



THANULUX

PUBLIC COMPANY LIMITED

**ANNUAL
REPORT
2011**

Vision วิสัยทัศน์

“THANULUX” will be the leader of fashion industry in Thailand and The region

ธนูลักซ์จะเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมแฟชั่นของประเทศและภูมิภาค”

Our Mission พันธกิจ

To satisfy customers with excellent qualities and highly impressive service

สร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้าด้วยคุณภาพสินค้าที่เป็นเลิศและบริการเหนือความคาดหมาย

To satisfy shareholders with a strong intention to increase wealth for the shareholders

สร้างความพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นด้วยความมุ่งมั่นในการเพิ่มคุณค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น

To satisfy employees with learning opportunities, personal development, professional stability and well remuneration

สร้างความพึงพอใจให้กับพนักงานด้วยการให้โอกาสในการเรียนรู้และพัฒนาตนเองรวมทั้งให้ความมั่นคงและผลตอบแทนที่ดี



1	คณะกรรมการบริษัท
2	การดำเนินงานด้านสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม
6	รายงานของคณะกรรมการบริษัท
7	รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
9	นโยบายความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน
12	นโยบายอนุรักษ์พลังงาน
13	จุดเด่นในรอบปี
14	ประวัติบริษัท
17	นโยบายการพัฒนาบุคลากร
19	การกำกับดูแลกิจการ
31	การควบคุมภายใน
32	รายการระหว่างกัน
37	โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
53	ข้อมูลส่วนบุคคลของกรรมการบริษัทและผู้บริหาร
60	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
66	ปัจจัยความเสี่ยง
67	รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานทางการเงิน
68	รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
69	งบการเงิน
78	หมายเหตุประกอบงบการเงิน
118	ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท และบริษัทย่อย
119	คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
124	ข้อมูลทั่วไปและบุคคลอ้างอิงอื่นๆ
125	การลงทุนของบริษัท ธนุลักษณะ จำกัด (มหาชน) ในบริษัทอื่น
130	Social, Community and Environmental Activities
134	Report of the Board of Directors
135	Audit Committee's Report
137	Safety, Occupational Hygiene and Working Environment Policies
140	Energy Conservation Policy
141	Thanulux History
144	Human Resource Development Policies
146	Corporate Governance
160	Internal Controls
161	Related Transactions
166	Shareholding and Management Structures
184	Information on the Board of Directors and Executive
191	Business Description
197	Risk Factors
198	Statement of the Board of Directors' Responsibilities for the Financial Statements
199	Report of The Independent Certified Public Accountants
200	Financial Statements
209	Notes to The Financial Statements
249	Synopsis of Operations of the Company and Subsidiaries
250	Explanation and Analysis of Financial Standing and Performance Results
256	General information and Reference
257	Investments in other companies



BUSINESS



Guy Laroche
PARIS

DAKS
LONDON

GUY
Guy Laroche



Guy Laroche

bsc
ex





CASUAL





Guy Laroche
PARIS

DAKS
LONDON

GETAWAY

camì cetta

itch

ICON



cool
metropolis

POSITIF
POSITIVE ATTITUDE



GUY
Guy Laroche

LEATHER GOODS



LOUIS FONTAINE

JEAN-LOUIS SCHERRER

Guy Laroche
STUDIO

Guy Laroche
PARIS





MORGAN
MORGAN DE TOI !

bsc

DAKS
LONDON



children wear & inner wear




absorba
PARIS

CADEAU
PARIS

Guy Laroche
PARIS

Guy Laroche
INNERWEAR

ELLE|HOMME

la femme
ITS MA MISE FASHION



ชุดไตรจีวร
ธรรมรัตน์
Thammarat



คณะกรรมการบริษัท (Board of Directors)



1



2



3



4



5

- | | | |
|----|---|---|
| 1. | นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา
Mr. Boonsithi Chokwatana | กรรมการที่ปรึกษา
Advising Director |
| 2. | นางวารินทร์ ลีลานุวัฒน์
Mrs. Varindr Leelanuwatana | ประธานกรรมการ และ CEO
Chairman and CEO |
| 3. | นายมนู ลีลานุวัฒน์
Mr. Manu Leelanuwatana | กรรมการ
Director |
| 4. | นายสุพจน์ ปากวรวุฒิ
Mr. Supotch Pakaworawuth | กรรมการผู้จัดการ
Managing Director |
| 5. | นางสาวดุษฎี สุนทรธำรง
Ms. Dusadee Soontrontumrong | กรรมการรองผู้จัดการ และ CFO
Deputy Managing Director and CFO |



6



7



8



9



10

- | | | |
|-----|---|---|
| 6. | นายวิชัย สุทธิติวานิช
Mr. Wichai Suthitivanich | กรรมการ
Director |
| 7. | นายพดุง เตชะศรีนทร์
Mr. Padoong Techasarintr | กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
Independent Director and Chairman of Audit Committee |
| 8. | นายวันชัย อ่ำฟุ้งอาดัม
Mr. Wanchai Umpungart | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
Independent Director and Audit Committee Member |
| 9. | รศ.นเรศร์ เกษะประกอ
Assoc.Prof. Nares Kesaparakorn | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
Independent Director and Audit Committee Member |
| 10. | นายกฤษ ฟอลเลตต์
Mr. Krish Follett | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
Independent Director and Audit Committee Member |

การดำเนินการด้านสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม

บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจภายใต้หลักธรรมาภิบาลมีความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม เพื่อนำไปสู่การพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยยึดหลักดังนี้

1. ดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงผลกระทบต่อทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม
2. ปฏิบัติกิจสำนึก ความรับผิดชอบต่อ สังคม และชุมชน ให้เกิดขึ้นในบริษัทอย่างต่อเนื่อง
3. สนับสนุนกิจกรรมอันเป็นประโยชน์ต่อสังคม และ ชุมชน โดยส่วนรวม



การดำเนินการด้านสังคม ชุมชน

ตามที่ได้เกิดอุทกภัย ตั้งแต่ปลายเดือนสิงหาคม 2554 และขยายเป็นวงกว้างทั่วทุกภาคของประเทศ รวมทั้งกรุงเทพมหานคร และปริมณฑล นับว่าเป็นมหาอุทกภัยครั้งร้ายแรงที่สุดเท่าที่ผ่านมา บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) มีความห่วงใยพนักงานเป็นอย่างมาก จึงได้จัดตั้ง “ศูนย์ธนูลักษณ์กรุ๊ปช่วยเหลือพนักงานผู้ประสบภัยน้ำท่วม” เพื่อช่วยเหลือพนักงานและครอบครัว เป็นการเร่งด่วน โดยการจัดมอบถุงยังชีพ เครื่องนอน และจัดตั้งศูนย์พักพิง ให้พนักงานและครอบครัวที่เดือดร้อนเรื่องที่อยู่อาศัย และจัดรถบริการรับ-ส่งพนักงาน ในเส้นทางที่พนักงานเดินทางมาทำงานไม่สะดวก นอกจากนี้ยังช่วยเหลือค่าเช่าบ้านให้พนักงานเดือนละ 2,000 บาท ต่อคน และกรณีที่อยู่อาศัยได้รับความเสียหาย บริษัท มอบเงินช่วยเหลือคนละ 5,000 บาท พร้อมกับการให้กู้ยืมเงินโดยไม่มีดอกเบี้ยในการฟื้นฟูซ่อมแซมที่อยู่อาศัย รวมการช่วยเหลือพนักงานและครอบครัวที่ประสบอุทกภัยเป็นเงินประมาณ 1.47 ล้านบาท



ขณะเดียวกันบริษัทได้เชิญชวนพนักงานจิตอาสา ร่วมการทำกิจกรรมต่างๆ เช่น ออกไปช่วยขนย้ายทรัพย์สินในบ้านพักอาศัยของพนักงานที่ประสบภัยน้ำท่วม เข้าร่วมงานมหกรรมรวมพลคนดูดี บันน้ำใจช่วยภัยน้ำท่วมในการทำ ลูก EM Ball และช่วยบรรจุน้ำจุลินทรีย์ที่สำนักงานเขตยานนาวา พร้อมทั้งเป็นศูนย์กลางในการประสานงานกับหน่วยงานอื่นๆ เช่นติดต่อขอรับสุขากระดาษจากมูลนิธิเอสซีจี เรือไฟเบอร์กลาสจากมูลนิธิทร.เทียม โชควัฒนา เพื่อมาแจกจ่ายให้พนักงานและผู้ประสบภัยรายอื่น





นอกจากการช่วยเหลือพนักงานและครอบครัวดังกล่าวแล้ว บริษัท ยังจัดกิจกรรมเชิญชวนผู้บริหารและพนักงาน ร่วมบริจาคเงินเพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยผ่าน มูลนิธิราชประชานุเคราะห์ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ

มอบถุงยังชีพภายใต้กับสถาบันพลังจิตตานุภาพเพื่อเป็นมหาสังฆทานบารมี ถวายแด่พระภิกษุสงฆ์และสามเณร ที่ได้รับผลกระทบจากมหาอุทกภัย

และบริจาคเสื้อผ้าให้แก่สภากาชาดไทย สมาคมอุตสาหกรรมเครื่องนุ่งห่มไทย รวมทั้งบริจาคเงินให้หน่วยงานภาครัฐและเอกชนต่างๆ รวมเป็นเงินมูลค่า 850,000.- บาท

สนับสนุนหนังสือชุด รำลึกคุณ... ดร.เทียม โชควัฒนา จำนวน 200,000 บาท ผ่านมูลนิธิ ดร.เทียม โชควัฒนา เพื่อนำไปจัดพิมพ์และจำหน่าย นำรายได้ไปใช้ในกิจกรรมสาธารณประโยชน์

นอกจากนี้ บริษัทได้จัดนิทรรศการรำลึก 20 ปี ดร.เทียม โชควัฒนา เพื่อเผยแพร่หนังสือดังกล่าวและแนวคิดของท่าน ให้กับพนักงานได้ศึกษา เรียนรู้เพื่อนำมาปฏิบัติตามให้เกิดความสุขและประสบความสำเร็จกับชีวิต



นำคณะผู้นำชุมชนเข้าชมงานแสดงสินค้าและนวัตกรรม

ในงานแสดงสินค้าสหกรณ์แฟร์ ครั้งที่ 15 ระหว่างวันที่ 30 มิถุนายน - 3 กรกฎาคม 2554 ณ ศูนย์ประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ บริษัท ได้นำคณะผู้นำชุมชนและผู้ติดตาม จาก ชุมชนที่มีความสัมพันธ์อันดีอย่างยาวนานกับบริษัท และชุมชนที่อยู่ละแวกใกล้เคียงบริษัท จำนวน 18 ชุมชน รวม 26 คน เข้าชมงานแสดงสินค้าและนวัตกรรมของบริษัท ระบุลักษณะ จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือสหพัฒน์ เพื่อได้รับทราบกระบวนการผลิต และเพิ่มความมั่นใจในสินค้าของบริษัท และบริษัทในเครือสหพัฒน์ พร้อมกับมอบสินค้าอุปโภคบริโภคของบริษัทในเครือเป็นที่ระลึกให้กับทุกคน

สมทบทุนสร้างอาคารภูมิสิริมังคลานุสรณ์

บริษัท บริจาคเงินเพื่อสมทบทุนสร้างอาคารภูมิสิริมังคลานุสรณ์ โรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ จำนวน 1,000,000 บาท ซึ่งอาคารดังกล่าวเป็นอาคารรักษาพยาบาลรวมเฉลิมพระเกียรติฯ และความ เป็นเลิศทางการแพทย์ เพื่อเป็นสถานที่เพิ่มศักยภาพในการให้บริการแก่สังคมด้านการแพทย์และสาธารณสุขของประเทศ

สมทบทุนสร้างอาคารเฉลิมพระเกียรติ 50 พรรษา สมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี คณะทันตแพทยศาสตร์ มหาวิทยาลัยมหิดล บริษัท บริจาคเงินเพื่อสมทบทุนสร้างอาคารดังกล่าว จำนวน 300,000 บาท ผ่านมูลนิธิ ดร.เทียม โชควัฒนา



การดำเนินการด้านสิ่งแวดล้อม

บริษัท ได้น้อมนำแนวพระราชดำริของพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวและสมเด็จพระนางเจ้าสิริกิติ์พระบรมราชินีนาถ ด้านการบริหารจัดการทรัพยากรป่าไม้ และนำมาปฏิบัติอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการสร้างสมดุลให้กับระบบนิเวศน์ บรรเทาภาวะโลกร้อน คำนึงคุณภาพชีวิตที่ดีและความสุขสู่สังคมอย่างยั่งยืน โดยปีนี้ บริษัท ได้จัดกิจกรรมปลูกป่า และบำรุงรักษาต้นไม้ จำนวน 2,000 ต้น ณ สวนเฉลิมพระเกียรติ 80 พรรษา ณ วัดจากแดง อ.พระประแดง จ.สมุทรปราการ ติดต่อกันเป็นปีที่ 4 เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2554 และปรับปรุงทัศนทัศน์ด้านหน้าศูนย์การศึกษานอกโรงเรียนวัดจากแดง โดยมีคณะผู้บริหาร และ พนักงานจิตอาสาเข้าร่วมกิจกรรมดังกล่าว จำนวน 150 คน

การดำเนินการด้านการศึกษา

มอบทุนการศึกษา แก่คณะอุตสาหกรรมสิ่งทอ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลกรุงเทพ เพื่อเป็นการส่งเสริมและสนับสนุนการเรียนการสอนด้านอุตสาหกรรมสิ่งทอ และส่งเสริมการผลิตบุคลากรผู้มีความรู้ความสามารถในอุตสาหกรรมดังกล่าว จำนวน 2 ทุน เป็นเงิน 307,000 บาท ให้นักศึกษา ที่มีผลการเรียนดีแต่ขาดแคลนทุนทรัพย์ ได้มีโอกาสในการศึกษาเรียนรู้



มอบทุนการศึกษาแก่โรงเรียนสายมิตรพาณิชย์การ

อ.กบินทร์บุรี จ.ปราจีนบุรี จำนวน 10,000 บาท

พัฒนาความรู้และเสริมประสบการณ์แก่นักศึกษา

บริษัท เปิดโอกาสให้นักศึกษาจากสถาบันต่างๆ อาทิ ภาควิชาวิทยาการสิ่งทอ คณะอุตสาหกรรมเกษตร มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ คณะวิศวกรรมศาสตร์ เทคโนโลยีและการจัดการ สถาบันเทคโนโลยีนานาชาติสิรินธร ภาควิชาหัตถกรรม คณะศิลปกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี ภาควิชาออกแบบแฟชั่นและสิ่งทอ คณะศิลปกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยกรุงเทพ และคณะศิลปกรรมศาสตร์มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ จำนวน 10 คน มาฝึกงานด้าน การวางแผนการผลิต การออกแบบ และการทำสินค้า ทั้งนี้ เพื่อเป็นการเรียนรู้และพัฒนาตนเองให้มีคุณภาพและพร้อมที่จะทำงานเมื่อสำเร็จการศึกษา



สนับสนุนการประกวด Young Designer

บริษัท ได้ร่วมกับบริษัทในเครือสหพัฒน์ จัดประกวด Young Designer ครั้งที่ 11 โดยมีสถาบันบุนกะแพชั่นเป็นผู้สนับสนุนหลัก ซึ่งโครงการนี้เป็นการเปิดโอกาสให้คนรุ่นใหม่ได้แสดงฝีมือและมีโอกาสได้ร่วมงานกับบริษัท โดยไม่มีสัญญาผูกพันใดๆ ซึ่งผู้ชนะจะได้รับเงินรางวัลและได้มีโอกาสไปเยี่ยมชมบุนกะแพชั่น คอลเลจ ที่ประเทศญี่ปุ่น รวมทั้งการเข้าเรียนที่สถาบันบุนกะแพชั่นประเทศไทย



กิจกรรมวันเด็ก “รอบคอบ รู้คิด มีจิตสาธารณะ”

สนับสนุนสิ่งของ เครื่องใช้ ของรางวัลต่างๆ ในกิจกรรมวันเด็ก ให้แก่โรงเรียน ชุมชนรอบข้างและเข้าไปมีส่วนร่วมกิจกรรมให้เด็กรู้ถึงความสำคัญของตนเอง ตั้งใจใฝ่ศึกษาเรียนรู้ ประพฤติปฏิบัติตนอยู่ในระเบียบวินัย ขยันหมั่นเพียร และช่วยเหลือกันในสังคม อย่างมีความสุข



การดำเนินงานด้านพัฒนาคุณภาพชีวิต

สำหรับในปี 2554 บริษัท ได้จัดกิจกรรมส่งเสริมให้พนักงานมีคุณภาพชีวิตที่ดี อาทิ

- จัดบรรยายให้ความรู้เรื่องการจัดการหนี้สิน และ ทำบัญชีรายรับ-รายจ่าย
- ส่งเสริมให้พนักงานมีสุขภาพที่ดี เช่น
 1. จัดให้มีการออกกำลังกายในระหว่างเวลาทำงาน เพื่อลดอาการอ่อนล้า
 2. จัดสัปดาห์สุขภาพ ให้ความรู้เรื่องโรคต่างๆ และบริการรถคลายเครียดจากสำนักอนามัย กรุงเทพมหานคร
 3. จัดโครงการตรวจคัดกรองมะเร็งปากมดลูก และตรวจ Mammogram (มะเร็งเต้านม) โดย มีรถโมบายจากศูนย์ถันยรักษ์ มาให้บริการ
 4. จัดแข่งขันกีฬาเดิน ฐูลาสุป
- สร้างความบันเทิง โดยเชิญศิลปินนักร้องจากภายนอกมาแสดง และจัดให้มีการประกวดร้องเพลงในเทศกาลต่างๆ ฯลฯ จัดจำหน่ายสินค้าราคาพิเศษ โดยเฉพาะไข่ไก่ และน้ำมันพืช ในช่วงที่สินค้าขาดแคลน และราคาแพง เพื่อบรรเทาความเดือดร้อน และลดค่าใช้จ่ายให้พนักงาน



การดำเนินการด้านศาสนา

โครงการปฏิบัติธรรม

ในปี 2554 ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นปีมหามงคล เนื่องในวโรกาสที่พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวทรงมีพระชนมพรรษาครบ 84 พรรษา เพื่อเป็นการถวายเป็นพระราชกุศลและอุทิศบุญกุศลแด่อดีตท่านประธาน ดร.เทียม โชควัฒนา ผู้ก่อตั้งเครือสหพัฒน์ ในวาระของการจากไปครบ 20 ปี ประกอบกับคุณวรินทร์ ลีลานวัณณ์ ประธานกรรมการบริษัท ได้มีเจตนารมณ์ในการส่งเสริมและสร้างบรรยากาศให้เกิดความสุขทั้งทางด้านร่างกายและจิตใจให้เกิดขึ้นกับบุคลากรในองค์กร โดยมุ่งหวังให้พนักงานสามารถนำหลักธรรมคำสอนทางพระพุทธศาสนามาประยุกต์ใช้ในการดำเนินชีวิต เพื่อให้ประสบผลสำเร็จบนพื้นฐานของความสุขที่แท้จริง จึงมีนโยบายให้จัดกิจกรรมอันเป็นประโยชน์ในการพัฒนาบุคลากรทางด้านจิตใจ ด้วยการจัดทำโครงการปฏิบัติธรรมขึ้น โดยเปิดโอกาสให้พนักงานพาสมาชิกในครอบครัวเข้าร่วมกิจกรรมได้ ซึ่งกิจกรรมดังกล่าวได้จัดขึ้น 3 รุ่น ตั้งแต่เดือน กรกฎาคม - เดือน ธันวาคม



การถวายสังฆทานและโห่พระ 9 วัด

ด้วยในวันที่ 29 มิถุนายน 2554 เป็นวันครบรอบ 20 ปี การจากไปของอดีตท่านประธาน ดร.เทียม โชควัฒนา ผู้ก่อตั้งและวางรากฐานกิจการในเครือสหพัฒน์ ผู้ซึ่งเป็นแบบอย่างของความซื่อสัตย์ สุจริต และได้รับความยกย่องจากองค์กรต่างๆ มากมายในด้านการบุกเบิกธุรกิจการค้าอุปโภคบริโภคของคนไทยที่สามารถแข่งขันกับบริษัทต่างชาติได้ ตลอดจนจรรยาบรรณการทำงานที่สืบทอดกันมาให้นักรุ่นหลังได้เรียนรู้และยึดถือปฏิบัติ ส่งผลให้การดำเนินธุรกิจมีความเติบโต ก้าวหน้ารุ่งเรืองมายาวนาน เพื่อแสดงความระลึกถึงพระคุณของท่าน บริษัท และพนักงานจึงได้ร่วมกันทำบุญถวายสังฆทานแด่พระภิกษุสงฆ์ 9 วัด วัดละ 9 รูป เพื่ออุทิศส่วนกุศลให้แก่อดีตท่านประธาน ดร.เทียม โชควัฒนา

และเพื่อเป็นการสืบสานเจตนารมณ์ของอดีตท่านประธานที่ยึดมั่นในคุณธรรม จริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ และสร้างประโยชน์สุขแก่สังคมส่วนรวมอื่นๆ บริษัท จึงได้ตั้งปณิธานเกี่ยวกับการบริหารจัดการและพัฒนาองค์กร โดยตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาบุคลากร คุณภาพชีวิตของพนักงาน รวมทั้งบริหารงานด้วยความโปร่งใสและยุติธรรม ตลอดจนให้การสนับสนุนสังคมในด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง



รายงานของคณะกรรมการบริษัท



เศรษฐกิจไทยในต้นปี 2554 มีการเจริญเติบโตที่ดี แต่ในครึ่งปีหลัง การขยายตัวลดลง โดยในไตรมาสที่ 4 เศรษฐกิจหดตัว จากการชะลอตัวของทุกภาคส่วน ทั้งภาคการผลิต การส่งออก การท่องเที่ยว และการบริโภค เนื่องจากได้รับผลกระทบรุนแรงจากมหาอุทกภัยในช่วงไตรมาสที่ 3 ต่อเนื่องไตรมาสที่ 4 ประกอบกับเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ในปี 2555 คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะกลับมาฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ภาวะโลกร้อนได้ส่งผลกระทบต่อหลายประเทศทั่วโลกรวมถึงประเทศไทย ทำให้ต้องประสบกับภาวะน้ำท่วมครั้งใหญ่ สำหรับประเทศไทยภัยพิบัติน้ำท่วมที่เกิดขึ้น ก่อให้เกิดความเสียหายเป็นวงกว้างต่อชีวิตและทรัพย์สิน ต่อการดำเนินกิจการและวิถีชีวิตของประชาชนซึ่งรวมถึงพนักงานของบริษัทด้วย บริษัทตระหนักถึงความเดือดร้อนดังกล่าว จึงส่งความช่วยเหลือผ่านโครงการต่างๆ อาทิ เช่น สภากาชาดไทยช่วยผู้ประสบภัยน้ำท่วม สังกาภิบาลแด่พระภิกษุสงฆ์และสามเณรผ่านสถาบันพลังจิตตานุภาพ กลุ่มธณลักษณ์ช่วยเหลือพนักงานผู้ประสบภัยน้ำท่วม

ถึงแม้ว่าในปีที่ผ่านมา เศรษฐกิจของประเทศโดยรวมเจริญเติบโตเพียงเล็กน้อย แต่จากความมุ่งมั่นทุ่มเทของพนักงานทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และแรงขับเคลื่อนจากความต้องการของลูกค้าในและต่างประเทศที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ สามารถเจริญเติบโตสวนกระแสภาวะเศรษฐกิจ ผลประกอบการอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2553 และอุตสาหกรรมเดียวกัน โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 2,613.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 387.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.38 มีกำไร 279.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.70

คณะกรรมการบริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ที่สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัทตลอดมา รวมถึงผู้บริหารและพนักงานทุกท่านที่ทุ่มเทแรงกายแรงใจขับเคลื่อนองค์กรไปสู่ความสำเร็จด้วยดี และหวังว่าเจ้ายังคงได้รับการสนับสนุนจากทุกท่านด้วยดีตลอดไป



รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ จำนวน 4 ท่านที่เป็นกรรมการอิสระและไม่ใช่ผู้บริหาร โดยได้รับมอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่และความรับผิดชอบตามกฎหมายของคณะกรรมการตรวจสอบที่สอดคล้องตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในปี 2554 มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ รวม 12 ครั้ง และมีการประชุมร่วมกับคณะกรรมการบริหาร รวม 4 ครั้ง เพื่อหารือแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยมีข้อมูลการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่านดังนี้

รายนาม	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าร่วมประชุม / จำนวนครั้งที่ประชุม
นายผดุง เตชะศรีรินทร์	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ	12 / 12
นายวันชัย อ่ำพึ้งอาตม์	กรรมการตรวจสอบ	12 / 12
รศ. นเรศร์ เกษะประกร	กรรมการตรวจสอบ	12 / 12
นายภฤช พอลเล็ท*	กรรมการตรวจสอบ	7 / 7

*นายภฤช พอลเล็ท ได้รับแต่งตั้งให้เป็นกรรมการตรวจสอบ เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554

คณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานสอบทาน และข้อเสนอแนะต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัททุกไตรมาส การดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

1. ได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำปี ของบริษัทและงบการเงินรวมเพื่อให้มั่นใจได้ว่ากระบวนการจัดทำงบการเงิน มีความถูกต้อง ครบถ้วนตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและทันเวลา ส่งผลให้รายงานทางการเงินมีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญและเชื่อถือได้
2. ได้สอบทานและประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน สอบทานและให้ความเห็นชอบแผนงานตรวจสอบภายใน กำกับดูแลและประเมินประสิทธิภาพของระบบติดตามประเด็นปัญหาและการแก้ไขข้อบกพร่องตามข้อแนะนำต่าง ๆ จากการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในอย่างเพียงพอ และเหมาะสมกับปัจจัยแวดล้อมทางธุรกิจที่ดำเนินอยู่
3. บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดไว้ ด้วยการจัดทำคู่มือแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ จริยธรรมธุรกิจ และจรรยาบรรณพนักงาน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย
4. สอบทานให้มีการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าในรอบปี 2554 ไม่พบเรื่องราวใดที่บ่งชี้ว่ามีการปฏิบัติที่ขัดต่อกฎระเบียบของทางการและกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างมีสาระสำคัญ นอกจากนี้ฝ่ายจัดการยังให้ความสำคัญและมีมาตรการในทางปฏิบัติในการดูแลให้กิจการมีระบบการกำกับกิจการที่ดีตามหลักการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
5. คณะกรรมการบริษัท และผู้บริหารได้ให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงโดยได้กำหนดเป็นนโยบายและแนวปฏิบัติไว้ มีการประเมินปัจจัยความเสี่ยงและทบทวนความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นทั้งในปัจจุบันและอนาคต พร้อมทั้งพิจารณาหามาตรการป้องกันและแก้ไขเพื่อลดผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ ได้สอบทานรายงานการบริหารความเสี่ยงตลอดจนได้ให้ข้อคิดเห็นแก่คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทุกครั้งที่มีการหารือร่วมกัน คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่าบริษัทมีระบบงานการบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสมและเพียงพอ ทั้งนี้บริษัทได้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยความเสี่ยงและระบบการบริหารความเสี่ยงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว
6. ได้สอบทานการทำธุรกรรมของบริษัทกับบริษัทย่อยหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันรวมทั้งรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นในรอบปี 2554 เพื่อให้มั่นใจได้ว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่ดำเนินตามธุรกิจปกติและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท มีการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอ ตลอดจนดูแลให้มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ได้พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีประจำปี 2555 โดยพิจารณาจากผลงานการสอบทาน และตรวจสอบ ในปีที่ผ่านมา ความเป็นอิสระ ความรู้ความสามารถตลอดจนความเหมาะสมของค่าสอบบัญชี จากการพิจารณาโดยนำ ข้อคิดเห็นจากฝ่ายจัดการมาประกอบด้วย คณะกรรมการตรวจสอบมีมติเป็นเอกฉันท์เสนอขอความเห็นชอบจาก คณะกรรมการบริษัทเพื่อเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้ง นายอนุสรณ์ เกียรติกังวาฬไกล หรือ นางขวัญใจ เกียรติกังวาฬไกล แห่งสำนักงาน บริษัท เอ เอส วี แอสโซซิเอตส์ เป็นผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2555 โดย กำหนดค่าตอบแทนเป็นจำนวนเงิน 881,500 บาท

โดยสรุปคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัท มีความมุ่งมั่นในการปฏิบัติ หน้าที่เพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้ มีกระบวนการจัดทำรายงานทางการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีระบบควบคุมภายในการบริหารความเสี่ยงและการตรวจสอบภายในที่เพียงพอและเหมาะสม รวมทั้งมีการปฏิบัติตาม กฎระเบียบ ข้อบังคับและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยไม่พบปัญหาหรือข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ

วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2555

ในนามของคณะกรรมการตรวจสอบ



(นายผดุง เตชะศรีรินทร์)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ



นโยบายความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน

บริษัท ทรูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) ได้กำหนดนโยบายความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน เพื่อเป็นแนวทางสำหรับพนักงาน ลูกค้า และผู้มาติดต่อ ในการป้องกันอุบัติเหตุและอุบัติภัย ทำให้เกิดสวัสดิภาพแก่ชีวิต ทรัพย์สิน และอนุรักษ์สภาพแวดล้อม ซึ่งผู้บังคับบัญชาตามสายงานจะเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการตามนโยบายนี้ให้เป็นไปอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ

นโยบายความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงานนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในกฎหมายว่าด้วยเรื่องความปลอดภัยที่ส่วนราชการต่าง ๆ ได้ประกาศใช้ ซึ่งพนักงาน ลูกค้า และผู้มาติดต่อ จะต้องถือปฏิบัติเช่นเดียวกัน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. นโยบายด้านความปลอดภัย

บริษัท จะป้องกันอุบัติเหตุใด ๆ อันอาจจะเกิดขึ้นกับพนักงานด้วยการจัดสภาพการทำงานและวิธีการทำงานที่ปลอดภัย ตลอดจนสร้างจิตสำนึกด้วยการฝึกอบรม เพื่อให้พนักงานเกิดความตระหนักในเรื่องความปลอดภัย โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- บริษัท ถือว่าความปลอดภัยในการทำงาน เป็นหน้าที่ของพนักงานทุกคน ทุกระดับที่จะร่วมมือปฏิบัติ เพื่อให้เกิดความปลอดภัยทั้งแก่ตนเองและผู้อื่น
- บริษัท จะสนับสนุนส่งเสริมให้มีกิจกรรมด้านความปลอดภัยต่าง ๆ ที่จะช่วยกระตุ้นจิตสำนึกของพนักงาน เช่น การอบรม จูงใจ ประชาสัมพันธ์ การแข่งขันด้านความปลอดภัย เป็นต้น
- ผู้บังคับบัญชาทุกระดับจะต้องกระทำตนให้เป็นแบบอย่างที่ดี เป็นผู้นำ อบรม ฝึกสอน จูงใจให้พนักงานปฏิบัติงานด้วยวิธีที่ปลอดภัย
- พนักงานทุกคนต้องคำนึงถึงความปลอดภัยของตนเอง เพื่อนร่วมงาน ตลอดจนทรัพย์สินของบริษัท เป็นสำคัญตลอดเวลาที่ปฏิบัติงาน
- พนักงานทุกคนต้องให้ความร่วมมือในโครงการด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัยของบริษัท และมีสิทธิเสนอความคิดเห็นในการปรับปรุงสภาพการทำงานและวิธีการทำงานให้ปลอดภัย
- บริษัทจะจัดให้มีการติดตามและประเมินผลการดำเนินงานตามนโยบายความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน เพื่อควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติอย่างจริงจังและเกิดประสิทธิภาพสูงสุด

2. นโยบายด้านอาชีวอนามัย

บริษัท จะส่งเสริมให้พนักงานมีสุขภาพอนามัยที่ดี และจะป้องกันไม่ให้นักงานเกิดการเจ็บ-ป่วยอันเนื่องมาจากการทำงาน อีกทั้งจะไม่ทำการใด ๆ ที่เป็นผลร้ายต่อสุขภาพอนามัยของพนักงาน ตลอดจนดูแลสถานที่ทำงานให้สะอาด ถูกสุขอนามัยอยู่เสมอ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- บริษัทจะจัดให้มีอุปกรณ์ป้องกันอันตรายส่วนบุคคลให้เหมาะสมตามสภาพการทำงาน เพื่อรักษาไว้ซึ่งสุขภาพอนามัยที่ดีของพนักงานทุกคน
- ผู้บังคับบัญชาทุกระดับ มีหน้าที่ควบคุมดูแลพนักงานให้มีและใช้อุปกรณ์ป้องกันอันตรายส่วนบุคคลที่เหมาะสมในขณะปฏิบัติงาน

3. นโยบายด้านสภาพแวดล้อมในการทำงาน

บริษัท จะปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงาน และบริเวณโดยรอบให้ได้ตามมาตรฐานอยู่เสมอ รวมถึงสนับสนุนไม่ให้เกิดการปฏิบัติงานของบริษัท ทำลายสภาพแวดล้อม โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- บริษัทจะสนับสนุนให้มีการปรับปรุงสภาพการทำงาน สภาพแวดล้อมในการทำงาน และวิธีปฏิบัติงานที่ปลอดภัย
- พนักงานทุกคนต้องดูแลความสะอาดและความเป็นระเบียบเรียบร้อยในพื้นที่ที่ปฏิบัติงาน

ใน ปี 2554 บริษัทได้ส่งเสริมและสนับสนุนให้จัดกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

ด้านความปลอดภัย

1. **อบรมการดับเพลิง ช่วยเหลือและขนย้ายผู้ประสบเหตุเบื้องต้น** เพื่อสร้างความมั่นใจในเรื่องความปลอดภัยให้กับพนักงานเมื่อเกิดเหตุเพลิงไหม้ และเป็นการป้องกันการสูญเสียทั้งชีวิตและทรัพย์สินจากอัคคีภัย



2. **การซ้อมอพยพหนีไฟ**



3. **อบรมการปฐมพยาบาลเบื้องต้น** เพื่อให้พนักงานสามารถช่วยเหลือตนเองและผู้อื่นได้เมื่อประสบอันตราย โดยได้ฝึกอบรมให้ทราบถึงวิธีการปฐมพยาบาลเบื้องต้น การช่วยชีวิตเบื้องต้น (CPR) การห้ามเลือด การทำแผล การเคลื่อนย้ายผู้ป่วย การปั๊มหัวใจ ฯลฯ





ด้านอาชีวอนามัย

1. จัดให้มีอุปกรณ์ป้องกันอันตรายส่วนบุคคล (PPE) ให้กับพนักงานทุกคนได้สวมใส่ขณะปฏิบัติงาน
2. ตรวจสอบสุขภาพประจำปี
3. ตรวจสอบสุขภาพตามความเสี่ยงของงาน เช่น ตรวจสอบการทำงานของดับตรวจหาสารโหลอื่น ตรวจหาสารตะกั่วในเลือด ตรวจสมรรถภาพการได้ยิน ตรวจสมรรถภาพของปอด เป็นการตรวจร่างกายเพื่อค้นหาความผิดปกติของภาวะร่างกาย ซึ่งอาจเกิดจากการทำงานที่มีความเสี่ยงในสถานประกอบการนั้น



ด้านสภาพแวดล้อมในการทำงาน

1. ติดตั้งสายกราวด์ลงดินเพื่อป้องกันการเกิดไฟฟ้าสถิตย์ที่ห้องเก็บสารเคมีไวไฟสูง (BTF-32) เนื่องจากมีการถ่ายเทสารเคมีบริเวณนี้ ซึ่งอาจจะทำให้เกิดไฟลุกไหม้ของสารเคมีได้



2. ติด MSDS (Material Safety Data Sheet) สารเคมีไว้ที่ห้องเก็บถังแก๊สพร้อมทั้งมีอ่างล้างตาฉุกเฉิน
3. เปลี่ยนถังดับเพลิงเป็นแบบฮาโลตรอนแทนตัวฮาโลนซึ่งเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม
4. ตรวจสอบสภาพแวดล้อมในการทำงาน ในโรงงานผลิต ได้แก่ แสง ความร้อน เสียง ฝุ่นและสารเคมี ให้เป็นไปตามเกณฑ์มาตรฐานความปลอดภัย และไม่ก่อให้เกิดอันตรายแก่พนักงานที่ปฏิบัติงาน



นโยบายอนุรักษ์พลังงาน

เนื่องจากในสภาวะปัจจุบัน ปัญหาการใช้พลังงานเป็นปัญหาที่มีความสำคัญระดับชาติ โดยในแต่ละปีประเทศต้องนำเข้าพลังงานมาใช้เป็นจำนวนมาก บริษัทเล็งเห็นความสำคัญและคุณค่าของพลังงาน จึงได้ดำเนินการจัดการพลังงานภายในบริษัทอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2553 บริษัทได้แต่งตั้งคณะทำงานด้านการจัดการพลังงานขึ้น ประกอบด้วย ตัวแทนของหน่วยงานต่างๆ เพื่อร่วมประสานการทำงานด้านการอนุรักษ์พลังงานให้บรรลุผลสำเร็จตามนโยบายและวัตถุประสงค์ ดังนี้

นโยบายด้านการอนุรักษ์พลังงาน

1. บริษัทจะดำเนินการและพัฒนาระบบการจัดการพลังงานอย่างเหมาะสม โดยกำหนดให้การอนุรักษ์พลังงาน เป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินงานของบริษัทสอดคล้องกับกฎหมายและข้อกำหนดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง
2. บริษัทจะดำเนินการปรับปรุงประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากรพลังงานขององค์กรอย่างต่อเนื่องและเหมาะสมกับธุรกิจ เทคโนโลยีที่ใช้และแนวทางการปฏิบัติงานที่ดี
3. บริษัทจะกำหนดแผนและเป้าหมายการอนุรักษ์พลังงานในแต่ละปี และสื่อสารให้พนักงานทุกคนเข้าใจและปฏิบัติได้อย่างถูกต้อง
4. บริษัทถือว่าการอนุรักษ์พลังงานเป็นหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้บริหารและพนักงานของบริษัททุกระดับที่จะให้ความร่วมมือในการปฏิบัติตามมาตรการที่กำหนด ติดตามตรวจสอบและรายงานต่อคณะทำงานด้านการจัดการพลังงาน
5. บริษัทจะให้การสนับสนุนที่จำเป็น รวมถึงทรัพยากรด้านบุคลากร งบประมาณ เวลาในการทำงาน การฝึกอบรมและการมีส่วนร่วมในการนำเสนอข้อคิดเห็นเพื่อพัฒนางานด้านพลังงาน
6. ผู้บริหารและคณะทำงานด้านการจัดการพลังงานจะทบทวนและปรับปรุงนโยบาย เป้าหมายและแผนการดำเนินงานด้านพลังงานทุกปี

โดยคณะทำงานจะทำหน้าที่ดูแลและรับผิดชอบ ในการจัดการพลังงานให้สอดคล้องกับนโยบายอนุรักษ์พลังงานของบริษัทที่กำหนดขึ้น โดยประสานงานกับหน่วยงานทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งจัดการอบรมหรือกิจกรรมด้านการอนุรักษ์พลังงานให้เหมาะสมกับพนักงานในแต่ละหน่วยงาน ทั้งนี้ได้มีการทบทวนนโยบายอนุรักษ์พลังงานและการจัดการพลังงานอย่างสม่ำเสมอพร้อมทั้งรวบรวมข้อเสนอแนะเกี่ยวกับนโยบาย และวิธีการจัดการพลังงานให้ผู้บริหารระดับสูงรับทราบ

การดำเนินการด้านอนุรักษ์พลังงาน ในโรงงานผลิต ประจำปี 2554

กรุงเทพฯ สำนักงานใหญ่

1. กำหนดมาตรการตรวจเช็คลมรั่วในระบบอัดอากาศ เพื่อลดการสูญเสียของลม ตามรอยต่อและอุปกรณ์ลมต่างๆ เป็นประจำทุก 3 เดือน โดย % ลมรั่วในระบบอัดอากาศอยู่ที่ 4.34%
2. ดำเนินการหุ้มฉนวนท่อเครื่องปรับอากาศใหม่เพื่อทดแทนของเดิมที่ชำรุด ในโรงงานผลิตเครื่องหนัง ด้วยวัสดุที่มีความคงทนต่อสภาพภูมิอากาศและอายุการใช้งานที่ยาวนาน ทำให้ประหยัดค่าใช้จ่าย 100,000.-บาท/ปี
3. เชิญวิทยากร ผู้เชี่ยวชาญทางด้านการอนุรักษ์พลังงาน จากศูนย์อนุรักษ์พลังงาน มาบรรยายให้ความรู้เกี่ยวกับแนวทางการปฏิบัติตาม พ.ร.บ.การส่งเสริมการอนุรักษ์พลังงาน

สาขา กบินทร์บุรี

1. ดำเนินการติดตั้งพัดลมม่านน้ำ (Evaporative cooling system) ในโรงงานผลิตกางเกง เพื่อทดแทนการใช้เครื่องปรับอากาศ ทำให้ลดค่าใช้จ่าย ด้านพลังงานไฟฟ้าได้ 622,000.-บาท/ปี
2. ดำเนินการติดตั้งพัดลมดูดอากาศในโรงงานผลิตเครื่องหนัง เพื่อดูดอากาศจากภายนอกเข้าสู่โรงงาน เพื่อลดระยะเวลาการเปิดเครื่องปรับอากาศ ในช่วงเช้า 2 ชั่วโมง และช่วงเย็น 2 ชั่วโมง ทำให้ลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานไฟฟ้า 120,000.- บาท / ปี

สาขา ลำพูน

ดำเนินการติดตั้งพัดลมดูดอากาศในอาคารโรงงาน เพื่อดูดอากาศจากภายนอกเข้าสู่โรงงาน เพื่อลดระยะเวลาการเปิดเครื่องปรับอากาศ ในช่วงเช้า 2 ชั่วโมง ทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายได้ 300,000.- บาท / ปี



จุดเด่นในรอบปี / Highlights of the year

บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

Thanulux Public Company Limited and Subsidiaries

ข้อมูลสำคัญ	SELECTED DATA	2011	2010	2009
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (หน่วย:ล้านบาท)	FINANCIAL POSITION AND OPERATING RESULTS (Million Baht)			
สินทรัพย์รวม	Total Assets	3,436	3,116	2,943
หนี้สินรวม	Total Liabilities	450	345	264
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	Equity Attributable to Parent Company	2,966	2,750	2,662
รายได้จากการขาย	Sales	2,456	2,079	1,832
รายได้รวม	Total Revenues	2,613	2,226	1,982
กำไรขั้นต้น	Gross Profit	710	550	476
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	Profit - Attributable to Owners of The Parent Company	280	186	154
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	Per Share Data (Baht)			
มูลค่าที่ตราไว้	Par Value	1.00	1.00	1.00
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	Book Value	24.72	22.92	22.19
กำไรสุทธิ	Net Earnings	2.33	1.55	1.28
ราคาตลาด	Market Price	19.10	18.00	18.00
เงินปันผล	Dividend	**1.10	0.85	0.75
อัตราส่วนทางการเงิน	Financial Ratios			
ความสามารถในการทำกำไร (%)	Profitability Ratios (%)			
อัตรากำไรสุทธิ	Percentage of Net Profit	10.71	8.34	7.75
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	Return on Equity	9.80	6.86	5.89
ความเจริญเติบโตของกิจการ (%)	Growth Rates (%)			
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของยอดขายสุทธิ	Percentage Increase (Decrease) of Sales	18.16	13.47	(10.84)
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของกำไรสุทธิ	Percentage Increase (Decrease) of Net Profit	50.70	20.91	(26.43)
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของสินทรัพย์รวม	Percentage Increase (Decrease) of Total Assets	10.27	5.88	3.48
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของส่วนของบริษัทใหญ่	Percentage Increase (Decrease) of Equity - Attributable to The Parent Company	7.84	3.32	4.29
สภาพคล่อง (เท่า)	Liquidity Ratios (Times)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	Current Ratio	4.04	3.97	5.63
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	Quick Ratio	2.30	2.34	3.80
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	Liquidity of Cash Flow from Operation	0.66	0.57	0.85
ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (%)	Efficiency Ratios (%)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	Return on Total Assets	8.54	6.13	5.31
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	Return on Fix Assets	75.69	64.52	53.54
วิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)	Financial Policy Ratios (Times)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	Debt-Equity Ratio	0.15	0.12	0.10
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	Time Interest Earned	4,389.65	810.33	7,983.78
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	Leverage Ratio	0.63	0.32	1.02
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	Payout Ratio (%)	47.15	54.90	58.58

** ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2555 มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งกำหนดให้มีขึ้นในวันที่ 24 เมษายน 2555 เพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลหุ้นละ 1.10 บาท

** The Board of Directors' Meeting No. 1/2555 has resolved to submit the agenda of dividend payment Baht 1.10 per share for approval at the General Shareholders' Meeting to be held on April 24, 2012.

ข้อมูลปี 2552 ที่นำมาเปรียบเทียบได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับปี 2553-2554

The information for 2009 that has been presented for comparison has been re-itemized so as to correspond to -the accounting items for the years 2010-2011.

ประวัติบริษัท

บริษัท ธนุลักษณะ จำกัด (มหาชน) จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท เมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2518 ด้วยทุนจดทะเบียน 3 ล้านบาท ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 120 ล้านบาท ประกอบธุรกิจการผลิตสินค้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนัง เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2530 และจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2537

พัฒนาการของบริษัท

- พ.ศ.2518 • จดทะเบียนบริษัทเมื่อ 23 มิถุนายน 2518 ตามเจตนารมณ์ของท่านประธาน ดร.บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา ที่จะพัฒนาการแต่งกายของชาวไทย โดยได้รับลิขสิทธิ์ “ARROW” จากบริษัท คลูทท์ พี บอดี จำกัด ประเทศสหรัฐอเมริกา ให้เป็นผู้ผลิต และ จำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวในประเทศไทย ซึ่งเริ่มต้นด้วยพนักงานเพียง 75 คน สถานประกอบการตั้งอยู่ที่บริเวณวัดดอกไม้
- พ.ศ.2520 • ส่งสินค้าไปจำหน่ายในตลาดยุโรปและเอเชีย
- พ.ศ.2525 • ขยายผลิตภัณฑ์เพิ่มเติมในส่วนกางเกง เสื้อยืด และ ชุดนอน ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ARROW”
- พ.ศ.2525 • เป็นปีที่กรุงเทพมหานคร ครบรอบ 200 ปี บริษัท จึงถือฤกษ์ย้ายที่ทำการมาอยู่ที่ถนนช่องนนทรี บนพื้นที่ 7 ไร่ จวบจนปัจจุบัน มีพื้นที่มากกว่า 20 ไร่
- พ.ศ.2526 • ผลิตสินค้าเครื่องหนัง ภายใต้เครื่องหมายการค้า “ARROW”
- พ.ศ.2527 • ได้รับลิขสิทธิ์การผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกายแฟชั่นสุภาพบุรุษ “Guy Laroche” และ เครื่องแต่งกายแฟชั่นสำหรับเด็ก “Absorba” จากประเทศฝรั่งเศส
- พ.ศ.2529 • ผลิตสินค้าชุดคลุมท้องแฟชั่น “La Femme”
- พ.ศ.2530 • ผลิตสินค้าชุดสตรีแฟชั่นภายใต้เครื่องหมายการค้า “Mix Self”
- พ.ศ.2531 • ผลิตสินค้าชุดว่ายน้ำ ชุดชั้นใน และกางเกง ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Guy Laroche”
- พ.ศ.2532 • ได้รับความไว้วางใจจากต่างชาติ ในการร่วมทุนเพื่อจัดตั้งบริษัทในกลุ่ม โดยมีฐานการผลิตที่สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ศรีราชา
- พ.ศ.2533 • ได้รับลิขสิทธิ์การผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกายสุภาพบุรุษ “Zazch”
- พ.ศ.2536 • ขยายฐานการผลิตไปที่สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ในจังหวัดลำพูน และ จังหวัดปราจีนบุรี เพื่อผลิตสินค้าเครื่องหนังและเสื้อผ้าตามลำดับ โดยได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI
- พ.ศ.2537 • แปรสภาพบริษัทเป็น บริษัทมหาชนจำกัด
- พ.ศ.2538 • ได้รับลิขสิทธิ์การผลิต และจำหน่ายสินค้าเสื้อผ้าสุภาพสตรีชั้นสูง และเครื่องหนัง “Jean Louis Scherrer” จากฝรั่งเศส
- พ.ศ.2540 • ได้รับลิขสิทธิ์การผลิตและจำหน่ายสินค้าแฟชั่นสุภาพบุรุษและสุภาพสตรีชั้นสูง ภายใต้เครื่องหมายการค้า “DAKS” จากประเทศอังกฤษ และ สินค้าเครื่องแต่งกายแฟชั่น “St.Andrews”
- พ.ศ.2542 • ได้รับลิขสิทธิ์การผลิตและจำหน่ายสินค้าเครื่องแต่งกายแฟชั่นสุภาพบุรุษ “BSC” ซึ่งเป็น Total Co-ordinated Brand และได้รับลิขสิทธิ์การผลิตและจำหน่าย สินค้าชุดชั้นในบุรุษภายใต้เครื่องหมายการค้า “ELLE HOMME” จากประเทศฝรั่งเศส
- พ.ศ.2543 • ผลิตสินค้าเสื้อผ้าแฟชั่นเด็กภายใต้เครื่องหมายการค้า “Cadeau”
- พ.ศ.2544 • ทำการศึกษา ค้นคว้า วิจัยและพัฒนาวัตถุดิบภายใต้เครื่องหมายการค้า “Cottazilk” ซึ่งเป็นนวัตกรรมแห่งใยผ้าที่ผสมผสานระหว่างเส้นใยไหม และ เส้นใยฝ้าย
- พ.ศ.2545 • ได้รับการรับรองระบบคุณภาพมาตรฐานสากล ISO 9001:2000 จากสถาบันรับรองคุณภาพ BVQI (Bureau Veritas Quality)
- พ.ศ.2547 • เปิดตัวผลิตภัณฑ์ Cottazilk อย่างเป็นทางการ ภายใต้ชื่องาน “ปรากฏการณ์ ครั้งแรกของโลก โดยภูมิปัญญาไทย ก่อเกิด .. Cottazilk ผ้าไหมไทยสายพันธุ์ใหม่”
- พ.ศ.2549 • มีการ Re-brand “Zazch” เป็น “Hornbill” เพื่อสร้างกลุ่มลูกค้าให้มากขึ้น
- พ.ศ.2549 • ผลิตสินค้าเสื้อผ้าแฟชั่นสุภาพบุรุษภายใต้เครื่องหมายการค้า “Itch”
- พ.ศ.2550 • ได้รับรางวัล นวัตกรรมยอดเยี่ยมประเภท Product ชื่อนวัตกรรม “Cottazilk” ในการประกวด นวัตกรรม Saha Innovation Award 2007 ซึ่งเป็นนวัตกรรมจากเส้นใยฝ้ายและเส้นไหมไทย ที่บริษัท ได้ร่วมพัฒนาตั้งแต่อุตสาหกรรมต้นน้ำ เช่น การสาวไหม การทอ ตกแต่ง เป็นผ้า และมาตัด เย็บเป็นเครื่องแต่งกาย



- พ.ศ.2553 • ผลิตภัณฑ์ Brand “Sida” ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่มุ่งเน้นในการเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม โดยใช้ผ้า ที่ผลิตจากเส้นใยฝ้ายธรรมชาติผสมกับเส้นใยที่พัฒนามาจากขวดพลาสติก PET (Polyethylene Terephthalate) ที่ใช้แล้ว นำมาหลอมและแปรรูปเป็นเส้นใย ถือว่าเป็นนวัตกรรมทางเทคโนโลยีที่ทันสมัยในการนำมาผลิต
- พ.ศ.2554 • ผลิตภัณฑ์ชุดสตรีแฟชั่น Brand “Cami Zetta”

การเพิ่มทุน

- พ.ศ.2518 • ก่อตั้งบริษัทด้วยทุนจดทะเบียน 3 ล้านบาท
- พ.ศ.2526 • เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 6 ล้านบาท
- พ.ศ.2527 • เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 12 ล้านบาท
- พ.ศ.2530 • เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 24 ล้านบาท และ 30 ล้านบาท ตามลำดับ
- พ.ศ.2531 • เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 45 ล้านบาท และ แปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้เป็นหุ้นละ 10 บาท
- พ.ศ.2532 • เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 60 ล้านบาท
- พ.ศ.2539 • เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 120 ล้านบาท

การออกหุ้นกู้

- พ.ศ.2542 • บริษัทออกหุ้นกู้ประเภทไม่มีหลักประกัน ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ อายุหุ้นกู้ 3 ปี เสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 300,000 หน่วย หน่วยละ 1,000 บาท เป็นเงิน 300 ล้านบาท

รางวัลทางสังคม

- พ.ศ.2543 • ได้รับใบรับรองการเข้าร่วมโครงการตรวจคุ้มครองแรงงานหญิงและเด็ก เพื่อสนับสนุนการส่งออก และการปฏิบัติถูกต้องตามมาตรฐานคุ้มครองแรงงานหญิง และเด็ก จากกระทรวงแรงงานและสวัสดิการสังคม
- พ.ศ.2544 • ได้รับเกียรติบัตร “โครงการโรงงานสีขาว” จากกรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน กระทรวงแรงงาน
- ได้รับเกียรติบัตร “การส่งเสริมการจัดตั้งที่ปรึกษาแรงงานหญิงในสถานประกอบการ” จากกรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน กระทรวงแรงงาน
- พ.ศ.2545 • ได้รับการรับรองระบบมาตรฐานแรงงานไทย มรท.8001 จาก กรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน กระทรวงแรงงาน
- พ.ศ.2546 • ได้รับเกียรติบัตร สถานประกอบการที่ให้ความร่วมมือในการจัดตั้งและอบรมที่ปรึกษาแรงงานหญิงในสถานประกอบการ จากกระทรวงแรงงาน
- ได้รับใบประกาศเกียรติคุณ “สถานประกอบการเข้มแข็ง” ในการยึดปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านยาเสพติด จากกรุงเทพมหานคร
- พ.ศ.2547 • ได้รับใบประกาศเกียรติคุณ “สถานที่ทำงาน สะอาด ปลอดภัย ไร้มลพิษ” จาก กรุงเทพมหานคร
- ได้รับโล่ประกาศเกียรติคุณรางวัลดีเด่นด้านแรงงานหญิง เนื่องในวันสตรีสากล ปี 2547 จาก กระทรวงแรงงาน
- ได้รับเกียรติบัตร “สถานประกอบการดีเด่นด้านแรงงานหญิง” จากกระทรวงแรงงาน
- พ.ศ.2548 • ได้รับเกียรติบัตรในการดำเนินการส่งเสริมสุขภาพในสถานประกอบการ จากสำนักงานประกันสังคม กระทรวงแรงงาน
- ได้รับโล่เกียรติคุณในการสนับสนุนกิจกรรมอันเป็นสาธารณประโยชน์ จาก ชมรมผู้สูงอายุ เขตยานนาวา
- พ.ศ.2549 • ได้รับเกียรติบัตร “โรงงานน่าอยู่ร่วมใจเฉลิมพระเกียรติ” ในการปรับปรุงทัศนียภาพให้น่าอยู่และ เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม เนื่องในโอกาสฉลองสิริราชสมบัติครบ ๖๐ ปี จาก กระทรวงอุตสาหกรรม
- พ.ศ.2550 • ได้รับรองมาตรฐานการบริหารจัดการเรื่อง เอดส์ในสถานประกอบการ ระดับเงิน จากกรมสวัสดิการ และคุ้มครองแรงงาน กระทรวงแรงงาน และกรมควบคุมโรคติดต่อ กระทรวงสาธารณสุข
- พ.ศ.2551 • ได้รับเกียรติบัตร “การผ่านเกณฑ์การจำแนกสถานประกอบการเพื่อการต่อต้านความเข้มแข็งในการป้องกันและแก้ไขปัญหายาเสพติด” จากสำนักงานสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน จังหวัดปทุมธานี ร่วมกับศูนย์ปฏิบัติการต่อสู้เพื่อเอาชนะยาเสพติด จังหวัดปทุมธานี
- ได้รับใบรับรองมาตรฐานแรงงานไทย มรท.8001-2546 ระดับสมบูรณ์ จากกระทรวงแรงงาน

- พ.ศ. 2552
- ได้รับใบรับรองมาตรฐานการบริหารจัดการด้านเอดส์และวัณโรคในสถานประกอบการ (บมจ.ธนุลักษณ์ สาขาการบินบุรี) ASO-T Thailand แพลทินัม และ ASO Thailand จากกรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน กระทรวงแรงงาน และ กรมควบคุมโรค กระทรวงสาธารณสุข
 - ได้รับใบรับรองสถานประกอบการเลี้ยงลูกด้วยนมแม่
 - ได้รับใบประกาศเกียรติคุณ และเครื่องหมาย (ธง) ในการดำเนินโครงการลดสถิติอุบัติเหตุในสถานประกอบการ ที่มีการประสบอันตรายจากการทำงาน จากศูนย์ความปลอดภัยในการทำงานพื้นที่ 1 และพื้นที่ 4 ประจำปี 2552
- พ.ศ. 2553
- ได้รับรางวัลสถานประกอบการ (บมจ.ธนุลักษณ์ สำนักงานใหญ่) ที่บริหารจัดการด้านเอดส์ และวัณโรค ในสถานประกอบการ ASO-T Thailand ระดับแพลตินัม จากกรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน กระทรวงแรงงาน และ กรมควบคุมโรค กระทรวงสาธารณสุข
- พ.ศ. 2554
- ได้รับใบประกาศเกียรติคุณและธงโรงงานสีขาว (บมจ.ธนุลักษณ์ สาขาการบินบุรี) จาก กรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงาน กรมแรงงาน เนื่องในโอกาสที่ดำเนินการป้องกันและแก้ไขปัญหาอาสพตติ ร่วมกับบริษัทในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์การบินบุรี โดยมีผู้ว่าราชการจังหวัดปราจีนบุรี เป็นผู้มอบรางวัล



นโยบายการพัฒนาบุคลากร

ด้วยพันธกิจและความมุ่งมั่นในการสร้างและพัฒนาบุคลากรให้มีความพร้อมเพื่อรับมือกับการแข่งขันทางธุรกิจ บริษัท จึงมีนโยบายในการพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้กับองค์กร โดยมีเป้าหมายเพื่อผลักดันและให้โอกาสในการพัฒนาตนเองและใช้ศักยภาพที่มีให้เกิดประโยชน์สูงสุด พร้อมทั้งเปิดเวทีให้แสดงความสามารถเพื่อเป็นการฝึกฝนให้เกิดความเชื่อมั่น พร้อมรับการเปลี่ยนแปลงและความท้าทายที่เกิดขึ้นในเวทีการแข่งขันทางธุรกิจ

การพัฒนาพนักงานกลุ่มผู้มีศักยภาพสูง (High Potential Development)

เพื่อรองรับการเติบโตทางธุรกิจ บริษัทเล็งเห็นความสำคัญต่อการสร้างและเตรียมความพร้อมด้านบุคลากรที่จะมารองรับการขยายตัวทางธุรกิจ จึงได้พิจารณาคัดเลือกพนักงานที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเข้าร่วมโครงการพัฒนาบุคลากรกลุ่มผู้มีศักยภาพสูงหรือ Star รุ่นที่ 3 โดยกำหนดแนวทางการพัฒนารายบุคคล รวมทั้งการติดตามและวิเคราะห์ความคืบหน้าในการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัท ยังส่งเสริมให้พนักงานมีเวทีที่จะแสดงออกถึงศักยภาพที่มีอยู่ โดยการมอบหมายงานที่มีความท้าทายมากยิ่งขึ้น เพื่อให้พนักงานกลุ่มดังกล่าวมีความรู้ ความสามารถ พร้อมทั้งจะเป็นกำลังสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กรให้มีความเติบโตอย่างมั่นคง สร้างความได้เปรียบในการแข่งขันทางธุรกิจ และสำหรับพนักงานกลุ่มผู้มีศักยภาพรุ่นที่ 1 และ 2 หลังจากได้เข้ารับการพัฒนามาอย่างต่อเนื่อง บริษัทได้มอบหมายให้ทำงานที่มีความสำคัญมากขึ้น เพื่อให้เกิดการขยายผล เพิ่มจำนวนพนักงานในกลุ่มดังกล่าว บริษัทได้กำหนดให้พนักงานและหน่วยงานต้นสังกัดคัดเลือกพนักงานที่มีความรู้ ความสามารถ และศักยภาพที่จะสามารถรองรับงานต่อจาก Star ได้ และมอบหมายให้ Star ถ่ายทอดความรู้ แนวคิด วิธีการทำงานที่ประสบความสำเร็จ

การพัฒนาพนักงานกลุ่มที่เป็นกำลังสำคัญของหน่วยงาน (Key Person Development)

เพื่อเป็นการพัฒนาและเตรียมความพร้อมทางด้านบุคลากรที่เป็นกำลังสำคัญของแต่ละหน่วยงาน บริษัทจึงได้คัดเลือกบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ ผู้ซึ่งมีความมุ่งมั่น ตั้งใจ และรับผิดชอบต่องาน และมีบทบาทหน้าที่สำคัญของหน่วยงาน โดยฝ่ายทรัพยากรบุคคลได้ร่วมกับหน่วยงานต้นสังกัดจัดทำแผนพัฒนาพนักงานที่มีศักยภาพสูงที่เหมาะสม รวมทั้งวิเคราะห์ศักยภาพ กำหนดแผนการพัฒนา ตลอดจนมีเป้าหมายการพัฒนาเป็นรายบุคคล โดยจะใช้เครื่องมือการพัฒนาที่หลากหลาย เช่น การฝึกอบรมภายในและภายนอก การเรียนรู้จากผู้บังคับบัญชา การมอบหมายงานที่มีความท้าทายมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ เพื่อพัฒนาให้พนักงานมีศักยภาพในการทำงาน และรองรับงานจากผู้บังคับบัญชาได้มากขึ้น ตลอดจนโอกาสในการก้าวสู่ตำแหน่งงานที่สูงขึ้นได้

โครงการ Industrial Work Study

ด้วยพันธกิจที่เน้นสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้าด้วยคุณภาพสินค้าที่เป็นเลิศ บริษัท จึงได้ตระหนักและให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่งในการปรับปรุงสายการผลิตเพื่อพัฒนาคุณภาพสินค้าให้ได้ตามมาตรฐาน สามารถส่งสินค้าได้ตรงตามกำหนด โดยการคัดเลือกบุคลากรสายการผลิต เช่น ผู้จัดการโรงงาน วิศวกรโรงงาน หัวหน้างานสายผลิต มาศึกษา และเรียนรู้ เทคนิควิศวกรรมอุตสาหการ (Industrial Engineering: IE) ซึ่งเป็นเทคนิควิธีการปฏิบัติที่มุ่งขจัดความสูญเสียต่างๆ ที่เกิดขึ้นในกระบวนการผลิต โดยการปรับปรุงกระบวนการ และการหาวิธีการทำงานที่มีประสิทธิภาพซึ่งจะนำไปสู่การลดต้นทุนในการดำเนินการ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน และสร้างขีดความสามารถในการแข่งขัน รวมทั้งสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว นำมาซึ่งความพึงพอใจของลูกค้า ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวเน้นให้มีการวิเคราะห์และนำเสนอแนวทางการพัฒนาโดยมีเป้าหมายเพื่อปรับปรุงงาน และเพิ่มประสิทธิภาพในสายการผลิต

โปรแกรมการพัฒนากลุ่ม Merchandiser & Designer

ปัจจัยความสำเร็จในการสร้างความเจริญเติบโตให้แก่ธุรกิจ คือ การให้ความสำคัญต่อกระบวนการสร้างสรรค์สินค้าออกสู่ตลาด เพื่อให้ตรงกับต้องการของผู้บริโภค ซึ่ง Merchandiser เป็นผู้ที่มีบทบาทสำคัญในกระบวนการดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจึงให้ความสำคัญโดยจัดแผนการพัฒนาบุคลากรกลุ่มดังกล่าวเพื่อเสริมความรู้เกี่ยวกับการนำแนวโน้มแฟชั่นสากลมาผ่านกระบวนการวิเคราะห์ สังเคราะห์ นำมาประยุกต์ใช้ในการออกแบบตามกระแสนิยม และนำเสนอสินค้า ณ จุดจำหน่ายให้สอดคล้องกับ แนวคิดแต่ละฤดูกาล โดยเน้นรูปแบบของการบรรยายและฝึกปฏิบัติจริง รวมทั้งการฝึกทักษะการนำเสนอผลงานที่มีประสิทธิภาพ ตลอดจนการปรับบุคลิกภาพ Merchandiser & Designer เพื่อสร้างความประทับใจให้กับลูกค้า นอกจากนี้ ยังได้จัดแผนพัฒนารายบุคคลตามความจำเป็น และมีการติดตามผลอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนปรับเปลี่ยนแผนการพัฒนาให้มีความเหมาะสม

การฝึกอบรมและพัฒนา

การฝึกอบรมและพัฒนาบุคลากรถือเป็นเครื่องมือที่สำคัญในการเสริมสร้างความรู้ความสามารถของบุคลากรให้มีความพร้อมในการขับเคลื่อนองค์กร เพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน บริษัทจึงได้ส่งเสริมให้พนักงานได้มีโอกาสในการเรียนรู้ ฝึกทักษะในการทำงานใหม่ๆ เพื่อพัฒนาพนักงานให้เป็นทรัพยากรที่มีคุณภาพ พร้อมซึ่งความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ โดยจัดให้มีการอบรมทั้งภายในและภายนอกองค์กรที่เน้นการติดตามและวัดผลในด้านความรู้ และความสามารถในการนำมาประยุกต์ใช้ในการทำงาน ตลอดจนการถ่ายทอดองค์ความรู้ที่ได้รับจากการฝึกอบรมให้กับทีมงานและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น หลักสูตรแนวคิดเรื่องต้นทุน การผลิตสมัยใหม่ที่ใช้ทรัพยากรน้อยลง การบริหารจัดการสินค้าแฟชั่น และภาวะผู้นำในการทำงาน เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อเป็นประโยชน์ในด้านการพัฒนาและปรับปรุงงานให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นตลอดเวลา

สรุปจำนวนบุคลากรที่เข้าร่วมโครงการพัฒนาบุคลากร

โครงการ	จำนวนพนักงาน (คน)	จำนวนหัวข้อการพัฒนา
การพัฒนาพนักงานกลุ่มผู้มีศักยภาพสูง (High Potential Development)	14	46
การพัฒนาพนักงานกลุ่มที่เป็นกำลังสำคัญของหน่วยงาน (Key Person Development)	66	59
การพัฒนาบุคลากรด้านการบริหารสายผลิต Industrial Work Study	32	7
การพัฒนากลุ่ม Merchandiser & Designer	111	45

การพิจารณาให้ทุนการศึกษาแก่พนักงานและบุตรหลานพนักงาน

เนื่องจาก บริษัทดำเนินธุรกิจในอนาคตที่พร้อมเพรียง ประกอบกับเครือข่ายพันธมิตรได้ ร่วมกับ Bunka Fashion College ประเทศญี่ปุ่น จัดตั้งสถาบันบุนกะแฟชั่นขึ้นในประเทศไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อสอนวิชาการด้านแฟชั่นขึ้นในประเทศ รวมทั้งเป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยนความรู้ และพัฒนาการด้านแฟชั่นของประเทศไทยและนานาชาติ บริษัทจึงได้เน้นการพัฒนาบุคลากรให้มีความรอบรู้เกี่ยวกับการทำสินค้าแฟชั่น มีความรู้ ความสามารถทางวิชาการและเทคโนโลยีที่เหมาะสม สอดคล้องกับการดำเนินธุรกิจ และเอื้อต่อการสร้างความเจริญเติบโตที่ยั่งยืนของธุรกิจในอนาคต บริษัทจึงได้พิจารณาให้ทุนการศึกษาแก่พนักงานและบุตรหลานพนักงาน หลักสูตร Fashion & Textiles Development Program โดยมีระยะเวลาการศึกษา 2 ปี เพื่อให้มีความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์เครื่องแต่งกาย และสามารถนำความรู้ที่ได้มาประยุกต์ใช้กับการปฏิบัติงานเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัท ยังพิจารณาให้ทุนการศึกษาแก่พนักงานในหลักสูตรระดับปริญญาตรีและปริญญาโททั้งในและต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้พนักงานได้รับความรู้ที่เป็นประโยชน์ต่อการทำงานเป็นสำคัญ



การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัท ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยมุ่งเน้นในการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส ซื่อสัตย์ และรับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติงานตามที่ สร้างความสามารถในการแข่งขันและเป็นธรรมต่อผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย โดยได้นำหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน และระเบียบปฏิบัติของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มาเป็นแนวทางหลักในการกำกับดูแล เพื่อการปฏิบัติที่ได้มาตรฐานและเป็นถูกต้อง ดังนี้

หมวดที่ 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทตระหนักและให้ความสำคัญถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น ซึ่งสิทธิพื้นฐานที่ผู้ถือหุ้นได้รับโดยเท่าเทียมตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การซื้อขายหรือโอนหุ้น สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทน สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนเพื่อแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการเป็นรายบุคคล สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนแต่งตั้งและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี สิทธิในการรับเงินปันผล สิทธิในการแสดงความคิดเห็นและซักถามในการประชุมผู้ถือหุ้น และสิทธิในการรับสารสนเทศอย่างเพียงพอและทันเวลา เป็นต้น

นอกจากสิทธิขั้นพื้นฐาน บริษัทยังให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และ โปร่งใสแก่ผู้ถือหุ้น โดยมีการเปิดเผยข้อมูลข่าวสารที่สำคัญบนเว็บไซต์ของบริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลข่าวสารอย่างทั่วถึง ในปี 2554 บริษัทได้ดำเนินการในเรื่องต่างๆ เพื่ออำนวยความสะดวกและส่งเสริมสิทธิของผู้ถือหุ้น ดังนี้

- 1.1 สิทธิในการรับทราบข้อมูล ผู้ถือหุ้นมีสิทธิรับทราบข้อมูลอย่างเท่าเทียมกัน โดยบริษัทได้เผยแพร่ข้อมูลข่าวสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีช่องทางรับข่าวสารข้อมูลของบริษัทได้มากขึ้น เช่น ผลการดำเนินงาน ข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การซื้อขายหลักทรัพย์ที่สำคัญ รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกของบริษัท ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น เพื่อประชุมสามัญประจำปีปัจจุบันก่อนวันประชุม และข้อมูลที่สำคัญต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น
- 1.2 สิทธิในการเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุม และ/หรือ เสนอชื่อบุคคลเพื่อพิจารณารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท บริษัทให้สิทธิผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุมและ/หรือเสนอชื่อบุคคลเพื่อพิจารณาเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัทก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีเป็นการล่วงหน้า ตั้งแต่วันที่ 1-30 ธันวาคม 2553 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยมีส่วนร่วมในการดำเนินงานและตรวจสอบ โดยบริษัทได้กำหนดขั้นตอน วิธีการ และหลักเกณฑ์ เผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท ตั้งแต่วันที่ 11 พฤศจิกายน 2553 พร้อมทั้งได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุมหรือเสนอชื่อบุคคลใดเป็นกรรมการบริษัท ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2554
- 1.3 สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 37 ประจำปี 2554 เมื่อวันอังคารที่ 26 เมษายน 2554 เวลา 14.00 น. โดยบริษัทจัดประชุม ณ โรงแรมมณเฑียร ริเวอร์ไซด์ เลขที่ 372 ถนนพระราม 3 แขวงบางโคล่ เขตบางคอแหลม กรุงเทพฯ ซึ่งเป็นสถานที่เดียวกันทุกปีเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสืบสน ทั้งนี้ได้จัดให้มีการเลี้ยงรับรองที่เหมาะสมแก่ผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุมด้วย

ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น

แจ้งกำหนดวาระการประชุมผู้ถือหุ้นทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ผ่านช่องทางตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2554 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนการประชุม เป็นเวลา 2 เดือน พร้อมเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท

บริษัทได้เผยแพร่หนังสือบอกกล่าวนัดประชุม พร้อมเอกสารประกอบการประชุมผู้ถือหุ้นทั้งหมด ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทเมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2554 (ล่วงหน้า 30 วันก่อนวันประชุม) และบริษัทได้ให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนบริษัท ส่งมอบหนังสือบอกกล่าวนัดประชุมในรูปแบบเอกสารให้ผู้ถือหุ้นในวันที่ 5 เมษายน 2554 (ล่วงหน้า 21 วันก่อนวันประชุม) ซึ่งเป็นระยะเวลาที่มากกว่ากฎหมายกำหนด เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทั้งชาวไทยและชาวต่างประเทศสามารถเข้าถึงข้อมูลได้สะดวกและรวดเร็ว มีเวลาพิจารณาข้อมูลมากยิ่งขึ้น พร้อมทั้งได้ประกาศลงในหนังสือพิมพ์รายวันฉบับภาษาไทย เรื่องคำบอกกล่าวเรียกประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ติดต่อกัน 3 วัน และล่วงหน้าก่อนวันประชุม 7 วัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาเพียงพอสำหรับการเตรียมตัวก่อนมาเข้าร่วมประชุม

เอกสารที่จัดส่งให้ผู้ถือหุ้น ประกอบด้วย

1. หนังสือบอกกล่าวนัดประชุมและเอกสารประกอบการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีรายละเอียดเพียงพอ โดยในแต่ละวาระมีข้อเท็จจริงและเหตุผลรวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการบริษัท
2. รายงานประจำปีในรูปแบบซีดี
3. ประวัติของบุคคลที่ถูกเสนอชื่อให้เลือกตั้งเป็นกรรมการบริษัท
4. นิยามกรรมการอิสระ
5. ข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอชื่อให้เป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น
6. ข้อบังคับบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
7. เอกสารหลักฐานที่ผู้ถือหุ้นต้องนำมาแสดงในการเข้าร่วมประชุม
8. ระเบียบปฏิบัติในการประชุม
9. แผนที่สถานที่จัดการประชุม
10. แบบฟอร์มขอรับรายงานประจำปีแบบรูปเล่ม
11. หนังสือมอบฉันทะแบบ ข. ซึ่งเป็นแบบที่ผู้ถือหุ้นกำหนดทิศทางการลงคะแนนได้ หรือสามารถดาวน์โหลดแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะแบบ ก. หรือแบบ ค. แบบใดแบบหนึ่งก็ได้ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท และแบบฟอร์มลงคะแนนบริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าร่วมประชุมแทนสามารถส่งใบมอบฉันทะเป็นการล่วงหน้าได้ไม่น้อยกว่า 1 วันทำการ เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการตรวจสอบหลักฐานและการเข้าร่วมประชุมเป็นการล่วงหน้า

วันประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทได้จัดเตรียมเจ้าหน้าที่ต้อนรับ และรับลงทะเบียนในจำนวนที่เหมาะสม โดยใช้ระบบ Barcode ในการลงทะเบียนเพื่อให้เกิดความสะดวกและรวดเร็ว สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่ง หรือกรรมการตรวจสอบซึ่งเป็นกรรมการอิสระของบริษัทคนใดคนหนึ่งเข้าประชุมแทน เพื่อเป็นตัวแทนรักษาสีทธิของตนได้



ในวันประชุมบริษัทได้เผยแพร่เทปบันทึก เรื่อง การส่งเสริมบรรษัทภิบาลที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียน และเปิดให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมสามารถลงทะเบียนล่วงหน้า 2 ชั่วโมงก่อนเริ่มประชุม และต่อเนื่องจนกว่าการประชุมจะแล้วเสร็จ โดยบริษัทได้แจกป้ายคะแนนและบัตรลงคะแนนเสียงสำหรับผู้ถือหุ้นทุกรายเพื่อใช้ในการลงคะแนนเสียง นอกจากนี้ได้อำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยจัดให้มีอาหารเสตมภ์เพื่อติดในหนังสือมอบฉันทะ และบริการอาหารว่าง

คณะกรรมการบริษัท มีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นและให้ความสำคัญต่อการประชุมผู้ถือหุ้น โดยถือเป็นหน้าที่ที่จะต้องเข้าร่วมประชุมทุกครั้ง เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 37 ประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 กรรมการเข้าร่วมประชุมครบ 9 ท่าน ซึ่งรวมประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการชุดย่อย ทั้ง 4 ชุด กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหา กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน กรรมการบริหารและผู้บริหารสูงสุดด้านบัญชีและการเงิน เข้าร่วมประชุมครบทุกท่าน



ก่อนเริ่มการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

เลขานุการบริษัทได้แจ้งให้ที่ประชุมรับทราบ

1. เรื่องการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลการดำเนินงาน ไตรมาส 1-3 ของปี 2553 ในอัตราหุ้นละ 0.54 บาท เป็นเงิน 64.50 ล้านบาท จากกิจการ BOI ในวันที่ 9 ธันวาคม 2553
2. แจ้งผลการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุม และ/หรือ เสนอชื่อบุคคลเข้าเป็นกรรมการ ปรากฏว่า ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระ และ/หรือ เสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการ แต่อย่างใด
3. ชี้แจงวิธีการลงคะแนน และวิธีการนับคะแนนอย่างชัดเจน ซึ่งการลงคะแนนและนับคะแนนเป็นไปอย่างเปิดเผย โดยการออกเสียงลงคะแนนบริษัทจะนับ 1 หุ้น เป็น 1 เสียงและถือเสียงข้างมากเป็นมติ ยกเว้นกรณีการลงมติที่กำหนดให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน หรือ การลงมติที่กำหนดให้ถือคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ซึ่งเป็นไปตามที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมาย

ระหว่างการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

กรรมการผู้จัดการในฐานะผู้ดำเนินการประชุมได้ดำเนินการประชุมตามลำดับวาระที่ได้แจ้งผู้ถือหุ้นไว้ โดยไม่มีการเพิ่มวาระการประชุม อีกทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและซักถามได้ทุกวาระ สำหรับผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุมภายหลังจากการเริ่มประชุมแล้ว บริษัทเปิดโอกาสให้มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในวาระที่เหลืออยู่และนับเป็นองค์ประชุมตั้งแต่วาระที่ใช้สิทธิในการออกเสียงเป็นต้นไป ทั้งนี้หากมีผู้ถือหุ้นประสงค์จะเพิ่มวาระระหว่างการประชุมเพื่อพิจารณานอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม จะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้

สำหรับระยะเวลาในการประชุม ได้จัดสรรเวลาให้เหมาะสมและเพียงพอกับการนำเสนอประเด็นต่างๆของแต่ละวาระก่อนลงคะแนนเสียง และในการสรุปผลการลงมติแต่ละวาระ บริษัทได้ทำการนับคะแนนเสียงด้วยระบบ Barcode พร้อมแสดงผลการลงมติบนจอภาพให้ผู้ถือหุ้นทราบผลการลงมติทั้งเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง รวมทั้งบริษัทได้เชิญที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทมาร่วมสังเกตการณ์ในการนับคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วย เพื่อความโปร่งใส

ในปี 2554 ไม่มีผู้ถือหุ้นซักถาม หรือขอเพิ่มวาระการประชุม



หลังวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

เลขานุการบริษัทได้บันทึกการรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นไว้อย่างชัดเจน ถูกต้อง ครบถ้วน ทั้งจำนวนคะแนนเสียงที่ได้รับในแต่ละวาระทั้งเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง และบันทึกคำถามและคำตอบไว้ในรายงานการประชุม (ถ้ามี) ซึ่งรายงานการประชุมดังกล่าวได้ส่งให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องภายใน 14 วันนับจากวันประชุมผู้ถือหุ้น และได้เผยแพร่ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทด้วย สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ บริษัทได้จัดทำวีดิทัศน์บรรยากาศการประชุม เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบรายละเอียดข้อมูลการประชุม

สำหรับวาระการประชุมผู้ถือหุ้นที่สำคัญ ได้แก่

- (1) การจ่ายเงินปันผล : บริษัทได้ให้รายละเอียดเกี่ยวกับการจัดสรรกำไร การจ่ายเงินปันผล ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัท และมีการเปรียบเทียบเงินปันผลที่จ่ายระหว่างปีปัจจุบันกับปีที่ผ่านมา พร้อมทั้งระบุวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล และวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น

- (2) **การแต่งตั้งกรรมการบริษัท :** บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิเลือกตั้งกรรมการเป็นรายคน โดยมีข้อมูลเบื้องต้นของบุคคลที่เสนอให้เลือกตั้งเป็นกรรมการ พร้อมทั้งระบุนามตำแหน่งในกิจการอื่น โดยระบุไว้ชัดเจนหากเป็นบริษัทที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท การถือหุ้นในบริษัท จำนวนครั้งการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท (กรณีเสนอชื่อกรรมการเดิมกลับเข้าดำรงตำแหน่งใหม่) ประเภทกรรมการที่จะเสนอแต่งตั้ง ซึ่งได้ผ่านการพิจารณาจากลั่นกรองจากคณะกรรมการสรรหา
- (3) **คำตอบแทนกรรมการบริษัท :** บริษัทได้ให้รายละเอียดเกี่ยวกับจำนวนเงินคำตอบแทนที่เสนอ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายและเงื่อนไขของคำตอบแทนกรรมการ ที่ได้ผ่านการพิจารณาจากลั่นกรองโดยคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน ทั้งนี้ บริษัทได้เสนอวงเงินคำตอบแทนเพื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติเป็นประจำทุกปี และเปิดเผยคำตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชดเชยในแบบ 56 - 1 และในรายงานประจำปี
- (4) **การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและกำหนดจำนวนเงินค่าสอบบัญชี :** บริษัทได้ให้รายละเอียดเกี่ยวกับ ชื่อผู้สอบบัญชี สำนักงานสอบบัญชี ความเป็นอิสระ ความสัมพันธ์กับบริษัท จำนวนปีที่ทำหน้าที่ เหตุผลในการเปลี่ยนผู้สอบบัญชี (ถ้ามี) และข้อมูลเปรียบเทียบคำตอบแทนของผู้สอบบัญชีระหว่างปีปัจจุบันกับปีที่ผ่านมา โดยได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการตรวจสอบรวมทั้งเปิดเผยค่าบริการอื่นที่มีการรับบริการจากสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ทั้งของบริษัทและบริษัทย่อย

หมวดที่ 2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทให้ความเคารพต่อสิทธิแห่งความเป็นเจ้าของของผู้ถือหุ้น โดยปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน โดยได้ดำเนินการต่างๆ ดังนี้

