินในอนาคตสำหรับการขยายการลงทุน การปรับเปลี่ยนขนาดของเครื่องจักร และโรงไฟฟ้า
- 7) นายบาซันต์ คูการ์ – ผู้ถือหุ้น เสนอแนะว่า นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ ควรเชื่อมโยงกับกำไรสุทธิตามวิธีงบประมาณรวมแผนงบการเงินเฉพาะกิจการ
  - นายประสาน สีปานี ประธานบริษัท ชี้แจงว่า เงินปันผลที่ลดลงนั้นหลังจากพิจารณาการลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มมูลค่าค่าใช้จ่ายด้านสิ่งแวดล้อม ต้นทุนสำหรับกรทดแทนเครื่องจักร การหาแหล่งพลังงานใหม่ เป็นต้น
  - ประธานชี้แจงเพิ่มเติมว่า นโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว อย่างไรก็ตามประธานให้คำมั่นว่าจะนำเอาคำแนะนำที่เป็นประโยชน์ของผู้ถือหุ้นในการพิจารณาต่อไป

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเรื่องอื่นใด

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติในวาระนี้ หากมีผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยหรือออกเสียง ขอให้ยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่รับใบลงคะแนนที่กรอกเรียบร้อยแล้วเพื่อนำมานับคะแนนต่อไป

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติอนุมัติการจ่ายปันผลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติจ่ายปันผลในอัตราหุ้นละ 1.05 บาท เป็นเงินจำนวน 211.68 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายดังกล่าวได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลทั้งจำนวน เนื่องจากเป็นรายได้จากธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน เงินปันผลจ่ายดังกล่าวจะทำการจ่ายในวันที่ 10 สิงหาคม 2560 และนายประสาน สีปานี ประธานบริษัท เป็นผู้มีอำนาจในการดำเนินการจ่ายปันผลในครั้งนี้ ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	156,753,898	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	99.9999
ไม่เห็นด้วย	100	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.0001
งดออกเสียง	-	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน



## วาระที่ 5 พิจารณาเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ออกตามวาระ

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 13 ซึ่งกำหนดว่า “ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 โดยกรรมการที่ออกตามวาระนั้นอาจถูกเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้”

ในปีนี้ บริษัทฯ มีกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระจำนวน 3 คน คือ (1) นางราชาศรี เบอร์ล่า – กรรมการ (2) นายคริสนา คิสซอร์ มาเฮชวารี – กรรมการ (3) นายแฮร์รี่ กฤษณะ อาการ์वाल – กรรมการ จากกรรมการทั้ง 3 คนดังกล่าว นายคริสนา คิสซอร์ มาเฮชวารี และ นายแฮร์รี่ กฤษณะ อาการ์वाल ได้ลาออกจากคณะกรรมการบริษัทมีผลตั้งแต่วันที่ 30 พฤษภาคม 2560 อย่างไรก็ตามตามวาระการดำรงตำแหน่งเดิมและกำหนดการที่ต้องออกตามวาระของกรรมการจึงถือว่า กรรมการ 2 ท่านนี้ยังอยู่ในรายชื่อกรรมการที่ต้องออกตามวาระ

ทั้งนี้บริษัทฯ ยังไม่มีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหา อย่างไรก็ตามกระบวนการสรรหาและคัดเลือกบุคคลที่จะมาดำรงตำแหน่ง กรรมการนั้นมาจากความรู้และประสบการณ์ของกรรมการ ซึ่งหลักเกณฑ์และวิธีการสรรหากรรมการ ดังปรากฏในสิ่งที่ส่งมาด้วย ลำดับที่ 6

คณะกรรมการเห็นสมควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัตินางราชาศรี เบอร์ล่า กรรมการที่ต้องออกตามวาระกลับเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทอีกวาระหนึ่ง และเสนอชื่อกรรมการใหม่ 2 ท่านแทน (1) นายคริสนา คิสซอร์ มาเฮชวารี และ (2) นายแฮร์รี่ กฤษณะ อาการ์वाल ซึ่งไม่สามารถเสนอแต่งตั้งใหม่ได้เนื่องจากได้ลาออกจากกรรมการเป็นกรรมการของบริษัท มีผลตั้งแต่วันที่ 30 พฤษภาคม 2560 แล้วนั้น

คณะกรรมการพิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งกรรมการใหม่ 2 ท่าน คือ (1) นาย दिलิป ซิงห์ กอร์ และ (2) ดร. บิร กานูร์ เพื่อเข้ามาดำรงตำแหน่งกรรมการแทนกรรมการ 2 คนที่ลาออก เพื่อนำประสบการณ์และความรู้มาบริหารจัดการธุรกิจต่างๆ ประวัติกรรมการที่เสนอเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ลาออกและกรรมการที่ต้องออกตามวาระได้เปิดเผยไว้ในสิ่งที่ส่งมาด้วยลำดับที่ 3 โดยกรรมการเหล่านี้จะได้รับเบี้ยประชุมสำหรับการเข้าประชุมคณะกรรมการครั้งละ 25,000.- บาทต่อครั้ง ซึ่งเป็นไปตามข้อบังคับในหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทฯ ข้อ 14

