



รายงานประจำปี 2554  
ANNUAL REPORT  
**2011**



บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)  
Vanachai Group Public Company Limited





วนชัย...

# “ ชัยชนะที่รักษาป่า ”

การมีจิตสำนึกต่อธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมถือเป็นเรื่องสำคัญ  
สำหรับการทำธุรกิจในปัจจุบัน เพราะแสดงให้เห็นถึงความจริงใจ  
ในการช่วยกันแก้ไขปัญหาสิ่งแวดล้อมที่เกิดขึ้น

เรื่องราวของการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมในปัจจุบันจัดเป็นกระแส  
ที่ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากสังคมทั่วโลก  
และถือเป็นหน้าที่ของทุกภาคส่วนที่จะต้องร่วมมือกัน

แต่สำหรับ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เรื่องราวการ  
อนุรักษ์ และการประกอบธุรกิจที่เอื้อต่อสิ่งแวดล้อม  
และสังคมมิใช่เรื่องใหม่ เพราะวนชัยมีวนอุทยานที่ถาวร  
จึงเลือกใช้แนวทางนี้มานาน



ตลอดระยะเวลาหลายสิบปีในการประกอบธุรกิจ  
อุตสาหกรรมแผ่นไม้ทดแทนธรรมชาติ  
เราสามารถรักษาป่าธรรมชาติ  
ของประเทศเอาไว้ได้มากกว่า 3,000,000 ไร่

สารบัญ

# Content

รายงานคณะกรรมการบริษัท	2	111	Board of Directors's Report
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	3	112	Audit Committee's Report
ข้อมูลทั่วไปของบริษัทและบริษัทย่อย	5	114	Corporate Information of Company and its Subsidiaries Companies
บุคคลอ้างอิงอื่น	7	116	Reference
ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	8	117	Highlight of Financial Performance
การเปลี่ยนแปลงในปี 2554 ที่สำคัญ	11	120	Significant Change in 2011
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	12	121	Types of Business
ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน	16	125	Industrial Situation and Competition
ปัจจัยความเสี่ยง	18	127	Risk Factors
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	20	129	Shareholders and Management Structure
รายละเอียดของกรรมการและผู้บริหาร	36	146	The Directors & Management Team
รายการระหว่างกัน	47	157	Connected Transactions
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	56	166	Explanation and Analysis of Financial Status and Operating Results
รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อ รายงานทางการเงิน	64	174	Board of Directors' Responsibility to the Financial Statement Report
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	65	175	Auditor's Report
งบการเงินรวม	66	176	Financial Statement
ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี	109	220	Remuneration to Auditors

## รายงานคณะกรรมการบริษัท

### เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ปี 2554 เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบจากหลายปัจจัย ทั้งการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ความไม่แน่นอนทางการเมืองราคาน้ำมันตลาดโลกและค่าใช้จ่ายในการขนส่งสูงขึ้น เหตุอุทกภัยที่เกิดขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปีในบริเวณภาคใต้ และช่วงปลายปีเป็นวงกว้างตั้งแต่ภาคเหนือตอนล่างถึงภาคกลางในลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยา อย่างไรก็ตาม ด้วยความร่วมมือร่วมใจของพนักงานทุกระดับ รวมทั้งการวางแผนงานและการบริหารจัดการอย่างรอบคอบ ทำให้สามารถฝ่าฟันอุปสรรคต่างๆ มาได้

จากผลกระทบดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการขาย 10,236 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ร้อยละ 7 และมีกำไรสุทธิ 467 ล้านบาท ลดลงจากปี 2553 ร้อยละ 43 โดยรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการจำหน่ายทั้งในประเทศและต่างประเทศได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และร้อยละ 6 ตามลำดับ แต่ผลจากราคาน้ำมันตลาดโลกที่เพิ่มขึ้นและเหตุอุทกภัยที่เกิดขึ้นส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนค่าวัตถุดิบเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งส่งผลต่อผลการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิลดลงจากปี 2553 ดังกล่าว

โครงการลงทุนขยายกำลังการผลิต 2 โครงการที่โรงงานสระบุรี คือโครงการผลิตไม้พื้นสำเร็จรูป กำลังการผลิต 4,147,200 ตารางเมตรต่อปี สามารถผลิตและจำหน่ายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2554 เป็นไปตามแผนการดำเนินงาน ส่วนโครงการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล กำลังการผลิต 240,000 ลูกบาศก์เมตรต่อปี อยู่ระหว่างการก่อสร้างอาคารโรงงานและติดตั้งเครื่องจักร ซึ่งเป็นไปตามแผนการดำเนินงาน โดยจะเริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2555

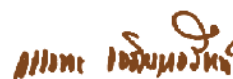
แม้ว่าเศรษฐกิจโลกยังคงมีความไม่แน่นอน ปัจจัยที่เป็นผลกระทบ อันได้แก่ ราคาน้ำมันตลาดโลกที่เพิ่มขึ้นและทรงตัวในระดับราคาที่สูง เสถียรภาพทางเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาและยุโรป การแข็งค่าของเงินบาท ปัจจัยเสี่ยงในประเทศจากปัญหาความไม่แน่นอนทางการเมือง และเหตุภัยพิบัติที่อาจจะมีขึ้น ซึ่งล้วนจะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยทั้งทางตรงและทางอ้อม

บริษัทและบริษัทย่อยจึงมีการติดตามและวางแผนบริหารจัดการผลกระทบดังกล่าวอย่างใกล้ชิด ควบคุมต้นทุนการผลิตที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นให้สามารถแข่งขันได้ ปรับปรุงการผลิตให้มีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับสถานการณ์และความต้องการของตลาด จัดหาช่องทางจำหน่ายเพื่อชดเชยตลาดที่ประสบปัญหาทางเศรษฐกิจ ลดความเสี่ยงจากการรับชำระหนี้จากการขายมูลค่าการจำหน่าย และลดการพึ่งพาตลาดใดตลาดหนึ่ง บริหารจัดการด้านการเงินให้คงสภาพคล่องให้เพียงพอต่อการดำเนินงาน

คณะกรรมการบริษัท ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า หน่วยงานต่างๆ ทั้งภาครัฐ และเอกชน สถาบันการเงิน ที่ให้การสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทด้วยดีตลอดมา



(นายสมภพ สหวัฒน์)  
ประธานกรรมการ



(นายวรรณะ เจริญวรรัตน์)  
กรรมการผู้จัดการ

## รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ซึ่งมีคุณสมบัติครบตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปัจจุบันมีสมาชิกประกอบด้วย

- |                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| 1. นายนิพนธ์ วิสิษฐยุทธศาสตร์ | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. พลเอกวิชิต ยาทิพย์         | กรรมการตรวจสอบ       |
| 3. นายไกรทิพย์ ไกรฤกษ์        | กรรมการตรวจสอบ       |

ทั้งนี้บริษัทได้กำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบไว้ดังนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (internal audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

ในรอบปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุม 4 ครั้ง ในการประชุมแต่ละครั้งกรรมการตรวจสอบทุกท่านเข้าร่วมประชุมครบถ้วน เพื่อสอบทานงบการเงินรายไตรมาสที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และ งบการเงินประจำปี ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เพื่อให้มั่นใจว่างบการเงินจัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินเป็นไปอย่างถูกต้องและเพียงพอ และมีความเห็นว่างบการเงินจัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป การเปิดเผยข้อมูลถูกต้องและครบถ้วน และเห็นควรเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน และมีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัท มีความเหมาะสมและเพียงพอ

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเรื่องการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท เกี่ยวกับการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่างบริษัท บริษัทย่อย บริษัทที่เกี่ยวข้อง และบุคคลที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับบริษัท พร้อมทั้งเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอเพื่อประโยชน์ต่อผู้ลงทุน และมีความเห็นว่ารายการที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัท บริษัทย่อย บริษัทที่เกี่ยวข้อง และบุคคลที่เกี่ยวข้อง ได้เป็นไปตามราคาตลาด หรือ ราคายุติธรรม ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับรายการที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก และบริษัทได้มีการเปิดเผยข้อมูลโดยถูกต้องและครบถ้วน

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชี คือ นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4306 หรือ นายสุชาติ พานิชย์เจริญ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4475 หรือ นายสมยศ วิวรรณอภิไธย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5476 จากบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งผู้สอบบัญชีที่เสนอแต่งตั้ง มีความเป็นอิสระและไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียใดๆ ที่อาจจะก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท บริษัทย่อย ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว และพิจารณาค่าสอบบัญชีประจำปี 2555 เป็นจำนวนเงิน 670,000 บาท เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาอนุมัติ และนำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 อนุมัติต่อไป



(นายนิพนธ์ วิสิษฐยุทธศาสตร์)  
ประธานกรรมการตรวจสอบ

## ข้อมูลทั่วไปของบริษัทและบริษัทย่อย

### ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

#### บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

- ทุนจดทะเบียน 1,425.84 ล้านบาท  
หุ้นสามัญ 1,425.84 ล้านหุ้น หุ้นละ 1.00 บาท
- หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว 1,305.84 ล้านหุ้น  
หุ้นละ 1.00 บาท
  - ผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ
  - ผลิตแผ่นผิวประตูลูกฟัก
  - ผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟปิดผิว
  - ผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ลปิดผิว
  - ผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป
  - เพื่อจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ
- สำนักงานใหญ่  
เลขที่ 2/1 ถ.พินุลสงคราม แขวงบางซื่อ  
เขตบางซื่อ จังหวัดกรุงเทพฯ  
โทรศัพท์ 0 2585 4900-3, 0 2913 2180-9  
โทรสาร 0 2587 0516, 02587 9556
- โรงงาน  
เลขที่ 22/1 ถ.บ้านบึง-เนินโมก อ.บ้านบึง จ.ชลบุรี  
โทรศัพท์ 0 3829 7322-30  
โทรสาร 0 3829 7334
- โรงงาน  
เลขที่ 112 นิคมอุตสาหกรรมแก่งคอย  
หมู่ที่ 1 ต.บ้านธาตุ อ.แก่งคอย จ.สระบุรี  
โทรศัพท์ 0 3624 5644

### ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อย

#### บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด

- ทุนจดทะเบียน 250 ล้านบาท  
หุ้นสามัญ 2.5 ล้านหุ้น หุ้นละ 100.00 บาท
- หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว 2.5 ล้านหุ้น  
หุ้นละ 100.00 บาท
  - ผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล
  - เพื่อจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ
- สำนักงานใหญ่  
เลขที่ 2/1 ถ.พินุลสงคราม แขวงบางซื่อ  
เขตบางซื่อ จังหวัดกรุงเทพฯ  
โทรศัพท์ 0 2585 4900-3, 0 2913 2180-9  
โทรสาร 0 2587 0516, 02587 9556
- โรงงาน  
เลขที่ 22/2 ถ.บ้านบึง-เนินโมก  
อ.บ้านบึง จ.ชลบุรี  
โทรศัพท์ 0 3829 7322-30  
โทรสาร 0 3829 7334



### บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด

- ทุนจดทะเบียน 4,300 ล้านบาท หุ้นสามัญ 430 ล้านหุ้น  
หุ้นละ 10.00 บาท
- หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว 430 ล้านหุ้น  
หุ้นละ 10.00 บาท
  - ผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล
  - ผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ
  - ผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟปิดผิว
  - ผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ลปิดผิว
  - เพื่อจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ
- สำนักงานใหญ่  
เลขที่ 2/1 ถ.พิบูลสงคราม แขวงบางซื่อ  
เขตบางซื่อ จังหวัดกรุงเทพฯ  
โทรศัพท์ 0 2585 4900-3, 0 2913 2180-9  
โทรสาร 0 2587 0516, 02587 9556
- โรงงาน  
เลขที่ 8/8 หมู่ 1 ต.เขานินท์ อ.เวียงสระ  
จ.สุราษฎร์ธานี  
เลขที่ 115 หมู่ 3 ต.ทุ่งหลวง อ.เวียงสระ  
จ.สุราษฎร์ธานี  
โทรศัพท์ 0 7736 8500  
โทรสาร 0 7730 1130

### บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด

- ทุนจดทะเบียน 150 ล้านบาท  
หุ้นสามัญ 15 ล้านหุ้น หุ้นละ 10.00 บาท
- หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว  
15 ล้านหุ้น หุ้นละ 10.00 บาท
  - ผลิตกาวและซูปเปอร์ดาษ
  - เพื่อจำหน่ายให้กับบริษัทในกลุ่ม
- สำนักงานใหญ่  
เลขที่ 2/1 ถ.พิบูลสงคราม แขวงบางซื่อ  
เขตบางซื่อ จังหวัดกรุงเทพฯ  
โทรศัพท์ 0 2585 4900-3, 0 2913 2180-9  
โทรสาร 0 2587 0516, 02587 9556
- โรงงาน  
เลขที่ 10 ซอย จี-14 ถ.ปกรณสงเคราะห์ราษฎร์  
ต.มาบตาพุด อ.เมือง จ.ระยอง  
โทรศัพท์ 0 3868 5071-2  
โทรสาร 0 3868 3562

### บริษัท วุดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

- ทุนจดทะเบียน 2 ล้านบาท  
หุ้นสามัญ 20,000 หุ้น หุ้นละ 100.00 บาท
- หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว ทั้งหมด 20,000 หุ้น  
20,000 หุ้น หุ้นละ 100.00 บาท
  - ดำเนินธุรกิจด้านการตลาดให้กับผลิตภัณฑ์ต่างๆ  
ของบริษัทในกลุ่ม
- สำนักงานใหญ่  
เลขที่ 2/1 ถ.พิบูลสงคราม แขวงบางซื่อ  
เขตบางซื่อ จังหวัดกรุงเทพฯ  
โทรศัพท์ 0 2585 4900-3, 0 2913 2180-9  
โทรสาร 0 2587 0516, 02587 9556
- สาขา  
เลขที่ 1354 ถ.กรุงเทพ-นนทบุรี แขวงบางซื่อ  
เขตบางซื่อ กรุงเทพฯ  
โทรศัพท์ 0 2586 7134-5  
โทรสาร 0 2586 7136



## บุคคลอ้างอิงอื่น

<b>(ก) นายทะเบียนหลักทรัพย์</b>	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0 2229 2800 โทรสาร 0 2359 1259
<b>(ข) ผู้สอบบัญชี</b>	บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด 503/21 อาคาร เค. เอส. แอล. ชั้น 12 ถนนศรีอยุธยา เขตราชเทวี กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0 2642 6172 - 4 โทรสาร 0 2642 6253 ชื่อผู้สอบบัญชี   นางสาวชูชาน   เอี่ยมวณิชชา   เลขทะเบียน 4306 หรือ นายสุชาติ         พานิชย์เจริญ   เลขทะเบียน 4475 หรือ นายสมยศ         วิวรรณอนันต์   เลขทะเบียน 5476

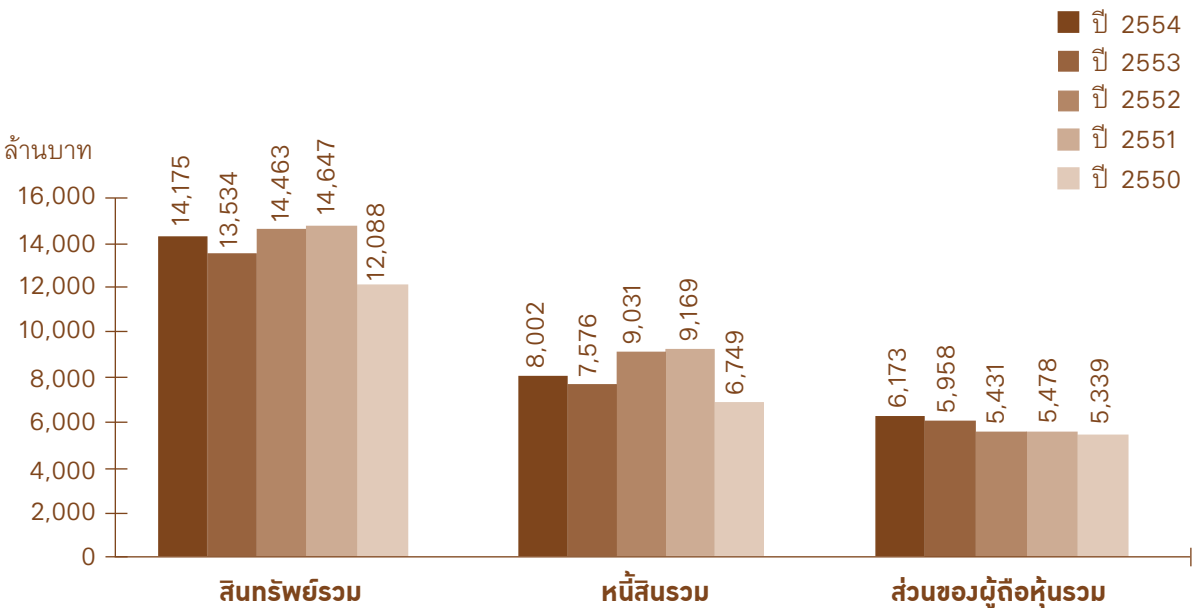
## ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

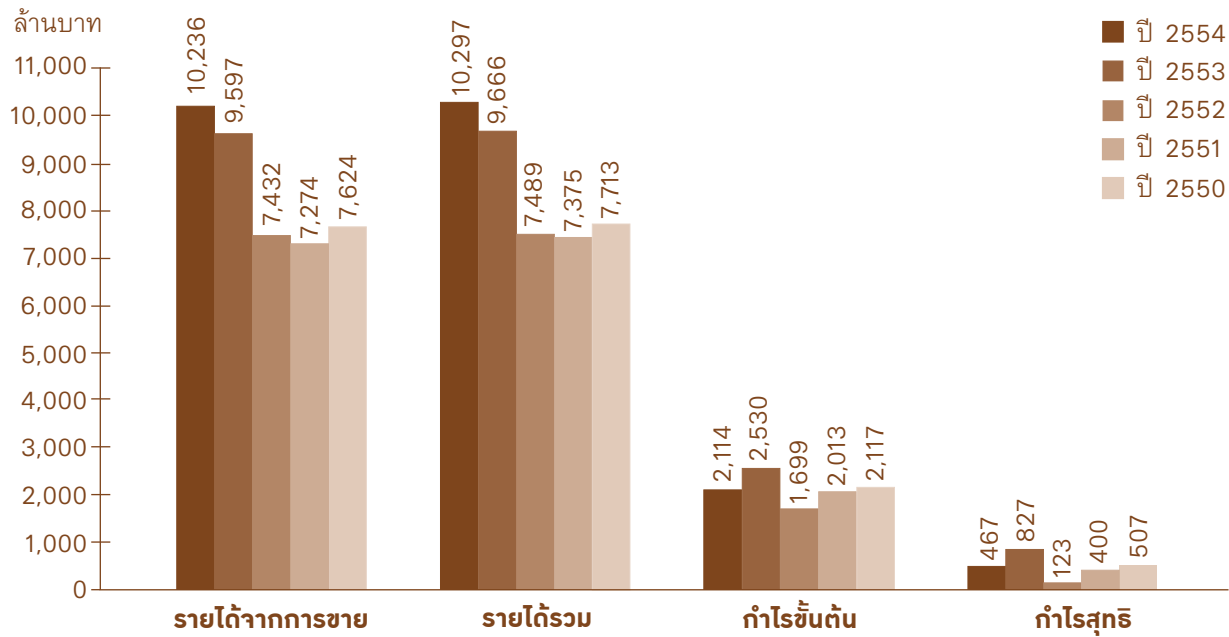
หน่วย : ล้านบาท

### 1. ข้อมูลจากงบการเงิน

ฐานะการเงิน	ปี 2554	ปี 2553	ปี 2552	ปี 2551	ปี 2550
สินทรัพย์รวม	14,175	13,534	14,463	14,647	12,088
หนี้สินรวม	8,002	7,576	9,031	9,169	6,749
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	6,173	5,958	5,431	5,478	5,339
ผลการดำเนินงาน					
รายได้จากการขาย	10,236	9,597	7,432	7,274	7,624
ต้นทุนขาย	8,123	7,067	5,732	5,261	5,506
กำไรขั้นต้น	2,114	2,530	1,699	2,013	2,117
รายได้รวม	10,297	9,666	7,489	7,375	7,713
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,175	2,599	1,756	2,113	2,206
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	1,392	1,466	1,317	1,355	1,283
ต้นทุนทางการเงิน	267	247	281	302	275
รวมค่าใช้จ่าย	1,659	1,713	1,599	1,657	1,558
กำไรก่อนภาษีเงินได้	516	886	158	456	648
ภาษีเงินได้	49	59	35	56	142
กำไรสุทธิ	467	827	123	400	507