2.1 การประชุมผู้ถือหุ้น

- (1) หากเป็นผู้ถือหุ้นชาวต่างประเทศ หนังสือบอกกล่าวนัดประชุมรวมทั้งเอกสารประกอบการประชุม และ รายงานการประชุม บริษัทมีการแปลเป็นภาษาอังกฤษและจัดส่งไปพร้อมกับชุดภาษาไทย หรือสามารถดูได้จากเว็บไซต์ของบริษัท ซึ่งมีทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ
- (2) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทุกคนมีส่วนร่วมในการพิจารณาและออกเสียงลงคะแนนในกิจการต่างๆ ของบริษัทตามระเบียบวาระการประชุม หากผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุม สามารถมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่ง หรือมอบฉันทะให้แก่กรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นกรรมการอิสระของบริษัทคนใดคนหนึ่งเข้าร่วมประชุมเพื่อเป็นตัวแทนรักษาสีทธิแทนตนเองได้ ซึ่งบริษัทได้ให้ชื่อ ที่อยู่ และการมีส่วนร่วมได้เสียในวาระการประชุมของกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 คน ไว้ในหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้ข้อมูลดังกล่าว
บริษัทได้เลือกใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ ข. โดยได้แนบไปพร้อมกับหนังสือบอกกล่าวนัดประชุม เพื่อสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้หนังสือมอบฉันทะที่สามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนเสียงได้ นอกจากนี้ผู้ถือหุ้นยังสามารถ Download หนังสือมอบฉันทะที่ได้จัดทำและปฏิบัติตามประกาศของกระทรวงพาณิชย์จากเว็บไซต์ของบริษัท ซึ่งมี 3 แบบ คือ แบบ ก. แบบ ข. และแบบ ค. (แบบ ค. ใช้เฉพาะกรณีผู้ถือหุ้นเป็นผู้ลงทุนต่างประเทศและแต่งตั้งให้คัสโตเดียนในประเทศไทยเป็นผู้รับฝากและดูแลหุ้น) โดยสามารถเลือกหนังสือมอบฉันทะแบบใดแบบหนึ่ง
- (3) การกำหนดสิทธิออกเสียงในที่ประชุม เป็นไปตามจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นถืออยู่โดยหนึ่งหุ้นมีสิทธิเท่ากับหนึ่งเสียง
- (4) บริษัทดำเนินการประชุมตามลำดับระเบียบวาระการประชุมที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุม ไม่เพิ่มวาระการประชุมหรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลสำคัญโดยไม่ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า
- (5) การลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระจะกระทำโดยเปิดเผย มีบัตรลงคะแนนเสียงทุกวาระและป้ายคะแนนแจ้งให้ผู้ถือหุ้นเพื่อให้กระบวนการนับคะแนนดำเนินการอย่างมีประสิทธิภาพและรวดเร็ว บริษัทจะนับคะแนนเฉพาะผู้ที่ไม่เห็นด้วยและ/หรืองดออกเสียงเท่านั้น แล้วจะนำมาหักออกจากจำนวนเสียงทั้งหมดที่เข้าร่วมประชุม ส่วนที่เหลือจะถือว่าเป็นคะแนนที่เห็นด้วย ดังนั้นหากวาระใดวาระหนึ่งที่มีผู้ถือหุ้นที่ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะลงนามในบัตรลงคะแนน แล้วชูป้ายคะแนนที่ได้รับเมื่อขณะลงทะเบียนขึ้น ซึ่งป้ายคะแนนนั้นจะมีชื่อของผู้เข้าประชุม จำนวนหุ้นที่ถือหรือที่ได้รับมอบฉันทะและแถบ Barcode เจ้าหน้าที่จะบันทึกคะแนน พร้อมทั้งเก็บบัตรลงคะแนนเสียงไว้เป็นหลักฐาน เพื่อความโปร่งใสและตรวจสอบได้ สำหรับวาระเลือกตั้งกรรมการ เพื่อให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติที่ดีในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจะเก็บบัตรลงคะแนนจากผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมทุกราย ซึ่งระบบ Barcode จะนับคะแนนและแสดงผลบนหน้าจอที่อยู่ในห้องประชุมทันที นอกจากนี้ที่ปรึกษากฎหมายและผู้สอบบัญชีที่เป็น สักขีพยานในการนับคะแนนแล้ว ผู้ถือหุ้นทุกท่านยังสามารถทราบคะแนนในแต่ละวาระว่ามีผู้เห็นด้วย ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงไปพร้อมกันทันที



2.2 การดูแลการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีมาตรการดูแลการใช้ข้อมูลภายใน โดยกำหนดไว้ในจริยธรรมธุรกิจที่ต้องปฏิบัติต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น และกำหนดไว้ในจรรยาบรรณพนักงานเพื่อให้กรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงาน ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ มีความรับผิดชอบ มีวินัย และมีจิตสำนึกที่ดีต่อส่วนรวมและตนเอง ไม่ใช้ตำแหน่งหน้าที่แสวงหาประโยชน์เพื่อตนเองและ/หรือผู้อื่นโดยมิชอบ รักษาผลประโยชน์และทรัพย์สินของบริษัท โดยไม่นำข้อมูลและทรัพย์สินของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ของตนเองและ/หรือผู้อื่น และห้ามกระทำการอันเป็นการสนับสนุนบุคคลอื่นใดให้ทำธุรกิจแข่งขันกับบริษัท ซึ่งบริษัทได้แจกจ่ายคู่มือดังกล่าวให้แก่กรรมการบริษัท ผู้บริหารและพนักงาน เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติตนในการดำเนินธุรกิจ และเป็นหลักยึดถือในการทำงาน ทั้งนี้ บริษัทได้เผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท ซึ่งที่ผ่านมายังไม่เคยมีปัญหาดังกล่าวเกิดขึ้น

2.3 การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทมีการกำหนดเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทไว้ในจรรยาบรรณพนักงาน ห้ามมิให้กรรมการบริษัท ผู้บริหารและพนักงาน ซึ่งอยู่ในหน่วยงานที่รับทราบข้อมูลภายในทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 1 เดือนก่อนเผยแพร่งบการเงินแก่สาธารณชน โดยทำเป็นจดหมายแจ้งเตือนให้กรรมการบริษัท ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้องรับทราบเป็นประจำทุกไตรมาส นอกจากนั้นยังกำหนดให้กรรมการบริษัทและผู้บริหาร (รวมทั้งคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) มีหน้าที่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ หากมีการซื้อขายหุ้นของบริษัทจะต้องแจ้งต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และส่งสำเนาให้เลขานุการบริษัทเพื่อรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งต่อไป ซึ่งในการประชุมคณะกรรมการบริษัททุกครั้งจะมีวาระการถือหลักทรัพย์บริษัทของกรรมการบริษัท ผู้บริหาร รวมคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะซึ่งเป็นวาระประจำสำหรับการประชุมคณะกรรมการบริษัท

ในปีที่ผ่านมา กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท ได้ปฏิบัติตามกฎระเบียบอย่างเคร่งครัด ไม่ปรากฏว่ามีการซื้อขายหุ้นในช่วงเวลาที่ห้ามมีการซื้อขาย

2.4 การดำเนินการกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทดำเนินการกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน ด้วยความรอบคอบ มีเหตุมีผล คำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัท และการกำหนดราคาเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าที่เป็นธรรม เสมือนการทำรายการกับบุคคลทั่วไป จัดวางระบบการปฏิบัติในเรื่องดังกล่าวด้วยความโปร่งใสและปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน โดยกำหนดเป็นนโยบายหนึ่งในการกำกับดูแลกิจการที่ดี และกำหนดไว้ในจริยธรรมที่ต้องปฏิบัติต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น มีการเปิดเผยข้อมูลเพื่อให้เกิดความเท่าเทียมกันในการรับทราบข้อมูล

- (1) การจัดทำรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง บริษัทกำหนดให้กรรมการ และผู้บริหาร รายงานการมีส่วนได้เสียของตนเองและผู้ที่มีความเกี่ยวข้อง ต่อเลขานุการบริษัท เพื่อสำเนารายงานเสนอต่อประธานกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ ตามหลักเกณฑ์ที่พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์กำหนด และรายงานทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลง
- (2) บริษัทได้กำหนดให้มีวาระการอนุมัติหลักการเกี่ยวกับข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไป ในการทำธุรกรรม ระหว่างบริษัท กับ กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ในเดือนพฤษภาคมของทุกปี หลังจากการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อให้กรรมการบริษัทชุดใหม่ได้ทราบเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว และได้กำหนดให้มีวาระรายงานการทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นประจำทุกไตรมาส เพื่อรายงานให้คณะกรรมการรับทราบอย่างสม่ำเสมอ
- (3) การทำรายการที่เกี่ยวข้องที่เข้าข่ายต้องขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท เลขานุการบริษัทจะนำเรื่องเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบพิจารณาให้ความเห็นก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยในการประชุมได้กำหนดให้กรรมการบริษัทที่มีส่วนได้เสียในวาระใด ต้องออกจากห้องประชุม และไม่ออกเสียงในวาระนั้น เพื่อให้กรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสียสามารถแสดงความคิดเห็นได้อย่างเต็มที่และมีอิสระในการลงมติ โดยเลขานุการบริษัทจะแจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า กรรมการบริษัทที่มีส่วนได้เสียมีใครบ้างที่ต้องออกจากห้องประชุม เมื่อเสร็จสิ้นการประชุม บริษัทได้แจ้งมติที่ประชุมผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบ โดยเปิดเผยข้อมูลคู่สัญญาบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน นโยบายในการกำหนดราคา มูลค่าของรายการ มูลค่าของการทำรายการ และรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งความเห็นของคณะกรรมการเกี่ยวกับรายการดังกล่าว

บริษัทได้เปิดเผยการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของปี 2554 ไว้ในแบบ 56-1 และในรายงานประจำปีนี้แล้ว

หมวดที่ 3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ได้แก่ ผู้ถือหุ้น ลูกค้า พนักงาน คู่ค้า เจ้าหนี้ ชุมชนและสังคมที่บริษัทตั้งอยู่ รวมทั้งการแข่งขันทางการค้า โดยบริษัทมุ่งมั่นดำเนินธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย เพื่อพัฒนากิจการของบริษัทให้เจริญก้าวหน้ามั่นคงอย่างยั่งยืน และสร้างความเป็นธรรมต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย

บริษัทได้จัดทำจริยธรรมธุรกิจและจรรยาบรรณพนักงานเป็นลายลักษณ์อักษรเผยแพร่ให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกระดับ ผ่านระบบอินทราเน็ต และเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อยึดถือเป็นแนวทางปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง

ผู้ถือหุ้น

บริษัทเคารพในสิทธิของผู้ถือหุ้นทั้งรายใหญ่และรายย่อยตามที่กำหนดไว้ในกฎหมาย และกฎระเบียบต่างๆ โดยบริษัทปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน เป็นตัวแทนที่ดีของผู้ถือหุ้นในการดำเนินธุรกิจให้เจริญก้าวหน้า รวมถึงให้ผลตอบแทนอย่างเป็นธรรมตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท นอกจากนี้บริษัทมีกลไกทำให้ผู้ถือหุ้นมีความเชื่อมั่นว่าจะได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง มีการควบคุมการทำรายการระหว่างกัน มีมาตรการป้องกันการขัดแย้งทางผลประโยชน์ และป้องกันการใช้อำนาจในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน รวมทั้งเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท โดยเฉพาะในช่วง 1 เดือนก่อนเผยแพร่งบการเงินแก่สาธารณชน ซึ่งได้ระบุแนวปฏิบัติไว้ในจรรยาบรรณพนักงาน

ในปี 2554 บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2553 ในอัตรา 0.85 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 54.63 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยจ่ายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2554 นับเป็นการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นการสร้างความมั่นคงในระยะยาวให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างแท้จริง

ลูกค้า

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยยึดถือความซื่อสัตย์ ยุติธรรมให้ข้อมูลที่ถูกต้องแก่ลูกค้า คำร้องเรียนของลูกค้าได้รับการเอาใจใส่และดำเนินการอย่างเป็นธรรม เพื่อสนองตอบความต้องการของลูกค้าอย่างรวดเร็ว พัฒนาสินค้าและบริการให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า คิดค้นนวัตกรรม เพื่อเพิ่มคุณค่าให้แก่สินค้าและบริการอย่างต่อเนื่อง รวมถึงรักษาความลับทางการค้าของลูกค้า

ทั้งนี้ บริษัทมีศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ เป็นสื่อกลางรับฟังความคิดเห็น คำติ-ชม และข้อเสนอแนะของลูกค้า ติดต่อได้ที่ crcenter@thanulux.com โทรศัพท์ 0-2295-0911-9, 0-2295-4171-80, 0-2681-3441-50 กด 101

พนักงาน

บริษัทให้ความสำคัญในการพัฒนาบุคลากร ด้วยตระหนักดีว่าพนักงานเป็นทรัพยากรที่มีค่าและเป็นหัวใจสำคัญที่จะนำพาองค์กรมุ่งไปสู่ความสำเร็จ บริษัทจึงสนับสนุน ส่งเสริม ฝึกฝนอบรม และพัฒนาความรู้ความสามารถของพนักงานอย่างทั่วถึง เพื่อสร้างความมั่นคงในอาชีพ และให้โอกาสในการเจริญก้าวหน้าตามศักยภาพของแต่ละบุคคล ตลอดจนส่งเสริมให้พนักงานมีส่วนร่วมในการกำหนดทิศทางการดำเนินงาน และการพัฒนาบริษัท โดยบริษัทได้ให้ผลตอบแทนแก่พนักงานด้วยความเป็นธรรม เหมาะสมกับความรู้ความสามารถ ความรับผิดชอบ และผลการปฏิบัติงานของพนักงานแต่ละคน (รายละเอียดการส่งเสริมและพัฒนาความรู้ให้กับพนักงาน อยู่ในหัวข้อ “นโยบายการพัฒนาบุคลากร”)

นอกจากนี้ บริษัทได้ดูแล รักษาสภาพแวดล้อมในการทำงาน โดยคำนึงถึงความปลอดภัยต่อชีวิต สุขภาพ และทรัพย์สินของพนักงาน โดยจัดให้มีพนักงานรักษาความปลอดภัยตลอด 24 ชั่วโมง ติดตั้งระบบสัญญาณเตือนภัยภายในอาคาร มีเครื่องมืออุปกรณ์ด้านความปลอดภัยและระดับเพลิง อบรมและซ้อมดับเพลิงเบื้องต้น ซ้อมอพยพหนีไฟ การใช้อุปกรณ์ป้องกันภัยส่วนบุคคล เพื่อให้พนักงานเกิดความรู้ความเข้าใจ มีแนวทางการปฏิบัติที่ถูกต้องตรงตามระบบมาตรฐานความปลอดภัยและสภาพแวดล้อม และยังจัดให้มีสวัสดิการต่างๆ แก่พนักงาน เพื่อที่จะส่งเสริมให้พนักงานมีคุณภาพชีวิตและความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น เช่น

- จัดให้มีห้องพยาบาล และการตรวจสุขภาพประจำปี
- แบบฟอร์มพนักงาน
- สวัสดิการซื้อสินค้าราคาพิเศษ เพื่อช่วยเรื่องการครองชีพของพนักงาน
- โครงการเงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัยโดยร่วมกับธนาคารอาคารสงเคราะห์ในอัตราดอกเบี้ยต่ำ
- หอพักสำหรับพนักงานที่ไปปฏิบัติงานต่างจังหวัด
- เงินอุดหนุนให้พนักงานตามผลงาน
- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อการออมเงินในอนาคต
- เงินชดเชยเมื่อเกษียณอายุการทำงาน
- เงินช่วยเหลือกรณีบิดา มารดา คู่สมรส พนักงาน เสียชีวิต



- เงินช่วยเหลือกรณีพนักงานประสบอัคคีภัย และภัยธรรมชาติอื่น เช่น อุทกภัย วาตภัย
นอกจากนี้ บริษัทจัดตั้งคณะกรรมการสวัสดิการเพื่อเปิดโอกาสให้พนักงานมีส่วนร่วมในการบริหารงานด้านสวัสดิการ และเป็นสื่อกลางในการให้ความช่วยเหลือในเรื่องสวัสดิการต่างๆ ให้แก่พนักงานได้อย่างทั่วถึงและเป็นช่องทางในการสื่อสาร เสนอแนะ หรือร้องทุกข์ในเรื่องต่างๆ ในการทำงานผ่านคณะกรรมการสวัสดิการอีกด้วย

ลูกค้า

บริษัทได้ปฏิบัติตามข้อตกลงเงื่อนไขทางการค้า และให้ข้อมูลที่ถูกต้อง มีการสร้างสัมพันธ์ภาพและความเข้าใจที่ดีต่อกัน รวมถึงแลกเปลี่ยนความรู้ ร่วมกันพัฒนาสินค้าและบริการเพื่อเพิ่มคุณค่าให้แก่สินค้าและบริการ ไม่เรียก รับ หรือยินยอมที่จะรับทรัพย์สิน หรือประโยชน์อื่นใด ซึ่งอยู่นอกเหนือข้อตกลงทางการค้า

เจ้าหนี้

บริษัทปฏิบัติตามเจ้าหนี้อย่างเป็นธรรม มีความรับผิดชอบและโปร่งใส โดยปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อกำหนดของสัญญา ในปีที่ผ่านมา บริษัทจ่ายเงินให้กับเจ้าหนี้การค้าตรงตาม Credit term ที่ได้ตกลงไว้ล่วงหน้า โดยไม่มีการผิดนัดชำระแต่อย่างใด

ชุมชน สังคม และสิ่งแวดล้อม

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงผลกระทบต่อทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม มีการปลูกฝังจิตสำนึกความรับผิดชอบต่อชุมชนและสังคมให้เกิดขึ้นในบริษัทอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการสนับสนุนกิจกรรมอันเป็นประโยชน์ต่อชุมชนและสังคมโดยรวม บริษัทได้เปิดเผยการดำเนินการด้านสังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อม ประจำปี 2554 ไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

การแข่งขันทางการค้า

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยปฏิบัติตามกรอบกติกาของการแข่งขันทางการค้าโดยสุจริตและเป็นธรรมภายใต้กรอบของกฎหมายอย่างเคร่งครัด ซึ่งตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทไม่เคยมีข้อพิพาทใดๆ ในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการแข่งขันทางการค้า

ช่องทางการมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทจัดให้มีช่องทางสำหรับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ที่ต้องการรายงานหรือร้องเรียนในเรื่องที่อาจทำให้เกิดความเสียหายต่อบริษัท เช่น ความถูกต้องของรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายในที่บกพร่อง หรือการกระทำผิดกฎหมายและผิดจรรยาบรรณ ผู้ถือหุ้น ผู้มีส่วนได้เสีย สามารถติดต่อสื่อสารผ่านนักกลลงทุนสัมพันธ์ คุณศุภโชค สิริจันทร์ดิลก เลขานุการบริษัทและนักกลลงทุนสัมพันธ์ โทรศัพท์ 02-284-0062 โทรสาร 02-294-5101 Email : supachoke@thanulux.com หรือติดต่อคุณวเรช ปิงศิริเจริญ รองผู้จัดการแผนกตรวจสอบภายใน โทรศัพท์ 02-295-4171-9 ต่อ 168 โทรสาร 02-294-5101 หรือ Email : audit@thanulux.com ซึ่งเป็นผู้รายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ โดยผลการสอบสวนจะรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ ผู้แจ้งเบาะแสและข้อร้องเรียนดังกล่าวจะถูกรักษาไว้เป็นความลับ ซึ่งในปี 2554 บริษัท ไม่ได้รับข้อร้องเรียนจากผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสีย

หมวดที่ 4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทให้ความสำคัญต่อการมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีการเปิดเผยสารสนเทศสำคัญที่มี หรืออาจมีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์ของบริษัท การตัดสินใจลงทุนหรือต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและผู้สนใจลงทุนได้ทราบข่าวสารที่สำคัญอย่างรวดเร็วเท่าเทียมกันและด้วยคุณภาพเดียวกัน โดยแบ่งเป็น

1. สารสนเทศที่รายงานตามรอบระยะเวลาบัญชี ได้แก่ งบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี
2. สารสนเทศที่รายงานตามเหตุการณ์ ได้แก่ การได้มา/จำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ รายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าร่วมลงทุน การจ่าย/ไม่จ่ายปันผล การให้ความช่วยเหลือทางการเงิน ฯลฯ

โดยจัดส่งสารสนเทศดังกล่าวในรูปแบบ Online ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ และส่งในรูปแบบเอกสารสิ่งพิมพ์ต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายในเวลาที่กำหนด เพื่อเผยแพร่ต่อไป เพื่อให้นักลงทุน ตลอดจนสาธารณชนทั่วไปได้รับทราบ นอกจากนี้ บริษัทยังเพิ่มช่องทางการเผยแพร่ข้อมูล โดยนำสารสนเทศดังกล่าวขึ้นเว็บไซต์ของบริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ มีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ

สารสนเทศที่เปิดเผยในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี และรายงานประจำปี นอกจากงบการเงินแล้ว ยังมีการเปิดเผยในเรื่องต่าง ๆ เพื่อแสดงถึงความโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจ ดังนี้

1. **ลักษณะการประกอบธุรกิจ** มีการเปิดเผยให้ทราบถึงการดำเนินธุรกิจของบริษัท
2. **การกำกับดูแลกิจการ** บริษัทกำกับดูแลตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2549 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใน 5 เรื่อง คือ สิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ
3. **ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม** บริษัทถือเป็นนโยบายหนึ่งในการดำเนินธุรกิจ จึงได้กำหนดไว้ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการ ให้คำนึงถึงผลกระทบต่อทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม การตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อสังคมที่มีต่อชุมชนและสังคม ด้วยการปลูกฝังจิตสำนึกความรับผิดชอบต่อชุมชนและสังคมให้เกิดขึ้นในบริษัทอย่างต่อเนื่อง รวมถึงสนับสนุนกิจกรรมอันเป็นประโยชน์ต่อชุมชนและสังคมโดยรวม
4. **โครงสร้างการถือหุ้น** มีการเปิดเผยรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกของบริษัท ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อประชุมสามัญประจำปีปัจจุบันก่อนวันประชุม
5. **การควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายใน** มีการเปิดเผยทั้งรายงานจากคณะกรรมการตรวจสอบ และเปิดเผยให้ทราบถึงผลการประเมินของคณะกรรมการบริษัท เกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วน ได้แก่
 - (1) การมีสภาพแวดล้อมของการควบคุมที่ดี
 - (2) การมีขบวนการประเมินความเสี่ยงที่เหมาะสม
 - (3) การมีกิจกรรมควบคุมภายในที่ดี
 - (4) การมีระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูลที่ดี
 - (5) การมีระบบติดตามและประเมินผลที่ดี
6. **รายงานคณะกรรมการบริษัท** คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงการจัดทำรายงานทางการเงินให้มีข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี ซึ่งการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีที่เป็นอิสระ และผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ก่อนเผยแพร่ต่อผู้ถือหุ้น และเพื่อให้เกิดความมั่นใจคณะกรรมการบริษัทได้จัดทำรายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน ที่ลงนามโดยประธานกรรมการบริษัทและกรรมการผู้จัดการ เปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีและแบบ 56-1 ควบคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชี
7. **โครงสร้างการจัดการ** มีการเปิดเผยบทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย จำนวนครั้งของการประชุม จำนวนครั้งที่กรรมการบริษัทแต่ละคนเข้าร่วมประชุมในปีที่ผ่านมา และการถือครองหลักทรัพย์ รวมทั้งประวัติการอบรมของกรรมการบริษัท โดยรายละเอียดดังกล่าวได้เปิดเผยไว้ในแบบ 56-1 หัวข้อที่ 8 เรื่องการจัดการ และรายงานประจำปี ในหัวข้อ โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
8. **การประเมินการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท** มีการเปิดเผยผลการประเมินความเห็นของกรรมการแต่ละท่านต่อการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัททั้งคณะโดยรวม
9. **คำตอบแทนกรรมการบริษัทและผู้บริหาร** มีการเปิดเผยนโยบายการจ่ายคำตอบแทนแก่กรรมการบริษัท และผู้บริหาร รวมทั้งรูปแบบ ลักษณะและจำนวนคำตอบแทนกรรมการบริษัทและกรรมการชุดย่อย โดยรายละเอียดดังกล่าวได้เปิดเผยไว้ในแบบ 56-1 และรายงานประจำปี หัวข้อ คำตอบแทนผู้บริหาร
10. **ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน** บริษัทให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความโปร่งใสและทั่วถึง โดยเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารต่างๆ เพื่อให้ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบอย่างรวดเร็ว และเท่าเทียมกัน โดยผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเว็บไซต์ของบริษัท www.thanulux.com นอกจากนั้น บริษัทได้กำหนดบุคคลที่สามารถให้ข้อมูลและข่าวสารตามที่นักลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องต้องการ โดยสามารถติดต่อได้ที่ นายศุภโชค สิริจันทร์ดิกล ตำแหน่ง เลขานุการบริษัทและนักลงทุนสัมพันธ์ โทรศัพท์ 0-2295-0911-19, 0-2295-4171-80 ต่อ 323 โทรสาร 0-2294-5101 E-Mail : supachoke@thanulux.com



ในปี 2554 บริษัทและบริษัทในกลุ่มสหพัฒน์รวม 13 บริษัท ได้ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดงาน “นักวิเคราะห์ นักลงทุน พบกลุ่มสหพัฒน์” ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ณ ศูนย์ประชุมแห่งชาติสิริกิติ์ เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2554 ภายในงาน Saha Group Trade Fair ครั้งที่ 15 โดยคุณวรินทร์ สีสานวัฒน์ ประธานกรรมการบริษัทได้ร่วมเสวนาวีดิทัศน์ CEO และแนวทางการเติบโตของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทในกลุ่มสหพัฒน์ ได้จัดทำหนังสือสรุปข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท และบริษัทในกลุ่มสหพัฒน์ ทั้ง 13 บริษัท แจกให้กับนักวิเคราะห์และนักลงทุนที่มาร่วมงาน สำหรับผู้ที่ไม่ได้เข้าร่วมงานสามารถดูวีดิทัศน์การจัดงานได้จากช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเว็บไซต์ของบริษัท



หมวดที่ 5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

1. โครงสร้างคณะกรรมการบริษัท

การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

บริษัทกำหนดให้มีกรรมการของบริษัทไม่น้อยกว่า 5 คน (ตาม พ.ร.บ.มหาชน) คุณสมบัติของกรรมการต้องเป็นบุคคลธรรมดาและ

1. บรรลุนิติภาวะ
2. ไม่เป็นบุคคลล้มละลาย คนไร้ความสามารถ หรือคนเสมือนไร้ความสามารถ
3. ไม่เคยรับโทษจำคุก โดยคำพิพากษาถึงที่สุดให้จำคุกในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ได้กระทำโดยทุจริต
4. ไม่เคยถูกลงโทษไล่ออกหรือปลดออกจากราชการ หรือองค์การหรือหน่วยงานของรัฐ ฐานทุจริตต่อหน้าที่

คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 10 ท่าน ประกอบด้วย

- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร	2 ท่าน	คิดเป็นร้อยละ	20
- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร	4 ท่าน	คิดเป็นร้อยละ	40
- กรรมการอิสระ	4 ท่าน	คิดเป็นร้อยละ	40

คุณสมบัติกรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดนิยามความเป็นอิสระของกรรมการอิสระของบริษัทที่เข้มงวดและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด โดยคุณสมบัติดังกล่าวได้กล่าวไว้ใน หัวข้อ โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการบริษัทที่มีคณะกรรมการสรรหา เพื่อคัดเลือกกรรมการจากผู้ทรงคุณวุฒิที่มีความรู้ความสามารถ จากหลากหลายวิชาชีพ มีวิสัยทัศน์ เป็นผู้มีความซื่อสัตย์และมีประวัติการทำงานที่ไม่ต่างพร้อย สามารถแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ โดยคณะกรรมการบริษัทได้กำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการทุกชุดไว้อย่างชัดเจนและมีประธานคณะกรรมการบริหาร ซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทให้มีหน้าที่ดูแลกำกับการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการผู้จัดการในการดำเนินธุรกิจ บริหารกิจการงานของบริษัทให้บรรลุตามวัตถุประสงค์ เป้าหมายและสอดคล้องกับนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด

วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท ได้รับแต่งตั้งจากที่ประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง กรรมการแต่ละท่านจะมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี ซึ่งเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท และเมื่อครบวาระแล้วอาจได้รับเลือกตั้งกลับเข้าดำรงตำแหน่งต่อไปอีกได้

อนึ่ง บริษัทไม่ได้กำหนดจำนวนวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการบริษัทที่ถูกเสนอชื่อเข้ารับการเลือกตั้งอีกวาระหนึ่ง เนื่องจากเห็นว่ากรรมการบริษัททุกคนที่ได้รับการแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นกรรมการที่ทรงคุณวุฒิ มีความรู้ความสามารถ และมีประสบการณ์เหมาะสม ตลอดจนปฏิบัติหน้าที่ได้เป็นอย่างดีตลอดมา และได้รับความไว้วางใจจากผู้ถือหุ้นแต่งตั้งให้กลับเข้าดำรงตำแหน่งอีก บริษัทก็ย่อมต้องเคารพสิทธิของผู้ถือหุ้นจึงไม่ได้กำหนดจำนวนวาระไว้อย่างชัดเจน

จำนวนบริษัทที่กรรมการไปดำรงตำแหน่ง

บริษัทได้เปิดเผยรายละเอียดข้อมูลการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละคนที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทอื่น ไว้ในแบบ 56-1 เรื่อง “การดำรงตำแหน่งของกรรมการและผู้บริหารในบริษัทย่อย หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง”

อนึ่ง บริษัทไม่ได้กำหนดจำนวนบริษัทที่กรรมการไปดำรงตำแหน่งในบริษัท เนื่องจากเห็นว่า การปฏิบัติงานของกรรมการบริษัททุกท่านที่ผ่านมา ท่านได้เข้าร่วมประชุมอย่างสม่ำเสมอ และได้ใช้ความรู้ ความสามารถ รวมทั้งอุทิศเวลาในการบริหารงานบริษัทอย่างเต็มที่โดยไม่บกพร่อง

การไปดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทที่บริษัทอื่นของกรรมการบริษัท และผู้บริหาร

นโยบายและวิสัยทัศน์ในการไปดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทที่บริษัทอื่น ของกรรมการบริษัทและผู้บริหาร บริษัทจะให้ผู้บริหารระดับสูงของบริษัทเป็นผู้พิจารณาว่า บริษัทอื่นนั้นประกอบธุรกิจอะไร มีความจำเป็นต้องให้กรรมการบริษัทหรือผู้บริหารของบริษัทเข้าไปเป็นตัวแทนของกลุ่มในฐานะผู้ร่วมลงทุนหรือตามสัญญาร่วมทุนหรือไม่ หากจำเป็นต้องส่งจะพิจารณากรรมการบริษัทหรือผู้บริหารที่มีความรู้ ความสามารถ และมีความชำนาญในธุรกิจนั้นๆ

การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการบริษัท ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความทุ่มเทและรับผิดชอบ และมีการจัดแบ่งหน้าที่ระหว่างประธานกรรมการกับกรรมการผู้จัดการออกจากกันอย่างชัดเจน เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการบริหารงาน มีความอิสระจากกันและถ่วงดุลซึ่งกันและกัน ก่อให้เกิดความสมดุลในอำนาจการดำเนินการ โดยบริษัทได้กำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการแต่ละคณะและของฝ่ายจัดการไว้อย่างชัดเจนในระเบียบปฏิบัติคณะกรรมการบริษัทที่สามารถตรวจสอบได้ เพื่อความโปร่งใสในการบริหารจัดการ

เลขานุการบริษัท

บริษัทได้แต่งตั้ง นายสุโขโชค สิริจันทร์ดิกล รองผู้จัดการส่วนการเงินและปฏิบัติการต่างประเทศ เป็นเลขานุการบริษัท เพราะเป็นบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ โดยเลขานุการบริษัทมีหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่กฎหมาย และบริษัทกำหนด ดังนี้

1. ให้คำแนะนำเบื้องต้นแก่กรรมการเกี่ยวกับข้อกฎหมาย ระเบียบและข้อบังคับต่างๆ ของบริษัท และติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างถูกต้องและสม่ำเสมอ รวมถึงรายงานการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญแก่กรรมการ
2. ประสานงานระหว่างกรรมการบริษัท และฝ่ายจัดการ ดูแล และประสานงานด้านกฎหมาย กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการให้มีการปฏิบัติตามมติคณะกรรมการบริษัท
3. จัดการประชุมผู้ถือหุ้น และประชุมคณะกรรมการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท และข้อพึงปฏิบัติต่างๆ
4. บันทึกรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และรายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
5. ดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลและรายงานสารสนเทศในส่วนที่เกี่ยวข้องตามระเบียบและข้อกำหนดของ กสท. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
6. จัดทำและเก็บรักษาเอกสารดังต่อไปนี้
 - (ก) ทะเบียนกรรมการ
 - (ข) หนังสือนัดประชุมคณะกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการและรายงานประจำปีของบริษัท
 - (ค) หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
7. เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร
8. ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด



2. บทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

2.1 ภาวะผู้นำ และวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยบุคคลซึ่งมีความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์หลากหลายและมีความสามารถเฉพาะด้านที่เป็นประโยชน์กับบริษัท เป็นผู้ให้ความเห็นชอบ วิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ และอนุมัติในประเด็นสำคัญเกี่ยวกับนโยบาย กลยุทธ์ แผนงานและเป้าหมายประจำปีที่เสนอโดยฝ่ายบริหาร รวมถึงกำกับดูแลให้การดำเนินงานของฝ่ายจัดการเป็นไปตามนโยบายและแผนธุรกิจที่กำหนดอย่างมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ดูแลฝ่ายตรวจสอบภายในในการปฏิบัติงาน ตลอดจนระบบการควบคุมภายในให้มีความเพียงพอต่อกิจการ และดูแลให้มีการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม เพื่อดำเนินธุรกิจให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่กิจการ โดยนำหลักบรรษัทภิบาลมาเป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการ เพื่อเพิ่มมูลค่าให้แก่กิจการและผู้ถือหุ้น

2.2 ระบบการควบคุมตรวจสอบภายในและบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในด้านการดำเนินงาน การเงิน การปฏิบัติงาน และการกำกับดูแล โดยมีหน่วยงานตรวจสอบภายในทำหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานของระบบต่างๆ ดังกล่าว รวมถึงระบบงานคอมพิวเตอร์ ตลอดจนให้คำแนะนำเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าได้ดำเนินการ ตามแนวทางที่กำหนดอย่างมีประสิทธิภาพ มีความเป็นอิสระสามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ โดยรายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ มีการประชุมแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นเกี่ยวกับแนวคิดในการตรวจสอบ และผลของการตรวจสอบกับคณะกรรมการตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงขึ้นเพื่อให้เป็นผู้นำกำหนดแผนงาน และขั้นตอนการดำเนินงานด้านบริหารความเสี่ยงที่ชัดเจน โดยพิจารณากำหนดประเภทความเสี่ยง สาเหตุของปัจจัยความเสี่ยง รวมทั้งประเมินโอกาสและผลกระทบที่จะเกิดขึ้น เพื่อจัดทำแผนการบริหารความเสี่ยง โดยมุ่งลดหรือขจัดความเสี่ยงต่างๆ ภายใต้การกำกับ ติดตาม ดูแลอย่างเป็นระบบและมีความต่อเนื่องให้เกิดประสิทธิผลสูงสุด รวมทั้งติดตามประเมินผลการบริหารความเสี่ยงในแต่ละปัจจัย ให้อยู่ในระดับที่องค์กรยอมรับได้ โดยกำหนดวงจรรอบให้คณะกรรมการนี้ทำการทบทวน ติดตาม แนะนำในประเด็นของหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ตลอดจนแนวทางแก้ไขและป้องกันเพื่อลดความเสี่ยงเหล่านั้นอย่างเป็นระบบและต่อเนื่อง และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการทำระบบบริหารความเสี่ยงให้ครอบคลุมงานทั้งหมดของบริษัท

3. การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทมีการกำหนดวันเวลาประชุมล่วงหน้าตลอดทั้งปี โดยกำหนดให้มีการประชุมไม่น้อยกว่าไตรมาสละ 1 ครั้ง เว้นแต่กรณีมีวาระพิเศษอาจเรียกประชุมเพิ่มเติมตามความจำเป็น ในการประชุมแต่ละครั้ง เลขานุการบริษัทจะส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุมและเอกสารประกอบการประชุมล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน เพื่อให้คณะกรรมการได้พิจารณาและศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม

คณะกรรมการได้ให้ความสำคัญกับการเข้าร่วมประชุมและถือเป็นหน้าที่ที่ต้องเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัททุกครั้งเพื่อรับทราบและร่วมตัดสินใจในการดำเนินงานของบริษัท อนึ่ง ในไตรมาสแรกของทุกปี คณะกรรมการบริษัทได้เชิญผู้บริหารระดับสูงเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการด้วยเพื่อให้สารสนเทศรายละเอียดเพิ่มเติมในฐานที่เกี่ยวกับปัญหาโดยตรง พร้อมทั้งเสนอแผนงาน กลยุทธ์และเป้าหมายการดำเนินงานประจำปี

ในการประชุมทุกครั้ง ประธานกรรมการได้เปิดโอกาสให้กรรมการทุกคนได้อภิปรายและแสดงความคิดเห็นอย่างอิสระ โดยกรรมการผู้มีส่วนได้เสียในเรื่องที่กำลังพิจารณาไม่ได้เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียง เมื่อสิ้นสุดการประชุมเลขานุการบริษัทซึ่งเป็นผู้จัดบันทึกการประชุม จะจัดทำรายงานการประชุม และส่งรายงานการประชุมให้ประธานกรรมการบริษัทภายใน 7 วัน เพื่อพิจารณาและลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้อง ทั้งนี้ กรรมการบริษัทสามารถแสดงความคิดเห็น ขอแก้ไข เพิ่มเติมรายงานการประชุมให้ถูกต้องยิ่งขึ้นได้

รายงานการประชุมที่ที่ประชุมรับรองและประธานกรรมการบริษัทได้ลงนามแล้ว จะจัดเก็บไว้อย่างเป็นระบบ ณ สำนักงานบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทและผู้ที่เกี่ยวข้องสืบค้น อ้างอิงและตรวจสอบได้

ในปี 2554 มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท จำนวน 4 ครั้ง การเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่านได้แสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

4. การประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตระหนักถึงความสำคัญในหน้าที่ และความรับผิดชอบต่อการปฏิบัติหน้าที่ของตน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท และผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย และเพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลยิ่งขึ้น จึงได้กำหนดให้มีการจัดทำแบบประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการทั้งคณะโดยรวมขึ้น ซึ่งบริษัทมุ่งเน้นในการนำผลประเมินไปใช้ประโยชน์ เพื่อการปรับปรุงการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการให้มีประสิทธิผลมากขึ้น แบบประเมินที่ใช้ อ้างอิงจากแบบประเมินของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการประเมินคณะกรรมการทั้งคณะ ประจำปี 2554 เป็นดังนี้

คณะกรรมการ มีความเห็นว่า ผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทในภาพรวม มีการปฏิบัติครบถ้วนในเกณฑ์ “ดี”

5. คำตอบแทนกรรมการ และผู้บริหาร

คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนเป็นผู้พิจารณาวางเงินคำตอบแทนกรรมการที่เหมาะสมนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณา และเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติวงเงินคำตอบแทนดังกล่าว

ทั้งนี้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 37 ประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 ได้อนุมัติวงเงินคำตอบแทนกรรมการบริษัทรวมไม่เกิน 9.0 ล้านบาทต่อปี โดยคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน เป็นผู้พิจารณาจัดสรรคำตอบแทนให้กรรมการบริษัทและกรรมการชุดย่อย

คำตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริหารกำหนด โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัท และผลการปฏิบัติงานของผู้บริหารแต่ละท่าน ทั้งนี้ คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในปี 2554 บริษัทได้เปิดเผยไว้ในแบบ 56-1 และรายงานประจำปี หัวข้อคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

6. คณะกรรมการชุดย่อย

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมั่นใจในการดำเนินงานของบริษัท ว่ามีการดำเนินงานที่โปร่งใสมีผู้กลั่นกรอง สอบทานและให้คำแนะนำอย่างรอบคอบ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ เพื่อทำหน้าที่ดังกล่าว และรายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัท ปัจจุบันมีคณะกรรมการชุดย่อย 5 ชุด ประกอบด้วย คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการบริหาร โดยมีขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการแต่ละชุดเป็นอิสระกัน เพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท

7. การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทให้ความสำคัญและส่งเสริมให้กรรมการและผู้บริหารทุกคนมีโอกาสพัฒนาความรู้ จึงมีการสนับสนุนให้กรรมการทุกท่านเข้ารับการอบรมในหลักสูตรที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่กรรมการ โดยเข้าร่วมอบรมหลักสูตรกรรมการของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในหลักสูตร Director Accreditation Program (DAP), Director Certification Program (DCP) ซึ่งเป็นหลักสูตรที่ กสท. กำหนดให้กรรมการของบริษัทจดทะเบียนต้องผ่านการอบรมอย่างน้อยหนึ่งหลักสูตร นอกจากหลักสูตรที่กำหนดแล้วคณะกรรมการบริษัทยังให้ความสำคัญเข้าร่วมรับการอบรมหลักสูตรอื่นๆ ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) อาทิ เช่น Audit Committee Program (ACP), Understanding the Fundamental of Financial Statements (UFS) และ Finance for Non - Finance Director (FND) และหลักสูตร The Role of Chairman (RCM) เพื่อเสริมสร้างศักยภาพความเป็นผู้นำที่เป็นมืออาชีพ มีความรู้ความเข้าใจในบทบาทหน้าที่อย่างแท้จริง และเป็นต้นฉบับในการขับเคลื่อนองค์กรสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนการจัดสัมมนาหลักสูตรอื่นๆ อันเป็นประโยชน์แก่การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท และรวมถึงหลักสูตรต่างๆ ที่ IOD จะจัดขึ้นอีกต่อไปในอนาคต

บริษัทสนับสนุนให้กรรมการทุกท่าน ได้เข้าอบรมหลักสูตรที่เกี่ยวข้องกับบทบาทหน้าที่การเป็นกรรมการของบริษัทจดทะเบียน ที่จัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ปัจจุบันกรรมการบริษัททั้ง 10 ท่านได้ผ่านการอบรมของ IOD แล้ว

ในปี 2554 บริษัทได้ส่งกรรมการบริษัท กรรมการบริหาร และกรรมการบริษัทย่อย รวม 5 ท่าน เข้าอบรมหลักสูตร Director Certification Program (DCP) ของ IOD ทั้งนี้รายละเอียดการเข้าร่วมอบรมบทบาทหน้าที่การเป็นกรรมการของแต่ละท่านได้เปิดเผยไว้ในรายงานประจำปี และ แบบ 56-1 ในหัวข้อ ข้อมูลส่วนบุคคลของกรรมการบริษัท



กรรมการเข้าใหม่

บริษัทได้มีการปฐมนิเทศสำหรับกรรมการใหม่ เพื่อรับทราบนโยบายธุรกิจของบริษัท รวมทั้งข้อมูลที่เกี่ยวข้อง เช่น ธุรกิจหลักของบริษัท ผลการดำเนินงาน โครงสร้างองค์กร ผู้ถือหุ้น เพื่อเป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่ พร้อมทั้งแจก “คู่มือกรรมการบริษัทจดทะเบียน” ให้กับกรรมการทุกท่าน ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

1. สรุปเปรียบเทียบข้อบังคับบริษัท พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน
2. กฎบัตรคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย
3. นโยบายในการกำกับดูแลกิจการ

8. แผนการสืบต่องาน

บริษัทมีนโยบายในการพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้กับองค์กร โดยมีเป้าหมายเพื่อผลักดันและให้โอกาสในการพัฒนาตนเองและใช้ศักยภาพที่มีให้เกิดประโยชน์สูงสุด โดยบริษัทได้จัดทำโครงการพัฒนาพนักงานที่มีศักยภาพด้วยการคัดเลือก วิเคราะห์ และประเมินศักยภาพ เพื่อจัดทำแผนพัฒนาเฉพาะบุคคล เป็นการเตรียมความพร้อมเพื่อก้าวไปสู่การเป็นผู้บริหารที่จะผลักดันและขับเคลื่อนองค์กรในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทได้ให้การสนับสนุนทุนการศึกษา แก่พนักงานในหลักสูตรระดับปริญญาตรีและปริญญาโททั้งในและต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้พนักงานได้รับความรู้ที่เป็นประโยชน์ต่อการทำงานเป็นสำคัญ รวมทั้งส่งเสริมการศึกษาดูงานทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

การควบคุมภายใน

บริษัทตระหนักดีว่าระบบควบคุมภายในที่ดี เป็นกลไกที่สำคัญต่อการบรรลุวัตถุประสงค์และความสำเร็จขององค์กร รวมทั้งการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน อันนำมาสู่การเพิ่มมูลค่าให้กับผู้มีส่วนได้เสีย บริษัทจึงได้มีการประเมินระบบควบคุมภายในด้านสภาพแวดล้อมการควบคุม การบริหารความเสี่ยง กิจกรรมควบคุม ระบบสารสนเทศและการสื่อสาร รวมทั้งระบบติดตามและประเมินผล

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ เห็นว่าในปี 2554 ระบบควบคุมภายในของบริษัทและบริษัทย่อย มีความเพียงพอและมีประสิทธิผล บรรลุตามวัตถุประสงค์ของบริษัท

รายการระหว่างกัน

การเปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกัน มีดังนี้

ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการบัญชีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้น หรือการมีผู้บริหาร หรือกรรมการบางส่วนร่วมกัน ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 5 ซึ่งมีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป และมีการกำหนดราคาตามราคาตลาด หรือตามราคาที่ได้ตกลงกันไว้สำหรับรายการที่ไม่มีราคาตลาดอ้างอิง

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีรายการบัญชีที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

1. เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 9)
วัตถุประสงค์ของการทำรายการ เพื่อสนับสนุนธุรกิจของกิจการที่บริษัทร่วมลงทุน และเป็นประโยชน์ในการบริหารการเงินของบริษัท
2. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 12)
3. เงินลงทุนทั่วไปในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 13)
วัตถุประสงค์ของการลงทุนในข้อ 2 - 3 เพื่อเป็น Supply chain ที่จะช่วยสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัท รวมถึงการทำธุรกิจใหม่ๆ ที่มีศักยภาพ เพื่อความมั่นคงของบริษัทในระยะยาว

รายการที่เกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้นในปี 2554

1. ที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2553 เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2553 ได้มีมติอนุมัติให้ลงทุนในบริษัท PELLETERIA TNL S.R.L. ประเทศอิตาลี ซึ่งประกอบธุรกิจเครื่องหนัง มีทุนจดทะเบียน EUR10,000.- โดยจดทะเบียนและจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศอิตาลี บริษัทได้ลงทุนไปเมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2553 เป็นเงิน EUR1,900.00 เท่ากับ 81,700.00 บาท คิดเป็นร้อยละ 19 ของทุนจดทะเบียน การลงทุนครั้งนี้เพื่อเป็นการสนับสนุนคู่ค้าที่สำคัญของบริษัท และเป็นช่องทางในการศึกษาตลาดในประเทศอิตาลี

2. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2554 เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2554 ได้มีมติอนุมัติให้ซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง จากบริษัท ไฟร์ สตาร์ พลัส จำกัด เป็นเงินทั้งสิ้น 44.68 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

บุคคลที่เกี่ยวข้องกันและลักษณะความสัมพันธ์

- ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน	:	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) บริษัท ไอ.ซี.ซี.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
- กรรมการร่วมกัน	:	นางวารินทร์ ลีลาพันธุ์ นายมนู ลีลาพันธุ์ นายวิชัย สุริยดิษฐ์ นายสุพจน์ ภควรวิทย์
รายละเอียดของสินทรัพย์ที่ได้มา	:	โฉนดที่ดินเลขที่ 56969 ระบุว่า 5136 II 9200-11 เลขที่ดิน 13 หน้าสำรวจ 12665 เลขที่ 911 หมู่ 15 ถนน เทพารักษ์ ตำบล บางเสาธง อำเภอบางพลี (บางพลีใหญ่) จังหวัด สมุทรปราการ จำนวนเนื้อที่ 3 ไร่ 1 งาน 76 ตารางวา พร้อมสิ่งปลูกสร้าง
มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน	:	44.30 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคา ประเมินโดยผู้ประเมินอิสระ บริษัท American Appraisal (Thailand) Ltd. และค่าจดทะเบียนการโอน กิ่งหนึ่ง เป็นเงิน ประมาณ 0.38 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 44.68 ล้านบาท
วัตถุประสงค์ในการทำรายการ	:	เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัท
แหล่งที่มาของเงินทุน	:	เงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงานของบริษัท
กรรมการที่มีส่วนได้เสีย	:	ไม่เข้าร่วมประชุมและไม่ได้ออกเสียง
ความเห็นที่แตกต่างของคณะกรรมการตรวจสอบและ / หรือกรรมการบริษัท	:	ไม่มี



ขนาดของรายการ

รายการดังกล่าว เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการที่เกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ซึ่งมีมูลค่าของรายการมากกว่า 1 ล้านบาท แต่ไม่ต่ำกว่า 20 ล้านบาท หรือมากกว่า 0.03% แต่ไม่ต่ำกว่า 3 %ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (NTA) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ทั้งนี้ ขนาดรายการที่เกิดขึ้น มีมูลค่า 44.68 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่า 3 %ของ NTA โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2553 เท่ากับ 82.81 ล้านบาท

นอกจากนี้ รายการตามที่ได้กล่าวข้างต้น ยังถือเป็นการได้มาซึ่งทรัพย์สินของบริษัทตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของบริษัทจดทะเบียน (โดยนับรวมรายการได้มาใด ๆ ที่เกิดขึ้นในช่วงระยะเวลา 6 เดือน) บริษัทได้พิจารณาตามเกณฑ์สูงสุด คือเกณฑ์มูลค่ารวมของสิ่งตอบแทน มีขนาดรายการเท่ากับ 1.44% ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัท โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2553

3. ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 ได้มีมติอนุมัติให้ทำนิติกรรมสัญญาก่อสร้างอาคาร กับบริษัท พัทธกิจ จำกัด (PTK) ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท เป็นเงินประมาณ 34.72 ล้านบาท เนื่องจากเป็นบริษัทที่มีความชำนาญในการรับเหมาก่อสร้างอาคารโรงงานมาเป็นเวลานาน ประกอบกับมีความสมเหตุสมผลในเรื่องของราคาและเงื่อนไขอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียด ดังนี้

บุคคลที่เกี่ยวข้องกันและลักษณะความสัมพันธ์

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน : บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
บริษัท ไอ.ดี.เอฟ จำกัด

รายละเอียดของรายการ

ลักษณะรายการ : ก่อสร้างอาคารใหม่ ในโครงการ BOI ลำพูน 4 เลขที่ 99/3 หมู่ 5
สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ถ.ป่าซาง อ.เมือง จ.ลำพูน
จำนวน 1 อาคาร 2 ชั้น พื้นที่รวมประมาณ 3,440 ตารางเมตร

มูลค่ารวมของรายการ : ประมาณ 34.72 ล้านบาท

เงื่อนไขการชำระเงิน : ชำระเป็นงวดตามความสำเร็จของงาน

มูลเหตุของการทำรายการ : เพื่อขยายกำลังการผลิต

แหล่งที่มาของเงินทุน : เงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงานของบริษัท

กรรมการที่มีส่วนได้เสีย : ไม่เข้าร่วมประชุมและไม่ได้ออกเสียง

ความเห็นที่แตกต่างของคณะกรรมการตรวจสอบและ/หรือกรรมการบริษัท : ไม่มี

ขนาดของรายการ

รายการดังกล่าว เข้าข่ายรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทจดทะเบียน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่องหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ประเภทรายการที่เกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ ซึ่งมีมูลค่าของรายการมากกว่า 1 ล้านบาท แต่ไม่ต่ำกว่า 20 ล้านบาท หรือมากกว่า 0.03% แต่ไม่ต่ำกว่า 3 %ของมูลค่าสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัท (NTA) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ทั้งนี้ ขนาดรายการที่เกิดขึ้น มีมูลค่า 34.72 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่า 3 %ของ NTA โดยคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 82.27 ล้านบาท

4. ที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท ธนุลักษณะ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2553 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2553 ได้มีมติอนุมัติการทำรายการประเภทต่างๆ กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ในส่วนที่เป็นปกติในการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่เกิดขึ้นหรือคาดว่าจะเกิดขึ้น ในปี 2554 จำนวน 18 ราย เพื่อเป็นการส่งเสริมและพัฒนาในเชิงธุรกิจซึ่งกันและกัน เพิ่มศักยภาพในการแข่งขันอันเป็นประโยชน์ต่อบริษัท มีความสมเหตุสมผลในเรื่องของราคาและเงื่อนไขอื่นๆที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียด ดังนี้

บุคคลที่เกี่ยวข้องกันและลักษณะความสัมพันธ์

ลำดับที่	บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	ลักษณะความสัมพันธ์
1	บมจ. สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่
2	บจ. รามศรทวีการ	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่
3	บมจ. สหพัฒน์พิบูล	SPI , ICC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
4	บมจ. ไทยวาโก้	SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
5	บจ. พีทีเค มัลติเซอร์วิส	SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
6	บจ. มอร์แกน เดอ ทัว (ประเทศไทย)	SPI , ICC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
7	บจ. โทเทิลเวย์ อิมเมจ	SPI , ICC , RST เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
8	บจ. ไทยมอนสเตอร์	SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
9	บจ. ไทยทาคายา	SPI , ICC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
10	บจ. เอสเอสดีซี (ไทเกอร์เท็กซ์)	SPI , ICC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
11	บจ. ไทยซีคอมพิทักซ์กิจ	SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
12	บจ. เอรวันสิงทอ	SPI , ICC เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
13	บจ. ไหมทอง	SPI , IDF เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
14	บจ. อีสเทิร์นไทยคอนซัลติง 1992	SPI เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
15	บจ. อินเตอร์เนชั่นแนลเลทเธอร์แฟชัน	SPI , ICC , RST เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
16	บจ. ไวซ์วินเนอร์	RST เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
17	บจ. ดีลักซ์บีजू	RST เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน
18	บจ. เอส.ที.จี.ซี.	กรรมการร่วมกัน

** SPI = บมจ. สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง

** ICC = บมจ. ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล

** RST = บจ. รามศรทวีการ

** IDF = บจ. ไอ.ดี.เอฟ

รายละเอียดของรายการ

ลักษณะโดยทั่วไปของรายการ : ไม่เกิน 3% ของ NTA ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2553 เท่ากับ 80.13 ล้านบาท

รายการ	รายรับ / รายจ่าย	ตัวอย่างรายการ	มูลค่ารายการที่ได้รับ การอนุมัติ	มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงปี 2554
รายการสนับสนุนธุรกิจปกติ	รายรับ	- ค่าบริการธุรกิจ	ไม่เกิน 8 ล้านบาท	3.24 ล้านบาท
	รายจ่าย	- ค่าบริการธุรกิจ	ไม่เกิน 3 ล้านบาท	0.64 ล้านบาท
รายการเช่าหรือให้เช่า อสังหาริมทรัพย์ระยะสั้นไม่ เกิน 3 ปี	รายรับ	- ค่าเช่าอสังหาริมทรัพย์	ไม่เกิน 30 ล้านบาท	8.86 ล้านบาท
รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือ บริการ	รายรับ	- ค่าบริการประมวลผลกลาง	ไม่เกิน 5 ล้านบาท	2.21 ล้านบาท
	รายจ่าย	- ค่าเช่าทรัพย์สิน (สังกะสีทรัพย์)	ไม่เกิน 8 ล้านบาท	4.55 ล้านบาท
		- ค่ารักษาความปลอดภัย		
รายการให้ความช่วยเหลือ ทางการเงิน		- การให้กู้ยืมเงิน - การค้ำประกัน	ไม่เกิน 60 ล้านบาท	45.00 ล้านบาท



รายการ	เกณฑ์การคิดค่าตอบแทน
<u>ค่าเช่ารับอสังหาริมทรัพย์</u>	ใช้ตามราคาตลาด โดยพิจารณาจากทำเลที่ตั้ง ลักษณะสภาพ และการใช้ประโยชน์ของทรัพย์สิน
<u>ค่าบริการประมวลผลกลาง</u>	คำนวณจากต้นทุนบวกกำไรที่เหมาะสมและปริมาณการใช้ทรัพย์สิน
<u>ค่าบริการวิชาการ</u>	รับ / จ่าย คำนวณจากต้นทุน บวกกำไรที่เหมาะสม โดย พิจารณาจากลักษณะความยากง่ายและขอบข่ายของการให้บริการ
<u>ค่าเช่าทรัพย์สิน (สังหาริมทรัพย์)</u>	ใช้ตามราคาตลาด
<u>ค่ารักษาความปลอดภัย</u>	พิจารณาจากจำนวนพนักงานรักษาความปลอดภัยในแต่ละกะ
<u>การให้กู้ยืม</u>	คิดอัตราดอกเบี้ยสูงกว่า ค่าเฉลี่ยของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง บวก 0.5 % ต่อปี
<u>การค้ำประกัน</u>	คิดค่าธรรมเนียมในอัตรา 1 % ต่อปีของวงเงิน
<u>กรรมการที่มีส่วนได้เสีย</u>	ไม่เข้าร่วมประชุมและไม่ได้ออกเสียง
<u>ขนาดของรายการ</u>	
รายการดังกล่าว เป็นการทำการระหว่างบริษัท กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นรายการเกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
ประเภทที่ 2 รายการสนับสนุนธุรกิจปกติ	
ประเภทที่ 3 รายการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ระยะสั้น	
ประเภทที่ 4 รายการเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือบริการ	
ประเภทที่ 5 รายการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน	

ซึ่ง ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน พ.ศ. 2546 ประเภทที่ 2, 3 และ 4 ที่มีขนาดรายการมากกว่า 1 ล้านบาท แต่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือมากกว่า 0.03% แต่ไม่น้อยกว่า 3% ของ NTA แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า และประเภทที่ 5 ที่มีขนาดรายการน้อยกว่า 3% ของ NTA หรือ 100 ล้านบาท (ค่าต่ำ) ทั้งนี้ 3% ของ NTA ของบริษัท ณ 30 มิถุนายน 2553 เท่ากับ 80.13 ล้านบาท

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการที่ทำกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

การประกอบธุรกิจภายใต้ภาวะการแข่งขันที่รุนแรงย่อมต้องการพันธมิตรหรือเครือข่ายทางธุรกิจทั้งที่เป็นอุตสาหกรรมต้นน้ำ และปลายน้ำ เพื่อให้เกิดความกระชับคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งจะนำไปสู่การพัฒนาและการเจริญเติบโตแบบยั่งยืน บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งเหล่านี้เป็น SUPPLY CHAIN เป็นพันธมิตรทางธุรกิจของบริษัท บริษัทจึงมีความจำเป็นที่จะต้องทำการรายการกับบุคคลเหล่านี้ เพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นในที่สุด โดยการกำหนดราคาซื้อขายได้เป็นไปตามราคาตลาดหรือเป็นไปตามสัญญาที่ได้ตกลงกันไว้สำหรับรายการที่ไม่มีราคาตลาดอ้างอิง

มาตรการหรือขั้นตอนของการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

1. รายการระหว่างกันที่เป็นธุรกรรมปกติ ฝ่ายจัดการได้ขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2554 เมื่อวันพฤหัสบดีที่ 10 พฤษภาคม 2554 ให้ฝ่ายจัดการสามารถอนุมัติการทำธุรกรรมที่มีข้อตกลงทางการค้าโดยทั่วไปในลักษณะเดียวกันที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็น กรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง และฝ่ายจัดการต้องรายงานธุรกรรมภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวทั้งหมดที่เกิดขึ้น ให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัททราบเป็นประจำทุกไตรมาส
2. รายการระหว่างกันที่มีรายการปกติ หากมิได้มีขนาดของรายการซึ่งจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แล้ว จะต้องได้รับการพิจารณาจากคณะกรรมการบริหารของบริษัทก่อนเป็นลำดับแรก และถ้าขนาดของธุรกรรมที่เกิดขึ้นนั้น อยู่ในอำนาจหน้าที่ที่จะสามารถอนุมัติได้ การอนุมัติการทำรายการระหว่างกันจะจบลงที่ขั้นตอนนี้ โดยผู้มีส่วนได้เสียไม่เข้าร่วมประชุมและมีได้ออกเสียงลงคะแนน แต่ถ้าขนาดของรายการระหว่างกันมีขนาดที่เกินอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารที่จะอนุมัติได้ คณะกรรมการบริหารจะสรุปมติของที่ประชุมเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท ซึ่งมีคณะกรรมการตรวจสอบร่วมอยู่ด้วยพิจารณาอนุมัติต่อไป โดยผู้มีส่วนได้เสียไม่เข้าร่วมประชุมและมีได้ออกเสียงลงคะแนน

หลักเกณฑ์การพิจารณา

1. คำนึงถึงประโยชน์ที่บริษัทและบริษัทในกลุ่มจะได้รับทั้งในปัจจุบันและอนาคต เช่น
 - ผลตอบแทนจากการลงทุน เช่น ดอกเบี้ย เงินปันผล
 - โอกาสในการทำธุรกิจของบริษัท
2. หลักประกันที่บริษัทควรจะได้รับจากการทำรายการ
 - หลักทรัพย์ที่ได้รับเป็นประกันจากการทำรายการ
 - สถานภาพของบริษัทที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความสามารถของคณะผู้บริหาร

นโยบายและแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

การทำรายการระหว่างกันยังคงดำเนินต่อไป จะมีปริมาณมากขึ้นหรือน้อยลงขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจ เพราะบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งเหล่านี้เป็น SUPPLY CHAIN ของบริษัท ความยืดหยุ่นและความคล่องตัวของการเป็น SUPPLY CHAIN เอื้อประโยชน์ต่อการแข่งขันของธุรกิจและต่อผู้ถือหุ้นในที่สุด บริษัทตระหนักในความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น พนักงาน และทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี



โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันที่ 23 สิงหาคม 2554

รายชื่อผู้ถือหุ้น	สัดส่วนการถือหุ้น	
	จำนวนหุ้น	%
1. บริษัท สหพัฒน์อินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	28,220,820	23.517
2. บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	16,000,000	13.333
3. บริษัท รามศรทวิการ จำกัด	14,053,960	11.712
4. นายสำเริง มนูญผล	13,594,380	11.329
5. บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	12,307,040	10.256
6. นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	4,655,220	3.879
7. บริษัท วัดศรธมัย จำกัด	2,800,000	2.333
8. นางศิรินา ปวโรฬารวิทยา	2,233,480	1.861
9. น.ส. ศิริกุล ธนสารศิลป์	1,837,820	1.532
10. บริษัท ยูนิเวอร์สบิวตี้ จำกัด	1,738,000	1.448
รวมผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรก	97,440,720	81.20
รวมผู้ถือหุ้นทั้งหมด	120,000,000	100.00

ผู้ลงทุนสามารถดูรายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อประชุมสามัญประจำปีปัจจุบัน ได้จากเว็บไซต์ของบริษัท (www.thanulux.com หัวข้อ Investor Relations : โครงสร้างการถือหุ้น) ก่อนวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 38

การกระจายการถือหุ้นจำแนกตามประเภทบุคคลที่ถือ			
ประเภทผู้ถือหุ้น	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	%
นิติบุคคล			
สัญชาติไทย	32	78,646,760	65.54
สัญชาติต่างดาว	1	10	0.00
รวมนิติบุคคล	33	78,646,770	65.54
บุคคลธรรมดา			
สัญชาติไทย	603	41,281,570	34.40
สัญชาติต่างดาว	5	71,660	0.06
รวมนิติบุคคล	608	41,353,230	34.46
รวมทั้งสิ้น	641	120,000,000	100.00

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัท มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท (ร้อยละ 20 ของมูลค่าที่ตราไว้) แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทและภาวะเศรษฐกิจเป็นหลัก

บริษัท พิจารณาจัดสรรการจ่ายเงินปันผลตามสัดส่วนของกำไรสุทธิในงบเดียว (งบการเงินเฉพาะกิจการ) โดยมีรายละเอียดการจ่ายเงินปันผลดังนี้

บริษัท ธนุลักษณะ จำกัด (มหาชน)	ปี 2554	ปี 2553	ปี 2552
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	**1.10	0.85	0.75
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	48.93	54.63	55.74

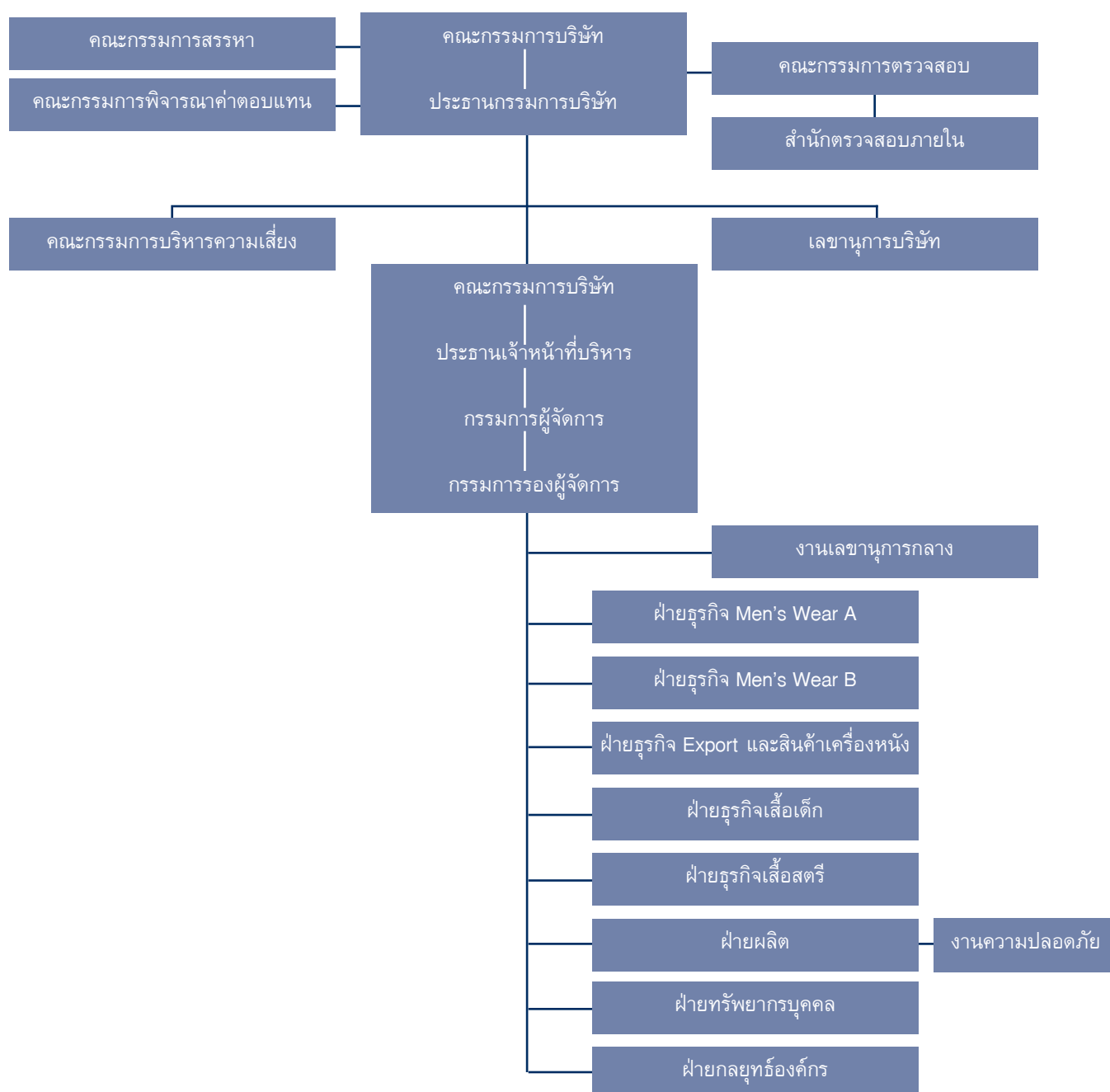
หมายเหตุ ** ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2555 มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งกำหนดให้เพิ่มขึ้นในวันที่ 24 เมษายน 2555 เพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลหุ้นละ 1.10 บาท

บริษัทย่อย มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 8.-บาท (ราคา PAR หุ้นละ 100.-บาท) แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทและภาวะเศรษฐกิจเป็นหลัก

บริษัท เอส.แอฟฟอเรล จำกัด	ปี 2554**	ปี 2553	ปี 2552
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)		9.00	6.00
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)		80.50	83.83

** เงินปันผล ปี 2554 อยู่ระหว่างการขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น สำหรับบริษัท ที เชมเบอร์ จำกัด และ บริษัท เซลเบรท เวลธ์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย เพิ่งเริ่มดำเนินธุรกิจ ยังไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล

โครงสร้างองค์กร





โครงสร้างการจัดการ

บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทและคณะอนุกรรมการอีก 5 ชุด ซึ่งแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย

1. คณะกรรมการตรวจสอบ
2. คณะกรรมการสรรหา
3. คณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทน
4. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
5. คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทที่ปรากฏในหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ มีจำนวน 10 คน ประกอบด้วย

- กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 6 คน (รวมกรรมการอิสระ 4 คน)
- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 4 คน

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

รายชื่อกรรมการ		ตำแหน่ง
1. นางวารินทร์	ลีลานุวัฒน์	ประธานกรรมการ
2. นายสุพจน์	ภควรรุฒิ	กรรมการ
3. นายบุญยสิทธิ์	โชควัฒนา	กรรมการที่ปรึกษา
4. นางสาวดุขฎี	สุนทรธำรง	กรรมการ
5. นายมนู	ลีลานุวัฒน์	กรรมการ
6. นายวิชัย	สุลิตินิช	กรรมการ
7. นายผดุง	เดชะศรีรินทร์	กรรมการอิสระ
8. นายวันชัย	อำพันอาดัม	กรรมการอิสระ
9. รศ.นเรศร์	เกษะประกร	กรรมการอิสระ
10. นายกฤษ	พอลเล็ด	กรรมการอิสระ

นายสุภาโชค สิริจันทร์ดิลก ดำรงตำแหน่งเป็นเลขานุการบริษัท เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัท

กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทประกอบด้วย กรรมการสองในหกคน ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท ได้แก่

1. นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา 2. นายมนู ลีลานุวัฒน์ 3. นางวารินทร์ ลีลานุวัฒน์
4. นายสุพจน์ ภควรรุฒิ 5. นางสาวดุขฎี สุนทรธำรง 6. นายวิชัย สุลิตินิช

อำนาจดำเนินการของคณะกรรมการบริษัท

1. แต่งตั้ง ถอดถอน มอบอำนาจหน้าที่ ให้แก่ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการชุดต่างๆ และกรรมการผู้จัดการไปปฏิบัติ
2. ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญ หรือ ที่ปรึกษาของบริษัท (ถ้ามี) หรือจ้างที่ปรึกษา หรือผู้เชี่ยวชาญภายนอกในกรณีจำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท
3. อนุมัติการได้รับหรือยกเลิกวงเงินสินเชื่อ ในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
4. อนุมัติการให้กู้ยืมแก่บริษัทที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทในฐานะผู้ถือหุ้น หรือบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทางการค้าต่อกัน หรือบริษัทอื่น ในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
5. อนุมัติการเข้าค้าประกันวงเงินสินเชื่อแก่บริษัทที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทในฐานะผู้ถือหุ้นหรือบริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทางการค้าต่อกัน หรือบริษัทอื่น ในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
6. อนุมัติการก่อตั้ง ควบรวม หรือเลิกบริษัทย่อย
7. อนุมัติการลงทุน ขายเงินลงทุนในตราสารทุน และ/หรือ ตราสารหนี้ ในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
8. อนุมัติการจัดหาและลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร

9. อนุมัติการปรับสภาพ ทำลาย ตัดบัญชี ซึ่งสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่เลิกใช้ ชำรุด สูญหาย ถูกทำลาย เสื่อมสภาพหรือล้าสมัยไม่สามารถใช้งานได้ มีมูลค่าทางบัญชีรวมในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
10. อนุมัติการประนีประนอม การระงับข้อพิพาทโดยอนุญาโตตุลาการ การร้องทุกข์ การฟ้องร้องคดีและ/หรือ การดำเนิน การตามกระบวนการพิจารณาคดีใดๆ ในนามบริษัท สำหรับเรื่องที่มีข้อพิพาทวิสัยทางการค้าของบริษัท และ/หรือ ที่เป็นปกติ วิสัยทางการค้า ในส่วนที่มีทุนทรัพย์เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
11. อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมที่มีข้อพิพาทวิสัยของธุรกิจ ในวงเงินส่วนที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร
12. เสนอการเพิ่มทุนหรือลดทุน หรือการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น การแก้ไข เปลี่ยนแปลงหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับและ/ หรือวัตถุประสงค์ของบริษัทต่อผู้ถือหุ้น
13. มอบอำนาจให้แก่ฝ่ายจัดการ พนักงานระดับบริหารของบริษัท หรือบุคคลอื่นใดทำการแทนได้ภายใต้ขอบเขตอำนาจ หน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท
14. มีอำนาจเชิญฝ่ายจัดการและพนักงานของบริษัทที่เกี่ยวข้องมาชี้แจง ให้ความเห็น ร่วมประชุมหรือส่งเอกสารตามที่เห็น ว่าเกี่ยวข้องจำเป็น
15. แต่งตั้งและถอดถอนเลขานุการบริษัท
16. บรรดาอำนาจดำเนินการของคณะกรรมการบริษัทดังกล่าวข้างต้น ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ให้ปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

1. กำหนดทิศทาง เป้าหมาย และนโยบายทางธุรกิจของบริษัท
2. อนุมัติแผนงานและงบประมาณประจำปี รวมทั้งกำกับดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการให้เป็นไปตามกฎหมาย นโยบาย และแผนงานที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล
3. ส่งเสริมให้จัดทำนโยบายการกำกับดูแลกิจการ จริยธรรม และจรรยาบรรณธุรกิจที่เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้กรรมการ บริษัท ผู้บริหารและพนักงาน ใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจและติดตามให้มีการปฏิบัติตามอย่างจริงจัง
4. จัดให้มีระบบควบคุมภายในที่เพียงพอ เหมาะสม เพื่อให้มั่นใจว่า การทำรายการต่างๆ ได้รับอนุมัติจากผู้มีอำนาจ มีการ สอบทานและจัดทำบัญชีที่ถูกต้อง ตลอดจนมีระบบต่างๆ ที่สามารถป้องกันการนำทรัพย์สินของบริษัทไปใช้ในทางมิชอบ
5. การทำรายการที่อาจมีความขัดแย้งของผลประโยชน์ต้องมีการพิจารณาอย่างรอบคอบ มีแนวทางที่ชัดเจนและเป็นไปเพื่อ ผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น โดยผู้มีส่วนได้เสียไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจและปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับชั้น ตอนการดำเนินการและการเปิดเผยข้อมูลของรายการที่อาจมีความขัดแย้งของผลประโยชน์ให้ถูกต้อง
6. ให้ความเห็นชอบรายงานทางการเงินที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบ และ/หรือ สอบทานแล้วและได้ผ่านความเห็นชอบจาก คณะกรรมการตรวจสอบแล้ว
7. รับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกันและมีการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนอย่างถูกต้อง มีมาตรฐาน และโปร่งใส
8. รับทราบรายงานการบริหารกิจการจากคณะกรรมการบริหาร
9. เรียกประชุมผู้ถือหุ้น โดยกำหนด วัน เวลา สถานที่ และระเบียบวาระการประชุมผู้ถือหุ้น ตลอดจนกำหนดอัตราการจ่าย เงินปันผล (หากมี) และความเห็นของคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับเรื่องที่เสนอต่อผู้ถือหุ้น ในระหว่าง 21 วันก่อนวันประชุม ผู้ถือหุ้นแต่ละครั้ง บริษัทจะงดรับลงทะเบียนการโอนหุ้นก็ได้ โดยประกาศให้ผู้ถือหุ้นทราบ ณ สำนักงานใหญ่และสำนักงาน สาขาของบริษัทไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันงดรับลงทะเบียนการโอนหุ้น หรือกำหนดวันเพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น (Record Date : RD) ล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2 เดือน และกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น 1 วัน ในวัน ทำการถัดจากวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้น เพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้น ตามมาตรา 225 ของ พ.ร.บ.หลักทรัพย์ (2535) ทั้งนี้ เพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น และสิทธิในการรับเงินปันผล
10. จัดทำรายงาน “ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน” โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท (แบบ 56-2) และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)
11. ติดตามดูแลเอกสารที่ยื่นต่อหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจว่าได้แสดงข้อความ หรือลงรายการเป็นไป โดยถูกต้องตรงตามข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสมุดบัญชี ทะเบียน หรือเอกสารอื่นใดของบริษัท
12. อนุมัติกฎบัตรคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการชุดอื่น
13. ปฏิบัติการอื่นใด ที่เกินอำนาจคณะกรรมการบริหาร หรือตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร



กรรมการอิสระของบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการอิสระของบริษัทเป็นไปตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ทั้งนี้ หากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ได้มีประกาศเปลี่ยนแปลงคุณสมบัติกรรมการอิสระ กรรมการอิสระของบริษัทต้องมีคุณสมบัติตามที่ได้มีประกาศเปลี่ยนแปลงไปทุกประการ

ดังนั้น คุณสมบัติของกรรมการอิสระของบริษัทจึงเป็นไปตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทล. 4/2552 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับที่ 2) ประกาศ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2552 ดังนี้

- (1) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้น ๆ ด้วย
 - (2) ไม่เป็น หรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษาของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
 - (3) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหาร หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
 - (4) ไม่มี หรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็น หรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุม ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ
- ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคหนึ่ง รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่า หรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้ หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับ หรือให้กู้ยืม ค่าประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นทำนองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัท หรือ คู่สัญญามีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละสามของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทหรือตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไปแล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่างหนึ่งปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน
- (5) ไม่เป็น หรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ
 - (6) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมาย หรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนวันที่ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ
 - (7) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้น เพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
 - (8) ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัท หรือบริษัทย่อย
 - (9) ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

ภายหลังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระที่มีลักษณะเป็นไปตาม (1) ถึง (9) แล้ว กรรมการอิสระอาจได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ให้ตัดสินใจในการดำเนินการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบขององค์คณะ (Collective decision) ได้

รายงานการถือหลักทรัพย์ บริษัท ธนุลักษณะ จำกัด (มหาชน) ของกรรมการและผู้บริหาร

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร			จำนวนหุ้น			
			ณ 31 ธ.ค. 53	ณ 31 ธ.ค. 54	เพิ่ม/ลด	%การถือหุ้น
1	นางวารินทร์	ลีลานุวัฒน์	561,760	561,760	-	0.47
2	นายสุพจน์	ภควรรุฒิ	13,420	13,420	-	0.01
3	นายบุญยสิทธิ์	โชควัฒนา	4,655,220	4,655,220	-	3.88
4	นางสาวดุขฎิ	สุนทรธำรง	433,240	433,240	-	0.36
5	นายมนู	ลีลานุวัฒน์	406,240	406,240	-	0.34
6	นายวิชัย	สุลิตวินิช	88,940	88,940	-	0.07
7	นายผดุง	เตชะศรีรินทร์	-	-	-	-
8	นายวันชัย	อำพันธ์อาตม์	-	-	-	-
9	รศ.นเรศร์	เกษะประกร	-	-	-	-
10	คุณกฤษ	พอลเล็ด	-	-	-	-
11	นายสมพล	ชัยสิริโรจน์	70,660	70,660	-	0.06
12	นายโสภณ	ณรงคณานุกูล	30,000	30,000	-	0.03
รวม			6,259,480	6,259,480	-	5.22

หมายเหตุ รวมการถือหุ้นของกลุ่มสมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

ในปี 2554 คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร รวมกลุ่มสมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ถือหุ้นของบริษัทรวมกันเท่ากับ 5.22 % ซึ่งไม่เกิน 25% ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วของบริษัท และสัดส่วนการถือหุ้นของหุ้น Free Float เท่ากับ 18.39% ซึ่งมากกว่า 15% ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด

คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 4 คน จัดตั้งขึ้นเพื่อทำหน้าที่สนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทในการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยเฉพาะด้านกระบวนการรายงานทางการเงิน ระบบการควบคุมภายใน กระบวนการตรวจสอบ และการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 ได้มีมติแต่งตั้งกรรมการอิสระเป็นกรรมการตรวจสอบ ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายผดุง เตชะศรีรินทร์	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายวันชัย อำพันธ์อาตม์	กรรมการตรวจสอบ
3. รศ.นเรศร์ เกษะประกร	กรรมการตรวจสอบ
4. นายกฤษ พอลเล็ด	กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 1 ปี นับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554-พฤษภาคม 2555 โดยนายผดุง เตชะศรีรินทร์ เป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัท (ประวัติการศึกษาและประสบการณ์การทำงานของกรรมการท่านดังกล่าวอยู่ในหัวข้อ “ข้อมูลส่วนบุคคลของกรรมการบริษัทและผู้บริหาร”)

ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัททุกคนไม่ได้เป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่ได้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการตรวจสอบของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทย่อยในลำดับเดียวกัน



อำนาจดำเนินการของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. กำหนดให้มีการประสานความเข้าใจให้อยู่ในแนวทางเดียวกันระหว่างผู้สอบบัญชี คณะกรรมการบริษัทและหน่วยงานตรวจสอบภายใน
2. ปรีกษาผู้เชี่ยวชาญ หรือ ที่ปรึกษาของบริษัท (ถ้ามี) หรือ จ้างที่ปรึกษา หรือผู้เชี่ยวชาญภายนอก ในกรณีจำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท
3. มีอำนาจเชิญ ผู้บริหาร ฝ่ายจัดการ หรือพนักงานของบริษัทที่เกี่ยวข้อง มาชี้แจง ให้ความเห็น ร่วมประชุมหรือส่งเอกสารตามที่เห็นว่าเกี่ยวข้องจำเป็นตลอดจนเข้าถึงข้อมูลได้ทุกระดับขององค์กร
4. มีอำนาจในการตรวจสอบผู้ที่เกี่ยวข้องและเรื่องที่เกี่ยวข้องภายในขอบเขตของอำนาจและหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (internal audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. พิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายในหรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
4. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
5. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
6. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมาย และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
7. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
 - (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
 - (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
 - (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
 - (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
 - (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
 - (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (charter)
 - (ซ) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
8. ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบหากพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการหรือการกระทำดังต่อไปนี้ ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร
 - (ก) รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (ข) การทุจริตหรือมีสิ่งผิดปกติหรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบการควบคุมภายใน
 - (ค) การฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