นาย दिलิป ซิงห์ กอร์ และ ดร. บิร กานูร์ ได้ออกจากที่ประชุมระหว่างการประชุมและการลงมติในวาระนี้ เนื่องจากมีส่วนได้เสียในวาระนี้

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นสอบถามและให้ข้อเสนอแนะ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

- 1) นายบาซันต์ ดูการ์ – ผู้ถือหุ้น เสนอแนะว่า รายละเอียดของนางราชาศรี เบอร์ล่า ควรมีความละเอียดเพิ่มเติม นอกจากนี้เขายังเสนอให้บริษัทฯ ทบทวนและปรับปรุงนโยบายการกำกับดูแลกิจการ (CG) ที่เหมาะสม ตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (SEC)
- 2) ผู้ถือหุ้นท่านอื่น เสนอว่าในวาระนี้ควรพิจารณาค่าตอบแทนรวมทั้งการแต่งตั้งกรรมการด้วย
- 3) นายสุธีร์ สหัสระรังษี – ผู้ถือหุ้น เสนอแนะว่า บริษัทฯ ควรทบทวนการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่กรรมการมากขึ้นขึ้นอยู่กับการสำรวจตลาด โดยคำนึงถึงบทบาทของกรรมการในด้านค่าตอบแทนสำหรับการบริหารจัดการ

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเรื่องอื่นใด

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติในวาระนี้ หากมีผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยหรือขอออกเสียง ขอให้ยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่รับใบลงคะแนนที่กรอกเรียบร้อยแล้วเพื่อนำมานับคะแนนต่อไป

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติเลือกตั้งกรรมการเป็นรายบุคคล

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติอนุมัติเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ลาออกและกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระกลับเข้ามาเป็นกรรมการต่อไปอีกวาระหนึ่ง โดยมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก ดังต่อไปนี้

1. นางราชาสรี เบอรัลล่า			กรรมการ		
เห็นด้วย	153,311,681	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	97.8040	
ไม่เห็นด้วย	3,442,317	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	2.1960	
งดออกเสียง	-	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.0000	
ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน					
2. นายดิลิป ชิงห์ กอร์			กรรมการ		
เห็นด้วย	153,553,898	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	97.9585	
ไม่เห็นด้วย	3,200,100	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	2.0415	
งดออกเสียง	-	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.0000	
ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน					
3. ดร. ปีร์ กาปัวร์			กรรมการ		
เห็นด้วย	153,553,898	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	97.9585	
ไม่เห็นด้วย	3,200,100	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	2.0415	
งดออกเสียง	-	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.0000	
ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน					

## วาระที่ 6 พิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชี

ประธานแถลงต่อที่ประชุมว่า เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ ข้อ 36 ซึ่งกำหนดว่า “กิจการอันที่ประชุมสามัญประจำปีพึงกระทำ คือ แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และกำหนดค่าสอบบัญชี”

คณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีจากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ต่อไปอีกวาระหนึ่งตามข้อเสนอของคณะกรรมการตรวจสอบและจากการพิจารณาจากคุณสมบัติของผู้สอบบัญชีโดยคณะกรรมการบริษัท ดังมีรายนามต่อไปนี้ (1) นายกฤษดา เลิศวนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4958 (เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2560) และ/หรือ (2) นางพูนนารถ เผ่าเจริญ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5238 และ/หรือ (3) นางสาวทิพวัลย์ นานานุวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3459 และคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นควรเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 เป็นเงินจำนวน 1,250,000.- บาท (สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560: 1,175,000.- บาท) ซึ่งไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น

ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีของสำนักงานดังกล่าวข้างต้น ไม่มีความสัมพันธ์หรือมีส่วนได้เสียกับบริษัทฯ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวแต่อย่างใด จึงมีความเป็นอิสระในการตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯ

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นสอบถามและให้ข้อเสนอแนะ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

- 1) นายศักดิ์ชัย สกกุลศรีมนตรี – ผู้ถือหุ้น สอบถามเกี่ยวกับขอบเขตงานตรวจสอบและขั้นตอนการตรวจสอบเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทต่างๆ ที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุน
  - นางสาวโกสุมภ์ ชะเอม ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้ชี้แจงว่า บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ได้ปฏิบัติตามขั้นตอนตามมาตรฐานการตรวจสอบและสอบถามไปยังกับผู้สอบบัญชีของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันโดยตรง ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับขนาดและความสำคัญของรายการ
- 2) นายบาซันต์ ดูการ์ – ผู้ถือหุ้น เสนอว่าควรเปิดเผยข้อมูลประวัติของผู้สอบบัญชีแต่ละรายในวาระนี้ด้วย