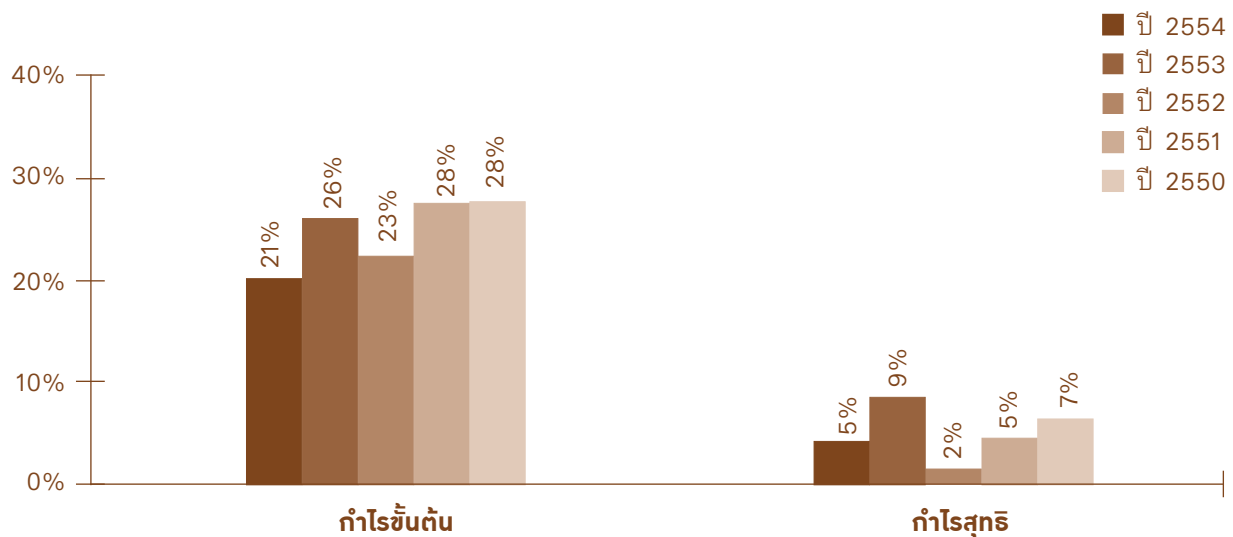


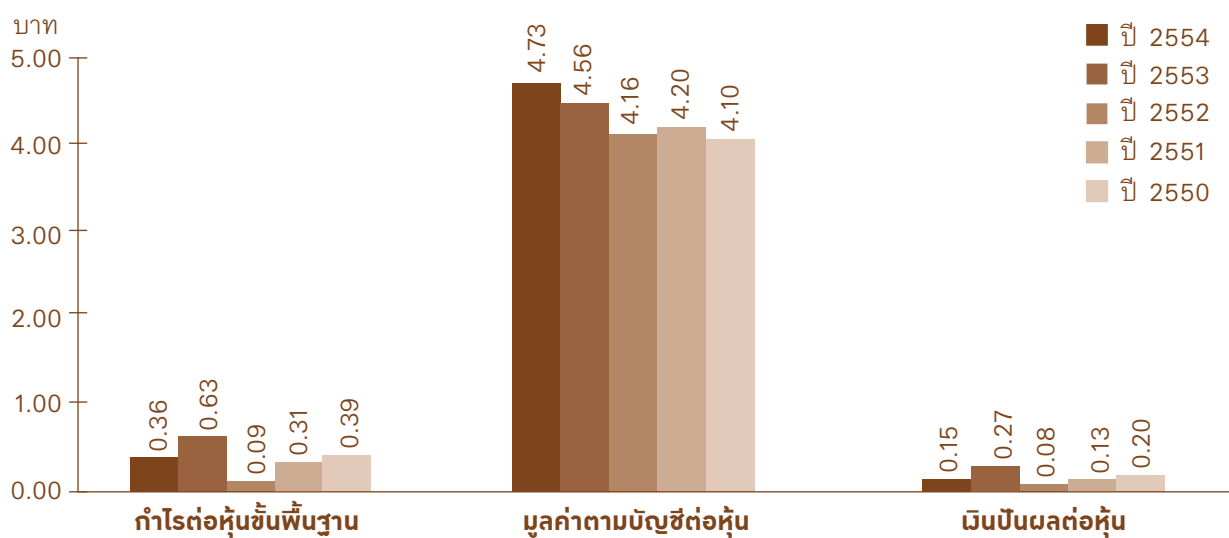
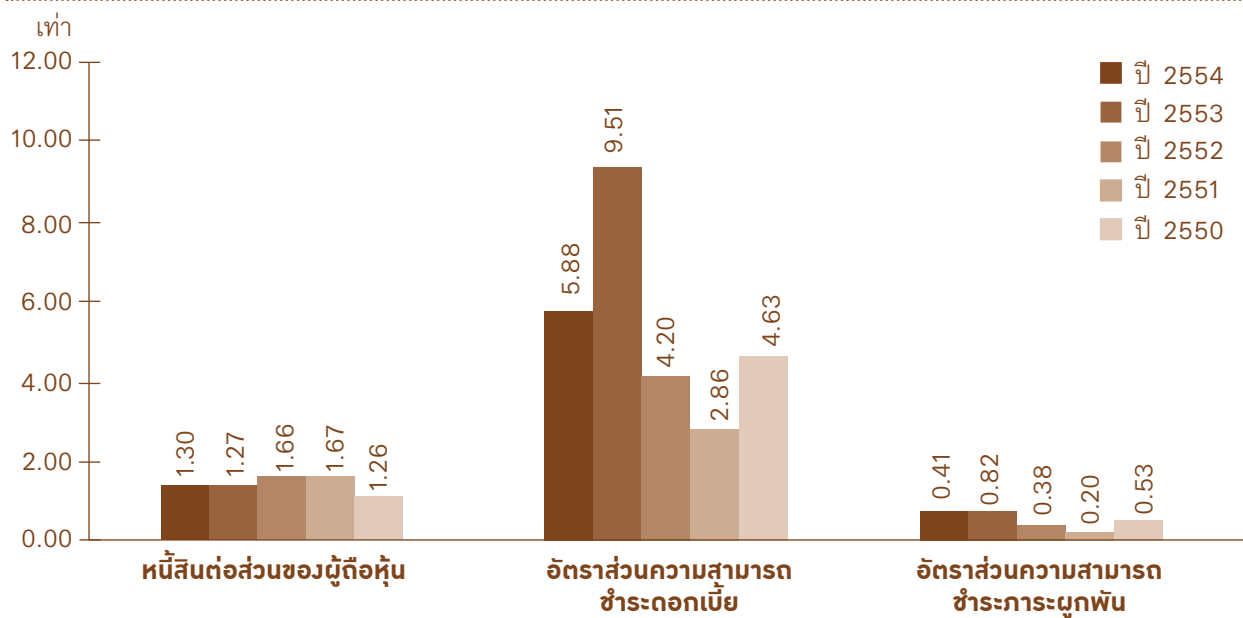
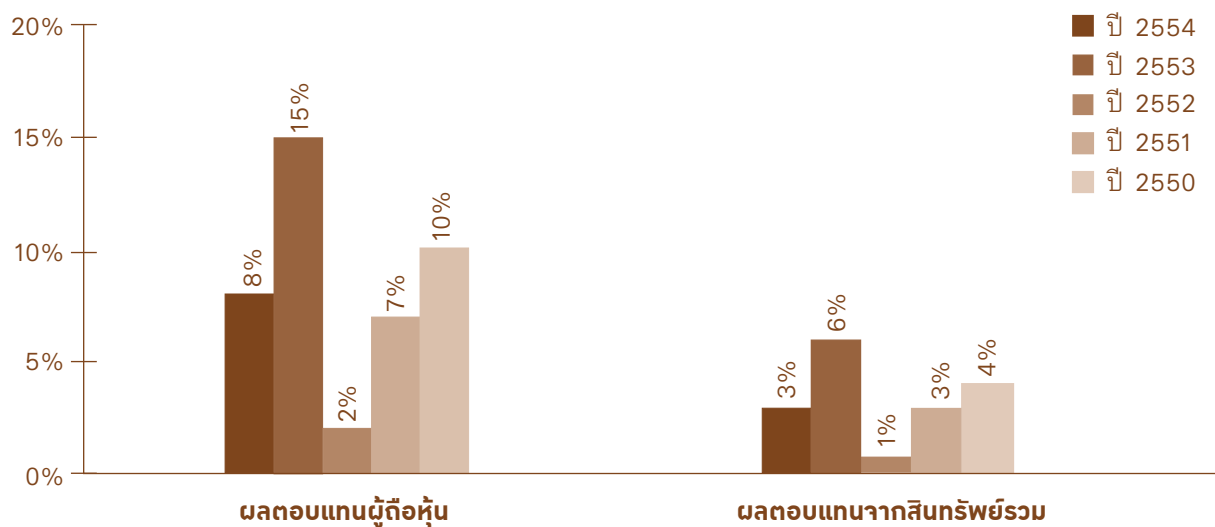


## 2. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2554	ปี 2553	ปี 2552	ปี 2551	ปี 2550
กำไรขั้นต้น	21%	26%	23%	28%	28%
กำไรสุทธิ	5%	9%	2%	5%	7%
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	8%	15%	2%	7%	10%
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	3%	6%	1%	3%	4%
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.30	1.27	1.66	1.67	1.26
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.88	9.51	4.20	2.86	4.63
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.41	0.82	0.38	0.20	0.53
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.36	0.63	0.09	0.31	0.39
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	4.73	4.56	4.16	4.20	4.10
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.15*	0.27	0.08	0.13	0.20

\* เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 เพื่อพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลของผลการดำเนินงานประจำปี 2554