หากคณะกรรมการของบริษัทหรือผู้บริหาร ไม่ดำเนินการให้มีการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่กำหนด กรรมการตรวจสอบรายใดรายหนึ่งอาจรายงานว่ามีรายการหรือการกระทำดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

9. สนับสนุนและติดตามให้บริษัทมีระบบการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ
10. ปรับปรุงและแก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
11. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบโดยอาศัยอำนาจตามข้อบังคับของบริษัท และ กฎหมาย

ในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการตรวจสอบมีความรับผิดชอบต่องานของบริษัทโดยตรง และคณะกรรมการบริษัทยังมีความรับผิดชอบในการดำเนินงานของบริษัทต่อบุคคลภายนอก

คณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการสรรหา มีจำนวน 3 คน จัดตั้งขึ้นเพื่อทำหน้าที่สนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัท ในการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อสรรหา และกลั่นกรองบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทมีกระบวนการสรรหาบุคคลดังกล่าวอย่างโปร่งใส

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 ได้มีมติแต่งตั้งกรรมการบริษัทเป็นคณะกรรมการสรรหา ดังนี้

ชื่อ-สกุล		ตำแหน่ง
1. นายมนู	ลีลานูวัฒน์	ประธานกรรมการสรรหา
2. นายบุญยสิทธิ์	โชควัฒนา	กรรมการสรรหา
3. นางวารินทร์	ลีลานูวัฒน์	กรรมการสรรหา

คณะกรรมการสรรหา มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 1 ปี นับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554—พฤษภาคม 2555

อำนาจดำเนินการของคณะกรรมการสรรหา

1. ปรีกษาผู้เชี่ยวชาญหรือที่ปรึกษาของบริษัท (ถ้ามี) หรือจ้างที่ปรึกษา หรือผู้เชี่ยวชาญภายนอก ในกรณีจำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท
2. มีอำนาจเชิญฝ่ายจัดการ หรือพนักงานของบริษัทที่เกี่ยวข้องมาชี้แจง ให้ความเห็น ร่วมประชุมหรือส่งเอกสารตามที่เห็นว่าเกี่ยวข้องจำเป็น

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหา

1. พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการในการสรรหากรรมการบริษัท
2. ตรวจสอบประวัติและข้อมูลต่างๆของบุคคลที่เสนอให้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทโดยคำนึงถึงความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญจากหลากหลายวิชาชีพเพื่อให้ได้บุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการสรรหา ข้อบังคับของบริษัท และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
3. พิจารณาสรรหาคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ เว้นแต่ในกรณีที่กรรมการบริษัทครบกําหนดตามวาระ ให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาอนุมัติ
4. จัดทำความเห็นหรือข้อเสนอนี้ต่าง ๆ เพื่อใช้ประกอบการพิจารณา
5. ปรับปรุงและแก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการสรรหา และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
6. ปฏิบัติการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน มีจำนวน 3 คน จัดตั้งขึ้นเพื่อทำหน้าที่สนับสนุนการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทในการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อพิจารณาหลักเกณฑ์ในการจ่าย และรูปแบบคำตอบแทนของกรรมการบริษัท ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทมีการพิจารณาคำตอบแทนอย่างโปร่งใสและเป็นธรรม



ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 ได้มีมติแต่งตั้งกรรมการบริษัทเป็นคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา	ประธานกรรมการพิจารณาคำตอบแทน
2. นางวารินทร์ สีสานวัฒน์	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน
3. นางสาวดุษฎี สุนทรธำรง	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน

คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 1 ปี นับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554 - พฤษภาคม 2555

อำนาจดำเนินการของคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

1. ปริक्षाผู้เชี่ยวชาญ หรือ ที่ปรึกษาของบริษัท (ถ้ามี) หรือ จ้างที่ปรึกษา หรือผู้เชี่ยวชาญภายนอก ในกรณีจำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท
2. มีอำนาจเชิญฝ่ายจัดการ หรือพนักงานของบริษัทที่เกี่ยวข้องมาชี้แจง ให้ความเห็น เข้าร่วมประชุม หรือส่งเอกสารตามที่เห็นว่าเกี่ยวข้องจำเป็น

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

1. พิจารณากำหนดหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนแก่กรรมการบริษัท และสามารถทำความเห็นหรือเสนอแก้ไขเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัทได้ เพื่อให้จัดสรรค่าตอบแทนมีความเหมาะสม
2. พิจารณากำหนดวงเงินค่าตอบแทนสำหรับกรรมการบริษัท โดยพิจารณาจากบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน การเติบโต และผลการดำเนินงานของบริษัท วงเงินค่าตอบแทนที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น และจำนวนเงินค่าตอบแทนที่จ่ายในปีที่ผ่านมา เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทพิจารณาและนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติ
3. พิจารณาจัดสรรค่าตอบแทนแก่กรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหา กรรมการพิจารณาคำตอบแทน และกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยพิจารณาจาก อำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบ และผลการปฏิบัติงาน ภายในวงเงินที่ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติ และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
4. พิจารณาค่าตอบแทนแก่กรรมการสรรหา กรรมการพิจารณาคำตอบแทน และกรรมการบริหารความเสี่ยง (ที่มีได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท) โดยพิจารณาจาก อำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบ และผลการปฏิบัติงาน สำหรับกรรมการชุดนั้นๆ และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ
5. ปรับปรุงและแก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
6. ปฏิบัติการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง จำนวน 3 ท่าน ซึ่งมีกรรมการผู้จัดการเป็นประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง จัดการประชุมทุกไตรมาส และมีการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงขึ้น ซึ่งในปี 2554 คณะอนุกรรมการมีการประชุมเป็นประจำทุกเดือน โดยมีการพิจารณาประเด็นความเสี่ยงครอบคลุมทั้งองค์การ การจัดอันดับความเสี่ยง การกำหนดแนวทางการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งมอบหมายให้มีผู้รับผิดชอบ จัดให้มีมาตรการควบคุม และบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 ได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายสุพจน์ ภควรรุฒิ	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
2. นายสุชาติ ลายลักษณ์ศิริ	กรรมการบริหารความเสี่ยง
3. นางสาวสุนีย์ คงสงษ์	กรรมการ และเลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 1 ปี นับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554 — พฤษภาคม 2555

อำนาจดำเนินการของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. มีอำนาจเชิญพนักงานของบริษัทที่เกี่ยวข้องมาชี้แจง ให้ความเห็น เข้าร่วมประชุม หรือ ส่งเอกสารตามที่เห็นว่าเกี่ยวข้อง จำเป็น
2. ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญ หรือที่ปรึกษาของบริษัท (ถ้ามี) หรือ จ้างที่ปรึกษา หรือผู้เชี่ยวชาญภายนอก ในกรณีจำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท
3. มีอำนาจแต่งตั้งคณะทำงานประเมินและติดตามความเสี่ยงทั่วทั้งองค์กร

หน้าที่และความรับผิดชอบ

1. กำหนดนโยบาย เป้าหมาย วางแผน และจัดระบบการบริหารความเสี่ยงของบริษัทให้เกิดความชัดเจนต่อเนื่อง เพื่อการจัดการความเสี่ยงต่างๆ ที่สำคัญ และ รายงานต่อคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งสื่อสารให้คณะกรรมการตรวจสอบรับทราบ
2. สนับสนุนผลักดันให้เกิดความร่วมมือในการบริหารความเสี่ยงทุกระดับในองค์กร
3. ดูแลให้บริษัทมีการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ โดยให้ความสำคัญกับสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าและรายการผิดปกติทั้งหลาย
4. พัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงทั้งองค์กรให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง
5. ปรับปรุงและแก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
6. ปฏิบัติการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหาร มีฐานะเป็นฝ่ายจัดการ จัดตั้งขึ้นเพื่อทำหน้าที่บริหารจัดการกิจการของบริษัท ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ด้วยความรับผิดชอบ รับผิดชอบ ชื่อสัตย์สุจริตเที่ยงวิญญูชนผู้ประกอบธุรกิจเช่นนั้น จะพึงกระทำ ภายใต้สถานการณ์อย่างเดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพล ในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการบริหาร ประกอบด้วยกรรมการบริหารจำนวน 10 คน ที่ได้รับการแต่งตั้งจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัททุกปี ในเดือนพฤษภาคม ภายหลังจากการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น และกรรมการบริหารทุกคนมีวาระการดำรงตำแหน่ง 1 ปี

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 ได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร ดังนี้

ชื่อ-สกุล		ตำแหน่ง
1. นางวารินทร์	ลีลานววัฒน์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุพจน์	ภควรรุณี	กรรมการผู้จัดการ
3. นางสาวดุษฎี	สุนทรธำรง	กรรมการรองผู้จัดการและ CFO
4. นายวิชัย	สุลิตินิช	กรรมการที่ปรึกษาด้านกิจการต่างประเทศ
5. นายสมพล	ชัยสิริโรจน์	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายธุรกิจ MEN'S WEAR A
6. นายโสภณ	ณรงค์นานกุล	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายธุรกิจเสื้อเด็ก
7. นายสุชาติ	ลายลักษณ์ศิริ	รองผู้อำนวยการฝ่ายธุรกิจ MEN'S WEAR B
8. นางสาวกชกร	ปิงศิริเจริญ	รองผู้อำนวยการฝ่ายธุรกิจ EXPORT และธุรกิจสินค้าเครื่องหนัง
9. นางสาวศิริพร	หาญอุดมลาภ	รองผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล
10. ม.ล.ศิราภิมย์	ธีระประเสริฐ	รองผู้อำนวยการฝ่ายกลยุทธ์องค์กร

หมายเหตุ : ผู้บริหารของบริษัทลำดับที่ 5 และ 6 เป็นผู้บริหารตามคำนิยามของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

โดยมีที่ปรึกษาคณะกรรมการบริหาร 2 ท่าน คือ นายสมชาย ทรงศักดิ์เดชา และ นายเกรียงศักดิ์ ศรีไพศาล
คณะกรรมการบริหาร มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 1 ปี นับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2554 — พฤษภาคม 2555



อำนาจดำเนินการของคณะกรรมการบริหาร

1. แต่งตั้ง ถอดถอน โยกย้าย พิจารณาความดีความชอบ ตลอดจนกำหนดค่าตอบแทนและสวัสดิการ แก่พนักงานระดับต่างๆ
2. แต่งตั้ง ถอดถอน คณะทำงานอื่นใดเพื่อดำเนินกิจการต่างๆ ในการบริหารงานของบริษัท
3. ปรีกษาผู้เชี่ยวชาญ หรือ ที่ปรึกษาของบริษัท (ถ้ามี) หรือ จ้างที่ปรึกษา หรือ ผู้เชี่ยวชาญภายนอก ในกรณีจำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท
4. ออกระเบียบ ประกาศว่าด้วยการปฏิบัติงานและสามารถมอบอำนาจให้แก่กรรมการบริหาร และ/หรือ พนักงานผู้ดำรงตำแหน่งทางการบริหารเป็นผู้ลงนามอนุมัติเบิกจ่ายสินทรัพย์ของบริษัทได้
5. อนุมัติการได้รับหรือยกเลิกวงเงินสินเชื่อ
6. อนุมัติการให้กู้ยืมแก่บริษัทที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท ในฐานะผู้ถือหุ้น หรือ บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทางการค้าต่อกัน หรือบริษัทอื่น
7. อนุมัติการเข้าค้าประกันวงเงินสินเชื่อ แก่บริษัทที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท ในฐานะผู้ถือหุ้น หรือ บริษัทที่มีการประกอบธุรกิจทางการค้าต่อกัน หรือ บริษัทอื่น
8. อนุมัติการลงทุน ขายเงินลงทุนในตราสารทุน และ/หรือ ตราสารหนี้
9. อนุมัติการจัดหาและลงทุนในสินทรัพย์ถาวร
10. อนุมัติการปรับสภาพ ทาลาย ตัดบัญชี ซึ่งสินทรัพย์ถาวร และ/ หรือ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เลิกใช้ ขำรุค สูญหาย ถูกทาลาย เสื่อมสภาพหรือล้าสมัยไม่สามารถใช้งานได้
11. อนุมัติการปรับสภาพราคา การทาลาย ซึ่งวัตถุดิบ และ/หรือ สินค้าคงเหลือที่เสื่อมสภาพหรือล้าสมัย ซึ่งจะให้มีมูลค่าทางบัญชีลดลงได้ตามมูลค่าที่เกิดขึ้นจริง
12. อนุมัติการประนีประนอม การระงับข้อพิพาทโดยอนุญาโตตุลาการ การร้องทุกข์ การฟ้องร้องคดี และ/หรือ การดำเนินการตามกระบวนการพิจารณาคดีใดๆในนามบริษัท
13. อนุมัติส่งพนักงานไปดงานหรือไปศึกษางานยังต่างประเทศ
14. อนุมัติการเข้าทำธุรกรรมที่มีใช้ปกติวิสัยของธุรกิจ
15. มอบอำนาจให้แก่พนักงานระดับบริหารของบริษัท หรือบุคคลอื่นใดทำการแทนได้
16. มีอำนาจเชิญผู้บริหาร หรือพนักงานของบริษัทที่เกี่ยวข้องมาชี้แจง ให้ความเห็น เข้าร่วมประชุม หรือส่งเอกสารตามที่เห็นว่าเกี่ยวข้องจำเป็น
17. ออกระเบียบปฏิบัติงานอื่นใดตามที่เห็นสมควร
18. บรรดาอำนาจดำเนินการของคณะกรรมการบริหารดังกล่าวข้างต้น ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันให้ปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

1. เสนอเป้าหมาย นโยบาย แผนงาน และงบประมาณประจำปีต่อคณะกรรมการบริษัท
2. รับผิดชอบในการบริหารกิจการของบริษัท ให้เป็นไปตามทิศทาง เป้าหมาย นโยบายทางธุรกิจของบริษัท
3. รับผิดชอบในการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของบริษัทและส่งเสริมให้มีการคิดค้นนวัตกรรมอย่างต่อเนื่อง
4. รับผิดชอบให้การดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ตลอดจนระเบียบปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง
5. ดูแลให้มีการจัดทำรายงานทางการเงินเพื่อให้ผู้สอบบัญชีทำการตรวจสอบ และ/หรือ สอบทานก่อนเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ตามลำดับ
6. พิจารณาเรื่องที่เสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาให้ความเห็นชอบหรืออนุมัติต่อไป
7. กรรมการบริหารอาจแบ่งงานกันรับผิดชอบได้โดยต้องรายงานความเป็นไปของกิจการที่ตนดูแลต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริหารให้ทราบ
8. ปรับปรุงและแก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการบริหาร และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
9. ปฏิบัติการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

กรรมการผู้จัดการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 ได้มีมติแต่งตั้งนายสุพจน์ ภาควรรุฒิ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ โดยมีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

1. มีอำนาจในการบริหารกิจการของบริษัทให้เป็นไปตามนโยบาย กฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มติที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ตลอดจนระเบียบปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง
2. มีอำนาจในการสั่งการ ดำเนินการใดๆ ที่จำเป็นและสมควรเพื่อให้การดำเนินการตามข้อ 1. สำเร็จลุล่วงไป และหากเป็นเรื่องสำคัญให้รายงาน และ/หรือแจ้งให้คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหารรับทราบ
3. มีอำนาจออกระเบียบว่าด้วยการปฏิบัติงานของบริษัท โดยไม่ขัดหรือแย้งกับนโยบาย ข้อบังคับ ระเบียบ ข้อกำหนด คำสั่งและมติใดๆ ของคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหาร
4. มอบอำนาจ และ/หรือมอบหมาย ให้บุคคลอื่นปฏิบัติงานเฉพาะอย่างแทนได้
5. สร้างเสริมและพัฒนาให้บริษัทดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณ ปฏิบัติตามกฎหมาย ศีลธรรมและวัฒนธรรมอันดี โดยยึดหลักธรรมาภิบาล
6. ปฏิบัติการอื่นใด ตามที่คณะกรรมการบริษัท และ/หรือ คณะกรรมการบริหารมอบหมาย
7. การใช้อำนาจของกรรมการผู้จัดการข้างต้นไม่สามารถกระทำได้ หากกรรมการผู้จัดการอาจมีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะใดๆ กับบริษัท

รายชื่อของคณะกรรมการบริษัทย่อย บริษัท เอส. แอปพาวเรล จำกัด

รายชื่อกรรมการ		ตำแหน่ง
1. นางวารินทร์	ลีลานุวัฒน์	ประธานกรรมการ
2. นายสมชาย	ทรงศักดิ์เดชา	กรรมการผู้จัดการ
3. นางสาวศิริลักษณ์	ธนาสารศิลป์	กรรมการ
4. นายสุพจน์	ภาควรรุฒิ	กรรมการ
5. นางสาวดุษฎี	สุนทรธำรง	กรรมการ

รายชื่อของคณะกรรมการบริษัทย่อย บริษัท ที เชมเบอร์ จำกัด

รายชื่อกรรมการ		ตำแหน่ง
1. นางสาวดุษฎี	สุนทรธำรง	ประธานกรรมการ
2. นายธานี	มิตรพันธ์	กรรมการผู้จัดการ
3. นายศุภโชค	สิริจันทร์ดิลก	กรรมการ
4. นางสาวสุภา	นอกเมือง	กรรมการ
5. ม.ล.ศิริภรณ์	ธีรประเสริฐ	กรรมการ

รายชื่อของคณะกรรมการบริษัทย่อย บริษัท เซลเบรท เวลธ์ จำกัด

รายชื่อกรรมการ		ตำแหน่ง
1. นายอำนาจ	บำรุงวงศ์ทอง	ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ
2. นางสาววารินทร์	ลีลานุวัฒน์	กรรมการรองผู้จัดการ
3. นางสาววารินทร์	ลีลานุวัฒน์	กรรมการ
4. นายสุพจน์	ภาควรรุฒิ	กรรมการ
5. นางสาวดุษฎี	สุนทรธำรง	กรรมการ
6. นายสุชาติ	ลายลักษณ์ศิริ	กรรมการ
7. นางสาวยุพาพร	เจียรกุล	กรรมการ



การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการพิจารณาตอบแทน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการบริหาร ได้กำหนดตารางการประชุมตามปกติของแต่ละคณะ ไว้เป็นการล่วงหน้า 1 ปี และอาจนัดหมายเพิ่มเติมเป็นการประชุมพิเศษตามความจำเป็น การประชุมทุกครั้งจะมีการกำหนดวาระการประชุมไว้ชัดเจนแยกเป็นเรื่องเพื่อทราบและเรื่องเพื่อพิจารณา รวมทั้งมีการรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทเป็นประจำ โดยเลขานุการคณะกรรมการแต่ละคณะ จะจัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระและเอกสารประกอบการประชุมให้แก่คณะกรรมการทราบล่วงหน้า เพื่อให้คณะกรรมการ ได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนการประชุม ในการประชุมทุกครั้งประธานจะเปิดโอกาสให้กรรมการทุกท่านอภิปรายแสดงความคิดเห็น และฝ่ายจัดการชี้แจงตอบข้อซักถามได้อย่างเต็มที่ มีการจดบันทึกและจัดทำรายงานการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร และจัดเก็บรายงานการประชุมที่คณะกรรมการรับรองแล้วไว้อย่างเป็นระบบเพื่อเป็นหลักฐานในการอ้างอิงและพร้อมให้ตรวจสอบได้

ในปี 2554	- มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น	รวมทั้งสิ้น	1	ครั้ง
	- มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท	รวมทั้งสิ้น	4	ครั้ง
	- มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ	รวมทั้งสิ้น	12	ครั้ง
	- มีการประชุมคณะกรรมการสรรหา	รวมทั้งสิ้น	2	ครั้ง
	- มีการประชุมคณะกรรมการพิจารณาตอบแทน	รวมทั้งสิ้น	2	ครั้ง
	- มีการประชุมคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	รวมทั้งสิ้น	1	ครั้ง*
	- มีการประชุมคณะกรรมการบริหาร	รวมทั้งสิ้น	12	ครั้ง

* เนื่องจาก มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง จากเดิมที่อยู่ภายใต้คณะกรรมการบริหาร เป็นภายใต้คณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 โดยกำหนดให้มีการประชุมทุกไตรมาส และคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง มีการประชุมทุกเดือน

ตารางแสดงการเข้าร่วมประชุมของกรรมการ

ในปี 2554 คณะกรรมการแต่ละชุดมีการเข้าประชุม โดยสรุปได้ดังนี้

หน่วย : ครั้ง/ปี

รายชื่อ		การเข้าร่วมประชุม						
		สามัญ ผู้ถือหุ้นครั้งที่ 37	กรรมการ บริษัท	กรรมการ ตรวจสอบ	กรรมการ สรรหา	กรรมการ พิจารณา ค่าตอบแทน	กรรมการ บริหาร ความเสี่ยง	กรรมการ บริหาร
1.นางวารินทร์	ลีลานุวัฒน์	1/1	4/4		2/2	2/2		12/12
2.นายสุพจน์	ภควรวุฒิ	1/1	4/4				1/1	12/12
3.นายบุญยสิทธิ์	โชควัฒนา	1/1	4/4		2/2	2/2		12/12
4.นางสาวดุชนฎี	สุนทรธำรง	1/1	4/4			2/2		12/12
5.นายมนู	ลีลานุวัฒน์	1/1	4/4		2/2			12/12
6.นายวิชัย	สุลิตวินิช	1/1	4/4					**11/12
7.นายผดุง	เดชะรินทร์	1/1	4/4	12/12				12/12
8.นายวันชัย	อำพันอาตม์	1/1	4/4	12/12				12/12
9.รศ.นเรศร์	เกษะประกร	1/1	4/4	12/12				12/12
10.นายกฤษ	พอลเล็ด	1/1	*3/3	*7/7				12/12
11.นายสมพล	ชัยศิริโรจน์	1/1						***8/12
12.นายโสภณ	ณรงคานุกุล	1/1						12/12
13.นายสุชาติ	ลายลักษณ์ศิริ	1/1					1/1	12/12
14.นางสาวกชกร	ปิงศิริเจริญ	1/1						12/12
15.นางสาวศิริพร	หาญอุดมลาภ	1/1						12/12
16.ม.ล.ศิริภรณ์	ธีระประเสริฐ	1/1						12/12
17.นายสุโขไชย	สิริจันทร์ดิกล	1/1	4/4					12/12
18.นางสาวสุนีย์	คงสงฆ์						1/1	12/12

หมายเหตุ : * ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 และเป็นกรรมการตรวจสอบ เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554

** ลาภกิจ

*** ลาภกิจ และ ตติการกิจจำเป็น

ผู้มีอำนาจควบคุม

- ไม่มี -

ข้อมูลรายการที่เกี่ยวกับความสัมพันธ์ทางธุรกิจ หรือการให้บริการทางวิชาชีพระหว่าง กรรมการอิสระกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ซึ่งมีมูลค่าเกินกว่าที่กำหนดไว้ในประกาศว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่

- ไม่มี -

ข้อมูลเกี่ยวกับประวัติกรรมการ

โปรดพิจารณาจาก “ข้อมูลส่วนบุคคลของกรรมการบริษัทและผู้บริหาร”

ประวัติการกระทำผิดกฎหมาย

คณะกรรมการและเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทไม่มีผู้ใดมีประวัติเคยถูกไล่ออก ปลดออก ให้ออกหรือต้องคดี เนื่องจากกระทำทุจริต หรือเคยถูกฟ้องล้มละลาย หรือกระทำผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยทุจริต หรือกระทำผิดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือถูกต้องโทษอาญา หรือมีข้อพิพาท หรือการถูกฟ้องร้องอยู่ระหว่างตัดสินในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

วิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการ

คณะกรรมการสรรหา มีหน้าที่สรรหาบุคคลผู้ทรงคุณวุฒิที่มีคุณสมบัติเหมาะสม โดยพิจารณาจากคุณวุฒิพื้นฐานและความเชี่ยวชาญจากหลายสาขาอาชีพ มีภาวะผู้นำ มีวิสัยทัศน์ มีคุณธรรมและจริยธรรม มีประวัติการทำงานที่โปร่งใส รวมทั้งไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัท เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท โดยนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา ก่อนเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเลือกตั้งด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

ในกรณีที่มิใช่เป็นการออกตามวาระและยังคงเหลือวาระไม่น้อยกว่า 2 เดือน ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้เลือกตั้งบุคคลที่คณะกรรมการสรรหาเสนอ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่เหลืออยู่ ทั้งนี้บุคคลที่เข้ามาเป็นกรรมการดังกล่าวจะมีวาระการดำรงตำแหน่งเท่ากับวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน

วิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นกรรมการอิสระ

สำหรับการคัดเลือกบุคคลที่จะเสนอเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระนั้น นอกจากพิจารณาคุณสมบัติต่างๆเหมือนการสรรหากรรมการที่กล่าวไว้ข้างต้นแล้ว คณะกรรมการสรรหาจะพิจารณาคุณสมบัติของกรรมการอิสระที่บริษัทได้กำหนดไว้ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดและนิยามของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนด้วย

สิทธิของผู้ถือหุ้นรายย่อย

บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอรายชื่อบุคคลที่เห็นว่ามีคุณสมบัติเหมาะสมเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาได้ ตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด ซึ่งสามารถดูได้จากเว็บไซต์ของบริษัท (www.thanulux.com)

วิธีการลงคะแนนเสียงในการเลือกตั้งกรรมการ

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการ เท่าจำนวนกรรมการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคล ซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องเลือกตั้งในครั้งนั้นให้ประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

วิธีการคัดเลือกบุคคลที่จะแต่งตั้งเป็นผู้บริหาร

1. ฝ่ายจัดการจะทำหน้าที่พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่ง ผู้บริหารในคณะกรรมการบริหาร เพื่อขออนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัท
2. ส่วนการแต่งตั้งผู้บริหารอื่นที่มีชื่อสมาชิกในคณะกรรมการบริหาร ผู้บริหารในสายงานร่วมกับฝ่ายบริหารงาน บุคคลจะพิจารณาคัดเลือกและอนุมัติโดยประธานกรรมการบริหารหรือกรรมการผู้จัดการ



จำนวนกรรมการของบริษัทที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่ละกลุ่ม

- ไม่มี -

คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

คำตอบแทนกรรมการ

คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนจะทำหน้าที่พิจารณากำหนดวงเงินและหลักเกณฑ์ในการกำหนดคำตอบแทนกรรมการ โดยพิจารณาจากบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน การขยายตัวของบริษัท การเติบโตของผลการดำเนินงานของบริษัทและอำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบและผลการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ โดยกำหนดคำตอบแทนเป็นค่าเบี้ยประชุม และคำตอบแทนประจำปี แล้วนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาก่อนนำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติวงเงินคำตอบแทนดังกล่าว

คำตอบแทนผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้กำหนด โดยพิจารณาจากความรับผิดชอบ ผลการปฏิบัติงาน และผลการดำเนินงานของบริษัท

คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

คำตอบแทนกรรมการบริษัท

หลักเกณฑ์การกำหนดคำตอบแทนกรรมการ มีดังนี้

1. ในการทำหน้าที่กรรมการบริษัท

1.1 ค่าเบี้ยประชุม จ่ายเฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุม โดยจ่ายให้ ประธานกรรมการ 10,000.- บาท/ครั้ง กรรมการบริษัท ท่านละ 8,000.- บาท/ครั้ง

1.2 ค่าตอบแทนประจำปี (เงินบำเหน็จ) จ่ายให้กรรมการบริษัททุกท่าน

2. ในการทำหน้าที่กรรมการตรวจสอบ จ่ายเป็นเบี้ยประชุมเฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุม

2.1 ค่าเบี้ยประชุมรายเดือน โดยจ่ายให้ ประธานกรรมการตรวจสอบ 10,000.- บาท/ครั้ง กรรมการตรวจสอบ ท่านละ 8,000.- บาท/ครั้ง

2.2 ค่าเบี้ยประชุมรายไตรมาส โดยจ่ายให้ ประธานกรรมการตรวจสอบ 60,000.- บาท/ครั้ง กรรมการตรวจสอบ ท่านละ 30,000.- บาท/ครั้ง

3. ในการทำหน้าที่กรรมการสรรหา และกรรมการพิจารณาคำตอบแทน จ่ายเป็นเบี้ยประชุมเฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุม โดยจ่ายให้ ประธานกรรมการ 10,000.- บาท/ครั้ง กรรมการท่านละ 8,000.- บาท/ครั้ง

4. ในการทำหน้าที่กรรมการบริหารความเสี่ยง จ่ายเป็นเบี้ยประชุมเฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุม โดยจ่ายให้ ประธานกรรมการ 6,000.- บาท/ครั้ง กรรมการท่านละ 5,000.- บาท/ครั้ง

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 37 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 มีมติอนุมัติคำตอบแทนคณะกรรมการบริษัทเป็นวงเงินรวมไม่เกินปีละ 9 ล้านบาท โดยคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนเป็นผู้จัดสรรแล้วนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติ ทั้งนี้ บริษัทได้จ่ายไปเป็นค่าเบี้ยประชุม 1,218,000 บาท และคำตอบแทนประจำปี 5,600,000 บาท รวมทั้งสิ้น 6,818,000 บาท

รายละเอียดคำตอบแทนกรรมการบริษัทและกรรมการชุดย่อย เปรียบเทียบปี 2554 — 2553

(หน่วย : บาท)

รายละเอียด	ปี 2554		ปี 2553	
	ค่าเบี้ยประชุม	คำตอบแทน	ค่าเบี้ยประชุม	คำตอบแทน
คณะกรรมการบริษัท	320,000.00	5,600,000.00	296,000.00	5,000,000.00
คณะกรรมการตรวจสอบ	788,000.00	-	688,000.00	-
คณะกรรมการสรรหา	52,000.00	-	52,000.00	-
คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน	52,000.00	-	52,000.00	-
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	6,000.00	-	-	-
รวม	1,218,000.00	5,600,000.00	1,088,000.00	5,000,000.00

คำตอบแทนกรรมการบริษัทย่อย เปรียบเทียบ ปี 2554 — 2553

บริษัทย่อย	คำตอบแทน	
	ปี 2554	ปี 2553
บริษัท เอส แอฟฟาเรล จำกัด	120,000.00	100,000.00
บริษัท เซเลเบรท เวลธ จำกัด	-	-
บริษัท ที เชมเบอร์ จำกัด	-	-

คำตอบแทนผู้บริหาร

ผู้บริหารได้รับคำตอบแทนในรูปเงินเดือน ค่าเบี้ยประชุม โบนัส และค่าเกษียณอายุ

ปี 2554	จำนวน 6 คน	เป็นจำนวนเงิน	31,639,391.- บาท
ปี 2553	จำนวน 7 คน	เป็นจำนวนเงิน	36,710,740.- บาท

คำตอบแทนอื่น

บริษัทไม่มีนโยบายให้คำตอบแทนอื่นนอกเหนือไปจากคำตอบแทนในฐานะกรรมการหรือพนักงานซึ่งได้รับจากบริษัทตามปกติ ไม่มีการให้หุ้น หุ้นกู้ หรือหลักทรัพย์อื่นใดแก่ผู้บริหารของบริษัท

กรรมการบริหารและผู้บริหารที่รายแรงรองจากผู้จัดการลงมา และผู้บริหารในระดับเทียบเท่ารายที่สี่ทุกราย ได้รับคำตอบแทนในรูปเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ปี 2554	จำนวน 6 คน	เป็นจำนวนเงิน	0.13 ล้านบาท
ปี 2553	จำนวน 7 คน	เป็นจำนวนเงิน	0.26 ล้านบาท

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

นโยบายการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทกำหนดให้ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่มีส่วนล่วงรู้ข้อมูลภายใน ต้องรายงานการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทและห้ามการกระทำการอันเป็นการแสวงประโยชน์เพื่อส่วนตนจากข้อมูลภายในที่ตนล่วงรู้ก่อนการเปิดเผยสู่สาธารณะ

วิธีการป้องกัน

ในช่วง 1 เดือนก่อนการเปิดเผยงบการเงิน บริษัทได้ห้ามมิให้ผู้บริหาร/พนักงานที่มีส่วนล่วงรู้ข้อมูลภายในทำการจำหน่ายจ่ายโอนหรือรับโอนหลักทรัพย์ของบริษัท

มาตรการลงโทษ

ผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ที่มีส่วนล่วงรู้ข้อมูลภายใน หากไม่ปฏิบัติตามกฎระเบียบของบริษัท ถือเป็นความผิดทางวินัยตามข้อบังคับการทำงานของบริษัท

บุคลากร

จำนวนพนักงานทั้งหมดของบริษัท

	ปี 2554	ปี 2553
ฝ่ายผลิต	2,558	2,257 คน
ฝ่ายสำนักงาน	396	378 คน
จำนวนพนักงานทั้งหมด	2,954	2,635 คน

ข้อพิพาทด้านแรงงานที่สำคัญในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา - ไม่มี -

ผลตอบแทนรวมพนักงานทุกคน

ผลตอบแทนรวม ได้แก่ เงินเดือน ค่าล่วงเวลา เบี้ยเลี้ยงโบนัส เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ค่าเกษียณอายุ และรายได้อื่น

ปี 2554	จำนวน	565.77 ล้านบาท
ปี 2553	จำนวน	511.25 ล้านบาท



ข้อมูลส่วนบุคคลของกรรมการบริษัทและผู้บริหาร

บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) มีกรรมการบริษัททั้งหมด 10 คน (ลำดับที่ 1-10) และผู้บริหาร 2 คน (ลำดับที่ 11-12) ดังนี้

1. ชื่อ	นางวารินทร์ ลีลานุวัฒน์
อายุ	65 ปี
ตำแหน่ง	ประธานกรรมการ (เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)
สัดส่วนการถือหุ้น	0.47%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ภรรยาของนายมนู ลีลานุวัฒน์
วุฒิการศึกษา	ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ สาขาการเงิน - ธนาคาร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ประสบการณ์การทำงาน	
บริษัทจดทะเบียน	ปัจจุบันไม่ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนอื่น
กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจำนวน 9 แห่ง
กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท	บริษัท ไทยมอนสเตอร์ จำกัด / ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป บริษัท โทเทิลเวย์อิมเมจ จำกัด / ผลิตเครื่องหนัง บริษัท ไทยทาคายา จำกัด / ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป บริษัท แชมป์เอช จำกัด / ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป
การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003 Director Certification Program (DCP) รุ่น 68/2005 Board and CEO Assessment รุ่น 2/2003

2. ชื่อ	นายสุพจน์ ภาควรรุฒิ
อายุ	54 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการผู้จัดการ (เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)
สัดส่วนการถือหุ้น	0.01%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	ปริญญาโท บริหารการจัดการ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA)
ประสบการณ์การทำงาน	
บริษัทจดทะเบียน	ปัจจุบันไม่ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนอื่น
กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจำนวน 4 แห่ง
กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท	บริษัท ไทยทาคายา จำกัด / ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป
การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003 Director Certification Program (DCP) รุ่น 46/2004 Finance for Non-Finance Directors รุ่น 12/2004

3. ชื่อ

อายุ

ตำแหน่ง

สัดส่วนการถือหุ้น

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

วุฒิการศึกษา

ประสบการณ์การทำงาน

บริษัทจดทะเบียน

กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)

กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท

การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริม

สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

นายบุญยสิทธิ์ โชควัฒนา

74 ปี

กรรมการที่ปรึกษา (เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)

3.88%

ไม่มี

ปริญญาตรีบัณฑิตกิตติมศักดิ์

สาขาบริหารธุรกิจ

- มหาวิทยาลัยบูรพา

- มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

- สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

- มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

สาขาวิศวกรรมศาสตร์ - มหาวิทยาลัยขอนแก่น

สาขากฎหมาย - มหาวิทยาลัยวาเซดะ

2504 - พ.ค. 2553 ประธานกรรมการบริษัท

สหพัฒน์พิบูล จำกัด (มหาชน)

พ.ค.2553-ปัจจุบัน

ประธานกรรมการกิตติมศักดิ์

บริษัท สหพัฒน์พิบูล จำกัด (มหาชน)

2515 - ปัจจุบัน

ประธานกรรมการ

บริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน)

2516 - ปัจจุบัน

กรรมการบริษัท

บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)

2534 - ปัจจุบัน

รองประธานกรรมการ

บริษัท ไอ.ซี.ซี.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

2545 - ปัจจุบัน

กรรมการบริษัท

บริษัท สหโคเจน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)

ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจำนวน 34 แห่ง

ไม่มี

Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003

Director Certification Program (DCP) รุ่น 68/2005

4. ชื่อ

อายุ

ตำแหน่ง

สัดส่วนการถือหุ้น

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

วุฒิการศึกษา

ประสบการณ์การทำงาน

บริษัทจดทะเบียน

กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)

กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท

การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริม

สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

นางสาวดุษฎี สุนทรธำรง

63 ปี

กรรมการรองผู้จัดการ และ CFO (เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)

0.36%

ไม่มี

ประกาศนียบัตรวิชาชีพชั้นสูง สาขาบัญชี เกริกวิทยาลัย

มินิเอ็มบีเอ คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ปัจจุบันไม่ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนอื่น

ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจำนวน 6 แห่ง

บริษัท ไทเทิลเวย์อิมเมจ จำกัด / ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง

Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 8/2004

Director Certification Program (DCP) รุ่น 42/2004



5. ชื่อ	นายมนู ลีลานูวัฒน์
อายุ	66 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการ(เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)
สัดส่วนการถือหุ้น	0.34%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	สามีของนางวารินทร์ ลีลานูวัฒน์
วุฒิการศึกษา	ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ สาขาเครื่องกล มหาวิทยาลัยชิบะ ประเทศญี่ปุ่น
ประสบการณ์การทำงาน	
บริษัทจดทะเบียน	2516 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)
	2519 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท เท็กซ์ไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
	2530 - ปัจจุบัน กรรมการบริษัท บริษัท โอซีซี จำกัด (มหาชน)
	2547 - ปัจจุบัน กรรมการบริษัท บริษัท ไอ.ซี.ซี.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
	2550 - ปัจจุบัน กรรมการบริษัท บริษัท สหพัฒน์อินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจำนวน 32 แห่ง
กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท	บริษัท ไทยทาคายา จำกัด / ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป บริษัท ไทยกุลแซ่ จำกัด / ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป
การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริม	Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003
สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	Director Certification Program (DCP) รุ่น 68/2005

6. ชื่อ	นายวิชัย สุทธิดิวินิช
อายุ	60 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการที่ปรึกษาด้านกิจการต่างประเทศ(เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม)
สัดส่วนการถือหุ้น	0.07%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Conferred University of West Los Angeles School of Business, U.S.A.
ประสบการณ์การทำงาน	
บริษัทจดทะเบียน	ปัจจุบันไม่ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนอื่น
กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจำนวน 2 แห่ง
กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท	บริษัท โทเทิลเวย์อิมเมจ จำกัด / ผลิตเครื่องหนัง PELLETTERIA TNL S.R.L.(ITALY) / ผลิตเครื่องหนัง
การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริม	Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 8/2004
สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	Director Certification Program (DCP) รุ่น 42/2004

7. ชื่อ

อายุ

ตำแหน่ง

สัดส่วนการถือหุ้น

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

วุฒิการศึกษา

ประสบการณ์การทำงาน

บริษัทจดทะเบียน

กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)

กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท

การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริม

สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

นายผดุง เตชะศรีรินทร์

71 ปี

กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ

ไม่มี

ไม่มี

ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์บัณฑิต และการบัญชีบัณฑิต

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

2534 - ปัจจุบัน

กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

บริษัท ไทยนามพลาสติกส์ จำกัด (มหาชน)

2542 - ปัจจุบัน

กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ

บริษัท เท็กซัสไทร์เพรสทิจ จำกัด (มหาชน)

2542 - ปัจจุบัน

กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

บริษัท ซี.พี.แอล จำกัด (มหาชน)

2546 - ปัจจุบัน

กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

บริษัท กุลธรเคอร์บี จำกัด (มหาชน)

2549 - ปัจจุบัน

กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ

บริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)

ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจำนวน 2 แห่ง

ไม่มี

Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 4/2003

Director Certification Program (DCP) รุ่น 55/2005

The Role of Chairman Program (RCP) 6/2001

Audit Committee Program (ACP) 22/2008

Finance for Non-Finance Director (FN)

Understanding the Fundamental of Financial Statements (UFS)

Role of the Compensation Committee (RCC)

Improving the Quality of Financial Reporting (QFR)

DCP Refresher Course

Monitoring the internal Audit Function (MIA) 3/2008

Monitoring the system of Internal Control and Risk Management (MIR) 5/2009



8. ชื่อ	นายวันชัย อ่ำฟิ่งอาดัม
อายุ	64 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
สัดส่วนการถือหุ้น	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	ปริญญาโท บริหารการจัดการ (Master of Management) สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
ประสบการณ์การทำงาน	2534 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
บริษัทจดทะเบียน	บริษัท มูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
	2548 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
	บริษัท โลหะกิจเม็ททอล จำกัด (มหาชน)
	2548 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
	บริษัท สหพัฒนา อินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจำนวน 1 แห่ง
กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริม	Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 35/2005
สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	Director Certification Program (DCP) รุ่น 102/2008

9. ชื่อ	รศ.นเรศร์ เกษะประกร
อายุ	52 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
สัดส่วนการถือหุ้น	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	Master of Laws วิชาเอก Securities Law, University of Georgia, U.S.A.
ประสบการณ์การทำงาน	2549 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
บริษัทจดทะเบียน	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)
กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ปัจจุบันไม่ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทในกิจการอื่น
กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริม	Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 52/2006
สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	Director Certification Program (DCP) รุ่น 77/2006
	Audit Committee Program (ACP) รุ่น 12/2006
	Understanding the Fundamental of Financial Statements (UFS) รุ่น 1/2006
	Finance for Non-Finance Director รุ่น 28/2006
	Monitoring the system of Internal Control and Risk Management (MIR) รุ่น 5/2009
	Chartered Director Class (CDC) รุ่น 5/2009
	The Board's Role on Fraud Prevention and Detection 1/2010

10. ชื่อ

อายุ

ตำแหน่ง

สัดส่วนการถือหุ้น

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

วุฒิการศึกษา

ประสบการณ์การทำงาน

บริษัทจดทะเบียน

กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)

กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท

การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริม

สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

นายฤช พอลเลิศ

62 ปี

กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

ไม่มี

ไม่มี

พาณิชยศาสตร์มหาบัณฑิต (บริหารธุรกิจ)

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

Advanced Management Program,

Harvard Business School BOSTON, USA.

2553 - ปัจจุบัน

ประธานกรรมการตรวจสอบ

บริษัท พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน)

2553 - ปัจจุบัน

ประธานกรรมการตรวจสอบ

บริษัท อาร์มาน่า ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ปัจจุบันไม่ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทในกิจการอื่น

ไม่มี

Director Certification Program (DCP) รุ่น 148/2011

11. ชื่อ

อายุ

ตำแหน่ง

สัดส่วนการถือหุ้น

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

วุฒิการศึกษา

ประสบการณ์การทำงาน

บริษัทจดทะเบียน

กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)

กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท

การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริม

สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

นายสมพล ชัยศิริโรจน์

54 ปี

กรรมการบริหารและผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายธุรกิจ MEN'S WEAR A

0.06%

ไม่มี

ปริญญาโท อักษรศาสตร์

มหาวิทยาลัยไอโฮโอ ประเทศสหรัฐอเมริกา

2552 - ปัจจุบัน

กรรมการและผู้อำนวยการฝ่าย C

บริษัท ไอ.ซี.ซี.อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)

ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัท จำนวน 6 แห่ง

ไม่มี

Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003

Director Certification Program (DCP) รุ่น 68/2005



12. ชื่อ	นายโสภณ ณรงค์นาคกุล
อายุ	58 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการบริหารและผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายธุรกิจเสื่อเต็ก
สัดส่วนการถือหุ้น	0.03%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
วุฒิการศึกษา	ปริญญาโท สาขา บริหารธุรกิจ และ สาขาวิศวกรรมโยธา มหาวิทยาลัยวอชิงตัน ประเทศสหรัฐอเมริกา
ประสบการณ์การทำงาน	
บริษัทจดทะเบียน	ปัจจุบันไม่ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทจดทะเบียนอื่น
กิจการอื่น (ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน)	ปัจจุบันไม่ได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทในกิจการอื่น
กิจการที่แข่งขันกับธุรกิจของบริษัท	ไม่มี
การอบรมหลักสูตรของสมาคมส่งเสริม	Director Accreditation Program (DAP) รุ่น 3/2003
สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)	Director Certification Program (DCP) รุ่น 44/2004 Finance for Non-Finance Director รุ่น 12/2004

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ความเป็นมา

บริษัทก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2518 ด้วยเจตนารมณ์ของท่านประธาน ดร.บุญยสิทธิ์ โชควัฒนา ที่จะพัฒนาการแต่งกายของชาวไทย ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 3.0 ล้านบาท มีพนักงานในขณะนั้นเพียง 75 คน ซึ่งผู้ก่อตั้งและผู้ถือหุ้นทั้งหมดเป็นคนไทย ประกอบธุรกิจด้านการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปภายใต้เครื่องหมายการค้าลิขสิทธิ์ “ARROW” เพื่อจำหน่ายในห้างสรรพสินค้า โดยผ่านบริษัทจัดจำหน่าย ในเวลาต่อมาบริษัทได้ขยายตลาดไปต่างประเทศ และเพิ่มผลิตภัณฑ์เครื่องแต่งกายสุภาพบุรุษ เช่น เสื้อยืด กางเกง ชูตนอนและเครื่องหนัง หลังจากนั้นได้ขยายสายผลิตภัณฑ์เครื่องแต่งกายแฟชั่นเด็กและสุภาพสตรี ภายใต้ International Licensed Brand เช่น Guy Laroche, Absorba, Daks, และ Original Design Brand เช่น Mix-self, La femme

เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2530 บริษัทได้นำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยผู้ถือหุ้นเดิมได้ลดสัดส่วนการถือหุ้นลงและกระจายการถือหุ้นแก่ประชาชนทั่วไป ต่อมาในวันที่ 9 พฤษภาคม 2537 บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียน 120 ล้านบาท ราคา PAR หุ้นละ 1.-บาท

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสินค้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนัง ภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัท และ เครื่องหมายการค้ารับอนุญาต ที่รู้จักกันทั้งในและต่างประเทศ มีสัดส่วนการจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ 67 : 33

การจัดจำหน่ายในประเทศมีบริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (ICC) เป็นผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่ ส่วนตลาดต่างประเทศบริษัทขายตรงให้กับลูกค้าในประเทศต่าง ๆ เช่น สหรัฐอเมริกา ยุโรป เอเชีย และญี่ปุ่น

บริษัทมีบริษัทย่อย 3 แห่ง คือ

1. บริษัท เอส. แอฟพาวเรล จำกัด
 - ประกอบธุรกิจด้านการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป ภายใต้เครื่องหมายการค้าของลูกค้าต่างประเทศ เพื่อส่งออกไปยังประเทศญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา และ ยุโรป
 - สำนักงานและโรงงาน ตั้งอยู่เลขที่ 4/2 หมู่ที่ 8 ถนนบางนา-ตราด กม.18 ต.บางโหลง อ.บางพลี จ. สมุทรปราการ
2. บริษัท ที เชมเบอร์ จำกัด
 - ประกอบธุรกิจ จัดจำหน่ายชุดไตรจีวร “ธรรมรัตน์”
 - สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ
3. บริษัท เซเลเบรท เวิร์ธ จำกัด
 - ประกอบธุรกิจ จัดจำหน่ายสินค้าแฟชั่น อาทิเช่น “เครื่องหนัง “Lollipops” เสื้อผ้าสุภาพบุรุษ “Itch” เสื้อผ้าเด็ก “Ca deau” เสื้อผ้าและเครื่องประดับสุภาพสตรี “Cache Cache” ชุดชั้นในชาย “Extremo” กางเกงสแลคส์ สำหรับสุภาพบุรุษ “Erawon” เป็นต้น
 - สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ

นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทและบริษัทย่อยทั้ง 3 บริษัท ต่างดำเนินธุรกิจโดยอิสระ

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

	บริษัทย่อย	% การถือหุ้นของบริษัท	การประกอบธุรกิจ
1	บริษัท เอส แอฟพาวเรล จำกัด	80.00	ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป
2	บริษัท ที เชมเบอร์ จำกัด	99.99	จำหน่ายชุดไตรจีวร
3	บริษัท เซเลเบรท เวิร์ธ จำกัด	86.00	จำหน่ายสินค้าแฟชั่น



การถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน

บริษัทมีโครงสร้างการถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน แต่การถือหุ้นไขว้ดังกล่าวไม่มีลักษณะเป็นการถือหุ้นไขว้ระหว่างกันที่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค.28/2551 เรื่อง “การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่” ข้อ 14

การถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

ชื่อบริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น (%)	
	บริษัท ถือหุ้น บริษัทอื่น	บริษัทอื่นถือ หุ้นบริษัท
1. กรณีการถือหุ้นเกินกว่า 50%		
(ก) บริษัทอื่นเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท เกินกว่า 50% บริษัทต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทอื่น	-	-
(ข) บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทอื่น เกินกว่า 50% บริษัทอื่นต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัท	-	-
1. บริษัท ที เชมเบอร์ จำกัด	99.99	-
2. บริษัท เอส.แอฟฟาเรล จำกัด	80.00	-
3. บริษัท เซเลเบรท เว็ลธ จำกัด	86.00	-
ทั้ง 3 บริษัท เป็นบริษัทย่อย และระหว่าง 3 บริษัทย่อย ไม่ได้ถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน		
(ค) บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่า 50% ในบริษัทอื่น ตั้งแต่ 2 บริษัทขึ้นไป บริษัทอื่นเหล่านั้นต้องไม่ถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน	-	-
2. กรณีการถือหุ้นเกินกว่า 25% แต่ไม่เกินกว่า 50 %		
(ก) บริษัทอื่นเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท เกินกว่า 25% แต่ไม่เกินกว่า 50% บริษัทต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทอื่นเกินกว่า 10%	-	-
(ข) บริษัท เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทอื่นเกินกว่า 25% แต่ไม่เกินกว่า 50% บริษัทอื่นต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัท เกินกว่า 10%	-	-
3. กรณีการถือหุ้นไม่เกินกว่า 25%*		
(ก) บริษัทอื่นเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทไม่เกินกว่า 25% บริษัทต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทอื่นเกินกว่า 25%	-	-
*1. บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	0.64	23.517
2. บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	3.44	10.256
(ข) บริษัท เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทอื่นไม่เกินกว่า 25% บริษัทอื่นต้องไม่ถือหุ้นไขว้ในบริษัทเกินกว่า 25%	-	-
*1. บริษัท ไทยมอนสเตอร์ จำกัด	19.00	0.03

หมายเหตุ : * แสดงรายการเฉพาะบริษัทที่มีการถือหุ้นไขว้ระหว่างกัน

โครงสร้างรายได้

แบ่งโดยบริษัท และบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

ผลิตภัณฑ์	ดำเนินการโดย	% การ ถือหุ้น	2554	%	2553	%	2552	%
สินค้าแฟชั่น	บมจ. ธนุลักษณ์	-	2,109.58	85.86	1,808.49	86.97	1,642.44	89.63
สินค้าแฟชั่น	บจ. เอส. แอพพารเอล	80.00	238.77	9.72	201.66	9.70	184.80	10.08
สินค้าแฟชั่น	บจ. เซเลเบรท เวิร์ธ	99.99	11.53	0.47	5.50	0.26	5.32	0.29
สินค้าแฟชั่น	บจ. ที เชมเบอร์	86.00	97.11	3.95	63.79	3.07		
รวมรายได้จากการขาย			2,456.99	100.00	2,079.44	100.00	1,832.56	100.00

แบ่งโดยแหล่งรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

ผลิตภัณฑ์	รายได้จากการขาย	2554	%	2553	%	2552	%
สินค้าแฟชั่น	ในประเทศ	1,542.15	62.77	1,291.87	62.13	1,153.52	62.95
สินค้าแฟชั่น	ส่งออก	914.84	37.23	787.57	37.87	679.04	37.05
รวมรายได้จากการขาย		2,456.99	100.00	2,079.44	100.00	1,832.56	100.00

ลักษณะของผลิตภัณฑ์

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทสามารถจำแนกได้เป็น 2 ประเภท ดังนี้

เสื้อผ้าสำเร็จรูป

ผลิตภัณฑ์เสื้อผ้าสำเร็จรูปของบริษัท ครอบคลุมกลุ่มลูกค้าทั้งสุภาพบุรุษ สุภาพสตรี และเด็ก ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ เสื้อเชิ้ต เสื้อยืด กางเกง ยีนส์ สูท แจ็คเก็ต ชุดนอน ชุดชั้นใน เนคไท ผ้าเช็ดหน้า ผ้าพันคอ ชุดคลุมท้อง ชุดว่ายน้ำ ชุดออกกำลังกาย และถุงเท้า ภายใต้เครื่องหมายการค้า ARROW, Excellency, Getaway, DAKS, Guy Laroche, Guy Guy Laroche, ELLE Homme, BSC EX, Hornbill, ICON, ITCH, Positif, MIX - SELF, La Femme และ Morgan สำหรับสุภาพบุรุษ และสุภาพสตรี ส่วนผลิตภัณฑ์สำหรับเด็กนั้น บริษัทผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำหรับเด็กแรกเกิด ถึง 8 ขวบ นอกจากนั้น ยังมีผ้าอ้อม เครื่องนอน รองเท้า ถุงเท้า ตุ๊กตา และของใช้สำหรับเด็กเล็ก ภายใต้เครื่องหมายการค้า Absorba และ Cadeau

เครื่องหนัง

เป็นผลิตภัณฑ์สำหรับสุภาพบุรุษและสตรี ซึ่งประกอบด้วยกระเป๋าตังค์ กระเป๋าถือ และ เข็มขัด ภายใต้เครื่องหมายการค้า ARROW, Excellency, Getaway, DAKS, Guy Laroche, Guy Guy Laroche, Jean Louis Scherrer, BSC, Louis Fontaine, Morgan และ Lollipops

นอกจากผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ภายใต้เครื่องหมายการค้าดังกล่าวข้างต้น บริษัทยังผลิตผลิตภัณฑ์ต่างๆ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของลูกค้าต่างประเทศ เพื่อการส่งออก และเป็นผู้ผลิตชุดยูนิฟอร์ม ชุดปฏิบัติธรรม “ธรรมศร” ชุดไตรจีวร “ธรรมรัตน์” และ Living Products “Srida” ด้วย

ยอดขายของแต่ละผลิตภัณฑ์

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้จากการขาย	2554	%	2553	%	2552	%
- เสื้อผ้าสำเร็จรูป	1,339.42	62.26	1,183.70	64.41	1,052.28	63.96
- เครื่องหนัง	812.03	37.74	654.10	35.59	592.82	36.04
รวม	2,151.45	100.00	1,837.80	100.00	1,645.10	100.00



การเปลี่ยนแปลงและกิจกรรมที่สำคัญในรอบปีที่ผ่านมา

ด้านการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์

1. Easy Clean

นวัตกรรมใหม่ในการปกป้องคราบสกปรกไม่ให้ฝังลึกถึงเส้นใยผ้า ด้วยเทคโนโลยีการใช้สารที่ป้องกันการเกาะติดของคราบสกปรก ทำให้ง่ายต่อการทำความสะอาด เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมและผู้สวมใส่ มีคุณสมบัติที่โดดเด่น ดังนี้

- ช่วยป้องกันคราบสกปรกไม่ให้ฝังลึกลงในเนื้อผ้าช่วยให้เสื้อผ้าสามารถซักทำความสะอาดได้ง่าย
- ไม่มีคราบสกปรกติดค้าง ไม่ทำให้เนื้อผ้าเสียรูปทรง
- สารที่ใช้ เป็นกลุ่ม PFOA Free ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม
- ปลอดภัยต่อสุขภาพของผู้สวมใส่

เนื้อผ้าภายใต้นวัตกรรม “Easy Clean” นี้ ได้นำมาผลิตเป็นเสื้อผ้าเด็กภายใต้เครื่องหมายการค้า Absorba

2. Sun Flower Soft

นวัตกรรมของความนุ่มของผ้าที่ได้จากธรรมชาติ โดยนำน้ำมันที่สกัดจากดอกทานตะวัน ซึ่งอุดมด้วยวิตามินอี ช่วยในการเก็บกักความชุ่มชื้น นำมาเคลือบตกแต่งลงบนเนื้อผ้า เพื่อให้เนื้อผ้ามีความนุ่มฉ่ำน่าสัมผัส และรักษาความชุ่มชื้นของผิวผู้สวมใส่ โดยเฉพาะผิวของเด็กน้อย พร้อมทั้งลดการเจริญเติบโตของแบคทีเรีย ป้องกันกลิ่นอับชื้น ตลอดเวลาที่สวมใส่ เนื้อผ้าภายใต้นวัตกรรม “Sun Flower Soft” นี้ ได้นำมาผลิตเป็นเสื้อผ้าเด็กภายใต้เครื่องหมายการค้า Cadeau



การตลาดและสถานะการแข่งขัน

แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ในปี 2554 อุตสาหกรรมการผลิต เสื้อผ้าสำเร็จรูป มีการหดตัวจากปี 2553 จากหลายปัจจัย อาทิ การชะลอตัวทางเศรษฐกิจของตลาดส่งออกหลักอย่างสหรัฐอเมริกา และสหภาพยุโรป การแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น จากคู่แข่งที่มีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า ความผันผวนของราคาฝ้าย ผลกระทบจากอุทกภัยที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี ทำให้โรงงานผลิตเส้นใย และโรงงานผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปหลายแห่งได้รับผลกระทบ

แนวโน้มในปี 2555 ตลาดในประเทศปรับตัวดีขึ้นภายหลังจากอุทกภัยคลี่คลาย และนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ตลอดจนการลงทุนของภาครัฐในเรื่องของการจัดการน้ำ ทำให้ประชาชนมีรายได้มากขึ้น สำหรับตลาดต่างประเทศ เนื่องจากประเทศคู่ค้าหลักอย่างสหรัฐอเมริกา และสหภาพยุโรป ยังอยู่ในภาวะชะลอตัว ประกอบกับอาเซียนจะก้าวเข้าสู่ประชาคมอาเซียนในปี 2558 จึงเป็นโอกาสดีที่ประเทศไทยจะก้าวเข้าสู่ตลาดอาเซียน

ตลาดในประเทศ

กลยุทธ์ทางการตลาด

บริษัทมีนโยบายการตลาดที่มุ่งเน้นการสร้างความพึงพอใจให้กับลูกค้าเป้าหมาย ดังนี้

1. **ด้านผลิตภัณฑ์** เน้นการวิจัยและพัฒนาสินค้าให้มีคุณภาพ ตั้งแต่การเลือกใช้วัตถุดิบ การออกแบบสินค้า การตัดเย็บที่พิถีพิถันได้มาตรฐาน เพื่อสร้างความพึงพอใจ และตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างสูงสุด ผ่านทางการทดสอบตลาดและการวิจัยผู้บริโภคอย่างสม่ำเสมอ โดยในปีที่ผ่านมา ได้มีการนำเสนอสินค้านวัตกรรมใหม่คือ เสื้อ Light weight ที่มีน้ำหนักเบา สวมใส่สบาย และ Smooth & Soft ซึ่งเป็นนวัตกรรมทำให้ผ้ามีความนุ่มลื่นประหยัลดพลังงานในการรีด ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Guy Laroche” และ “DAKS” เสื้อ Eco pet ซึ่งทำจากเส้นใยขวดพลาสติกรีไซเคิลผสมกับเส้นใยฝ้ายธรรมชาติ และ Smart Pack คือเสื้อหรือกางเกงที่สามารถพับเป็นถุงได้ภายใต้เครื่องหมายการค้า “Arrow”

2. **ด้านราคา** บริษัทใช้นโยบายการตั้งราคาให้สอดคล้องกับคุณภาพและคุณค่าของผลิตภัณฑ์ ตลอดจนการขยายฐานราคาสินค้าให้ครอบคลุมกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ทั้งสินค้าในระดับราคาสูง (Premium) สำหรับ International Brand ลงไปถึงระดับราคากลาง - ล่าง (Medium - Low) สำหรับ House or Private Label Brand เพื่อให้ลูกค้าได้รับความพึงพอใจในผลิตภัณฑ์ และการบริการที่ได้รับเหมาะสมกับราคาที่ต้องจ่าย

3. **ด้านการจัดจำหน่าย** บริษัทและผู้จัดจำหน่ายได้ร่วมมือกัน ในการเพิ่มพูนความรู้ทั้งด้านผลิตภัณฑ์และบริการให้แก่พนักงานขาย ซึ่งลูกค้าจะได้รับความพึงพอใจในคำแนะนำของพนักงานขาย รวมทั้งการตกแต่งหน้าร้าน (Visual Merchandising Display) เพื่อนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่สวยงาม และสื่อสารแนวคิดของผลิตภัณฑ์ไปสู่ลูกค้าได้ชัดเจน นอกจากนี้ บริษัทได้นำระบบการจัดการด้านสารสนเทศ QRMS (Quick Response Marketing / Merchandising System) มาใช้ในการวางแผนการวางตลาดของสินค้าเพื่อสามารถสนองความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างรวดเร็ว

4. **ด้านการส่งเสริมการขาย** เน้นการทำโฆษณาประชาสัมพันธ์เพื่อเสริมสร้างภาพลักษณ์ของตราสินค้า และนำผลิตภัณฑ์ใหม่ผ่านสื่อต่างๆ อาทิ เช่น การโฆษณาในโทรทัศน์ นิตยสาร หนังสือพิมพ์ อินเทอร์เน็ต แค็ตตาล็อก โบชัวร์ และการจัดแสดงแฟชั่นโชว์ นอกจากนี้ บริษัทยังได้ร่วมกับผู้จัดจำหน่ายในการสร้างแคมเปญทางการตลาดเพื่อส่งเสริมการขาย อาทิเช่น

- Brand Guy Laroche จัดแคมเปญ “โซคข้ามขอบฟ้าปี 2 ตอน Sweet Escape to Prague & Vienna By Guy Laroche” ด้วยการพาครัฟู้ดโซคดีถึง 5 คู่บินลัดฟ้าไปท่องเที่ยวกรุงปราก และกรุงเวียนนา

- Brand Guy Guy Laroche จัดแคมเปญ U-Guy ปีที่2 โดยจัดการประกวดคัดเลือกนักศึกษาในระดับมหาวิทยาลัยที่บุคลิกดี มี lifestyle ในแบบฉบับ หนุ่ม Guy Guy Laroche มาเป็น Presenter Brand Guy Guy Laroche

- Brand Arrow ได้จัดกิจกรรมช่วยช้างกลับบ้าน ที่จังหวัดลำปาง และในช่วงปลายปี ได้จัดกิจกรรมขอเสื้อเหลือง ช่วยผู้ประสบภัยน้ำท่วม

กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

บริษัทผลิตสินค้าเพื่อจำหน่ายให้กับผู้บริโภคหลายกลุ่มโดยกำหนด Concept สินค้าในหลายๆ Brand แยกกันไปตามกลุ่มของผู้บริโภค อาทิเช่น กลุ่มนักธุรกิจ กลุ่มวัยรุ่น และอื่นๆ

การจำหน่ายและช่องทางการจำหน่าย

1. บริษัทแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายเพื่อกระจายสินค้าเข้าห้างสรรพสินค้าหรือ Modern Trade

2. จำหน่ายสินค้าผ่าน Factory Outlet

3. ขายตรงให้ลูกค้าโดยรับจ้างตัดชุดยูนิฟอร์ม ให้แก่บริษัทเอกชน สถาบันการเงิน หน่วยงานราชการ และรัฐวิสาหกิจ

การตลาดต่างประเทศ

กลยุทธ์ทางการตลาด

1. **ด้านผลิตภัณฑ์** เน้นการทำสินค้ามีคุณภาพสูงและพัฒนารูปแบบสินค้าให้มีความสวยงามทันต่อกระแสแฟชั่นที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

2. **ด้านราคา** บริษัทใช้นโยบายการตั้งราคาสินค้า ให้สามารถแข่งขันได้ในตลาดระดับเดียวกัน

3. **ด้านการส่งเสริมการขาย** บริษัท ใช้การตลาดเชิงรุก โดยร่วมกับบริษัทในเครือสหพัฒน์ จัดงาน Saha Group Trade Fair เป็นประจำทุกปี ในปีที่ผ่านมา มีลูกค้าจากในและต่างประเทศเข้าชมงานเป็นจำนวนมาก นอกจากนี้ บริษัทยังเข้าร่วมงานแสดงสินค้ากับกรมส่งเสริมการส่งออก อาทิ เช่น งาน Mipel Fair ที่เมืองมิลาน ประเทศอิตาลี งาน APLF (Asia Pacific Leather Fair) ที่ฮ่องกง ประเทศสาธารณรัฐประชาชนจีน และ งาน Biff+Bill (Bangkok International Fashion Fair + Bangkok International Leather Fair) และมีการเดินทางไปต่างประเทศเพื่อสำรวจตลาด พบปะเยี่ยมลูกค้าและหาลูกค้ารายใหม่



ลักษณะของลูกค้า

เป็นบริษัทจำหน่าย บริษัทเจ้าของเครื่องหมายการค้า จากประเทศต่างๆ เช่น สหรัฐอเมริกา ยุโรป ญี่ปุ่น สิงคโปร์ และมาเลเซีย เป็นต้น

ศักยภาพในการแข่งขัน

บริษัทมีความเชื่อมั่นว่า บริษัทยังคงมีศักยภาพในการแข่งขัน โดยพิจารณาจากปัจจัยดังต่อไปนี้

1. บริษัทมีผู้จำหน่ายสินค้า ซึ่งมีความแข็งแกร่งด้านการขาย และการตลาด และมีความสัมพันธ์ที่ดีกับห้างสรรพสินค้า
2. บริษัทมีผลิตภัณฑ์ที่เป็น Leader Brand ทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ เช่น ARROW, Guy Laroche, DAKS, Elle Homme และ Absorba เป็นต้น
3. บริษัทมีพันธมิตรทางการค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ที่จะสนับสนุนการทำธุรกิจหลักของบริษัท ในด้านวัตถุดิบ เทคนิคและเทคโนโลยีการผลิต และข้อมูลข่าวสารต่างๆ
4. บริษัทมีหน่วยงานวิจัยและพัฒนาคุณภาพวัตถุดิบและสินค้า ที่จะพัฒนารูปแบบของสินค้าและวัตถุดิบให้ทันสมัยและมีคุณภาพสูง ตามความต้องการของตลาดอยู่เสมอ
5. บริษัทได้ติดตั้งระบบคุณภาพมาตรฐานสากล ISO9001 พร้อมกับมีคณะทำงานตรวจติดตามภายในอย่างต่อเนื่อง ทำให้เชื่อมั่นได้ว่าสินค้าของบริษัทมีคุณภาพ
6. บริษัทได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดของมาตรฐานแรงงานไทย ส่งผลให้พนักงานมีขวัญและกำลังใจในการทำงานที่ดี

ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทได้มุ่งให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงขององค์กร โดยมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ซึ่งมีกรรมการผู้จัดการ เป็นประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง จำนวน 3 ท่าน จัดการประชุมทุกไตรมาส และมีการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการขึ้น ซึ่งในปี 2554 คณะอนุกรรมการมีการประชุมเป็นประจำทุกเดือน โดยมีการพิจารณาประเด็นความเสี่ยงครอบคลุมทั้งองค์กร การจัดอันดับความเสี่ยง การกำหนดแนวทางการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งมอบหมายให้ผู้รับผิดชอบจัดให้มีมาตรการควบคุม และบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย ว่าบริษัทสามารถบรรลุเป้าหมายที่วางไว้

สรุปปัจจัยความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญดังนี้

1. ด้านการตลาดและการแข่งขัน

- ความเสี่ยงจากการมีลูกค้าต่างประเทศรายใหญ่น้อยราย บริษัทบรรเทาความเสี่ยง โดยพยายามขยายฐานลูกค้ารายปัจจุบันให้กว้างขึ้นและหาลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นด้วย ขณะเดียวกันก็รักษาสัมพันธภาพที่ดีกับลูกค้ารายใหญ่ไว้
- ความเสี่ยงจากการมีสินค้านำเข้าและสินค้าท้องถิ่นมาขายแข่งในห้างสรรพสินค้ามากขึ้น บริษัทได้ทำการสำรวจตลาด ศึกษาและวิเคราะห์พฤติกรรมของผู้บริโภค เพื่อเป็นแนวทางในการพัฒนาต่อยอดสินค้าให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า

2. ด้านบุคลากร

- ความเสี่ยงจากการขาดแคลนแรงงานฝีมือ บริษัท บรรเทาความเสี่ยงโดยการขยายฐานการผลิตไปต่างจังหวัด และขอขยายแดน หาแหล่งรับจ้างผลิตเพิ่มเติม รวมทั้งการใช้แรงงานต่างด้าวมาเสริมกำลังการผลิต ควบคู่กับการรักษาและพัฒนาแรงงานฝีมือที่มีในปัจจุบัน
- ความเสี่ยงจากการพัฒนาบุคลากรไม่ทันต่อการเติบโตและการขยายตัวขององค์กร บริษัท ได้จัดให้มีแผนการพัฒนาบุคลากรในทุกส่วนงานเป็นรายบุคคล โดยเฉพาะพนักงานในกลุ่ม key Person และ successor รวมทั้งพนักงานในกลุ่ม star ด้วย

3. ด้านการเงิน

ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทได้จัดให้มีการติดตามสถานการณ์อัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด รวมทั้งการใช้เครื่องมือทางการเงิน ได้แก่ การทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) ตามความเหมาะสมในแต่ละช่วงเวลาและใช้การบริหารสมดุลระหว่างเงินตราต่างประเทศเข้า — ออก (Natural Hedge)



รายงานความรับผิดชอบต่อของคณะกรรมการบริษัท ต่อรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน) ได้จัดทำขึ้นภายใต้นโยบายของคณะกรรมการบริษัท ซึ่งกำหนดให้ปฏิบัติตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และบันทึกบัญชีด้วยความระมัดระวังประกอบกับการใช้ดุลยพินิจในการประมาณการในการจัดทำงบการเงิน เพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญในด้านคุณภาพของงบการเงิน ด้วยการให้มีสอบทานข้อมูลทางการเงิน และจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเพิ่มเติมอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน มีคำอธิบายและการวิเคราะห์ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปในการใช้งบการเงิน

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระและไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้ดูแลเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินโดยตรง ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

จากโครงสร้างการบริหารและระบบการควบคุมภายในดังกล่าว ตลอดจนผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทำให้คณะกรรมการบริษัทเชื่อได้ว่างบการเงินของบริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

นางวารินทร์ สีสานวัฒน์
ประธานกรรมการบริษัท

นายสุพจน์ ภควรวุฒิ
กรรมการผู้จัดการ

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อ ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ
บริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะทางการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินข้างต้น ตามที่อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.2 ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งกำหนดให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไปเพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบได้แสดงตามรูปแบบใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

นางชัชวาลย์ เกียรติกังวาลไกล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5875
บริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด

กรุงเทพมหานคร
23 กุมภาพันธ์ 2555



งบการเงิน

บริษัท ธนุลักษณะ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	หมายเหตุ	2554	2553	2554	2553
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	91,690,817	104,318,054	60,838,087	88,686,875
เงินลงทุนชั่วคราว	7	277,458,469	240,218,890	254,342,174	223,058,890
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	8	355,538,180	342,258,668	348,982,379	325,714,302
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	9	115,000,000	112,400,000	124,000,000	117,400,000
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	10	400,996,017	331,892,181	341,892,929	267,494,107
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น					
รายได้ค้างรับ		7,430,612	6,238,105	5,905,541	5,875,501
ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ		4,791,606	3,129,702	4,746,288	3,103,916
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า		5,491,783	8,934,515	2,425,736	8,934,515
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน		784,151	-	720,623	-
อื่น ๆ		11,922,420	13,894,414	7,516,861	6,011,190
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		1,271,104,055	1,163,284,529	1,151,370,618	1,046,279,296
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	11	-	-	47,044,644	54,806,172
เงินลงทุนระยะยาว					
หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิ	12	1,156,888,841	1,062,450,311	1,156,888,841	1,062,450,311
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	13	318,742,812	316,655,908	318,742,812	316,655,908
เงินลงทุนในตราสารหนี้ - สุทธิ	14	142,000,000	177,000,000	142,000,000	177,000,000
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	15	20,000,000	-	20,000,000	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	16	31,035,760	31,044,320	31,035,760	31,044,320
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	17	470,924,665	341,704,862	437,500,643	308,213,751
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	18	11,017,095	8,073,899	10,792,839	7,551,665
สิทธิการเช่า - สุทธิ	19	9,416,462	10,424,098	9,416,462	10,424,098
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		5,597,342	5,873,702	1,553,558	2,227,778
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		2,165,622,977	1,953,227,100	2,174,975,559	1,970,374,003
รวมสินทรัพย์		3,436,727,032	3,116,511,629	3,326,346,177	3,016,653,299

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบการเงิน (ต่อ)

บริษัท ธนุลักษณะ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2554	2553	2554	2553
หมายเหตุ					
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
เจ้าหนี้การค้า	20	129,974,829	163,483,553	96,207,795	124,354,862
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน -					
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		-	106,460	-	
หนี้สินหมุนเวียนอื่น					
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		26,685,869	7,877,557	22,764,272	6,680,925
โบนัสค้างจ่าย		77,538,805	56,317,080	74,168,358	56,050,108
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		35,155,062	27,876,308	33,239,550	28,553,241
ค่าลิขสิทธิ์ค้างจ่าย		25,371,099	24,548,691	25,153,298	24,417,011
อื่นๆ		19,858,914	13,051,425	19,724,508	6,468,758
รวมหนี้สินหมุนเวียน		314,584,578	293,261,074	271,257,781	246,524,905
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ		-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ - ของพนักงาน	27	134,963,180	51,726,727	122,254,721	49,596,470
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		692,555	492,011	185,995	273,700
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		135,655,735	52,218,738	122,440,716	49,870,170
รวมหนี้สิน		450,240,313	345,479,812	393,698,497	296,395,075
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น					
ทุนจดทะเบียน					
หุ้นสามัญ 120,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
หุ้นสามัญ 120,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญ		181,125,000	181,125,000	181,125,000	181,125,000
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		698,510,061	599,053,712	700,077,780	600,621,431
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว					
สำรองตามกฎหมาย	21	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
สำรองทั่วไป	22	137,200,000	128,200,000	137,200,000	128,200,000
ยังไม่ได้จัดสรร		1,817,245,033	1,710,137,882	1,782,244,900	1,678,311,793
รวมส่วนของบริษัทใหญ่		2,966,080,094	2,750,516,594	2,932,647,680	2,720,258,224
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		20,406,625	20,515,223	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		2,986,486,719	2,771,031,817	2,932,647,680	2,720,258,224
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		3,436,727,032	3,116,511,629	3,326,346,177	3,016,653,299

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
การดำเนินงานต่อเนื่อง				
รายได้จากการขาย	2,456,996,059	2,079,436,729	2,151,452,707	1,837,798,791
ต้นทุนขาย	(1,746,603,412)	(1,529,297,939)	(1,509,111,939)	(1,332,947,072)
กำไรขั้นต้น	710,392,647	550,138,790	642,340,768	504,851,719
รายได้อื่น				
ค่าที่ปรึกษา	5,312,500	6,557,069	7,544,500	8,789,069
เงินปันผลรับ	47,323,745	46,300,271	49,915,700	48,028,241
ค่าลิขสิทธิ์รับ	31,167,394	28,116,659	31,167,394	28,116,659
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	7,184,074	6,792,273	5,739,816	5,871,688
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	127,423	1,871,143	123,223	1,838,438
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	437,735	140,704	437,735	140,704
ดอกเบี้ยรับ	25,351,520	19,604,842	24,816,176	19,212,618
ค่าเช่ารับ	10,950,465	10,022,582	12,100,223	11,030,013
รายได้ค่าเช่ารับจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	3,659,904	3,478,788	3,659,904	3,478,788
ค่าความนิยมติดลบ	-	1,676,654	-	-
อื่นๆ	24,941,067	22,397,008	22,012,402	21,259,246
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	866,848,474	697,096,783	799,857,841	652,617,183
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(69,819,004)	(60,205,582)	(43,568,845)	(38,380,308)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(342,345,561)	(329,332,686)	(311,886,571)	(297,950,819)
ค่าลิขสิทธิ์	(117,252,421)	(99,035,261)	(116,832,218)	(98,614,552)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	(236,695)	(3,946,900)	(7,998,223)	(13,946,200)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนในกองทุนเปิด	(88,296)	(92,180)	(214,211)	(92,180)
ค่าตอบแทนกรรมการ	(6,938,000)	(6,188,000)	(6,818,000)	(6,088,000)
ต้นทุนทางการเงิน	(52,496)	(189,359)	-	(443)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	330,116,001	198,106,815	312,539,773	197,544,681
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(47,888,524)	(13,043,544)	(42,750,617)	(10,844,222)
ขาดทุนของบริษัทย่อยก่อนรวมธุรกิจ	-	558,144	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	282,227,477	185,621,415	269,789,156	186,700,459

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กำไรสุทธิสำหรับปี	282,227,477	185,621,415	269,789,156	186,700,459
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:-				
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่า -				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	99,456,349	58,906,905	99,456,349	58,906,905
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้น				
ในบริษัทย่อย	13.4 (2)	-	(1,567,719)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	99,456,349	57,339,186	99,456,349	58,906,905
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	381,683,826	242,960,601	369,245,505	245,607,364
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	279,970,686	185,775,459	269,789,156	186,700,459
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,256,791	(154,044)	-	-
	282,227,477	185,621,415	269,789,156	186,700,459
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	379,427,035	243,114,645	369,245,505	245,607,364
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,256,791	(154,044)	-	-
	381,683,826	242,960,601	369,245,505	245,607,364
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2.33	1.55	2.25	1.56
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท ทรูไลฟ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม										
หมายเหตุ	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระ แล้ว	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	สำรองตาม กฎหมาย	กำไรสะสม	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น					
					กำไรที่ยังไม่ เกิดขึ้นจากการ ปรับมูลค่า เงินลงทุน ในหลักทรัพย์ เพื่อขาย	ผลต่างจากการ เปลี่ยนแปลง สัดส่วนการ ถือหุ้น ในบริษัทย่อย	รวม	รวมส่วนของผู้ ถือหุ้นใหญ่	ส่วนได้เสียที่ ไม่มีอำนาจ ควบคุม	รวมส่วนของผู้ ถือหุ้น
				จัดสรรแล้ว						
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	120,000,000	181,125,000	12,000,000	120,200,000	1,687,162,423	541,714,526	-	541,714,526	16,997,764	2,679,199,713
สำรองทั่วไป	-	-	-	8,000,000	(8,000,000)	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	(154,800,000)	-	-	(154,800,000)	-	(154,800,000)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	185,775,459	58,906,905	(1,567,719)	243,114,645	(154,044)	242,960,601
เงินปันผลที่บริษัทย่อยจ่ายให้ส่วนได้	-	-	-	-	-	-	-	-	(432,030)	(432,030)
เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	-	-	-	-	-	-	-	-	4,103,533	4,103,533
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	120,000,000	181,125,000	12,000,000	128,200,000	1,710,137,882	600,621,431	(1,567,719)	2,750,516,594	20,515,223	2,771,031,817
ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบาย การบัญชี	-	-	-	-	(71,007,535)	-	-	(71,007,535)	(1,717,344)	(72,724,879)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 ที่ปรับปรุงแล้ว	120,000,000	181,125,000	12,000,000	128,200,000	1,639,130,347	600,621,431	(1,567,719)	2,679,509,059	18,797,879	2,698,306,938
สำรองทั่วไป	-	-	-	9,000,000	(9,000,000)	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	(92,856,000)	-	-	(92,856,000)	-	(92,856,000)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	279,970,686	99,456,349	-	379,427,035	2,256,791	381,683,826
เงินปันผลที่บริษัทย่อยจ่ายให้ส่วนได้	-	-	-	-	-	-	-	-	(648,045)	(648,045)
เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	120,000,000	181,125,000	12,000,000	137,200,000	1,817,245,033	700,077,780	(1,567,719)	2,966,080,094	20,406,625	2,986,486,719

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินเฉพาะกิจการ					
		กำไรสะสม			องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น		
		จัดสรรแล้ว			กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจาก การปรับมูลค่าเงินลงทุน ในหลักทรัพย์เพื่อขาย ผู้ถือหุ้น		
หมายเหตุ	ทุนเรือนหุ้น ที่ออกและชำระ แล้ว	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	สำรองตามกฎหมาย	สำรองทั่วไป	ยังไม่ได้จัดสรร		รวมส่วนของผู้ ถือหุ้น
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	120,000,000	181,125,000	12,000,000	120,200,000	1,654,411,334	541,714,526	2,629,450,860
สำรองทั่วไป	-	-	-	8,000,000	(8,000,000)	-	-
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	(154,800,000)	-	(154,800,000)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	186,700,459	58,906,905	245,607,364
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	120,000,000	181,125,000	12,000,000	128,200,000	1,678,311,793	600,621,431	2,720,258,224
ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี	-	-	-	-	(64,000,049)	-	(64,000,049)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 ที่ปรับปรุง	120,000,000	181,125,000	12,000,000	128,200,000	1,614,311,744	600,621,431	2,656,258,175
สำรองทั่วไป	-	-	-	9,000,000	(9,000,000)	-	-
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	(92,856,000)	-	(92,856,000)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	269,789,156	99,456,349	369,245,505
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	120,000,000	181,125,000	12,000,000	137,200,000	1,782,244,900	700,077,780	2,932,647,680

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบกระแสเงินสด

บริษัท ทรูลักซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	330,116,001	198,106,815	312,539,773	197,544,681
รายการปรับปรุง				
หนี้สงสัยจะสูญโอนกลับบัญชี - เงินให้กู้ยืมและ ดอกเบี้ยค้างรับ	(3,785,000)	(2,326,344)	(2,070,000)	(1,874,891)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(123,415)	-	(123,415)	-
เงินปันผลรับ	(47,323,745)	(48,028,241)	(49,915,700)	(48,028,241)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	42,310,161	51,858,245	37,853,953	46,062,610
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(437,735)	(140,704)	(437,735)	(140,704)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนในกองทุนเปิด	88,296	92,180	214,211	92,180
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	236,695	3,946,900	7,998,223	13,946,200
ขาดทุนจากการเลิกใช้สินทรัพย์ถาวร	166,426	241,591	111,557	92,601
กำไรจากการขายสินทรัพย์ถาวร	(123,223)	(1,871,143)	(123,223)	(1,838,438)
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(491,620)	1,282,740	(397,095)	(2,028,603)
สำรองสินค้าเคลื่อนไหวซ้ำเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	3,710,871	-	-
ค่าความนิยมติดลบ	-	(1,676,654)	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	52,496	189,359	-	443
ดอกเบี้ยรับ	(25,544,129)	(19,678,951)	(24,816,176)	(19,212,618)
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของ				
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	295,141,208	185,706,664	280,834,373	184,615,220
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
ลูกหนี้การค้า	(12,552,953)	(41,138,685)	(22,720,759)	(42,204,410)
สินค้าคงเหลือ	(69,103,836)	(44,595,895)	(74,398,822)	(34,449,520)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,438,068	(3,846,622)	4,252,446	(5,368,661)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	276,360	1,587,929	674,220	3,081,352
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้า	(33,621,782)	17,190,016	(28,175,260)	32,071,889
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	36,149,996	38,226,130	36,816,068	34,037,975
ประมาณการผลประโยชน์ของพนักงาน	10,511,574	-	8,658,201	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	200,544	313,511	(87,705)	95,200
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	230,439,179	153,443,048	205,852,762	171,879,045
จ่ายดอกเบี้ย	(52,496)	(189,359)	-	(443)
จ่ายภาษีเงินได้	(29,080,212)	(7,222,015)	(26,667,270)	(5,988,519)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	201,306,471	146,031,674	179,185,492	165,890,083