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยต่างๆ ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเรื่องอื่นใด

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมพิจารณาลงมติในวาระนี้ หากมีผู้ถือหุ้นไม่เห็นด้วยหรือออกเสียง ขอให้ยกมือขึ้น เพื่อให้เจ้าหน้าที่รับใบลงคะแนนที่กรอกเรียบร้อยแล้วเพื่อนำมานับคะแนนต่อไป

ประธานจึงขอให้ที่ประชุมลงมติอนุมัติแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

ที่ประชุมได้พิจารณาแล้ว มีมติแต่งตั้งผู้สอบบัญชี ดังนี้ (1) นายกฤษดา เลิศวนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4958 (เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ตั้งแต่ปี 2560) และ/หรือ (2) นางพูนารด เฝ้าเจริญ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5238 และ/หรือ (3) นางสาวทิพวัลย์ นานานุวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3459 แห่งบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด และอนุมัติค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 เป็นเงินจำนวน 1,250,000.- บาท ซึ่งไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น ด้วยคะแนนเสียงข้างมากดังต่อไปนี้

เห็นด้วย	156,735,498	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	99.9882
ไม่เห็นด้วย	18,500	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.0118
งดออกเสียง	-	หุ้น	คิดเป็นร้อยละ	0.0000

ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

## วาระที่ 7 เรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ประธานแจ้งว่า วาระนี้กำหนดเพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามข้อสงสัย และ/หรือ เพื่อให้คณะกรรมการได้ชี้แจงข้อซักถามหรือข้อสงสัยต่างๆ ดังนั้น จะไม่มีการนำเสนอเรื่องอื่นใดให้ที่ประชุมพิจารณาอนุมัติและจะไม่มีการลงมติใดๆ ในวาระนี้

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นสอบถามและให้ข้อเสนอแนะ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

- 1) ผู้ถือหุ้นท่านหนึ่ง สอบถามเกี่ยวกับสถานะของบริษัท เบอร์ล่า ลาว พัลฟ์ แอนด์ แพลนเทชั่น จำกัด (BLPP) ประเทศลาว
  - นายประสาน สีปานี ประธานบริษัท ชี้แจงว่า บริษัทฯ ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจกับรัฐบาลลาวในการจัดหาที่ดินจำนวน 50,000 เฮกตาร์ สำหรับพื้นที่ปลูกเพื่อทำเป็นโรงงานผลิตเยื่อกระดาษ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่ได้รับที่ดินตามเงื่อนไข และด้วยเหตุนี้จึงทำให้โครงการนี้ถูกระงับ และขณะนี้บริษัทฯ พร้อมกับผู้ถือหุ้นอื่นกำลังมองหาช่องทางขายโครงการนี้ ปัจจุบันบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 30 ใน BLPP รวมทั้งผู้ถือหุ้นอื่น (PT Indo Bharat Rayon, ประเทศอินโดนีเซีย และ Grasim Industries Limited ประเทศอินเดีย ซึ่งมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 30 และร้อยละ 40 ตามลำดับ) ในบริษัทนี้
  - นายไชยัม ชุนเดอร์ มาฮันซาเรีย กรรมการบริษัท ได้ชี้แจงเพิ่มเติมว่า การจัดตั้งโรงงานเยื่อกระดาษเป็นวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในประเทศลาว เยื่อกระดาษที่ผลิตจากโรงงานแห่งนี้ควรจะถูกส่งออกไปยังบริษัท ไทยเรยอนเพื่อผลิตเส้นใย รัฐบาลลาวได้ตกลงที่จะให้ที่ดินเพื่อปลูกยูคาลิปตัสซึ่งมีเนื้อที่ประมาณ 50,000 เฮกตาร์ หลังจาก 5-7 ปีจะถูกใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตเยื่อกระดาษ อย่างไรก็ตามรัฐบาลลาวไม่สามารถให้ที่ดินแก่ BLPP ตามความเข้าใจ การลงทุนใน BLPP จนถึงขณะนี้เป็นการได้มาซึ่งที่ดินเพื่อปลูกยูคาลิปตัสกับที่ดินจำนวนน้อยตามที่รัฐบาลจัดสรรไว้ ในขณะที่โครงการเริ่มมีความไม่แน่นอนจากการพิจารณาสถานการณ์ตลาดและขนาดของโรงงาน ดังนั้นบริษัทฯ จึงตัดสินใจที่จะหาโอกาสที่เหมาะสมในการขายโครงการนี้