## การเปลี่ยนแปลงในปี 2554 ที่สำคัญ

ปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลประกอบการ กำไรสุทธิรวม 467 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 ซึ่งมีกำไรสุทธิรวม 827 ล้านบาท กำไรสุทธิลดลง 360 ล้านบาท เป็นผลจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น 639 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าไปต่างประเทศและในประเทศเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 11 และร้อยละ 6 ตามลำดับ แต่ผลกระทบจากหลายปัจจัยในปี 2554 ทั้งการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกซึ่งก่อให้เกิดสภาวะการแข่งขันในตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาน้ำมันในตลาดโลก และเหตุอุทกภัยที่เกิดขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปีในบริเวณภาคใต้ และช่วงปลายปีเป็นวงกว้างตั้งแต่ภาคเหนือตอนล่างถึงภาคกลางในลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยา ส่งผลให้ต้นทุนวัตถุดิบในการผลิตสำคัญคือไม้มีการปรับราคาเพิ่มขึ้นตามราคารายพารา และวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตกาวมีราคาเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลก กำไรขั้นต้นเมื่อเทียบกับปี 2553 จึงลดลงประมาณร้อยละ 6 ทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงประมาณร้อยละ 5

ในไตรมาสที่ 4 ปี 2554 โครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป กำลังการผลิต 4,147,200 ตารางเมตรต่อปี ที่โรงงานสระบุรี ได้เริ่มดำเนินการผลิตและจำหน่ายได้ตามแผนการดำเนินงาน ส่วนโครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล ที่โรงงานสระบุรี กำลังการผลิต 240,000 ลูกบาศก์เมตรต่อปี คาดว่าจะสามารถผลิตและจำหน่ายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2555 ตามกำหนดการ

บริษัทคาดการณ์ว่าต้นทุนการผลิตสำหรับปี 2555 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น อันเป็นผลจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้นและทรงตัวในระดับราคาที่สูง ส่งผลให้ราคาต้นทุนวัตถุดิบในภาคการผลิตต่างๆ เพิ่มขึ้น สภาวะการแข่งขันในตลาดจะมีความรุนแรงอันเนื่องมาจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ บริษัทและบริษัทย่อยมีการติดตามและบริหารจัดการผลกระทบด้านต้นทุนการผลิตของผลิตภัณฑ์ต่างๆ ให้สามารถแข่งขันได้ โดยมีนโยบายการผลิตเต็มกำลังการผลิตเพื่อบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพ จัดการช่องทางการจำหน่ายให้เหมาะสมกับกำลังการผลิตและรองรับการแข่งขันในตลาด

ในด้านการเงินในรอบปี 2554 บริษัทได้ชำระคืนหนี้ระยะยาวตามกำหนด 1,696 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 8,002 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 6,173 ล้านบาท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.30 ต่อ 1 ถือว่าฐานะการเงินยังมีความมั่นคง และในปี 2554 บริษัทได้จ่ายผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นโดยจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2553 ให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมประมาณ 157 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลหลังหักส่วนที่จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จากผลการดำเนินงานปี 2553 ที่จ่ายในปี 2553 รวมประมาณ 196 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท แล้ว

## ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อ บริษัท เอ็ม ดี เอฟ แพลนเนอร์ จำกัด จดทะเบียนก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2532 ได้จดทะเบียนเป็นบริษัทมหาชน เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2537 และเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อปี 2538 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีทุนชำระแล้ว 1,305,839,127 บาท

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายแผ่นไม้ (Panel Board) เพื่อใช้ทดแทนไม้ธรรมชาติ และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดยมีผลิตภัณฑ์หลัก คือ

1. แผ่นเอ็มดีเอฟ ดำเนินการผลิตโดยบริษัทและบริษัทย่อยของบริษัท เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการนำเส้นใย (Fibre) ของไม้หรือพืชที่มีเส้นใยมาผสมกับสารยึดเกาะ แล้วจึงอัดเป็นแผ่นให้เป็นเนื้อเดียวกัน และมีความหนาแน่นสูงเท่ากันตลอดทั้งแผ่น

2. แผ่นปาร์ติเกิ้ล ดำเนินการผลิตโดยบริษัทย่อยของบริษัท เป็นผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการนำไม้ชิ้นเล็กๆ มาอัดติดกันโดยใช้สารยึดเกาะเป็นตัวเชื่อมโครงสร้างของแผ่นปาร์ติเกิ้ล ชั้นบนและชั้นล่างจะเป็นชั้นไม้ละเอียดยอด ส่วนชั้นกลางจะเป็นชั้นไม้หยาบ ทำให้แผ่นปาร์ติเกิ้ล ไม่เหมาะกับการยึดติดด้วยตะปู และไม่สามารถตกแต่งขอบ หรือทำลึกร่องบนผิวได้

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทมีกำลังการผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ และ แผ่นปาร์ติเกิ้ล ดังนี้

1. แผ่นเอ็มดีเอฟ 870,000 ลบ.ม.ต่อปี ประกอบด้วย

1.1 บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) กำลังการผลิต 270,000 ลบ.ม.ต่อปี โรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี

1.2 บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) กำลังการผลิต 90,000 ลบ.ม.ต่อปี โรงงานตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมแก่งคอย อำเภอกงคอง จังหวัดสระบุรี

1.3 บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด (บริษัทย่อย) กำลังการผลิต 510,000 ลบ.ม.ต่อปี โรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอยางสีสุราช จังหวัดสุราษฎร์ธานี

2. แผ่นปาร์ติเกิ้ล 900,000 ลบ.ม.ต่อปี ประกอบด้วย

2.1 บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด (บริษัทย่อย) กำลังการผลิต 150,000 ลบ.ม.ต่อปี โรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี

2.2 บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด (บริษัทย่อย) กำลังการผลิต 750,000 ลบ.ม.ต่อปี โรงงานตั้งอยู่ที่อำเภอยางสีสุราช จังหวัดสุราษฎร์ธานี

และบริษัทฯ มีบริษัทย่อย คือ บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด ดำเนินการผลิตกาวยูเรียฟอร์มัลดีไฮน์ ซึ่งเป็นวัตถุดิบในการผลิตแผ่นไม้ และซัพพลายเออร์สำหรับปิดผิวแผ่นไม้เพื่อเพิ่มมูลค่าให้กับผลิตภัณฑ์ ซึ่งจำหน่ายให้กับบริษัทในกลุ่ม โรงงานผลิตตั้งอยู่ที่ตำบลมาบตาพุด อำเภอเมือง จังหวัดระยอง

ในปี 2554 สัดส่วนรายได้ของแผ่นเอ็มดีเอฟ เทียบกับแผ่นปาร์ติเกิ้ล คิดเป็น 65:35 ลูกค้านำของบริษัทและบริษัทย่อยทั้งในประเทศและต่างประเทศ คือผู้ผลิตรายใหญ่ในอุตสาหกรรมที่ใช้ไม้เป็นวัตถุดิบ เช่น อุตสาหกรรมก่อสร้างและตกแต่ง อุตสาหกรรมผลิตเฟอร์นิเจอร์

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทและบริษัทย่อยจำหน่ายทั้งในประเทศและส่งออกต่างประเทศ โดยในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเท่ากับ 10,236.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 เท่ากับ 9,597.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 639.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เนื่องจากปริมาณขายแผ่นเอ็มดีเอฟเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9 และปริมาณขายแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลง



ประมาณร้อยละ 18 ในขณะที่ราคาขายเฉลี่ยของทั้งสองผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 และ 14 ตามลำดับ สัดส่วนการขายในประเทศต่อต่างประเทศคือ 37:63 ประเทศในกลุ่มบริษัทฯ ส่งออกแผ่นเอ็มดีเอฟไปจำหน่ายส่วนใหญ่ เป็นประเทศในกลุ่มตะวันออกกลาง คือ อิหร่าน, อิสราเอล, ซีเรีย ซาอุดีอาระเบีย และสหรัฐอเมริกาบิรมิสต์ เอเชียตะวันออก คือ ไต้หวัน, จีน, เกาหลี และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ คือ เวียดนาม, มาเลเซีย สำหรับแผ่นปาร์ติเกิ้ล เป็นประเทศในกลุ่มเอเชียตะวันออก เช่น เกาหลี ไต้หวัน และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ คือ มาเลเซีย

กำไรสุทธิปี 2554 เท่ากับ 467.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 เท่ากับ 826.5 ล้านบาท ลดลง 359.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 43 เนื่องจากในขณะที่ปริมาณขายแผ่นเอ็มดีเอฟเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9 ราคาขายเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7 ปริมาณขายแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 18 และราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 14 แต่บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้นมากในปี 2554 อันเนื่องมาจากปี 2554 ประเทศไทยประสบเหตุอุทกภัยทั้งช่วงต้นปีและปลายปี ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นและทรงตัวในระดับราคาที่สูง ส่งผลให้ราคาวัตถุดิบสำคัญคือไม้ และวัตถุดิบในการผลิตกาวคือเมธานอล และยูเรีย มีการปรับราคาสูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2553

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 14,175.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 เท่ากับ 641.6 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ อะไหล่เพื่อการซ่อมแซม ในช่วงปลายปี 2554 และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ อันเนื่องมาจากการลงทุนในทรัพย์สินโครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล และแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป ที่โรงงานสระบุรี

บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 8,002.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 เท่ากับ 426.2 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น เจ้าหนี้การค้า ภายใต้อัตราส่วนรับรู้ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานในปี 2554 ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ ทำให้บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน เท่ากับ 1.30 : 1 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2553 ซึ่งเท่ากับ 1.27 : 1

สำหรับความเสี่ยงที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยงแล้ว

## การประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	ลักษณะประกอบธุรกิจ	ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	% การถือหุ้น
- บมจ. วนชัย กรุ๊ป	ผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ แผ่นผิวประตูลูกฟัก แผ่นเอ็มดีเอฟปิดผิว แผ่นปาร์ติเกิ้ลปิดผิว และแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป เพื่อจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ	1,305.84	-
- บจ. ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์	ผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ลเพื่อจำหน่ายในประเทศ และต่างประเทศ	250	99.99%
- บจ. วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์	ผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล แผ่นเอ็มดีเอฟ แผ่นปาร์ติเกิ้ลปิดผิว และแผ่นเอ็มดีเอฟปิดผิว เพื่อจำหน่ายในประเทศและต่างประเทศ	4,300	99.99%
- บจ. วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์	ผลิตกาวและขุบกะดาษ เพื่อจำหน่ายบริษัทในกลุ่ม	150	99.99%
- บจ. วุดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล	ดำเนินธุรกิจด้านการตลาดให้กับผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของบริษัทในกลุ่ม	2	99.97%

การประกอบธุรกิจของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

ชื่อบริษัท	ลักษณะประกอบธุรกิจ	% การถือหุ้น
1. บจ. เดอะวนชัย กรุ๊ปออฟคอมพานีส์	เป็น Holding Company	ดูรายละเอียดในหัวข้อเรื่องผู้ถือหุ้น
2. บจ. วนชัย อินเตอร์เทรดดิ้งกรุ๊ป	เป็น Holding Company	ถือหุ้นทั้งหมดโดยกรรมการบางท่านของบมจ. วนชัย กรุ๊ป โดยมีรายชื่อผู้ถือหุ้นและสัดส่วนการถือหุ้นเหมือนกับ บจ. เดอะวนชัย กรุ๊ปออฟคอมพานีส์
3. บจ. เฟิร์สทวูด	ให้เช่าสำนักงาน	ถือหุ้นโดย บจ. วนชัย อินเตอร์เทรดดิ้งกรุ๊ป เท่ากับ 99.99%
4. บจ. วูดแลนด์	ผลิตบานประตูแผ่นเรียบ และประตูลูกฟิก	ถือหุ้นโดย บจ. วนชัย อินเตอร์เทรดดิ้งกรุ๊ป เท่ากับ 99.99%
5. บจ. ด็อกเตอร์วูด	ให้บริการเช่าคลังสินค้า	ถือหุ้นโดย บจ. วนชัย อินเตอร์เทรดดิ้งกรุ๊ป เท่ากับ 99.99%
6. บจ. วนชัยไม้อัด	โกดังให้เช่าและท่าเรือขึ้นลงสินค้า	ถือหุ้นทั้งหมดโดยกรรมการบางท่านของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป และ กลุ่มตระกูล สหวัฒน์
7. บจ.วนชัยวีเนียร์แอนดพลาายวูด	ผลิตไม้อัดและไม้อัดปิดผิว	ถือหุ้นโดย บจ. วนชัย อินเตอร์เทรดดิ้งกรุ๊ป เท่ากับ 99.99%
8. บจ. แม่ใหญ่	ผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟปิดผิวด้วยไม้ยาง	ถือหุ้นโดย บจ. วนชัย อินเตอร์เทรดดิ้งกรุ๊ป เท่ากับ 99.99%
9. บจ. สุนันท์ ทิมเบอร์	ผลิตและจำหน่ายไม้วีเนียร์	ถือหุ้นโดย บจ. วนชัย อินเตอร์เทรดดิ้งกรุ๊ป เท่ากับ 99.99%
10. บจ.ป่าเขาลำเนาไพร	ปลูกป่ายูคาลิปตัส	ถือหุ้นทั้งหมดโดยกรรมการบางท่านของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป และ กลุ่มตระกูล สหวัฒน์

การลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรวมกลุ่มบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายแผ่นไม้เพื่อทดแทนไม้ธรรมชาติและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องของกลุ่มวนชัยเข้าด้วยกัน ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายมุ่งเน้นให้บริษัทที่เกี่ยวข้องสามารถผลิตสินค้าที่ได้คุณภาพ โดยมีต้นทุนการผลิตที่สามารถแข่งขันได้ สามารถช่วยสนับสนุนรายได้และการจำหน่ายสินค้าภายในกลุ่ม โดยกรรมการบริหารของบริษัทจะเป็นกรรมการบริหารของบริษัทย่อยด้วยเพื่อสามารถกำหนดนโยบายและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทย่อย ให้เป็นไปตามทิศทางและนโยบายที่กำหนด

## โครงสร้างรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

ผลิตภัณฑ์	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้น ของบริษัท	ปี 2554		ปี 2553		ปี 2552	
			รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
แผ่นเอ็มดีเอฟ	บมจ. วนชัย กรุ๊ป บจ. วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์	99.99	5,846.98	57	4,981.07	52	3,417.12	46
แผ่นปาร์ติเกิ้ล	บจ. ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ บจ. วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์	99.99 99.99	3,128.77	31	3,472.60	36	2,982.79	40
แผ่นไม้ปิดผิว	บมจ. วนชัย กรุ๊ป บจ. วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์	99.99	682.72	7	561.58	6	483.04	7
แผ่นผิวประตูลูกฟัก	บมจ. วนชัย กรุ๊ป		155.85	1	132.57	2	177.18	3
แผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป	บมจ. วนชัย กรุ๊ป		380.61	4	385.00	4	315.73	4
กาว และ ชุบกระดาษ	บจ. วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์	99.99	33.51	-	32.83	-	28.96	
อื่นๆ	บจ. วุดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล บมจ. วนชัย กรุ๊ป	99.97 -	7.87 -	- -	3.21 28.31	- -	6.94 -	- -
รวมมูลค่าการจำหน่าย			10,236.31	100	9,597.17	100	7,411.76	100

## เป้าหมายการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัทจะเน้นคุณภาพสินค้าให้อยู่ในระดับบน เมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่ง ในด้านต้นทุน บริษัทจะใช้นโยบายผลิตเต็มกำลังการผลิต ซึ่งเป็นจุดแข็งของบริษัท ที่มีกำลังการผลิตสูงกว่าคู่แข่ง รวมทั้งจะนำวัสดุเหลือใช้เข้ามาเป็นวัตถุดิบเพื่อให้เกิดการใช้วัตถุดิบอย่างมีประสิทธิภาพ ระบบการบริหารงานจะทบทวนให้ทันสมัยอยู่ตลอดเวลา เพื่อให้พนักงานทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ และมีการพัฒนาอยู่ตลอดเวลา การพัฒนาผลิตภัณฑ์และการขยายงาน บริษัทจะศึกษาอย่างต่อเนื่องและดำเนินการทำโครงการให้เหมาะสมกับสถานะเศรษฐกิจ เพื่อดำรงความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมผลิตแผ่นไม้แทนไม้ธรรมชาติ ในด้านการตลาดจะใช้นโยบายกระจายสินค้าไปในตลาดต่าง ๆ อย่างเหมาะสม หาดตลาดใหม่ และบริหารลูกค้าในจำนวนที่สอดคล้องกับกำลังการผลิตของบริษัท



## ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

จากสภาวะการณ์เศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังปี 2553 ที่ได้รับผลกระทบจากปัญหาเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาและยุโรป ที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างชัดเจน การแข็งค่าของเงินบาท การแข่งขันในตลาดสำหรับผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทที่มีมากขึ้นส่งผลกระทบต่อทั้งปริมาณและราคาขาย รวมถึงปัจจัยภัยธรรมชาติและการเพิ่มขึ้นของราคาพืชผลทางการเกษตร ส่งผลให้ราคาวัตถุดิบในการผลิตเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว

ผลกระทบดังกล่าวยังส่งผลต่อเนื่องถึงปี 2554 รวมถึงเหตุอุทกภัยในภาคใต้ของประเทศไทยที่เกิดขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปี 2554 และการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก ทำให้ราคาวัตถุดิบในการผลิตยังคงเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง มีผลทำให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น การประสบปัญหาการแข่งขันในตลาดโลกที่ยังคงรุนแรงจากสภาวะเศรษฐกิจโลก ที่ยังไม่ฟื้นตัวอย่างชัดเจนดังกล่าว มีผลให้การปรับราคาขายสินค้าเพื่อชดเชยต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นยังคงต้องรอสถานการณ์ที่เหมาะสม และไม่สามารถสอดคล้องกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้ จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงโดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีแรกปี 2554 เมื่อเทียบกับปี 2553 ในช่วงเวลาเดียวกัน

อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งหลังปี 2554 ผลผลิตหลักของบริษัทและบริษัทย่อยสามารถปรับราคาขายให้ชดเชยกับต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นได้บ้าง จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวได้สูงขึ้นในช่วงครึ่งหลังปี 2554 และจากเหตุอุทกภัยช่วงปลายปี 2554 ในบริเวณภาคเหนือตอนล่างและภาคกลาง มีผลกระทบต่อการณ์ขนส่งสินค้าส่งมอบให้แก่ลูกค้าในประเทศของบริษัทบ้าง ทำให้ผลประกอบการในไตรมาสที่ 4 ปี 2554 ลดลงเล็กน้อย

ภาพรวมผลประกอบการปี 2554 การจำหน่ายผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทและบริษัทย่อยคือผลิตภัณฑ์แผ่นเอ็มดีเอฟเพิ่มขึ้นจากปี 2553 ทั้งปริมาณขายและมูลค่าขาย โดยมูลค่าขายโดยรวมเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 17 จากปี 2553 โดยมีสาเหตุหลักจากความต้องการผลิตภัณฑ์แผ่นเอ็มดีเอฟ ในตลาดต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับบริษัทมีผลผลิตจากการขยายกำลังการผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟทำให้มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น ส่วนผลิตภัณฑ์แผ่นปาร์ติเกิ้ลการจำหน่ายลดลงจากปี 2553 โดยมีมูลค่าขายโดยรวมลดลงประมาณร้อยละ 6 เนื่องจากการแข่งขันในตลาดต่างประเทศค่อนข้างรุนแรง มีการแข่งขันด้านราคาค่อนข้างมาก ในขณะที่ตลาดในประเทศมีความต้องการที่เพิ่มขึ้น ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการบริหารจัดการช่องทางการจำหน่ายให้สอดคล้องกับความต้องการในตลาด

เพื่อให้บริษัทและบริษัทย่อยคงความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรมนี้ โครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป กำลังการผลิต 4,147,200 ตารางเมตรต่อปี สามารถดำเนินการผลิตและจำหน่ายได้แล้วในไตรมาสที่ 4 ปี 2554 และโครงการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล กำลังการผลิต 240,000 ลูกบาศก์เมตรต่อปี อยู่ระหว่างการติดตั้งเครื่องจักร ซึ่งจะสามารถผลิตและจำหน่ายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2555 ทั้งนี้เพื่อตอบสนองความต้องการในผลิตภัณฑ์ดังกล่าวที่มีเพิ่มขึ้น