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
รับเงินปันผลจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น	47,323,745	46,300,271	47,323,745	46,300,271
รับเงินปันผลจากบริษัทย่อย	-	-	2,591,955	1,727,970
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	24,005,027	19,423,893	23,233,111	18,946,093
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินฝากประจำและตัวแลกเงิน	(6,930,407)	206,841,995	(1,100,026)	219,001,995
เงินสดรับจากการไถ่ถอนกองทุนเปิด	40,116,412	15,374,430	40,116,412	15,374,430
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในกองทุนเปิด	(20,182,747)	(25,010,000)	(20,182,747)	(20,010,000)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในในหลักทรัพย์เพื่อขาย	5,017,819	(153,544,615)	5,017,819	(153,494,565)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	(30,600,000)	-	(36,600,000)	(5,000,000)
รับชำระเงินให้กู้ระยะสั้นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	31,662,199	7,600,000	32,010,692	7,600,000
เงินสดจ่ายซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	(20,000,000)	(75,000,000)	(20,000,000)	(75,000,000)
เงินสดรับจากการไถ่ถอนตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	30,000,000	42,200,000	30,000,000	42,200,000
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนทั่วไป	(2,480,000)	(10,889,690)	(2,480,000)	(10,889,690)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	263,000	-	263,000	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	(25,236,795)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น - เงินฝากประจำ	(45,000,000)	-	(45,000,000)	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(172,192,294)	(36,802,997)	(168,063,084)	(33,979,090)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(4,271,907)	(5,091,130)	(4,255,107)	(4,830,723)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	2,964,035	2,585,922	2,964,035	2,553,212
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(120,305,118)	33,988,079	(114,160,195)	25,263,108

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(106,460)	(248,830)	-	-
รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7,500,000	(17,000,000)	-	-
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(7,500,000)	-	-	-
เงินปันผลที่บริษัทย่อยจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(648,045)	(432,030)	-	-
เงินปันผลจ่าย	(92,874,085)	(154,699,632)	(92,874,085)	(154,699,632)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(93,628,590)	(172,380,492)	(92,874,085)	(154,699,632)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(12,627,237)	7,639,261	(27,848,788)	36,453,559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	104,318,054	96,678,793	88,686,875	52,233,316
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	91,690,817	104,318,054	60,838,087	88,686,875
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด				
รายการที่ไม่เป็นตัวเงินที่มีสาระสำคัญในงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ มีดังนี้				
- รายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อขาย	99,456,349	58,906,905	99,456,349	58,906,905
- เจ้าหนี้ทรัพย์สำหรับสินทรัพย์ถาวร	9,654,120	2,423,620	9,654,120	2,423,620
- โอนกำไรสะสมเป็นประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	(72,724,879)	-	(64,000,049)	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

1. ข้อมูลทั่วไป

- 1.1 การจดทะเบียน บริษัท ธนลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย บริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2530
- 1.2 สถานประกอบการ สำนักงานใหญ่และโรงงานตั้งอยู่เลขที่ 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร
สถานประกอบการสาขา สวนอุตสาหกรรมศรีสพพัฒน์-ลำพูน โรงงานตั้งอยู่เลขที่ 99/3 หมู่ที่ 5 ตำบลป่าสัก อำเภอลำพูน จังหวัดลำพูน
สถานประกอบการสาขา สวนอุตสาหกรรมศรีสพพัฒน์-กบินทร์บุรี โรงงานตั้งอยู่เลขที่ 125 หมู่ที่ 5 ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
- 1.3 ธุรกิจหลัก ผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนังและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลักตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.1
- 1.4 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ห้าลำดับแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ได้แก่

	ร้อยละของทุนที่ออกและชำระแล้ว	
	2554	2553
บริษัท สหพัฒน์อินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	23.52	23.52
บริษัท ไอ.ดี.เอฟ. จำกัด	13.33	13.25
บริษัท รามศรทวิการ จำกัด	11.68	11.68
นายสำเริง มนูญผล	11.32	11.32
บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	10.26	10.26

2. หลักเกณฑ์ในการจัดทางการเงิน

- 2.1 งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี (“สภาวิชาชีพบัญชี”) และจัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย และการแสดงรายการในงบการเงินได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายการทางการเงิน
- 2.2 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยถือหลักเกณฑ์การบันทึกตามราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี
- 2.3 ในการจัดทางการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารต้องใช้การประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อข้อกำหนดนโยบายและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายผลที่เกิดขึ้นจริงจึงแตกต่างจากที่ประมาณการไว้ ประมาณการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับปรุงประมาณการ ทางบัญชีจะบันทึกในงวดบัญชีที่ประมาณการดังกล่าวได้รับการทบทวนและในอนาคตที่ได้รับผลกระทบ
- 2.4 เพื่อความสะดวกของผู้ใช้งบการเงินจึงได้มีการแปลงงบการเงินเป็นภาษาอังกฤษจากงบการเงินที่จัดทำเป็นภาษาไทย



3. การใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

3.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่โดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งกำหนดให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไปมีดังนี้:-

มาตรฐานการบัญชี	
1. ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)	การนำเสนองบการเงิน
2. ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2552)	สินค้างเหลือ
3. ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)	งบกระแสเงินสด
4. ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด
5. ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
6. ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาก่อสร้าง
7. ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
8. ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาเช่า
9. ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	รายได้
10. ฉบับที่ 19	ผลประโยชน์พนักงาน
11. ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม
12. ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
13. ฉบับที่ 26	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
14. ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
15. ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
16. ฉบับที่ 29	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
17. ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2552)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า
18. ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)	กำไรต่อหุ้น
19. ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินระหว่างกาล
20. ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)	การด้อยค่าของสินทรัพย์
21. ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
22. ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
23. ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน :-	
24. ฉบับที่ 2	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
25. ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2552)	การรวมธุรกิจ
26. ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
27. ฉบับที่ 6	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน	
28. ฉบับที่ 15	สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
การตีความมาตรฐานการบัญชี	
29. ฉบับที่ 31	รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
ประกาศสภาวิชาชีพบัญชี	
30. ฉบับที่ 16/2554	แนวปฏิบัติการเปิดเผยข้อมูลสำหรับกิจการที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาล
31. ฉบับที่ 17/2554	การปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงสำหรับผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน
32. ฉบับที่ 18/2554	การบันทึกบัญชีเมื่อมีการตีราคาใหม่
33. ฉบับที่ 19/2554	แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการบันทึกบัญชีสำหรับสินทรัพย์ประเภทอาคารชุด

3.2 ผลกระทบจากการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัท ได้เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ข้างต้น (หมายเหตุ 3.1) เพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงิน ซึ่งส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย โดยการนำมาตรฐานดังกล่าวเหล่านี้มาถือปฏิบัติไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินในปัจจุบันยกเว้นมาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้:-

3.2.1 มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552) การนำเสนองบการเงิน

ภายใต้ข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงใหม่ดังกล่าวงบการเงินประกอบด้วย

- งบแสดงฐานะการเงิน
- งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
- งบกระแสเงินสด
- หมายเหตุประกอบงบการเงิน

ดังนั้น กลุ่มบริษัท ต้องแยกแสดงรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นนอกจากงบแสดงการเปลี่ยนแปลงของส่วนของผู้ถือหุ้น และแสดงรายการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ทั้งนี้ ข้อมูลเปรียบเทียบได้มีการนำเสนอใหม่เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงใหม่

3.2.2 มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552) เรื่อง ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญจากการใช้มาตรฐานการบัญชีดังกล่าวมีผลกระทบต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท ดังนี้

- การกำหนดค่าเสื่อมราคา ต้องพิจารณาแต่ละส่วนแยกต่างหากจากกันเมื่อแต่ละส่วนประกอบนั้นมีสาระสำคัญ
- มูลค่าคงเหลือของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ต้องมีการประมาณด้วยมูลค่าที่กิจการคาดว่าจะได้รับในปัจจุบันจากสินทรัพย์นั้น หากมีอายุและสภาพที่คาดว่าจะได้รับในปัจจุบันเมื่อสิ้นสุดอายุการใช้ประโยชน์ นอกจากนี้ต้องมีการสอบทานมูลค่าคงเหลือและอายุการให้ประโยชน์อย่างน้อยทุกสิ้นปี
- ต้นทุนการรื้อถอน การขนย้ายและการบูรณะสภาพของสินทรัพย์ ต้องถือเป็นต้นทุนของสินทรัพย์และอาจมีการคิดค่าเสื่อมราคาประจำปี

การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวถือปฏิบัติโดยวิธีเปลี่ยนทันที ในปีที่เริ่มนำมาตรฐานการบัญชีดังกล่าวมาถือปฏิบัติ ทั้งนี้มาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงใหม่นี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัท

3.2.3 มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่กำหนดให้กิจการรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อกิจการได้รับบริการจ้างงานจากพนักงานแล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งกิจการจะต้องประเมินและบันทึกหนี้สินเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ โดยใช้การคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันกลุ่มบริษัทรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานดังกล่าวเมื่อเกิดรายการ ยกเว้นค่าใช้จ่ายเงินบำเหน็จพนักงาน ซึ่งกลุ่มบริษัทมีนโยบายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในบัญชีตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขซึ่งอ้างอิงกับกฎหมายแรงงานและระเบียบพนักงานของกลุ่มบริษัท (ไม่ได้ใช้การคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย)

การปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 อนุญาตให้บันทึกประมาณการหนี้สินที่คำนวณจากระยะเวลาที่พนักงานให้บริการก่อนวันที่มาตรฐานการบัญชีมีผลบังคับใช้ได้สี่ทางเลือก โดยกลุ่มบริษัทเลือกวิธีการปรับปรุงผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวกับกำไรสะสมยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2554

3.2.4 มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้บริษัท ต้องรับรู้สังหาริมทรัพย์ (ที่ดิน หรืออาคาร หรือส่วนของอาคาร ส่วนควบอาคาร หรือทั้งที่ดินและอาคาร) เป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เมื่ออสังหาริมทรัพย์ดังกล่าว บริษัท ถือไว้เพื่อหาประโยชน์จากรายได้ค่าเช่า หรือจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าของสินทรัพย์ หรือทั้งสองอย่าง ทั้งนี้ไม่ได้มีไว้เพื่อใช้ในการผลิตหรือจัดหาสินค้าหรือให้บริการ หรือใช้ในการบริหารงานของกิจการ หรือขายตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติ



3.2.5 ผลกระทบจากการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่มาใช้เป็นครั้งแรกมีผลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท สรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

		ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	
การปรับปรุงกำไรสุทธิ	หมายเหตุ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
กำไรสุทธิที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ 1 มกราคม 2554 ลดลง	3.2.3	(71,007,535)	(64,000,049)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลง	3.2.3	(1,717,344)	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้น	3.2.3	72,724,879	64,000,049
		สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2554	
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	หมายเหตุ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ค่าเสื่อมราคาลดลง	3.2.2	6,638,722	5,143,793
ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น	3.2.3	(10,511,574)	(8,658,202)
		(3,872,852)	(3,514,409)
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ลดลง		(3,835,187)	(3,514,409)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลง (บาท)		(0.03)	(0.03)

การจัดประเภทรายการของงบการเงิน

(หน่วย : บาท)

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
			จัดประเภท	หลังจัด		จัดประเภท	หลังจัด
หมายเหตุ		แสดงไว้เดิม	ใหม่	ประเภทใหม่	แสดงไว้เดิม	ใหม่	ประเภทใหม่
งบแสดงฐานะการเงิน							
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553							
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	3.2.4	-	31,044,320	31,044,320	-	31,044,320	31,044,320
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3.2.4	372,749,182	(31,044,320)	341,704,862	339,258,071	(31,044,320)	308,213,751
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - หนี้สิน							
หมุนเวียนอื่น		79,603,035	(51,726,727)	27,876,308	78,149,711	(49,596,470)	28,553,241
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์							
ของพนักงาน - หนี้สินไม่หมุนเวียน		-	51,726,727	51,726,727	-	49,596,470	49,596,470
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปี							
สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2553							
ค่าเช่ารับ		13,501,370	(3,478,788)	10,022,582	14,508,801	(3,478,788)	11,030,013
รายได้ค่าเช่ารับจาก -							
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน		-	3,478,788	3,478,788	-	3,478,788	3,478,788

3.3 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่โดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งกำหนดให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไปมีดังนี้:-

มาตรฐานการบัญชี

- | | |
|-------------------------------|---|
| 1. ฉบับที่ 12 | ภาษีเงินได้ |
| 2. ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552) | การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล |
| 3. ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552) | ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ |

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

- | | |
|---------------|---|
| 4. ฉบับที่ 10 | ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่เกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจการดำเนินงาน |
| 5. ฉบับที่ 21 | ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาที่ดีราคาใหม่ |
| 6. ฉบับที่ 25 | ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น |

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อย ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 ภาษีเงินได้ ทางฝ่ายผู้บริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อย อยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่อการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีดังกล่าว ซึ่งยังไม่สามารถสรุปได้ในขณะนี้

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 งบการเงินรวมนี้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท ธนุลักษณ์ จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) และบริษัทย่อย (รวมกันเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”) ดังต่อไปนี้

ร้อยละของการถือหุ้น	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	ที่อยู่	ประเภทกิจการ
บริษัท เอส. แอพพารัล จำกัด 80.00	ไทย	เลขที่ 4/2 หมู่ที่ 8 ถนนบางนา-ตราด กม.18 ตำบลบางโคลง อำเภอบางพลีสมุทรปราการ	ผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปและรับจ้างผลิตเสื้อผ้า
บริษัท ที. เชมเบอร์ จำกัด 99.99	ไทย	เลขที่ 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร	ธุรกิจจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป
บริษัท เซเลเบรท เวิร์ล จำกัด 86.00	ไทย	เลขที่ 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร	ธุรกิจจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป

ในเดือนเมษายน 2553 บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นสามัญของบริษัท เซเลเบรท เวิร์ล จำกัด (CW) เพื่อเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นจากเดิมอัตราร้อยละ 19 เป็นอัตราร้อยละ 86ของทุนจดทะเบียนของ CW (หมายเหตุ 11,13.4) และบริษัทฯได้เข้าไปมีอำนาจในการกำหนดนโยบายทางการเงินและการดำเนินงาน เป็นผลให้ CW มีฐานะเป็นบริษัทย่อยนับตั้งแต่วันที่บริษัทซื้อหุ้นเพิ่ม ทั้งนี้บริษัทฯ ได้นำงบการเงินของ CW มารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาสที่สองของปี 2553

- บริษัทย่อยเป็นกิจการที่อยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัท การควบคุมเกิดขึ้นเมื่อบริษัทฯ มีอำนาจควบคุมทั้งทางตรงหรือทางอ้อมในการกำหนดนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของกิจการนั้น เพื่อได้มาซึ่งประโยชน์จากกิจกรรมของบริษัทย่อย



- บริษัทฯ นำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ได้อำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย) จนถึงวันที่บริษัทฯ สิ้นสุดการควบคุมบริษัทย่อยนั้น
- งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยมีรอบระยะเวลาบัญชีและนโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ
- ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญได้ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมคือ จำนวนกำไรหรือขาดทุนและสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยส่วนที่ไม่ได้เป็นของบริษัทฯ และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินรวม

4.2 รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนที่เป็นสาระสำคัญของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญไปให้กับผู้ซื้อแล้ว และจะไม่รับรู้รายได้ถ้าฝ่ายบริหารยังมีการควบคุมหรือบริหารสินค้าที่ขายไปแล้วนั้นหรือมีความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญในการได้รับประโยชน์จากรายการบัญชีนั้น หรือ ไม่อาจวัดมูลค่าของจำนวนรายได้และต้นทุนที่เกิดขึ้นได้อย่างน่าเชื่อถือ หรือ มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่จะต้องรับคืนสินค้า

รายได้จากการขายแสดงมูลค่าตามราคาในใบกำกับสินค้าหลังจากหักส่วนลดแล้วโดยไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

4.3 เงินปันผลรับ

เงินปันผลรับจากเงินลงทุน รับรู้เป็นรายได้เมื่อสิทธิในการรับเงินปันผลได้เกิดขึ้นแล้ว

4.4 รายได้อื่นและค่าใช้จ่าย

กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้อื่น และค่าใช้จ่าย ตามเกณฑ์ดังกล่าว

4.5 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสด เงินฝากธนาคารประเภทเผื่อเรียก และ เงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งมีกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีการจำกัดในการเบิกใช้

4.6 ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทฯ บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้ กลุ่มบริษัทพิจารณาตั้งค่าเผื่อการรับคืนสินค้า โดยพิจารณาจากประสบการณ์ในอดีต

4.7 สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือคำนวณตามราคาทุน (วิธีถัวเฉลี่ย) หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ต้นทุนสินค้าประกอบด้วยต้นทุนที่ซื้อ ต้นทุนในการดัดแปลงและต้นทุนอื่นเพื่อให้สินค้าอยู่ในสถานที่และสภาพปัจจุบัน ในกรณีของสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิตที่ผลิตเอง ต้นทุนสินค้านรวมการปันส่วนของค่าใส่หุ้ยการผลิตอย่างเหมาะสม มูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นในการขาย กลุ่มบริษัทตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงสำหรับสินค้าที่เสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัยและค้างนาน

4.8 เงินลงทุน

- เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนแสดงในราคายุติธรรม หลักทรัพย์เพื่อขายมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการลงทุนระยะยาว บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- เงินลงทุนในตราสารหนี้จะครบกำหนดชำระในปี และที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนดัดจำหน่าย บริษัทฯ ตัดบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ดัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ

- เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน หมายถึงบริษัทที่กลุ่มบริษัทถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 20 และ หรือบริษัทที่มีผู้บริหารผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวบางส่วนร่วมกันไม่ว่าในทางตรงหรือทางอ้อม

เงินลงทุนในบริษัทอื่น หมายถึงบริษัทที่กลุ่มบริษัทถือหุ้น แต่ไม่มีอำนาจควบคุมหรือมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายใดๆ

- เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

4.9 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์แสดงในราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และผลขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี)

ต้นทุนของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ประกอบด้วย ราคาซื้อ และรายจ่ายโดยตรงใดๆที่เกี่ยวกับการจัดหาสินทรัพย์ ค่าเสื่อมราคابันทิกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์แต่ละรายการ ประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์แสดงได้ดังนี้

อาคาร	20 ปี
ที่ดิน	ไม่คิดค่าเสื่อมราคา

4.10 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ต้นทุนของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ประกอบด้วย ราคาซื้อ และรายจ่ายโดยตรงใดๆที่เกี่ยวกับการจัดหาสินทรัพย์

ต้นทุนที่เกิดขึ้นภายหลังจะบันทึกรวมในมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ก็ต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่ากลุ่มบริษัทจะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากต้นทุนนั้น และสามารถวัดราคามูลค่าต้นทุนได้อย่างน่าเชื่อถือ ต้นทุนในการซ่อมแซมและบำรุงรักษาจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ค่าเสื่อมราคابันทิกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์แต่ละรายการ ประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์แสดงได้ดังนี้

ส่วนปรับปรุงที่ดิน	5 ปี
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	20,25,35 และ 40 ปี (เดิมคิด 20 ปี)
เครื่องจักร	5-10 ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	3 - 5 ปี
ค่าตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

กลุ่มบริษัทไม่คิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและติดตั้ง

กลุ่มบริษัททบทวนมูลค่าคงเหลือและอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ ทุกสิ้นรอบปีบัญชี และหากคาดว่ามูลค่าคงเหลือและอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แตกต่างไปจากที่ได้ประมาณไว้ กลุ่มบริษัทถือว่าการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นนั้นเป็นการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี



4.11 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น กลุ่มบริษัทตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดคือคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์โดยตัดจำหน่าย 5 - 10 ปี

4.12 สิทธิการเช่า

สิทธิการเช่าแสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายของสิทธิการเช่าคำนวณจากราคาทุน โดยวิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาเช่า 17 - 25 ปี

ค่าตัดจำหน่ายบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

4.13 การด้อยค่าของสินทรัพย์

โดยทุกวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน กลุ่มบริษัทจะทำการประเมินว่ามีข้อบ่งชี้ซึ่งแสดงว่าสินทรัพย์ด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า กลุ่มบริษัทจะทำการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์และหากพบว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้นมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน กลุ่มบริษัทจะบันทึกการลดมูลค่าของสินทรัพย์ลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้น แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า)

4.14 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกลุ่มบริษัท หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท ถูกควบคุมโดยกลุ่มบริษัทไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกลุ่มบริษัท รวมถึงบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้นของบริษัทย่อยและบริษัทในกลุ่มเดียวกัน นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม และมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกลุ่มบริษัท ผู้บริหารสำคัญกรรมการหรือพนักงานของกลุ่มบริษัทที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าวซึ่งมีอำนาจชักจูงหรืออาจชักจูงให้ปฏิบัติตามบุคคลดังกล่าว และกิจการที่บุคคลดังกล่าวมีอำนาจควบคุมหรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม

4.15 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน เว้นแต่รายการที่ได้ตกลงอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้ากับธนาคารไว้ จะบันทึกด้วยมูลค่ายุติธรรม

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

4.16 ผลประโยชน์ของพนักงาน

ผลประโยชน์พนักงานของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยผลประโยชน์หลังออกจากงานทั้งที่เป็นโครงการสมทบเงินและโครงการผลประโยชน์ โดยโครงการสมทบเงินเป็นโครงการที่กลุ่มบริษัทจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กลุ่มบริษัทไม่มีภาระผูกพันตามกฎหมาย หรือภาระผูกพันจากการอนุমানที่จะต้องจ่ายชำระเพิ่มเติมจากที่ได้สมทบไว้แล้วหากกองทุนไม่มีสินทรัพย์เพียงพอที่จะจ่ายชำระภาระผูกพันจากการให้บริการของพนักงานทั้งในงวดปัจจุบันและงวดก่อน อย่างไรก็ตามโครงการผลประโยชน์เป็นโครงการที่ไม่ใช่โครงการสมทบเงิน โดยปกติโครงการผลประโยชน์จะกำหนดจำนวนผลประโยชน์ที่พนักงานจะได้รับเมื่อเกษียณอายุ ซึ่งจะขึ้นอยู่กับปัจจัยหนึ่งหรือหลายปัจจัย เช่น อายุพนักงาน อายุการทำงาน และค่าตอบแทน เป็นต้น

• โครงการสมทบเงิน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กลุ่มบริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยใช้แผนการกำหนดอัตราการจ่ายสมทบโดยที่สินทรัพย์ของกองทุนได้แยกออกจากสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทและบริหารโดยผู้จัดการกองทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวได้รับเงินเข้าสมทบกองทุนจากพนักงานและกลุ่มบริษัท เงินจ่ายสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของกลุ่มบริษัทบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้อง

- **โครงการผลประโยชน์**

- **ผลประโยชน์เมื่อเลิกจ้างและเกษียณอายุ**

- ตามกฎหมายแรงงานในประเทศไทย และนโยบายการจ้างงานของกลุ่มบริษัท พนักงานที่ทำงานครบ 120 วัน มีสิทธิได้รับค่าชดเชย เนื่องจากการเลิกจ้าง การให้ออกจากงานโดยไม่มีความผิดตามระเบียบข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงาน หรือเมื่อทำงานครบอายุเกษียณ 55 ปี และ 58 ปี ตามอัตราที่กฎหมายกำหนดโดยขึ้นอยู่กับระยะเวลาทำงาน ซึ่งอัตราที่ใช้ในปัจจุบันกำหนดไว้สูงสุดไม่เกิน 300 วัน ของเงินเดือนเดือนสุดท้าย รวมทั้งในกรณีที่พนักงานมีอายุการทำงานมากกว่า 20 ปี มีสิทธิได้รับค่าชดเชยพิเศษเพิ่มเติมเมื่อออกจากงานตามอัตราที่กำหนดไว้

- **ผลประโยชน์ระยะยาวอื่น**

- กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการมอบผลตอบแทนให้แก่พนักงานที่ทำงานครบ 10 ปี 20 ปี และ 30 ปี ตามจำนวนเงินที่กำหนด

บริษัทฯ มีนโยบายในการมอบผลตอบแทนให้แก่กรรมการที่เกษียณอายุ โดยคำนวณผลตอบแทนตามอายุการเป็นกรรมการคูณด้วยอัตราผลตอบแทนที่กำหนด

กลุ่มบริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานสำหรับโครงการผลประโยชน์ดังกล่าวคำนวณโดยใช้เทคนิคการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย (Actuarial Technique) อันเป็นประมาณการจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด ที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคตและคำนวณคิดลดโดยใช้อัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลที่มีกำหนดเวลาใกล้เคียงกับระยะเวลาของหนี้สินดังกล่าว โดยประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะต้องจ่ายในอนาคตนั้นประมาณการจากเงินเดือนพนักงาน อัตราการลาออก อายุงาน และปัจจัยอื่น สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เกิดรายการนั้น ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของพนักงานจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเพื่อกระจายต้นทุนดังกล่าวตลอดระยะเวลาของการจ้างงาน (หมายเหตุข้อ 27)

4.17 **สัญญาเช่าการเงิน**

กลุ่มบริษัทบันทึกสัญญาเช่าซึ่งได้รับโอนผลตอบแทน และความเสี่ยงส่วนใหญ่ของการเป็นเจ้าของทรัพย์สินเป็นสัญญาเช่าการเงิน โดยบันทึกการบัญชีของสินทรัพย์ที่เช่า ณ วันที่เริ่มต้นของสัญญาเช่าเป็นสินทรัพย์พร้อมกับภาระหนี้สินที่จะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคต (หักส่วนที่เป็นดอกเบี้ย) เป็นหนี้สิน

ดอกเบี้ยหรือค่าใช้จ่ายทางการเงินรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามส่วนของยอดเงินต้นคงเหลือ

4.18 **สัญญาเช่าดำเนินงาน**

สัญญาเช่าซึ่งความเสี่ยงและประโยชน์ส่วนใหญ่จากการเป็นเจ้าของสินทรัพย์ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่าบันทึกเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน ค่าเช่าที่เกิดขึ้นจากสัญญาเช่าดังกล่าวรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามอายุของสัญญาเช่า

4.19 **ประมาณการหนี้สิน**

กลุ่มบริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ก่อนข้างแน่นอนของการเกิดภาระผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือจากการอนุমানอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาระผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้สูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันและจำนวนที่ต้องจ่ายสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือ หากคาดว่าจะได้รับคืนรายจ่ายที่จ่ายชำระไปตามประมาณการหนี้สินทั้งหมดหรือบางส่วนอย่างแน่นอน กลุ่มบริษัทจะรับรู้รายจ่ายที่จะได้รับคืนเป็นสินทรัพย์แยกต่างหาก แต่ต้องไม่เกินจำนวนประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวข้อง

การแสดงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับประมาณการหนี้สินในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแสดงด้วยมูลค่าสุทธิจากจำนวนรายจ่ายที่จะได้รับคืนที่รับรู้ไว้

4.20 **ภาษีเงินได้นิติบุคคล**

กลุ่มบริษัทบันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษีตามกฎหมายภาษีอากร



4.21 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่มีอยู่ ณ วันสิ้นปี ในกรณีที่มีการเพิ่มทุนในช่วงปี กลุ่มบริษัทจะคำนวณจำนวนหุ้นสามัญด้วยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาที่ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน

5. รายการกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัท มีรายการบัญชีที่เกิดขึ้นกับบริษัทย่อยและบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันหรือมีกรรมกรร่วมกัน ยอดคงเหลือและรายการระหว่างกันที่สำคัญระหว่างบริษัท กับบริษัทย่อย และบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีรายละเอียดดังนี้

5.1 ลักษณะความสัมพันธ์ของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ประเภทธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
1. บจ. เอส. แอปพารเอล	ธุรกิจผลิตและจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูปและรับจ้างผลิต	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกันและเป็นบริษัทย่อย
2. บจ. ที เชมเบอร์	ธุรกิจจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกันและเป็นบริษัทย่อย
3. บจ. เซเลเบรท เวลธ	ธุรกิจจำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกันและเป็นบริษัทย่อย
4. บมจ. ประชาอาภรณ์	ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
5. บมจ. ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์ เนชั่นแนล	จำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
6. บมจ. สหโคเจน (ชลบุรี)	ผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
7. บมจ. ไทยวาโก้	ผลิตชุดชั้นในสตรี	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
8. บมจ. เท็กซ์ไทล์เพรสทีจ	ผลิตผ้าลูกไม้ปัก	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
9. บมจ. สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง	การลงทุน	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
10. บมจ. ฟาร์อีสท์ ดีตีบี	โฆษณา	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
11. บมจ. โอ ซี ซี	จำหน่ายเครื่องสำอาง และเครื่องนุ่งห่ม	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
12. บมจ. สหพัฒนพิบูล	จำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
13. บจ. ไทยมอนสเตอร์	ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
14. บจ. โทเทิลเวย์ อิมเมจ	ผลิตเครื่องหนัง	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
15. บจ. ไทยเน็กซ์	ผลิตลาเบล	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
16. บจ. เอสเอสดีซี (ไทเกอร์เท็กซ์)	ฟอกย้อมผ้า และเส้นด้าย	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
17. บจ. อินเตอร์เนชั่นแนล คอมเมอร์เชียล โคออดิเนชั่น (ฮ่องกง)	จำหน่ายเครื่องแต่งกาย	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
18. บจ. อินเตอร์เนชั่นแนล เลทเธอร์ แฟชั่น	ผลิตเครื่องหนัง	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
19. บจ. ไวซ์ วินเนอร์	จำหน่ายเสื้อผ้าและอุปกรณ์กีฬา	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
20. บจ. ไฟว์ สตาร์ พลัส	ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
21. บจ. มอร์แกน เดอ ทัว (ประเทศไทย)	จำหน่ายเสื้อผ้าสำเร็จรูป	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
22. บจ. แชมป์เอช	ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
23. บจ. ปากน้ำโพพัฒนา	จำหน่ายเครื่องแต่งกาย	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
24. บจ. เอส.ที.จี.ซี.	วิจัยพัฒนาธุรกิจ	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
25. บจ. แกรนด์สตาร์ อินดัสตรี	ผลิตผ้า	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
26. บจ. อินทนิลเชียงใหม่	จำหน่ายเครื่องแต่งกาย	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
27. บจ. โคราซวัฒนา	จำหน่ายเครื่องแต่งกาย	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ประเภทธุรกิจ	ลักษณะความสัมพันธ์
28. บจ. ชันแอนด์แซนด์	จำหน่ายเครื่องแต่งกาย	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
29. บจ. อีสท์เทิร์น ไอ.ซี.ซี.	จำหน่ายเครื่องแต่งกาย	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
30. บจ. มหาราชพฤษ	จำหน่ายเครื่องแต่งกาย	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
31. บจ. เบล เมซอง (ประเทศไทย)	ขายสินค้าผ่านแคตตาล็อก	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
32. บจ. ไทยทาคายา	ผลิตยีนส์	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
33. บจ. ไทยกุลแซ่	ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
34. บจ. วาเซต เอ็ดดูเคชั่น (ไทยแลนด์)	สถาบันการศึกษา	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
35. บจ. ไทย บุนกะ แฟชั่น	โรงเรียนสอนออกแบบเสื้อผ้า	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
36. บจ. มิตรพัฒนา โฮมช็อปปิ้ง	ขายตรงผ่านสื่อโทรทัศน์	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
37. บจ. ศรีราชา เอวิเอชั่น	บริการซ่อมบำรุงรักษาเครื่องยนต์ เครื่องบิน	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
38. บจ. ชันไรซ์ การ์เมนต์	ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
39. บจ. เค. คอมเมอร์เชียล แอนด์ คอนสตรัคชั่น	รับเหมาก่อสร้าง	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
40. บจ. เอชแอนด์บี อินเตอร์เท็กซ์	ผลิตตุ๊กตาผ้า	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
41. บจ. ศรีราชา บีเอสซี โบว์ลิง	บริการสถานที่เล่นโบว์ลิง	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
42. บจ. ไทยซิกิโบ	ผลิตเส้นด้าย	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
43. บจ. ไทยสเตฟลิคซ์	ผลิตภัณฑ์ผ้า	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
44. บจ. เทรชเซอร์ฮิลล์	สนามกอล์ฟ	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
45. บจ. บี เอส ซี เอ็นเตอร์เทนเมนต์	สถานที่เล่นโบว์ลิง	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
46. บจ. ไทยอาซาฮี คาเซอิ สแปนเด็กซ์	ผลิตและจำหน่ายเส้นใยยืด	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
47. บจ. แวลูแอดดีเตดเท็กซ์ไทล์	ปักผ้า และพิมพ์ผ้า	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
48. บจ. แพนแลนด์	พัฒนาที่ดิน	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
49. บจ. วิน อินเตอร์เนชั่นแนล	ขายตรง	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
50. บจ. สหพัฒน์เรียลเอสเตท	พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
51. บจ. จาโนเม (ประเทศไทย)	จักรเย็บผ้า	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
52. บจ. ทรัพย์สินสหพัฒน์	พัฒนาที่ดิน	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
53. บจ. ไหมทอง	ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
54. บจ. ราชาอุชิโน	เคหะสิ่งทอ	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
55. บจ. เอราวันสิ่งทอ	ผลิตเส้นด้ายและทอผ้าประเภทผ้าย	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
56. บจ. ภัทยาอุตสาหกรรม	ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
57. บจ. รามศรทวีการ	การลงทุน	ผู้ถือหุ้นบริษัท
58. บจ. ดิลักษณ์ปิ๋ว	ผลิตและจำหน่ายเครื่องประดับ	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
59. บจ. พีทีเค มัลติเซอร์วิส	รักษาความปลอดภัย	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
60. บจ. ไอ.ดี.เอฟ.	การลงทุน	ผู้ถือหุ้นร่วมกัน
61. บจ. บางกอกโตเกียว ช็อคส์	ผลิตและจำหน่ายถุงเท้า	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน
62. PELLETERIA TNL- S.R.L.	ผลิตเครื่องหนัง	กรรมการและผู้ถือหุ้นร่วมกัน



5.2 รายได้และค่าใช้จ่ายระหว่างกัน

รายได้ ค่าใช้จ่าย และรายการอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้ :-

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
รายได้จากการขาย				
- บมจ. ไอ.ซี.ซี. อินเทอร์เน็ตชนน	1,230,076	984,538	1,228,262	984,095
- อื่น ๆ	48,684	52,533	82,781	69,796
รวม	1,278,760	1,037,071	1,311,043	1,053,891
เงินปันผลรับ (หมายเหตุ 11,12 และ 13)	42,498	36,936	45,090	38,664
รายได้อื่น	77,542	67,727	81,429	68,771
รายการขายสินทรัพย์ถาวร	245	-	245	-
ซื้อสินค้าและวัตถุดิบ	168,058	123,377	142,538	116,964
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	65,439	63,295	71,204	65,310
ซื้อสินทรัพย์ถาวร	44,664	-	44,664	-
ค่าจ้างก่อสร้างสินทรัพย์ถาวร	33,954	-	33,954	-

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทนผู้บริหารนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารของบริษัท ประกอบด้วย ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ได้แก่ เงินเดือน และผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้อง รวมไปถึงผลประโยชน์ตอบแทนในรูปแบบอื่น ทั้งนี้ผู้บริหารของบริษัทหมายถึงบุคคลที่กำหนดตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ค่าตอบแทนผู้บริหารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ผลประโยชน์ระยะสั้น	37,399,924	37,930,871	33,888,300	34,442,050
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	4,924,177	4,862,862	4,711,541	4,609,818
รวม	42,324,101	42,793,733	38,599,841	39,051,868

นโยบายการกำหนดราคาสำหรับรายการระหว่างกัน ประกอบด้วย

รายการ	นโยบายการกำหนดราคา
รายได้จากการขายสินค้า	ราคาต้นทุนบวกกำไร
รายการซื้อสินค้า	ราคาที่ตกลงร่วมกัน/ราคาตลาด
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ราคาที่ตกลงกันตามสัญญา
ดอกเบี้ยรับ	อัตราที่ระบุไว้ในสัญญา ซึ่งกำหนดไว้ในอัตราร้อยละ 3 - 4 ต่อปี
ค่าตอบแทนกรรมการ ได้แก่ เบี้ยประชุมและ บำเหน็จประจำปี	อัตราที่ได้รับอนุมัติโดยผู้ถือหุ้น
ราคาซื้ออสังหาริมทรัพย์	ราคาตลาดที่อ้างอิงจากราคาประเมินโดยผู้ประเมินอิสระ
ค่าจ้างก่อสร้างสินทรัพย์ถาวร	ราคาที่ตกลงกันตามสัญญา

5.3 สินทรัพย์และหนี้สินระหว่างกัน

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้ :-

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้การค้า				
- บมจ. ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล	235,058	206,338	234,678	206,152
- อื่น ๆ	18,123	10,265	45,896	28,649
รวม (หมายเหตุ 8)	253,181	216,603	280,574	234,801
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - สุทธิ (หมายเหตุ 9)	115,000	112,400	124,000	117,400
รายได้ค้างรับ	3,421	4,474	3,536	4,004
เงินลงทุน-สุทธิ (หมายเหตุ 11, 12 และ 13)	1,123,369	1,076,294	1,170,414	1,131,100
เจ้าหนี้การค้า (หมายเหตุ 20)	29,122	22,468	11,275	12,099
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10,084	8,461	13,143	8,557



การเปลี่ยนแปลงเงินให้กู้ยืมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		อัตราดอกเบี้ยต่อปี (ร้อยละ)	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553
บริษัท เอสเอสดีซี (ไทยเกอร์เท็กซ์) จำกัด						
ยอดคงเหลือต้นปี	40,000	40,000	40,000	40,000		
บวก ให้กู้เพิ่มระหว่างปี	30,000	-	30,000	-		
หัก รับชำระคืนระหว่างปี	(25,000)	-	(25,000)	-		
ยอดคงเหลือปลายปี	45,000	40,000	45,000	40,000	4.50	3.25
บริษัท ไหมทอง จำกัด						
ยอดคงเหลือต้นปี	2,400	10,000	2,400	10,000		
บวก ให้กู้เพิ่มระหว่างปี	600	-	600	-		
หัก รับชำระคืนระหว่างปี	(3,000)	(7,600)	(3,000)	(7,600)		
ยอดคงเหลือปลายปี	-	2,400	-	2,400	-	4.00
บริษัท ไฟว์สตาร์ พลัส จำกัด						
ยอดคงเหลือต้นปี	5,300	5,300	2,900	2,900		
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(5,300)	(5,300)	(2,900)	(2,900)		
ยอดคงเหลือต้นปีสุทธิ	-	-	-	-		
บวก ให้กู้เพิ่มระหว่างปี	-	-	-	-		
หัก รับชำระคืนระหว่างปี	(3,662)	-	(2,011)	-		
ตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญระหว่างปี	(1,638)	-	(889)	-		
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโอนกลับบัญชี	5,300	-	2,900	-		
ยอดคงเหลือปลายปี	-	-	-	-	-	-
บริษัท เอร่าวันสิ่งทอ จำกัด						
ยอดคงเหลือต้นปี	70,000	70,000	70,000	70,000		
บวก ให้กู้เพิ่มระหว่างปี	-	-	-	-		
หัก รับชำระคืนระหว่างปี	-	-	-	-		
ยอดคงเหลือปลายปี	70,000	70,000	70,000	70,000	5.00	3.50
บริษัท ที เชมเบอร์ จำกัด						
ยอดคงเหลือต้นปี	-	-	5,000	5,000		
บวก ให้กู้เพิ่มระหว่างปี	-	-	-	-		
หัก รับชำระคืนระหว่างปี	-	-	-	-		
ยอดคงเหลือปลายปี	-	-	5,000	5,000	4.00	3.00
บริษัท เซเลเบรท เวิร์ธ จำกัด						
ยอดคงเหลือต้นปี	-	-	-	-		
บวก ให้กู้เพิ่มระหว่างปี	-	-	6,000	-		
หัก รับชำระคืนระหว่างปี	-	-	(2,000)	-		
ยอดคงเหลือปลายปี	-	-	4,000	-	4.00	-
รวมเงินให้กู้ยืมระยะสั้น - สุทธิ	115,000	112,400	124,000	117,400		

(*) ในเดือนมีนาคม 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ได้รับคืนเงินกู้ยืมจากผู้ชำระบัญชีของบริษัท ไฟว์สตาร์ พลัส จำกัด ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้เลิกบริษัทและอยู่ระหว่างการชำระบัญชี เป็นจำนวนเงิน 2.01 ล้านบาท และ 1.64 ล้านบาท ตามลำดับ

การเปลี่ยนแปลงเงินกู้ยืมของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		อัตราดอกเบี้ยต่อปี (ร้อยละ)	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553
บริษัท รามศรทวิการ จำกัด						
ยอดคงเหลือต้นปี	-	-	-	-	-	-
บวก กู้เพิ่มระหว่างปี	6,000	-	-	-	3.50	-
หัก จ่ายชำระคืนระหว่างปี	(6,000)	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือปลายปี	-	-	-	-	-	-
บริษัท ดีลักซ์ บี จู จำกัด						
ยอดคงเหลือต้นปี	-	-	-	-	-	-
บวก กู้เพิ่มระหว่างปี	1,500	-	-	-	3.50	-
หัก จ่ายชำระคืนระหว่างปี	(1,500)	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือปลายปี	-	-	-	-	-	-
รวมเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	-	-

6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินสด	426,925	345,672	220,587	264,515
เงินฝากธนาคารประเภทจ่ายคืนเมื่อทวงถาม	40,245,864	18,537,452	29,607,338	11,412,344
เงินฝากประจำและตั๋วแลกเงิน	51,018,028	85,434,930	31,010,162	77,010,016
รวม	91,690,817	104,318,054	60,838,087	88,686,875

7. เงินลงทุนชั่วคราว

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
1) เงินฝากประจำ	174,102,031	165,162,005	174,102,031	153,002,005
2) ตั๋วแลกเงิน	17,990,381	20,000,000	-	20,000,000
3) หลักทรัพย์เพื่อค้า				
- เงินลงทุนในกองทุนเปิด — ตราสารหนี้	5,228,970	25,228,970	228,970	20,228,970
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุนสุทธิ	137,087	(172,085)	11,173	(172,085)
	5,366,057	25,056,885	240,143	20,056,885
4) ส่วนที่ครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปี :-				
- ตราสารหนี้ (หมายเหตุ 14)	55,000,000	30,000,000	55,000,000	30,000,000
- เงินฝากประจำ (หมายเหตุ 15)	25,000,000	-	25,000,000	-
รวม	277,458,469	240,218,890	254,342,174	223,058,890



การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนในกองทุนเปิด — ตราสารหนี้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ราคายุติธรรมต้นปี	25,056,885	15,513,495	20,056,885	15,513,495
ลงทุนเพิ่ม	20,182,746	25,010,000	20,182,746	20,010,000
ไถ่ถอน	(40,182,746)	(15,000,000)	(40,182,746)	(15,000,000)
การเปลี่ยนแปลงของค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	309,172	(466,610)	183,258	(466,610)
ราคายุติธรรมปลายปี	5,366,057	25,056,885	240,143	20,056,885

8. ลูกหนี้การค้า - สุทธิ

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 5.3)	253,180,566	216,602,762	280,574,251	234,800,754
อื่นๆ	140,834,149	164,255,856	106,884,663	129,513,498
รวม	394,014,715	380,858,618	387,458,914	364,314,252
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(476,535)	(599,950)	(476,535)	(599,950)
ค่าเผื่อการรับคืนสินค้า	(38,000,000)	(38,000,000)	(38,000,000)	(38,000,000)
สุทธิ	355,538,180	342,258,668	348,982,379	325,714,302

การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้การค้ามีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
ตัวเงินรับการค้า - ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1,461,002	356,636	1,461,002	356,636
ลูกหนี้การค้า :-				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	248,515,967	215,457,645	272,036,449	233,790,878
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	3,186,047	450,640	7,059,250	473,519
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	17,550	337,841	17,550	179,721
รวม	253,180,566	216,602,762	280,574,251	234,800,754
หัก ค่าเผื่อการรับคืนสินค้า	(38,000,000)	(38,000,000)	(38,000,000)	(38,000,000)
สุทธิ	215,180,566	178,602,762	242,574,251	196,800,754

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้การค้าอื่น				
ตัวเงินรับการค้า	46,719	-	46,719	-
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	105,066,478	130,254,410	84,627,277	104,592,799
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	33,949,874	31,338,491	21,009,942	23,014,834
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	1,294,543	2,063,004	724,190	1,305,914
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	257,716	70,798	257,716	70,798
มากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	218,819	529,153	218,819	529,153
รวม	140,834,149	164,255,856	106,884,663	129,513,498
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(476,535)	(599,950)	(476,535)	(599,950)
สุทธิ	140,357,614	163,655,906	106,408,128	128,913,548
รวม	355,538,180	342,258,668	348,982,379	325,714,302

การเปลี่ยนแปลงของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ยอดต้นปี	599,950	2,474,841	599,950	2,474,841
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี	991,498	-	991,498	-
ลดลงในระหว่างปี	(1,114,913)	(1,874,891)	(1,114,913)	(1,874,891)
ยอดปลายปี	476,535	599,950	476,535	599,950

9. เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินให้กู้ยืม	115,000,000	117,700,000	124,000,000	120,300,000
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	(5,300,000)	-	(2,900,000)
สุทธิ (หมายเหตุ 5.3)	115,000,000	112,400,000	124,000,000	117,400,000

เงินให้กู้ยืมดังกล่าวเป็นตั๋วสัญญาใช้เงิน ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน โดยมีกำหนดชำระเมื่อทวงถาม และมีกำหนดชำระภายใน 1 เดือน (สามารถต่ออายุได้) คิดอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.00 - 5.00 ต่อปี (2553: ร้อยละ 3.00 - 4.00 ต่อปี)



10. สินค้าคงเหลือ - สุทธิ

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
สินค้าสำเร็จรูป	152,375,031	116,537,614	117,202,098	83,159,159
สินค้าระหว่างผลิต	93,685,494	78,808,779	86,015,641	70,144,950
วัตถุดิบ	147,725,447	132,178,636	132,251,764	106,743,333
วัสดุสิ้นเปลือง	2,231,626	1,927,351	1,578,889	1,295,994
สินค้าระหว่างทาง	5,240,307	6,150,672	4,844,537	6,150,671
รวม	401,257,905	335,603,052	341,892,929	267,494,107
หัก สำรองสินค้าเคลื่อนไหวช้า	(261,888)	(3,710,871)	-	-
สุทธิ	400,996,017	331,892,181	341,892,929	267,494,107

การเปลี่ยนแปลงของสำรองสินค้าเคลื่อนไหวช้าสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ยอดต้นปี	3,710,871	-	-	-
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี	-	3,710,871	-	-
ลดลงในระหว่างปี	(3,448,983)	-	-	-
ยอดปลายปี	261,888	3,710,871	-	-

11. เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ

(หน่วย : พันบาท)

บริษัท	ทุนชำระแล้ว		สัดส่วนการลงทุน (%)		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
					วิธีราคาทุน		เงินปันผลสำหรับปี	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
บริษัท เอส. แอปพาวเรล จำกัด	36,000	36,000	80.00	80.00	27,729	27,729	2,592	1,728
บริษัท ที เชมเบอร์ จำกัด	10,000	10,000	99.99	99.99	9,999	9,999	-	-
บริษัท เซเลเบรท เวลธ์ จำกัด	40,000	40,000	86.00	86.00	29,036	29,036	-	-
					66,764	66,764	2,592	1,728
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า					(19,719)	(11,958)	-	-
สุทธิ					47,045	54,806	2,592	1,728

การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนในบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
ยอดต้นปี	66,764	37,728
โอนจัดประเภทมาจากเงินลงทุนทั่วไปเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย(หมายเหตุ 13.4)	-	29,036
ยอดปลายปี	66,764	66,764

การเปลี่ยนแปลงของค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
ยอดต้นปี	11,958	-
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี	7,761	10,000
โอนจัดประเภทมาจากเงินลงทุนทั่วไปเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย(หมายเหตุ 13.4)	-	1,958
ยอดปลายปี	19,719	11,958

เงินลงทุนในบริษัท เซเลเบรท เวิร์ล จำกัด

ในเดือนเมษายน 2553 บริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญของบริษัท เซเลเบรท เวิร์ล จำกัด (CW) จากร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 86 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทดังกล่าว

การเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวเป็นผลให้ CW มีฐานะเป็นบริษัทย่อย บริษัทฯ จึงโอนจัดประเภทเงินลงทุนจากเดิมแสดงเป็นเงินลงทุนทั่วไปเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย (หมายเหตุ 13.4)

12. หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	เงินลงทุน		เงินปันผลสำหรับปี	
	2554	2553	2554	2553
ตราสารทุนในความต้องการของตลาด				
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	278,513	263,958	26,609	24,309
อื่นๆ	49,149	49,149	4,626	3,695
รวมราคาทุน	327,662	313,107	31,235	28,004
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	700,585	601,540		
รวมราคายุติธรรม	1,028,247	914,647	31,235	28,004



12. หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิ(ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	เงินลงทุน		เงินปันผลสำหรับปี	
	2554	2553	2554	2553
ตราสารหนี้				
พันธบัตรรัฐบาล	-	13,947	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	36,161	60,518	-	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	-	10,023	-	-
พันธบัตรธนาคารพาณิชย์	2,320	-	-	-
หุ้นกู้	90,668	64,234	-	-
รวมราคาทุน	129,149	148,722	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(508)	(919)	-	-
รวมราคายุติธรรม	128,641	147,803	-	-
รวมราคายุติธรรมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	1,156,888	1,062,450	-	-

กำไร(ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2554		
	ตราสารทุน	ตราสารหนี้	รวม
ยอดต้นปี	601,540	(919)	600,621
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี - สุทธิ	99,045	411	99,456
ยอดปลายปี	700,585	(508)	700,077
	2553		
	ตราสารทุน	ตราสารหนี้	รวม
	ตราสารทุน	ตราสารหนี้	รวม
ยอดต้นปี	541,714	-	541,714
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี - สุทธิ	59,826	(919)	58,907
ยอดปลายปี	601,540	(919)	600,621

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ตราสารทุนในความต้องการของตลาดมีรายละเอียดดังนี้:-

(หน่วย : พันบาท)

		สัดส่วนการถือหุ้น(%)		เงินลงทุน		เงินปันผลสำหรับปี	
	ทุนชำระแล้ว	2554	2553	2554	2553	2554	2553
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน							
1. บมจ. ประชาอาภรณ์	96,000	14.05	14.05	52,684	52,684	8,090	8,090
2. บมจ. ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์ เนชั่นแนล	290,634	3.44	3.33	125,562	111,007	10,644	9,676
3. บมจ. สหโคเจน (ชลบุรี)	955,000	1.77	1.77	32,759	32,759	3,048	2,878
4. บมจ. ไทยวาโก้	120,000	1.39	1.39	22,476	22,476	3,340	2,505
5. บมจ. เท็กซิลเพรสทีจ	108,000	0.96	0.96	10,185	10,185	362	259
6. บมจ. สหพัฒนาอินเตอร์ โฮลดิ้ง	494,034	0.64	0.64	33,306	33,306	695	576
7. บมจ. ฟาร์อีสท์ ดีดีบี	75,000	0.35	0.35	505	505	207	129
8. บมจ. โอ ซี ซี	60,000	0.13	0.13	41	41	48	44
9. บมจ. สหพัฒนพิบูล	318,422	0.07	0.07	995	995	175	152
รวม				278,513	263,958	26,609	24,309
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนสุทธิ				534,268	503,884	-	-
บริษัทอื่น ๆ				812,781	767,842	26,609	24,309
1. บมจ. เพอร์ซิเดนซ์เบเกอรี่				13,500	13,500	3,434	2,732
2. บมจ. ไทยโทรเท็กซิล มิลล์				265	265	90	90
3. บมจ. เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป				8,608	8,608	-	-
4. บมจ. ธนาคารกรุงเทพ				10,002	10,002	696	570
5. บมจ. ธนาคารกสิกรไทย				654	654	38	37
6. บมจ. ปูนซีเมนต์ไทย				4,542	4,542	270	190
7. บมจ. ปตท.				832	832	57	46
8. บมจ. โทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์				75	75	2	1
9. บมจ. ไทยออยล์				368	368	16	13
10. บมจ. พีทีที โกลบอลเคมิคอล				450	450	23	16
11. Regal Corporation				9,853	9,853	-	-
รวม				49,149	49,149	4,626	3,695
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนสุทธิ				166,317	97,656	-	-
รวม				215,466	146,805	4,626	3,695
รวม				1,028,247	914,647	31,235	28,004



13. เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		เงินปันผลสำหรับปี	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	349,801	358,321	345,801	354,321	15,889	12,627
อื่นๆ	11,613	13,113	11,613	13,113	200	5,669
รวม	361,414	371,434	357,414	367,434	16,089	18,296
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	(42,671)	(54,778)	(38,671)	(50,778)	-	-
สุทธิ	318,743	316,656	318,743	316,656	16,089	18,296

การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนทั่วไปสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ยอดต้นปี	371,434	364,344	367,434	360,344
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี	2,480	36,126	2,480	36,126
โอนเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย (หมายเหตุ 13.4)	-	(29,036)	-	(29,036)
ลดลงในระหว่างปี	(12,500)	-	(12,500)	-
ยอดปลายปี	361,414	371,434	357,414	367,434

การเปลี่ยนแปลงของค่าเผื่อการด้อยค่าสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ยอดต้นปี	54,778	52,790	50,778	48,790
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี	237	3,946	237	3,946
โอนเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย (หมายเหตุ 13.4)	-	(1,958)	-	(1,958)
ลดลงในระหว่างปี	(12,344)	-	(12,344)	-
ยอดปลายปี	42,671	54,778	38,671	50,778

การเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนทั่วไปที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้:-

13.1 เงินลงทุนในบริษัท บางกอกโตเกียว ซีเอส จำกัด

ในเดือนตุลาคม 2554 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนให้กับบริษัท บางกอกโตเกียว ซีเอส จำกัด เป็นจำนวนเงินรวม 2,000,000 บาท บริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว

13.2 เงินลงทุนในบริษัท โรงงานสากลการทอ จำกัด

ในปี 2554 บริษัทฯ ได้ตัดจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท โรงงานสากลการทอ จำกัด เนื่องจากบริษัทดังกล่าวได้เลิกบริษัทและชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว (เดิมบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 1.5 ล้านบาท)

13.3 เงินลงทุนในบริษัท เอสเอสดีซี (ไทเกอร์เท็กซ์) จำกัด

ในเดือนธันวาคม 2553 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนให้กับบริษัท เอสเอสดีซี (ไทเกอร์เท็กซ์) จำกัด เป็นจำนวนเงิน 10.24 ล้านบาท บริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว

13.4 เงินลงทุนในบริษัท เซเลเบรท เวิร์ล จำกัด

เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2553 บริษัท ลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญของบริษัท เซเลเบรท เวิร์ล จำกัด (CW) เพิ่มขึ้นจำนวน 306,008 หุ้น จำนวนเงินรวม 25.24 ล้านบาท (เดิมบริษัท บันทึกเป็นเงินลงทุนทั่วไปมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 19 มีราคาหุ้น 3.8 ล้านบาท) ดังนี้:-

		ราคาซื้อต่อหุ้น		
		จำนวนหุ้น	(บาท)	รวม (บาท)
ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิม	(1)	106,008	49.40	5,236,795
ซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนเดิม	(2)	37,992	100.00	3,799,200
ซื้อหุ้นเพิ่มทุนจากการสละสิทธิของผู้ถือหุ้นรายเดิม	(2)	162,008	100.00	16,200,800
		200,000		20,000,000
		306,008		25,236,795

- (1) เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2553 ซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นเดิม (บริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน) จำนวน 106,008 หุ้น ในราคา 49.40 บาท ต่อหุ้น (ราคาโดยประมาณตามบัญชีของ CW ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552) รวมเป็นเงินทั้งสิ้นจำนวน 5.24 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 72 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทดังกล่าว

การซื้อสินทรัพย์สุทธิของ CW ณ วันที่ลงทุนมีดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)
สินทรัพย์สุทธิของ CW	13,045
สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของบริษัทฯ (ร้อยละ)	53
สินทรัพย์สุทธิในสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ	6,914
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อย	5,237
ค่าความนิยมติดลบ	1,677

บริษัทฯ แสดงค่าความนิยมติดลบไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 การเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าวเป็นผลให้ CW มีฐานะเป็นบริษัทย่อยนับตั้งแต่วันที่บริษัทซื้อหุ้นเพิ่ม (1 เมษายน 2553) ทั้งนี้บริษัทฯ ได้นำงบการเงินของ CW มารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่ไตรมาสที่สองของปี 2553 บริษัทฯ จึงโอนจัดประเภทเงินลงทุนจากเดิมแสดงเป็นเงินลงทุนทั่วไปเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยในราคาตามบัญชีสุทธิ 27.08 ล้านบาท

- (2) เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2553 ลงทุนในหุ้นเพิ่มทุนของ CW (เมื่อวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ CW มีมติเพิ่มทุน จำนวน 20 ล้านบาท แบ่งเป็น 200,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 100 บาท) ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ใน CW เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 72 เป็นร้อยละ 86 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทดังกล่าว โดยผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นใน CW จำนวน 1.56 ล้านบาท แสดงไว้ในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินรวม



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 เงินลงทุนทั่วไปมีรายละเอียดดังนี้:-

(หน่วย : พันบาท)

	ทุนชำระแล้ว (หน่วย:พัน)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ					
		สัดส่วน		เงินลงทุน		เงินปันผล	
		การถือหุ้น(%)				สำหรับปี	
		2554	2553	2554	2553	2554	2553
งบการเงินเฉพาะกิจการ							
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน							
1. บจ. ไทยมอนสเตอร์	20,000	19.00	19.00	5,549	5,549	-	-
2. บจ. โทเทิลเวย์อิมเมจ	20,000	19.00	19.00	7,132	7,132	456	1,330
3. บจ. ไทยเน็กซ์	20,000	19.00	19.00	4,700	4,700	418	513
4. บจ. เอสเอสดีซี (ไทเกอร์เท็กซ์)	324,000	18.96	18.96	68,635	68,635	2,458	1,536
5. บจ. อินเตอร์เนชั่นแนลคอมเมอร์เชียล โคออดิเนชั่น (ฮ่องกง)	HKD 2,000	18.00	18.00	*2,291	*2,291	-	250
6. บจ. อินเตอร์เนชั่นแนล เลทเธอร์แพชั่น	50,000	18.00	18.00	8,810	8,810	1,620	2,250
7. บจ. ไวซ์ วินเนอร์	10,000	18.00	18.00	*1,800	*1,800	-	-
8. บจ. ไฟว์ สตาร์ พลัส	50,000	17.00	17.00	*8,500	*8,500	-	-
9. บจ. มอร์แกน เดอ ทัว (ประเทศไทย)	25,000	15.99	15.99	3,999	3,999	320	400
10. บจ. แชมป์เอช	40,000	15.00	15.00	6,000	6,000	1,200	1,500
11. บจ. ปากน้ำโพพัฒนา	1,000	14.00	14.00	1,037	1,037	-	-
12. บจ. เอส.ที.จี.ซี.	2,500	13.00	13.00	*325	*325	-	-
13. บจ. เอร่าวันสิงทอ	181,832	15.18	15.18	63,854	63,854	828	-
14. บจ. แกรนด์สตาร์ อินดัสตรี	20,000	12.50	12.50	4,992	4,992	250	500
15. บจ. อินทนิลเชียงใหม่	5,000	12.50	12.50	2,781	2,781	-	125
16. บจ. โคราพัฒน์	1,000	12.50	12.50	1,528	1,528	-	-
17. บจ. ชันแอนด์แซนด์	1,000	12.50	12.50	1,499	1,499	-	25
18. บจ. อีสท์เทิร์น ไอ.ซี.ซี.	1,000	12.50	12.50	2,938	2,938	-	-
19. บจ. มหาราชพฤกษ์	1,000	12.00	12.00	415	415	-	-
20. บจ. เบล เมซอง (ประเทศไทย)	80,000	-	11.63	-	*9,300	-	-
21. บจ. ไทยทาคายา	30,000	11.00	11.00	3,300	3,300	-	-
22. บจ. ไทยกุลแซ่	180,000	8.00	8.00	17,280	17,280	-	1,496
23. บจ. วาเซตเอดดูเคชั่น (ไทยแลนด์)	56,000	7.14	7.14	*4,000	*4,000	-	-
24. บจ. ไทย บุนกะ แพชั่น	25,000	8.00	8.00	*2,000	*2,000	-	-
25. บจ. มิตรพัฒน์ โฮมช้อปปิ้ง	30,000	-	5.67	-	*1,700	-	-
26. บจ. ศรีราชา เอวิเอชั่น	33,000	6.06	6.06	*2,000	*2,000	-	-
27. บจ. ชันไรซ์ การ์เมนต์	10,000	5.00	5.00	1,966	1,966	80	80
28. บจ. เค. คอมเมอร์เชียล แอนด์ คอนสตรัคชั่น	50,000	5.00	5.00	6,694	6,694	250	-
29. บจ. เอชแอนด์บี อินเทอร์เน็ต	40,000	5.00	5.00	2	2	100	-
30. บจ. บางกอกโตเกียว ซ็อคส์	143,220	4.89	4.89	5,755	3,755	250	-

(หน่วย : พันบาท)

	ทุนชำระแล้ว (หน่วย:พัน)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ					
		สัดส่วน การถือหุ้น(%)		เงินลงทุน		เงินปันผล สำหรับปี	
		2554	2553	2554	2553	2554	2553
31. บจ. ศรีราชา บีเอสซี โบว์ลิง	47,000	4.26	4.26	*2,000	*2,000	-	-
32. บจ. ไทยชิกิโบ	237,500	4.81	4.81	11,425	11,425	914	1,485
33. บจ. ไทยสเตฟลิคซ์	60,000	4.00	4.00	2,400	2,400	216	204
34. บจ. เทรชเชอร์ฮิลล์	200,000	4.00	4.00	*6,300	*6,300	-	-
35. บจ. บี เอส ซี อินเตอร์เทนเมนท์	187,050	4.00	4.00	*8,759	*8,759	-	-
36. บจ. ไทยอาซาฮี คาเซอิ สเปนเด็กซ์	1,350,000	4.00	4.00	54,000	54,000	5,664	-
37. บจ. แวลูแอดดีเต็คทีกซ์ไทย	16,500	3.00	3.00	67	67	49	50
38. บจ. แพนแลนด์	300,000	3.00	3.00	*9,000	*9,000	-	-
39. บจ. วิน อินเตอร์เนชั่นแนล	30,000	2.40	2.40	1,547	1,067	72	144
40. บจ. สหพัฒน์เรียลเอสเตท	250,000	2.40	2.40	6,165	6,165	180	180
41. บจ. จาโนเม (ประเทศไทย)	88,000	2.00	2.00	1,760	1,760	440	440
42. บจ. ทรัพย์สินสหพัฒน์	20,000	1.00	1.00	200	200	-	-
43. บจ. ไหมทอง	100,000	1.00	1.00	*1,411	*1,411	-	-
44. บจ. ราชอุชิน	81,000	0.49	0.49	163	163	79	79
45. บจ. ภัทยาอุตสาหกรรม	30,000	0.33	0.33	741	741	45	40
46. PELLETERIA TNL — S.R.L.	EUR 10	19.00	19.00	81	81	-	-
รวม				345,801	354,321	15,889	12,627
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า (*)				(35,213)	(45,869)	-	-
รวมเงินลงทุนทั่วไปของบริษัทฯ-สุทธิ (งบการเงินเฉพาะกิจการ)				310,588	308,452	15,889	12,627
เงินลงทุนทั่วไปของบริษัทย่อย							
47. บจ. เทรชเชอร์ฮิลล์				4,000	4,000	-	-
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า				(4,000)	(4,000)	-	-
รวมเงินลงทุนทั่วไปในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ (งบการเงินรวม)				310,588	308,452	15,889	12,627



(หน่วย : พันบาท)

	ทุนชำระแล้ว (หน่วย:พัน)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ					
		สัดส่วน				เงินปันผล	
		การถือหุ้น(%)		เงินลงทุน		สำหรับปี	
		2554	2553	2554	2553	2554	2553
- กิจการอื่นๆ							
1. บจ. มีวาภิ มาเลเซีย	RM 500	19.00	19.00	2,481	2,481	-	5,669
2. บจ. มีวาภิ ฟิลิปปินส์	USD 400	19.00	19.00	*3,317	*3,317	-	-
3. บจ. อินเตอร์เซิร์ท	1,000	12.50	12.50	4,286	4,286	-	-
4. บจ. บิลตัน (ไทยแลนด์)	4,000	10.00	10.00	250	250	-	-
5. บจ. โรงงานสากลการทอ	40,000	-	2.81	-	*1,500	-	-
6. บมจ. ชันลือตเอนเตอร์ไพรส์	130,000	2.69	2.69	*4	*4	-	-
7. บจ. ขอนแก่นวิเทศศึกษา	60,000	1.67	1.67	1,000	1,000	200	-
8. บจ. ชิกมาโฮลดิ้ง	46,364	0.26	0.26	120	120	-	-
9. บจ. โอสทอินเตอร์แลบบอราทอรี่ส์	150,000	0.15	0.15	*155	*155	-	-
รวม				11,613	13,113	200	5,669
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า (*)				(3,458)	(4,909)	-	-
รวมเงินลงทุนทั่วไปในกิจการอื่นๆ - สุทธิ				8,155	8,204	200	5,669
รวมเงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ				318,743	316,656	16,089	18,296

14. เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	กิจการ	
	2554	2553
หุ้นกู้	197,000,000	207,000,000
หัก ส่วนที่ครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปี (แสดงไว้ในเงินลงทุนชั่วคราว - หมายเหตุ 7)	(55,000,000)	(30,000,000)
สุทธิ (ครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 2 - 5 ปี)	142,000,000	177,000,000

การเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนในตราสารหนี้สำหรับวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	กิจการ	
	2554	2553
ราคาตามบัญชีต้นปี	207,000,000	174,200,000
ลงทุนเพิ่ม	20,000,000	75,000,000
ไถ่ถอน	(30,000,000)	(42,200,000)
ราคาตามบัญชีปลายปี	197,000,000	207,000,000

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 หุ้นกู้มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	44,000,000	44,000,000
บริษัท ช. การช่าง จำกัด (มหาชน)	7,000,000	27,000,000
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	5,000,000	5,000,000
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	6,000,000	6,000,000
บริษัท ปตท.เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	10,000,000	10,000,000
บริษัท แอ็ดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	10,000,000	10,000,000
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	20,000,000	20,000,000
บริษัท ควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	30,000,000	20,000,000
บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน)	10,000,000	10,000,000
บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	5,000,000	5,000,000
บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (*)	30,000,000	30,000,000
บริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน)	10,000,000	10,000,000
บริษัท พญาบุรุษ เรียวเอสเตท จำกัด (มหาชน)	10,000,000	10,000,000
รวม	197,000,000	207,000,000

หุ้นกู้ดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ชนิดไม่มีหลักประกันและไม่ด้อยสิทธิ (*ยกเว้นหุ้นกู้ของบริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 30 ล้านบาท เป็นหุ้นกู้ชนิดมีหลักประกันและไม่ด้อยสิทธิ) หุ้นกู้มีกำหนดชำระดอกเบี้ยทุกๆ 3 และ 6 เดือน นับแต่วันที่ออกหุ้นกู้ และมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.08 - 6.20 ต่อปี (ปี 2553: ร้อยละ 3.08 - 5.75 ต่อปี)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 หุ้นกู้มีมูลค่ายุติธรรม 197.74 ล้านบาท

15. เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
เงินฝากประจำ	45,000,000	-
หัก ส่วนที่ครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปี (แสดงไว้ในเงินลงทุนชั่วคราว - หมายเหตุ 7)	(25,000,000)	-
สุทธิ	20,000,000	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นเงินฝากประจำกับสถาบันการเงินในประเทศ มีกำหนดระยะเวลา 18 เดือน มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.6 และ 4.3 ต่อปี



16. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ที่ดิน	ส่วนปรับปรุง ที่ดิน	อาคาร	รวม
ราคาทุน :-				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	30,933,750	5,925,997	171,200	37,030,947
ซื้อเพิ่ม	-	-	-	-
จำหน่าย	-	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	30,933,750	5,925,997	171,200	37,030,947
ค่าเสื่อมราคาสะสม :-				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	-	5,925,980	60,647	5,986,627
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	-	8,560	8,560
จำหน่าย	-	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	-	5,925,980	69,207	5,995,187
มูลค่าสุทธิตามบัญชี :-				
31 ธันวาคม 2554	30,933,750	17	101,993	31,035,760
31 ธันวาคม 2553	30,933,750	17	110,553	31,044,320
ราคาประเมิน (*)	38,830,000	-	2,008,444	40,838,444

(*) เป็นราคาประเมินของผู้ประเมินอิสระ ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2554

17. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม						ทรัพย์สิน ระหว่าง ก่อสร้างและ ติดตั้ง		รวม
	ที่ดิน	ส่วนปรับปรุง ที่ดิน	อาคารและ สิ่งปลูกสร้าง	เครื่องจักร	อุปกรณ์ สำนักงาน	ยานพาหนะ	ค่าตกแต่งและ ติดตั้ง		
ราคาทุน :-									
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	176,964,729	9,440,065	342,741,758	358,660,349	144,601,273	35,702,085	187,934,538	1,921,056	1,257,965,853
ซื้อเพิ่ม	22,760,311	500,000	21,400,000	1,337,268	10,342,927	8,565,153	466,004	106,820,632	172,192,295
โอนเข้า	-	-	-	43,091,990	2,221,890	-	8,802,399	-	54,116,279
จำหน่าย	-	-	(7,127,136)	(5,662,406)	(1,347,393)	(6,474,851)	(3,276,844)	-	(23,888,630)
ตัดจำหน่าย	-	(983,084)	(493,420)	-	(3,399,471)	(1,900)	(435,263)	-	(5,313,138)
โอนออก	-	-	-	-	-	-	-	(54,116,279)	(54,116,279)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	199,725,040	8,956,981	356,521,202	397,427,201	152,419,226	37,790,487	193,490,834	54,625,409	1,400,956,380
ค่าเสื่อมราคาสะสม :-									
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	-	9,135,857	239,760,666	328,106,713	132,272,380	25,684,915	181,300,460	-	916,260,991
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	188,711	9,965,146	15,945,112	6,228,287	4,656,024	2,981,973	-	39,965,253
ตัดจำหน่าย	-	(983,083)	(404,783)	-	(3,385,527)	(1,899)	(420,219)	-	(5,195,511)
จำหน่าย	-	-	(4,452,996)	(5,613,532)	(1,312,702)	(6,342,946)	(3,276,842)	-	(20,999,018)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	-	8,341,485	244,868,033	338,438,293	133,802,438	23,996,094	180,585,372	-	930,031,715
มูลค่าสุทธิตามบัญชี :-									
31 ธันวาคม 2554	199,725,040	615,496	111,653,169	58,988,908	18,616,788	13,794,393	12,905,462	54,625,409	470,924,665
31 ธันวาคม 2553	176,964,729	304,208	102,981,092	30,553,636	12,328,893	10,017,170	6,634,078	1,921,056	341,704,862

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ถาวรที่คิดค่าเสื่อมราคาจนครบอายุการใช้งานแล้ว แต่ยังสามารถใช้งานได้ ซึ่งมูลค่าทุน 691.69 ล้านบาท และ 626.06 ล้านบาท ตามลำดับ



17. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สรุปราย (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ									
รายการ :-	ที่ดิน	ส่วนปรับปรุงที่ดิน	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	เครื่องจักร	อุปกรณ์สำนักงาน	ยานพาหนะ	ค่าตกแต่งและติดตั้ง	ทรัพย์สินระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	161,034,784	9,440,065	296,080,128	294,284,836	129,966,014	32,972,803	153,955,405	1,893,520	1,079,627,555
ซื้อเพิ่ม	22,760,311	500,000	21,400,000	2,521	9,760,291	8,565,153	123,710	104,951,098	168,063,084
โอนเข้า	-	-	-	43,080,639	434,126	-	8,802,399	-	52,317,164
จำหน่าย	-	-	(7,127,136)	(5,613,606)	(1,347,393)	(6,474,850)	(3,276,844)	-	(23,839,829)
ตัดจำหน่าย	-	(983,084)	(493,420)	-	(2,373,337)	(1,900)	(435,263)	-	(4,287,004)
โอนออก	-	-	-	-	-	-	-	(52,317,164)	(52,317,164)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	183,795,095	8,956,981	309,859,572	331,754,390	136,439,701	35,061,206	159,169,407	54,527,454	1,219,563,806
ค่าเสื่อมราคาสะสม :-									
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	-	9,135,857	203,211,911	265,780,474	119,519,551	23,806,897	149,959,114	-	771,413,804
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	188,711	8,925,589	14,888,770	5,290,808	4,200,224	2,329,721	-	35,823,823
ตัดจำหน่าย	-	(983,083)	(404,783)	-	(2,365,462)	(1,899)	(420,220)	-	(4,175,447)
จำหน่าย	-	-	(4,452,995)	(5,613,532)	(1,312,702)	(6,342,946)	(3,276,842)	-	(20,999,017)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	-	8,341,485	207,279,722	275,055,712	121,132,195	21,662,276	148,591,773	-	782,063,163
มูลค่าสุทธิตามบัญชี :-									
31 ธันวาคม 2554	183,795,095	615,496	102,579,850	56,698,678	15,307,506	13,398,930	10,577,634	54,527,454	437,500,643
31 ธันวาคม 2553	161,034,784	304,208	92,868,217	28,504,362	10,446,463	9,165,906	3,996,291	1,893,520	308,213,751

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรที่คิดค่าเสื่อมราคาจนครบอายุการใช้งานได้แล้วยังสามารถใช้งานได้ ซึ่งมีความหมาย 601.12 ล้านบาท และ 540.15 ล้านบาท ตามลำดับ

18. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ค่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ราคาทุน				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	27,291,477	23,657,691	26,212,325	22,857,691
เพิ่มขึ้น	4,271,908	3,633,786	4,255,107	3,354,634
จำหน่าย/ตัดบัญชี	-	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	31,563,385	27,291,477	30,467,432	26,212,325
ค่าตัดจำหน่ายสะสม				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	20,693,667	19,674,546	20,136,749	19,422,332
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	1,328,712	1,019,121	1,013,933	714,417
จำหน่าย/ตัดบัญชี	-	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	22,022,379	20,693,667	21,150,682	20,136,749
สุทธิ	9,541,006	6,597,810	9,316,750	6,075,576
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	1,476,089	-	1,476,089	-
เพิ่มขึ้น/(โอนออก)	-	1,476,089	-	1,476,089
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	1,476,089	1,476,089	1,476,089	1,476,089
สุทธิ	11,017,095	8,073,899	10,792,839	7,551,665

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ตัดจ่ายจนครบอายุใช้งานแล้วแต่ยังใช้งานได้อยู่ ซึ่งมีราคาทุน 17.87 ล้านบาท

19. สิทธิการเช่า - สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ค่าโปรแกรมคอมพิวเตอร์ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
ราคาทุน		
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	23,446,576	23,446,576
เพิ่มขึ้น	-	-
จำหน่าย/ตัดบัญชี	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	23,446,576	23,446,576



19. สิทธิการเช่า - สุทธิ (ต่อ)

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	เฉพาะกิจการ	
	2554	2553
ค่าตัดจำหน่ายสะสม		
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	13,022,478	12,014,842
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	1,007,636	1,007,636
จำหน่าย/ตัดบัญชี	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	14,030,114	13,022,478
สุทธิ	9,416,462	10,424,098

20. เจ้าหนี้การค้า

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	29,121,517	22,467,804	11,274,879	12,098,951
อื่นๆ	100,853,312	141,015,749	84,932,916	112,255,911
รวม	129,974,829	163,483,553	96,207,795	124,354,862

21. สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯ จะต้องจัดสรรเงินสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ สำรองตามกฎหมายนี้ไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

22. สำรองทั่วไป

บริษัทฯ ได้จัดสรรกำไรส่วนหนึ่งไว้เป็นเงินทุนสำรองทั่วไปซึ่งไม่ได้ระบุวัตถุประสงค์เพื่อการใดการหนึ่งโดยเฉพาะ

23. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะของค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายตามลักษณะของค่าใช้จ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
การเปลี่ยนแปลงในสินค้าสำเร็จรูป -				
และงานระหว่างทำ(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(50,714,132)	(58,970,812)	(49,913,630)	25,582,068
ซื้อสินค้าสำเร็จรูป	216,284,998	185,119,494	176,421,913	164,023,096
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	954,500,573	865,510,422	858,920,054	744,226,977
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	42,338,101	42,793,733	38,599,841	39,051,868
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	652,444,028	570,558,241	566,718,957	497,998,179
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	42,370,161	51,858,245	37,853,953	46,062,610
ค่าลิขสิทธิ์จ่าย	117,252,421	99,035,261	116,832,218	98,614,552

24. สิทธิพิเศษจากการได้รับการส่งเสริมการลงทุน

บริษัทฯ ได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 โดยได้รับสิทธิพิเศษบางรายการซึ่งรายละเอียดดังนี้

1. บัตรส่งเสริมเลขที่	1396/2543	1329(1)/2544	1604(2)/2550	1627(2)/2554	1628(2)/2554
2. วันที่ตามบัตรส่งเสริม	24/7/43	2/5/44	18/6/50	31/5/54	31/5/54
3. วันที่เริ่มมีรายได้	1/8/43	1/2/46	1/10/50	4/5/54	2/9/54
4. ประเภทกิจการที่ได้รับการส่งเสริม	การผลิต ผลิตภัณฑ์หนัง สัตว์หรือ หนังเทียม	กิจการผลิต ผลิตภัณฑ์สิ่ง ทอ หรือชิ้นส่วน	การผลิต ผลิตภัณฑ์หนัง สัตว์หรือ หนังเทียม	กิจการผลิต ผลิตภัณฑ์สิ่ง ทอ หรือชิ้นส่วน	การผลิต ผลิตภัณฑ์หนัง สัตว์หรือ หนังเทียม
5. สิทธิและประโยชน์สำคัญที่ได้รับการส่งเสริม					
5.1 ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมนับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการ	8 ปี (หมดอายุ 31/7/51)	8 ปี (หมดอายุ 31/1/54)	8 ปี	8 ปี	8 ปี
5.2 ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับส่งเสริมซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลตามข้อ 5.1 ไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้	8 ปี (หมดอายุ 31/7/51)	8 ปี (หมดอายุ 31/1/54)	8 ปี	8 ปี	8 ปี



24. สิทธิพิเศษจากการได้รับการส่งเสริมการลงทุน (ต่อ)

1. บัตรส่งเสริมเลขที่	1396/2543	1329(1)/2544	1604(2)/2550	1627(2)/2554	1628(2)/2554
5.3 ได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้รับจากการลงทุนในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราก่อนหักจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลายกเว้นภาษีเงินได้	5 ปี	5 ปี	5 ปี	5 ปี	5 ปี
5.4 ได้รับลดหย่อนค่าสาธารณูปโภค (ค่าไฟฟ้า น้ำประปา ขนส่ง) เป็น 2 เท่าของค่าใช้จ่ายประจำปี	10 ปี (หมดอายุ 31/7/53)	10 ปี	10 ปี	10 ปี	10 ปี
5.5 ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลไม่เกิน (ปรับเปลี่ยนตามจำนวนเงินลงทุนโดยไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียน)	-	-	25.85 ล้านบาท	40.98 ล้านบาท	67.60 ล้านบาท

ในฐานะที่เป็นกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดต่างๆ เกี่ยวกับการส่งเสริมการลงทุนโดยเคร่งครัด

รายได้ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	2554			2553		
	ขายในประเทศ	ขายต่างประเทศ	รวม	ขายในประเทศ	ขายต่างประเทศ	รวม
ธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริม	554.03	345.60	899.63	541.99	247.52	789.51
ธุรกิจที่ไม่ได้รับการส่งเสริม	988.12	569.24	1,557.36	749.88	540.05	1,289.93
รวม	1,542.15	914.84	2,456.99	1,291.87	787.57	2,079.44

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2554			2553		
	ขายในประเทศ	ขายต่างประเทศ	รวม	ขายในประเทศ	ขายต่างประเทศ	รวม
ธุรกิจที่ได้รับการส่งเสริม	554.03	345.60	899.63	541.99	247.52	789.51
ธุรกิจที่ไม่ได้รับการส่งเสริม	893.44	358.38	1,251.82	692.13	356.15	1,048.28
รวม	1,447.47	703.98	2,151.45	1,234.12	603.67	1,837.79

25. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

กลุ่มบริษัทดำเนินกิจการในส่วนงานทางธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป เครื่องหนัง และมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์ โดยมีการขายสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม	2554			2553		
	ในประเทศ	ต่างประเทศ	รวม	ในประเทศ	ต่างประเทศ	รวม
รายได้จากการขาย	1,542.15	914.84	2,456.99	1,291.87	787.57	2,079.44
ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน	232.21	150.25	382.46	162.99	80.15	243.14
ค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน			(208.75)			(191.80)
รายได้อื่น			156.46			146.96
ต้นทุนทางการเงิน			(0.05)			(0.19)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล			(47.89)			(13.04)
ขาดทุนของบริษัทย่อยก่อนรวมธุรกิจ			-			0.56
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม			(2.26)			0.15
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่			279.97			185.78
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน			99.46			58.91
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย			-			(1.57)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่			379.43			243.12