- 2) นายבחันต์ ดูการ์ – ผู้ถือหุ้น เสนอแนะให้ บริษัทฯ จัดส่งรายงานการประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นด้วย
  - นายประธาน สิปานี ประธานบริษัทฯ ชี้แจงว่า บริษัทฯ จะจัดส่งรายงานการประชุมให้ตลาดหลักทรัพย์ภายใน 14 วันนับจากวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นตามกฎหมาย และเผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ
- 3) นายฤทธิชัย หยิบเจริญพร – ผู้ถือหุ้น ขอให้บริษัทฯ ชี้แจงเรื่องการลดกำลังการผลิต
  - นายปณิธาน ศรียางค์ ผู้จัดการทั่วไป (ฝ่ายทรัพยากรมนุษย์) กล่าวว่า ทีม CSR ได้มีการลงพื้นที่กระชับความสัมพันธ์กับชุมชนรอบโรงงาน และมีการดำเนินการเพื่อความเป็นอยู่ที่ดีขึ้นของชุมชน จากการสำรวจพบว่าชุมชนมีความพึงพอใจต่อการดำเนินการของบริษัทฯ ในเรื่องกลิ่น ซึ่งปัจจุบันอยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้สำหรับสมาชิกทุกคนในชุมชน บริษัทฯ ได้แต่งตั้งมหาวิทยาลัยที่มีชื่อเสียงในประเทศไทยให้ดำเนินการศึกษาเพื่อหาแนวทางในการแก้ไขปัญหาต่อไป ปัจจุบันบริษัทฯ มีกำลังการผลิตร้อยละ 100 จนถึงเดือนตุลาคม 2560 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งล่าสุดและรอผลการพิจารณาครั้งสุดท้ายสำหรับเรื่องนี้
- 4) นายבחันต์ ดูการ์ – ผู้ถือหุ้น เสนอแนะนวัตกรรมใหม่ของอุปกรณ์และเครื่องจักร
- 5) นายศักดิ์ชัย สกุลศรีมนตรี – ผู้ถือหุ้น ได้สอบถามเกี่ยวกับเรื่องดังต่อไปนี้
  - 5.1 บริษัทฯ มีปัญหาเกี่ยวกับแรงงานต่างด้าวหรือไม่
    - นายประธาน สิปานี ประธานบริษัทฯ ชี้แจงว่า บริษัทฯ ไม่มีแรงงานต่างด้าว
  - 5.2 อะไรคือกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่จะรักษาความสามารถในการแข่งขัน บริษัทฯ มีแผนการลงทุนในธุรกิจใหม่หรือไม่
    - นายประธาน สิปานี ประธานบริษัทฯ ชี้แจงว่า บริษัทฯ พยายามที่จะรักษาความสามารถในการแข่งขันโดยการเพิ่มส่วนแบ่งของผลิตภัณฑ์พิเศษที่มีมูลค่าเพิ่ม ลดต้นทุนการดำเนินงาน และการปรับปรุงคุณภาพผลิตภัณฑ์
- 6) นายสุธีร์ สหัสสระรังษี – ผู้ถือหุ้น เสนอให้บริษัทฯ ควรจัดทำรายการตรวจสอบซึ่งครอบคลุมทั้งด้านความเสี่ยงทางการเงิน ความเสี่ยงทางการเมือง และความเสี่ยงอื่นๆ ก่อนที่จะตัดสินใจลงทุน

ประธานได้เชิญให้ผู้ถือหุ้นซักถามรายละเอียดและข้อสงสัยอื่นๆ ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นซักถามเรื่องอื่นใด

ประธานแจ้งต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ จะจัดส่งรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ให้กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน 14 วันนับจากวันประชุมผู้ถือหุ้น และเผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าไปที่ [www.thairayon.com](http://www.thairayon.com) และผู้บริหารได้เชิญผู้ถือหุ้นเพื่อเข้าเยี่ยมชมโรงงานที่จังหวัดอ่างทอง กำหนดวันเข้าเยี่ยมชมจะแจ้งให้ทราบในภายหลัง ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดเตรียมแบบฟอร์มสำหรับรายละเอียดการติดต่อที่โต๊ะลงทะเบียน

ประธานได้กล่าวว่าการประชุมได้ดำเนินการครบตามระเบียบวาระแล้ว และได้กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ได้สละเวลามาร่วมประชุมในวันนี้ พร้อมทั้งเรียนให้ผู้ถือหุ้นทราบว่าคณะกรรมการบริษัท คณะผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ ยังคงปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบอย่างต่อเนื่องเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นและเพื่อการเติบโตของบริษัทฯ

ประธานจึงกล่าวปิดประชุม

ปิดประชุมเวลา 17.50 น.

ลงชื่อ.....ประธานที่ประชุม

(นายวินัย สัจใจ)

กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