บริษัทมีความมุ่งมั่นในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีคุณภาพเหมาะสมต่อการใช้งานของลูกค้า พัฒนาการผลิตให้มีต้นทุนที่สามารถแข่งขันได้ การสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความพึงพอใจของลูกค้า การขยายช่องทางการจำหน่ายเพื่อชดเชยตลาดที่ประสบปัญหาหรือมีการแข่งขันที่รุนแรง การปรับปรุงพัฒนาระบบบริหารงานภายใต้ระบบการจัดการ ISO 9001 : 2008 เพื่อให้เป็นที่ยอมรับและสามารถแข่งขันกับผู้ผลิตอื่นในอุตสาหกรรมนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

### ตลาดในประเทศ

#### ผลิตภัณฑ์แผ่นเอ็มดีเอฟ

ในอุตสาหกรรมผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ ประเทศไทยมีผู้ผลิตรายใหญ่ 5 ราย มีกำลังการผลิตรวมประมาณ 1,910,000 ลบ.ม. ต่อปี โดยที่บริษัทเป็นหนึ่งในผู้ผลิตรายใหญ่ มีกำลังการผลิต 870,000 ลบ.ม. ต่อปี คิดเป็นร้อยละ 45.55 ของกำลังการผลิตรวม ปริมาณและมูลค่าการจำหน่ายในประเทศลดลงเล็กน้อยจากปี 2553 คือร้อยละ 2

### ผลิตภัณฑ์แผ่นปาร์ติเกิ้ล

ในอุตสาหกรรมผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล ประเทศไทยมีผู้ผลิตรายใหญ่ 12 ราย มีกำลังการผลิตรวมประมาณ 3,015,000 ลบ.ม. ต่อปี โดยที่บริษัทเป็นหนึ่งในผู้ผลิตรายใหญ่ มีกำลังการผลิต 900,000 ลบ.ม ต่อปี คิดเป็นร้อยละ 29.85 ของกำลังการผลิตรวม โดยในปี 2554 ปริมาณการจำหน่ายในประเทศเพิ่มขึ้นจากปี 2553 ประมาณร้อยละ 9 และจากความต้องการผลิตภัณฑ์ในประเทศที่เพิ่มขึ้น การแข่งขันลดความรุนแรงลง ทำให้มูลค่าขายในประเทศเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 19 จากปี 2553

### ตลาดต่างประเทศ

#### ผลิตภัณฑ์แผ่นเอ็มดีเอฟ

บริษัทและบริษัทย่อยมีปริมาณการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากปี 2553 เนื่องจากความต้องการผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นในตลาดต่างประเทศ ประกอบกับผลผลิตจากการขยายกำลังการผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟของบริษัทย่อย ทำให้มีปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นมาก และจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นทำให้การแข่งขันด้านราคาไม่รุนแรง ทำให้ราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 มูลค่าขายจึงเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 23 จากปี 2553

#### ผลิตภัณฑ์แผ่นปาร์ติเกิ้ล

บริษัทย่อยของบริษัทมีปริมาณการขายต่างประเทศลดลงร้อยละ 39 จากปี 2553 เนื่องจากสภาวะการเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาและยุโรปที่ยังไม่ฟื้นตัว ความต้องการผลิตภัณฑ์ยังไม่เพิ่มสูงขึ้น การแข่งขันในตลาดต่างประเทศยังคงรุนแรง ประกอบกับความต้องการผลิตภัณฑ์ในประเทศที่เพิ่มขึ้น จึงปรับช่องทางการจำหน่ายในประเทศให้เพิ่มขึ้น แต่สามารถปรับราคาขายสินค้าได้บ้างเพื่อชดเชยต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น คือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 17 มูลค่าขายจึงลดลงประมาณร้อยละ 28 จากปี 2553

และจากภาวะเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาและยุโรปที่ยังไม่มีความชัดเจนถึงการฟื้นตัวอย่างมีเสถียรภาพ ซึ่งอาจเกิดวิกฤติส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกโดยรวมรอบใหม่ได้อีก ความมีเสถียรภาพของอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทได้มีการติดตามประเมินเพื่อปรับกลยุทธ์ทางการตลาดและการผลิตให้สอดคล้องกันอย่างใกล้ชิด การปรับสัดส่วนการจำหน่ายในแต่ละตลาดให้เหมาะสม โดยพยายามรักษาสัดส่วนแบ่งในตลาดเดิม และขยายตัวสู่ตลาดใหม่ๆ เช่น ตะวันออกกลาง เพิ่มการจำหน่ายในตลาดเดิมที่มีศักยภาพ เช่น มาเลเซีย เวียดนาม อินโดนีเซีย โดยยังคงเน้นให้มีการผลิตเกือบเต็มกำลังการผลิต โดยรักษาคุณภาพสินค้า และปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตให้มีต้นทุนที่สามารถแข่งขันในตลาดได้

## ปัจจัยความเสี่ยง

### ความเสี่ยงด้านการตลาดและราคา

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแผ่นไม้ทดแทนไม้ธรรมชาติเช่นเดียวกันคือ แผ่นเอ็มดีเอฟ แผ่นปาร์ติเกิ้ล แผ่นผิวประตู แผ่นเอ็มดีเอฟปิดผิว แผ่นปาร์ติเกิ้ลปิดผิว และแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป โดยจำหน่ายให้กับผู้ผลิตและผู้แทนจำหน่ายในอุตสาหกรรมก่อสร้างตกแต่ง, อุตสาหกรรมผลิตเฟอร์นิเจอร์, อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ เช่น ตู้ลำโพง ทั้งตลาดในและต่างประเทศ

บริษัทและบริษัทย่อย มีกำลังการผลิต แผ่นเอ็มดีเอฟ 870,000 ลบ.ม. ต่อปี และแผ่นปาร์ติเกิ้ล 900,000 ลบ.ม. ต่อปี คิดเป็นร้อยละ 45.55 และร้อยละ 29.85 ของกำลังการผลิตรวมของทั้งประเทศ ซึ่งถือเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ของประเทศ

ในปี 2554 ตลาดต่างประเทศมีภาวะการแข่งขันค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยมีปริมาณขายแผ่นเอ็มดีเอฟเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2553 เนื่องจากการขายต่างประเทศเป็นไปตามเป้าหมาย แต่ปริมาณขายแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงจากปี 2553 เนื่องจากภาวะการแข่งขันในตลาดและเหตุอุทกภัยในประเทศไทยในช่วงปลายปี 2554 ลูกค้านำเข้าของบริษัทหลายราย ได้รับผลกระทบจากเหตุอุทกภัย ทำให้มีการชะลอการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ของบริษัทในช่วงเวลาดังกล่าว ทำให้ปริมาณขายแผ่นปาร์ติเกิ้ลในประเทศลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2553 ในขณะที่ในปี 2554 ราคาขายผลิตภัณฑ์ของบริษัทมีการปรับตัวสูงขึ้นทั้งแผ่นเอ็มดีเอฟ และแผ่นปาร์ติเกิ้ล เป็นการช่วยชดเชยราคาต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้นได้บ้าง ซึ่งทำให้รายได้จากการขายในปี 2554 เพิ่มขึ้น

### ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทและบริษัทย่อยมีการขายสินค้าไปต่างประเทศ โดยใช้ราคาขายเป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐหรืออเมริกาทั้งหมด ในขณะที่เดียวกันบริษัทย่อยของบริษัทก็มีการนำเข้าวัตถุดิบเพื่อทำการผลิตกาเว เช่น Methanol และ Urea บริษัทและบริษัทย่อยมีการซื้ออะไหล่และอุปกรณ์เครื่องจักรบางชนิดเพื่อใช้ในการซ่อมบำรุง การซื้อเครื่องจักรเพื่อขยายกำลังการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป และแผ่นปาร์ติเกิ้ล ที่โรงงานสระบุรีของบริษัท ในรูปของสกุลเงินเหรียญสหรัฐหรืออเมริกา และสกุลเงินยูโร ซึ่งบริษัทไม่ได้มีการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน แต่บริษัทติดตามสถานการณ์ในเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด และพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ ด้านการเงิน ในสถานการณ์ที่มีผลกระทบกับบริษัทในขณะนั้นให้มีประสิทธิภาพมากที่สุด เพื่อลดความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

### ความเสี่ยงด้านหนี้สูญ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้การค้าค่อนข้างน้อย เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการขายสินค้าไปต่างประเทศ ในปี 2554 โดยคิดสัดส่วนเป็นร้อยละ 63 ของยอดขายทั้งหมด ซึ่งเป็นการขายโดยการเปิด L/C หรือให้ลูกค้าจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้า ส่วนการขายในประเทศอีกจำนวนร้อยละ 37 ของยอดขายทั้งหมด เป็นการขายให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และบริษัทอื่นที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง มีประวัติการชำระหนี้ที่ดี เนื่องจากได้ติดต่อกับลูกค้าเหล่านี้นาน รวมทั้งมีการพิจารณาค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างเหมาะสม มีการติดตามเร่งรัดหนี้สินที่เกินกำหนดระยะเวลาเป็นเวลานาน นอกจากนี้บริษัทได้ให้ความสำคัญในการพิจารณาให้เครดิตทางการค้ากับลูกหนี้ที่มีความสัมพันธ์ทางการค้ามาเป็นระยะเวลานาน หรือให้ลูกค้าที่มียอดการสั่งซื้อเป็นจำนวนเงินที่สูง จัดทำหนังสือสัญญาค้ำประกันจากทางธนาคาร เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง ดังนั้นบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้จะไม่ชำระหนี้ในลำดับต่ำ



## ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินประเภทเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะพิจารณาข้อมูลจากสถาบันการเงินต่างๆ ที่จะทำให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำ อัตราดอกเบี้ยจะถูกกำหนดตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินผู้ให้กู้ ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงหรือความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่อาจจะสูงขึ้น จะทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับดอกเบี้ยสูงขึ้น ซึ่งมีผลกระทบกับผลกำไรและกระแสเงินสดของบริษัท

## ความเสี่ยงด้านการการที่มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50

ณ วันที่ 20 มีนาคม 2555 กลุ่มครอบครัวสหวัดน์, เจริญวรรัตน์, บุญเกตุ และ ชัยพัฒน์วณิช ถือหุ้นในบริษัทรวมกันประมาณร้อยละ 69.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด จึงทำให้สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่เสนอได้

# โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

## 1. ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันปิดสมุดทะเบียน เมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2555

ลำดับที่	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ	%**
*1	บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ป ออฟคอมปานีส์ จำกัด	639,020,466	48.936
*2	กลุ่มครอบครัวสหวัดน์	164,999,865	12.636
*3	กลุ่มครอบครัวเจริญวรรัตน์	54,999,932	4.212
4	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	43,970,760	3.367
5	นายอนุชา กิจนามงคลชัย	39,000,000	2.987
*6	นางสาวยุพาพร บุญเกตุ	27,499,966	2.106
*7	นางศิริพร ชัยพัฒน์นิช	27,499,966	2.106
8	บริษัท บริหารสินทรัพย์ทวิ จำกัด	19,005,300	1.455
9	นางจพิศ กิจนามงคลชัย	11,900,000	0.911
10	นายประทีป ตังมติธรรม	7,022,800	0.538
รวมทั้งสิ้น		1,034,919,055	79.254

กลุ่มครอบครัวสหวัดน์ ประกอบด้วย นายสมภพ, นายภัท, นายสมประสงค์, นางสาวภัทรา และนางสาวสมใจรัก กลุ่มครอบครัวเจริญวรรัตน์ ประกอบด้วย นายวสันต์ และ นายวรรณะ

\* ถือหุ้นรวมกันประมาณ 69.99%

\*\* = ร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด 1,305,839,127 หุ้น

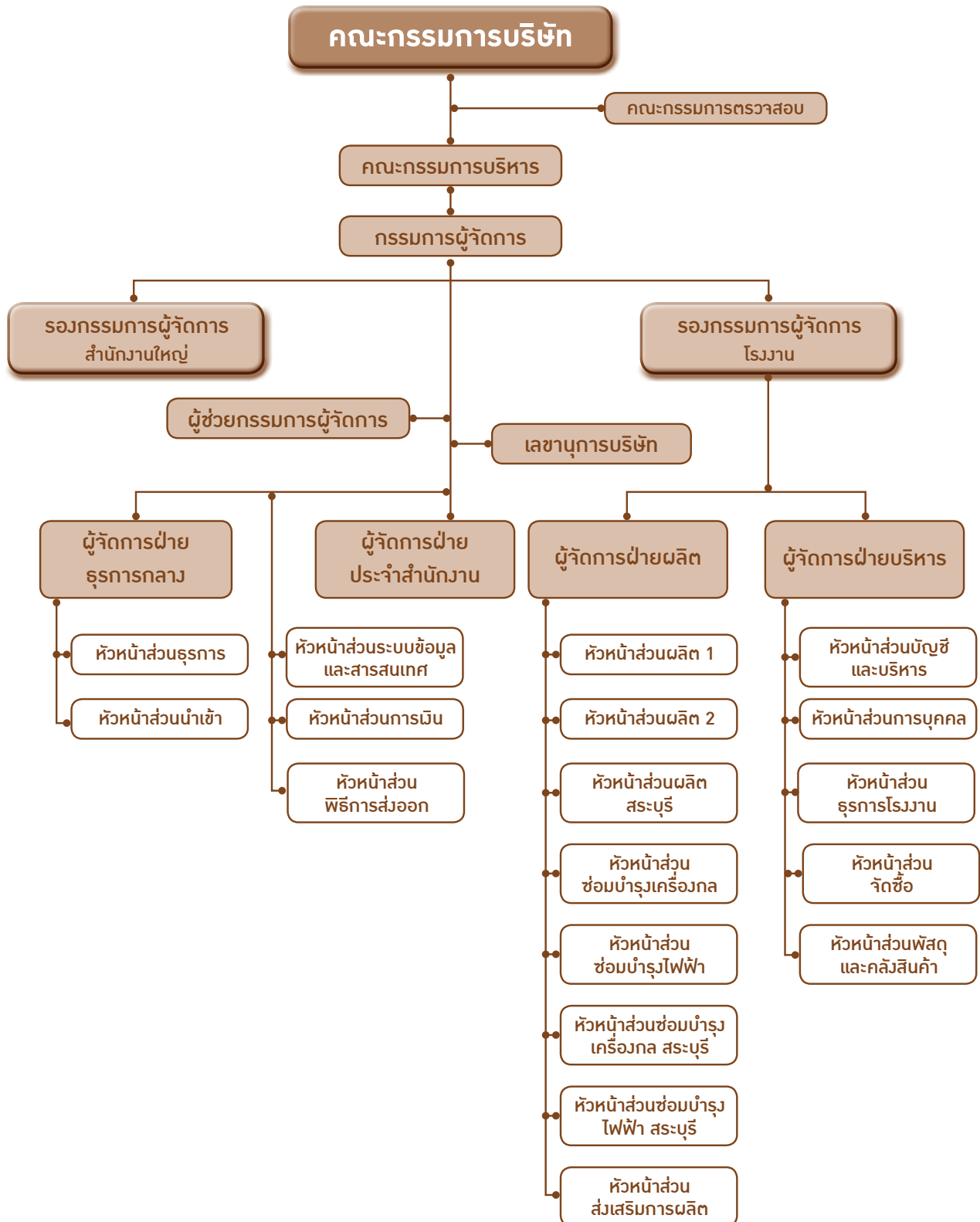
รายละเอียดผู้ถือหุ้นของบริษัท เดอะ วนชัย กรุ๊ป ออฟคอมปานีส์ จำกัด (เป็น Holding Company)

ลำดับที่	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ	%
1	นายสมภพ สหวัดน์	1,020,000	20
2	นางสาวยุพาพร บุญเกตุ	510,000	10
3	นายวสันต์ เจริญวรรัตน์	510,000	10
4	นายวรรณะ เจริญวรรัตน์	510,000	10
5	นางศิริพร ชัยพัฒน์นิช	510,000	10
6	นายภัท สหวัดน์	510,000	10
7	นางสาวภัทรา สหวัดน์	510,000	10
8	นายสมประสงค์ สหวัดน์	510,000	10
9	นางสาวสมใจรัก สหวัดน์	510,000	10
รวมทั้งสิ้น		5,100,000	100

% = ร้อยละของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

## 2. การจัดการ

### (1) โครงสร้างการจัดการ



1.1) กรรมการบริษัทประกอบด้วยคณะกรรมการทั้งหมด 3 ชุด คือ

1. คณะกรรมการบริษัท
2. คณะกรรมการบริหาร
3. คณะกรรมการตรวจสอบ

1.2) คณะกรรมการทั้ง 3 ชุด มีรายชื่อและขอบเขตอำนาจหน้าที่ ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย

*1. นายสมภพ สหวัฒน์	ประธานกรรมการ
2. นายนิพนธ์ วิเศษยุทธศาสตร์	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
3. พลตำรวจเอกสุนทร ชัยขวัญ	กรรมการอิสระ
4. พลเอกวิชิต ยาทิพย์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5. นายสืบตระกูล สุนทรธรรม	รองประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ
6. ดร.สมภพ เจริญกุล	กรรมการอิสระ
7. นายไกรทิพย์ ไกรฤกษ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
*8. นางสาวยุพาพร บุญเกิด	รองประธานกรรมการ
9. นายวสันต์ เจริญนวัฒน์	กรรมการ
*10. นายวรรณะ เจริญนวัฒน์	กรรมการผู้จัดการ
11. นายสุเทพ ชัยพัฒน์นิช	กรรมการ
12. นายนิรันดร์ สันติภิมย์กุล	รองกรรมการผู้จัดการ - โรงงาน
*13. นายภัทท สหวัฒน์	รองกรรมการผู้จัดการ - สำนักงานใหญ่
14. นางสาวภัทรา สหวัฒน์	กรรมการ
15. นายสมประสงค์ สหวัฒน์	กรรมการ
นายอารักษ์ ตั้งตระกูล	เลขานุการบริษัท

\* กรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท

**การลงนามผูกพันบริษัท**

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท คือ นางสาวยุพาพร บุญเกิด หรือ นายภัทท สหวัฒน์ ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายสมภพ สหวัฒน์ หรือ นายวรรณะ เจริญนวัฒน์ รวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัท

**ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท**

- กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัท และกำกับดูแลฝ่ายจัดการ ดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนด ตลอดจนการดำเนินการให้มีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล และมีความตั้งใจที่จะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง
- ปฏิบัติหน้าที่เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท
- รับผิดชอบในการจัดทำบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบบัญชีของบริษัท ให้มีความถูกต้องและแสดงถึงฐานะของบริษัทที่เป็นจริงและถูกต้องซึ่งได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป ซึ่งได้มีการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัท เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีเพื่อพิจารณาและอนุมัติ
- ให้ความสำคัญต่อหน้าที่การเปิดเผยสารสนเทศของบริษัท ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่องหลักเกณฑ์ และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศและการปฏิบัติการใดๆของบริษัทจดทะเบียน เพื่อเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญและจำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ให้ประชาชนทราบ
- คณะกรรมการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นใดให้ดำเนินการกิจการของบริษัทภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการหรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าวมีอำนาจตามที่คณะกรรมการเห็นสมควรและภายในเวลาที่กรรมการเห็นสมควร และคณะกรรมการอาจยกเลิกเพิกถอนเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขอำนาจนั้นๆ ได้



- พิจารณานอมนุมัติแผนการลงทุนขยายงานที่ผ่านการพิจารณาและนำเสนอโดยกรรมการบริหาร
- พิจารณาและให้ความเห็นชอบต่อการเพิ่มทุน การออกหุ้นกู้ และการควบและรวมกิจการที่ผ่านการพิจารณาจากและนำเสนอโดยกรรมการบริหาร เพื่อนำเสนอนอมนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป
- พิจารณานอมนุมัติค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในวงเงินที่เกินอำนาจกรรมการผู้จัดการ โดยให้ประธานกรรมการมีอำนาจอนุมัติ และนำเสนอขอสัตยาบันต่อที่ประชุมกรรมการบริษัทต่อไป

ทั้งนี้ อำนาจในการดำเนินการดังกล่าวข้างต้น ไม่รวมถึงการดำเนินการเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน และรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์และบริษัทจะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎ ระเบียบ และข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนั้นๆ นอกจากนี้ อำนาจดังกล่าวข้างต้นไม่รวมถึงเรื่องอื่นๆ ที่ข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้ต้องขออนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