26. ค่าใช้จ่ายเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทและบริษัทย่อยได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 เพื่อเป็นสวัสดิการตลอดจนเป็นหลักประกันแก่พนักงานเมื่อลาออกจากงาน หรือครบอายุการทำงาน (เกษียณ) ตามระเบียบของบริษัท โดยพนักงานจ่ายสะสมส่วนหนึ่ง และบริษัทจ่ายสมทบอีกส่วนหนึ่งในอัตรา 3 — 5 % ของเงินเดือน ทั้งนี้ บริษัทได้แต่งตั้ง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ปีที จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนเพื่อบริหารกองทุนดังกล่าว

เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนของบริษัทและบริษัทย่อย ที่จ่ายสำหรับพนักงานและได้บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีจำนวนดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)	8.47	8.28	8.47	8.28
บริษัท เอส.แอฟพาเรล จำกัด	0.76	0.83	-	-
บริษัท ที เชมเบอร์ จำกัด	0.04	0.03	-	-
บริษัท เซเลเบรท เวลธ์ จำกัด	0.10	0.05	-	-
รวม	9.37	9.19	8.47	8.28



27. ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน

ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ประกอบด้วย

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานต้นปี	51,726,727	49,596,470
ปรับประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน ต้นงวดเพิ่มขึ้น (หมายเหตุ 3.2.3)	72,724,879	64,000,049
	124,451,606	113,596,519
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานระหว่างปี	18,346,311	16,086,131
ผลประโยชน์พนักงานจ่ายในระหว่างปี	(7,834,737)	(7,427,929)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานปลายปี	134,963,180	122,254,721

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน:-		
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	13,401,763	11,542,270
ต้นทุนดอกเบี้ย	4,944,548	4,543,861
รวม	18,346,311	16,086,131

ข้อสมมติฐานหลักในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ใช้ในการคำนวณภาระผูกพันภายใต้โครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ มีดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
ข้อสมมติฐานทางการเงิน	
อัตราคิดลด	3.64% - 4.28%
อัตราการสูญพลภาพ	5.00%
อัตราการขึ้นเงินเดือน	3.00% - 5.00%
อัตราการลาออกของพนักงาน	ผันแปรตามอายุพนักงาน

28. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลของกลุ่มบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 คำนวณจากกำไรทางบัญชี ปรับปรุงด้วยรายได้และรายจ่ายอื่นบางรายการที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้หรือเป็นรายจ่ายที่ต้องห้ามในการคำนวณภาษีเงินได้

กิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน หรือไม่ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเงินได้แล้ว บริษัทฯ คำนวณภาษีเงินได้ในอัตราร้อยละ 30 (ปี 2553: อัตราร้อยละ 25)

กิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน บริษัทฯ คำนวณตามสิทธิประโยชน์ทางภาษีเงินได้ตามบัตรส่งเสริมการลงทุน (ดูหมายเหตุ 24)

ภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ ย่อยคำนวณในอัตราร้อยละ 30 ของกำไรทางภาษี (ปี 2553: อัตราร้อยละ 30)

29. การบริหารจัดการทุน

นโยบายของคณะกรรมการบริษัทฯ คือการรักษาระดับเงินทุนให้มั่นคงเพื่อรักษานักลงทุน เจ้าหนี้และความเชื่อมั่นของตลาดและก่อให้เกิดการพัฒนาของธุรกิจในอนาคต คณะกรรมการได้มีการกำกับดูแลผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งกลุ่มบริษัทพิจารณาจากสัดส่วนของผลตอบแทนจากกิจกรรมดำเนินงานต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ซึ่งไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม อีกทั้งยังกำกับดูแลระดับการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ

30. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

30.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพัน และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เลตเตอร์ออฟเครดิต				
- เงินยูโร	0.79	0.05	0.79	0.05
- เงินดอลลาร์สหรัฐ	1.73	0.08	1.73	0.08
หนังสือค้ำประกันกับกรมศุลกากร (เงินบาท)	12.85	7.22	11.58	6.45
หนังสือค้ำประกันไฟฟ้า (เงินบาท)	5.41	5.17	4.75	4.51
หนังสือค้ำประกันการทำธุรกิจ (เงินบาท)	0.06	0.57	0.06	0.57
ภาระค้ำประกันให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เงินบาท)	5.31	0.31	5.31	0.31

30.2 บริษัทฯ เข้าทำสัญญากับเจ้าของสิทธิในเครื่องหมายการค้า เกี่ยวกับการใช้เครื่องหมายการค้าเพื่อผลิตและจำหน่ายสินค้า เสื้อผ้าและเครื่องหนัง ซึ่งเป็นสัญญาต่างตอบแทนที่ต่างฝ่ายต่างต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา รวม 8 เครื่องหมายการค้า ค่าสิทธิที่ต้องจ่ายคิดเป็นร้อยละ 3.5 - 7.5 ของยอดขายที่กำหนดตามสัญญา

30.3 บริษัทฯ มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าที่ดินและอาคาร โดยต้องจ่ายค่าเช่าเป็นรายเดือนตามสัญญา ดังนี้

(หน่วย : บาท)

รายการ	ระยะเวลา	อายุตามสัญญา (ปี)	ค่าเช่าที่ต้องจ่ายเดือนละ
สิทธิการเช่าที่ดิน	2551 — 2561	10	45,000
สิทธิการเช่าอาคาร	2547 — 2564	17	5,248



- 30.4 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาก่อสร้างสินทรัพย์ถาวรจำนวน 5.96 ล้านบาท (ปี 2553 : ไม่มี)
- 30.5 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาติดตั้งระบบซอฟต์แวร์จำนวน 0.65 ล้านบาท (ปี 2553 : 0.65 ล้านบาท)
- 30.6 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯ ย่อยแห่งหนึ่ง มีภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าอาคาร โดยต้องจ่ายค่าเช่าตามสัญญาดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)	
	2554	2553
ภายใน 1 ปี	7.51	4.83
ปีที่ 2	6.23	1.62

31. เงินปันผลจ่าย สำหรับทั่วไปและค่าตอบแทนกรรมการ

- 31.1 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2554 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับการดำเนินงานงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 จากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนแก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 120 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.4638 บาท โดยให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากส่วนของกิจการ BOI โครงการลงทุน 3 บัตรส่งเสริมเลขที่ 1604(2)/2550 เป็นจำนวนเงิน 55.66 ล้านบาท มีกำหนดจ่ายในวันที่ 7 กันยายน 2554
- 31.2 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติรายการดังนี้:-
- จ่ายเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนแก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 120 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.85 บาท ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในอัตราหุ้นละ 0.54 บาท เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2553 คงเหลือเงินปันผลจ่ายในอัตราหุ้นละ 0.31 บาท โดยให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากส่วนของกิจการ BOI โครงการลงทุน 3 บัตรส่งเสริมเลขที่ 1604 (2)/2550 เป็นจำนวนเงิน 37.20 ล้านบาท มีกำหนดจ่ายในวันที่ 23 พฤษภาคม 2554
 - จ่ายค่าตอบแทนกรรมการ ในวงเงินรวมไม่เกิน 9 ล้านบาท
 - จัดสรรกำไรเป็นเงินทุนสำรองทั่วไปจำนวน 9 ล้านบาท
- 31.3 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2553 ได้มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนแก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 120 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.54 บาท โดยให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากส่วนของกิจการ BOI โครงการกบินทร์บุรี 3 บัตรส่งเสริมเลขที่ 1329(1)/2544 เป็นจำนวนเงิน 64.80 ล้านบาท มีกำหนดจ่ายในวันที่ 9 ธันวาคม 2553
- 31.4 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติรายการดังนี้:-
- จ่ายเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนแก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 120 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.75 บาท โดยให้บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลจากส่วนของกิจการ BOI โครงการกบินทร์บุรี 3 บัตรส่งเสริมเลขที่ 1329(1)/2544 เป็นจำนวนเงิน 90 ล้านบาท มีกำหนดจ่ายในวันที่ 21 พฤษภาคม 2553
 - จ่ายค่าตอบแทนกรรมการ ในวงเงินรวมไม่เกิน 8 ล้านบาท
 - จัดสรรกำไรเป็นเงินทุนสำรองทั่วไปจำนวน 8 ล้านบาท

32. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจตามปกติจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และจากการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดตามสัญญาของคู่สัญญา กลุ่มบริษัทไม่มีการถือหรือออกเครื่องมือทางการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

32.1 นโยบายการบัญชีและวิธีการปฏิบัติทางการบัญชี

หมายเหตุ 4

32.2 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อหมายถึง ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาเกิดจากการที่ลูกหนี้ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของสินเชื่อเนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 5.2)

อย่างไรก็ดีลูกหนี้ดังกล่าวเป็นลูกค้าที่มีรายการค้าต่อเนื่องกันมาเป็นเวลานานและมีความสามารถในการชำระหนี้ในเกณฑ์ดี สำหรับลูกค้ารายอื่น ฝ่ายบริหารได้กำหนดนโยบายทางการให้สินเชื่อเพื่อควบคุมความเสี่ยงทางการให้สินเชื่อ ดังกล่าวโดยสม่ำเสมอ โดยการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าทุกรายที่ขอวงเงินสินเชื่อเป็นระยะ

ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินไม่พบว่ามีความเสี่ยงจากสินเชื่อที่เป็นสาระสำคัญ ความเสี่ยงสูงสุดทางด้านสินเชื่อ แสดงไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินแต่ละรายการ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

32.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยเกิดจากการที่อัตราดอกเบี้ยจะเปลี่ยนแปลง ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อภาระดำเนินงานแก่บริษัทในปัจจุบันและในปีต่อไป บริษัทคาดว่าจะสามารถบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ เนื่องจากบริษัทมีการวางแผนและติดตามสถานการณ์อยู่ตลอดเวลา

นอกจากนี้เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด หากอัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้ จะลดลงและหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลงราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น

32.4 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนในสกุลเงินตราต่างประเทศเนื่องจากมีลูกหนี้ เจ้าหนี้ ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจซื้อ ขาย ในสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งกลุ่มบริษัทจะได้พิจารณาจัดทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงเป็นการล่วงหน้าในกรณีที่ภาวะเงินบาทมีความผันผวนและบริษัทเห็นว่าเหมาะสม

32.4.1 สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

กลุ่มบริษัทมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับธนาคารพาณิชย์ในประเทศ เพื่อป้องกันความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีผลกระทบต่อจำนวนเงินบาทที่กลุ่มบริษัทจะได้รับชำระจากลูกหนี้การค้าต่างประเทศ ซึ่งรายการดังกล่าวมีอายุไม่เกินหนึ่งปีสรุปได้ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ประกอบด้วย

สกุลเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ส่งมอบระหว่างเดือน	อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันส่งมอบ (บาทต่อสกุลเงิน)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ส่งมอบระหว่างเดือน	อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันส่งมอบ (บาทต่อสกุลเงิน)
ดอลลาร์สหรัฐ ฯ	2.18	กุมภาพันธ์ 55 - มิถุนายน 55	29.90 - 31.50	1.68	กุมภาพันธ์ 55 - มิถุนายน 55	29.90 - 31.50
เยนญี่ปุ่น	38.11	มกราคม 55 - มิถุนายน 55	0.37 - 0.40	5.00	กุมภาพันธ์ 55	0.40
ยูโร	0.44	เมษายน 55 - มิถุนายน 55	41.05 - 42.20	0.44	เมษายน 55 - มิถุนายน 55	41.05 - 42.20

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ประกอบด้วย

สกุลเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ส่งมอบระหว่างเดือน	อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันส่งมอบ (บาทต่อสกุลเงิน)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ส่งมอบระหว่างเดือน	อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันส่งมอบ (บาทต่อสกุลเงิน)
ดอลลาร์สหรัฐ ฯ	2.55	เมษายน 54 - มิถุนายน 54	29.58 - 30.31	2.12	เมษายน 54 - มิถุนายน 54	29.74 - 30.31
เยนญี่ปุ่น	31.72	มีนาคม 54 - มิถุนายน 54	0.3573 - 0.3713	1.08	เมษายน 54	0.3713
ยูโร	1.01	มีนาคม 54 - มิถุนายน 54	39.49 - 42.04	0.88	มีนาคม 54 - มิถุนายน 54	40.14 - 42.04



32.4.2 รายการที่ไม่ได้รับการป้องกันความเสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งไม่ได้รับการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	สกุลเงินต่างประเทศ		แปลงค่าเป็นเงินบาท		สกุลเงินต่างประเทศ		แปลงค่าเป็นเงินบาท	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
สินทรัพย์								
ดอลลาร์สหรัฐ	0.02	0.015	0.48	0.74	0.02	0.015	0.48	0.74
ยูโร	0.36	0.01	14.85	0.38	0.36	0.01	14.85	0.34
เยนญี่ปุ่น	11.73	-	4.74	-	11.73	-	4.74	-
รวม			20.07	1.12			20.07	1.08
หนี้สิน								
ดอลลาร์สหรัฐ	0.22	0.31	6.74	9.39	0.21	0.23	6.62	6.93
ยูโร	0.24	0.54	10.08	21.89	0.24	0.53	10.08	21.42
เยนญี่ปุ่น	12.07	17.19	4.98	6.43	2.90	1.39	1.19	0.52
รวม			21.80	37.71			17.89	28.87

32.5 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์หรือชำระหนี้สินกัน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนกันและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ ในลักษณะของผู้ที่ไม่มี ความเกี่ยวข้อง

กลุ่มบริษัทใช้วิธีการและข้อสมมติฐานดังต่อไปนี้ ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้าและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นมีมูลค่ายุติธรรมเท่ากับราคาตามบัญชีโดยประมาณ
- เงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาที่ซื้อขายกันในตลาด สำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีใช้หลักทรัพย์จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมประมาณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง
- เจ้าหนี้การค้า ราคาตามบัญชีมีจำนวนเท่ากับมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณ

33. การอนุมัติให้ออกงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท และ บริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)

ข้อมูลสำคัญ	2554	%	2553	%	2552	%
1. รายได้สุทธิ	2,613,452	100.00	2,226,395	100.00	1,982,441	100.00
รายได้จากการขาย	2,456,996	94.01	2,079,437	93.40	1,832,567	92.44
รายได้อื่น	156,456	5.99	146,958	6.60	149,874	7.56
ค่าที่ปรึกษา	5,313	0.20	6,557	0.29	5,794	0.29
เงินปันผลรับ	47,324	1.82	46,300	2.08	42,360	2.14
ค่าลิขสิทธิ์รับ	31,167	1.20	28,117	1.26	25,293	1.28
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	7,184	0.27	6,792	0.31	3,043	0.15
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	438	0.02	141	0.01	945	0.05
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	127	0.00	1,871	0.08	1,480	0.07
ดอกเบี้ยรับ	25,352	0.97	19,605	0.88	21,712	1.10
ค่าเช่ารับ	10,950	0.42	10,022	0.45	12,196	0.62
รายได้ค่าเช่ารับจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	3,660	0.14	3,479	0.16	2,718	0.14
ค่าความนิยมติดลบ	-	-	1,677	0.08	-	-
อื่นๆ	24,941	0.95	22,397	1.00	34,333	1.73
2. กำไรสุทธิ	282,227	10.80	185,621	8.34	154,158	7.78
รายได้สุทธิ	2,613,452	100.00	2,226,395	100.00	1,982,441	100.00
ต้นทุนขาย	1,746,603	*71.09	1,529,298	*73.54	1,356,904	*74.04
กำไรขั้นต้น	710,393	**28.91	550,139	**26.46	475,663	**25.96
ค่าใช้จ่ายในการขาย	69,819	2.67	60,206	2.70	47,066	2.37
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	342,346	13.10	329,333	14.79	320,441	16.16
ค่าลิขสิทธิ์จ่าย	117,252	4.49	99,035	4.44	86,305	4.35
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	237	0.01	3,947	0.18	4,391	0.22
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนในกองทุนเปิด	88	-	92	-	(381)	(0.02)
ค่าตอบแทนกรรมการ	6,938	0.27	6,188	0.28	6,810	0.34
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	330,169	12.63	198,296	8.91	160,905	8.12
ต้นทุนทางการเงิน	53	-	189	0.01	26	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	330,116	12.63	198,107	8.90	160,879	8.12
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	47,889	1.83	13,044	0.59	6,721	0.34
ขาดทุนของบริษัทย่อยก่อนรวมธุรกิจ	-	-	558	0.03	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	282,227	10.80	185,621	8.34	154,158	7.78
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	279,970	10.71	185,775	8.34	153,643	7.75
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2,257	0.09	(154)	-	515	0.03
3. สินทรัพย์รวม	3,436,727	100.00	3,116,512	100.00	2,943,510	100.00
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,271,104	37.00	1,163,285	37.33	1,245,504	42.31
เงินลงทุนระยะยาว	1,637,632	47.65	1,556,106	49.93	1,293,462	43.94
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสุทธิ	31,036	0.90	31,044	1.00	22,668	0.77
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	470,925	13.70	341,705	10.96	360,971	12.26
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	11,017	0.32	8,074	0.26	3,983	0.14
สิทธิการเช่า-สุทธิ	9,416	0.27	10,424	0.33	11,432	0.39
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,597	0.16	5,874	0.19	5,490	0.19
หนี้สินหมุนเวียน	314,584	9.15	293,261	9.41	221,089	7.51
หนี้สินไม่หมุนเวียน	135,656	3.95	52,219	1.68	43,221	1.47
หนี้สินรวม	450,240	13.10	345,480	11.09	264,310	8.98
ส่วนของบริษัทใหญ่	2,966,080	86.31	2,750,517	88.26	2,662,202	90.44
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	20,407	0.59	20,515	0.65	16,998	0.58

หมายเหตุ * % ต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย

** % กำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขาย

ข้อมูลปี 2552 ที่นำมาเปรียบเทียบได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับปี 2553-2554



คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมาถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2553 และอุตสาหกรรมเดียวกัน บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างผลประกอบการที่ดีมาโดยตลอด ด้วยการพัฒนาศักยภาพในการผลิต รักษามาตรฐานระบบการบริหารงานคุณภาพ คิดค้นนวัตกรรมใหม่ๆ ตอบสนองความต้องการของลูกค้า ขยายฐานการตลาดและช่องทางการจำหน่าย กำกับดูแลกิจการตามหลักธรรมาภิบาล มีความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อม

ผลการดำเนินงานของบริษัทเจริญเติบโตกว่าปีที่ผ่านมาทั้งยอดขายและกำไร มาจากความต้องการของลูกค้าในประเทศเพิ่มขึ้น และลูกค้าต่างประเทศมีคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ทั้งด้านคุณภาพ ราคา และการส่งมอบ บริษัทมีต้นทุนขายในอัตราที่ลดลงจากการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น และสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดี

ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงิน ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย การนำมาตรฐานดังกล่าวมาถือปฏิบัติไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินในปีปัจจุบัน ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีตามหมายเหตุประกอบงบการเงินในข้อ 3.2.1 — 3.2.5

บริษัทใช้งบการเงินรวมในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทดังนี้ ในปี 2554 บริษัทมีรายได้รวม 2,613.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 387.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.38 กำไรสุทธิ 279.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 94.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.70 อัตรากำไรสุทธิปี 2554 เท่ากับร้อยละ 10.71 ปี 2553 เท่ากับร้อยละ 8.34 สินทรัพย์รวม 3,436.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 320.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.27 ส่วนของผู้ถือหุ้น 2,966.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 215.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.84 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ปี 2554 เท่ากับร้อยละ 8.54 ปี 2553 เท่ากับร้อยละ 6.13 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้นปี 2554 เท่ากับร้อยละ 9.80 ปี 2553 เท่ากับร้อยละ 6.86

รายได้จากการขาย

บริษัทมีรายได้จากการขายในปี 2554 จำนวน 2,457.0 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 2,079.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 377.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.16 มาจากการขายในประเทศเพิ่มขึ้น 250.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.37 และจากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 127.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.16

รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่น ในปี 2554 จำนวน 156.46 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 146.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.46 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายดอกเบี้ยของคณะกรรมการนโยบายการเงินและการบริหารจัดการด้านการเงินให้ได้ผลตอบแทนสูงสุด และค่าลิขสิทธิ์เพิ่มขึ้นผันแปรตามยอดจำหน่ายสินค้าลิขสิทธิ์

ต้นทุนขาย

บริษัทมีต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายปี 2554 ร้อยละ 71.09 เปรียบเทียบกับร้อยละ 73.54 ในปี 2553 ลดลงร้อยละ 2.45 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นทำให้เกิดการประหยัดของขนาด

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายปี 2554 จำนวน 69.82 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 60.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.97 เนื่องจากบริษัทย่อย(บริษัทจัดจำหน่าย)ขยายช่องทางการจำหน่ายโดยเพิ่มจำนวน outlet ในผลิตภัณฑ์ ยี่ห้อ Era-won , Cadeau, Lollipops, Extremo, Cache Cache รวม 30 outlets นอกจากนี้เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าขนส่ง และค่าใช้จ่ายส่งออกที่ผันแปรตามยอดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2554 จำนวน 342.35 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 329.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.95 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการพัฒนาบุคลากรเพื่อรองรับการเจริญเติบโตขององค์กร การส่งพนักงานไปปฏิบัติงานในต่างประเทศตามนโยบายการตลาดเชิงรุก และการให้ความช่วยเหลือพนักงานที่ประสบอุทกภัยในช่วงปลายปี

ค่าลิขสิทธิ์จ่าย

บริษัทมีลิขสิทธิ์จ่ายปี 2554 จำนวน 117.25 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 99.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.39 ซึ่งผันแปรตามยอดขายสินค้าลิขสิทธิ์

ภาษีเงินได้ (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28)

ภาษีเงินได้ปี 2554 จำนวน 47.89 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 13.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 267.14 เนื่องจากสัดส่วนกำไรจากกิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนเพิ่มมากขึ้น และในปี 2554 กิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนเสียภาษีเงินได้ในอัตราร้อยละ 30 (ปี 2553 อัตราร้อยละ 25)

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

บริษัทมีกำไรสุทธิปี 2554 จำนวน 279.97 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 185.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.70 มาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น และการสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายให้เติบโตในอัตราที่ต่ำกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

ฐานะการเงิน

บริษัทมีสินทรัพย์รวมในปี 2554 จำนวน 3,436.73 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 3,116.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 320.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.27 ในขณะที่มีหนี้สินรวม 450.24 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ 2,966.08 ล้านบาท ส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 20.41 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 37.00 เงินลงทุนระยะยาวร้อยละ 47.65 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิร้อยละ 13.70 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นร้อยละ 1.65

เงินลงทุนชั่วคราว

เงินลงทุนชั่วคราวปี 2554 จำนวน 277.46 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 240.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.50 เนื่องจากบริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ทำให้เกิดสภาพคล่องส่วนเกิน ดังนั้นเพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อบริษัทในการบริหารจัดการทางการเงินจึงนำเงินส่วนเกินไปลงทุนในรูปแบบต่างๆตามความเหมาะสม

ลูกหนี้การค้าสุทธิ

ลูกหนี้การค้าสุทธิปี 2554 จำนวน 355.54 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 342.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.88 มาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิ ปี 2554 จำนวน 115.0 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 112.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.31 ในระหว่างปีบริษัทให้กู้ยืมเพิ่ม 30.6 ล้านบาท ได้รับชำระคืน 31.66 ล้านบาท และตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ 1.64 ล้านบาท โอนกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 5.30 ล้านบาท (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5.3.9 เพิ่มเติม)

สินค้าคงเหลือสุทธิ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือปี 2554 จำนวน 401.0 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 331.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.82 เนื่องจากบริษัทเตรียมสินค้าเพื่อส่งมอบให้ลูกค้าในช่วงต้นปี

เงินลงทุนระยะยาว (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12-15)

เงินลงทุนระยะยาวประกอบด้วยหลักทรัพย์เพื่อขาย เงินลงทุนทั่วไป ตราสารหนี้ และเงินลงทุนระยะยาวอื่น ปี 2554 จำนวน 1,637.63 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 1,556.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 81.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.24

หลักทรัพย์เพื่อขาย ในระหว่างปี 2554 บริษัทลงทุนในตราสารทุนเพิ่มขึ้น 14.56 ล้านบาท ลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น 63.25 ล้านบาท จำหน่ายตราสารหนี้ 82.83 ล้านบาท (กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 0.33 ล้านบาท) มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนของหลักทรัพย์เพื่อขาย 99.46 ล้านบาท



เงินลงทุนทั่วไป ในระหว่างปี 2554 ลงทุนเพิ่มขึ้น 2.48 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่า 0.23 ล้านบาท จำหน่ายออก 12.5 ล้านบาท (ราคาจำหน่าย 0.26 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 0.10 ล้านบาท) โอนกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนเนื่องจากการจำหน่าย 12.34 ล้านบาท

ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด ในระหว่างปี 2554 ลงทุนเพิ่มขึ้น 20.0 ล้านบาท ไถ่ถอนตราสารหนี้ที่ครบกำหนด 30.0 ล้านบาท และโอนส่วนที่จะครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปีเป็นเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท

เงินลงทุนระยะยาวอื่น-เงินฝากประจำ ในระหว่างปี 2554 ลงทุน 45.0 ล้านบาท และโอนเงินฝากประจำส่วนที่จะครบกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปีเป็นเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 25.0 ล้านบาท

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ปี 2554 จำนวน 470.92 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 341.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 129.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.82 เนื่องจากการมีค่าเสื่อมราคา สำหรับปี 2554 จำนวน 39.97 ล้านบาท ในระหว่างปี มีการซื้อสินทรัพย์เพิ่ม 172.19 ล้านบาท เป็นการลงทุนในอาคารและเครื่องจักรสำหรับโครงการใหม่ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนที่สาขาลำพูนและปราจีนบุรี เพื่อขยายกำลังการผลิตรองรับคำสั่งซื้อที่เพิ่มมากขึ้น ลงทุนในที่ดินและอาคารโรงงานสาขาบางพลีเพื่อขยายธุรกิจซัก อบ รีด และลงทุนในเครื่องมืออุปกรณ์อื่นๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน ในขณะเดียวกัน บริษัทจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ในราคา 2.96 ล้านบาท ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ 0.04 ล้านบาท

หนี้สินรวม

หนี้สินรวมปี 2554 จำนวน 450.24 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 345.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.32 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานเมื่อเกษียณอายุ โบนัส และภาษีเงินได้นิติบุคคล

ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ปี 2554 จำนวน 2,966.08 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 2,750.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 215.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.83 มาจากกำไรสุทธิประจำปีจำนวน 279.97 ล้านบาท และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น จากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย 99.46 ล้านบาท ในขณะเดียวกันบริษัทจ่ายเงินปันผลปี 2553 ส่วนที่เหลือ จากผลประกอบการงวดเดือนตุลาคม - ธันวาคม 2553 จำนวน 37.20 ล้านบาท และปันผลระหว่างกาลปี 2554 จากผลประกอบการงวดเดือนมกราคม - มิถุนายน 2554 จำนวน 55.656 ล้านบาท

ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทปรับปรุงกำไรสะสมลดลงจำนวน 71.01 ล้านบาท เนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีใหม่ฉบับที่ 19 ผลประโยชน์พนักงาน มาจัดทำและนำเสนองบการเงิน (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.1, 3.2.3, 3.2.5 เพิ่มเติม)

คุณภาพของสินทรัพย์

รายละเอียดในการวิเคราะห์มีดังนี้

ลูกหนี้การค้าสุทธิ

บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิ หลังจากหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าเผื่อจากการรับคืนสินค้า ปี 2554 จำนวน 355.54 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 342.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.88 ประกอบด้วยลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน ร้อยละ 60.52 และลูกหนี้การค้าอื่นร้อยละ 39.48

ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน ก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าเผื่อจากการรับคืนสินค้า ปี 2554 จำนวน 253.18 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 216.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.89 เป็นส่วนที่เกินกำหนดชำระ 3.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 2.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 306.30

ลูกหนี้การค้าอื่น ก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ปี 2554 จำนวน 140.83 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 164.26 ล้านบาท ลดลง 23.42 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.26 เป็นส่วนที่เกินกำหนดชำระ 35.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 1.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.06

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นสินค้าใหม่ อยู่ในความต้องการของลูกค้า สินค้าล้าสมัยบริษัทได้ดำเนินการลดมูลค่าสินค้าคงและระบายผ่านช่องทางการจำหน่ายต่างๆ อาทิ นำออกจำหน่ายในห้างสรรพสินค้าโดยผ่านผู้จัดจำหน่าย หรือขายผ่าน FACTORY OUTLET ตลอดจนการออกร้าน สำหรับสินค้าชำรุดบริษัทดำเนินการตัดจำหน่ายออกจากบัญชีแล้ว

เงินลงทุนระยะยาว

ประกอบด้วยหลักทรัพย์เพื่อขาย เงินลงทุนทั่วไป ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดและเงินฝากประจำระยะยาว

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เป็นการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน แสดงในราคายุติธรรม และบริษัทรับรู้การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อขายเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของบริษัทฯ ไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ซึ่งในปี 2554 มีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 99.46 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 58.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.55 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.83

เงินลงทุนทั่วไป เป็นการลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า ในปี 2554 มีผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนจำนวน 0.24 ล้านบาท ปี 2553 จำนวน 3.95 ล้านบาท ลดลง 3.71 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 94.00

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด แสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย มีเครดิตเรตติ้ง A- ขึ้นไป

เงินฝากประจำระยะยาว เป็นเงินฝากประจำกับสถาบันการเงินในประเทศที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดี

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดินตามงบการเงิน เป็นทรัพย์สินที่บริษัทจัดหามาแล้ว แสดงมูลค่าในราคาทุน แต่ราคาตลาด ณ ปัจจุบันของที่ดินดังกล่าวสูงกว่าในงบการเงินมาก สำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่าง ๆ เป็นเครื่องจักรที่มีประสิทธิภาพ มีเทคโนโลยีทันสมัย และได้รับการบำรุงรักษาอย่างสม่ำเสมอตามระบบ ISO สำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ บริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายออกจากบัญชีแล้ว

สภาพคล่อง

ในปี 2554 บริษัทได้เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 201.31 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 120.31 ล้านบาท และใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 93.63 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 12.63 ล้านบาท

กิจกรรมการลงทุนที่สำคัญ คือการลงทุนในโครงการใหม่ที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน(BOI)ในผลิตภัณฑ์เครื่องหนังที่สาขาลำพูนและผลิตภัณฑ์สิ่งทอที่ปราจีนบุรี เพื่อขยายกำลังการผลิตรองรับคำสั่งซื้อที่เพิ่มมากขึ้น ลงทุนในที่ดินและอาคารโรงงานที่สาขางพละเพื่อขยายธุรกิจ อป ริด ลงทุนในซอฟต์แวร์และอุปกรณ์ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต พัฒนาระบบการสื่อสารระหว่างสำนักงานใหญ่และสาขา นอกจากนี้เป็นการลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้เพื่อบริหารการเงินให้เกิดประโยชน์สูงสุด

กิจกรรมจัดหาเงินที่สำคัญ คือ การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ปี	2554	2553	2552
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.15	0.12	0.10

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำ เนื่องจากบริษัทมีสภาพคล่องส่วนเกินอยู่เป็นจำนวนมาก บริษัทจึงไม่ได้ก่อหนี้สินมาใช้ในการขยายธุรกิจ การลงทุนต่างๆตลอดจนการจ่ายเงินปันผล



ความเพียงพอของสภาพคล่อง

ปี	2554	2553	2552
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.04	3.97	5.63
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.30	2.34	3.80
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.66	0.57	0.85
เงินสดเพิ่มจากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	201.31	146.03	198.83

จากการที่บริษัทมีสภาพคล่องส่วนเกินอยู่จำนวนมาก จึงมีนโยบายในการบริหารการเงินโดยการนำเงินไปลงทุนในกิจการที่จะสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัท รวมทั้งการลงทุนในหุ้น และหรือ ตราสารหนี้ และหรือ กองทุนเปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคงและให้ผลตอบแทนที่ดี

วงจรการหมุนของเงินสด

ปี	2554	2553	2552
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	28	23	21
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	57	62	70
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	30	34	34
วงจรการหมุนของเงินสด (วัน)	55	51	57

จากการที่บริษัทมีสภาพคล่องส่วนเกิน จึงมีนโยบายในการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าให้เร็วขึ้น ซึ่งทำให้บริษัทได้รับผลตอบแทนเป็นส่วนลดเงินสด นอกจากนี้บริษัทมุ่งมั่นบริหารการขายและการจัดเก็บหนี้ให้มีประสิทธิภาพมากที่สุด โดยการติดตามสถานการณ์การตลาดและเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง เพื่อนำมาทบทวนแผนการขาย การตลาด การผลิต และการจัดซื้อ ให้เหมาะสมต่อเหตุการณ์

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชี 2554 จำนวน 1,270,000.- บาท ปี 2553 จำนวน 1,240,000.- บาท

ค่าบริการอื่น (non-audit fee)

บริษัทและบริษัทย่อย จ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่การตรวจสอบการปฏิบัติตามสัญญาเกี่ยวกับการคำนวณค่าลิขสิทธิ์จ่าย การตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมการลงทุน ให้แก่สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปี 2554 จำนวน 100,000.- บาท เท่ากับ ปี 2553

ข้อมูลทั่วไปและบุคคลอ้างอิงอื่นๆ

ข้อมูลทั่วไป

บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ บมจ. 0107537001358	
ประกอบธุรกิจ	: อุตสาหกรรมผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปและเครื่องหนัง
สำนักงานใหญ่	: 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120
Home Page	: www.thanulux.com
โทรศัพท์	: 0-2295-0911-9, 0-2295-4171-80, 0-2681-3441-50
โทรสาร	: 0-2294-5101, 0-2294-5918 , 0-2294-0794
ศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์	: 0-2295-0911-9, 0-2295-4171-80, 0-2681-3441-50 กด 101 : E-mail : crcenter@thanulux.com
ทุนจดทะเบียน	: 120 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 120 ล้านหุ้น เรียกชำระเต็ม

บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์	
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	
ชั้น 7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ 62	
ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110	
โทรศัพท์	: 0-2229-2800
โทรสาร	: 0-2654-5642 , 0-2654-5645
ศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์	: 0-2229-2888
Website	: http://www.tsd.co.th
E-mail	: contact.tsd@set.or.th

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

บริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอตส์ จำกัด	
47 ซ.53 ถ.พระราม 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพฯ 10120	
โทรศัพท์ : 0-2294-8504, 0-2294-8587	
โทรสาร : 0-2294-2345	
โดยนายอนุสรณ์ เกียรติกังวาลกุล	
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2109 และ/หรือ	
นางขวัญใจ เกียรติกังวาลกุล	
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5875	



การลงทุนของบริษัท ทรูลักษณะ จำกัด (มหาชน) ในบริษัทอื่น

หุ้นในบริษัทอื่น ที่บริษัทถือไว้ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วมีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท/ที่อยู่	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น ที่ออก จำหน่าย	จำนวน หุ้นที่ถือ	% สัดส่วน การถือหุ้น	จำนวนเงิน (บาท)
บริษัทจำหน่าย						
1. บริษัท ที เชมเบอร์ จำกัด 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2295-4171-9 โทรสาร 0-2294-5101	เสื้อผ้า สำเร็จรูป	หุ้นสามัญ	100,000	99,993	99.99	9,999,300.00
2. บริษัท เซลเบรท เวลธ์ จำกัด 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2294-9505 โทรสาร 0-2294-9506	สินค้าแฟชั่น นำเข้า	หุ้นสามัญ	400,000	344,000	86.00	29,035,995.20
3. บริษัท มิวากิ มาเลเซีย จำกัด 37บี ซารัน เอสเอส 22/23 ดามันชารา จายา 47400 เปตาริง จายา ซาลังงอ ดารู เอชาน ประเทศมาเลเซีย โทรศัพท์ (03) 719-4381 โทรสาร (03) 719-5399	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	500,000	95,000	19.00	2,481,039.21
4. บริษัท มิวากิ ฟิลิปปินส์ จำกัด ชั้น 25 ยูเซโก ทาวเวอร์ อาร์ซีบีซี พลาซ่า เลขที่ 6819 อยาราแอนด์เซน ถนนกิล พุยัท เมืองมาคาตี ประเทศฟิลิปปินส์ 1200 โทรศัพท์ (632) 753-4791-2 โทรสาร (632) 753-4794	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	20,800,000	3,952,000	19.00	3,317,590.00
5. บริษัท อินเตอร์เนชั่นแนล คอมเมอร์เชียล โคออดิเนชั่น (ฮ่องกง) จำกัด ห้อง 408 ชั้น 4 อาคารโฮปชี อินดัสเตรียล เลขที่ 26 ถนนลามฮิง เกาลูนเบย์ เกาลูน ฮ่องกง โทรศัพท์ (852) 2756-5622 โทรสาร (852) 2753-8631	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	20,000	3,600	18.00	2,290,638.85
6. บริษัท ไวซ์ วินเนอร์ จำกัด 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2295-4171-9 โทรสาร 0-2294-5101	เสื้อผ้าและ อุปกรณ์กีฬา	หุ้นสามัญ	100,000	18,000	18.00	1,800,000.00

หุ้นในบริษัทอื่น ที่บริษัทถือไว้ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วมีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท/ที่อยู่	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น ที่ออก จำหน่าย	จำนวน หุ้นที่ถือ	% สัดส่วน การถือหุ้น	จำนวนเงิน (บาท)
7. บริษัท มอร์แกน เดอ ฮั้ว (ประเทศไทย) จำกัด 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2295-1737, 0-2295-1730 โทรสาร 0-2294-1757	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	250,000	39,993	15.99	3,999,300.00
8. บริษัท ปากน้ำโพพัฒนา จำกัด 310/47-50 ถนนสวรรควิถิ ตำบลปากน้ำโพ อำเภอเมือง จังหวัดนครสวรรค์ โทรศัพท์ (056) 222-354, 223-683 โทรสาร (056) 223-683	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	10,000	1,400	14.00	1,037,442.00
9. บริษัท อินทนิลเชียงใหม่ จำกัด 162/2 ถนนช้างคลาน ตำบลช้างคลาน อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ โทรศัพท์ (053) 274-514-15, 282-598-9 โทรสาร (053) 282-358	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	5,000	625	12.50	2,781,362.50
10. บริษัท โคราพัฒน์ จำกัด 3/44-47 ตรอกเสาชอง ถนนมุขมนตรี ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัด นครราชสีมา โทรศัพท์ (044) 253-772 โทรสาร (044) 261-556-9	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	10,000	1,250	12.50	1,527,575.00
11. บริษัท ชันแอนด์ชานด์ จำกัด 74/220-224 ถนนพูนผล อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต โทรศัพท์ (076) 213-137, 223-984-5 โทรสาร (076) 213-137	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	10,000	1,250	12.50	1,498,637.50
12. บริษัท อินเตอร์เชิร์ท จำกัด 229-231 ถนนธรรมมณูญวิถิ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา โทรศัพท์ (074) 243-850, 245-019 โทรสาร (074) 356-339	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	10,000	1,250	12.50	4,285,612.50
13. บริษัท อีสท์เทิร์น ไอ. ซี. ซี. จำกัด 90/5-6, 8 หมู่ 4 ถนนพิพิธ ตำบลบางทราย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี โทรศัพท์ (038) 285-194 โทรสาร (038) 285-194	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	10,000	1,250	12.50	2,938,062.50



หุ้นในบริษัทอื่น ที่บริษัทถือไว้ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วมีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท/ที่อยู่	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น ที่ออก จำหน่าย	จำนวน หุ้นที่ถือ	% สัดส่วน การถือหุ้น	จำนวนเงิน (บาท)
14. บริษัท มหาราชพฤกษ์ จำกัด 470/7 ถนนพระองค์ดำ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองพิษณุโลก จังหวัดพิษณุโลก โทรศัพท์ (055) 212-288-90 โทรสาร (055) 212-288	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	10,000	1,200	12.00	415,584.00
15. บริษัท บิลตัน (ไทยแลนด์) จำกัด 42 อาคารส่งเสริมประกันภัย ชั้น 3 ถนนสุรวงศ์ แขวงสี่พระยา เขตบางรัก กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2266-4630 โทรสาร 0-2266-4631	เครื่องแต่งกาย	หุ้นสามัญ	4,000	400	10.00	250,000.00
บริษัทบริการ						
1. บริษัท เอสเอสดีซี (ไทเกอร์เท็กซ์) จำกัด 111 หมู่ที่ 5 ตำบลนนทรี อำเภอบึงนาราง จังหวัดพิจิตร โทรศัพท์ (037) 281-930, 281-932 โทรสาร (037) 281-937	ฟอกย้อมผ้า และเส้นด้าย	หุ้นสามัญ	32,400,000	6,144,600	18.96	68,634,718.97
2. บริษัท เอส.ที.จี.ซี. จำกัด 930/1 ซอยประตู 1 ถนนสารูปประดิษฐ์ แขวงบางโคล่ เขตบางคอแหลม กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2289-3100, 0-2291-0851 โทรสาร 0-2291-1788	วิจัยพัฒนา ธุรกิจ	หุ้นสามัญ	25,000	3,250	13.00	325,000.00
บริษัทผลิต						
1. บริษัท เอส. แอปพารเอล จำกัด 4/2 หมู่ 8 ถนนบางนา-ตราด กม. 18 ตำบลบางโคล่ อำเภอบางพลี จังหวัดสมุทรปราการ โทรศัพท์ 0-2337-1657-8 โทรสาร 0-2337-1659	เสื้อผ้า สำเร็จรูป	หุ้นสามัญ	360,000	287,995	80.00	27,729,044.31
2. บริษัท ไทเทิลเวย์อิมเมจ จำกัด 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2295-4171-9 โทรสาร 0-2294-5101	เครื่องหนัง	หุ้นสามัญ	200,000	38,000	19.00	7,132,316.93

หุ้นในบริษัทอื่น ที่บริษัทถือไว้ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วมีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท/ที่อยู่	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น ที่ออก จำหน่าย	จำนวน หุ้นที่ถือ	% สัดส่วน การถือหุ้น	จำนวนเงิน (บาท)
3. บริษัท ไทยมอนสเตอร์ จำกัด 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2295-4171-9 โทรสาร 0-2294-5101	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	หุ้นสามัญ	200,000	38,000	19.00	5,548,942.47
4. บริษัท ไทยเน็กซิส จำกัด 222 หมู่ที่ 5 ถนนสุวรรณศร ตำบลนนทรี อำเภอekinบุรี จังหวัดปราจีนบุรี โทรศัพท์ (037) 205-145-7 โทรสาร (037) 205-229	ลาเบล	หุ้นสามัญ	200,000	38,000	19.00	4,700,000.00
5. PELLETERIA TNL-S.R.L. Via Giuseppe Garibaldi N.15 Firenze (FI) 50123 Italy	เครื่องหนัง	หุ้นสามัญ	10,000	1,900	19.00	81,700.00
6. บริษัท อินเทอร์เน็ตชั่นแนล เลทเธอร์แฟชั่น จำกัด 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2295-4171-9 โทรสาร 0-2294-5101	เครื่องหนัง	หุ้นสามัญ	500,000	90,000	18.00	8,810,100.00
7. บริษัท ไฟว์ สตาร์ พลัส จำกัด 911หมู่ที่ 15 ถนนเทพารักษ์ ตำบลบางเสาธง กิ่งอำเภอบางเสาธง จังหวัดสมุทรปราการ โทรศัพท์ 0-2295-0911-9 โทรสาร 0-2294-5101	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	หุ้นสามัญ	500,000	84,993	17.00	8,499,300.00
8. บริษัท เอราวัณสิ่งทอ จำกัด 49 หมู่ที่ 3 ถนนปู่เจ้าสมิงพราย แขวงสำโรงใต้ เขตพระประแดง สมุทรปราการ โทรศัพท์ 0-2183-3898-9 โทรสาร 0-2183-3916	ผลิตเส้นด้าย และ ทอผ้าประเภท ฝ้าย	หุ้นสามัญ	1,818,316	275,972	15.18	63,853,562.91
9. บริษัท แชมป์เอช จำกัด 3885/2 แขวงบางโคล่ เขตบางคอแหลม กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2291-2533-4 โทรสาร 0-2291-2537	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	หุ้นสามัญ	400,000	60,000	15.00	6,000,000.00



หุ้นในบริษัทอื่น ที่บริษัทถือไว้ตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วมีดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท/ที่อยู่	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	จำนวนหุ้นที่ถือ	% สัดส่วนการถือหุ้น	จำนวนเงิน (บาท)
10.บริษัท ประชาอาภรณ์ จำกัด (มหาชน) 666 ถนนพระราม 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2685-6500 โทรสาร 0-2294-5159	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	หุ้นสามัญ	96,000,000	13,484,000	14.05	52,683,587.15
11. บริษัท แกรนด์สตาร์ อินดัสตรี จำกัด 1024/94-96 ซอยจตุรมิตร ถนนสาธุประดิษฐ์ แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2683-8291-3 โทรสาร 0-2683-8293	ผลิตผ้า	หุ้นสามัญ	200,000	25,000	12.50	4,991,700.00
12. บริษัท ไทยทาคายา จำกัด 129/1 ถนนช่องนนทรี แขวงช่องนนทรี เขตยานนาวา กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2295-4171-9 โทรสาร 0-2294-5101	ยีนส์	หุ้นสามัญ	300,000	33,000	11.00	3,300,000.00

Social Community and Environmental Activities

Thanulux Public Company Limited operates businesses pursuant to the principles of good governance and responsibility to the society, communities and the environment, which would in turn lead to the sustainable development of its businesses. The following principles, in particular, have been adhered to:

1. Business operations with due regard to the impact on natural resources and the environment.
2. Continually instilling a conscience of responsibility towards the society and communities within the Company.
3. Promotion of activities which are of common benefit to the society and communities.



Community and Social Activities

The flooding disaster which struck from late August 2011 had spread to all regions of the country, including Bangkok and its vicinity. The event is regarded as one of the most severe in history. Thanulux Public Company Limited had deep concerns for the welfare of its employees. In the consequence, the "Thanulux Group Employee Flood Relief Centre" was established to provide emergency aid for employees and their families. Disaster relief packages and beddings were distributed, and a temporary shelter was provided for employees and families who suffered from accommodation hardship. Transport was provided for employees who encountered inconveniences in their travel routes. The Company also granted rent assistance in the amount of Baht 2,000 per employee, and where the employee's housing sustained damage, the Company granted an additional aid of Baht 5,000 per employee. Credit facilities were provided interest-free for the restoration and repair of housing. The total sum applied as flood relief aid for employees and families was approximately Baht 1.47 million.



At the same time, the Company encouraged employees to volunteer for various activities, such as the removal of properties from flooded employee houses, participation in the gathering of admirable persons sharing kindness by making EM Balls and assisting in filling organic water at the Yannawa District Office. The Company also established a centre for coordinating with other agencies, e.g. contacting the SCG Foundation for disposable paper toilets and the Dr. Thiem Chokwatana Foundation for fibre glass boats for distribution to employees and other victims.





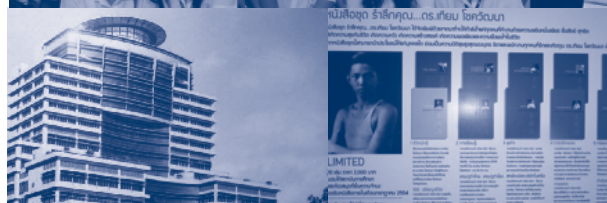
In addition to the aforementioned assistance to employees and families, the Company also held a campaign to collect money donations from executives and employees. The donations were transmitted as relief for victims via the Rajaprapanugroh Foundation and Royal Thai Police. Religious offerings were given to the Will Power Institute as grand virtuous offerings to monks and novices who were affected by the great floods. Clothing was also donated to the Thai Red Cross Society, the Thai Garment Manufacturers Association and state and private agencies. The total value of such donations were Baht 850,000.-

Sponsored the publication and distribution of the book entitled "Remembering you... Dr. Thiem Chokwatana" in the amount of Baht 200,000 through Dr. Thiem Chokwatana Foundation. Sales proceeds were used for publicly beneficial activities. The Company also organized a special exhibit as a 20th year commemoration of Dr. Thiem Chokwatana. The exhibit promoted the aforesaid book and his ideologies to the employees who may study and apply to practice in order to achieve happiness and success in life.



Community Leaders Invitation to the Exhibition of Products and Innovations

During the 15th Saha Group Fair between 30th June - 3rd July 2011 at the Queen Sirikit Convention Centre, the Company invited community leaders and accompanying persons from communities which had longstanding good relations with the Company and other communities in the vicinity, a total of 26 persons from 18 communities, to attend the exhibition of products and innovations by Thanulux Public Company Limited and companies in the Sahapat group. The visitors were informed of the manufacturing process and given greater confidence in the products of the Company and other companies in the Sahapat Group. The visitors were also presented with souvenir bags containing consumable and non-consumable goods produced by the Saha Group.



Contribution of Funds for the Construction of Bhumisiri Manglanusorn Building. The Company donated funds as contribution for the construction of Bhumisiri Manglanusorn Building, Chulalongkorn University, in the amount of Baht 1,000,000. This building will be used as general treatment building in celebration of His Majesty and a centre for medical excellence. It is anticipated that this place will enhance the capabilities for the provision of medical and national public health services to society.

Contribution of Funds for the Construction of a Building in Celebration of the 50th Anniversary of Her Royal Highness Princess Maha Chakri Sirindhorn, Faculty of Dentistry, Mahidol University. The Company donated funds as contribution for the construction of such building in the amount of Baht 300,000 through Dr. Thiem Chokwatana Foundation.



Environmental Activities

The Company has graciously adopted and continually implemented the Royal Initiative of Their Majesties, the King and Queen, on the management of forestry resources to preserve ecological balance, mitigate global warming, restoring a good quality of life and sustainable society happiness. This year, the Company launched a campaign for the reforestation and restoration of 2,000 trees at 80th Anniversary Park, Wat Chak Daeng, Phra Padaeng District, Samut Prakarn Province. The campaign, in its 4th consecutive year, was held on 11th September 2011. Improvements were also made to the landscape in front of the Wat Chak Daeng Informal Education Centre. The activity enjoyed the participation of 150 persons from the management and employee volunteers.

Education Activities

Granted scholarships to the Faculty of Textile Industry, Rachamankala University, Bangkok. A total of 2 scholarships in the amount of Baht 307,000 were given to promote and support the education of textile industries and to promote the development of skilled personnel in such industry. The scholarships were awarded in order to open up opportunities for students with excellent academic performances but lacked the financial support.



Granted scholarships to the Saimitr School of Commerce, Kabinburi District, Prachinburi Province, in the amount of Baht 10,000.-

Development of Knowledge and Experience for Students

The Company offered internships to 10 students from various institutions, e.g. the Department of Textile Sciences, Faculty of Agricultural Industry, Kasetsart University, Faculty of Engineering, Technology and Management, Sirindhorn International Institute of Technology, Department of Handicraft, Faculty of Arts, Rachamankla University of Technology, Thanyaburi Campus, Department of Fashion Design and Textiles, Faculty of Arts, Bangkok University and Faculty of Arts, Srinakharinwirot University. Interns were given training in production planning, design and merchandising. The internship provided an opportunity for quality learning and self-development as preparation for work upon the completion of studies.



Sponsorship of the “Young Designer Contest”

The Company held the 11th Young Designer Contest in collaboration with other companies in the Sahapat Group. The Bunka Fashion Institute was the lead sponsor. This project offered an opportunity for young designers to exhibit their skills and to have an involvement in the Company’s operations without any contractual obligation. The winner received a cash award and an opportunity to visit Bunka Fashion College in Japan, as well as enrollment in Bunka Fashion Institute, Thailand.



Children’s Day Activity: “Prudence, Thoughtfulness and Charitableness”

The Company sponsored items, appliances and prizes for children’s activities in schools and surrounding communities, and also participated in activities to raise children’s awareness of the importance of education, discipline, diligence and public charity for societal happiness.



Quality of Life Development Activities

In the year 2011, the Company organized activities to promote the better quality of lives of employees, such as:

- Lectures on debt management and bookkeeping income and expenditures.
- Promotion of employee health, e.g.
 1. Exercises during work to reduce fatigue.
 2. Launch of a health week to raise awareness of various diseases and provision of mobile stress reduction services by the Health Office, Bangkok Metropolitan Administration.
 3. Cervical screening and mammogram mobile services from Thanyarak Centre.
 4. Hula hoop dancing competition
- Entertainment by inviting singers to perform and holding a singing contest in various events. Sale of goods at promotional prices, especially eggs and vegetable oil during times of shortage and high prices in order to mitigate hardship and lower the living expenses of employees.



Dhamma Activities

In the year 2011, a greatly auspicious year which celebrated the 84th anniversary of His Majesty the King, merits were devoted to His Majesty as well as to the former chairman, Dr. Thiem Chokwatana, founder of the Sahapat Group, in commemoration of the 20th anniversary of his passing away and in conjunction with the intentions of Khun Varindr Leelanuwatana, Company Chairperson, to promote and build a peaceful atmosphere for the body and mind among the organization's personnel. The aim was to enable employees to apply Buddhist Dhamma teachings to life in order to achieve success on the foundation of true happiness. A policy was therefore adopted to organize activities which would be beneficial for the development of personnel's minds through dhamma practices. The activities were open to family members of employees. 3 classes were held from July to December.



Religious Offerings and Prayers in 9 Temples

29th June 2011 marked the 20th anniversary of the passing away of Former Chairman, Dr. Thiem Chokwatana, the founder and originator of business fundamentals of the Sahapat Group and a model of honesty and integrity. His character has been widely revered by a number of organizations for the pioneering feats in consumable and non-consumable products in Thailand which are able to compete with foreign companies, as well as his ideologies and working philosophy which have been transmitted to and practiced by subsequent generations. As a consequence, the business operations have grown and flourished over a long time. In his commemoration, therefore, the Company and its employees have joined together in making religious offerings to 9 monks in each of the 9 temples, the merits thereof were devoted to Former Chairman Dr. Thiem Chokwatana.

In order to carry forward the intents of the Former Chairman in the strict adherence to integrity, business ethics and the creation of happiness for common society, the Company has formed a resolution in the management and development of the organization. Due appreciation has been given to the importance of personnel development, the quality of lives of employees, as well as transparency and fairness of management, and the continual support of society in various areas.



Report of the Board of Directors



The Thai economy expanded steadily in the early part of 2011 but encountered a contraction in the second half of the year. The contraction in the fourth quarter, in particular, was the result of a slowdown in all sectors, i.e. manufacturing, exports, tourism and consumption, due to severe impact of major flooding during the third quarter which continued well into the fourth quarter. At the same time, there was also a slowdown of the global economy. Nonetheless, it is expected that the Thai economy will gradually recover in 2012.

The impact of global warming has been felt by many countries throughout the world, including Thailand. It has been attributed as one of the causes for major flooding disaster. The flooding disaster in Thailand resulted in widespread losses of lives and properties, business operations and the ways of living of the people, including the Company's employees. The Company realizes the magnitude of grief and suffering experienced by these people and has therefore granted assistance through various schemes, such as the Thai Red Cross Society Flood Victim Relief, grants for monks and novices through the Will Power Institute and the Thanulux Group Flood Relief for Employees.

Although economic growth in the previous year may have been modest, the determination and devotion of all employees concerned and the forces driven by the increasing demands of domestic and foreign customers have enabled the Company to achieve performance results which outperformed economic conditions. The Company's performance was deemed satisfactory in comparison to the year 2010 and to the same industry. The Company and its subsidiaries generated a total of Baht 2,613.45 million in revenues, an increase of Baht 387.06 million, or 17.38 percent. Profits were at Baht 279.97 million, an increase of Baht 94.19 million or 50.70 percent.

The Board of Directors would like to express its sincerest gratitude to all shareholders and stakeholders for their continual support of the Company's businesses, including the executive officers and all employees for their commitment and determination in driving forward this organization towards great success. It is hoped that the Company will continue to enjoy all your support for an indefinite period.



Audit Committee's Report

The Company's Board of Directors appointed the Audit Committee consisting of the four independent non-executive directors and assigned them with duties and responsibilities according to the Audit Committee Charter in accordance with the announcement of the Stock Exchange of Thailand

During the year 2011 the Audit Committee had 12 meetings. Moreover there were 4 meetings with the Board of Directors to discuss and to exchange opinions pertaining to the company's businesses operations. The attendance of each committee was as follow:

Name	Position	Attendance/Meetings
Mr. Padoong Techasarintr	Chairman of the Audit Committee	12 / 12
Mr. Wanchai Umpungart	Audit Committee Member	12 / 12
Assoc.Prof.Nares Kesaparakorn	Audit Committee Member	12 / 12
Mr. Krish Follett*	Audit Committee Member	7 / 7

* Mr. Krish Follett was appointed as Audit Committee member on May 12, 2011.

The Audit Committee reported findings and all suggestions to the Company's Board of Directors every quarter. The key points could be summarized as follows:

1. Reviewed the quarterly and annually financial statements of the company and its consolidated financial statements to ensure that the preparation process of the aforementioned statements were accurate and complete in conformity with the generally accepted accounting standards with sufficient disclosure of information and timely submission. Therefore the financial statements were essentially accurate and reliable.

2. Reviewed and assessed the sufficiency of the internal control system, reviewed and approved the internal auditing plan as well as monitored and assessed the efficiency of the follow-up systems for the resolutions and corrections according to the suggestions given during audit; the Audit Committee had an opinion that the company had sufficient internal control system which was appropriate to the environment of their businesses.

3. The Company realized the importance of the Good Corporate Governance principles instructed by the Stock Exchange of Thailand. A handbook containing the guidelines for corporate governance, business ethics and employee's code of conduct was established to enhance the confidence of the shareholders and the stakeholders.

4. Reviewed the compliance of the Securities and Exchange Act, the regulations and the laws which were relevant to the company's businesses; the Audit Committee had an opinion that during the year 2011 there was no significant incident of the work that went against the government's regulations and laws. Moreover the Management emphasized and had working procedure to ensure that the business had a good corporate governance system in accordance with the principles of the Stock Exchange of Thailand.

5. The Company's Board of Directors and the Management have been giving emphasis on the risk management by stipulating policies and procedures. There were assessments of risk factors and review of risks which might occur now or in the future. The preventive and corrective measures were formed in order to mitigate the possible business impacts and to keep them at the acceptable level. The reports of risk management were reviewed and the suggestions were provided to the Risk Management Committee every times when there was a meeting. The Audit Committee agreed that the company had the appropriate and sufficient risk management system. Additionally the company has included the risk factors and the risk management system in their annual report.

6. Reviewed the business transactions among the company, its subsidiaries or the related parties including all the transactions which might cause conflict of interests during the year 2011; this was to ensure that they were conducted according to their normal business nature adhering to the best interest of the company with sufficient disclosure of information. Moreover the operations were monitored to ascertain that it worked in accordance with the regulations of the Securities Exchange Commission.

Reviewed the selection and proposed the appointment of the auditor for the year 2012 by considering the reviewing and auditing performance in the previous year, independency, knowledge, capabilities as well as the appropriateness of the auditing fees. After considering and taking into account the comments from the Management; the Audit Committee unanimously agreed to propose to the Company's Board of Directors to be further approved in the Shareholders meeting, appointment of Mr. Anusorn Kiatgungwalgri or Ms. Kwunjai Kiatgungwalgri of the ASV & Associates Limited as the auditors for the year 2012 at the fee of Baht 881,500.

In conclusion the Audit Committee had an opinion that the Company's board of directors and the management determined to carry out their works in achieving the objectives. The process of preparing the financial statements was in accordance with the generally accepted accounting standards. The internal control, the risk management and the internal auditing systems were sufficient and appropriate. Furthermore works have been executed according to the regulations, procedures, rules and the relevant laws. No significant errors and irregularities were found.

February 15, 2012

On behalf of the Audit Committee

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Padoong Techasarintr', followed by a stylized flourish.

(Padoong Techasarintr)

Chairman of the Audit Committee



Safety, Occupational Hygiene and Working Environment Policies

Thanulux Public Company Limited has adopted policies on safety, occupational hygiene and working environment as guidelines for employees, customers and visitors in regard to the prevention of accidents and disasters. These policies promote the welfare of life, property and environmental preservation. Supervisors in charge of their respective lines of work would be officers responsible for the implementation of these policies on a continual and efficient basis.

Employees, customers and visitors are required to conform to the policies in accordance with the prescriptions of laws governing safety as enacted by various government agencies as well as standards laid down by the Company.

The policies consist of the following:

1. Safety Policy

The Company shall prevent accidents from occurring on employees through the installation of safe working conditions and procedures as well as the instillation of a conscience through training so as to encourage employees to appreciate the importance of safety. Policy details are as follows:

- 1.1 The Company deems work safety as the duty of all employees. Employees at all levels should cooperate to achieve safety for oneself and for others.
- 1.2 The Company supports and promotes safety activities which will stimulate the conscience of employees, such as trainings, campaigns, public relations and safety competitions.
- 1.3 Supervisors at all levels shall act as role models, leaders, trainers, teachers and motivators for the safe operation of works by employees.
- 1.4 All employees must pay essential regard to their own safety, the safety of their colleagues, as well as the Company's properties at all times at work.
- 1.5 All employees must assist in schemes pertaining to the safety and occupational hygiene of the Company, and shall have the right to present opinions on the improvement of safe working conditions and procedures.
- 1.6 The Company shall arrange for the monitoring and assessment of compliance with policies on safety, occupational hygiene and working environment in order to ensure due implementation at the highest levels of efficiency.

2. Occupational Hygiene Policy

The Company shall promote the good health of employees and prevent injuries or illnesses from arising as a result of work.

The Company shall not carry out any operation that would be detrimental to the health of employees and undertakes to regularly maintain a clean and hygienic workplace. Policy details are as follows:

- 2.1 The Company shall provide personal protective equipment as appropriate to the working condition in order to maintain the good health of all employees.
- 2.2 Supervisors at all levels are under a duty to ensure the availability and appropriate use of personal protective equipment while carrying out work.

3. Working Environment Policy

The Company shall undertake regular improvements of the working environment and the perimeter to conform to standards, as well as promote the conduct of Company operations in an environmentally friendly manner. Policy details are as follows:

- 3.1 The Company shall support the improvement of working conditions, working environment and safe working procedures.
- 3.2 All employees must maintain cleanliness and orderliness in working areas.

In 2011, The company supports and promotes safety activities, as follows:

Safety Policies

1. Basic training on firefighting, rescue and transport of victims to ensure the safety of employees in the event of fire and to prevent the loss of life and property by fire.



2. Fire drills.



3. **First aid training** to enable employees to help themselves and others in the event of injury. Training has been conducted on basic first aid procedures, Cardiopulmonary Resuscitation (CPR), staunching, wound dressing, patient transport, heart pumping, accidents, etc.





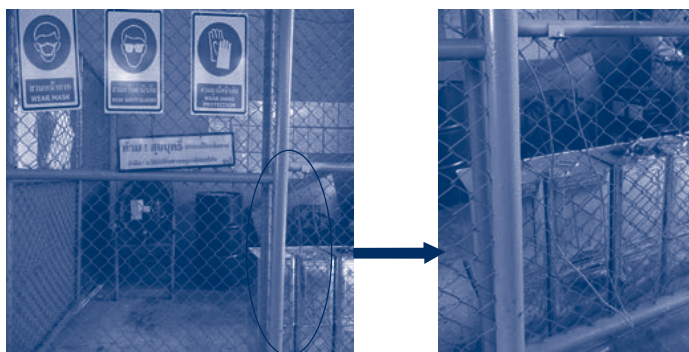
Occupational Hygiene Policies

1. Provision of personal protective equipment (PPE) for all employees to wear during operations
2. Annual medical examination
3. Medical examination according to specific work risks, e.g. liver examination, test to determine toluene level, blood test to determine lead levels, hearing tests, lung tests. These tests are carried out to identify any physiological abnormalities that may have been caused by risky operations in such workplace.



Working Environment Policies

1. Ground wires have been installed to prevent static electricity in highly flammable chemical storage rooms (BTF-32) as transfer of chemicals in this areas could ignite fires.



2. Installation of MSDS chemicals in the glue barrel storage room which also contains an emergency eyewash station.
3. Change from Halon fire extinguishers to the more environmentally friendly Halotron fire extinguishers in Building
4. Inspection of working environment in manufacturing plants, namely light, heat, sound, dust and chemicals, to conform to safety standards and protect the operational staff from hazards.



Energy Conservation Policy

Due to current circumstances where issues pertaining to energy consumption have acquired a place in the national agenda, with the country importing substantial amounts of energy annually, the Company has come to realize the importance and value of energy. In consequence, the Company has carried out internal management of energy on a continual basis. In 2010, the Company appointed an Energy Management Working Group consisting of representatives from various work units to collaborate in works relating to energy conservation in order to realize the following policies and objectives.

Energy Conservation Policy:

1. The Company shall implement and develop a suitable energy management system. Energy conservation shall be designated as part of the Company's operations in line with laws and other relevant prescriptions.
2. The Company undertakes to enhance the utilization of energy resources of the organization on a continued basis and in a manner suitable to the business, use of technology and good practices.
3. The Company shall develop plans and targets for energy conservation every year and communicate the same to all employees for a proper understanding and compliance.
4. The Company deems energy conservation as the duty and responsibility of executive officers and employees of all levels in the Company, and cooperation with respect to compliance with the adopted measures is expected. In this regard, monitoring and inspection reports shall be filed with the Energy Management Working Group.
5. The Company undertakes to give necessary support, including human resources, budget, time, training and participation in the presentation of opinions for energy development.
6. Executive officers and the Energy Management Working Group shall review and revise energy policies, targets and working plans every year.

The Working Group shall perform the functions of overseeing and undertaking responsibility for the management of energy in accordance with the Company's energy conservation policy. In this regard, the Working Group will coordinate with all relevant parties, including the organization of training or activities on energy conservation as appropriate for employees in each work unit. In any event, energy conservation and energy management policies are regularly reviewed, and suggestions pertaining to policies and procedures for managing energy are collected and submitted to senior executive officers for consideration.

Energy Conservation Operations in Manufacturing Plans for 2011

Bangkok-Head Office

1. Implementation of inspection measures to detect air leaks in the compression system at 3-month intervals in order to reduce loss of air pressure at joints and various air equipments. The percentage of air leaks in the compression system is 4.34%
2. Replacement of damaged insulation coating of air-conditioning pipes in the leatherware manufacturing plant with material which can endure the climate and an extended working life. This replacement has enabled cost savings of Baht 100,000.-/year
3. Experts on energy conservation from the Energy Conservation Centre were invited to give lectures on compliance with the Energy Conservation Promotion Act.

Kabinburi Branch

1. Installation of evaporative cooling systems in trouser manufacturing factories in place of the air-conditioning system. This has enabled energy cost savings of Baht 622,000.-/year
2. Installation of ventilation fans in leatherware manufacturing factories to draw external air into the factory in order to reduce the operational time of air-conditioners by 2 hours in the morning and 2 hours in the evening, which has enabled energy cost savings of Baht 120,000.- /year

Lamphun Branch

Installation of ventilation fans in Factory Building to draw external air into the factory in order to reduce the operational time of air-conditioners by 2 hours in the morning, which has enabled cost savings of Baht 300,000.-/year.



Thanulux History

Thanulux Public Company Limited registered its incorporation as a company on 23 June (1975) with a registered capital of baht 3 million. At present, the Company carries out the business of manufacturing finished garments and leather products and has a paid-up capital in the amount of baht 120 million. The Company was listed in the Stock Exchange of Thailand on 21 July 1987 and registered its conversion into a public limited company on 9 May 1994.

Company Developments

- 1975 • Company registration on 23 June 1975 in pursuit of Chairman Dr. Boonsithi Chokwatana's intention to develop Thai men's fashion. Exclusive rights in relation to the production and distribution of products carrying the "ARROW" trademark in Thailand were granted by Cluett Peabody Inc. of the United States. The Company commenced its operations with only 75 employees and its place of business was situated in the vicinity of Wat Dok Mai.
- 1977 • Products were exported to European and Asian markets. The product range was expanded to include slacks, knitted shirts and nightwear under the "ARROW" trademark.
- 1982 • Bangkok celebrated its 200th anniversary this year, an auspicious time for the Company to relocate its office to a plot of land on Chongnonthri Road, initially an area of 7 rai and subsequently expanded to the present day site which exceeds 20 rai.
- 1983 • Production of leather goods under the trademark "ARROW".
- 1984 • Acquired a license to produce and distribute menswear fashion products under the trademark "Guy Laroche" and children's wear fashion products under the trademark "Absorba" from France.
- 1986 • Production of maternity wear fashion products under the trademark "La Femme".
- 1987 • Production of ladies wear fashion products under the trademark "Mix Self".
- 1988 • Production of swimwear, underwear and slacks under the trademark "Guy Laroche".
- 1989 • Secured the confidence of foreign investors in establishing a group of companies with a production facilities based in Saha Group Industrial Park — Sriracha.
- 1990 • Acquired a license to produce and distribute menswear products under the trademark "Zazch".
- 1993 • Expansion of production base at the Saha Group Industrial Park in Lamphun Province and Prachinburi Province in order to produce leather products and garments respectively. BOI promotion was granted for these investments.
- 1994 • Conversion from a limited company to a public limited company.
- 1995 • Acquired a license to produce and distribute premium quality ladies wear and leather goods under the trademark "Jean Louis Scherrer" from France.
- 1997 • Acquired a license to produce and distribute premium quality menswear and ladies wear fashion products under the trademark "DAKS" from England and fashion products under the trademark "St. Andrews".
- 1999 • Acquired a license to produce and distribute menswear fashion products under the trademark "BSC", which is a Total Coordinated Brand, as well as a license to produce and distribute men's underwear under the trademark "ELLE HOMME" from France.
- 2000 • Manufacture of children's wear fashion products under the trademark "Cadeau".
- 2001 • Undertaken studies, discoveries, researches and development of raw materials under the trademark "Cottazilk", which is an innovation of textile fibers incorporating a mix between silk and cotton fibers.
- 2002 • Accredited international standard, ISO 9001:2000, by the quality accreditation institute, BVQI (Bureau Veritas Quality).
- 2004 • Formal opening of Cottazilk products in an exhibition entitled "A World Novel Phenomenon Created by Thai Local Wisdom through the Invention of Cottazilk, a New Breed of Thai Silk".

- 2006 • Rebranding of “Zazch” to “Hornbill” in order to appeal to a wider customer group. Manufacture of menswear fashion products under the trademark “Itch”.
- 2007 • Received an Outstanding Product Innovation Award for “Cottazilk” in the Saha Group Innovation contest 2007. This innovation was realized through the integration of cotton and Thai silk fibers, in which the Company had played a collaborative role from its development in upstream industries, i.e. silk spinning, weaving and adornment into textiles, and finishing into garments.
- 2010 • Production of goods carrying the brand “Sida”, a product which focuses on environmental friendliness by the use of natural cotton fibres synthesized with fibres processed from used PET (Polyethylene Terephthalate) bottles. This is a truly modern technological innovation in the production process.
- 2011 • Production of ladies wear fashion products under the trademark “Cami Zetta”.

Capitalization

- 1975 • Company incorporation with a registered capital of Baht 3 million.
- 1983 • Registered share capital increased to Baht 6 million.
- 1984 • Registered share capital increased to Baht 12 million.
- 1987 • Registered share capital increased to Baht 24 million and Baht 30 million respectively.
- 1988 • Registered share capital increased to Baht 45 million and issued shares were revalued to

Baht 10 per share.

- 1989 • Registered share capital increased to Baht 60 million.
- 1996 • Registered share capital increased to Baht 120 million.

Issue of Debentures

- 1999 • The Company issued unsecured, unsubordinated and unrepresented debentures with the holder’s name having a maturity period of 3 years. The debentures were offered in a private placement in the amount of 300,000 units, at Baht 1,000 per unit, or a total sum of Baht 300.0 million.

Social Awards

- 2000 • Awarded a certificate for participation in the project for protection of women and child labour in order to promote exports and practices in compliance with women and child labour protection standards from the Ministry of Labour and Social Welfare.
- 2001 • Awarded a distinction for the “White Factory Project” from Department of Social Welfare and Labour Protection, Ministry of Labour.
• Awarded a distinction for “Promotion of Advisors for Women Labour at the Workplace” from the Department of Social Welfare and Labour Protection, Ministry of Labour.
- 2002 • Accredited Thai labour standards, Mor Ror Thor 8001, by the Department of Social Welfare and Labour Protection, Ministry of Labour.
- 2003 • Awarded a distinction as a workplace which has cooperated in the appointment and training of women labour advisors at the workplace from the Ministry of Labour.
• Awarded a certificate of distinction as a “Strong Workplace” for its strict compliance with anti-drug policies from the Bangkok Metropolitan Administration.
- 2004 • Awarded a certificate of distinction for “Clean, Safe and Pollution-Free Workplace” from the Bangkok Metropolitan Administration.
• Awarded a trophy of outstanding distinction for women labour on the occasion of the international women’s day of 2004 from the Ministry of Labour.
• Awarded a distinction for “Outstanding Workplace for Women Labour” from the Ministry of Labour.



- 2005
 - Awarded a distinction for health promotion activities at the workplace from the Social Security Office, Ministry of Labour.
 - Awarded a distinction trophy for the promotion of publicly beneficial activities from the senior citizen's club, Yannawa District.
- 2006
 - Awarded a distinction for "Hospitable Factory in Harmonious Tribute to His Majesty" in modifying the factory's landscape to enhance habitability and friendliness to the environment on the occasion of the 60th Anniversary Celebration of His Majesty's Accession from the Ministry of Industry.
- 2007
 - Certified Silver Standard for Management of AIDS at workplace from the Department of Labour Welfare and Protection, Ministry of Labour and the Department of Disease Control, Ministry of Public Health.
- 2008
 - Received a commendation for "Passing the Criteria of Workplace Status Systemization for the Maintenance of Strength in Narcotic Drugs Prevention and Remedy" from the Prachinburi Provincial Office of Labour Protection and Welfare in collaboration with the Operational Center for Combat against Narcotic Drugs, Prachinburi Province.
 - Awarded a Certificate of Thai Labour Standard (TLS 8001-2003), Completion Level, from the Ministry of Labour.
- 2009
 - Awarded an ASO-T Thailand Platinum and ASO Thailand standards certificate for management and administration of AIDS and tuberculosis at the workplace from the Department of Labour Protection and Welfare, Ministry of Labour, and the Department of Disease Control, Ministry of Public Health. Certified as a breast-feeding workplace.
 - Awarded with an accreditation and symbol (flag) by the Workplace Safety Center Area 1 and Area 4 for the year 2009 for undertaking a campaign to reduce accident statistics at the workplace where risks are prevalent in the operations.
- 2010
 - Received a "Platinum Level" ASO-T Thailand Award for management of AIDS and Tuberculosis at the workplace for the Company's Head Office from the Department of Labour Protection and Welfare, Ministry of Labour, and Department of Disease Control, Ministry of Public Health.
- 2011
 - Received a certificate of distinction and "White Factory" award (Thanulux Pcl. Kabinburi Branch) from the Department of Labour Protection and Welfare as a consequence of actions taken to prevent and tackle narcotic drug problems in collaboration with other companies in the Sahapat Kabinburi Industrial Park. The award was presented by the Governor of Prachinburi Province.

Human Resource Development Policies

In view of the mission and commitment to build and develop personnel who are ready to face business competition, the Company has adopted a continuous human resource development policy. This policy seeks to strengthen the organization with the objective of promoting advancements and opportunities for self-development, as well as the optimum utility of competencies. Arenas are provided for the expression of talent and a stage for honing one's confidence in order to face the dynamic circumstances and challenges in real business competition.

High Potential Development

In order to prepare for business growth, the Company realizes the importance of building and ensuring the readiness of personnel to face business expansion. With this consideration in mind, the Company has selected suitable candidates to participate in the High Potential Development Programme, also known as the Star, 3rd Generation, under which guidelines have been set for each individual's development, including continuous monitoring and analysis of progress. The Company has also provided for forums where these employees can express their potential, through the assignment of highly challenging tasks, so as to ensure that these employees have the knowledge, skills and readiness to assume essential roles in advancing the organization to secured growth and business competitiveness. As for the 1st and 2nd Generations, after having gone through the continual development programmes, the Company has assigned those employees with more significant tasks. To increase the number of employees in such group, The Company has directed that employees and responsible units to select employees having the knowledge, skills and competency to continue the Star's work, and has tasked the Star to pass on their knowledge, conceptual thinking and working methodology for success to those employees.

Key Person Development

In order to develop and prepare human resources which constitute the essential components of each work unit, the Company has selected a number of personnel who possess certain knowledge, skills as well the determination, commitment and responsibility to play a key role in the agency. The Personnel Department has cooperated with the supervising agencies in setting out suitable high potential personnel development plans, as well as analysed their potentials in line with development plans. Targets have also been set for the development of each individual. A variety of development tools have been employed, such as internal and external training, coaching by supervisors, assignment of highly challenging tasks. The aim is to develop the employees' work competencies and a greater ability to carry out the tasks assigned by their superiors, including the ability to advance to higher positions.

Industrial Work Study

Pursuant to the mission of creating customer satisfaction through products having excellent qualities, the Company has realized and designated great significance to the improvement of the production line in view of developing the products' qualities consistent with standards and to deliver products on a timely basis. Production personnel, e.g. factory managers, factory engineers, production line heads, have been selected for training and coaching on Industrial Engineering (IE). This pragmatic technique aims at eliminating undue loss occurring in the production process by modifying processes and searching for efficient work procedures that would eventually lower production costs. Working efficiency would be achieved as a consequence and competitiveness raised. Customer demands would also be met more expeditiously, bringing greater customer satisfaction. This programme emphasizes the analysis and introduction of approaches for development. The objective is to improve work processes and enhance production efficiency.

Merchandiser & Designer Development Programme

A key to success in the growth of a business is the significance given to the process of introducing creative products to the market which meets the demands of consumers. The "merchandiser" plays an essential role in this process. The Company realizes this importance and therefore created personnel development plans for these employees. The programme provides knowledge on international fashion trends as well as the analysis, synthesis and application to designs in accordance with contemporary trends. Products are presented at the point of sale in a manner which is



consistent with the concepts of each season. The programme is conducted through lectures and workshops. Presentation skills are also trained, including training of personalities of Merchandisers and Designers to make an impression on customers. In addition, individual development plans have also been drawn up as necessary and monitored continuously, and may also be modified as appropriate.

Training and Development

Training and development of personnel are considered to be essential tools for the improvement of knowledge and skills of employees to ensure readiness in driving the organization forward and enhancement of competitiveness. The Company has promoted opportunities for employees to learn and train new work skills in order to develop into quality human resources who possess the requisite knowledge, skills and expertise. Internal and external training have been held. Focus was given to the monitoring and assessment of knowledge and skills, in particular their application to work. The knowledge acquired from training are passed on to other team members and relevant units. Examples of training include cost concepts, modern production which utilizes less resources, fashion product management and leadership qualities at work. The objective is to develop and improve work processes in line with continual changes.

Summary of Personnel Participating in Development Programmes

Programme	Number of Personnel (Persons)	Development Topics
High Potential Development	14	46
Key Person Development	66	59
Industrial Work Study	32	7
Merchandiser & Designer Development	111	45

Scholarship Grants to Employees and Their Children

In the light of the Company's roles as a business operator in the fashion industry and Sahapat Group's collaboration with Bunka Fashion College, Japan, in the establishment of a fashion institute in Thailand which has the objective of providing academic fashion training in this country and providing a medium for exchange of knowledge and fashion developments both domestically and internationally, the Company has therefore given emphasis to the development of personnel on fashion products. Employees are encouraged to acquire appropriate technical knowledge and skills, as well as technology, in line with the business operations and to become a basis for sustaining future business growth. As a consequence, the Company has granted scholarships to employees and their children to attend the Fashion & Textiles Development Program for a duration of 2 years. This programme promotes knowledge and understanding of garments and their practical applications. Nonetheless, the Company has also considered granting scholarships to employees to undertake undergraduate and postgraduate studies both domestically and overseas. It is hoped that employees would acquire essential knowledge that can applied to practice in the operations.

Corporate Governance

The Board of Directors appreciates the importance of good governance. In view thereof, emphasis has been given to transparency, faithfulness and accountability for work performances, as well as building trade competitiveness and to ensure fair treatment of all stakeholders. In this regard, the good governance principles for listed companies and regulations of the Securities and Exchange Commission have been applied as standard and proper guidelines for governance.

First Constituent : Shareholders' Rights

The Board of Directors appreciates and attaches importance to the rights of shareholders. The basic rights enjoyed equally by all shareholders as prescribed in the articles of the Company and relevant laws are inter alia the rights to trade or transfer shares, the right to attend meeting of shareholders, the right to grant proxies to other persons to attend meetings and cast votes on their behalf, the right to cast votes to appoint or remove an individual director, the right to cast votes to appoint and determine the amount of audit fee, the right to receive dividends, the right to express opinions or pose questions in meetings of shareholders and the right to receive sufficient and timely information.

Apart from the basic rights, the Company also attaches significance to the disclosure of accurate, complete, timely and transparent data to the shareholders. Such disclosures of important information are made through the Company website in both Thai and English so as to enable widespread access of data. In 2011, the Company undertook various matters to facilitate and promote the exercise of shareholders' rights, as follows:

- 1.1 The right to receive information. Shareholders have equal rights to receive information. Current information published in both Thai and English is disclosed through the website of the Stock Exchange of Thailand and so as to enable shareholders to acquire important data such as the operation, related transaction, significant asset trading, a list of the 10 major shareholders of the company at the close of share register prior to the annual general meeting of shareholders and important information for shareholder decision making.
- 1.2 The right to propose a matter for inclusion in the meeting agenda and/or nominate persons for election as Company Directors. The Company grants shareholders with the right to propose matters for inclusion in the meeting agenda and/or nominate persons for election as Company Directors prior to the annual general meeting of shareholders on December 1-30 2010. This right promotes participation of minority shareholders in the operation and oversight of the Company. The Company have been prescribed rules and procedures are disclosed on the Company's website on November 11, 2010. and notified the shareholders of the availability of such right through the information system of the Stock Exchange of Thailand, Despite the invitation, that no shareholder proposed a matter for inclusion in the meeting agenda or proposed any person for election as a Company Director.
- 1.3 The right to attend a shareholders' meeting. The Company held the 37th Annual General Meeting of Shareholders for 2011 on Tuesday, April 26, 2011, at 14.00 hours. The meeting was held at Montien Riverside Hotel, no. 372, Rama 3 Road, Bangkhlo Sub-District, BangKhorlaem District, Bangkok, which was the same venue as in previous years to prevent confusion amongst shareholders. On this occasion, an appropriate reception cocktail was also arranged for the shareholders attending the meeting.

Prior to the day of shareholders' meeting

The Company published agenda in the meeting of shareholders in both Thai and English languages to the stock Exchange of Thailand on February 16, 2011 and also published via the Company website, which was 2 months in advance of the meeting date.

The Company published meeting notices along with all documents associated with the meeting of shareholders in both Thai and English on the Company website on March 25, 2011, (which was 30 days in advance of the meeting date). The Company also instructed Thailand Securities Depository Co., Ltd., acting as the Company's registrar, to send the meeting notices in document format to shareholders on April 5, 2011 (which was 21 days in advance of the meeting date) a period



of time in excess of the legal requirement. This has enabled both Thai and foreign shareholders to access information in a convenient and expeditious manner, allowing for more time to process such information. An announcement of the shareholders' general meeting notice was also posted in Thai daily newspapers for 3 consecutive days and 7 days in advance of the meeting date so as to provide shareholders with sufficient time to prepare for the meeting.

Documents sent to the shareholders :

1. The notice of Invitation and supporting documents for the meeting of shareholders containing sufficient information. In each agenda, facts and reasons along with the opinion of the Board of Directors were provided.
2. Annual report in CD format
3. Resumes of persons nominated for election as directors
4. The definition of an independent director
5. Details on independent directors proposed by the Company to act as proxies for shareholders,
6. Articles of the Company in relation to the conduct of general shareholders' meetings
7. Documents and evidence that had to be presented by the shareholders in order to attend the meeting
8. Procedures for attending the meeting,
9. Map of the meeting venue
10. Form for requesting the Annual Report in paper format
11. Proxy Form B — being the form which enables a shareholder to determine the direction of votes or otherwise download either Proxy Forms A or C from the Company's website, and a registration form.

The Company has given an opportunity for shareholders who had granted proxies to other persons to attend the meeting on their behalf to submit proxy forms in advance by 1 working day in order to facilitate the expedition of the inspection of documents prior to the meeting.

On the day of the shareholders' meeting

The Company prepared an appropriate number of staff members to provide a reception and oversee the registration process. The barcode system was employed in the registration process for greater convenience and expeditiousness. As for shareholders who were unable to attend the meeting themselves, proxies could be granted to other persons or any one of the audit committee members who was a Company independent director to attend the meeting on their behalf so as to safeguard their rights.



On the day of the meeting, the Company played a recording entitled "Promotion of Corporate Governance Concerning Shareholders' Meeting of Listed Companies.", and the Company allowed shareholders attending the meeting to register 2 hours in advance of the meeting and thereafter until the conclusion of the meeting. The Company distributed voting placards and ballot papers to all shareholders for use in casting votes. Moreover, in order to facilitate convenience for shareholders, duty stamps were provided for use on proxy forms as well as refreshments.

The Board of Directors is accountable to shareholders and gives significance to the meeting of shareholders. Attendance of all meetings is regarded as a duty and provides an opportunity for shareholders to inquire information on the Company. In the 37th General Meeting of Shareholders for 2011, held on 26th April 2011, all 9 directors attended the meeting, which included the President and chairmen of all 4 sub-committees, namely the Audit Committee, Nominating Committee, Remuneration Committee and Executive Committee, as well as the Chief Financial Officer.

Before the commencement of the shareholders' meeting.

The Company Secretary informed the meeting of the following matters:

1. An interim dividend payout for operations in quarters 1-3 of 2010 was made at the rate of Baht 0.54 per share in a total amount of Baht 64.50 million from BOI operations on 9th December 2010.
2. Pursuant to the opportunity given to shareholders to propose of items for inclusion in the meeting agenda and/or nominate directors, there was no proposal and/or nomination made.
3. Explanation of the voting procedures and vote-counting procedures whereby the Company would count 1 share as 1 vote and hold the majority vote as the resolution, except in cases where the votes of no fewer than two-thirds of the total number of shareholders attending the meeting and eligible to vote was required, or when a resolution required the votes of no fewer than three-fourths of the total number of shareholders attending the meeting and eligible to vote, as stated in the articles of the Company and by law.

During the shareholders' general meeting.

The Managing Director, in the capacity of the meeting's chair, carried out the meeting in accordance with the order of agenda in the notice given to shareholders. No other agenda were added. All shareholders were granted equal rights to express opinions and pose questions in every agendum. As for shareholders attending the meeting subsequent to its commencement, the Company allowed votes to be cast in the remaining agenda where such shareholders would constitute the meeting quorum as from the agendum which votes were cast. If a shareholder wished to add an item for consideration during the progress of the meeting in addition to the items already stated in the notice of meeting, the approval of not less than 1 in 3 of the total saleable shares would be required.

As for the meeting time, appropriate and sufficient time was allocated for proposals on various matters in each agendum before votes were cast. In summarizing the votes in each agendum, the Company employed a barcode system for vote-counting. Voting results were displayed on a screen for all shareholders to witness, showing votes of approval, disapproval and abstentions. The Company also invited its legal advisor to observe the vote counts in the shareholders' meeting in order to ensure transparency.

In 2011, no shareholder posed questions or requested the addition of an item to the meeting agenda.



Subsequent to shareholders' meeting

The Company Secretary prepared a clear, accurate and complete record of the minutes of the shareholders' meeting, showing the number of votes receive in each agendum, i.e. approval, disapproval and abstention, and a record of questions and answers (if any). Such minutes were sent to the Stock Exchange of Thailand and relevant authorities within 14 days as from the date of shareholders' meeting and also published in the Company website. For shareholders who did not attend the meeting, company had the VDO presentation on the Company website so as to inform the shareholders of the meeting details.



Important agenda in the meeting of shareholders consisted of the following:

- (1) **Dividend Payout:** The Company had provided details on the appropriation of earnings and payment of dividends which were in accordance with the payout policies of the Company. A comparison between the dividend payout of the current year and preceding year was also specified of Record date for the shareholders who are entitled to receive dividends. The closing date register of the shareholders.
- (2) **Appointment of Directors:** The Company provided an opportunity for shareholders to elect directors individually. Preliminary information on each person nominated for election as director, together with a specification of positions held in other businesses of the nominees, clearly stating whether the nature of such companies' were identical to or in competition with the businesses of the Company, Shareholding in the Company, Meeting attendance record (In case reappointed at the expiration of term), Type of Directorial Position Nominated and Nominations were made after screening by the Nominating Committee.
- (3) **Directors' Remuneration:** The Company had provided details on the amount of remuneration proposed, which was in accordance with the policies and conditions relating to the remunerations of directors subsequent to review by the remuneration committee. The Company proposed remuneration limits for approval by the meeting of shareholders on an annual basis and disclosed remunerations of the Company Board of Directors and remuneration of other sub committees and in Form 56-1 as well as in the Annual Report.
- (4) **Appointment of Auditor and Determination of Audit Fee:** The Company had provided details on the names of auditors, along with their audit office, independence, relationship with the Company, number of years of performing duties, reasons for change of auditor (if any), and comparative data on the audit fees for the current and preceding year. This information had been reviewed by the Audit Committee. Other fees for services rendered by the audit office to which the auditor was affiliated with respect to both the Company and its subsidiaries were also disclosed.

Second constituent : Equitable Treatment of Shareholders

The Company respects the ownership rights of shareholders by treating all shareholders equally by undertaking the following:

2.1 Meeting of shareholders

(1) In the case of a foreign shareholder, the notice of meeting as well as supplemental documents for the meeting and minutes of meetings have been translated by the Company into English and sent together with the Thai texts. Alternatively, the shareholder may also visit the Company's website which contains those documents in both Thai and English.

(2) In order to enable all shareholders to participate in the deliberations and cast votes on various businesses of the Company pursuant to the meeting agenda, if a shareholder is unable to attend a meeting, he/she is able to grant a proxy to another person or grant a proxy to a member of the Audit Committee, which is comprised of independent directors, who would attend the meeting in a representative capacity to safeguard the shareholder's interests. The Company has provided the names, addresses and interests in matters considered in the meeting agenda of all 3 Audit Committee members in the notice of meeting as reference for the shareholders.

The Company has elected to use Proxy Form B, which were attached to the notices of meeting, in order to encourage shareholder to use the proxy that enable him/her to determine the direction of votes. In addition, the shareholder may download proxy forms which comply with the notification of the Ministry of Commerce, from the company website, there being 3 forms, i.e. Form A, Form B and Form C (Form C is only available for a shareholder who is a foreign investor that has appointed a custodian in Thailand to act as a depositary and caretaker of the shares). A shareholder has the option of electing one of these forms.

(3) The determination of right to vote in a meeting is in accordance with the number of shares held by the shareholder whereby 1 share equals 1 vote.

(4) The Company carried out the meeting in accordance with the order in the meeting agenda as stated in the notice of meeting. No additions or alterations of essential information were made to the meeting agenda without giving prior notice to shareholders.

(5) Voting in each agenda is carried out openly. Ballot papers are provided for every agenda along with voting placards. In order to carry out the vote counting efficiently and expeditiously, the Company would only count the number of disapproval votes and/or abstentions, which would be deducted from the total number of votes attending the meeting. The remainder would be deemed as the votes of approval. Therefore, if in any agenda a shareholder does not approve or abstain, such shareholder would sign the ballot paper and raise his/her placard received at the time of registration. Such placard would state the name of attendee, number of shares held or granted by proxy and a barcode. A member of staff would record the votes and keep the ballot paper as evidence for transparency and later inspection. As for the agenda on election of Directors, so as to comply with the good practices in shareholders' meetings prescribed by the Office of the Securities and Exchange Commission, the Company would keep the ballot papers of all shareholders and proxy holders attending the meeting, from which the barcode system would count the votes and show the voting results on the screen in the meeting room immediately. Apart from the legal advisors and auditors acting as witnesses in the counting of votes, all shareholders would also be simultaneously informed of the voting results in each agenda, including the number of approvals, disapprovals and abstentions.

2.2 Oversight of the use of inside information.

The Company has measures on the use of inside information, as provided in the business ethics on treatment of the Company and shareholders, as well as the employees' code of conduct, so that Directors, executive officers and employees could perform their duties in a faithful, responsible, disciplined and conscientious manner towards oneself and the common interest, and that those persons do not wrongfully discharging their functions for personal gains or for others. Such persons should safeguard the interests and assets of the Company by not exploiting the Company's information and assets for their own interests or the interests of others. Such persons are also prohibited from committing acts that would assist other businesses in competition with the Company. In this regard, the Company has disseminated the said handbooks to Directors, executive officers and employees as guidelines for personal conduct in the business and as governing principles in the discharge of their functions. In any event, the Company has disseminated the said information on its website and has not encountered any such problems in the past.

2.3 Trading in the Company's Securities.

The Company has laid down certain rules in relation to the sales and purchase of the Company's securities in the code of conduct. Directors, executives and employees attached to a work unit which acquires knowledge of inside information are prohibited from trading in the Company's securities during 1-month period prior to the publication of financial statements to the public. Warning letters are issued to directors, executives and other relevant persons every quarter. Moreover, directors and executives (including the spouses and children who are still minors thereof) who are under a duty to report securities holdings, if there is trade in the Company's shares, are required to make a filing with the Office of the Securities Exchange Commission and submit a copy of the filing to the Company Secretary for further submission to the Board of Directors in its subsequent meeting. In every meeting of the Board of Directors, there will be an agenda on holding of Company securities by directors, executives as well as the spouses and minor children thereof, being a regular agenda in such meetings.

During the preceding year, directors, executives and employees of the Company have strictly complied with these rules. There did not appear to be any trade in shares during the prohibition period.

2.4 Dealing with conflict of interests.

The Company has dealt with conflicts of interests and connected transactions in a prudent and reasonable manner with due regard to the greatest benefits of the Company. Prices are determined in accordance with fair trade conditions as in transactions with third parties generally. A protocol on such matter ensures transparency and compliance with notifications of the Capital Market Supervisory Board. The issue constitutes one of the policies of good governance, as well as an ethical consideration on treatment of the Company and shareholders, so as to provide equal access of information.



- (1) A report on the interests of Directors, executive officers and connected persons has been prepared. The Company requires Directors and executive officers to report their interests and the interests of connected persons to the Company Secretary. A copy of the report would then be forwarded to the Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Audit Committee in accordance with the rules prescribed under the Securities and Exchange Act. Any changes would also be reported.
- (2) The Company has provided an agenda for the approval of principles pertaining to general trade agreements when entering into transactions between the Company and a Director, executive officer or connected person. Deliberations are carried out in May every year following the general meeting of shareholders so as to inform the new Directors of such matters. A quarterly report of such transactions is also required so as to keep the Board of Directors informed at all times.
- (3) When entering into a connected transaction which requires authorization of the Board of Directors, the Company Secretary would submit the matter to the Audit Committee for review before referring the matter to the meeting of the Board of Directors. During the meeting, the interested Director in any agenda would be required to exit the meeting room and not cast a vote on such agenda. This allows the non-interested Directors to express their opinions openly and cast votes freely. The Company Secretary would notify the meeting of any interested Directors who are required to exit the meeting room. Upon conclusion of the meeting, the Company would publish the meeting resolutions via the Stock Exchange of Thailand's information system and the Company's website so as to give the shareholders due notice. The names and relationship of connected persons, price fixing policies, value of transaction and other relevant details, including the Board of Directors' opinion on such transaction, would be disclosed.

The company disclosed connected transaction of the year 2011 in Form 56-1 as well as in this Annual Report.

Third constituent : The Role of Stakeholders

The Company has given importance to all stakeholders, namely shareholders, customers, employees, trading partners, creditors, communities and societies in which the Company is situated, including trading competitors. The Company is committed to operating its businesses responsibly in order to advance the Company's activities in a secure and sustainable manner and fairness for all stakeholders.

The Company has set out business ethics and employee codes of conduct in writing which has been disseminated to the Board of Directors, Executive Directors and employees at all levels through the intranet system and Company website. These principles serve as a guideline for the treatment of all stakeholders.

Shareholders

The Company respects the rights of both major and minority shareholders as required various laws and regulations. All shareholders are treated equally. The Company strives to satisfactorily represent the shareholders in advancing the businesses as well as generating a fair return in accordance with the dividend policies of the Company. In addition, the Company has mechanisms for ensuring the trust of shareholders in obtaining accurate information, controlling connected transactions, and having measures for preventing conflicts of interests. Measures have also been in place to prevent the exploitation of insiders' information for personal benefits, including the use of such information for the sale of the Company's securities, especially in the 1 month period prior to the disclosure of financial statements to the public, which is stipulated in the code of conduct for employees.

In 2011, the Company paid dividends for 2010 operations at the rate of Baht 0.85 per share, equivalent to a dividend payout 54.63 percent of the net profits of the separate financial statements. Payments were made on May 23, 2011. The payments reflected a continuous payout of dividends to the Company's shareholders, thereby genuinely building long-term wealth to the shareholders.

Customers

The Company operates its businesses by adhering to the principles of loyalty, justice and providing accurate information to customers. Customers' complaints are handled with priority and processed with all due fairness in order to promote an expeditious response to customers' needs as well as to develop products and services which meet the requirements of customers. Constant innovations are undertaken in order to add value to products and services. Customers' trade secrets are also protected.

In this regard, the Company has a customer relations centre which serves as a central medium for receiving comments and suggestions from customers. The centre may be contacted at crcenter@thanulux.com, or call at 0-2295-0911-9, 0-2295-4171-80, 0-2681-3441-50 press 101.

Employees

The Company has given importance to the development of personnel and fully appreciates that employees are valuable assets which constitute the key driving force of the organization towards success. The Company therefore supports, promotes, trains and develops the knowledge and capabilities of all its employees in order to create job security and extend opportunities in accordance with the competencies of each person. The Company also promotes the participation of its employees in determining the direction of its operations, and the development of the Company. In any event, the Company provides fair remuneration of its employees commensurate with the knowledge, capabilities, responsibilities and performance of each employee. (For further details on the promotion and development of employee knowledge, please refer to the heading on "Personnel Development Policy".)

Moreover, the Company has looked after the working environment by having due regard to the safety of life, health and properties of employees. Security personnel are on duty 24 hours a day. Alarm systems have been installed in buildings. Safety equipment and fire engines have been provided. Basic firefighting training and drills have been held as well as evacuation drills and the use of personal protective equipment. These training and drills were held to promote the employees' understanding of the proper practices according to standard systems on safety and the environment. Various welfare benefits have also been provided for employees to raise the quality of lives and standard of living, e.g.

- Provision of a clinic and annual medical examination
- Employee uniforms
- Welfare sale of goods at special prices as sustenance aid for employees
- Low interest housing loans provided in collaboration with the Government Housing Bank
- Accommodation for employees assigned to perform tasks in other provinces
- Additional payments to employees in proportion to their work performances
- Provident fund for future savings
- Retirement benefits
- Financial assistance in the event of death of an employee, employee's parent and spouse.
- Financial assistance in the event of an employee being a victim of fire or a natural disaster, such as flooding or storms.

In addition, the Company has established a Welfare Committee in order to offer an opportunity for employees to participate in the administration of welfare benefits and to act as a centre for the comprehensive distribution of welfare aid to employees, as well as to act as a channel for communications, suggestions or voicing grievances on various matters pertaining to work.



Trading Partners

The Company has complied with trade agreements and disclosed accurate data, thereby fostering good relations and understandings with trading partners. The Company and its trading partners have also exchanged knowledge and collaborated in the development of products and services in order to add value to its goods and services. In no event did the Company requested, received or consent to accept properties or other benefits outside the trade agreements.

Creditors

The Company has treated its creditors fairly, responsibly and transparently in compliance with contractual terms and conditions. During the past year, the Company made payments to trading creditors pursuant to the credit terms agreed in advance without any default.

Communities, Society and Environment

The Company has carried out its business operations with due regard to the impact on natural resources and the environment. A conscience of responsibilities to the communities and the society has been continually instilled in the company, including the support of activities which are of common benefit to the communities and the society.

The company disclosed Social, Community and Environmental activities of the year 2011 in this Annual Report.

Trade Competitors

The Company has carried out its businesses in good faith and fairness in strict compliance with trade competition rules within the legal framework. Throughout the past, the Company has never encountered any disputes relating to trade competition.

Channels for Stakeholder Participation

The Company provides channels for all stakeholders to report or file complains on matters which could be detrimental to the Company, such as inconsistencies in financial statements, defects in the internal control system or infringements of the law and code of conduct. Shareholders and other stakeholders may contact Mr. Supachoke Sirichantaradilok, Company Secretary and Investor Relations Officer, by telephone at 02-284-0062, facsimile at 02-294-5101, email: supachoke@thanulux.com or contact Mr. Woradej Puengsiricharoen, Vice-President for Internal Audit, who also reports directly to the Audit Committee, by telephone at 02-295-4171-9 ext. 168, facsimile at 02-294-5101, or email: audit@thanulux.com. Investigation outcomes would be reported to the Board of Directors. The identities of informants and complainants will be kept confidential. In 2011, there were no complaints filed by shareholders and stakeholders.

Fourth constituent : information disclosure and transparency

The Company has stressed the importance of a good corporate governance system. Essential information which affects or may affect the stock prices of the Company or the decision of investors, or the benefits of the shareholders, are disclosed. This has enabled shareholders and interested investors to receive notice of key news in a timely manner, on an equal basis and under a uniform standard. Disclosures may be categorized into the following:

1. information reported pursuant to the accounting period, i.e. financial statements, annual disclosure form (Form 56-1) and the annual report;
2. information reported upon the occurrence of specific events, i.e. acquisition and disposal of assets, connected transactions, joint ventures, payment/non-payment of dividends, financial assistance, etc.

Such information were sent via electronic means and as printed materials to the Stock Exchange of Thailand within the prescribed deadline for further dissemination to investors and the general public. Moreover, the Company has added new dissemination channels by publishing the information on the Company's website in both Thai and English and regularly updating such information.

The information disclosed in the annual reporting form and annual report include not only financial statements, but also information on various matters which are demonstrative of business transparency, as follows:

1. Business description. a disclosure of the Company's business operations.

2. Corporate governance. Company carried out its business in accordance with the good corporate governance principles for listed companies 2006 prescribed by the Stock Exchange of Thailand in 5 constituents as Shareholders' Rights, Equitable Treatment of Shareholders, role of stakeholders, information disclosure and transparency and responsibilities of the Board of Directors.

3. Social and environmental responsibility. the Company upholds this consideration as a policy factor in its business operations, which is included in the corporate governance policies. The Company pays due regard to natural resources and environment through an appreciation of the responsibilities owed towards communities and the society. A conscience of responsibilities owed to communities and the society has been continually instilled in the Company, and support has been given to activities which are of common benefit to the communities and the society.

4. Shareholding structure. a disclosure of the 10 largest shareholders of the Company at the closing date of the shareholders' register for the annual general meeting, prior to the meeting date.

5. Internal controls and internal audit. a disclosure of the audit committee report, as well as a disclosure of the evaluation results of the Board of Directors on various aspects of the Company's internal control systems in 5 parts; namely

- (1) Good control environment
- (2) Good risk appraisal methods
- (3) Good internal control activities
- (4) Good information and communication system
- (5) Good monitoring and assessment system

6. Report of the Board of Directors. The Board of Directors appreciates the importance of accurate and complete financial reporting in compliance with accounting standards. Disclosure of such information had been audited by an independent auditor and approved by the Audit Committee and the Board of Directors before dissemination to shareholders. Also, in order to secure greater confidence, the Board of Directors had prepared report on the responsibilities of the Board of Directors to the financial statements signed by the Chairman of the Board and the Managing Director and disclosed in the annual report and Form 56-1 alongside the auditor's report.

7. Management structure. a disclosure of the roles and functions of the Board of Directors and other committees, the number of meetings held, the number of meetings attended by each director in the previous year, and securities holdings as well as training histories of directors. These details have been disclosed in Form 56-1 under the heading 8 on management, and in the annual report under the heading on shareholding and management structures.

8. Evaluation of the Board of Directors. a disclosure of the evaluation by individual director the performance of the entire Board of Directors.

9. Remuneration of directors and executives. a disclosure of the policy on remuneration payments to directors and executives, including the forms, types and amount of remuneration received by directors and sub-committees, these details have been disclosed in Form 56-1 and in the annual report under the heading on executive remuneration.



10. Investor relations. the company has stressed the importance of disclosing transparent and comprehensive information. Various news have been disseminated to investors and related persons in a timely manner and on an equal basis through channels and media of the Stock Exchange of Thailand, and via the Company's website at www.thanulux.com. In addition, the Company has designated a person who can provide information and news as required by investors or related persons. Mr. Supachoke Sirichantaradilok, Company secretary and Investor relations, may be contacted by telephone at 0-2295-0911-19, 0-2295-4171-80, extension 323, by facsimile at 0-2294-5101, or by email at supachoke@thanulux.com.

In 2011, the Company and other companies in the Sahapat Group, a total of 13 companies, collaborated with the Stock Exchange of Thailand in holding an event entitled "Analysts and Investors Meeting with Sahapat Group" for the 3rd consecutive year at the Queen Sirikit Convention Centre on 30th June 2011. The event was held as part of the 15th Saha Group Trade Fair. Mrs. Varindr Leelanuwatana, Company President, participated in the forum discussion on CEO vision and growth prospects of the Company. The Company and other companies in the Sahapat Group also printed a fact book on the Company and all 13 other companies of the Sahapat Group which were distributed to analysts and investors attending the event. For those who did not attend, can view video recording of the event through channels of the Stock Exchange and the Company website.



Fifth constituent : responsibilities of the Board of Directors

1. Company Board Structure

Balance of directors who are not executives.

The Company has set up the member of the Board of Directors not less than 5 persons (pursuant to the Public Limited Companies Act). Directors must be a natural person and possess the following qualifications:

1. being sui juris;
2. not being bankrupt, incompetent or quasi-incompetent;
3. not having been imprisoned by a final judgment of imprisonment for an offence relating to the dishonest dealings with property;
4. not having been expelled or dismissed from government service or an organization or agency of the State due to misfeasance in office.

The Board of Directors is comprised of 10 Directors, as follows

- Non-Executive Directors	2	persons constituting	20
- Executive Directors	4	persons constituting	40
- Independent Directors	4	persons constituting	40

Qualifications of Independent Directors

An Independent Director must possess all the qualifications and independence as prescribed by the Capital Market Supervisory Board. Such qualifications have been stated in the heading on shareholding and management structure.

The Company has designated a Nominating Committee to perform the functions of selecting Directors from qualified persons possessing knowledge and skills from a variety of professions, a vision and virtue. These persons should not have blighted careers and should be able to express their views freely. The Board of Directors has prescribed clear functions and responsibilities for all committees. A Chairman of the Executive Committee is appointed by the Board of Directors to perform the duties of overseeing the Managing Director in business operations to ensure that the Company's undertakings are carried out in accordance with the objectives and goals as well as being consistent with the policies prescribed by the Board of Directors.

Director's Term of Office

The Directors are appointed annually by the Annual General Meeting. Each Director holds office for a term of 3 years pursuant to the Company Articles. A Director who has completed his/her term of office may be re-elected.

The Company does not impose a limit on the number of terms in office for a Director nominated for re-election in the subsequent elections. The reason for this is that every Director appointed by the shareholders' meeting is a qualified Director who possesses suitable knowledge, skills and expertise. They have performed well over a period of time and have enjoyed the confidence of shareholders in their reappointment. The Company must therefore respect the rights of shareholders by not imposing strict limits on the number of terms of office.

Number of Companies Served by Directors

The Company has disclosed information on the directorial offices held by each Director in other companies in Form 56-1 under the heading "Offices of Directors and Executive Directors in Subsidiaries or Related Companies."

The Company has not imposed a limit on the number of companies in which directorial offices can be held as it was apparent from the past performance of all Directors they have been able to maintain regular attendance at meetings and utilized knowledge and skills as well as give full devotion of time for the management of the Company without any deficiencies.

Company Directors and Executives Assuming Directorial Positions in Other Companies

The policies and procedures for assuming directorial positions in other companies of directors and executives of the Company are as follows. Senior executives of the Company would determine the nature of the other company's business and whether or not there is need to assign a Company director or executive to represent the Group in the capacity of a joint investor or pursuant to a joint venture contract. If there was such a need, consideration would be undertaken to determine the Company director or executive who possessed the knowledge, competency and expertise in such business.



Merger or Separation of Positions

The Chairman has performed his functions with full devotion and accountability. There is a clear separation of functions between the Chairman and the Managing Director in order to delineate administrative functions and secure mutual independence and checks and balances. A balance of operational powers is thereby achieved. The Company has clearly defined the scope of functions of each committee and the management in the rules and directives prescribed by the Board of Directors which are open for inspection so as to ensure transparency of management.

Company Secretary

The Company has appointed Mr. Supachoke Sirichantaradilok, Financial Division, as the Company Secretary after having account of his knowledge, competency and experience. The Company Secretary has the duties and responsibilities prescribed by law and by the Company, as follows.

1. To provide preliminary advice to the directors on laws, regulations and articles of the Company, and to monitor proper and regular compliance, as well as to report substantive changes to the directors.
2. To coordinate between the Company directors and the management, to supervise and coordinate matters pertaining to the relevant laws and regulations, including proceedings to ensure compliance with resolutions of the Board of Directors.
3. To organize meetings of shareholders and meetings of the Board of Directors in accordance with laws, Company Articles and other directives.
4. To record minutes of meetings of shareholders and meetings of the Board of Directors as well as to monitor compliance with resolutions of meetings of shareholders and meetings of the Board of Directors.
5. To oversee the disclosure of information and file the relevant reports under the rules and regulations of the Securities and Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand.
6. To prepare and archive the following documents:
 - (a) Directors' Register;
 - (b) notice of Board of Directors meeting, minutes of Board of Directors meeting and Annual Report of the Company;
 - (c) notice of shareholders meeting and minutes of shareholders meeting.
7. To maintain reports of interest reports filed by directors or executives.
8. To carry out other proceedings as prescribed by the Capital Market Supervisory Board.

2. Roles, duties and responsibilities of the Board of Directors.

2.1 Leadership and Vision

The Board of Directors consists of persons having diverse knowledge, competency and expertise as well as specializations in areas beneficial to the company. The Board would grant its approval to visions, tasks, strategies and authorize important issues pertaining to policies, strategies, plans and annual targets for the executive, as well as oversee that the administration carried out by the management is effective and consistent with the policies and prescribed business plans.

Moreover, the Board of Directors has designated an Audit Committee to oversee the undertakings of the internal audit division as well as to ensure the sufficiency of internal control systems for the operations and the sufficiency of risk management so as to obtain the greatest benefits from the business operations. The principles of good corporate governance are utilized as management tools in order to add value to the business and shareholders.

2.2 Internal Controls and Audits and Risk Management Systems

The Board of Directors has stressed the importance of internal controls over administration, finance, operations and supervision. An internal audit unit has been established in order to perform the duties of inspecting

the operations of such systems, including a computer system, and to give advice in order to create confidence in the operations in accordance with the prescribed guidelines, thus promoting effectiveness and independence in the performance of duties which are fully subject to check and balances.

The Company's internal audit unit reports the audit results directly to the audit committee. Regular meetings are held with the audit committee to exchange ideas on audit approaches and audit results.

The Company has appointed a Risk Management Committee to manage risks in the drawing up of working plans and clear working procedures. Risks are classified, risk factors identified and opportunities and impacts assessed in order to prepare a risk management plan. The objective was to reduce or eliminate risks under a systematic and continually efficient supervision, monitor and management. The management of each risk factor has also been assessed to maintain within acceptable levels. A scope has been set for this committee to conduct reviews, monitors, give advice on risk factors as well as remedies or preventive measures for the systematic and continual reduction of such risks, and report to the Board of Directors with a view to achieving the objective of risk management incorporating all work areas of the Company.

3. Board of Directors Meetings

The Company determines the dates and times of meetings for the entire year, scheduling at least one meeting each quarter, except in the event of a special agenda where additional meetings may be called as necessary. In each meeting, the Company Secretary would send notices of the meeting together with the meeting agenda and supporting documents at least 7 days in advance in order to enable the directors to sufficiently consider and study those documents prior to attending the meeting.

The Board of Directors has given importance to the attendance of meetings and upholds as a duty to attend all Board of Directors meetings in order to acknowledge and participate in the decisions of the Company. In the first quarter of each year, the Board of Directors would invite senior executives to attend the Board of Directors meeting in order to directly obtain additional information and details on the standings of problems, as well as to propose operational plans, strategies and targets for annual operations.

In every meeting, the Chairman would give an opportunity to all directors to debate and express opinions independently. A director who had an interest in the matter considered would not attend the meeting and have no right to vote. At the end of the meeting, the Company Secretary, as a recorder of the meeting, would prepare the meeting minutes and send the minutes to the Chairman within 7 days for consideration and signature as verification. In any event, directors are able to express opinions, request amendments or additions to the minutes for greater accuracy.

Minutes that have been approved by the meeting and signed by the Chairman would be archived systematically at the Company office in order to enable searches, references and inspections by the Board of Directors and related persons. In 2011, 4 Board Meetings were held. The attendance of each director has already been stated in the Annual Report.

4. Evaluation of the Board of Directors

The Board of Directors realizes the importance of its functions and the responsibilities entailed from the performance of their functions. In order to achieve the greatest benefits for the Company and all stakeholders, and promote greater efficiency and effectiveness in the performance of functions by the Board of Directors, an evaluation form on the performance of the Board of Directors as a whole has prescribed. The Company emphasizes the application of evaluation results to improve the effectiveness of the Board of Directors' performance of functions. The evaluation form used is derived from the evaluation form of the Stock Exchange of Thailand.

In brief, the evaluation results of the entire Board of Directors for the year 2011 is as follows: the Board of Directors is of the opinion that the overall performance of the Board of Directors represented a complete performance at a "good".



5. Directors and Executives Remuneration

The remuneration committee determines the appropriate remunerations limits of directors, propose to the Board of Directors for consideration and presentation to the meeting of shareholders for approval of such remunerations limit. In this regard, the 37th General Meeting of Shareholders for 2011 on April 26, 2011 approved a remunerations limit for directors of not exceeding Baht 9 million per annum. The Board of Directors has entrusted the Remuneration Committee to consider the further appropriation of such remunerations for the Board of Directors and the supporting committees. The payment of executive remuneration has been in accordance with the principles and policies prescribed by the executive Board, considered according to the Company's performance and individual performance of each executive officer. Such payments of remuneration to directors and executives in 2011 have been disclosed in Form 56-1 and the annual report under the heading directors and executive remuneration.

6. Sub Committees

In order to secure shareholders confidence that the Company's operations have been carried out transparently, with proper screening, verifications and advice, the Board of Directors has appointed various subcommittees to perform such duties and report to the Board of Directors. At present, there are 5 subcommittees comprising the audit committee, nominating committee, remuneration committee, Risk Management committee and executive committee. The scope of functions and responsibilities of each committee are independent of each other so as to assist in the supervision of the Company's businesses.

7. Development of Directors and Executives

The Company has attached importance and promoted opportunities for all directors and executives to develop their knowledge. Thus, all directors are given support to receive training in courses that are beneficial to the performance of directorial functions. In this regard, directors have enrolled in the directors' course of the Thai Institute of Directors Association (IOD), in the Director Accreditation Program (DAP) and Director Certification Program (DCP), being courses which the Office of the SEC requires directors of listed companies to complete at least one of the courses. Apart from those prescribed courses, the Board of Directors have also attached importance to the completion of other courses of the Thai Institute of Directors Association (IOD), such as the Audit Committee Program (ACP), Understanding the Fundamental of Financial Statements (UFS), and Finance for Non-Finance Director (FND), and the Role of Chairman (RCM), in order to enhance professional leadership potentials, a genuine understanding of the roles and to become models in driving the organization towards good governance. This extends to short course seminars which are beneficial to the performance of functions of the Board of Directors, including various courses which the IOD will organize in the future. The Company provides support for all directors. Directors have attended training courses pertinent to the functions of a listed company director held by the Thai Institute of Directors. At present, all 10 Company Directors have completed IOD training.

In 2011, the Company dispatched 5 Company Directors, Executive Directors and directors of subsidiary companies for training in the Director Certification Program (DCP) offered by IOD. Details of the participation and the directorial roles of each person have been disclosed in the Annual Report and Form 56-1 under the heading Curriculum Vitae of Company Directors.

New Directors

The Company conducts an induction for new directors, providing information on the Company's business policies as well as other relevant information, e.g. the Company's principal business, performance results, organizational structure and shareholders. This information would be beneficial for the performance of duties by new directors. A "Handbook for Listed Company Directors" has also been distributed to all Directors. The Handbook contains the following details:

1. Summary of the comparison between the Company Articles, Securities and Exchange Act and Public Limited Companies Act.
2. Charters of the Board of Directors and Sub-Committees
3. Corporate Governance Policies

8. Succession Plan

The Company has a continuing personnel development policy in view of strengthening the organization. The Company's goals are to propel and open up opportunities for self-development and the optimum utilization of competencies. The Company has developed a project with the selection, Analyze and Evaluate potential employees for the individual development plans. This ensures preparedness for advancement to managerial positions and to act as a driving force for the organization. In addition, the Company has also granted scholarships to employees for studies at bachelor's degree and master's degree levels both domestically and overseas. It is intended that employees should receive education which would be beneficial to their functions, which includes the promotion of work visits within and outside of the country.

Internal Controls

The Company realizes that a proper internal control system constitutes a key factor for achieving the objectives and successes of the organization as well as continued and sustained growth which would add to the value of stakeholders. The Company has assessed the internal control systems pertaining to the control environment, risk management, controlled activities, information and communication systems, including monitoring and assessment systems.

The Board of Directors and Audit Committee have found that, in the year 2011, the internal control systems of the Company and subsidiaries were sufficient and effective, which were in line with the Company's objectives.



Related Transactions

Disclosure of Related Transactions, as follows:

In 2011, the Company and subsidiary companies have entered into connected accounting transactions, such connections being a result of shareholdings or having the same executive officers or Directors, as noted in clause 5 of the notes to the financial statements. These transactions were made under normal trading terms and conditions and at market values or agreed values in the case where the transaction could not refer to a market value.

As at 31 December 2011, the Company's account contained the following connected transactions:

1. Short-term loans to related parties (clause 9 of the notes to the financial statements) The objectives in entering into the transactions above were to support to businesses in which the Company had investments and to obtain benefits in terms of financial management of the Company.
2. Investments in available-for-sale securities - related parties (clause 12 of the notes to the financial statements)
3. General Investments - related parties (clause 13 of the notes to the financial statements)

The objectives of investments in 2-3 were to provide a supply chain to support the principal business of the Company, as well as to engage in new businesses with potential in order to promote the Company's long-term stability.

Connected transactions in 2011

1. Meeting No. 4/2553 of Thanulux Public Company Limited's Executive Board held on 9th April 2010 passed a resolution to approve investments in PELLETERIA TNL S.R.L., Italy, which operates leatherware businesses. The entity has a registered capital of EUR 10,000.- and has been registered and incorporated under the law of Italy. The Company made the investment on 31st May 2010 in the amount of EUR 1,900, equivalent to Baht 81,700.00 or 19 percent of the registered capital. This investment was made in support of a key trading partner of the Company, as well as to establish a channel for conducting market studies in Italy.

2. Meeting No. 1/2554 of Thanulux Public Company Limited's Board of Directors held on 16th February 2011 passed a resolution to approve the purchase of land and buildings situated thereon from Five Stars Plus Company Limited at a total price of Baht 44.68 Million. Details of the purchase transaction are stated below:

Related Person and Type of Relationship

- Co-Major Shareholders : Saha Pathana Inter-Holding Plc.
: I.C.C.International Plc.

- Co-Directors : Mrs. Varindr Leelanuwatana
: Mr.Manu Leelanuwatana
: Mr. Wichai Suthitivanich
: Mr. Supotch Pakaworawuth

General transaction : Land and Buildings purchase

Details of Property Acquired : The land Title deed No.56969 Map part 5136 II
9200-11 Land No.13 Survey page No. 12665
Location : 911 Moo. 15, Teparak Rd.,Bangsoathong
Sub-district, Bangplee yai district, Samutprakarn
Province, 3 Rai 1 Ngan 76 Sq-Var and Buildings.

Value of Remuneration : Baht 44.30 Million. The Price is appraised in accordance with the
independent appraisor, American Appraisal (Thailand) Ltd,
and half of transfer registration fee about Baht 0.38 Million.
Totalling Baht 44.68 million.

Purpose of Purchase : Business Extension and Diversification

Source of Fund : Company's working capital.

Directors who may hold conflict of interests : left the meeting room and did not cast votes on this agendum.

Discrepancy of Opinions between Audit Committee and / or Board of Directors : - None-

Size of transaction

The transaction is considered to be the connected of listed company in the Notification of Capital Market Supervisory Board on the criteria of connected transaction with assets or services categories. This transaction has a value more than Baht 1 million but less than Baht 20 million or more than 0.03% but less than 3% of Net tangible assets (NTA) whichever is higher, The actual transaction of Baht 44.68 million was less than the company 3% of NTA from the consolidated financial statements, ended September 30, 2010 Baht 82.81 million.

Moreover, the above transaction is considered as asset acquisition of listed company in the Notification of Capital Market Supervisory Board, relevant transaction of acquisition or disposition of listed company asset (including all transaction on the period of 6 months). The company concluded to use the maximum value of remuneration sized at 1.44 percent of total assets from the consolidated financial statements, ended September 30, 2010.

3. Meeting No. 2/2554 of Thanulux Public Company Limited's Board of Directors held on 12th May 2011 passed a resolution to approve the execution of a construction contract with Pitakkij Company Limited (PTK), which is a person connected to the Company, having an approximate value of Baht 34.72 Million. It was deemed that the said company possessed longstanding expertise in the construction of factory buildings and also showed rationality in terms of prices and other relevant conditions. Details of the transaction are stated below:

Related Person and Type of Relationship

- Co-Major Shareholders : Saha Pathana Inter-Holding Plc.
I.D.F. Co.,Ltd.

Transaction details

- Transaction nature : New Building in Project BOI Lamphun 4 located at No. 99/3 Moo 5 Saha group Industrial Park, Pa sang Rd., Muang District, Lamphun Province, for 1 building of 2 stories with combined area of approximatedly 3,440 square meters.

Total transaction value : About Baht 34.72 million.

Payment Term : In installments according to work completion.

Transaction rationale : To expand production capacity.

Source of Fund : From Unaffected company working capital

Directors who may hold conflict of interests : left the meeting room and did not cast votes on this agendum.

Discrepancy of Opinions between Audit Committee and / or Board of Directors : - None-

Size of transaction

The transaction Considered to be the connected of listed company in the Notification of Capital Market Supervisory Board on the criteria of connected transaction with assets or services categories. This transaction has a value of more than Baht 1 million but less than Baht 20 million or more than 0.03% but less than 3% of Net tangible assets (NTA) whichever is higher, The actual transaction of Baht 34.72 million was less than the company 3% of NTA from the consolidated financial statements, ended December 31, 2010 Baht 82.27 million.



4. Meeting No. 4/2553 of Thanulux Public Company Limited's Board of Directors held on 11th November 2010 passed a resolution to approve various types of transactions with 18 connected persons with respect to the regular business operations of the Company that have been conducted or expected in the year 2011. The approval was granted in the interest of achieving the mutual promotion and development of businesses, enhancing competitive capabilities for the benefit of the Company and rationality in terms of price and other relevant conditions, details of which are stated below:

Connected persons and Relationship

No.	Connected Persons	Relationship
1	Saha Pathana Inter-Holding Plc.	Acting as Major shareholder
2	Ramasorn Thaveekarn Co., Ltd.	Acting as Major shareholder
3	Saha Pathanapibul Plc.	SPI , ICC acting as Co- Major shareholder
4	Thai Wacoal Plc.	SPI acting as Co- Major shareholder
5	PTK Multi Services Co., Ltd.	SPI acting as Co- Major shareholder
6	Morgan De Toi (Thailand) Ltd.	SPI , ICC acting as Co- Major shareholder
7	Total Way Image Co., Ltd.	SPI,ICC,RST acting as Co- Major shareholder
8	Thai Monster Co., Ltd.	SPI acting as Co- Major shareholder
9	Thai Takaya Co., Ltd.	SPI , ICC acting as Co- Major shareholder
10	SSDC (Tigertex) Co., Ltd.	SPI , ICC acting as Co- Major shareholder
11	Thai secom Pitakkij Co.,Ltd.	SPI acting as Co- Major shareholder
12	Erawan Textile Co., Ltd..	SPI , ICC acting as Co- Major shareholder
13	Thai Itokin Co.,Ltd.	SPI , IDF acting as Co- Major shareholder
14	Eastern Thai Consulting 1992	SPI acting as Co- Major shareholder
15	International Leather Fashion Corp., Ltd.	SPI,ICC,RST acting as Co- Major shareholder
16	Wise Winner Co., Ltd.	RST acting as Co- Major shareholder
17	Deluxe Bijou Societe Anonyme Co., Ltd.	RST acting as Co- Major shareholder
18	S.T.G.C. Co.,Ltd	acting as Co-Director

** Saha Pathana Inter-Holding Plc

**ICC = I.C.C. International Plc.

**RST = Ramasorn Thaveekarn Co., Ltd.

**IDF = I.D.F. Co.,Ltd.

Transaction details

The general characteristics of the transaction : not exceeding 3% of NTA as at June 30, 2010 equal to Baht 80.13

Items	Revenue / Expense Item	Example	Value of the Approved	Actual amount
Supporting normal business transaction	Revenue item	- consultancy fee	Not over Baht 8 million	Baht 3.24 million
	Expense item	- consultancy fee	Not over Baht 3 million	Baht 0.64 million
Transaction regarding rental of immovable property of not exceeding 3 years.	Revenue item	- rental of immovable property	Not over Baht 30 million	Baht 8.86 million
The details of assets or service	Revenue item	- Data Processing	Not over Baht 5 million	Baht 2.21 million
	Expense item	Service	Not over Baht 8 million	Baht 4.55 million
		- rental of movable property		
		- security expenses		
Financial support		- lending	Not over Baht 60 million	Baht 45.00 million
		- Guarantee		

Details	Method for setting the price
<u>Rental Income</u> (immovable assets)	use the market price which will depend on the location, condition and the use of assets.
<u>Data Processing service</u>	calculate from cost plus the reasonable profit and quantity of assets use.
<u>Consultancy Fee</u>	Revenue / Expense, calculate from cost plus the reasonable profit which depend on the difficulty and scope of service.
<u>Rental Expense</u> (movable assets)	use market price.
<u>Security Expense</u>	calculate from the amount of security guards in each shift.
<u>Lending interest</u>	calculated by average deposit interest rate of 5 big commercial banks plus 0.5% per annum.
<u>Guarantee fee</u>	calculated 1% per annum from the total guarantee amount.
<u>Directors who may hold conflict of interests</u>	: left the meeting room and did not cast votes on this agenda.

Size of transaction : These transactions are the transactions between Thanulux Public Company Limited and the Connected Persons, which considered to be transactions prescribed in the notification of the Stock Exchange of Thailand.

Category 2 Supporting normal business transaction.

Category 3 Rental of immovable assets not exceeding 3 years transaction.

Category 4 assets or service transaction.

Category 5 Financial support transaction.

The notification of the Stock Exchange of Thailand on disclosure of the information and operation of the listed company in connected transactions B.E. 2546 as of the category 2, 3 and 4 states that the transaction is more than Baht 1 million but less than Baht 20 million or the transaction is more than 0.03% but less than 3% of Net Tangible Asset (NTA), whichever is higher and the category 5 the transaction is less than 3% of Net Tangible Asset (NTA) or the transaction is less than Baht 100 million, whichever is lower. The 3 % of company's NTA as of June 30, 2010 was Baht 80.13 million.

Necessities and Sensibility of transactions with those having possible conflict of interests

Operating business under highly competitive environment would require business alliance or networks, both upstream and downstream, so as to increase liquidity in business operation which will then leads to the sustainable growth and development. Any interested persons which are supply chains, the company's business alliances. The company needs to engage in business transaction with them for the benefit of the company itself and its shareholders. This is achieved by setting as the market or contracted price for the non-reference price.

Procedures or steps in the authorization of Related Transactions

1. In the event of a connected transaction being a regular transactions, the management requested from Board of Directors Meeting No.4/2552, held on Thursday, November 12, 2009, approved the authorization to management for those transactions under normal trading terms that would be reasonably made between parties generally in the same circumstances and under trade bargaining powers free from influence in the capacity of being a Director, executive officer or connected person. In this regard, the management would make regular reports of all transactions under such conditions for the acknowledgement of the Board of Directors Meeting every quarter.

2. In the event of a connected transaction not being a regular transaction, if the value of the transaction does not require the approval of the meeting of shareholders under the Regulations of the Stock Exchange of Thailand, it will first be considered by the Executive Committee of the Company. If the value of the transaction is within the authority of the Executive Committee, approval of the connected transaction would be completed at this stage where in the interested person would not participate in the meeting and cast votes. However, if the value of the connected transaction



exceeds the authority of the Executive Committee, the Executive Committee would summarize its resolution and make a submission to the Board of Directors, also attended by the Audit Committee, for approval. Also in such a meeting, the interested person would not participate in the proceedings and cast votes.

Criteria for Consideration

1. The benefits to be received by the Company and group companies in the present and future, such as
 - Investment returns, such as interests and dividends
 - Business opportunities of the Company
2. Securities which should be held by the Company when entering into a transaction
 - Guarantees received from the transaction
 - The status of the relevant company and the competency of the executive.

Policies and Future trends of Related Transactions

Transactions with related parties will prevail but the volume depends on the economic situation as those with possible conflict of interests are the company's supply chain. The flexibility and adaptability of the supply chain will eventually facilitate the business competition and thus benefit the shareholders. Recognizing of its responsibilities to its shareholders, staff, and every party concerned, Company has set up the policies to ensure effective corporate governance

Shareholding and Management Structures

Shareholders

Ten Major shareholders as of August 23th , 2011

Name of shareholder	Proportion of shareholding	
	Number of shares	%
1. Saha Pathana Inter-Holding Plc.	28,220,820	23.517
2. I.D.F. Co., Ltd.	16,000,000	13.333
3. Ramasorn Thaveekarn Co., Ltd.	14,053,960	11.712
4. Mr. Samrerng Manoonpol	13,594,380	11.329
5. I.C.C. International Plc.	12,307,040	10.256
6. Mr. Boonsithi Chokwatana	4,655,220	3.879
7. Watsadoramai Co., Ltd.	2,800,000	2.333
8. Mrs. Sirina Pavarolarvidya	2,233,480	1.861
9. Miss Sirikul Dhanasarnsilp	1,837,820	1.532
10. Universe Beauty Co., Ltd.	1,738,000	1.448
Total Ten Major Shareholders	97,440,720	81.200
Total Shareholders	120,000,000	100.000

Investor can find the name list of the shareholders on the closing date of the share registration book for Annual General Meeting at the Company's website (www.thanulux.com category Investor Relations : Shareholding Structure) before commencement of 38th Annual General Meeting of shareholders.

Shareholding distribution classified according to the type of shareholding party			
Type of Shareholders	No. of Shareholders	No. of Shares	%
Legal entity			
Thai nationality	32	78,646,760	65.54
Foreign nationality	1	10	0.00
Total legal entity	33	78,646,770	65.54
Ordinary person			
Thai nationality	603	41,281,570	34.40
Foreign nationality	5	71,660	0.06
Total ordinary person	608	41,353,230	34.46
Grand Total	641	120,000,000	100.00

Dividend policy

The company set the policy for dividend payment at the rate of Baht 0.20 per share (20% of Par Value). However, it would be made according to the company performance and the economic situation of each year.

Whereas the company allocated its dividend payment by calculated from the net profits appearing in the separate financial statement, which details are as follows.

Thanulux Plc.	2011	2010	2009
Dividend per share (Baht)	**1.10	0.85	0.75
Payout ratio (%)	48.93	54.63	55.74

Note **The Board of Directors' Meeting no. 1/2012 has resolved to submit the agenda of dividend payment Baht 1.10 per share for approval at the Shareholders' General Meeting to be held on April 24, 2012.



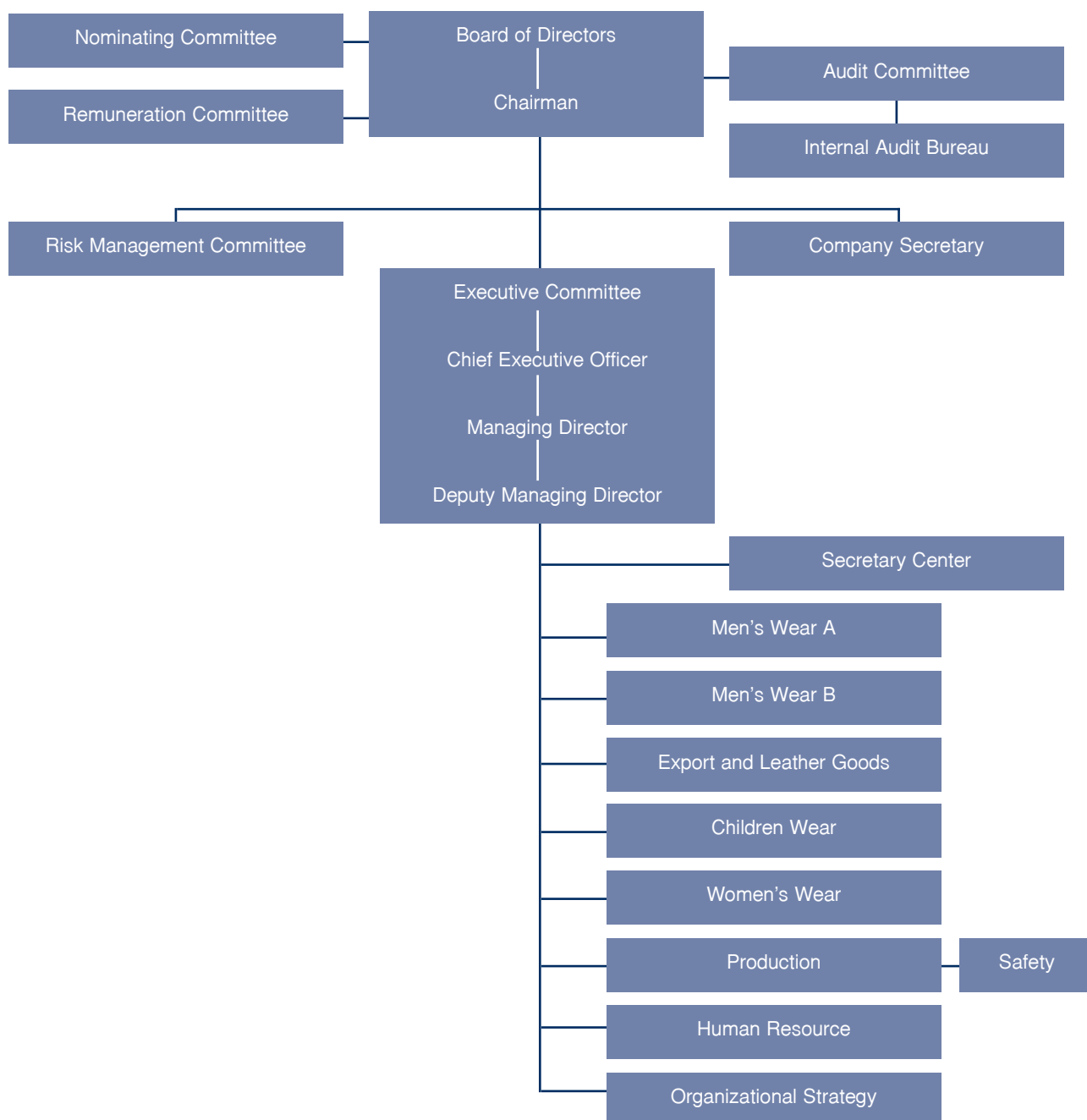
The subsidiary has the dividend policy Baht 8 per share (par value per share Baht 100). However, it would be made according to the company performance and the economic situation of each year.

S. Apparel Co., Ltd.	2011**	2010	2009
Dividend per share (Baht)		9.00	6.00
Payout ratio (%)		80.50	83.83

Note ** Dividend 2011 is waiting for approval from the shareholders' meeting.

T Chamber Co., Ltd. and Celebrate Wealth Co., Ltd. another subsidiary just start the business, then still does not have the dividend policy.

ORGANIZATION CHART



Management structure

The Company has a Board of Directors and five subcommittees which are appointed by the Board of Directors, comprising of :

1. The Audit Committee;
2. The Nominating Committee;
3. The Remuneration Committee.
4. The Risk Management Committee;
5. The Executive Committee;

Board of Directors

There are 10 members of the board of directors who named in the certificate letter of Ministry of Commerce as follows;

- 6 non-executive directors (including 4 independent directors)
- 4 executive directors

Detail as follows;

	Name	Position
1.	Mrs.Varindr Leelanuwatana	Chairman
2.	Mr. Supotch Pakaworawuth	Director
3.	Mr. Boonsithi Chokwatana	Advising Director
4.	Ms. Dusadee Soontrontumrong	Director
5.	Mr. Manu Leelanuwatana	Director
6.	Mr. Wichai Suthitivanich	Director
7.	Mr. Padoong Techasarintr	Independent Director
8.	Mr. Wanchai Umpungart	Independent Director
9.	Assoc.Prof. Nares Kesaparakorn	Independent Director
10.	Mr.Krish Follett	Independent Director

Mr. Supachoke Sirichantaradilok has held the position of Company Secretary since May 12, 2011.

Directors representing the Company

Representing the Company, 2 directors out of the following 6 directors must jointly sign their names, together with the affixing of Company seal, namely:

- | | |
|-------------------------------|----------------------------|
| 1. Mr.Boonsithi Chokwatana | 2. Mr.Manu Leelanuwatana |
| 3. Mrs.Varindr Leelanuwatana | 4. Mr.Supotch Pakaworawuth |
| 5. Ms.Dusadee Soontrontumrong | 6. Mr.Wichai Suthitivanich |

Powers of the Board of Directors

1. To appoint, remove and delegate powers and duties to the advisors of the Board of Directors, various committees and managing director for implementation.
2. To consult specialists or advisors of the Company (if any) or hire external advisors or specialists where necessary at the expense of the Company.
3. To approve the grant of or cancellation of credit lines in excess of the Executive Committee's authorized limit.
4. To approve the grant of loans to companies having business relationships with the Company as shareholders or companies engaged in trade with the Company or other companies in excess of the Executive Committee's authorized limit.



5. To approve the credit limit guarantees for companies having business relationships with the Company as shareholders or companies engaged in trade with the Company or other companies in excess of the Executive Committee's authorized limit.
6. To approve the incorporation, merger or termination of subsidiary companies.
7. To approve investments and sales of investments in ordinary shares and/or other securities in excess of the Executive Committee's authorized limit.
8. To approve procurements and investments in fixed assets in excess of the Executive Committee's authorized limit.
9. To approve the modification, demolition and writing off of fixed assets and intangible assets which are decommissioned, out of order, lost, damaged, deteriorated or outdated and no longer usable, with book values exceeding the Executive Committee's authorized limit.
10. To approve a settlement, dispute settlement by arbitration, filing of complaint, lawsuit and/or to participate in any legal proceedings on behalf of the Company pertaining to matters which are not within the normal trade of the Company and/or which are within the normal trade in relation to a disputed sum that exceeds the Executive Committee's authority.
11. To approve transactions not part of the normal business in the amounts which exceed the Executive Committee's authority.
12. To propose an increase or reduction in capital or change of share value, and the amendment or alteration of the Memorandum of Association, Articles and/or objects of the Company to the shareholders.
13. To delegate authority to the management, executive-level employees of the Company, or any other person to act on its behalf, under the regulations prescribed by the Board of Directors.
14. To summon the management and relevant employees of the Company for an explanation, opinion, participation in a meeting, or for the submission of documents deemed as relevant and necessary.
15. To appoint and remove the Company Secretary.
16. All powers of the Board of Directors stated above which involve the acquisition or disposal of assets and connected transactions shall be exercised in accordance with Notifications of the Capital Markets Supervision Committee.

Duties and Responsibilities of the Board of Directors

1. To determine the direction, goals and policies of the Company's business.
2. To approve the annual operational plan and budget, as well as to carry out the supervision of management so as to ensure efficient and effective compliance with laws and prescribed policies and operational plans.
3. To promote the formulation of written business policies for governance, ethics and codes of conduct as practice guidelines for the Board of Directors, executive officers and employees, and to monitor their strict compliance.
4. To provide sufficient and suitable internal controls so as to engender confidence that all transactions have been approved by the authorized person, and the carry out the preparation and reviews of accurate accounts, as well as various systems that could prevent the improper use of Company properties.
5. The execution of transactions potentially containing a conflict of interests must be carefully considered under clear guidelines and be in the interest of the Company and shareholders. The interested party shall not participate in the decision-making process and the rules of procedures and disclosure of information on transactions potentially containing a conflict of interests must be properly complied with.
6. To approve financial statements audited and/or reviewed by the auditor and approved by the Audit Committee.
7. To be equally accountable to all shareholders and carry out the accurate disclosure of information to shareholders and investors under the proper standards and transparency.
8. To acknowledge business management reports from the Executive Committee.
9. To call a meeting of shareholders, determining the date, time, place and agenda of the meeting of shareholders, as well as to determine the dividend yield (if any), and to state the opinion of the Board of Directors on matters proposed to the shareholders. During the period of 21 days prior to each date of meeting of shareholders, the

Company may suspend the registration of share transfers, in which case the shareholders shall be informed by notice at the Head Office and Branch Offices of the Company at least 14 days in advance of the suspension date of share transfer registration; a Record Date (RD) may also be determined not over 2 months prior to the meeting of shareholders and the share transfer register shall be closed 1 day in the working day after record Date for collecting the shareholders name following the Record Date pursuant to section 225 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (1992); such proceedings shall be carried out for the benefit of determining the rights to attend meetings of shareholders and the right to receive dividend payments.

10. To prepare a report "Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements", which is disclosed in the Company's Annual Report (Form 56-2) and the Annual Disclosure (Form 56-1).
11. To monitor documents filed with the relevant supervising authorities so as to ensure that the data or items disclosed or entered are accurate according to information in the account books, registers or other documents of the Company.
12. To endorse the Charter of the Board of Directors and/or other committees.
13. To carry out other functions which exceed the powers of the Executive Committee or as deemed appropriate by the Board of Directors.

Independent Director

Board of Directors resolved to adopt the qualifications of Independent directors of the Company in accordance with the requirement of the Rules of the Capital Market Supervisory Board. In the event that the Capital Market Supervisory Board announces any change to the qualifications of independent directors, the qualifications of independent directors of the Company must comply with all the announced changes.

Qualifications of Independent directors of the Company must be follow the requirement of the Rules of the Capital Market Supervisory Board No. TOR CHOR 4/2009 title Application for and Approval of Offer for Sale of Newly Issued Shares which was announced on February 20, 2009

1. Holding not more than 1 percent of total voting shares of company or its parent company, its subsidiary company, its associate companies, its major shareholder or controlling person of the company. Including stocks held by connected persons of the Independent directors.
2. Not being or never been board member who participated in management, employee, staff, advisor who receives regular salary or a controlling person of the company, its parent company, its subsidiaries, its associated companies, same-level subsidiaries, major shareholders or controlling person of the company, except where such factor had lapsed for a period of not less than two years prior to the date of appointment as an independent director, excluding independent director who ever be government official or advisor for government service which is major shareholder or controlling person of the company.
3. Not being a person related by blood or legal registration, such as father, mother, spouse, sibling and child, including spouse of the children, management, major shareholders, controlling person, or persons to be nominated as management or controlling person of company or its subsidiaries.
4. Not having or never had a business relationship with company, its parent company, its subsidiaries company, its associated companies, its major shareholder or controlling person, in the manner that may interfere with his independent judgment, or is not or has not ever been substantial shareholder, a controlling person of any person having business relationship with company, its parent company, its subsidiaries, its associated companies, major shareholder or a controlling person of the company except the foregoing relationship has ended for more than 2 years prior to the appointment as an independent director.

The term "business relationship" aforementioned under paragraph one includes any normal business transaction, rental or lease of immovable property, transaction relating to assets or services or grant or receipt of financial assistance through receiving or extending loans, guarantee, providing assets as collateral, including any other



similar actions, which result in the applicant or his counterparty being subject to indebtedness payable to the other party in the amount of 3 percent or more of the net tangible assets of the company or Baht 20 million or more, whichever is lower. The amount of such indebtedness shall be calculated according to the calculation method for value of connected transactions under the Notification of capital market supervisory board Re. Disclosure of Information and Act of Listed Companies concerning the Connected Transactions mutatis mutandis. The combination of such indebtedness shall include indebtedness taking place during the course of a year prior to the date on which the business relationship with the person commences;

5. Not being or never been an auditor of the Company, its parent company, its subsidiaries, its associated companies, major shareholder or a controlling person of company and not being a substantial shareholder, a controlling person or managing partner of an audit office which employs auditors of the company, its parent company, its subsidiaries, its associated companies, major shareholder or a controlling person of the company, except where such factor had lapsed for a period not less than two years prior to the appointment as an independent director.
6. Not being or never been any professional advisor including legal or financial advisor who receives an annual service fee exceeding Baht 2 million from company, its parent company, its subsidiaries, its associated companies, major shareholder or a controlling person of the company and not being a substantial shareholder, a controlling person or partner of the professional advisor unless the foregoing relationship has ended for more than 2 years, prior to the appointment as an independent director.
7. Not being a representative of company director or its major shareholder or a shareholder who is related to company's major shareholder.
8. Not operate business had identical character and compete with the company or its subsidiaries, or not being a significant partnership or an executive director, employee, staff, advisor who receives regular salary, and not holding share more than 1 percent of total voting shares of the company which operate business had identical character and compete with the company or its subsidiaries.
9. Not having characteristic which lead to incapable of expressing independent opinions regarding company's business.

After appointed to be independent director who qualifies as stated above, such independent director may be assigned by the Board of Directors for taking part in the business decisions of the Company, its parent company, its subsidiaries, its associated companies, same level subsidiaries, major shareholder or controlling person of the company on the condition that such decision must be a collective one.

Report on the Company Shareholding of the Directors and Executives in Thanulux Plc.

		Number of shares			
		As at Dec.31,10	As at Dec.31,11	Increase (Decrease)	% of shares hold
1. Mrs.Varindr	Leelanuwatana	561,760	561,760	-	0.47
2. Mr. Supotch	Pakaworawuth	13,420	13,420	-	0.01
3. Mr. Boonsithi	Chokwatana	4,655,220	4,655,220	-	3.88
4. Ms. Dusadee	Soontrontumrong	433,240	433,240	-	0.36
5. Mr. Manu	Leelanuwatana	406,240	406,240	-	0.34
6. Mr. Wichai	Suthitivanich	88,940	88,940	-	0.07
7. Mr. Padoong	Techasarintr	-	-	-	-
8. Mr. Wanchai	Umpungart	-	-	-	-
9. Assoc.Prof. Nares	Kesaparakorn	-	-	-	-
10.Mr. Krish	Follett	-	-	-	-
11.Mr. Somphol	Chaisiroj	70,660	70,660	-	0.06
12.Mr. Sapon	Narongkananukul	30,000	30,000	-	0.03
Total		6,259,480	6,259,480	-	5.22

Note: Included spouse but not included children due to becoming maturity

In 2011, the Board of Directors and executive officers, including their spouses and children who had not yet attained legal age, held shares in an aggregate proportion of 5.22%, which did not exceed the 25% threshold of the Company's issued shares. The proportion of free float shareholders was 18.39%, which was more than 15% of the total amount of issued shares.

Audit Committee

The Audit Committee comprised of 4 members was established to perform the functions of supporting the Board of Directors in implementing good governance, especially with respect to financial reporting procedures, internal controls, audit systems and compliance with the relevant laws and regulations.

Board of Directors Meeting No. 2/2554, held on May 12, 2011, approved the appointment of the 4 independent directors to the members of Audit Committee, as follows:

Name		Position
1. Mr. Padoong	Techasarintr	Chairman of the Audit Committee
2. Mr. Wanchai	Umpungart	Audit Committee Member
3. Assoc.Prof. Nares	Kesaparakorn	Audit Committee Member
4. Mr. Krish	Follett	Audit Committee Member

The Audit Committee holds office for a term of 1 year, between May 2011-May 2012. Mr.Padoong Techasarintr is well-informed and experienced in undertaking the review of the Company's financial standing. (See the details on his education and career background under the heading "Personal information of company directors and management members") All members of the Audit Committee were not the company shareholders not engages in business relationship or provided any professional service to the company its parent company, subsidiary, affiliate or juristic person who may have conflicts of interest. Furthermore, they also did not serve as audit committee in its parent company, subsidiary, or same-level subsidiary.

Powers of the Audit Committee

1. To lay down collaborative measures with a view to achieving a harmonized understanding between the auditors, board of directors and internal audit units.
2. To consult specialists or advisors of the Company (if any), or to hire external advisors or specialists where necessary at the expense of the Company.
3. To have the power to call upon executive officers, the management or relevant employees of the Company to give statements or opinions as well as to attend meetings or send documents which are deemed as relevant, and also to have access to data at every organizational level.
4. To have the power to conduct an examination of relevant persons or relevant matters within the scope of powers and duties of the Audit Committee.

Duties and Responsibilities of the Audit Committee

1. To conduct reviews in order to ensure that the Company's financial reports are accurate and sufficient.
2. To conduct reviews in order to ensure that the Company has appropriate and effective internal control and internal audit systems.
3. To consider the independence of internal audit units as well as to give approvals for appointments, transfers or terminations of heads of internal audit units or other units responsible for internal audits.
4. To review the Company's compliance with the law on securities and exchange, regulations of the Stock Exchange of Thailand and laws relating to the Company's businesses.
5. To consider, select and nominate independent persons for appointment as the Company's auditors and propose the remuneration for such persons, and also to attend meetings with the auditors without the presence of the management which must be held at least once a year.
6. To scrutinize connected transactions or transactions which may contain conflicts of interests in order to



ensure compliance with the law and regulations of the Stock Exchange of Thailand, as well as to ensure that such transactions are entered into reasonably and are in the best interests of the Company.

7. To prepare an Audit Committee Report which must be disclosed in the Company Annual Report. Such report must be signed by the Chairman of the Audit Committee and consist of at least the following information:
 - (a) opinion pertaining to the accuracy, completeness and reliability of the Company's financial statements;
 - (b) opinion pertaining to the sufficiency of internal controls in the Company;
 - (c) opinion pertaining to compliance with the law on securities and exchange, regulations of the Stock Exchange of Thailand or laws relating to the Company's businesses;
 - (d) opinion pertaining to the suitability of the auditor;
 - (e) opinion pertaining to transactions that could potentially give rise to conflicts of interests;
 - (f) the number of Audit Committee meetings and the meeting attendance of each Audit Committee member;
 - (g) general opinion or observation expressed by the Audit Committee in relation to the performance of functions under this Charter;
 - (h) other items deemed as necessary information for shareholders and investors generally within the scope of duties and responsibilities as assigned by the Board of Directors.
8. In the discharge of its duties, if the Audit Committee finds or is under a suspicion that the following transaction or act has been committed, which may have a substantial impact on the financial standing and operating results of the Company, the Audit Committee shall file a report to the Board of Directors in order to effect remedial actions within the period as deemed appropriate by the Audit Committee:
 - (a) transaction giving rise to a conflict of interests;
 - (b) fraud or irregularity or a significant deficiency in the internal control system;
 - (c) violation of the law on securities and exchange, regulations of the Stock Exchange of Thailand or laws relating to the Company's businesses.

If the Board of Directors or executive officers fail to carry out the remedies within the prescribed period, any Audit Committee member may report such transaction or action to the Office of the Securities and Exchange Commission or Stock Exchange of Thailand.
9. To support and monitor the Company's implementation of an efficient risk management system.
10. To revise and amend the Charter of the Audit Committee and propose such revision or amendment to the Board of Directors for approval.
11. To perform other acts as assigned by the Board of Directors with the approval of the Audit Committee pursuant to powers under the Company Articles and the law.

In performing the above duties, the Audit Committee is directly accountable to the Board of Directors and the Board of Directors remains responsible for the Company's operations with respect to third parties.

Nominating Committee

The Nominating Committee comprised of 3 members was established to perform the functions of supporting the Board of Directors in implementing good governance with respect to the Nominating and sifting of persons with suitable qualifications to hold the position of Company Directors so as to ensure transparency in the Company's procedures in selecting such persons.

Board of Directors Meeting No. 2/2554, held on May 12, 2011, passed a resolution to appoint the members of Nominating Committee as follows:

Name		Position
1. Mr. Manu	Leelanuwatana	Chairman of the nominating Committee
2. Mr. Boonsithi	Chokwatana	Nominating Committee member
3. Mrs.Varindr	Leelanuwatana	Nominating Committee member

The Nominating Committee holds office for a term of 1 year, in the period May 2011-May 2012.

Powers of the Nominating Committee

1. To consult specialists or advisors of the Company (if any), or to hire external advisors or specialists where necessary at the expense of the Company.
2. To have the power to summon executive officers and relevant employees of the Company for an explanation, opinion, participation in a meeting, or the submission of documents deemed as relevant and necessary.

Duties and Responsibilities of the Nominating Committee

1. To determine rules and procedures for the Nominating of Company Directors.
2. To examine the biography and other information of persons nominated for appointment as Company Directors, taking into consideration such persons' knowledge, skills, experience and diversity of professional expertise, in order to obtaining the most qualified persons in accordance with the Nominating rules, Articles of the Company and relevant laws.
3. To consider the Nominating of persons having suitable qualifications for a Company Director for nomination to the meeting of the Board of Directors for approval, except in the event of the retirement of Company Directors at the expiration of term where a submission is made to the meeting of shareholders for approval.
4. To prepare opinions or suggestions on various matters for consideration.
5. To revise and amend the Charter of the Nominating Committee and to submit such revisions or amendments to the Board of Directors for approval.
6. To carry out any other acts as assigned by the Board of Directors.

Remuneration Committee

The Remuneration Committee comprised of 3 members was established to perform the functions of supporting the Board of Directors in the implementation of good governance with respect to considering the rules for payment and forms of remuneration for the Board of Directors so as to ensure that the Company's consideration of remuneration was carried out transparently and fairly.

Board of Directors Meeting No. 2/2554, held on May 12, 2011, passed a resolution to appoint the 3 members of Remuneration Committee as follows:

Name		Position
1. Mr. Boonsithi	Chokwatana	Chairman of the Remuneration Committee
2. Mrs.Varindr	Leelanuwatana	Remuneration Committee member
3. Ms. Dusadee	Soontrontumrong	Remuneration Committee member

The Remuneration Committee holds office for a term of 1 year, in the period of May 2011-May 2012.



Powers of the Remuneration Committee

1. To consult specialists or advisors of the Company (if any), or to hire external advisors or specialists where necessary at the expense of the Company.
2. To have the power to summon executive officers and relevant employees of the Company for an explanation, opinion, participation in a meeting, or the submission of documents deemed as relevant and necessary.

Duties and Responsibilities of the Remuneration Committee

1. To determine the criteria for payment of remunerations of the Board of Directors and to submit opinions or propose amendments to such criteria to the Board of Directors with a view to achieving an appropriate distribution of remunerations.
2. To determine the remuneration limit for Company Directors, by consideration other companies in the same industry, the growth and performance of the Company, and the remuneration limit approved by the meeting of shareholders and remunerations paid in the preceding year, in order to make a proposal to the Board of Directors for consideration and submission to the meeting of shareholders for approval.
3. To consider the distribution of remuneration of Company Directors, Audit Committee members, Nominating Committee members, Remuneration Committee members and Risk management Committee members, taking into consideration the functions, responsibilities and performance of such committees, within the limit approved by the meeting of shareholders, and making such proposals to the Board of Directors for approval.
4. To consider the remuneration of Nominating Committee members, Remuneration Committee members and Risk management Committee members (who are not Company Directors), taking into consideration the functions, responsibilities and performance of such committees, and making such proposals to the Board of Directors for approval.
5. To revise and amend the Charter of the Remuneration Committee and to submit such revisions or amendments to the Board of Directors for approval.
6. To carry out any other acts as assigned by the Board of Directors.

The Risk management Committee

The Risk Management Committee consists of 3 members. The committee is chaired by the Managing Director. Meetings are held on a quarterly basis. A Risk Management Subcommittee has also been appointed. In the year 2011, the Risk Management Subcommittee held meetings every month, in which deliberations were conducted on risks factors encompassing the entire organization, risk ratings, risk management approaches, and also the assignment of persons in charge of arranging for control measures and the management of risks within tolerable levels.

Board of Directors Meeting No. 2/2554, held on May 12, 2011, passed a resolution to appoint the Risk management Committee as follows:

Name		Position
1. Mr. Supotch	Pakaworawuth	Chairman of the Risk Management Committee
2. Mr. Suchart	Layluxsiri	Risk Management Committee member
3. Ms. Sunee	Kongsong	Risk Management Committee member and Secretary

The Risk management Committee holds office for a term of 1 year, in the period of May 2011-May 2012.

Powers of the Risk management Committee

1. The power to invite relevant employees of the Company to provide an explanation, present an opinion, participate in a meeting or submit documents deemed as necessary and relevant.
2. To consult experts or advisors of the Company (if any) or hire external advisors or experts where necessary under the Company's expense.
3. To have the power to appoint a working group to assess and monitor risks in the entire organization.

Duties and Responsibilities

1. To determine policies, targets and plans as well as to set up a clear and continuous risk management system for the management of significant risks, and to report to the Board of Directors and communicate to the Audit Committee for acknowledgment.
2. To promote collaboration in the management of risks at all levels in the organization.
3. To oversee that the Company's risk management system is appropriate and efficient, giving significance to early warning signs and reports of irregularities.
4. To develop the entire organization's risk management system in order to ensure continual efficiency.
5. To revise and amend the Risk Management Committee Charter which would be submitted to the Board of Directors for approval.
6. To perform other tasks as assigned by the Board of Directors.

The Executive Committee

The Executive Committee, as the management, was established to perform the functions of managing the Company's businesses as assigned by the Board of Directors. It is under a duty to carry out its functions accountability, prudently, honestly and as expected of a competent person engaging in such business under the same circumstances possessing bargaining powers free from influence from the capacity of being an Executive Committee Member. The Executive Committee comprise of 10 persons appointed by the Board of Directors in the month of May after the annual general meeting of shareholders. All executive committee holds office for a term of 1 year.

Board of Directors Meeting No. 2/2554, held on May 12, 2011, passed a resolution to appoint the Executive Committee as follows:

	Name	Position
1.	Mrs. Varindr Leelanuwatana	Chief Executive Office
2.	Mr. Supotch Pakaworawuth	Managing Director
3.	Ms. Dusadee Soontrontumrong	Deputy Managing Director and CFO
4.	Mr. Wichai Suthitivanich	Advisory Director on Foreign Affairs
5.	Mr. Somphol Chaisiroj	Senior Vice president of Men's Wear department A
6.	Mr. Sopon Narongkananukul	Senior Vice president Children's Wear
7.	Mr. Suchart Layluxsiri	Deputy Vice president of Men's Wear department B
8.	Ms. Kochakorn Peungsiricharoen	Deputy Vice president Export and Leather Goods
9.	MS. Siriporn Hanudomlap	Deputy Vice president of Human Resource
10.	M.L.Sirapirom Teeraprasert	Deputy Vice president of Organizational Strategy

Remark : The Company's executive officers in the 5th and 6th order are executive officers pursuant to the definition prescribed by the Office of the Securities and Exchange Commission.

There are 2 advisors to the Executive Committee, namely Mr. Somchai Songsakdecha and Mr. Kriangsak Sripaisal. The executive Committee holds office for a term of 1 year, in the period of May 2011-May 2012.



Powers of the Executive Committee

1. To appoint, remove, transfer, evaluate as well as to determine the remuneration and welfare benefits of employees at every levels.
2. To appoint and remove any other working committee to carry out any activity with respect to the management of the Company.
3. To consult specialists or advisors of the Company (if any), or to hire external advisors or specialists where necessary at the expense of the Company.
4. To issue rules and notifications on the performance of work, and to have the ability to delegate powers to an Executive Committee member and/or an executive-level employee as the authorized signatory for giving approval to disposals of the Company's assets.
5. To approve the acceptance or cancellation of the credit lines.
6. To approve the grant of loans to companies having business relationships with the Company as shareholders or companies engaged in trade with the Company or other companies.
7. To approve the guarantees of credit lines for companies having business relationships with the Company as shareholders or companies engaged in trade with the Company or other companies, .
8. To approve investments and sales of investments in capital instruments and/or debt instruments.
9. To approve procurements and investments in fixed assets.
10. To approve the modification, demolition and writing off of fixed assets and/or intangible assets which are decommissioned, out of order, lost, damaged, deteriorated or outdated and no longer usable.
11. To approve the adjustment of price and destruction of raw materials and/or outstanding stocks that have deteriorated or become outdated, which could have an effect in reducing the book value as actually occurred.
12. To approve a settlement, dispute settlement by arbitration, filing of complaint, lawsuit and/or to participate in any legal proceedings on behalf of the Company.
13. To approve the dispatch of employees to foreign countries for work or study visits.
14. To approve transactions not part of the normal business.
15. To delegate authority to the executive-level employees of the Company or any other person to act on its behalf.
16. To have the power to summon executive officers and relevant employees of the Company for an explanation, opinion, participation in a meeting, or the submission of documents deemed as relevant and necessary.
17. To issue any other work regulations as deemed appropriate.
18. All powers of the Executive Committee stated above which involve the acquisition or disposal of assets and connected transactions shall be exercised in accordance with Notifications of the Capital Market Supervisory board.

Duties and Responsibilities of the Executive Committee

1. To propose the goals, policies, plan and annual budget to the Board of Directors.
2. To take responsibility for the management of the Company in accordance with the direction, goals and business policies of the Company.
3. To take charge in enhancing the competitiveness of the Company and to promote continual innovations.
4. To supervise the operations of the Company in accordance with the laws, objects, Articles of the Company, resolutions of the meeting of shareholders, resolutions of the Board of Directors, as well as relevant rules and regulations.
5. To supervise the preparation of financial statements, which shall be submitted to the auditor for audit and/or review prior to submission to the Audit Committee and Board of Directors respectively.

6. To consider matters submitted to the Board of Directors for approval or endorsement.
7. Executive Committee members may divide the works and responsibilities amongst themselves, in which case reports on the activities within each member's supervision must be submitted to the meeting of the Executive Committee for acknowledgement.
8. To revise and amend the Charter of the Executive Committee and to submit such revision or amendment to the Board of Directors for approval.
9. To carry out any other acts as assigned by the Board of Directors.

Managing Director

Board of Directors Meeting No. 2/2554, held on May 12, 2011, passed a resolution to appoint Mr. Supotch Pakaworawuth as the Managing Director having the following powers and responsibilities:

1. To have the power to administer the operations of the Company pursuant to policies, laws, objectives, Articles of the Company, resolutions of the meeting of shareholders, resolutions of the Board of Directors, resolutions of the Executive Committee, as well as relevant regulations and procedures.
2. To have the power to issue orders and carry out any act as necessary and appropriate in order to satisfactorily carry out the functions under article 1., and in the case of an important matter, a report shall be made and/or notice shall be given to the Board of Directors and/or the Executive Committee.
3. To have the power to issue regulations on the Company's operations, such regulations not being inconsistent with or contrary to the policies, articles, regulations, rules, orders and resolutions of the Board of Directors and/or Executive Committee.
4. To grant and/or delegate powers to other persons to perform specific tasks on behalf of the Managing Director.
5. To promote and develop adherence to good conduct, legal compliance, ethics and culture in the Company's business operations while observing good governance principles.
6. To carry out any other act as entrusted by the Board of Directors and/or Executive Committee.
7. The above powers of the Managing Director shall not be exercised in the event of the Managing Director's having a potential personal interest in or a conflict of interests of any character with the Company.

List of Directors of Subsidiary companies :

S. Apparel Company Limited

List of Directors		Position
1. Mrs. Varindr	Leelanuwatana	Chairman
2. Mr. Somchai	Songsakdecha	Managing Director
3. Ms. Siriluk	Dhanasarnsilp	Director
4. Mr. Supotch	Pakaworawuth	Director
5. Ms. Dusadee	Soontrontumrong	Director

T-Chamber Company Limited

List of Directors		Position
1. Ms. Dusadee	Soontrontumrong	Chairman
2. Mr. Thani	Mitphan	Managing Director
3. Mr. Supachoke	Sirichantaradilok	Director
4. Ms. Supha	Nokmuang	Director
5. M.L. Sirapirom	Teeraprasert	Director



Celebrate Wealth Co.,Ltd.

List of Directors		Position
1. Mr. Amnuay	Bumroongwongtong	Chairman and Managing Director
2. Ms. Marindr	Leelanuwatana	Deputy Managing Director
3. Mrs. Varindr	Leelanuwatana	Director
4. Mr. Supotch	Pakaworawuth	Director
5. Ms. Dusadee	Soontrontumrong	Director
6. Mr. Suchart	Layluxsiri	Director
7. Ms.Yupaporn	Jearrakul	Director

Board and Committee Meetings

The Board of Directors, Audit Committee, Nominating Committee, Remuneration Committee, Risk Management Committee and Executive Committee have arranged a schedule of regular meetings for each respective committee one year in advance. Additional notices may be issued for special meetings, as required. Each meeting is accompanied by a clear agenda which separates items for acknowledgement and items for consideration, as well as a regular report on the Company operations. The secretary of each committee would send out notices of meetings together with the agenda and supplemental meeting documents to the directors for acknowledgement in advance in order to enable the directors to carry out adequate studies of the information prior to the meeting. In each meeting, the chairman would give opportunities to all directors to fully debate and express opinions, and to the executives to give explanations and responses to questions. Minute are recorded in writing. Minutes which have been approved by the committees are systematically archived as evidence for references and ready for inspection.

Number of meetings held in 2011:

• Shareholders meeting	total	1	time
• Board of directors meeting	total	4	times
• Audit committee meeting	total	12	times
• Nominating committee meeting	total	2	times
• Remuneration committee meeting	total	2	times
• The Risk management committee	total	1	times*
• Executive committee meeting	total	12	times

* Due to a recent restructuring of the Risk Management Committee, which saw a change from its accountability to the Executive Committee to being accountable the Board of Directors, held on May 12, 2011. Meetings had been set held on a quarterly basis. And Risk Management Subcommittee held meetings every month.

Records of directors attending the meeting

During 2011, the Board of Directors and other committees held their meetings, whose attendance details as follows:

(Unit : Time/Year)

List of Directors		Attendance						
		General	Directors	Audit	Nominating	Remuneration	Risk	Executive
		Meeting of		Committee	Committee	Committee	Management	Committee
		Shareholders					Committee	
		No.37						
1. Mrs. Varindr	Leelanuwatana	1/1	4/4		2/2	2/2		12/12
2. Mr. Supotch	Pakaworawuth	1/1	4/4				1/1	12/12
3. Mr. Boonsithi	Chokwatana	1/1	4/4		2/2	2/2		
4. Ms. Dusadee	Soontrontumrong	1/1	4/4			2/2		12/12
5. Mr. Manu	Leelanuwatana	1/1	4/4		2/2			
6. Mr. Wichai	Suthitivanich	1/1	4/4					**11/12
7. Mr. Padoong	Techasarintr	1/1	4/4	12/12				
8. Mr. Wanchai	Umpungart	1/1	4/4	12/12				
9. Assoc.Prof.Nares	Kesaprakorn	1/1	4/4	12/12				
10. Mr.Krish	Follett	1/1	*3/3	*7/7				
11. Mr. Somphol	Chaisiroj	1/1						***8/12
12. Mr.Sopon	Narongkananukul	1/1						12/12
13. Mr.Suchart	Layluxsiri	1/1					1/1	12/12
14. Ms.Kochakorn	Peungsiricharoen	1/1						12/12
15. Ms.Siriporn	Hanudomlap	1/1						12/12
16. M.L. Sirapirom	Teeraprasert	1/1						12/12
17.Mr.Supachoke	Sirichantaradilok	1/1	4/4					12/12
18.Ms.Sunee	kongsong						1/1	

Notes:

* Mr. Krish Follett has held the position of Independent Director on April 26, 2011 and Audit committee on May 12, 2011

** Business leave

*** In charge with other duties and Business leave

Control person

- none -

Details of transactions pertaining to business connections or providing of professional services between Independent Directors and the Company, parent company, subsidiary company, associate company or other juristic person which could result in a conflict of interests which the value exceeding the amount prescribed in the Notification on Application Filing and Permission to Offer New Shares

- none -

Historical background of the director

See the details under the heading "Personal information of company directors and management members"



Record of illegal activities

No director or member of the executive staff of the Company has ever been discharged, removed, retired or subject to legal proceedings as a result of fraud, bankruptcy charges, fraudulent misappropriation of property, an offence under the law on securities and securities exchange, a criminal conviction, dispute or pending a court decision on charges or lawsuits over the past 10 years.

The selection of the directors and executive members

Selection of the directors

The Nominating Committee will select persons having suitable qualifications by consider their qualifications and expertise in various professions, while also taking into account other qualities such as leadership, vision, morality and ethics, accompanies by transparent, accountable career records. They shall also be required not to possess any forbidden aspect specified by laws and Articles of association. The suitable persons will be nominated as company directors for reconsideration by the Board of Directors prior to submitting to the meeting of shareholders for election by the majority vote of eligible shareholders attending the meeting.

In the case where the retirement took place prior to term completion with the remaining term being not less than two months, the Board of Directors' shall then be authorized to select the persons from the candidates proposed by the Nominating Committee, for further appointment as company directors, by the majority votes not less than three-fourth of the existing number of Directors. In such case, the newly-appointed directors shall hold office for the remaining term of their predecessors.

Selection of the Independent directors

With regards to the selection of persons to be appointed independent directors, the Nominating Committee shall select persons having qualifications required for independent directors prescribed by company which in accordance with the Notification by the Capital Market Supervisory Board, in addition to basic qualification requirement above.

Minority shareholders' rights

The company provided the opportunity for minority shareholder to nominate candidates to be appointed company directors, prior to the holding of shareholders' meeting, according to the criteria set forth by the company. Shareholder can find detail document at the company's website (www.thanulux.com)

Procedure to appoint Company's Directors

1. Shareholder shall have one vote for one share.
2. Each shareholder must use all of the votes he or she has under 1. to elect one or several persons to be director and must not allot his or her votes to any person in any number.
3. The persons having the highest number of vote to the lower one shall be elected as the directors equal to the number of directors elected by the shareholders' meeting. The president shall have a casting vote in case of elected director having descended scores is more than the number of wanted director.

Selection of the Executive Officers

1. The management carries out the duty of selecting persons with suitable qualifications for proposal to the Board of Directors for approval of their appointment as executive officers in the Executive Committee.
2. The appointment of other executive officers not also being members of the Executive Committee shall be carried out jointly by the executive officer in the relevant line of operation and the Personnel Department submitting nominations for appointment by the Managing Director or Chairman of the Executive Committee.

Number of Directors Appointed from Major Shareholders in Each Group

- none -

Remuneration of Directors and Executive Officers

Remuneration of Directors

The Remuneration Committee shall set the budget and allocation criteria for the directors, base on the comparison with other companies in the similar businesses, the business growth, the company's growth rate and its performance result, the authority, duty, responsibilities scope, and the performance by the directors, in term of meeting allowance and yearly remuneration. Such proposal shall be proposed to the Board of Directors' meeting for consideration prior to submitting to the shareholders' meeting for approval of the said remuneration budget.

Remuneration of Executive Officers

The remuneration for the Executive offices shall be in accordance with the criteria laid down by the Company directors, based on responsibilities scope, the performance by the management members and the company's performance results.

Monetary Remuneration

Remuneration of Directors

The Prescribed directors remuneration criteria are as follows :

1. Performance of Directorial duties
 - 1.1 Meeting Allowance paid to attending directors for Chairman at Baht 10,000 per meeting , Director at Baht 8,000 each per meeting.
 - 1.2 Annual Remuneration (Gratuity) paid to every director
2. Performance of Audit Committee duties
 - 2.1 Monthly meeting allowance paid to attending directors for Chairman at Baht 10,000 per meeting , Director at Baht 8,000 each per meeting.
 - 2.2 Quarterly meeting allowance paid to attending directors for Chairman at Baht 60,000 per meeting , Director at Baht 30,000 each per meeting.
3. Performance of Nominating Committee and Remuneration Committee allowance shall be paid to attending directors for Chairman at Baht 10,000 each per meeting, Director at Baht 8,000 each per meeting.
4. Performance of Risk Management Committee allowance shall be paid to attending directors for Chairman at Baht 6,000 per meeting, Director at Baht 5,000 each per meeting.

At The General Meeting of Shareholders No. 37, held on April 26, 2011, a resolution was passed to approve payment of remuneration to the Company's directors for total amount not exceeding Baht 9 million per annum. The disbursement of said remuneration budget required the consideration by the Remuneration Committee, and the approval by the Board of Directors. In this regard, the Company has paid Baht 1,218,000 for meeting allowance and Baht 5,600,000 for annual remuneration, making a total of Baht 6,818,000.

Monetary remuneration detail for Board of Directors and Sub-Committee in 2011-2010

(Unit:Baht)

Detail	2011		2010	
	Meeting allowance	Remuneration	Meeting allowance	Remuneration
Board of Directors	320,000.00	5,600,000.00	296,000.00	5,000,000.00
The Audit Committee	788,000.00	-	688,000.00	-
Nominating Committee	52,000.00	-	52,000.00	-
Remuneration Committee	52,000.00	-	52,000.00	-
Risk Management Committee	6,000.00	-	-	-
Total	1,218,000.00	5,600,000.00	1,088,000.00	5,000,000.00



Executive Remuneration

Executive officers received remuneration in the form of salaries, meeting allowance, bonuses, and retirement expense

In 2011	6 persons	amount Baht	31,639,391.-
In 2010	7 persons	amount Baht	36,710,740.-

Other remuneration

The Company does not have any policy to pay remuneration to Directors or officers other than the normal course of business. There are no offers of shares, debentures or other securities to executives of the company.

The remunerations of executive directors and the first four executives persons below the managing director and all executives at the same level as such the fourth one, which were paid out in their capacities as employees as mutual funds

In 2011	6 persons	amount Baht	0.13	Million
In 2010	7 persons	amount Baht	0.26	Million

Supervision the use of inside information

The policy of inside information use

The Company has set up a specific obligation to prevent Executives and officers who have access to inside information are required to report the acquisition and disposal of Company securities and are prohibited from exploiting personal interest from inside information prior to public disclosure of such information.

The Prevention Approach.

In the 1 month period prior to financial disclosure, the Company prohibits executives/employees who have access to inside information from disposing or acquiring Company securities.

The Punishment.

Executives and officers who have access to inside information. If any violate will be treated as a disciplinary offence under the work regulations of the Company.

Personnel

- Total employees of the Company

(Persons)

	2011	2010
Production Department	2,558	2,257
Administration Department	396	378
Total employees	2,954	2,635

- Labour disputes over the previous 3 year period: none.

- Overall remuneration for employees.

the overall remuneration respectively, comprising of salaries, Over time, Allowance, bonuses, contributions to the mutual fund retirement expense and other revenue.

In 2011	Baht 565.77 million
In 2010	Baht 511.25 million

Information on the Board of Directors and Executive

Thanulux Public Company limited has 10 members of the Board of Directors (No. 1 to No.10) and has 2 Executive (No.11 to No.12) as follows:

1. Name - Last name	Mrs.Varindr Leelanuwatana
Age	65 years
Position	Chairman (Authorized Director)
% Share hold	0.47%
Family relationship between directors	Mr.Manu Leelanuwatana's wife
Education	Bachelor of Economics-Money and Banking, Thammasat University
Experiences	
Listed Companies	At the moment, not being director of any other listed companies
Non Listed Companies	Being director of 9 companies
Competitive Business related to Company's Business	Thai Monster Co.,Ltd. : Garment manufacturing Total Way Image Co.,Ltd. : Leatherware manufacturing Thai Takaya Co.,Ltd. : Garment manufacturing Champ Ace Co.,Ltd. : Garment manufacturing
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Director Certification Program (DCP) 68/2005 Board and CEO Assessment 2/2003

2. Name - Last name	Mr. Supotch Pakaworawuth
Age	54 years
Position	Managing Director (Authorized Director)
% Share hold	0.01%
Family relationship between directors	None
Education	Master of Business Administration, National Institute of Development Administration (NIDA)
Experiences	
Listed Companies	At the moment, not being director of any other listed companies
Non Listed Companies	Being director of 4 companies
Competitive Business related to Company's Business	Thai Takaya Co.,Ltd. : Garment manufacturing
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Director Certification Program (DCP) 46/2004 Finance for Non-Finance Directors 12/2004



3. Name - Last name	Mr. Boonsithi Chokwatana												
Age	74 years												
Position	Advising Director (Authorized Director)												
% Share hold	3.88%												
Family relationship between directors	None												
Education	Honoraris Doctor Degrees Business Administration <ul style="list-style-type: none"> - Burapha University - Thammasat University - National Institute of Development Administration - University of the Thai Chamber of Commerce 												
	Engineering - Khon kaen University												
	Law - Waseda University												
Experiences													
Listed Companies	<table> <tr> <td>1961 - May 2010</td><td>Chairman Saha Pathanapibul Plc.</td></tr> <tr> <td>May 2010 -Present</td><td>Honorary Chairman Saha Pathanapibul Plc.</td></tr> <tr> <td>1972 - Present</td><td>Chairman Thai President Foods Plc.</td></tr> <tr> <td>1973 - Present</td><td>Director Saha Pathana Inter-Holding Plc.</td></tr> <tr> <td>1991 - Present</td><td>Vice Chairman I.C.C. International Plc.</td></tr> <tr> <td>2002 - Present</td><td>Director Sahacogen (Chonburi) Plc.</td></tr> </table>	1961 - May 2010	Chairman Saha Pathanapibul Plc.	May 2010 -Present	Honorary Chairman Saha Pathanapibul Plc.	1972 - Present	Chairman Thai President Foods Plc.	1973 - Present	Director Saha Pathana Inter-Holding Plc.	1991 - Present	Vice Chairman I.C.C. International Plc.	2002 - Present	Director Sahacogen (Chonburi) Plc.
1961 - May 2010	Chairman Saha Pathanapibul Plc.												
May 2010 -Present	Honorary Chairman Saha Pathanapibul Plc.												
1972 - Present	Chairman Thai President Foods Plc.												
1973 - Present	Director Saha Pathana Inter-Holding Plc.												
1991 - Present	Vice Chairman I.C.C. International Plc.												
2002 - Present	Director Sahacogen (Chonburi) Plc.												
Non Listed Companies	Being director of 34 companies												
Competitive Business related to Company's Business	None												
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Director Certification Program (DCP) 68/2005												

4. Name - Last name	Ms. Dusadee Soontrontumrong
Age	63 years
Position	Deputy Managing Director and CFO (Authorized Director)
% Share hold	0.36%
Family relationship between directors	None
Education	Higher Education Certificate in Accounting Kerk College Mini MBA of Economic, Chulalongkorn University
Experiences	
Listed Companies	At the moment, not being Director of any other listed companies
Non Listed Companies	Being director of 6 companies
Competitive Business related to Company's Business	Total Way Image Co.,Ltd. : Leatherware manufacturing
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 8/2004 Director Certification Program (DCP) 42/2004

5. Name - Last name	Mr. Manu Leelanuwatana
Age	66 years
Position	Director (Authorized Director)
% Share hold	0.34%
Family relationship between directors	Mrs.Varindr Leelanuwatana's husband
Education	Bachelor of Machanical Engineering, Chiba University, Japan
Experiences	
Listed Companies	1973 - Present Chairman Thai Wacoal Plc. 1976 - Present Chairman Textile Prestige Plc. 1987 - Present Director O.C.C. Plc. 2004 - Present Director I.C.C. International Plc. 2007 - Present Director Saha Pathana Inter-Holding Plc.
Non Listed Companies	Being Director of 32 Companies
Competitive Business related to Company's Business	Thai Takaya Co.,Ltd. : Garment manufacturing Thai Gunze Co.,Ltd. : Garment manufacturing
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Director Certification Program (DCP) 68/2005

6. Name - Last name	Mr. Wichai Suthitivanich
Age	60 years
Position	Advisory Director on Foreign Affairs (Authorized Director)
% Share hold	0.07%
Family relationship between directors	None
Education	Master of Business Administration, Conferred University of West Los Angeles School of Business, U.S.A.
Experiences	
Listed Companies	At the moment, not being director of any other listed companies
Non Listed Companies	Being director of 2 companies
Competitive Business related to Company's Business	Total Way Image Co.,Ltd. : Leatherware manufacturing PELLETTERIA TNL S.R.L. (Italy) : Leatherware manufacturing
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 8/2004 Director Certification Program (DCP) 42/2004



7. Name - Last name	Mr. Padoong Techasarintr	
Age	71 years	
Position	Independent Director and Chairman of Audit Committee	
% Share hold	None	
Family relationship between directors	None	
Education	B.A. (Accounting), B.A. (Commerce), Thammasat University	
Experiences		
Listed Companies	1991 - Present	Independent Director and Audit Committee member Thai Nam Plastic Plc.
	1999 - Present	Independent Director and Chairman of Audit committee Textile Prestige Plc.
	1999 - Present	Independent Director and Audit Committee member CP All Plc.
	2003 - Present	Independent Director and Audit Committee member Kulthorn Kirby Plc.
	2006 - Present	Independent Director and Chairman of Audit Committee Lanna Resources Plc.
Non Listed Companies	Being director of 2 companies	
Competitive Business related to Company's Business	None	
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 4/2003 Director Certification Program (DCP) 55/2005 The Role of Chairman Program (RCP) 6/2001 Audit Committee Program (ACP) 22/2008 Finance for Non-Finance Director (FN) Understanding the Fundamental of Financial Statements (UFS) Role of the Compensation Committee (RCC) Improving the Quality of Financial Reporting (QFR) DCP Refresher Course Monitoring the internal Audit Function (MIA) 3/2008 Monitoring the system of Internal Control and Risk Management (MIR) 5/2009	

8. Name - Last name	Mr. Wanchai Umpungart	
Age	64 years	
Position	Independent Director and Audit Committee Member	
% Share hold	None	
Family relationship between directors	None	
Education	Master of Management Sasin Graduate Institute of Business, Administration of Chulalongkorn University	
Experiences		
Listed Companies	1991 - Present	Independent Director and Audit Committee member Muramoto Electron (Thailand) Plc.
	2005 - Present	Independent Director and Chairman of Audit committee Lohakit Metal Plc.
	2005 - Present	Independent Director and Chairman of Audit committee Saha Pathana Inter-holding Plc.
Non Listed Companies	Being director of 1 company	
Competitive Business related to Company's Business	None	
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 35/2005 Director Certification Program (DCP) 102/2008	

9. Name - Last name	Assoc.Prof. Nares Kesaprakorn	
Age	52 years	
Position	Independent Director and Audit Committee Member	
% Share hold	None	
Family relationship between directors	None	
Education	Master of Laws, majoring in Securities Law, University of Georgia, U.S.A.	
Experiences		
Listed Companies	2006 - Present	Independent Director and Audit Committee member Thai Wacoal Plc.
Non Listed Companies	At the moment, not being director of any other non listed companies	
Competitive Business related to Company's Business	None	
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 52/2006 Director Certification Program (DCP) 77/2006 Audit Committee Program (ACP) 12/2006 Understanding the Fundamental of Financial Statements (UFS) 1/2006 Finance for Non-Finance Director 28/2006 Monitoring the system of Internal Control and Risk Management (MIR) 5/2009 Chartered Director Class (CDC) 5/2009 The Board's Role on Fraud Prevention and Detection 1/2010	



10. Name - Last name	Mr. Krish Follett
Age	62 years
Position	Independent Director and Audit Committee Member
% Share hold	None
Family relationship between directors	None
Education	Master of Commerce (Business Administration), Thammasat University Advanced Management Program, Harvard Business School BOSTON, USA.
Experiences	
Listed Companies	2010 - Present Chairman of the Audit Committee Property Perfect PLC. 2010 - Present Chairman of the Audit Committee Armana Leasing PLC.
Non Listed Companies	At the moment, not being director of any other non listed companies
Competitive Business related to Company's Business	None
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Certification Program (DCP) 148/2011

11. Name - Last name	Mr. Somphol Chaisiriroj
Age	54 years
Position	Executive committee member and Senior Vice president of Men's Wear department A
% Share hold	0.06%
Family relationship between directors	None
Education	Master of art, Ohio University, U.S.A.
Experiences	
Listed Companies	2009 - Present Director and Vice President Division C I.C.C. International Plc.
Non Listed Companies	Being director of 6 companies
Competitive Business related to Company's Business	None
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Director Certification Program (DCP) 68/2005

12. Name - Last name	Mr. Sopon Narongkananukul
Age	58 years
Position	Executive committee member and Senior Vice president of Children's wear business
% Share hold	0.03%
Family relationship between directors	None
Education	M.B.A. and Master of Science in Civil Engineering (M.S.C.E.) of University of Washington, U.S.A.
Experiences	
Listed Companies	At the moment, not being director of any other listed companies
Non Listed Companies	At the moment, not being director of any other non listed companies
Competitive Business related to Company's Business	None
Course training of Thai Institute of Directors Association (IOD)	Director Accreditation Program (DAP) 3/2003 Director Certification Program (DCP) 44/2004 Finance for Non-Finance Director 12/2004



Business Description

Background

The Company was founded on June 23, 1975 under the intent of Chairman Dr. Boonsithi Chokwatana to develop clothing for Thai men. Initially, the registered capital was Baht 3.0 million, and there were only 75 employees at the time. All founders and shareholders were Thai. The business undertaken was the manufacture of finished garments under the trademark "ARROW" for distribution in department stores via a distributor company. The Company's distribution channel was subsequently expanded to foreign markets. The diversity of menswear products was increased, including products such as stretched shirts, trousers, nightwear and leather products. The Company's product line was later extended to children's and ladies' fashion products under international licensed brands such as Guy Laroche, Absorba and Daks and original design brands such as Mix-self and La femme.

On July 21, 1987, the Company's securities were listed in the Stock Exchange of Thailand with the original shareholders diluting their shareholding for distribution to the public. On 9 May 1994, the Company was converted to a public limited company. At present, the Company has a registered capital of Baht 120 million at a par value of Baht 1 per share.

Business Overview

The Company is a producer and distributes of finished garments and leather products under the Company's trademarks and licensed trademarks that are renowned domestically and Export. The proportion of domestic to foreign distributions is 67:33.

Domestic distribution is undertaken through I.C.C. International Public Company Limited, being the major distributor, while international distributions are achieved through direct sales to customers overseas, such as in the United States of America, Europe, Asia and Japan.

The Company has 3 subsidiaries, namely

1. S. Apparel Company Limited

- Undertakes the business of producing finished garments under customer' trademarks for export, to Japan, United States of America and Europe.
- The office and factory are situated at no. 4/2, Moo 8, Bangna-Trad Road, Km.18, Tambon Bangchalong, Amphoe Bangplee, Samut Prakarn Province.

2. T-Chamber Company Limited

- Undertakes the business of distributing the religious robe "Thammarat".
- The office is situated at no. 129/1, Chongnonthri Road, Chongnonthri Sub-district, Yannawa district, Bangkok.

3. Celebrate Wealth Company Limited

- Undertakes the business of distributing fashion goods, such as leather goods "Lollipops" men's wear "Itch" children wear "Cadeau" ladies wear and accessories "Cache Cache" men's underwear "Extremo" slacks for mens "Erawon" etc.
- The office is situated at no. 129/1, Chongnonthri Road, Chongnonthri Sub-district, Yannawa district, Bangkok.

The Policies of Operations for companies within the Group

The Company and 3 subsidiaries carry out businesses independently of each other.

shareholding structure of Company's group

	Subsidiary Companies	% of Shareholding	Type of business
1	S. Apparel Co. Ltd.	80.00	Garment Manufacturing
2	T-Chamber Co. Ltd.	99.99	Distributing religious robe
3	Celebrate wealth Co. Ltd.	86.00	Distributing Fashion Goods

Cross-Shareholding

The Company has a cross-shareholding structure but such cross-shareholding does not create any conflict or inconsistency with the rules provided under the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. TorChor 28/2551 Re: "Application for and Approval of Offer for Sale of Newly Issued Shares", clause 14.

Cross-Shareholding as at December 31, 2011

Name of Company	Proportion of Shareholding (%)	
	Company's Shareholding in Other Company	Other Company's Shareholding in the Company
1. Shareholdings exceeding 50%		
(a) Other company holding more than 50% of the Company's shares; the Company must not have cross-shareholding in the other company.	-	-
(b) The Company holding more than 50% of shares in other companies; the other company must not have cross-shareholding in the Company.	-	-
1. T-Chamber Company Limited	99.99	-
2. S. Apparel Company Limited	80.00	-
3. Celebrate Wealth Co., Ltd.	86.00	-
All companies are subsidiary companies, and the three subsidiary companies do not have cross-shareholding amongst themselves.		
(c) The Company holding more than 50% of shares in 2 or more other companies; such other companies must not have cross-shareholdings amongst themselves.	-	-
2. Shareholdings exceeding 25% but not exceeding 50%		
(a) Other company holding more than 25% but not more than 50% of the Company's shares; the Company's cross-shareholding in the other company must not exceed 10%.	-	-
(b) The Company holding more than 25% but not more 50% of other company's shares; the other company's cross-shareholding in the Company must not exceed 10%.	-	-
3. Shareholdings not exceeding 25% *		
(a) Other company holding not more than 25% of the Company's shares; the Company's cross-shareholding in the other company must not exceed 25%.	-	-
*1. Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited	0.64	23.517
2. I.C.C. International Public Company Limited	3.44	10.256
(b) The Company holding not more than 25% of other company's shares; the other company's cross-shareholding in the Company must not exceed 25%.	-	-
*1. Thai Monster Company Limited	19.00	0.03

Remark: * Data only shown for companies with cross-shareholding.



Revenue Structure

Divided by the Company and Subsidiary Companies

(Unit: Baht million)

Product	Operated By	% of Share-holding	2011	%	2010	%	2009	%
Fashion Goods	Thanulux Pcl.	-	2,109.58	85.86	1,808.49	86.97	1,642.44	89.63
Fashion Goods	S. Apparel Co. Ltd.	80.00	238.77	9.72	201.66	9.70	184.80	10.08
Fashion Goods	T-Chamber Co. Ltd.	99.99	11.53	0.47	5.50	0.26	5.32	0.29
Fashion Goods	Celebrate wealth Co. Ltd.	86.00	97.11	3.95	63.79	3.07		
Total Sales Revenue			2,456.99	100.00	2,079.44	100.00	1,832.56	100.00

Divided into Sources of Revenue

(Unit: Baht million)

Product	Sales Revenue	2011	%	2010	%	2009	%
Fashion Goods	Domestic	1,542.15	62.77	1,291.87	62.13	1,153.52	62.95
Fashion Goods	Export	914.84	37.23	787.57	37.87	679.04	37.05
Total Sales Revenue		2,456.99	100.00	2,079.44	100.00	1,832.56	100.00

Product Description

The Company's products may be divided into 2 categories, as follows:

Finished Garments

The finished garment products of the Company feature customer groups comprising of men, ladies and children. The products consist of shirts, knits, trousers, jeans, suits, jackets, nightwear, underwear, neckties, handkerchiefs, scarves, maternity wear, swimwear, sportswear and socks carrying the trademarks ARROW, Excellency, Getaway, DAKS, Guy Laroche, Guy Guy Laroche, ELLE Homme, BSC EX, Hornbill, ICON, ITCH, Positif, MIX-SELF, La Femme and Morgan for men and ladies. As for children's products, the Company manufactures and distributes garments for newborn infants to 8 year-olds. In addition, there are also diapers, bedding, shoes, socks, dolls and accessories for infants carrying the trademarks Absorba and Cadeau.

Leather Goods

This category consists of goods for men and ladies, comprising of wallets, handbags and belts carrying the trademarks ARROW, Excellency, Getaway, DAKS, Guy Laroche, Guy Guy Laroche, Jean Louis Scherrer, BSC, Louis fontaine, Morgan and Lollipops.

Apart from the manufacture and distribution of products carrying the above trademarks, the Company also manufactures various products carrying trademarks of foreign customers for export, as well as the manufacture of uniforms, the "Thammasorn" meditation attire, the religious robe "Thammarat" and Living Products "Srida".

Sales from each product

(Unit : Million Baht)

Sales Revenue	2011	%	2010	%	2009	%
-Finished garments	1,339.42	62.26	1,183.70	64.41	1,052.28	63.96
- Leather goods	812.03	37.74	654.10	35.59	592.82	36.04
Total	2,151.45	100.00	1,837.80	100.00	1,645.10	100.00

Significant Changes and Activities in the Previous Annual Period

Product Research and Development

1. Easy Clean

This new innovation prevents dirty stains from embedding deep into the fabric fibres. The technology stops dirty stains from fixing onto the fabric thereby enabling ease of washing and friendliness to the environment and the wearer.

The innovation has the following unique characteristics:

- Prevents dirty stains from embedding deep into the fabric and thereby enabling ease of washing.
- Eliminates stain residue, retaining the fabric's original form.
- PFOA Free substances which are environmentally friendly are used.
- Safe for the health of the wearer.

Fabric utilizing the “Easy Clean” innovation have been used for the production of infant wear under the trademark “Absorba”.

2. Sun Flower Soft

This innovation utilizes the natural tenderness of fabric by extracting oil from sunflower rich in vitamin E which is in turn applied as a fabric coating to help retain moisture. The result is a fabric which boasts tenderness to the touch with the added benefit of helping the skin to retain moisture, especially for the young ones. The innovation also reduces bacteria growth which prevents unpleasant odor at all times.

Fabric utilizing the “Sun Flower Soft” innovation have been used to produce children’s wear carrying the trademark “Cadeau”.



Marketing and Competition

Industrial and Competitive Trends

In the year 2011, the finished garment manufacturing industry contracted from the year 2010 due to a number of factors, such as economic slowdowns in major export markets as the United States of America and European Union, more intense competition by competitors enjoying lower costs, fluctuations in cotton prices and the impact of flooding in the latter part of the year which affected several cotton factories and garment factories.

In the year 2012, domestic markets should improve with the alleviation of flooding effects and economic stimulus injected by the Government. State investments in water management should also improve per capita income. As for foreign markets, it appears that the principal trading partners, namely the United States of America and European Union, are still experiencing economic slowdown. However, the emergence of the ASEAN Economic Community in 2015 should provide an excellent opportunity for Thailand to advance into the ASEAN market.



Domestic Market

Marketing Strategy

The Company employs a marketing strategy which focuses on creating satisfaction for target customer groups, as follows:

1. Product Strategy. In regard to the products, emphasis has been given to research and development on the quality of products. The process begins from the selection of raw materials, product design and intricate and standardized sewing which creates satisfaction and optimally meets the demands of customers measured through regular market tests and consumer research. In the preceding year, a new innovative product was introduced, namely the “light weight” shirt, which boasts minimal weight and maximum comfort. Also introduced was the “Smooth & Soft”, an innovation which produces softness and enables energy savings when ironing. Those products carried the trademarks “Guy Laroche” and “DAKS”. Moreover, there was the “Eco pet” shirt manufactured from recycled plastic bottle fibre mixed with natural fibres, and the “Smart Pack”, or shirts and trousers that could be folded into bags carrying the trademark “Arrow”.

2. Pricing Strategy. The Company applies a pricing strategy consistent with the quality and value of its products, as well as the expansion of product pricing to incorporate a wide range of target customer groups. Prices have been set at premium levels for International Brands and extend to mid and low levels for House or Private Label Brands so as to ensure customer satisfaction in products and services that are commensurate with the prices paid.

3. Distribution Strategy. The Company and distributors have collaborated in enhancing knowledge on both products and services to sales assistants to ensure customer satisfaction in recommendations made by sales assistants. Visual Merchandising Display is also applied to display the artistic value of products and effectively communicate the conceptual thinking behind products to customers. In addition, the Company applies the Quick Response Marketing/Merchandising System (QRMS) to its market planning of products in order to respond to consumer needs.

4. Sales Promotion Strategy. As regards sales promotion, focus has been given to advertising to enhance the brand image of products and to introduce new products through various media, such as advertisements on television, magazine, newspapers, internet, catalogue, brochure and fashion shows. In addition, the Company also joined the distributor in launching marketing campaigns, e.g.

- Brand Guy Laroche: “Luck Across the Horizon Year 2, the Sweet Escape to Prague & Vienna Episode by Guy Laroche” Campaign, in which 5 lucky couples were flown across the horizon to visit Prague and Vienna.

- Brand Guy Guy Laroche: “U-Guy Year 2” Campaign, a contest to select university students having good characters and living the Guy Guy Laroche lifestyle. The winner would become the presenter for Brand Guy Guy Laroche.

- Brand Arrow: “Help the Elephants Return Home” Campaign was held at Lampang Province, and in the latter part of the year a campaign was launched to collect unused shirts to aid flood victims.

Target Customer Groups.

The Company manufactures products for several consumer groups. The product concepts of many brands have been distinctively designed for each consumer group, such as business group, teenage group, etc.

Distribution and Distribution Channels

1. The Company appoints distributors for the dissemination of goods to department stores, or Modern Trade.
2. Goods are distributed through Factory Outlets.
3. Direct sales to customers are made through hire contracts for the production of uniforms for private companies, financial institutions, government agencies and state agencies.

Foreign Markets

Marketing Strategy

1. Product Strategy. Emphasis is given to the production of high quality products and the development of product designs having aesthetic values which represent a timely response to fast-changing fashion trends.

2. Pricing Strategy. The Company applies a pricing policy to enhance competitiveness in markets of the same level.

3. Sales Promotion Strategy. The Company employs a proactive marketing strategy in cooperation with other companies in the Sahapat Group. The Saha Group Trade Fair has been organized every year, with an especially large turnout of trading partners, both domestic and foreign, in the previous year. In addition, the Company also participated in a trade fair organized by the Department of Export Promotion, such as the Mipel Fair in Milan, Italy, APLF (Asia Pacific Leather Fair) in Hongkong, China, and Biff+Bill (Bangkok International Fashion Fair + Bangkok International Leather Fair) as well as foreign trips to explore new markets, meet customers and acquire new customers.

Customer Description.

The Company's customers comprise of distributors and trademark owners from various countries, such as the United States of America, Europe, Japan, Singapore and Malaysia.

Competitiveness

The Company is confident of its ability to maintain competitiveness after having regard to the following factors.

1. The Company has distributors who show strength in sales and marketing as well as good relationship with department stores.
2. The Company has Leader Brand products, both domestic and international, such as ARROW, Guy Laroche, DAKS, Elle Homme and Absorba.
3. The Company has domestic and foreign trade allies who support the Company's principal businesses in terms of raw materials, techniques and production technology, as well as news and information.
4. The Company has raw material and product research and development units which regularly develop modern forms of raw materials and products characterizing superior quality according to market demands.
5. The Company has installed the international quality standard control system ISO9001, operating alongside an internal monitoring working group which conducts continual checks to secure confidence in the quality of the Company's product.
6. The Company has complied with Thai Labour Standards which has resulted in the excellent morale and motivation of employees.



Risk Factors

The Company has assigned great significance to the management of the organization's risks. The Risk Management Committee, chaired by the Managing Director and consisting of 3 members, held meetings every quarter. A subcommittee was also appointed and in the year 2011, monthly meetings were held by the subcommittee. Risks that were reviewed encompassed the entire organization. Risks were rated and risk management approaches prescribed. Persons were also assigned responsibilities for setting out control standards and the management of risks within acceptable levels so as to maintain confidence of shareholders and stakeholders in the Company's ability to achieve its goals. Significant risks may be summarized as follows:

1. Markets and Competition

1.1 There is a risk arising from the limited number of major foreign customers. The Company has mitigated this risk by attempting to expand its customer base as well as by attracting new customers. At the same time, good relations have been maintained with existing major customers.

1.2 There is a risk of increasing imports and local products sold in department stores. The Company has conducted market surveys as well as studies and analyses of consumer behavior in order to set out approaches for the further development of products in line with customer needs.

2. Personnel

2.1 There is a risk of skilled labour shortage. The Company has mitigated this risk by expanding its manufacturing base to the regions and border provinces, searching more labour sources and employing foreign labour to supplement production capacity. These steps have been taken in parallel with the maintenance and development of the existing skilled labour force.

2.2 There is a risk of personnel development which falls behind the growth and expansion of the organization. The Company has implemented personnel development plans for each individual in all work sections, in particular, employees designated as key persons and successors, and employees designated in the "star" group.

3. Finance

There is a risk of fluctuations in the exchange rate of foreign currencies. The Company has closely monitored exchange rates as well as applied financial tools, i.e. forward contracts, whenever appropriate, and natural hedges to preserve the balance of foreign currency flows.

Statement of the Board of Directors' Responsibilities for the Financial Statements

The financial statements of Thanulux Public Company Limited have been prepared in accordance with the Company's Board of Directors' policies which are in compliance with the generally accepted accounting principles (GAAP). The company's accounting statements were carefully recorded and due discretion was exercised in the preparation of the financial statements in order to accurately present the company's actual financial position and performance results.

The Board of Directors recognizes the importance of the quality of the financial statements by arranging for the verification of financial data. Additional significant information were sufficiently disclosed in the Notes to the Financial Statements, accompanied by explanations and analysis for the interest of shareholders and general investors who seek access to the financial statements.

In this connection, the Board of Directors has appointed the Audit Committee, comprising independent and non-executive members to directly oversee the quality of financial statements. Opinions of the Audit Committee are shown in the Audit Committee's Report which has already been included in this Annual Report.

The company efficient management structure, internal control system, and audit results of the certified public accountant convinced the Board of Directors that Thanulux Plc.'s financial statements as at December 31, 2011 have according to reflected accurately picture of its financial position, performance and cash flow statements, the generally accepted accounting principles.



.....
(Mrs. Varindr Leelanuwatana)
Chairman



.....
(Mr.Supotch Pakaworawuth)
Managing Director



REPORT OF THE INDEPENDENT CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

THE SHAREHOLDERS AND BOARD OF DIRECTORS THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED

We have audited the accompanying consolidated and the separate statements of financial position as of 31 December 2011 and 2010, the related consolidated and the separate statements of comprehensive income, the related consolidated and the separate statements of changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended of Thanulux Public Company Limited and its subsidiary companies and of Thanulux Public Company Limited. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and completeness of the presentation. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated and the separate financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated and the separate financial position as of 31 December 2011 and 2010 and the consolidation and separate results of operations and cash flows for the years then ended of Thanulux Public Company Limited and its subsidiary companies and of Thanulux Public Company Limited in conformity with generally accepted accounting principles.

Without qualifying my opinion on the above financial statements, as described in Note 3.2 to the financial statements, during the year ended 31 December 2011, the Company and its subsidiaries adopted new accounting standards issued by the Federation of Accounting Professions for the financial year beginning as from 1 January 2011 onwards. The consolidated and separate financial statements for the year ended 31 December 2010, presented here for comparative purpose, were rearranged in the format in line with the financial statements for the year ended 31 December 2011.

Ms.Kwunjai Kiatgungwalgri
Certified Public Accountant No. 5875

ASV & ASSOCIATES LIMITED
Bangkok
23 February 2012

FINANCIAL STATEMENTS

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES
AS OF 31 DECEMBER 2011 AND 2010

(UNIT : BAHT)

		Consolidated Financial Statements		Separate Financial Statements	
Notes		2011	2010	2011	2010
ASSETS					
CURRENT ASSETS					
Cash and cash equivalents	6	91,690,817	104,318,054	60,838,087	88,686,875
Short-term investments	7	277,458,469	240,218,890	254,342,174	223,058,890
Accounts receivable - trade - net	8	355,538,180	342,258,668	348,982,379	325,714,302
Short-term loans to related companies-net	9	115,000,000	112,400,000	124,000,000	117,400,000
Inventories - net	10	400,996,017	331,892,181	341,892,929	267,494,107
Other current assets					
Accrued income		7,430,612	6,238,105	5,905,541	5,875,501
Accrued interest - net		4,791,606	3,129,702	4,746,288	3,103,916
Advance payment for goods		5,491,783	8,934,515	2,425,736	8,934,515
Value added tax recoverable		784,151	-	720,623	-
Others		11,922,420	13,894,414	7,516,861	6,011,190
TOTAL CURRENT ASSETS		1,271,104,055	1,163,284,529	1,151,370,618	1,046,279,296
NON-CURRENT ASSETS					
Investments in subsidiaries - net	11	-	-	47,044,644	54,806,172
Long-term investments					
Available - for - sale securities - net	12	1,156,888,841	1,062,450,311	1,156,888,841	1,062,450,311
General investments - net	13	318,742,812	316,655,908	318,742,812	316,655,908
Investments in debt securities - net	14	142,000,000	177,000,000	142,000,000	177,000,000
Other long - term investment - net	15	20,000,000	-	20,000,000	-
Investment property - net	16	31,035,760	31,044,320	31,035,760	31,044,320
Property, plant and equipment - net	17	470,924,665	341,704,862	437,500,643	308,213,751
Intangible assets - net	18	11,017,095	8,073,899	10,792,839	7,551,665
Leasehold right - net	19	9,416,462	10,424,098	9,416,462	10,424,098
Other non - current assets		5,597,342	5,873,702	1,553,558	2,227,778
TOTAL NON - CURRENT ASSETS		2,165,622,977	1,953,227,100	2,174,975,559	1,970,374,003
TOTAL ASSETS		3,436,727,032	3,116,511,629	3,326,346,177	3,016,653,299

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



FINANCIAL STATEMENTS (CONTINUED)

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES
AS OF 31 DECEMBER 2011 AND 2010

(UNIT : BAHT)

		Consolidated Financial Statements		Separate Financial Statements	
	Notes	2011	2010	2011	2010
LIABILITIES AND EQUITY					
CURRENT LIABILITIES					
Accounts payable - trade	20	129,974,829	163,483,553	96,207,795	124,354,862
Current portion of financial lease		-	106,460	-	-
Other current liabilities					
Accrued corporate income tax		26,685,869	7,877,557	22,764,272	6,680,925
Accrued bonus		77,538,805	56,317,080	74,168,358	56,050,108
Accrued expenses		35,155,062	27,876,308	33,239,550	28,553,241
Accrued royalties		25,371,099	24,548,691	25,153,298	24,417,011
Others		19,858,914	13,051,425	19,724,508	6,468,758
TOTAL CURRENT LIABILITIES		314,584,578	293,261,074	271,257,781	246,524,905
NON - CURRENT LIABILITIES					
Financial lease - net		-	-	-	-
Retirement benefit obligation	27	134,963,180	51,726,727	122,254,721	49,596,470
Other non - current liabilities		692,555	492,011	185,995	273,700
TOTAL NON - CURRENT LIABILITIES		135,655,735	52,218,738	122,440,716	49,870,170
TOTAL LIABILITIES		450,240,313	345,479,812	393,698,497	296,395,075
SHAREHOLDERS' EQUITY					
Share capital					
Registered share capital					
120,000,000 ordinary shares of Baht 1 each		120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
Issued and paid-up share capital					
120,000,000 ordinary shares of Baht 1 each		120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000
Premium on ordinary shares		181,125,000	181,125,000	181,125,000	181,125,000
Other components of shareholders 'equity		698,510,061	599,053,712	700,077,780	600,621,431
Retained earnings					
Appropriated					
Legal reserve	21	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000
General reserve	22	137,200,000	128,200,000	137,200,000	128,200,000
Unappropriated		1,817,245,033	1,710,137,882	1,782,244,900	1,678,311,793
EQUITY ATTRIBUTABLE TO PARENT COMPANY		2,966,080,094	2,750,516,594	2,932,647,680	2,720,258,224
Non-controlling interests		20,406,625	20,515,223	-	-
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		2,986,486,719	2,771,031,817	2,932,647,680	2,720,258,224
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		3,436,727,032	3,116,511,629	3,326,346,177	3,016,653,299

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010

(UNIT : BAHT)

	Notes	Consolidated Financial Statements		Separate Financial Statements	
		2011	2010	2011	2010
CONTINUING OPERATIONS					
Revenue from sales		2,456,996,059	2,079,436,729	2,151,452,707	1,837,798,791
Cost of sales		(1,746,603,412)	(1,529,297,939)	(1,509,111,939)	(1,332,947,072)
GROSS PROFIT		710,392,647	550,138,790	642,340,768	504,851,719
Other incomes					
Consultancy income		5,312,500	6,557,069	7,544,500	8,789,069
Dividend income		47,323,745	46,300,271	49,915,700	48,028,241
Royalty income		31,167,394	28,116,659	31,167,394	28,116,659
Gain on exchanges		7,184,074	6,792,273	5,739,816	5,871,688
Gain on disposal of fixed assets		127,423	1,871,143	123,223	1,838,438
Gain on disposal of investments		437,735	140,704	437,735	140,704
Interest income		25,351,520	19,604,842	24,816,176	19,212,618
Rental income		10,950,465	10,022,582	12,100,223	11,030,013
Rental income from investment property		3,659,904	3,478,788	3,659,904	3,478,788
Negative goodwill	13.4 (1)	-	1,676,654	-	-
Others		24,941,067	22,397,008	22,012,402	21,259,246
PROFIT BEFORE EXPENSES		866,848,474	697,096,783	799,857,841	652,617,183
Selling expenses		(69,819,004)	(60,205,582)	(43,568,845)	(38,380,308)
Administrative expenses		(342,345,561)	(329,332,686)	(311,886,571)	(297,950,819)
Royalty expenses		(117,252,421)	(99,035,261)	(116,832,218)	(98,614,552)
Loss on impairment of investment		(236,695)	(3,946,900)	(7,998,223)	(13,946,200)
Loss on valuation of open-ended fund		(88,296)	(92,180)	(214,211)	(92,180)
Directors' remuneration		(6,938,000)	(6,188,000)	(6,818,000)	(6,088,000)
Finance costs		(52,496)	(189,359)	-	(443)
PROFIT BEFORE CORPORATE INCOME TAX		330,116,001	198,106,815	312,539,773	197,544,681
Corporate income tax	28	(47,888,524)	(13,043,544)	(42,750,617)	(10,844,222)
Preacquisition loss of subsidiary company		-	558,144	-	-
NET PROFIT FOR THE YEAR		282,227,477	185,621,415	269,789,156	186,700,459

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME (CONTINUED)

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010

(UNIT : BAHT)

	Notes	Consolidated Financial Statements		Separate Financial Statements	
		2011	2010	2011	2010
NET PROFIT FOR THE YEAR		282,227,477	185,621,415	269,789,156	186,700,459
Other comprehensive income:					
Unrealized gain on revaluation of available-for-sale investment		99,456,349	58,906,905	99,456,349	58,906,905
Difference from change in shareholding ratio in subsidiary company	13.4 (2)	-	(1,567,719)	-	-
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		99,456,349	57,339,186	99,456,349	58,906,905
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		381,683,826	242,960,601	369,245,505	245,607,364
PROFIT ATTRIBUTABLE TO:-					
Owners of the parent company		279,970,686	185,775,459	269,789,156	186,700,459
Non-controlling interests		2,256,791	(154,044)	-	-
		282,227,477	185,621,415	269,789,156	186,700,459
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME					
ATTRIBUTABLE TO:-					
Owners of the parent company		379,427,035	243,114,645	369,245,505	245,607,364
Non-controlling interests		2,256,791	(154,044)	-	-
		381,683,826	242,960,601	369,245,505	245,607,364
BASIC EARNINGS PER SHARE					
Owners of the parent company		2.33	1.55	2.25	1.56
Weighted average number of ordinary shares		120,000,000	120,000,000	120,000,000	120,000,000

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010

(UNIT: BAHT)

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

	Notes	Retained earnings			Other components of shareholders 'equity							Non-controlling interests	Total equity of parent company	Total shareholders' equity
		Issued and paid - up share capital	Premium on ordinary shares	Appropriated		Unappropriated	Unrealized gain on revaluation of available-for-sale investments	Difference from change in shareholding ratio in subsidiary company	Total					
				Legal Reserve	General Reserve									
Beginning Balance as of 1 January 2010		120,000,000	181,125,000	12,000,000	120,200,000	1,687,162,423	541,714,526	-	541,714,526	2,662,201,949	16,997,764	2,679,199,713		
General reserve	31	-	-	-	8,000,000	(8,000,000)	-	-	-	-	-	-		
Dividend payment	31	-	-	-	-	(154,800,000)	-	-	-	(154,800,000)	-	(154,800,000)		
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	185,775,459	58,906,905	(1,567,719)	57,339,186	243,114,645	(154,044)	242,960,601		
Subsidiary's dividend paid to non-controlling interest		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(432,030)	(432,030)		
Increase in non-controlling interest		-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,103,533	4,103,533		
Ending Balance as of 31 December 2010		120,000,000	181,125,000	12,000,000	128,200,000	1,710,137,882	600,621,431	(1,567,719)	599,053,712	2,750,516,594	20,515,223	2,771,031,817		
Cumulative effect of change in accounting policy	3.2.5	-	-	-	-	(71,007,535)	-	-	-	(71,007,535)	(1,717,344)	(72,724,879)		
Ending Balance as of 1 January 2011		120,000,000	181,125,000	12,000,000	128,200,000	1,639,130,347	600,621,431	(1,567,719)	599,053,712	2,679,509,059	18,797,879	2,698,306,938		
- Adjusted														
General reserve	31	-	-	-	9,000,000	(9,000,000)	-	-	-	-	-	-		
Dividend payment	31	-	-	-	-	(92,856,000)	-	-	-	(92,856,000)	-	(92,856,000)		
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	279,970,686	99,456,349	-	99,456,349	379,427,035	2,256,791	381,683,826		
Subsidiary's dividend paid to non-controlling interest		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(648,045)	(648,045)		
Ending Balance as of 31 December 2011		120,000,000	181,125,000	12,000,000	137,200,000	1,817,245,033	700,077,780	(1,567,719)	698,510,061	2,966,080,094	20,406,625	2,986,486,719		

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY (CONTINUED)

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010

(UNIT: BAHT)

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS									
	Notes	Issued and paid - up share capital	Premium on ordinary shares	Appropriated			Retained earnings		Total shareholders' equity
				Legal Reserve	General Reserve	Unappropriated	Unrealized gain on revaluation of available-for-sale investments		
Beginning Balance as of 1 January 2010		120,000,000	181,125,000	12,000,000	120,200,000	1,654,411,334	541,714,526		2,629,450,860
General reserve	31	-	-	-	8,000,000	(8,000,000)	-		-
Dividend payment	31	-	-	-	-	(154,800,000)	-		(154,800,000)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	186,700,459	58,906,905		245,607,364
Ending Balance as of 31 December 2010		120,000,000	181,125,000	12,000,000	128,200,000	1,678,311,793	600,621,431		2,720,258,224
Cumulative effect of change in accounting policy	3.2.5	-	-	-	-	(64,000,049)	-		(64,000,049)
Ending Balance as of 1 January 2011 - Adjusted		120,000,000	181,125,000	12,000,000	128,200,000	1,614,311,744	600,621,431		2,656,258,175
General reserve	31	-	-	-	9,000,000	(9,000,000)	-		-
Dividend payment	31	-	-	-	-	(92,856,000)	-		(92,856,000)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	-	269,789,156	99,456,349		369,245,505
Ending Balance as of 31 December 2011		120,000,000	181,125,000	12,000,000	137,200,000	1,782,244,900	700,077,780		2,932,647,680

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010

(UNIT : BAHT)

	Consolidated Financial Statements		Separate Financial Statements	
	2011	2010	2011	2010
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES				
Net profit before corporate income tax	330,116,001	198,106,815	312,539,773	197,544,681
Adjustments : -				
Reversal of allowance for doubtful accounts - short-term loan and accrued interests	(3,785,000)	(2,326,344)	(2,070,000)	(1,874,891)
Increase (decrease) in allowance for doubtful accounts	(123,415)	-	(123,415)	-
Dividend income	(47,323,745)	(48,028,241)	(49,915,700)	(48,028,241)
Depreciation and amortization	42,310,161	51,858,245	37,853,953	46,062,610
Gain on disposal of investments	(437,735)	(140,704)	(437,735)	(140,704)
Unrealized loss on valuation of open-ended fund	88,296	92,180	214,211	92,180
Loss on impairment of investment	236,695	3,946,900	7,998,223	13,946,200
Loss from retirement of fixed assets	166,426	241,591	111,557	92,601
Gain on disposal of fixed assets	(123,223)	(1,871,143)	(123,223)	(1,838,438)
(Gain) loss on exchanges	(491,620)	1,282,740	(397,095)	(2,028,603)
Increase (decrease) in slow moving stocks	-	3,710,871	-	-
Negative goodwill	-	(1,676,654)	-	-
Interest expenses	52,496	189,359	-	443
Interest income	(25,544,129)	(19,678,951)	(24,816,176)	(19,212,618)
PROFIT FROM OPERATION BEFORE CHANGES IN OPERATING ASSETS AND LIABILITIES	295,141,208	185,706,664	280,834,373	184,615,220
Operating assets (increase) decrease				
Accounts receivable - trade	(12,552,953)	(41,138,685)	(22,720,759)	(42,204,410)
Inventories	(69,103,836)	(44,595,895)	(74,398,822)	(34,449,520)
Other current assets	3,438,068	(3,846,622)	4,252,446	(5,368,661)
Other non-current assets	276,360	1,587,929	674,220	3,081,352
Operating liabilities increase (decrease)				
Accounts payable - trade	(33,621,782)	17,190,016	(28,175,260)	32,071,889
Other current liabilities	36,149,996	38,226,130	36,816,068	34,037,975
Retirement benefit obligations	10,511,574	-	8,658,201	-
Other non-current liabilities	200,544	313,511	(87,705)	95,200
CASH RECEIVED FROM OPERATING ACTIVITIES	230,439,179	153,443,048	205,852,762	171,879,045
Interest paid	(52,496)	(189,359)	-	(443)
Corporate income tax paid	(29,080,212)	(7,222,015)	(26,667,270)	(5,988,519)
NET CASH RECEIVED FROM OPERATING ACTIVITIES	201,306,471	146,031,674	179,185,492	165,890,083

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010

(UNIT : BAHT)

	Consolidated Financial Statements		Separate Financial Statements	
	2011	2010	2011	2010
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES				
Dividend received from related parties and other companies	47,323,745	46,300,271	47,323,745	46,300,271
Dividend received from subsidiary company	-	-	2,591,955	1,727,970
Interest received	24,005,027	19,423,893	23,233,111	18,946,093
(Increase) decrease in fixed deposits and bill of exchanges	(6,930,407)	206,841,995	(1,100,026)	219,001,995
Proceeds from investments in open-ended fund redemption	40,116,412	15,374,430	40,116,412	15,374,430
Cash paid for investment in open-ended fund	(20,182,747)	(25,010,000)	(20,182,747)	(20,010,000)
(Increase) decrease in investments in available-for-sale securities	5,017,819	(153,544,615)	5,017,819	(153,494,565)
Increase in short - term loans to related parties	(30,600,000)	-	(36,600,000)	(5,000,000)
Settlement of short-term loans to related parties	31,662,199	7,600,000	32,010,692	7,600,000
Acquisition of debt securities held to maturity	(20,000,000)	(75,000,000)	(20,000,000)	(75,000,000)
Cash received from redemption of debt securities held to maturity	30,000,000	42,200,000	30,000,000	42,200,000
Acquisition of general investments	(2,480,000)	(10,889,690)	(2,480,000)	(10,889,690)
Proceeds from sales of general investments	263,000	-	263,000	-
Payment for investment in subsidiary company	-	-	-	(25,236,795)
Increase in other long - term investment - fixed deposits	(45,000,000)	-	(45,000,000)	-
Acquisition of fixed assets	(172,192,294)	(36,802,997)	(168,063,084)	(33,979,090)
Acquisition of intangible assets	(4,271,907)	(5,091,130)	(4,255,107)	(4,830,723)
Proceeds from disposal of fixed assets	2,964,035	2,585,922	2,964,035	2,553,212
NET CASH RECEIVED (USED IN) FROM INVESTING ACTIVITIES	(120,305,118)	33,988,079	(114,160,195)	25,263,108

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010

(UNIT : BAHT)

	Consolidated Financial Statements		Separate Financial Statements	
	2011	2010	2011	2010
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES				
Repayment of financial lease	(106,460)	(248,830)	-	-
Cash received from short - term loan from related parties	7,500,000	(17,000,000)	-	-
Repayment of short - term loans from related parties	(7,500,000)	-	-	-
Subsidiary's dividend paid to non-controlling interest	(648,045)	(432,030)	-	-
Dividend paid	(92,874,085)	(154,699,632)	(92,874,085)	(154,699,632)
NET CASH USED IN FINANCING ACTIVITIES	(93,628,590)	(172,380,492)	(92,874,085)	(154,699,632)
CASH AND CASH EQUIVALENT				
INCREASE (DECREASE) - NET	(12,627,237)	7,639,261	(27,848,788)	36,453,559
Cash and cash equivalent - beginning of the year	104,318,054	96,678,793	88,686,875	52,233,316
CASH AND CASH EQUIVALENT - 31 DECEMBER	91,690,817	104,318,054	60,838,087	88,686,875
ADDITIONAL DISCLOSURE ITEMS TO				
CASH FLOWS STATEMENTS				
Significant non-cash items consist of				
- Unrealized gain on revaluation of available-for-sale securities	99,456,349	58,906,905	99,456,349	58,906,905
- Amount payable for fixed assets acquisition	9,654,120	2,423,620	9,654,120	2,423,620
- Adjustment of retained earnings to retirement benefit obligation	(72,724,879)	-	(64,000,049)	-



NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES
FOR THE YEARS ENDED 31 DECEMBER 2011 AND 2010

1. GENERAL INFORMATION

- 1.1 Registration Thanulux Public Company Limited ("The Company") is incorporated in Thailand. The Company was listed on the Stock Exchange of Thailand on 21 July 1987.
- 1.2 Office location Head office and its factory is located at 129/1, Chongnonthri Road, Chongnonthri, Yannawa, Bangkok, Thailand.
Factory branch (Saha Group Industrial Park - Lamphun Project) is located at 99/3 Moo 5, Paa-Sak, Muang Lamphun, Lamphun, Thailand.
Factory branch (Saha Group Industrial Park - Kabinburi Project) is located at 125 Moo 5, Nonthri, Kabinburi, Prachinburi, Thailand.
- 1.3 Main activities Manufacturing and distributing ready-made clothes and leatherware. The subsidiaries' main activities are discussed in Note 4.1.
- 1.4 The first five major shareholders ranged by their shareholding as of 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

	% of issued and paid-up share capital	
	2011	2010
Saha Pathana Inter-Holding Plc.	23.52	23.52
I.D.F. Co., Ltd.	13.33	13.25
Ramasorn Thaveekarn Co., Ltd.	11.68	11.68
Mr. Samreng Manoonpon	11.32	11.32
I.C.C. International Plc.	10.26	10.26

2. BASIS OF PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

- 2.1 The financial statements are prepared in accordance with Thai Accounting Standards ("TAS") and Thai Financial Reporting Standards ("TFRS") including related interpretations and guidelines promulgated by the Federation of Accounting Professions ("FAP") and the presentation of the financial statements has been made in compliance with the stipulations of the Notification of the Department of Business Development dated 28 September 2011 under the Accounting Act B.E. 2543, and the financial reporting requirements of the Securities and Exchange Commission (SEC).
- 2.2 The financial statements have been prepared on the historical cost basis except where otherwise disclosed in the accounting policies.
- 2.3 The preparation of financial statements in conformity with TAS and TFRS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of policies and reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate are revised and in any future periods affected.

- 2.4 For the convenience of the users, English translation of the financial statements has been prepared from the financial statements issued in Thai language.

3. ADOPTION OF NEW AND REVISED FINANCIAL REPORTING STANDARDS

- 3.1 The new and revised financial reporting standards as announced by the Federation of Accounting Professions, which are mandatory for the financial year beginning on or after 1 January 2011, are as follows:-

Accounting standards

- | | | |
|-----|-----------------------|---|
| 1. | TAS 1 (Revised 2009) | Presentation of Financial Statements |
| 2. | TAS 2 (Revised 2009) | Inventories |
| 3. | TAS 7 (Revised 2009) | Statement of Cash Flows |
| 4. | TAS 8 (Revised 2009) | Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors |
| 5. | TAS 10 (Revised 2009) | Events after the Reporting Period |
| 6. | TAS 11 (Revised 2009) | Construction Contracts |
| 7. | TAS 16 (Revised 2009) | Property, Plant and Equipment |
| 8. | TAS 17 (Revised 2009) | Leases |
| 9. | TAS 18 (Revised 2009) | Revenue |
| 10. | TAS 19 | Employee Benefits |
| 11. | TAS 23 (Revised 2009) | Borrowing Costs |
| 12. | TAS 24 (Revised 2009) | Related Party Disclosures |
| 13. | TAS 26 | Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans |
| 14. | TAS 27 (Revised 2009) | Consolidated and Separate Financial Statements |
| 15. | TAS 28 (Revised 2009) | Investments in Associates |
| 16. | TAS 29 | Financial Reporting in Hyperinflationary Economies |
| 17. | TAS 31 (Revised 2009) | Interests in Joint Ventures |
| 18. | TAS 33 (Revised 2009) | Earnings per Share |
| 19. | TAS 34 (Revised 2009) | Interim Financial Reporting |
| 20. | TAS 36 (Revised 2009) | Impairment of Assets |
| 21. | TAS 37 (Revised 2009) | Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets |
| 22. | TAS 38 (Revised 2009) | Intangible Assets |
| 23. | TAS 40 (Revised 2009) | Investment Property |

Financial reporting standards

- | | | |
|-----|-----------------------|--|
| 24. | TFRS 2 | Share-Based Payment |
| 25. | TFRS 3 (Revised 2009) | Business Combinations |
| 26. | TFRS 5 (Revised 2009) | Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations |
| 27. | TFRS 6 | Exploration for and Evaluation of Mineral Resources |

Financial Reporting Standard Interpretations

- | | | |
|-----|----------|--|
| 28. | TFRIC 15 | Agreements for the Construction of Real Estate |
|-----|----------|--|

Accounting Standard Interpretations

- | | | |
|-----|----------|--|
| 29. | TFRIC 31 | Revenue - Barter Transactions Involving Advertising Services |
|-----|----------|--|

FAP Announcements :-

- | | | |
|-----|-------------|---|
| 30. | No. 16/2554 | Disclosure Guidance on Related Party Transactions with Government |
| 31. | No. 17/2554 | Transitional Procedures for Other Long-term Employee Benefits |
| 32. | No. 18/2554 | Accounting Guidance on Revaluation of Assets |
| 33. | No. 19/2554 | Accounting Guidance for Condominiums |

3.2 EFFECT OF ADOPTION THE NEW AND REVISED TAS AND TFRS

During year ended 31 December 2011, the Company and its subsidiary companies have applied the new and revised above TAS and TFRS (Note 3.1) for preparation and presentation of the financial statements and of which had affected the changes the Group's accounting policies but do not have significant impact to the financial statements being presented, except the following accounting standards:-



3.2.1 TAS 1 (Revised 2009) Presentation of financial statements

The Company has applied TAS 1 (revised 2009) Presentation of Financial Statements. Under the revised TAS, a set of financial statements comprises of

- Statement of financial position
- Statement of comprehensive income
- Statements of changes in shareholders' equity
- Statement of cash flows
- Notes to the financial statements

As a result, the Company and its subsidiaries separately presents other comprehensive income previously shown in statement of changes in shareholders' equity, and presents those transactions in statement of comprehensive income.

Comparative information has been rearranged so that it is in conformity with the revised standards.

3.2.2 TAS 16 (Revised 2009) Property, Plant and Equipment

The principal changes introduced by the revised TAS 16 which affects the Group are as follows:-

- The depreciation charge has to be determined separately for each significant part of an asset.
- In determining the depreciable amount, the residual value of a property, plant and equipment has to be measured at the amount estimated receivable currently for the asset if the asset were already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. Furthermore, the residual value and useful life of an asset have to be reviewed at least at each financial year end.
- Costs of asset dismantlement, removal and restoration have to be included as asset costs and subject to annual depreciation.

Above changes are adopted prospectively from the year of introduction. However, the revised standard does not have significant impact to the property, plant and equipment of the Group.

3.2.3 TAS 19 Employee Benefits

This accounting standard requires employee benefits to be recognized as expense in the period in which the service is performed by the employee. In particular, an entity has to evaluate and make a provision for post-employment benefits using actuarial valuation techniques. However, currently, the Group accounts for such employee benefits when they are incurred except for pension expenses which were provided in the accounts by reference to the provisions of the labor laws and the Group's personnel regulations (non-actuarial valuation techniques).

The transitional provisions of TAS 19 permit the transitional liability to be recognized and accounted for in one of four different alternatives. The Company and subsidiaries intends to adjust the effect of the adoption of this accounting standard with retained earnings as at 1 January 2011.

3.2.4 TAS 40 (Revised 2009) Investment Property

This accounting standard requires property (land or a building or part of a building or both) to be recognised as investment property when property is held for long-term rental yields or for capital appreciation or both, and is not held for use in the production or supply of goods or services or for administrative purposes by the Group or for sales in normal course of business.

3.2.5 Effects of first time adoption of the new and revised financial reporting standards to the consolidated and separate financial statements are as follows:-

(UNIT : BAHT)

Adjustment of retained earnings	Notes	As of 1 January 2011	
		Consolidated financial statements	Separate financial statements
Retained earnings - unappropriated as of 1 January 2011 decrease	3.2.3	(71,007,535)	(64,000,049)
Non-controlling interests decrease	3.2.3	(1,717,344)	-
Retirement benefit obligation increase	3.2.3	72,724,879	64,000,049

(UNIT : BAHT)

Statement of comprehensive income	Notes	For the year ended 31 December 2011	
		Consolidated financial statements	Separate financial statements
Decrease in depreciation	3.2.2	6,638,722	5,143,793
Increase in employee expenses	3.2.3	(10,511,574)	(8,658,202)
		(3,872,852)	(3,514,409)
Decrease in profit attributable to equity holders of the Company		(3,835,187)	(3,514,409)
Decrease in basic earnings per share (Baht)		(0.03)	(0.03)

Reclassification of the financial statements

(UNIT : BAHT)

		Consolidated financial statements			Separate financial statements		
		Before		After	Before		After
	Notes	reclassification	Reclassification	reclassification	reclassification	Reclassification	reclassification
Statement of financial position							
As of 31 December 2010							
Investment property	3.2.4	-	31,044,320	31,044,320	-	31,044,320	31,044,320
Property, plant and equipment	3.2.4	372,749,182	(31,044,320)	341,704,862	339,258,071	(31,044,320)	308,213,751
Accrued expenses							
- other current liabilities		79,603,035	(51,726,727)	27,876,308	78,149,711	(49,596,470)	28,553,241
Retirement benefit obligation							
- non-current liabilities		-	51,726,727	51,726,727	-	49,596,470	49,596,470
Statement of comprehensive income							
For the year ended 31 December 2010							
Rental income		13,501,370	(3,478,788)	10,022,582	14,508,801	(3,478,788)	11,030,013
Rental income from -							
investment property		-	3,478,788	3,478,788	-	3,478,788	3,478,788



- 3.3** The new and revised financial reporting standards as announced by the FAP, which are mandatory for the financial year beginning on or after 1 January 2013, are as follows:-

Accounting standards

- | | |
|--------------------------|--|
| 1. TAS 12 | Income Taxes |
| 2. TAS 20 (Revised 2009) | Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance |
| 3. TAS 21 (Revised 2009) | The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates |

Accounting Standard Interpretations

- | | |
|-----------|---|
| 4. SIC 10 | Government Assistance - No Specific Relation to Operating Activities |
| 5. SIC 21 | Income Taxes - Recovery of Revalued Non-Depreciable Assets |
| 6. SIC 25 | Income Taxes - Changes in the Tax Status of an Entity or its Shareholders |

The Company's management has assessed the effect of the accounting standards and accounting standard interpretations and believes that these standards will not have significant impact on the financial statements for the year in which they are effective.

However, for TAS 12 "Income Taxes" the Company's management has evaluated the effect of this accounting standard and has not been able to reach a conclusion as to its effect to the financial statements for the year in which it is effective.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

4.1 Basis of the consolidation of financial statements

As of 31 December 2011 and 2010, the consolidated financial statements include the financial statements of Thanulux Public Company Limited and its subsidiaries together referred to as the "Group" as follows:-

	% of Shareholding	Incorporated in	Location	Main activities
S. Apparel Co.,Ltd.	80.00	Thailand	4/2 Moo 8, Bangna-Trad Road, KM. 18 Bangchalong, Bangplee, Samutprakarn.	Manufacturing, subcontracting and distributing ready-made clothes.
T-CHAMBER CO.,LTD.	99.99	Thailand	129/1, Chongnonthri Road, Chongnonthri, Yannawa, Bangkok.	Distributing ready-made clothes.
Celebrate Wealth Co.,Ltd.	86.00	Thailand	129/1, Chongnonthri Road, Chongnonthri, Yannawa, Bangkok.	Distributing ready-made clothes.

In April 2010, the Company acquired additional investment in the ordinary shares of Celebrate Wealth Company Limited (CW) and increases its shareholding from 19% to 86% of the CW's registered capital (notes 11, 13.4). The Company has exercised its control in financial policies and operations, resulted CW's status has been changed to a subsidiary of the Company, starting from the date of the share acquisition. The Company has included the financial statements of CW in the Group consolidated financial statements as from the second quarter of the year 2010.

- Subsidiaries are entities controlled by the Company. Control exists when the Company has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities.
- Subsidiaries' financial statements are fully consolidated as from the date of acquisition, being the date on which the Company obtains control, and continue to be consolidated until the date when such control ceases.
- The subsidiaries' financial statements are prepared on the same reporting period as the Company's, using consistent significant accounting policies.
- Material balances and transactions between the Company and its subsidiaries have been eliminated from the consolidated financial statements.
- Non-controlling interest represents the portion of net income or loss and net assets of the subsidiaries that are not held by the Company and are presented separately in the consolidated statements of comprehensive income and in the shareholders' equity in the consolidated statements of financial position.

4.2 Sales of goods

Sale of goods is recognized in the statements of comprehensive income when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the customers. No revenue is recognized if there is continuing management involvement with the goods or there are significant uncertainties regarding recovery of the consideration due, associated costs or the probable return of goods.

Sale of goods is the invoice value, excluding value added tax, of goods supplied after deducting discounts and allowances.

4.3 Dividend income

Dividend income is recognised when the right to receive the dividend is established.

4.4 Other revenues and expenses

Other revenues and expenses are recognised on an accrual basis.

4.5 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash balances, call deposits and highly liquid short-term investments with an original maturity of three months or less and not subject to restrictions.

4.6 Accounts receivable - trade

Accounts receivable — trade are stated at the net realisable value. Allowance for doubtful accounts is provided for the estimated losses that may be incurred in the collection of receivables. The allowance is generally based on collection experiences and analysis of debt aging.

Allowance for goods returned has been provided up by assessment of past experiences.

4.7 Inventories

Inventories are valued at the lower of cost (weighted average) or net realizable value.

Cost of inventories is comprised of all costs of purchase, costs of conversion and other costs incurred in bringing the inventories to their present location and condition. In case of finished goods and work in progress, cost includes an appropriate share of overheads.

Net realizable value is estimated selling price in the ordinary course of business less estimated costs to complete and to make the sale.

Allowance is made for all deteriorated, damaged, obsolete and certain slow-moving inventories.



4.8 Investments

- Investments in securities held for trading are stated at fair value. Gains or losses arising from changes in the carrying amounts of the securities are included in the statements of comprehensive income.
- Investments in available-for-sale securities mean investments in listed securities stated at fair value, with the objective for long-term investments. Changes in the carrying amounts of securities are recorded as separate item in the other comprehensive income until the securities are sold, and the changes are then included in the statements of comprehensive income.
- Investments in debt securities, both due within one year and expected to be held to maturity, are recorded at amortised cost. The premium/discount on debt securities is amortised by the effective rate method with the amortised amount presented as an adjustment to interest income.
- Investments in non-marketable equity securities, which the Company classifies as general investments, are stated at cost net of allowance for loss on diminution in value (if any).

Investments in related companies mean those companies in which the Group has holding interest less than 20% and/or the companies which directly or indirectly have some common management, major shareholders or such related persons.

Investments in other companies are those companies in which the Group has holding interest but has no power to govern or participate in any policy.

- Investments in subsidiaries are accounted for in the separate financial statements using cost method.

The fair value of marketable securities is based on the latest bid price of the last working day of the year quoted on the Stock Exchange of Thailand. The fair value of unit trusts is determined from their net asset value. Weighted average method is used for the computation of cost of investments.

4.9 Investment property

Investment property is stated at cost less accumulated depreciation and loss on impairment of assets (if any). Cost of investment property includes purchase price and other direct costs relating to the acquisition of such asset item.

Depreciation is charged to the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of assets which are as follows:-

Building	20 Years
Land	Not depreciated

4.10 Property, plant and equipment

Land is stated at cost. Buildings and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for loss on impairment of assets (if any).

Cost of property, plant and equipment include purchase price and other direct costs relating to the acquisition of such asset item.

Subsequent expenditure is capitalised to the asset's carrying amount only when it is probable that future economic benefits associated with the expenditure will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably.

All other repairs and maintenance costs are expensed when incurred.

Depreciation is charged to the statements of comprehensive income on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item of plant and equipment which are as follows:-

Land improvement	5 years
Building and structures	20, 25, 35 and 40 years (previously depreciated 20 years)
Machinery	5-10 years
Office equipment	3-5 years
Furniture and fixtures	5 years
Vehicles	5 years

Land and assets under construction and installation are not depreciated.

The Group has reviewed useful life and residual value at least at each financial year-end. In case that the residual value or estimated useful lives differs from those originally estimated, such changes are considered changes in accounting estimates.

4.11 Intangible assets

Intangible assets are stated at cost less accumulated amortisation and impairment losses (if any).

Intangible assets with finite lives are amortised on a systematic basis over the economic useful life.

The amortisation expense is charged to the comprehensive income statements.

Intangible assets with finite useful lives comprise of computer software having useful lives of 5 – 10 years.

4.12 Leasehold right

Leasehold right is stated at cost less accumulated amortisation. Amortisation is calculated by reference to cost on the straight-line basis over the leasehold period of 17 – 25 years.

Amortisation is charged to the comprehensive income statements.

4.13 Impairment of assets

Impairment of assets, the Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. Where the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. Impairment loss is recognized in the comprehensive income statements. (An asset's recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use).

4.14 Related party transactions

Related parties and related companies with the Group means the parties or the companies that have the controlling power to the Group, controlled by the Group either directly or indirectly, or under the same control with the Group. Furthermore, the related parties and related companies also means the associated companies and the parties who have holding interest with voting rights, either directly or indirectly, and have significant influence to the Company, important management, being directors or employees of the Group who have the power to manage and control the Company's operations and subsidiary companies including the family members close to the said persons which could persuade or to act in compliance with the said persons and businesses that the said persons have controlling power or significant influence, either directly or indirectly.

4.15 Foreign currency transactions

Foreign currency transactions are translated into Baht at the rates ruling on the occurrence dates. Assets and liabilities in foreign currency outstanding on the statement of financial position date are translated into Baht at the rates ruling on the statement of financial position date, except the transactions of forward exchange contracted with the banks will be recognised at fair value.

Exchange gains or losses are included as incomes or expenses in the statements of comprehensive income.

4.16 Employee benefits

The Group has post-employment benefits both under defined contribution and defined benefit plans. A defined contribution plan is a pension plan under which the Group pays fixed contributions into a provident fund. The Group has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the fund does not hold sufficient assets to pay all employees the benefits relating to employee service in the current and prior periods. However,



a defined benefit plan is a pension plan that is not a defined contribution plan. Typically defined benefit plans define an amount of pension benefit that an employee will receive on retirement, usually dependent on one or more factors such as employees' age, years of service and compensation.

- **Defined contribution plans**

Provident fund

The Company and its subsidiaries operate a provident fund, being a defined contribution plan, the assets for which are held in a separate trust fund and managed by a fund manager. The provident fund is contributed by payments from employees and by the Group. The Group's contributions to the provident fund are charged to the statement of comprehensive income in the years to which they relate.

- **Defined benefit plans**

- Termination and retirement benefits

Under Labor Laws applicable in Thailand and Group's employment policy, all employees completing 120 days of service are entitled to severance pay on termination or retrenchment without cause or upon retirement age of 55 and 58. The severance pay will be at the rate according to number of years of service as stipulated in the Labor Law which is currently at a maximum rate of 300 days of final salary. And employees who have provided the services to the Group more than 20 years, the special severance pay on termination or retrenchment without cause will be compensated at the rate specified.

- Other long-term benefits

The Group has a policy to reward employees upon 10, 20 and 30 years of services at specified lump-sum amounts.

The Company also has a policy to provide compensation to retired directors by reference to service years as the Company's director multiplied by a specified rate.

The Group provides provision regarding the employee benefits under defined benefits plan by using the actuarial technique. The present value of the defined benefits obligation is determined by discounting estimated future cash flows using yields on the government bonds which have terms to maturity approximating the terms of related liability. The estimated future cash flows shall reflect employee salaries, turnover rate, length of service and other. The costs associated with providing these benefits are charged to the statement of comprehensive income so as to spread the cost over the employment period during which the entitlement to benefits is earned (Note 27).

4.17 Financial lease

The Group regards a lease that transfers substantially all the risks and rewards of ownership as financial lease whereby the fair value of the leased properties is recorded as assets and the commitment of the future rental (deducted interest portion) is recorded as liabilities.

Interest expense of the financial lease is included in determining earnings according to the remaining balance of the liabilities.

4.18 Operating lease

Lease in which substantially all the risks and rewards of ownership of assets remain with the lessor is accounted for as operating lease. Rentals applicable to such operating leases are charged to the statements of comprehensive income over the lease terms.

4.19 Provision

A provision is recognised in the statement of financial position when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. Where the Group expects a provision to be reimbursed, the reimbursement is recognized as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

Presentation for a provision in the statements of comprehensive income is the net amount which can be reimbursed.

4.20 Corporate income tax

Corporate income tax is provided in the accounts based on the taxable profits determined in accordance with tax legislation.

4.21 Fundamental earnings per share

Fundamental earnings per share are calculated by dividing net income by the number of ordinary shares outstanding at the end of the year. In case of a capital increase, the number of ordinary shares is weighted according to time of subscription received.

5. TRANSACTIONS BETWEEN THE COMPANY AND RELATED PARTIES

The Company had transactions with its subsidiaries and related companies, given that those companies having the same group of shareholders or mutual directors. Significant inter-company transactions and outstanding balances as of 31 December 2011 and 2010 are summarized below:

5.1 NATURE OF RELATIONSHIPS

	RELATED PARTIES	TYPES OF BUSINESS	RELATIONSHIP
1.	S. Apparel Co., Ltd.	Manufacturing, subcontracting and distributing ready-made clothes	Co-directors, Co-shareholders and being subsidiary
2.	T-CHAMBER Co., Ltd.	Distributing ready-made clothes	Co-directors, Co-shareholders and being subsidiary
3.	Celebrate Wealth Co., Ltd.	Distributing import fashion goods	Co-directors, Co-shareholders and being subsidiary
4.	People's Garment Plc.	Garment manufacturing	Co-shareholders
5.	I.C.C. International Plc.	Consumer goods distributing	Co-directors, Co-shareholders
6.	Sahacogen (Chonburi) Plc.	Electricity generating and distributing	Co-directors, Co-shareholders
7.	Thai Wacoal Plc.	Ladies' lingerie manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
8.	Textile Prestige Plc.	Embroidery fabric manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
9.	Saha Pathana Inter- Holding Plc.	Holding company	Co-directors, Co-shareholders
10.	Far East DDB Plc.	Advertising	Co-shareholders
11.	O.C.C. Plc.	Distributing cosmetics and garment	Co-directors, Co-shareholders
12.	Saha Pathanapibul Plc.	Consumer goods distributing	Co-directors, Co-shareholders
13.	Thai Monster Co., Ltd.	Garment manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
14.	Total Way Image Co., Ltd.	Leatherware manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
15.	Thai Naxis Co., Ltd.	Label manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
16.	SSDC (Tigertex) Co., Ltd.	Bleaching, dyeing fabric and yarn	Co-directors, Co-shareholders
17.	International Commercial Coordination (Hong Kong) Ltd.	Apparel distributing	Co-directors, Co-shareholders
18.	International Leather Fashion Corp., Ltd.	Leatherware manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
19.	Wise Winner Co., Ltd.	Distributing garment and sport equipment	Co-shareholders
20.	Five Stars Plus Co., Ltd.	Garment manufacturing	Co-shareholders
21.	Morgan De Toi (Thailand) Ltd.	Garment distributing	Co-directors, Co-shareholders
22.	Champ Ace Co., Ltd.	Garment manufacturing	Co-directors, Co-shareholders



	RELATED PARTIES	TYPES OF BUSINESS	RELATIONSHIP
23.	Pak Numpo Wattana Co., Ltd.	Apparel distributing	Co-directors, Co-shareholders
24.	S.T.G.C. Co., Ltd.	Research and develop business	Co-shareholders
25.	Grand Star Industry Co., Ltd.	Fabric manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
26.	Intanin Chiangmai Co., Ltd.	Apparel distributing	Co-shareholders
27.	Koraj Wattana Co., Ltd.	Apparel distributing	Co-directors, Co-shareholders
28.	Sun & Sand Co., Ltd.	Apparel distributing	Co-directors, Co-shareholders
29.	Eastern I.C.C. Co., Ltd.	Apparel distributing	Co-directors, Co-shareholders
30.	Maharachapreuk Co., Ltd.	Apparel distributing	Co-directors, Co-shareholders
31.	Belle Maison (Thailand) Co., Ltd.	Catalog sale	Co-directors, Co-shareholders
32.	Thai Takaya Co., Ltd.	Jeans manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
33.	Thai Gunze Co., Ltd.	Garment manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
34.	Waseda Education (Thailand) Co., Ltd.	Education institution	Co-directors, Co-shareholders
35.	Thai Bunka Fashion Co., Ltd.	Fashion institution	Co-directors, Co-shareholders
36.	Mit Pathana Homeshopping Co., Ltd.	Television direct sale	Co-directors, Co-shareholders
37.	Sriracha Aviation Co., Ltd.	Machinery and plane maintenance	Co-directors, Co-shareholders
38.	Sunrise Garment Co., Ltd.	Garment manufacturing	Co-shareholders
39.	K. Commercial and Construction Co., Ltd.	Construction contractor	Co-directors, Co-shareholders
40.	H & B Intertext Co., Ltd.	Fabric doll manufacturing	Co-shareholders
41.	Sriracha BSC Bowling Co., Ltd.	Bowling alley	Co-directors, Co-shareholders
42.	Thai Shikibo Co., Ltd.	Cotton yarn manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
43.	Thai Staflex Co., Ltd.	Fabric products	Co-directors, Co-shareholders
44.	Treasure Hill Co., Ltd.	Golf course	Co-shareholders
45.	BSC Entertainment Co., Ltd.	Bowling alley	Co-directors, Co-shareholders
46.	Thai Asahi Kazei Spandex Co., Ltd.	Manufacturing and distributing spandex	Co-shareholders
47.	Value Added Textile Co., Ltd.	Fabric embroidering and printing	Co-shareholders
48.	Panland Co., Ltd.	Property development	Co-directors, Co-shareholders
49.	Wien International Co., Ltd.	Direct sale	Co-directors, Co-shareholders
50.	Sahapat Real Estate Co., Ltd.	Real estate development	Co-directors, Co-shareholders
51.	Janome (Thailand) Co., Ltd.	Sewing machines	Co-directors, Co-shareholders
52.	Sahapat Properties Co., Ltd.	Property development	Co-shareholders
53.	Thai Itokin Co., Ltd.	Garment manufacturing	Co-shareholders
54.	Racha Uchino Co., Ltd.	Household textile	Co-directors, Co-shareholders
55.	Erawan Textile Co., Ltd.	Spun yarn and fabrics manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
56.	Pattaya Manufacturing Co., Ltd.	Garment manufacturing	Co-directors, Co-shareholders
57.	Ramasorn Thaveekarn Co., Ltd.	Investment	Shareholder
58.	Deluxe Bijou Societe Anonyme Co., Ltd.	Manufacturing and distributing ornament	Co-directors, Co-shareholders
59.	PTK Multi Services Co., Ltd.	Security service	Co-shareholders
60.	I.D.F. Co., Ltd.	Investment	Co-shareholders
61.	Bangkok Tokyo Socks Co., Ltd.	Manufacturing and distributing socks	Co-directors, Co-shareholders
62.	PELLETTERIA TNL — S.R.L.	Leatherware manufacturing	Co-directors, Co-shareholders

5.2 RELATED PARTY REVENUE AND EXPENSES

The revenue, expenses and other transactions for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows :-

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Sales				
- I.C.C. International Plc.	1,230,076	984,538	1,228,262	984,095
- Other companies	48,684	52,533	82,781	69,796
Total	1,278,760	1,037,071	1,311,043	1,053,891
Dividend income (Notes 11,12 and 13)	42,498	36,936	45,090	38,664
Other income	77,542	67,727	81,429	68,771
Disposal of fixed assets	245	-	245	-
Purchase of goods and raw materials	168,058	123,377	142,538	116,964
Selling and administrative expenses	65,439	63,295	71,204	65,310
Purchase of fixed assets	44,664	-	44,664	-
Fixed assets construction service	33,954	-	33,954	-

Management benefit expenses

Management benefit expenses represent benefits paid to the Company's management such as salaries and related benefit including benefits paid by other means. The Company's management is the persons defined under the Securities and Exchange Act.

Management benefit expenses for the year ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Short-term employee benefits	37,399,924	37,930,871	33,888,300	34,442,050
Post-employment benefits	4,924,177	4,862,862	4,711,541	4,609,818
Total	42,324,101	42,793,733	38,599,841	39,051,868

Pricing policies of related party transactions are as follows:-

Transactions	Pricing policies
Sale of goods	Cost plus margin
Purchase of goods	Agreed-upon price/ market price
Selling and administrative expenses	Contractually-agreed prices
Interest income	Rate as specified in the agreements, at 3%- 4% per annum.
Directors' remunerations (directors' fee, annual compensation)	Rates approved by shareholders
Purchase of immovable property	Market price (based on value of property assessed by an independent valuer)
Fixed assets construction service	Contractually-agreed prices



5.3 INTER-COMPANY BALANCES OF ASSETS AND LIABILITIES

As of 31 December 2011 and 2010, balances of assets and liabilities are as follows:-

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Accounts receivable - trade				
- I.C.C. International Plc.	235,058	206,338	234,678	206,152
- Others	18,123	10,265	45,896	28,649
Total (note 8)	253,181	216,603	280,574	234,801
Short-term loans (net) (note 9)	115,000	112,400	124,000	117,400
Accrued income	3,421	4,474	3,536	4,004
Investments - net (Notes 11,12 and 13)	1,123,369	1,076,294	1,170,414	1,131,100
Accounts payable - trade (note 20)	29,122	22,468	11,275	12,099
Accrued expenses	10,084	8,461	13,143	8,557

Movements of short-term loans to related parties for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements		Interest per annum (per cent)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
SSDC (Tigertex) Co., Ltd.						
Beginning balance	40,000	40,000	40,000	40,000		
Add increase during the year	30,000	-	30,000	-		
Less repayment during the year	(25,000)	-	(25,000)	-		
Ending balance	45,000	40,000	45,000	40,000	4.50	3.25
Thai Itokin Co., Ltd.						
Beginning balance	2,400	10,000	2,400	10,000		
Add increase during the year	600	-	600	-		
Less repayment during the year	(3,000)	(7,600)	(3,000)	(7,600)		
Ending balance	-	2,400	-	2,400	-	4.00
Five Stars Plus Co., Ltd.						
Beginning balance	5,300	5,300	2,900	2,900		
Less allowance for doubtful accounts	(5,300)	(5,300)	(2,900)	(2,900)		
Beginning balance - net	-	-	-	-		
Add increase during the year	-	-	-	-		
Less repayment during the year	(3,662)	-	(2,011)	-		
Written off to bad debt	(1,638)	-	(889)	-		
Allowance for doubtful accounts no longer required	5,300	-	2,900	-		
Ending balance	-	-	-	-	-	-

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements		Interest per annum (per cent)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Erawan Textile Co.,Ltd.						
Beginning balance	70,000	70,000	70,000	70,000		
Add increase during the year	-	-	-	-		
Less repayment during the year	-	-	-	-		
Ending balance	70,000	70,000	70,000	70,000	5.00	3.50
T-CHAMBER Co., Ltd.						
Beginning balance	-	-	5,000	5,000		
Add increase during the year	-	-	-	-		
Less repayment during the year	-	-	-	-		
Ending balance	-	-	5,000	5,000	4.00	3.00
Celebrate Wealth Co., Ltd.						
Beginning balance	-	-	-	-		
Add increase during the year	-	-	6,000	-		
Less repayment during the year	-	-	(2,000)	-		
Ending balance	-	-	4,000	-	4.00	-
Total short-term loans - net	115,000	112,400	124,000	117,400		

(*) In March 2011, the Company and one subsidiary company received loan repayment of Baht 2.01 million and Baht 1.64 million, respectively, from a liquidator of Five Stars Plus Company Limited, the Company whose operations were ceased and currently under the liquidation process.

Movements of short-term loans from related parties of one subsidiary for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements		Interest per annum (per cent)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ramasorn Thaveekarn Co., Ltd.						
Beginning balance	-	-	-	-		
Add increase during the year	6,000	-	-	-	3.50	-
Less repayment during the year	(6,000)	-	-	-		
Ending balance	-	-	-	-	-	-
Deluxe Bijou Societe Anonyme Co., Ltd						
Beginning balance	-	-	-	-		
Add increase during the year	1,500	-	-	-	3.50	-
Less repayment during the year	(1,500)	-	-	-		
Ending balance	-	-	-	-	-	-
Total short-term loans from - related companies	-	-	-	-		



6. CASH AND CASH EQUIVALENTS

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Cash on hand	426,925	345,672	220,587	264,515
Deposits — saving accounts	40,245,864	18,537,452	29,607,338	11,412,344
Fixed deposits and bill of exchanges	51,018,028	85,434,930	31,010,162	77,010,016
Total	91,690,817	104,318,054	60,838,087	88,686,875

7. SHORT-TERM INVESTMENTS

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
1) Fixed deposits	174,102,031	165,162,005	174,102,031	153,002,005
2) Bill of exchanges	17,990,381	20,000,000	-	20,000,000
3) Trading securities				
Open-ended fund - debt securities	5,228,970	25,228,970	228,970	20,228,970
Add unrealized gain/(loss) on revaluation of investment	137,087	(172,085)	11,173	(172,085)
Net	5,366,057	25,056,885	240,143	20,056,885
4) Current portion of redemption within 1 year				
- Debentures (note 14)	55,000,000	30,000,000	55,000,000	30,000,000
- Fixed deposits (note 15)	25,000,000	-	25,000,000	-
Total	277,458,469	240,218,890	254,342,174	223,058,890

Movements of the investments in open-ended fund-debt securities for the years end 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Beginning balance - fair value	25,056,885	15,513,495	20,056,885	15,513,495
Acquisitions during the year	20,182,746	25,010,000	20,182,746	20,010,000
Redemption during the year	(40,182,746)	(15,000,000)	(40,182,746)	(15,000,000)
Changes in unrealized gain/(loss) on revaluation of investments	309,172	(466,610)	183,258	(466,610)
Ending balance - fair value	5,366,057	25,056,885	240,143	20,056,885

8. ACCOUNTS RECEIVABLE - TRADE - NET

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Related companies (note 5.3)	253,180,566	216,602,762	280,574,251	234,800,754
Others	140,834,149	164,255,856	106,884,663	129,513,498
Total	394,014,715	380,858,618	387,458,914	364,314,252
<u>Less</u> allowance for doubtful accounts	(476,535)	(599,950)	(476,535)	(599,950)
allowance for goods returned	(38,000,000)	(38,000,000)	(38,000,000)	(38,000,000)
Net	355,538,180	342,258,668	348,982,379	325,714,302

The aging of trade accounts receivable are as follows:

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Related companies				
Trade notes receivable - current	1,461,002	356,636	1,461,002	356,636
Accounts receivable - trade				
Current	248,515,967	215,457,645	272,036,449	233,790,878
Overdue within 3 months	3,186,047	450,640	7,059,250	473,519
Over 3 to 6 months	17,550	337,841	17,550	179,721
Total	253,180,566	216,602,762	280,574,251	234,800,754
<u>Less</u> allowance for goods returned	(38,000,000)	(38,000,000)	(38,000,000)	(38,000,000)
Net	215,180,566	178,602,762	242,574,251	196,800,754



(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Other companies				
Trade notes receivable - current	46,719	-	46,719	-
Current	105,066,478	130,254,410	84,627,277	104,592,799
Overdue within 3 months	33,949,874	31,338,491	21,009,942	23,014,834
Over 3 to 6 months	1,294,543	2,063,004	724,190	1,305,914
Over 6 to 12 months	257,716	70,798	257,716	70,798
Over 12 months	218,819	529,153	218,819	529,153
Total	140,834,149	164,255,856	106,884,663	129,513,498
Less Allowance for doubtful accounts	(476,535)	(599,950)	(476,535)	(599,950)
Net	140,357,614	163,655,906	106,408,128	128,913,548
Total	355,538,180	342,258,668	348,982,379	325,714,302

Movements of the allowance for doubtful for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Beginning balance	599,950	2,474,841	599,950	2,474,841
Increase during the year	991,498	-	991,498	-
Decrease during the year	(1,114,913)	(1,874,891)	(1,114,913)	(1,874,891)
Ending balance	476,535	599,950	476,535	599,950

9. SHORT-TERM LOANS TO RELATED COMPANIES — NET

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Principal	115,000,000	117,700,000	124,000,000	120,300,000
Less allowance for doubtful accounts	-	(5,300,000)	-	(2,900,000)
Net (note 5.3)	115,000,000	112,400,000	124,000,000	117,400,000

The loans represent promissory notes which are unsecured and repayable at call with the repayment period within 1 month, renewable, and subject to the interest at 4.00 — 5.00 percent per annum. (2010: 3.00 — 4.00 percent per annum)

10. INVENTORIES - NET

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Finished goods	152,375,031	116,537,614	117,202,098	83,159,159
Work in process	93,685,494	78,808,779	86,015,641	70,144,950
Raw materials	147,725,447	132,178,636	132,251,764	106,743,333
Supplies	2,231,626	1,927,351	1,578,889	1,295,994
Goods in transit	5,240,307	6,150,672	4,844,537	6,150,671
Total	401,257,905	335,603,052	341,892,929	267,494,107
<u>Less</u> allowance for slow-moving stock	(261,888)	(3,710,871)	-	-
Net	400,996,017	331,892,181	341,892,929	267,494,107

Movements of the allowance for slow-moving stock for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Beginning balance	3,710,871	-	-	-
Increase during the year	-	3,710,871	-	-
Decrease during the year	(3,448,983)	-	-	-
Ending balance	261,888	3,710,871	-	-

11. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES - NET

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Separate financial statements							
	Paid — up share capital		Shareholding interest (%)		At cost		Dividend for the year	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Subsidiary companies								
S. Apparel Co., Ltd.	36,000	36,000	80.00	80.00	27,729	27,729	2,592	1,728
T-CHAMBER Co., Ltd	10,000	10,000	99.99	99.99	9,999	9,999	-	-
Celebrate wealth Co., Ltd	40,000	40,000	86.00	86.00	29,036	29,036	-	-
					66,764	66,764	2,592	1,728
<u>Less</u> allowance for impairment					(19,719)	(11,958)	-	-
Net					47,045	54,806	2,592	1,728



Movements of investments in subsidiaries for the years ended 31 December 2011 and 2010

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Separate financial statements	
	2011	2010
Beginning balance	66,764	37,728
Reclassification from general investment to investment in subsidiary (note 13.4)	-	29,036
Ending balance	66,764	66,764

Movements of allowance for impairment for the years ended 31 December 2011 and 2010

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Separate financial statements	
	2011	2010
Beginning balance	11,958	-
Increase during the year	7,761	10,000
Reclassification from general investment to investment in subsidiary (note 13.4)	-	1,958
Ending balance	19,719	11,958

Investment In Celebrate Wealth Co., Ltd.

During April 2010, the Company acquired its investment in ordinary shares of Celebrate Wealth Co., Ltd. (CW) and increases its shareholding interest from 19% to 86% the paid up capital.

The increase of the investment has resulted in having CW a subsidiary and the investment account is classified from general investment to investment in subsidiary account (note 13.4).

12. INVESTMENTS IN AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated and separate financial statements			
	Investment		Dividend for the year	
	2011	2010	2011	2010
Marketable equity securities				
Related companies	278,513	263,958	26,609	24,309
Others	49,149	49,149	4,626	3,695
Total cost	327,662	313,107	31,235	28,004
Unrealized gain on investment revaluation	700,585	601,540		
Total-at fair value	1,028,247	914,647	31,235	28,004

12. INVESTMENTS IN AVAILABLE-FOR-SALE SECURITIES (Continued)

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated and separate financial statements			
	Investment		Dividend for the year	
	2011	2010	2011	2010
Debt securities				
Government bonds	-	13,947	-	-
Bank of Thailand's bonds	36,161	60,518	-	-
State enterprise bonds	-	10,023	-	-
Commercial bank bonds	2,320	-	-	-
Debentures	90,668	64,234	-	-
Total cost	129,149	148,722	-	-
Unrealized loss on investment revaluation	(508)	(919)	-	-
Total-at fair value	128,641	147,803	-	-
Total fair value of investments	1,156,888	1,062,450	-	-

Unrealized gain/(loss) on investment revaluation for the year ended 31 December 2011 and 2010 consist of :-

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated and separate financial statements		
	2011		
	Equity securities	Debt securities	Total
Beginning balance	601,540	(919)	600,621
Increase during the year	99,045	411	99,456
Ending balance	700,585	(508)	700,077

	2010		
	Equity securities	Debt securities	Total
Beginning balance	541,714	-	541,714
Increase during the year	59,826	(919)	58,907
Ending balance	601,540	(919)	600,621



As of 31 December 2011 and 2010 details of investments are as follows :-

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated and separate financial statements						
	Paid - up capital	Percentage of shareholding		Investment		Dividend for the year	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010
Related companies							
1. People's Garment Plc.	96,000	14.05	14.05	52,684	52,684	8,090	8,090
2. I.C.C. International Plc.	290,634	3.44	3.33	125,562	111,007	10,644	9,676
3. Sahacogen (Chonburi) Plc.	955,000	1.77	1.77	32,759	32,759	3,048	2,878
4. Thai Wacoal Plc.	120,000	1.39	1.39	22,476	22,476	3,340	2,505
5. Textile Prestige Plc.	108,000	0.96	0.96	10,185	10,185	362	259
6. Saha Pathana Inter-Holding Plc.	494,034	0.64	0.64	33,306	33,306	695	576
7. Far East DDB Plc.	75,000	0.35	0.35	505	505	207	129
8. O.C.C. Plc.	60,000	0.13	0.13	41	41	48	44
9. Saha Pathanapibul Plc.	318,422	0.07	0.07	995	995	175	152
Total				278,513	263,958	26,609	24,309
Add unrealized gain on investment revaluation				534,268	503,884	-	-
Net				812,781	767,842	26,609	24,309
Others							
1. President Bakery Plc.				13,500	13,500	3,434	2,732
2. Thai Toray Textile Mill Plc.				265	265	90	90
3. Nation Multimedia Group Plc.				8,608	8,608	-	-
4. Bangkok Bank Plc.				10,002	10,002	696	570
5. Kasikorn Bank Plc.				654	654	38	37
6. The Siam Cement Plc.				4,542	4,542	270	190
7. PTT Plc.				832	832	57	46
8. Thoresen Thai Agencies Plc.				75	75	2	1
9. Thai Oil Plc.				368	368	16	13
10. PTT Global Chemical Plc.				450	450	23	16
11. Regal Corporation				9,853	9,853	-	-
Total				49,149	49,149	4,626	3,695
Add unrealized gain on investment revaluation				166,317	97,656	-	-
Net				215,466	146,805	4,626	3,695
Total				1,028,247	914,647	31,235	28,004

13. GENERAL INVESTMENTS - NET

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements		Dividend for the year	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Related companies	349,801	358,321	345,801	354,321	15,889	12,627
Others	11,613	13,113	11,613	13,113	200	5,669
Total	361,414	371,434	357,414	367,434	16,089	18,296
Less allowance for impairment	(42,671)	(54,778)	(38,671)	(50,778)	-	-
Net	318,743	316,656	318,743	316,656	16,089	18,296

Movements of general investments for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Beginning balance	371,434	364,344	367,434	360,344
Increase during the year	2,480	36,126	2,480	36,126
Reclassification to investments in subsidiary (note 13.4)	-	(29,036)	-	(29,036)
Decrease during the year	(12,500)	-	(12,500)	-
Ending balance	361,414	371,434	357,414	367,434

Movements of allowance for impairment for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Beginning balance	54,778	52,790	50,778	48,790
Increase during the year	237	3,946	237	3,946
Reclassification to investments in subsidiary (note 13.4)	-	(1,958)	-	(1,958)
Decrease during the year	(12,344)	-	(12,344)	-
Ending balance	42,671	54,778	38,671	50,778

Significant movements of general investments for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

13.1 Investment in Bangkok Tokyo Socks Co., Ltd.

In October 2011, the Company invested in shares of the increased shares capital of Bangkok Tokyo Socks Co., Ltd. at Baht 2,000,000. The company had already registered the shares increase with the Ministry of Commerce.

13.2 Investment in International Knitting Mills Co., Ltd

During the year 2011, the Company wrote off the full amount of investment because its operations were ceased and has already been liquidated (previously, the allowance for impairment was fully provided of Baht 1.5 million).



13.3 Investment in SSDC (Tigertex) Co., Ltd.

In December 2010, the Company invested in shares of the increased shares capital of SSDC (Tigertex) Co., Ltd. at Baht 10.24 million. The company had already registered the shares increase with the Ministry of Commerce.

13.4 Investment in Celebrate Wealth Co., Ltd.

On 1 April 2010, the Company's invested additionally in ordinary shares capital of Celebrate Wealth Company Limited (CW) of 306,008 shares of amounting to Baht 25.24 million (the investment was previously recognized as general investment which its shareholding in CW was 19%, cost at Baht 3.8 million). The details of the acquisition are as follows:-

		Number of shares	Price per share (Baht)	Total (Baht)
Acquisition from former shareholders	(1)	106,008	49.40	5,236,795
Acquisition proportionately from the company's capital increase	(2)	37,992	100.00	3,799,200
Acquisition from former shareholders for non subscription	(2)	162,008	100.00	16,200,800
		200,000		20,000,000
		306,008		25,236,795

- (1) On 1 April 2010, acquisition of ordinary shares from former shareholders (persons and related company) of 106,008 shares at Baht 49.40 per share (estimated book value at 31 December 2009) amounting to Baht 5.24 million, after which its shareholding in CW increases from 19% to 72% of the paid-up capital.

Details of CW net asset as of the acquisition date are as follows :-

	(UNIT: THOUSAND BAHT)
Net asset value of CW	13,045
The Company's acquired shareholding (%)	53
Net asset attributable to the Company	6,914
Cash paid	5,237
Negative goodwill	1,677

Negative goodwill is shown in statements of comprehensive income for the year ended 31 December 2010.

As a result of the acquisition, CW's status has been changed to be a subsidiary of the Company, commencing as from the acquisition date (1 April 2010). The financial statements of CW have been included in the consolidated financial statements as from the second quarter of the year 2010, and general investment account has also been reclassified at net book value Baht 27.08 million as investment in subsidiaries.

- (2) On 1 April 2010, investment in additional ordinary shares of CW (CW's shareholders extraordinary meeting held on 2 February 2010 which approved the increase of its share capital of Baht 20 million (200,000 shares of Baht 100 each), after which the Company's holding interest in CW increases from 72% to 86% of the paid-up capital. As a result, difference arising from change in shareholding ratio in the subsidiary company of Baht 1.56 million is shown in the other components of equity in the consolidated financial statements.

As of 31 December 2011 and 2010, general investments consist of :-

(UNIT: THOUSAND BAHT)

	Consolidated and separate financial statements						
	Paid - up capital (Thousand)	Percentage of shareholding		Investment		Dividend for the year	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010
Separate financial statements							
- Related companies							
1.Thai Monster Co., Ltd.	20,000	19.00	19.00	5,549	5,549	-	-
2.Total Way Image Co., Ltd.	20,000	19.00	19.00	7,132	7,132	456	1,330
3.Thai Naxis Co., Ltd.	20,000	19.00	19.00	4,700	4,700	418	513
4.SSDC (Tigertex) Co., Ltd.	324,000	18.96	18.96	68,635	68,635	2,458	1,536
5.International Commercial Coordination (Hong Kong) Ltd.	HKD 2,000	18.00	18.00	*2,291	*2,291	-	250
6.International Leather Fashion Corp., Ltd.	50,000	18.00	18.00	8,810	8,810	1,620	2,250
7.Wise Winner Co., Ltd.	10,000	18.00	18.00	*1,800	*1,800	-	-
8. Five Stars Plus Co., Ltd.	50,000	17.00	17.00	*8,500	*8,500	-	-
9.Morgan De Toi (Thailand) Ltd.	25,000	15.99	15.99	3,999	3,999	320	400
10.Champ Ace Co., Ltd.	40,000	15.00	15.00	6,000	6,000	1,200	1,500
11.Pak Numpo Wattana Co., Ltd.	1,000	14.00	14.00	1,037	1,037	-	-
12.S.T.G.C. Co., Ltd.	2,500	13.00	13.00	*325	*325	-	-
13.Erawan Textile Co., Ltd.	181,832	15.18	15.18	63,854	63,854	828	-
14.Grand Star Industry Co., Ltd.	20,000	12.50	12.50	4,992	4,992	250	500
15.Intanin Chiangmai Co., Ltd.	5,000	12.50	12.50	2,781	2,781	-	125
16.Koraj Wattana Co., Ltd.	1,000	12.50	12.50	1,528	1,528	-	-
17.Sun & sand Co., Ltd.	1,000	12.50	12.50	1,499	1,499	-	25
18.Eastern I.C.C. Co., Ltd.	1,000	12.50	12.50	2,938	2,938	-	-
19.Maharachapruек Co., Ltd.	1,000	12.00	12.00	415	415	-	-
20.Belle Maison (Thailand) Co., Ltd.	80,000	-	11.63	-	*9,300	-	-
21.Thai Takaya Co., Ltd.	30,000	11.00	11.00	3,300	3,300	-	-
22.Thai Gunze Co., Ltd.	180,000	8.00	8.00	17,280	17,280	-	1,496
23.Wazeda Education (Thailand) Co., Ltd.	56,000	7.14	7.14	*4,000	*4,000	-	-
24.Thai Bunka Fashion Co., Ltd.	25,000	8.00	8.00	*2,000	*2,000	-	-
25.Mit Pathana Homeshopping Co., Ltd.	30,000	-	5.67	-	*1,700	-	-
26.Sriracha Aviation Co., Ltd.	33,000	6.06	6.06	*2,000	*2,000	-	-
27.Sunrise Garment Co., Ltd.	10,000	5.00	5.00	1,966	1,966	80	80
28.K. Commercial and Construction Co., Ltd.	50,000	5.00	5.00	6,694	6,694	250	-
29.H & B Intertext Co., Ltd.	40,000	5.00	5.00	2	2	100	-
30.Bangkok Tokyo Socks Co., Ltd.	143,220	4.89	4.89	5,755	3,755	250	-



(UNIT: THOUSAND BAHT)

Consolidated and separate financial statements							
	Paid - up capital (Thousand)	Percentage of shareholding		Investment		Dividend for the year	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010
31.Sriracha BSC Bowling Co., Ltd.	47,000	4.26	4.26	*2,000	*2,000	-	-
32.Thai Shikibo Co., Ltd.	237,500	4.81	4.81	11,425	11,425	914	1,485
33.Thai Staflex Co., Ltd.	60,000	4.00	4.00	2,400	2,400	216	204
34.Treasure Hill Co., Ltd.	200,000	4.00	4.00	*6,300	*6,300	-	-
35. BSC Entertainment Co., Ltd.	187,050	4.00	4.00	*8,759	*8,759	-	-
36. Thai Asahi Kazei Spandex Co., Ltd.	1,350,000	4.00	4.00	54,000	54,000	5,664	-
37.Value Added Textile Co., Ltd.	16,500	3.00	3.00	67	67	49	50
38.Panland Co., Ltd.	300,000	3.00	3.00	*9,000	*9,000	-	-
39.Wien International Co., Ltd.	30,000	2.40	2.40	1,547	1,067	72	144
40.Sahapat Real Estate Co., Ltd.	250,000	2.40	2.40	6,165	6,165	180	180
41.Janome (Thailand) Co., Ltd.	88,000	2.00	2.00	1,760	1,760	440	440
42.Sahapat Properties Co., Ltd.	20,000	1.00	1.00	200	200	-	-
43.Thai Itokin Co., Ltd.	100,000	1.00	1.00	*1,411	*1,411	-	-
44.Racha Uchino Co., Ltd.	81,000	0.49	0.49	163	163	79	79
45.Pattaya Manufacturing Co., Ltd.	30,000	0.33	0.33	741	741	45	40
46.PELLETTERIA TNL — S.R.L.	EUR 10	19.00	19.00	81	81	-	-
Total				345,801	354,321	15,889	12,627
Less Allowance for impairment (*)				(35,213)	(45,869)	-	-
Total general investments stated in the separate financial statements-net				310,588	308,452	15,889	12,627
General investment subsidiary company							
47. Treasure Hill Co., Ltd.				4,000	4,000	-	-
Less allowance for impairment				(4,000)	(4,000)	-	-
Total general investments (related companies) stated in the consolidated financial statements-net				310,588	308,452	15,889	12,627

(UNIT: THOUSAND BAHT)

Consolidated and separate financial statements							
	Paid - up capital (Thousand)	Percentage of shareholding		Investment		Dividend for the year	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010
- Other companies							
1.Miwaki SDN. BHD.	RM 500	19.00	19.00	2,481	2,481	-	5,669
2.Miwaki Philippines Inc.	USD 400	19.00	19.00	*3,317	*3,317	-	-
3.Intersouth Co., Ltd.	1,000	12.50	12.50	4,286	4,286	-	-
4.Builton (Thailand) Co., Ltd.	4,000	10.00	10.00	250	250	-	-
5.The International Knitting Mills Co., Ltd.	40,000	-	2.81	-	*1,500	-	-
6.Sunlots Enterprise Co., Ltd.	130,000	2.69	2.69	*4	*4	-	-
7.Khonkaen Vithes Suksa Co., Ltd.	60,000	1.67	1.67	1,000	1,000	200	-
8.Sigma Holding Co., Ltd.	46,364	0.26	0.26	120	120	-	-
9.Osoth Inter Laboratories Co., Ltd.	150,000	0.15	0.15	*155	*155	-	-
Total				11,613	13,113	200	5,669
Less allowance for impairment (*)				(3,458)	(4,909)	-	-
Total general investments - other companies - net				8,155	8,204	200	5,669
Total general investments - net				318,743	316,656	16,089	18,296

14. INVESTMENTS IN DEBT SECURITIES HELD TO MATURITY - NET

(UNIT : BAHT)

Consolidated and separate financial statements		
	2011	2010
Debentures	197,000,000	207,000,000
Less current portion of debentures with redemption within 1 year (shown as short-term investments - note 7)	(55,000,000)	(30,000,000)
Net (Redemption within 2 — 5 years)	142,000,000	177,000,000

Movements of investments in debt securities for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:-

(UNIT : BAHT)

Consolidated and separate financial statements		
	2011	2010
Beginning balance	207,000,000	174,200,000
Acquisition during the year	20,000,000	75,000,000
Redemption during the year	(30,000,000)	(42,200,000)
Ending balance	197,000,000	207,000,000



As of 31 December 2011 and 2010 the debentures consist of :-

	(UNIT : BAHT)	
	Consolidated and separate financial statements	
	2011	2010
The Siam Cement PCL.	44,000,000	44,000,000
CH. Karnchang PCL.	7,000,000	27,000,000
Charoen Pokphand Foods PCL.	5,000,000	5,000,000
Thai Airways International PCL.	6,000,000	6,000,000
PTT Chemical PCL.	10,000,000	10,000,000
Advanced Info Service PCL.	10,000,000	10,000,000
PTT Exploration and Production PCL.	20,000,000	20,000,000
Quality Houses PCL.	30,000,000	20,000,000
Easy Buy PCL.	10,000,000	10,000,000
Thanachart Capital PCL.	5,000,000	5,000,000
Toyota Leasing (Thailand) Co., Ltd. (*)	30,000,000	30,000,000
TICON Industrial Connection PCL.	10,000,000	10,000,000
Pruksa Real Estate PCL.	10,000,000	10,000,000
Total	197,000,000	207,000,000

All the debentures are unsecured and unsubordinated (except* debentures of Baht 30 million issued by Toyota Leasing (Thailand) Co., Ltd. which are secured and unsubordinated) which bear interests at the rates at 3.08 to 6.20 per cent per annum (2010: 3.08 to 5.75 per cent per annum).

Interests are payable every 3 and 6 months as from the issuance dates of the debentures.

As of 31 December 2011, the fair values of debentures are Baht 197.74 million.

15. OTHER LONG-TERM INVESTMENT - NET

	(UNIT : BAHT)	
	Consolidated and separate financial statements	
	2011	2010
Fixed deposits	45,000,000	-
Less current portion of redemption within 1 year (shown as short-term investments - note 7)	(25,000,000)	-
Net	20,000,000	-

As of 31 December 2011, other long - term investment represents fixed deposits with maturity of 18 months with two local financial institutions which bear interests at the rates at 3.6 and 4.3 per cent per annum.

16. INVESTMENT PROPERTY - NET

(UNIT : BAHT)

	Consolidated and separate financial statements			
	Land	Land improvement	Building	Total
Cost:-				
31 December 2010	30,933,750	5,925,997	171,200	37,030,947
Acquisition	-	-	-	-
Disposal	-	-	-	-
31 December 2011	30,933,750	5,925,997	171,200	37,030,947
Accumulated depreciation :-				
31 December 2010	-	5,925,980	60,647	5,986,627
Depreciation for the year	-	-	8,560	8,560
Disposal	-	-	-	-
31 December 2011	-	5,925,980	69,207	5,995,187
Net book value				
31 December 2011	30,933,750	17	101,993	31,035,760
31 December 2010	30,933,750	17	110,553	31,044,320
Appraised value (*)	38,830,000	-	2,008,444	40,838,444

(*) The appraised value was determined by an independent appraiser on 5 August 2011.



17. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements						
	Land		Office		Furniture and fixtures	Assets under installation	Total
	Land	improvement	Building	Machinery	equipment	Vehicles	
Cost:-							
31 December 2010	176,964,729	9,440,065	342,741,758	358,660,349	144,601,273	35,702,085	1,257,965,853
Acquisition	22,760,311	500,000	21,400,000	1,337,268	10,342,927	8,565,153	172,192,295
Transferred in	-	-	-	43,091,990	2,221,890	-	54,116,279
Disposal	-	-	(7,127,136)	(5,662,406)	(1,347,393)	(6,474,851)	(23,888,630)
Written off	-	(983,084)	(493,420)	-	(3,399,471)	(1,900)	(5,313,138)
Transferred out	-	-	-	-	-	-	(54,116,279)
31 December 2011	199,725,040	8,956,981	356,521,202	397,427,201	152,419,226	37,790,487	1,400,956,380
Accumulated depreciation :-							
31 December 2010	-	9,135,857	239,760,666	328,106,713	132,272,380	25,684,915	916,260,991
Depreciation for the year	-	188,711	9,965,146	15,945,112	6,228,287	4,656,024	39,965,253
Written off	-	(983,083)	(404,783)	-	(3,385,527)	(1,899)	(5,195,511)
Disposal	-	-	(4,452,996)	(5,613,532)	(1,312,702)	(6,342,946)	(20,999,018)
31 December 2011	-	8,341,485	244,868,033	338,438,293	133,802,438	23,996,094	930,031,715
Net book value							
31 December 2011	199,725,040	615,496	111,653,169	58,988,908	18,616,788	13,794,393	470,924,665
31 December 2010	176,964,729	304,208	102,981,092	30,553,636	12,328,893	10,017,170	341,704,862

As of 31 December 2011 and 2010, the Company and its subsidiaries have fully depreciated fixed assets, but are still in use at cost of Baht 691.69 million and Baht 626.06 million, respectively.

17. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET (Continued)

(UNIT: BAHT)

Separate financial statements									
	Land	Land improvement	Building	Machinery	Office equipment	Vehicles	Furniture and fixtures	Assets under installation	Total
Cost:-									
31 December 2010	161,034,784	9,440,065	296,080,128	294,284,836	129,966,014	32,972,803	153,955,405	1,893,520	1,079,627,555
Acquisition	22,760,311	500,000	21,400,000	2,521	9,760,291	8,565,153	123,710	104,951,098	168,063,084
Transferred in	-	-	-	43,080,639	434,126	-	8,802,399	-	52,317,164
Disposal	-	-	(7,127,136)	(5,613,606)	(1,347,393)	(6,474,850)	(3,276,844)	-	(23,839,829)
Written off	-	(983,084)	(493,420)	-	(2,373,337)	(1,900)	(435,263)	-	(4,287,004)
Transferred out	-	-	-	-	-	-	-	(52,317,164)	(52,317,164)
31 December 2011	183,795,095	8,956,981	309,859,572	331,754,390	136,439,701	35,061,206	159,169,407	54,527,454	1,219,563,806
Accumulated depreciation :-									
31 December 2010	-	9,135,857	203,211,911	265,780,474	119,519,551	23,806,897	149,959,114	-	771,413,804
Depreciation for the year	-	188,711	8,925,589	14,888,770	5,290,808	4,200,224	2,329,721	-	35,823,823
Written off	-	(983,083)	(404,783)	-	(2,365,462)	(1,899)	(420,220)	-	(4,175,447)
Disposal	-	-	(4,452,995)	(5,613,532)	(1,312,702)	(6,342,946)	(3,276,842)	-	(20,999,017)
31 December 2011	-	8,341,485	207,279,722	275,055,712	121,132,195	21,662,276	148,591,773	-	782,063,163
Net book value									
31 December 2011	183,795,095	615,496	102,579,850	56,698,678	15,307,506	13,398,930	10,577,634	54,527,454	437,500,643
31 December 2010	161,034,784	304,208	92,868,217	28,504,362	10,446,463	9,165,906	3,996,291	1,893,520	308,213,751

As at 31 December 2011 and 2010, the Company has fully depreciated fixed assets, but are still in use at cost of Baht 601.12 million and Baht 540.15 million, respectively.



18. INTANGIBLE ASSETS - NET

As of 31 December 2011 and 2010, computer software consist of :-

(UNIT: BAHT)				
	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Cost				
31 December 2010	27,291,477	23,657,691	26,212,325	22,857,691
Acquisition	4,271,908	3,633,786	4,255,107	3,354,634
Disposal/written off	-	-	-	-
31 December 2011	31,563,385	27,291,477	30,467,432	26,212,325
Accumulated amortization				
31 December 2010	20,693,667	19,674,546	20,136,749	19,422,332
Amortization expenses for the year	1,328,712	1,019,121	1,013,933	714,417
Disposal/written off	-	-	-	-
31 December 2011	22,022,379	20,693,667	21,150,682	20,136,749
Net	9,541,006	6,597,810	9,316,750	6,075,576
Computer software under installation				
31 December 2010	1,476,089	-	1,476,089	-
Increase/(transferred out)	-	1,476,089	-	1,476,089
31 December 2011	1,476,089	1,476,089	1,476,089	1,476,089
Net	11,017,095	8,073,899	10,792,839	7,551,665

As of 31 December 2011 and 2010, the consolidated financial statements and the separate financial statements show fully depreciated intangible assets but are still in use at cost of Baht 17.87 million.

19. LEASEHOLD RIGHT - NET

(UNIT: BAHT)		
	Consolidated and Separate financial statements	
	2011	2010
Cost :-		
31 December 2010	23,446,576	23,446,576
Increases	-	-
Disposal/ written off	-	-
31 December 2011	23,446,576	23,446,576

19. LEASEHOLD RIGHT - NET(Continued)

(UNIT: BAHT)

	Consolidated and separate financial statements	
	2011	2010
Accumulated amortization :-		
31 December 2010	13,022,478	12,014,842
Amortization expenses for the year	1,007,636	1,007,636
Disposal/written off	-	-
31 December 2011	14,030,114	13,022,478
Net	9,416,462	10,424,098

20. ACCOUNTS PAYABLE - TRADE

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Related companies	29,121,517	22,467,804	11,274,879	12,098,951
Others	100,853,312	141,015,749	84,932,916	112,255,911
Total	129,974,829	163,483,553	96,207,795	124,354,862

21. LEGAL RESERVE

Under the Public Limited Companies Act B.E. 2535 the Company is required to allocate not less than 5 per cent of its annual net profit, less any accumulated losses brought forward (if any), as legal reserve until this account reaches an amount not less than 10 per cent of the registered capital. The legal reserve is not available for dividend distribution.

22. GENERAL RESERVE

The Company has appropriated part of its net profit for general reserves with no specific objective.



23. EXPENSES CLASSIFIED BY NATURE OF EXPENSES

For the years ended 31 December 2011 and 2010 expenses classified by their nature are as follows:-

(UNIT: BAHT)

	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2554	2553	2554	2553
Changes in finished goods and work-				
in process (increase) decrease	(50,714,132)	(58,970,812)	(49,913,630)	25,582,068
Purchases of finished goods	216,284,998	185,119,494	176,421,913	164,023,096
Raw materials and supplies used	954,500,573	865,510,422	858,920,054	744,226,977
Management benefit expenses	42,338,101	42,793,733	38,599,841	39,051,868
Employee benefit expenses	652,444,028	570,558,241	566,718,957	497,998,179
Depreciation and amortization expenses	42,370,161	51,858,245	37,853,953	46,062,610
Royalty expenses	117,252,421	99,035,261	116,832,218	98,614,552

24. PROMOTIONAL PRIVILEGES

By virtue of the Investment Promotion Act, B.E. 2520, the Company has been granted some promotional privileges from the Board of Investment (BOI) as follows:-

1. Promotional certificates No.	1396/2543	1329(1)/2544	1604(2)/2550	1627(2)/2554	1628(2)/2554
2. Dates of promotional certificates	24/7/00	2/5/01	18/6/07	31/5/11	31/5/11
3. The first receiving revenues dates	1/8/00	1/2/03	1/10/07	4/5/11	2/9/11
4. The type of business promoted	Leather products or artificial leather	Textile or fragment	Leather products or artificial leather	Textile or fragment	Leather products or artificial leather
5. Important privileges which are granted:-					
5.1 Exemption from corporate income tax on net profit from promotional operations, commencing from the first receiving revenue date.	8 years (Expired on 31/7/08)	8 years (Expired on 31/1/11)	8 years	8 years	8 years
5.2 Exemption from income tax on dividends from promoted business which was exempted from income tax in 5.1.	8 years (Expired on 31/7/08)	8 years (Expired on 31/1/11)	8 years	8 years	8 years

24. PROMOTIONAL PRIVILEGES (Continued)

1. Promotional certificates No.	1396/2543	1329(1)/2544	1604(2)/2550	1627(2)/2554	1628(2)/2554
5.3 Reduction of the corporate income tax on net profit from promoted business at 50% of normal rate after the end of exemption period.	5 years	5 years	5 years	5 years	5 years
5.4 Double deduction of expenses for utilities (electricity, water and transportation) for the year.	10 years (Expired on 31/7/10)	10 years	10 years	10 years	10 years
5.5 Exemption from corporate income tax for amounts not exceeding (Adjustable to capital investment amount excluding cost of land and working capital).	-	-	Baht 25.85 million	Baht 40.98 million	Baht 67.60 million

As a promoted entity, the Company must strictly comply with certain terms and conditions stipulated in the promotional certificates.

Income derived from BOI and non-BOI activities are summarized as follows :-

(UNIT : MILLION BAHT)

Consolidated financial statements						
	2011			2010		
	Local	Export	Total	Local	Export	Total
BOI promoted business	554.03	345.60	899.63	541.99	247.52	789.51
Non - BOI promoted business	988.12	569.24	1,557.36	749.88	540.05	1,289.93
Total	1,542.15	914.84	2,456.99	1,291.87	787.57	2,079.44

Separate financial statements						
	2011			2010		
	Local	Export	Total	Local	Export	Total
BOI promoted business	554.03	345.60	899.63	541.99	247.52	789.51
Non - BOI promoted business	893.44	358.38	1,251.82	692.13	356.15	1,048.28
Total	1,447.47	703.98	2,151.45	1,234.12	603.67	1,837.79



25. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

The Group operates in core business segment including ready-made clothes and leather product industry with geographical segments of both local and export sales. The segment reporting for the years ended 31 December 2011 and 2010 are as follows:

(UNIT : MILLION BAHT)						
Consolidated financial Statement	2011			2010		
	Local	Export	Total	Local	Export	Total
Revenue from sales	1,542.15	914.84	2,456.99	1,291.87	787.57	2,079.44
Results of operation by segment	232.21	150.25	382.46	162.99	80.15	243.14
Unallocated expenses			(208.75)			(191.80)
Other income			156.46			146.96
Finance costs			(0.05)			(0.19)
Corporate income tax			(47.89)			(13.04)
Preacquisition loss of subsidiary			-			0.56
Profit attributable to non-controlling interests			(2.26)			0.15
Profit attributable to parent company			279.97			185.78
Unrealized gain on revaluation of available-for-sale investment			99.46			58.91
Difference from change in shareholding ratio in subsidiary company			-			(1.57)
Total comprehensive income attributable to parent company			379.43			243.12

26. PROVIDENT FUND

The Company and its subsidiaries have set up a provident fund for their employees under the Provident Fund Act B.E. 2530 (1987) for the staff's welfare as well as security upon their resignation or retirement as defined by the Company's regulations, which is contributed by its employees and by the Company at the rate of 3-5% of salary. The Company has appointed the BT Asset Management Company Limited to act as the fund manager.

The Company and subsidiaries' contributions to the employee provident fund were recorded as expenses in the statements of comprehensive income for the years ended 31 December 2011 and 2010 as follows:-

(UNIT: MILLION BAHT)				
	Consolidated		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Thanulux Public Company Limited	8.47	8.28	8.47	8.28
S. Apparel Co.,Ltd.	0.76	0.83	-	-
T- CHAMBER Co.,Ltd.	0.04	0.03	-	-
Celebrate Wealth Co.,Ltd.	0.10	0.05	-	-
Total	9.37	9.19	8.47	8.28

27. RETIREMENT BENEFIT OBLIGATION

Retirement benefit obligation for the year ended 31 December 2011 are as follows:-

	(UNIT : BAHT)	
	Consolidated financial statements	Separate financial statements
Retirement benefit obligation — beginning balance	51,726,727	49,596,470
Adjustment of retirement benefit obligation-beginning balance increase (Note 3.2.3)	72,724,879	64,000,049
	124,451,606	113,596,519
Employee benefit expenses for the year	18,346,311	16,086,131
Employee benefit paid during the year	(7,834,737)	(7,427,929)
Retirement benefit obligation — ending balance	134,963,180	122,254,721

	(UNIT : BAHT)	
	Consolidated financial statements	Separate financial statements
Employee benefit expenses:-		
Current service costs	13,401,763	11,542,270
Interest costs	4,944,548	4,543,861
Total	18,346,311	16,086,131

The principle actuarial assumption used to calculate the defined benefit obligation is as follows:-

	Consolidated and separate financial statements
The principle actuarial assumptions:-	
Discount rate	3.64% - 4.28%
Disability rate	5.00%
Salary increase rate	3.00% - 5.00%
Turnover rate	Age-related scale



28. CORPORATE INCOME TAX

Corporate income tax of the Group for the year ended 31 December 2011 and 2010 are calculated from the accounting profit and adjusted with revenues and expenses which are exempted from income tax or expenses not allowed by the Revenue Code.

Non - BOI business operations are subject to corporate income tax at the rate of 30 per cent (2010: 25 per cent).

BOI business operations are subject to income tax according to the privileges granted (note 24).

Corporate income taxes of the subsidiaries are calculated at the rate of 30 per cent of taxable profits (2010: 30 per cent).

29. CAPITAL MANAGEMENT

The Board's policy is to maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain future development of the business. The Board monitors the return on capital, which the Group defines as result from operating activities divided by total equity, excluding non-controlling interests and also monitors the level of dividends to ordinary shareholders.

30. COMMITMENT AND CONTINGENT LIABILITIES

30.1 As of 31 December 2011 and 2010, the Group has commitments and contingent liabilities as follows :-

(UNIT : MILLION)

COMMITMENT AND CONTINGENT LIABILITIES	Consolidated financial statements		Separate financial statements	
	2011	2010	2011	2010
Letters of credit				
- EUR	0.79	0.05	0.79	0.05
- USD	1.73	0.08	1.73	0.08
Bank guarantee with Customs Department (Baht)	12.85	7.22	11.58	6.45
Bank guarantee for electricity (Baht)	5.41	5.17	4.75	4.51
Bank guarantee for business operations (Baht)	0.06	0.57	0.06	0.57
Loan guarantee for related companies (Baht)	5.31	0.31	5.31	0.31

30.2 The Company has entered into 8 trademark contracts with respective owners for the manufacturing and distribution of garments and leather products under their trademarks. Both parties have mutual obligations to fulfill under these contracts whereby the Company must pay the royalty fees at the rate of 3.5 - 7.5 % of total sales (under the agreed contracts).

30.3 The Company has commitments relating to land and building lease agreements, whereby the Company must pay the monthly rentals in respect of the said contracts as follows :-

(UNIT: BAHT)

	Period	Lease term	Monthly rental
		(years)	
Land lease right	2008 — 2018	10	45,000
Building lease right	2004 — 2021	17	5,248

- 30.4 As of 31 December 2011, the Company has commitment relating to fixed assets construction agreement of Baht 5.96 million (2010: nil).
- 30.5 5As of 31 December 2011, the Company has commitment relating to software implement agreement of Baht 0.65 million (2010: Baht 0.65 million).
- 30.6 As of 31 December 2011 and 2010, a subsidiary company has commitment relating to building lease agreement, whereby the subsidiary company must pay the rentals as follows:-

	(UNIT: MILLION BAHT)	
	2011	2010
Within 1 year	7.51	4.83
Second year	6.23	1.62

31. DIVIDEND PAYMENT, GENERAL RESERVE AND DIRECTORS' REMUNERATION

- 31.1 On 8 August 2011, the Board of Directors' meeting no. 3/2554 approved to pay interim dividend for the results of its operations of the six-month period ended 30 June 2011 from BOI promoted activities of Lamphun Project 3, certificate no. 1604(2)/2550 to shareholders for 120 million shares at the rate of Baht 0.4638 per share totalling Baht 55.66 million. The dividend was paid on 7 September 2011.
- 31.2 On 26 April 2011, the Company's Annual General Meeting of shareholders approved the following resolutions:-
- To pay dividends from BOI business operation of Baht 0.85 per share, to the existing shareholders of 120 million shares. The interim dividend was paid on 9 December 2010, at Baht 0.54 per share, and the remaining dividend is paid at Baht 0.31 per share totalling Baht 37.20 million from BOI business operations of Lamphun Project 3 according to the Promotional Certificate No. 1604(2)/2550. The dividend payment was paid on 23 May 2011.
 - To pay the directors' remuneration not more than Baht 9 million.
 - To appropriate net profit for general reserve in the amount of Baht 9 million.
- 31.3 On 11 November 2010, the Board of Directors' meeting no. 4/2553 approved to pay interim dividend for the results of its operations from BOI promoted activities of Kabinburi Project 3, certificate no. 1329(1)/2544 to shareholders for 120 million shares at the rate of Baht 0.54 per share totalling Baht 64.80 million. The dividend was paid on 9 December 2010.
- 31.4 On 26 April 2010, the Company's Annual General Meeting of shareholders approved the following resolutions:-
- To pay dividends from BOI business operation of Baht 0.75 per share, to the existing shareholders of 120 million shares. The dividends are paid from BOI business operations of Kabinburi Project 3 according to the Promotional Certificate No. 1329(1)/2544 in the amount of Baht 90 million. The dividend payment was paid on 21 May 2010.
 - To pay the directors' remuneration not more than Baht 8 million.
 - To appropriate net profit for general reserve in the amount of Baht 8 million.

32. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Group is exposed to normal business risks from changes in market interest rates and currency exchange rates and from non-performance of contractual obligations by counterparties. The Group does not hold or issue derivative financial instruments for speculative or trading purposes.

32.1 Accounting policies and procedure

See Note 4.



32.2 Credit risk

Credit risk refers to the risk that accounts receivable will default on its contractual obligations resulting in a financial loss to the Company.

The Company has concentration of risks as most of trade accounts receivable are related companies (note 5.2). However, the said customers have been associated continuously for many years and maintained good payment capability.

For other customers, the management has a credit policy in place and the exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. Credit evaluations are performed on all customers requiring credit over a certain amount. As at the statements of financial position date there was no other significant credit risk. The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each financial asset in the statements of financial position

32.3 Interest rate risk

Interest rate risk arises from the potential of a change in interest rates to have an effect on the operation of the Company in the current reporting period and in future years. The Group is confident that the risk can be managed because the Group has maintained plans and monitor the market situation closely.

Furthermore the Group has invested in debt securities, interest risk are depended on the fluctuation of prices of the debt securities due to the changes of interest rates. If the interest rate increased, the price of debt securities will be decreased and if the market interest rate decreased, the price of debt securities will increase.

32.4 Risk from currency exchange

The Group's risk from the fluctuation of foreign exchange rates, due to some debtors and creditors arisen from the trading in foreign currencies. The Group will make the forward exchange contract, in case the Baht currency is highly fluctuated and it is considered appropriate.

32.4.1 Selling forward exchange contracts

The Group has entered into exchange forward contracts with a local commercial bank to hedge against risk in exchange rate fluctuation which might affect the Baht currency receivable from export trade accounts receivable which having the term not over one year.

As of 31 December 2011:-

Foreign currency	Consolidated financial statements			Separate financial statements		
	Amount (Million)	Delivery will be made during	Exchange rates on delivery date (Currencies exchange to Baht)	Amount (Million)	Delivery will be made during	Exchange rates on delivery date (Currencies exchange to Baht)
USD	2.18	Feb. 12 — Jun. 12	29.90 - 31.50	1.68	Feb. 12 — Jun. 12	29.90 - 31.50
JPY	38.11	Jan. 12 — Jun. 12	0.37 - 0.40	5.00	Feb. 12	0.40
EUR	0.44	Apr. 12 — Jun. 12	41.05 - 42.20	0.44	Apr. 12 — Jun. 12	41.05 - 42.20

As of 31 December 2010:-

Foreign currency	Consolidated financial statements			Separate financial statements		
	Amount (Million)	Delivery will be made during	Exchange rates on delivery date (Currencies exchange to Baht)	Amount (Million)	Delivery will be made during	Exchange rates on delivery date (Currencies exchange to Baht)
USD	2.55	Apr 11 — Jun 11	29.58 - 30.31	2.12	Apr 11 — Jun 11	29.74 - 30.31
JPY	31.72	Mar 11 — Jun 11	0.3573 - 0.3713	1.08	Apr 11	0.3713
EUR	1.01	Mar 11 — Jun 11	39.49 - 42.04	0.88	Mar 11 — Jun 11	40.14 - 42.04

32.4.2 Uncovered transactions

As of 31 December 2011 and 2010, the Group has outstanding assets and liabilities denominated in foreign currencies which are not covered by any hedging transactions as follows:-

(UNIT : MILLION)

	Consolidated financial statements				Separate financial statements			
	Foreign currencies		Converted to Baht		Foreign currencies		Converted to Baht	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Assets								
USD	0.02	0.015	0.48	0.74	0.02	0.015	0.48	0.74
EUR	0.36	0.01	14.85	0.38	0.36	0.01	14.85	0.34
JPY	11.73	-	4.74	-	11.73	-	4.74	-
Total			20.07	1.12			20.07	1.08
Liabilities								
USD	0.22	0.31	6.74	9.39	0.21	0.23	6.62	6.93
EUR	0.24	0.54	10.08	21.89	0.24	0.53	10.08	21.42
JPY	12.07	17.19	4.98	6.43	2.90	1.39	1.19	0.52
Total			21.80	37.71			17.89	28.87

32.5 Fair values of financial instruments

A fair value is the amount for which an asset can be exchanged or a liability settled between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction.

The following methods and assumptions were used by the Group in estimating fair value of financial instruments as disclosed herein:

- Cash and cash equivalents, current investments, accounts receivable - trade and short-term loans; the carrying values approximate their fair values.
- Investment in marketable securities; fair value is based on quoted market price. For investment in non-listed companies; fair value is based on net asset value of related security.
- Trade accounts payable; the carrying value approximates fair value.

33. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been approved for issuance by the Company's board of directors on 23 February 2012



Synopsis of Operations of the Company and Subsidiaries

(Unit : Baht 1,000)

Selected Data	2011	%	2010	%	2009	%
1. Total Revenues	2,613,452	100.00	2,226,395	100.00	1,982,441	100.00
Sales	2,456,996	94.01	2,079,437	93.40	1,832,567	92.44
Other income	156,456	5.99	146,958	6.60	149,874	7.56
Consultancy income	5,313	0.20	6,557	0.29	5,794	0.29
Dividend income	47,324	1.82	46,300	2.08	42,360	2.14
Royalty income	31,167	1.20	28,117	1.26	25,293	1.28
Gain (Loss) on exchange rate	7,184	0.27	6,792	0.31	3,043	0.15
Gain on disposal of investments	438	0.02	141	0.01	945	0.05
Gain on disposal of fixed assets	127	0.00	1,871	0.08	1,480	0.07
Interest income	25,352	0.97	19,605	0.88	21,712	1.10
Rental income	10,950	0.42	10,022	0.45	12,196	0.62
Rental income from investment property	3,660	0.14	3,479	0.16	2,718	0.14
Negative Goodwill	-	-	1,677	0.08	-	-
Others	24,941	0.95	22,397	1.00	34,333	1.73
2. Net Profit	282,227	10.80	185,621	8.34	154,158	7.78
Total Revenues	2,613,452	100.00	2,226,395	100.00	1,982,441	100.00
Cost of sales	1,746,603	*71.09	1,529,298	*73.54	1,356,904	*74.04
Gross profit	710,393	**28.91	550,139	**26.46	475,663	**25.96
Selling expenses	69,819	2.67	60,206	2.70	47,066	2.37
Administrative expenses	342,346	13.10	329,333	14.79	320,441	16.16
Royalty expenses	117,252	4.49	99,035	4.44	86,305	4.35
Loss on impairment of investment	237	0.01	3,947	0.18	4,391	0.22
Loss on valuation of open-ended fund	88	-	92	-	(381)	(0.02)
Directors' remuneration	6,938	0.27	6,188	0.28	6,810	0.34
Profit before Financial Costs and Corporate Income Tax	330,169	12.63	198,296	8.91	160,905	8.12
Finance Costs	53	-	189	0.01	26	-
Profit before Corporate Income Tax	330,116	12.63	198,107	8.90	160,879	8.12
Corporate Income Tax	47,889	1.83	13,044	0.59	6,721	0.34
Preacquisition loss of Subsidiary company	-	-	558	0.03	-	-
Net Profit for the year	282,227	10.80	185,621	8.34	154,158	7.78
Profit attributable to owners of the parent company	279,970	10.71	185,775	8.34	153,643	7.75
Profit attributable to non-controlling interests	2,257	0.09	(154)	-	515	0.03
3. Total Assets	3,436,727	100.00	3,116,512	100.00	2,943,510	100.00
Current assets	1,271,104	37.00	1,163,285	37.33	1,245,504	42.31
Long-Term Investments	1,637,632	47.65	1,556,106	49.93	1,293,462	43.94
Investment property-net	31,036	0.90	31,044	1.00	22,668	0.77
Property, plant and equipment-net	470,925	13.70	341,705	10.96	360,971	12.26
Intangible assets-net	11,017	0.32	8,074	0.26	3,983	0.14
Leasehold rights-net	9,416	0.27	10,424	0.33	11,432	0.39
Other non-current assets	5,597	0.16	5,874	0.19	5,490	0.19
Current liabilities	314,584	9.15	293,261	9.41	221,089	7.51
Non-current liabilities	135,656	3.95	52,219	1.68	43,221	1.47
Total Liabilities	450,240	13.10	345,480	11.09	264,310	8.98
Equity attributable to parent company	2,966,080	86.31	2,750,517	88.26	2,662,202	90.44
Non-controlling interests	20,407	0.59	20,515	0.65	16,998	0.58

Note * % Cost of sales/sales

** % Gross profit/sales

The information for 2009 that has been presented for comparison has been re-itemized so as to correspond to the accounting items for the years 2010-2011.

Explanation and Analysis of Financial Standing and Performance Results

Overview of Performance in the Previous Year

Performance results in the previous year are considered to be satisfactory in comparison to performance in 2010 and the same industry. The Company has always been committed to producing good results through the development of production capacity, maintaining quality working standards, search for new innovations to respond to customer needs, expansion of market base and distribution channels, governance under good corporate governance principles as well as accountability to communities, society and the environment.

The Company's performance has risen from the preceding year, both in terms of sales revenues and profits. This growth may be attributed to the increase in domestic customer demand and increase in purchase orders from foreign customers as a consequence of the Company's ability to meet the demands of customers in terms of quality, price and delivery. The Company's sales costs have declined due to the increased utilization of production capacity and the imposition of proper control on expenses.

In 2011, the Company and its subsidiaries applied new financial reporting standards issued and revised by the Federation of Accounting Professions in the preparation and presentation of financial statements. These changes have led to modifications in the accounting policies of the Company and subsidiaries. The implementation of such standards have not made a significant impact on the financial report of the current year, except for the accounting standard stated in note 3.2.1 — 3.2.5 to the financial report.

The Company has applied the consolidated financial statements in the analysis of financial standings and performance results, as follows. In 2011, the Company generated a total of Baht 2,613.45 million in revenues, an increase of Baht 387.06 million or 17.38 percent from the year 2010. Profits were recorded at Baht 279.97 million, an increase of Baht 94.19 million or 50.70 percent from the year 2010. Profit margin for the year 2011 was 10.71%, compared to 8.34% in the year 2010. Total assets were valued at Baht 3,436.73 million, an increase of Baht 320.22 million or 10.27 percent from the year 2010. Shareholders' equity was valued at Baht 2,966.08 million, an increase of Baht 215.56 million or 7.84 percent from the year 2010. Return on assets for 2011 was 8.54%, compared to 6.13% in the year 2010. Lastly, return on equity in the year 2011 was 9.80%, compared to 6.86% in the year 2010.

Sales Revenue

The Company received Baht 2,457.0 million in sales revenue in the year 2011, compared to Baht 2,079.44 million in 2010, representing an increase by Baht 377.56 million or 18.16 percent. The change was attributed to the increase of domestic sales by Baht 250.28 million, or a 19.37 percent increase, and the increase in foreign sales by Baht 127.27 million, or a 16.16 percent increase.

Other Revenues

The Company received other revenues in the amount of Baht 156.46 million in the year 2011, compared to Baht 146.96 million in the year 2010, an increase of Baht 9.50 million or 6.46 percent. A majority of this increase was attributed to the increase in interests received. This was in line with the interest policy prescribed by Monetary Policy Committee and the Company's financial management which sought to obtain the highest returns, and also the increase in royalties received pursuant to the increase in sales of copyrighted goods.

Sales Costs

The Company's sales costs as a proportion to sales revenues in the year 2011 was 71.09 percent, compared to 73.54 percent in the year 2010, a decrease of 2.45 percent of sales revenues. This decrease was attributed to the utilization of more production capacity resulting to economies of scale.



Sales Expenses

The Company's sales expenses in the year 2011 amounted to Baht 69.82 million, compared to Baht 60.21 million in the year 2010, an increase of Baht 9.61 million or 15.97 percent. This change was attributed to the subsidiaries' (distributing companies) expansion of distribution channels by increasing outlets for products carrying the brands Erawon, Cadeau, Lollipops, Extremo and Cache Cache to a total of 30 outlets. In addition, transport costs and export costs also increased in line with the increase in sales.

Administrative Expenses

The Company incurred administrative expenses in the amount of Baht 342.35 million in the year 2011, compared to Baht 329.33 million in the year 2010, an increase of Baht 13.02 million or 3.95 percent. Most of this increase was attributed to the increase in employee remunerations, personnel development expenses in preparation for the organization growth, overseas operations of employees in line with the proactive marketing policies and assistance given to employees suffering from floods during the latter part of the year.

Royalties Paid

The Company paid Baht 117.25 million as royalties in the year 2011, compared to Baht 99.04 million in the year 2010, an increase of Baht 18.21 million or 18.39 percent. This change was variable to the sales of copyrighted goods.

Income Tax (Please refer to note 28 of the remarks on this financial statement)

The Company's income tax liability in the year 2011 was Baht 47.89 million, compared to Baht 13.04 million in the year 2010, an increase of Baht 34.84 million or 267.14 percent. The change was attributed to the proportional increase in profits from operations which did not enjoy investment promotion. In the year 2011, operations which did not enjoy investment promotion were subject to a tax rate of 30 percent (compared to 25 percent in the year 2010).

Net Profits Attributable to the Company's Shareholders

The Company recorded net profits for the year 2011 in the amount of Baht 279.97 million, compared to Baht 185.78 million in the year 2010, an increase of Baht 94.19 million or 50.70 percent. This increase was attributable to the increase in sales and the ability to control the increase of expenses at a slower rate than the increase in sales.

Financial Standing

The Company's total assets in the year 2011 was valued at Baht 3,436.73 million, compared to Baht 3,116.51 million in the year 2010, an increase of Baht 320.22 million or 10.27 percent. Total liabilities were valued at Baht 450.24 million. Shareholders' equity of the Company was valued at Baht 2,966.08 million. Non-Controlling interests were valued at Baht 20.41 million.

Total assets consist of 37.00 percent current assets, 47.65 percent long-term investments, 13.70 percent property, plant and equipment-net and 1.65 percent in other non-current assets.

Short-Term Investments

Short-term investments in the year 2011 were valued at Baht 277.46 million, compared to Baht 240.22 million in 2010, an increase of Baht 37.24 million or 15.50 percent. Due to the Company's continuous cash inflow from operation, there has been an excess in liquidity. Therefore, in order to manage the Company's finances in such a way as to generate returns, the excess liquidity was invested in various forms as appropriate.

Trade Receivables-Net

There was a total of Baht 355.54 million in trade receivables-net in the year 2011, compared to Baht 342.26 million in the year 2010, an increase of Baht 13.28 million or 3.88 percent as a consequence of increase in sales.

Short-Term Loans to Related Parties - Net

Short-term loans extended to related parties-net in the year 2011 were valued at Baht 115.0 million, compared to Baht 112.40 million, an increase of Baht 2.60 million or 2.31 percent. During the year, the Company granted additional loans in the amount of Baht 30.6 million, received repayments in the amount of Baht 31.66 million and write-offs of bad debts in the amount of Baht 1.64 million. A contingent amount was set aside in the amount of Baht 5.30 million for potential bad debts (please refer to notes 5.3 and 9 of the remarks to the financial statements).

Net Inventories

The Company had inventories valued at Baht 401.0 million in the year 2011, compared to Baht 331.89 million in the year 2010, an increase of Baht 69.10 million or 20.82 percent. The increase was attributable to the preparation of inventory for delivery in the early part of the year.

Long-Term Investments (Refer to Note 12-15 of the Remarks to the Financial Statements)

Long-term investments consist of available-for-sale securities, general investments, debt instruments and other long-term investments in the amount of Baht 1,637.63 million in the year 2011, compared to Baht 1,556.11 million in the year 2010, an increase of Baht 81.52 million or 5.24 percent.

Available-for-sale Securities. During the year 2011, the Company increased investments in equity instruments by Baht 14.56 million, debt instruments by Baht 63.25 million, and disposed of debt instruments in the amount of Baht 82.83 million (Baht 0.33 million profit obtained from the disposal of investments). Unrealized gains from the revaluation of available-for-sale securities were valued at Baht 99.46 million.

General Investments. During the year 2011, investments increased by Baht 2.48 million, loss from impairment was valued at Baht 0.23 million, disposals at Baht 12.5 million (disposed at the price of Baht 0.26 million with a gain from disposal of investment at Baht 0.10 million). A contingent amount was set aside for impairment of investments due to disposal at Baht 12.34 million.

Matured Debt Instruments. During the year 2011, investments increased by Baht 20.0 million. Matured debt instruments were redeemed in the amount of Baht 30.0 million. Debt instruments maturing within 1 year have been re-designated as short-term investments in the amount of Baht 25 million.

Other Long-Term Investments-Fixed Deposit. During the year 2011, Baht 45.0 million were invested and fixed-deposits maturing within 1 year were re-designated as short-term investments in the amount of Baht 25.0 million.

Property, Plant and Equipment

Property, Plant and equipment in the year 2011 were valued at Baht 470.92 million, compared to Baht 341.70 million in the year 2010, an increase of Baht 129.22 million or 37.82 percent. The change was attributable to depreciation in the year 2011 in the amount of Baht 39.97 million and additional acquisition of assets in the amount of Baht 172.19 million in buildings and machinery in new projects that have received investment promotions at the Lamphun and Prachinburi Branches. The investments were applied to the expansion of production capacity to support the increase in purchase orders. Investments in land and factory buildings at the Bang Plee Branch expanded the laundry business along with investments in other equipment to improve working efficiency. At the same time, the Company disposed of assets which were not utilized at the price of Baht 2.96 million, incurring a loss from disposal of assets in the amount of Baht 0.04 million.



Total Liabilities

Total liabilities in the year 2011 were valued at Baht 450.24 million, compared to Baht 345.48 million in the year 2010, an increase of Baht 104.76 million or 30.32 percent. A substantial proportion of these liabilities stemmed from the increase in estimates of benefits for employees payable upon retirement, bonuses and corporate income tax.

Shareholders' Equity of Company

The Company's shareholders' equity in the year 2011 was valued at Baht 2,966.08 million, compared to Baht 2,750.52 million in the year 2010, an increase of Baht 215.56 million or 7.83 percent. The increase was attributed to the growth of annual net profits in the amount of Baht 279.97 million and unrealized profits from the revaluation of available-for-sale securities in the amount of Baht 99.46 million. At the same time, the Company paid out remaining dividends of the year 2010 from operations in October-December 2010 in the amount of Baht 37.20 million and interim dividends for the year 2011 from operations in January-June 2011 in the amount of Baht 55.656 million.

As at 1st January 2011, the Company devalued its retained earnings by Baht 71.01 million due to the application of the new Accounting Standards No. 19, Employee Benefits, which have been applied and presented in this financial statement (please refer to notes 2.1, 3.2.3 and 3.2.5 of the remarks to this financial statement for more information).

Quality of Assets

Analyze details are as below.

Net Trade Receivables

The Company has trade receivables, after deductions for contingent bad debts and product returns, in the year 2011 in the amount of Baht 355.54 million, compared to Baht 342.26 million in the year 2010, an increase of Baht 13.28 million or 3.88 percent. Trade receivables consist of trade receivables of related parties in the proportion of 60.52 and other trade receivables in the proportion of 39.48 percent.

Trade receivables of related parties, before deductions of contingent bad debts and product returns in the year 2011, were valued at Baht 253.18 million, compared to Baht 216.60 million in the year 2010, an increase of Baht 36.58 million or 16.89 percent. The amount in default was Baht 3.20 million, which was an increase from the year 2010 by Baht 2.42 million or 306.30 percent.

Other trade receivables, before deductions for contingent bad debts in the year 2011, were valued at Baht 140.83 million compared to Baht 164.26 million in the year 2010, a decrease of Baht 23.42 million or 14.26 percent. The amount in default was Baht 35.72 million, an increase from the year 2010 by Baht 1.72 million or 5.06 percent.

Inventory

Most of the inventories are new products which are still in demand by the customers. Outdated products have been devalued by the Company and distributed through various channels, such as distributions in department stores through distributors or through factory outlets, and trade fairs. Defective products have been written off from the accounts.

Long-Term Investments

Long-term investments consist of available-for-sale securities, general investments, debt instruments held till maturity and long-term fixed deposits.

Investments in available-for-sale securities consist of investments in listed securities are shown at fair value. The Company records changes in value of available-for-sale securities as a separate item in the other comprehensive income. In the year 2011, an unrealized profit from revaluation of available-for-sale securities was recorded at Baht 99.46 million, compared to Baht 58.91 million in the year 2010, an increase of Baht 40.55 million or 58.83 percent.

General investments are investments in equity instruments which are not market traded are shown at cost net of allowance for loss on diminution. In the year 2011, a loss was recorded as a result of impairment in the amount of Baht

0.24 million, compared to Baht 3.95 million in the year 2010, a decrease of Baht 3.71 million or 94.00 percent.

Investments in debt instruments held to maturity are shown as amortised cost. These instruments carry a credit rating of A- or above.

Long-term fixed deposits are fixed deposits with secure domestic financial institutions offering an attractive yield.

Property, Plant and Equipment

Land in the financial statements consists of assets that have been acquired by the Company a long time ago. The value is represented at its cost price. The current market price, however, is significantly higher than the value represented in the financial statements. Machinery and equipments are efficient and technologically advanced, and have been regularly maintained according to ISO standards. Machinery and equipment that are no longer utilized have been written off from the accounts.

Liquidity

In the year 2011, the Company received net cash from the operations in the amount of Baht 201.31 million. The amount of Baht 120.31 million has been used in to investment activities and Baht 93.63 million in financing activities. As a consequence, net cash has reduced by the amount of Baht 12.63 million.

A significant investment activity was a new project granted with BOI investment promotion for leather products at the Lamphun Branch and textile products at the Prachinburi Branch. These investments were aimed at the expansion of production capacity to meet the increasing purchase orders. Investments were also made in land and factory buildings at the Bang Plee Branch to expand the laundry business. Other investments were made in software and equipment to enhancing the productivity, development of communication systems between the Head Office and Branch Offices, as well as investments in equity instruments and debt instruments as part of the financial management for highest returns.

A significant financing activity was the payment of dividends to shareholders pursuant to dividend policies.

Capital Adequacy

Year	2011	2010	2009
Debt to Equity Ratio (times)	0.15	0.12	0.10

The Company has a low debt-equity ratio as the Company has a significant excess in liquidity. The Company therefore does not have to incur debts for business expansion, investments and dividend payments.

Liquidity Adequacy

Year	2011	2010	2009
Liquidity Ratio (times)	4.04	3.97	5.63
Quick Ratio (times)	2.30	2.34	3.80
Cash Liquidity Ratio (times)	0.66	0.57	0.85
Cash Increase from Operations (Baht million)	201.31	146.03	198.83

Due to the Company's significant excess of liquidity, a policy was thereby adopted to manage its finances by investing in activities which would complement its principal businesses, including equity and debt instruments and/or open-ended funds registered in the stock exchange of Thailand which are secure and offer high yields.



Cash Flow Cycle

Year	2011	2010	2009
Average Sales Period (days)	28	23	21
Average Debt Collection Period (days)	57	62	70
Average Debt Repayment Period (days)	30	34	34
Cash Flow Cycle (days)	55	51	57

Due to the Company's excess liquidity, a policy was thereby adopted to repay its trade debts quicker. The Company has obtained cash discounts as a consequence. The Company is also determined to achieve the greatest efficiency in the administration of sales and debt collection by closely and continuously monitoring the markets and the economy. Revisions to the sales, marketing, production and procurement strategies would then be made accordingly.

Auditor's Fees

Audit Fee

The Company and subsidiaries paid an audit fee to the Audit Office affiliated by the Auditor for the year 2011 in the amount of Baht 1,270,000.-, compared to Baht 1,240,000.- in the year 2010.

Non-Audit Fee

The Company and subsidiaries paid fees for other services, namely reviews of compliance with contracts on the calculation of royalties and compliance with the terms of investment promotion, to the Audit Office affiliated by the Auditor for the year 2011 in the amount of Baht 100,000.- being the same amount paid in the year 2010.

General information and Reference

General Information

Thanulux Public Company Limited Registered No. Bor Mor Jor. 0107537001358	
Type of Business	: Manufacturer of garment and leather goods
Head Office	: 129/1 Chongnonthri Road, Chongnonthri, Yannawa, Bangkok 10120
Homepage	: www.thanulux.com
TEL.	: 0-2295-0911-9, 0-2295-4171-80, 0-2681-3441-50
FAX	: 0-2294-5101, 0-2294-5918 , 0-2294-0794
Customer Relation Center	: 0-2295-0911-9, 0-2295-4171-80, 0-2681-3441-50 Ext. 101
	: E-mail : crcenter@thanulux.com
Registered capital	: Baht 120 Million divided into 120 Million shares fully paid

Reference

Share Registrar	
Thailand Securities Depository Company Limited	
7 Floor The Stock Exchange of Thailand Building No.62, Rachadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110	
TEL.	: 0-2229-2800
FAX	: 0-2654-5642 , 0-2654-5645
Call center	: 0-2229-2888
Website	: http://www.tsd.co.th
E-mail	: contact.tsd@set.or.th

Auditor

ASV & Associates Limited	
47 Soi.53, Rama 3 Road, Bangpongpan, Yannawa, Bangkok 10120	
TEL	: 0-2294-8504, 0-2294-8587
FAX	: 0-2294-2345
By	Mr. Anusorn Kiatgungwalgri
	Certified Public Accountant registration no. 2109, and/or
	Mrs. Kwunjai Kiatgungwalgri
	Certified Public Accountant registration no. 5875



Investments in other companies

Investments in companies which Thanulux Public Company Limited holds at 10% and over of the issued shares as follows :

Company Name/Address	Type of Business	Type of Share	Issued Shares	Shares Hold	% of Shares Hold	Amount (Baht)
DISTRIBUTING COMPANIES						
1. T-Chamber Co., Ltd. 129/1 Chongnonthri Rd., Chongnonthri, Yannawa, Bangkok Tel : 0-2295-4171-9 Fax : 0-2294-5101	Ready-made clothes	Ordinary	100,000	99,993	99.99	9,999,300.00
2. Celebrate Wealth Co., Ltd. 129/1 Chongnonthri Rd., Chongnonthri, Yannawa, Bangkok Tel : 0-2294-9505 Fax : 0-2294-9506	import fashion goods	Ordinary	400,000	344,000	86.00	29,035,995.20
3. Miwaki SDN. BHD. 37B, Jalan SS22/23, Damansara Jaya, 47400 Petaling Jaya Selangor Darul Ehsan, Malaysia Tel : (03) 719-4381 Fax : (03) 719-5399	Apparel	Ordinary	500,000	95,000	19.00	2,481,039.21
4. Miwaki Philippines, Inc. 25/F Yuchengco Tower, RCBC Plaza, 6819 cor. Ayala & Sen. Gil Puyat Avenues, Makati City, Philippines 1200 Tel : (632) 753-4791-2 Fax : (632) 753-4794	Apparel	Ordinary	20,800,000	3,952,000	19.00	3,317,590.00
5. International Commercial Coordination (Hong Kong) Limited Room 408, 4/F., Hope Sea Industrial Centre, 26 Lam Hing Street, Kowloon Bay, Kowloon, Hong Kong Tel : (852) 2756-5622 Fax : (852) 2753-8631	Apparel	Ordinary	20,000	3,600	18.00	2,290,638.85
6. Wise Winner Co., Ltd. 129/1 Chongnonthri Rd., Chongnonthri, Yannawa, Bangkok Tel : 0-2295-4171-9 Fax : 0-2294-5101	Clothing and Sporting Goods	Ordinary	100,000	18,000	18.00	1,800,000.00

Investments in companies which Thanulux Public Company Limited holds at 10% and over of the issued shares as follows :

Company Name/Address	Type of Business	Type of Share	Issued Shares	Shares Hold	% of Shares Hold	Amount (Baht)
7. Morgan De Toi (Thailand) Ltd. 129/1 Chongnonthri Rd., Chongnonthri, Yannawa, Bangkok Tel : 0-2295-1737, 0-2295-1730 Fax : 0-2294-1757	Apparel	Ordinary	250,000	39,993	15.99	3,999,300.00
8. Paknumpo Wattana Co., Ltd. 310/47-50 Sawanvithi Road, Paknumpo, Muang, Nakornsawan Tel : (056) 222-354, 223-683 Fax : (056) 223-683	Apparel	Ordinary	10,000	1,400	14.00	1,037,442.00
9. Intanin Chiangmai Co., Ltd. 162/2 Changklan Road, Changklan Muang, Chiangmai Tel : (053) 274-514-15, 282-598-9 Fax : (053) 282-358	Apparel	Ordinary	5,000	625	12.50	2,781,362.50
10. Koraj Wattana Co., Ltd. 3/44-47 Troksoathong, Mukamontree Road, Muang, Nakhonratsima Tel : (044) 253-772 Fax : (044) 261-556-9	Apparel	Ordinary	10,000	1,250	12.50	1,527,575.00
11. Sun & Sand Co., Ltd. 74/220-224 Phoon-pon Road, Muang, Phuket Tel : (076) 213-137, 223-984-5 Fax : (076) 213-137	Apparel	Ordinary	10,000	1,250	12.50	1,498,637.50
12. Intersouth Co., Ltd. 229-231 Dhamnoonvithi Road, hadyai Songkhla Tel : (074) 243-850, 245-019 Fax : (074) 356-339	Apparel	Ordinary	10,000	1,250	12.50	4,285,612.50
13. Eastern I.C.C. Co., Ltd. 90/5-6, 8 Moo 4, Pipit Road, Bangsai, Muang, Choburi Tel : (038) 285-194 Fax : (038) 285-194	Apparel	Ordinary	10,000	1,250	12.50	2,938,062.50



Investments in companies which Thanulux Public Company Limited holds at 10% and over of the issued shares as follows :

Company Name/Address	Type of Business	Type of Share	Issued Shares	Shares Hold	% of Shares Hold	Amount (Baht)
14. Maharachapreuk Co., Ltd. 470/7 Praaongdam Road, Muang, Phitsanulok Tel : (055) 212-288-90 Fax : (055) 212-288	Apparel	Ordinary	10,000	1,200	12.00	415,584.00
15. Buiton (Thailand) Co., Ltd. 42 3/f, Songsermprakanpai Bldg., Surawong Rd., Si-Phraya, Bangrak, Bangkok Tel : 0-2266-4630 Fax : 0-2266-4631	Apparel	Ordinary	4,000	400	10.00	250,000.00
SERVICE COMPANIES						
1. SSDC (Tigertex) Co., Ltd. 111 Moo 5, Nonthri, Kabinburi, Prachinburi Tel : (037) 281-930, 281-932 Fax : (037) 281-937	Bleaching, Dyeing Fabric and Yarn	Ordinary	32,400,000	6,144,600	18.96	68,634,718.97
2. S.T.G.C. Co., Ltd. 930/1 Soi Pradoo 1, Sathupradit Rd., Bangklo, Bangkorleam, Bangkok Tel : 0-2289-3100, 0-2291-0851 Fax : 0-2291-1788	Research and Develop Business	Ordinary	25,000	3,250	13.00	325,000.00
MANUFACTURING COMPANIES						
1. S. Apparel Co., Ltd. 4/2 Moo 8, Bangna-Trad Rd., KM.18 Bangchalong, Bangplee, Samutprakarn Tel : 0-2337-1657-8 Fax : 0-2337-1659	Garment	Ordinary	360,000	287,995	80.00	27,729,044.31
2. Total Way Image Co., Ltd. 129/1 Chongnonthri Rd., Chongnonthri, Yannawa, Bangkok Tel : 0-2295-4171-9 Fax : 0-2294-5101	Leatherware	Ordinary	200,000	38,000	19.00	7,132,316.93

Investments in companies which Thanulux Public Company Limited holds at 10% and over of the issued shares as follows :

Company Name/Address	Type of Business	Type of Share	Issued Shares	Shares Hold	% of Shares Hold	Amount (Baht)
3. Thai Monster Co., Ltd. 129/1 Chongnonthri Rd., Chongnonthri, Yannawa, Bangkok Tel : 0-2295-4171-9 Fax : 0-2294-5101	Garment	Ordinary	200,000	38,000	19.00	5,548,942.47
4. Thai Naxis Co., Ltd. 222 Moo 5, Suwannasorn Rd., Nonthri, Kabinburi, Prachinburi Tel : (037) 205-145-7 Fax : (037) 205-229	Label	Ordinary	200,000	38,000	19.00	4,700,000.00
5. PELLETERIA TNL-S.R.L. Via Giuseppe Garibaldi N.15 Firenze (FI) 50123 Italy	Leatherware	Ordinary	10,000	1,900	19.00	81,700.00
6. International Leather Fashion Corp., Ltd. 129/1 Chongnonthri Rd., Chongnonthri, Yannawa, Bangkok Tel : 0-2295-4171-9 Fax : 0-2294-5101	Leatherware	Ordinary	500,000	90,000	18.00	8,810,100.00
7. Five Stars Plus Co., Ltd. 911 Moo 15, Teparak Rd., Bangsoathong, Samutprakarn Tel : 0-2295-0911-9 Fax : 0-2294-5101	Leather Garment	Ordinary	500,000	84,993	17.00	8,499,300.00
8. Erawan Textile Co., Ltd. 49 Moo 3 Poochaosamingprai Rd., Samrongtai, Prapradaeng, Samutprakarn Tel : 0-2183-3898-9 Fax : 0-2183-3916	Spun yarn and fabrics manufacturing	Ordinary	1,818,316	275,972	15.18	63,853,562.91
9. Champ Ace Co., Ltd. 3885/2 Bangklo, Bangkorleam, Bangkok Tel : 0-2291-2533-4 Fax : 0-2291-2537	Garment	Ordinary	400,000	60,000	15.00	6,000,000.00



Investments in companies which Thanulux Public Company Limited holds at 10% and over of the issued shares as follows :

Company Name/Address	Type of Business	Type of Share	Issued Shares	Shares Hold	% of Shares Hold	Amount (Baht)
10. People's Garment Public Co., Ltd. 666 Rama 3 Rd., Bangpongpan, Yannawa, Bangkok Tel : 0-2685-6500 Fax : 0-2294-5159	Garment	Ordinary	96,000,000	13,484,000	14.05	52,683,587.15
11. Grand Star Industry Co., Ltd. 1024/94-96 Soi Chaturamitr Sathupradit Road, Bangpongpan, Yannawa, Bangkok Tel : 0-2683-8291-3 Fax : 0-2683-8293	Fabric	Ordinary	200,000	25,000	12.50	4,991,700.00
12. Thai Takaya Co., Ltd. 129/1 Chongnonthri Rd., Chongnonthri, Yannawa, Bangkok Tel : 0-2295-4171-9 Fax : 0-2294-5101	Jeans	Ordinary	300,000	33,000	11.00	3,300,000.00

ภาพบรรยากาศการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 37 ประจำปี 2554

The 37th Annual General Meeting of Shareholders



งานนักวิเคราะห์ นักลงทุน พบกลุ่มสหพัฒน์ ครั้งที่3 ประจำปี 2554

The 3rd Analysts and Investors visit Saha Group

บมจ.ธนลักษณ์ และ 13 บริษัทจดทะเบียน ในเครือสหพัฒน์ ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดงาน “นักวิเคราะห์ นักลงทุน พบกลุ่มสหพัฒน์” เพื่อให้ให้นักวิเคราะห์และผู้ลงทุนที่สนใจได้มีโอกาสรับฟังข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจ นโยบายบริหารงาน และผลการดำเนินงาน ผ่านมุมมองผู้บริหารระดับสูง โดยมี คุณวรินทร์ สีสานวัฒน์ ประธานกรรมการบริษัท และ CEO เขารวมเสวนาวีลียทัศน์ CEO และแนวทางการเติบโตของบริษัท





บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)

129/1 ถนนชองนนท์ แขวงชองนนท์

เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120

โทร. (662) 295 0911 -19, 295 4171-80

โทรสาร (662) 294 5101, 294 5918

THANULUX PUBLIC COMPANY LIMITED

129/1 Chongnonthri Rd.,

Chongnonthri, Bangkok 10120

Tel : (662) 295 0911 -19, 295 4171-80

Fax : (662) 294 5101, 294 5918



scan here

www.thanulux.com