#### การมอบหมายอำนาจบริหารให้แก่กรรมการผู้จัดการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2545 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2545 มีมติกำหนดขอบเขตและอำนาจของกรรมการผู้จัดการไว้ดังต่อไปนี้

กรรมการผู้จัดการมีหน้าที่บริหารจัดการดำเนินงานต่างๆตามธุรกิจปกติของบริษัท ซึ่งประกอบด้วย

- การกำกับดูแลการดำเนินงานของบริษัทโดยรวมเพื่อเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการดำเนินธุรกิจ
- การพิจารณานอมนุมัติรายจ่ายจากการดำเนินการปกติในวงเงินไม่เกิน 7 ล้านบาทต่อครั้ง
- การพิจารณากลับการระดมทุนต่างๆเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร
- การพิจารณาเพื่อการระดมทุนของบริษัทเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร
- การพิจารณาแต่งตั้งที่ปรึกษาต่างๆที่จำเป็นต่อการดำเนินงานเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร
- การพิจารณานอมนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่เป็นเงื่อนไขปกติทางการค้า เช่น ซื้อขายสินค้าด้วยราคาตลาด การให้เครดิตเหมือนลูกค้าทั่วไป

ตลอดจนดำเนินงานอื่นๆที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริหาร และ/หรือ คณะกรรมการบริษัทเป็นกรณีไป นอกจากนี้กรรมการผู้จัดการอาจมอบหมายให้บุคคลอื่นที่กรรมการผู้จัดการเห็นสมควรทำหน้าที่จัดการและดำเนินการแทนในเรื่องที่จำเป็นและสมควร ทั้งนี้ กรรมการผู้จัดการไม่มีอำนาจในการอนุมัติเรื่องหรือรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ไม่ใช่เป็นเงื่อนไขปกติทางการค้า รายการการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท และ/หรือ เรื่องหรือรายการที่กรรมการผู้จัดการหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดที่จะทำขึ้นกับบริษัทฯ

#### 1.3) ขั้นตอนการสรรหากรรมการอิสระ

พิจารณาโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยมีคุณสมบัติตามนิยาม “กรรมการอิสระ” และมีความรู้ความสามารถที่เป็นประโยชน์ต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท เมื่อพิจารณาแล้ว จะนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้งเข้าเป็นกรรมการบริษัท ตามกระบวนการสรรหาที่กล่าวในหัวข้อ การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

#### คุณสมบัติของกรรมการอิสระ

1. ต้องถือหุ้นไม่เกิน 1% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้อง(หมายถึงบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) ด้วย
2. ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน (หมายถึง กรรมการที่ดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหาร กรรมการที่ทำหน้าที่รับผิดชอบเยี่ยงผู้บริหาร และกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพัน) / พนักงาน / ลูกจ้าง / ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ / ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน (หมายถึง บริษัทย่อยตั้งแต่ 2 บริษัทขึ้นไปที่มีบริษัทใหญ่เป็นบริษัทเดียวกัน) หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ปัจจุบันและช่วง 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง)
3. ไม่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตหรือโดยการจดทะเบียนในลักษณะที่เป็นบิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร กับผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อเป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย

#### 4. ความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท

##### (ก) ลักษณะความสัมพันธ์

- ความสัมพันธ์ในลักษณะของการให้บริการทางวิชาชีพ
    - ลักษณะความสัมพันธ์ : ผู้สอบบัญชี ผู้ให้บริการทางวิชาชีพอื่น เช่น ที่ปรึกษากฎหมาย ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน เป็นต้น
    - ระดับนัยสำคัญที่เข้าข่ายไม่อิสระ
    - กรณีผู้สอบบัญชี : ห้ามทุกกรณี
    - กรณีเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพอื่น : มูลค่ารายการเกิน 2 ล้านบาท ต่อปี
  - ความสัมพันธ์ทางการค้า/ทางธุรกิจ (ใช้แนวทางในทำนองเดียวกับข้อกำหนดว่าด้วยการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของตลาดหลักทรัพย์)
    - ลักษณะความสัมพันธ์ : กำหนดครอบคลุมรายการทางธุรกิจทุกประเภท ได้แก่ รายการที่เป็นธุรกรรมปกติ รายการเช่า/ให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์/บริการ และรายการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน
    - ระดับนัยสำคัญที่เข้าข่ายไม่อิสระ : มูลค่ารายการ  $\geq 20$  ล้านบาท หรือ  $\geq$  เท่ากับ 3 % ของ NTA ของบริษัท แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ในการพิจารณามูลค่ารายการให้รวมรายการที่เกิดขึ้นในระหว่าง 6 เดือนก่อนวันที่มีการทำรายการในครั้งนี้ด้วย
- (ข) กรณีที่มีลักษณะความสัมพันธ์ตาม (ก) กับนิติบุคคล บุคคลที่ถือว่าเข้าข่ายไม่อิสระได้แก่ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ (ยกเว้นกรณีเป็นกรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบ) และผู้บริหารหรือ partner ของนิติบุคคลนั้น
- (ค) กำหนดช่วงเวลาที่ยังมีความสัมพันธ์ตาม (ก) และ (ข) : ปัจจุบันและ 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- (ง) ข้อยกเว้น : กรณีมีเหตุจำเป็นและสมควร ซึ่งมีได้เกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง กรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบอาจมีความสัมพันธ์เกินระดับนัยสำคัญที่กำหนดในระหว่างดำรงตำแหน่งก็ได้ แต่ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทก่อนและมติที่ได้ต้องเป็นมติเอกฉันท์ นอกจากนี้ บริษัทต้องเปิดเผยความสัมพันธ์ดังกล่าวของกรรมการรายนั้นไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (แบบ filing) แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี (แบบ 56-2) ของบริษัท และหากต่อมาบริษัทจะเสนอกรรมการอิสระ/กรรมการตรวจสอบรายนั้น เพื่อดำรงตำแหน่งต่ออีกวาระหนึ่ง บริษัทจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ดังกล่าวในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นในวาระเลือกตั้งกรรมการด้วย
5. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
6. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระได้
7. กรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติตาม 1-6 อาจได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยมีการตัดสินใจในรูปแบบองค์คณะ (collective decision) ได้

1.4) ในปี 2554 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมทั้งสิ้น 4 ครั้ง และคณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมปกติทั้งสิ้น 4 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัทแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ		การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด
1. นายสมภพ	สหวัดน์	4/4
2. นายนิพนธ์	วิสิษฐยุทธศาสตร์	4/4
3. พลตำรวจเอกสุนทร	ชัยขวัญ	4/4
4. พลเอกวิชิต	ยาทิพย์	4/4
5. นายสีปตระกูล	สุนทรธรรม	4/4
6. ดร.สมภพ	เจริญกุล	3/3*
7. นายไกรทิพย์	ไกรฤกษ์	4/4
8. นางสาวยุพาพร	บุญเกตุ	4/4
9. นายวสันต์	เจริญนวัฒน์	4/4
10. นายวรรณนะ	เจริญนวัฒน์	4/4
11. นายสุเทพ	ชัยพัฒน์วนิช	4/4
12. นายนิรันดร์	สันติภิรมย์กุล	3/4
13. นายภัทท	สหวัดน์	3/4
14. นางสาวภัทรา	สหวัดน์	4/4
15. นายสมประสงค์	สหวัดน์	4/4

\* เข้าเป็นกรรมการเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2554

การเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ		การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด
1. นายนิพนธ์	วิสิษฐยุทธศาสตร์	4/4
2. พลเอกวิชิต	ยาทิพย์	4/4
3. นายไกรทิพย์	ไกรฤกษ์	4/4

1.5) รายชื่อและตำแหน่งของกรรมการ และผู้บริหาร ณ 31 ธันวาคม 2554

รายชื่อ		ตำแหน่ง
1. นายสมภพ	สหวัดน์	ประธานกรรมการ
2. นายนิพนธ์	วิสิษฐยุทธศาสตร์	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ
3. พลตำรวจเอกสุนทร	ชัยขวัญ	กรรมการอิสระ
4. พลเอกวิชิต	ยาทิพย์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
5. นายสีปตระกูล	สุนทรธรรม	รองประธานกรรมการ
6. ดร.สมภพ	เจริญกุล	กรรมการอิสระ
7. นายไกรทิพย์	ไกรฤกษ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8. นางสาวยุพาพร	บุญเกตุ	รองประธานกรรมการ
9. นายวสันต์	เจริญวรรัตน์	กรรมการ
10. นายวรรณะ	เจริญวรรัตน์	กรรมการผู้จัดการ
11. นายสุเทพ	ชัยพัฒน์นิช	กรรมการ
12. นางศิริพร	ชัยพัฒน์นิช	กรรมการบริหาร
13. นายนิรันดร์	สันติภิรมย์กุล	รองกรรมการผู้จัดการ - โรงงาน
14. นายภัทท	สหวัดน์	รองกรรมการผู้จัดการ - สำนักงานใหญ่
15. นางสาวภัทรา	สหวัดน์	กรรมการ
16. นายสมประสงค์	สหวัดน์	กรรมการ
17. นายสุรพงษ์	ดำรงศิลป์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
18. นายภูมิศักดิ์	จุลวัลลิยะ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
19. นายวิฑูรย์	ษมาภัทร	ผู้จัดการฝ่ายบริหาร

2. คณะกรรมการบริหาร ณ 31 ธันวาคม 2554

รายชื่อ		ตำแหน่ง
1. นายสมภพ	สหวัดน์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นางสาวยุพาพร	บุญเกตุ	
3. นายวสันต์	เจริญวรรัตน์	
4. นายวรรณะ	เจริญวรรัตน์	
5. นายสุเทพ	ชัยพัฒน์นิช	
6. นางศิริพร	ชัยพัฒน์นิช	
7. นายนิรันดร์	สันติภิรมย์กุล	
8. นายภัทท	สหวัดน์	
9. นางสาวภัทรา	สหวัดน์	
10. นายสมประสงค์	สหวัดน์	
11. นายสุรพงษ์	ดำรงศิลป์	



### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

- ควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัท และกำกับดูแลฝ่ายจัดการ ดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล
- ปฏิบัติหน้าที่เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท
- พิจารณาสอบทานงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุน ณ วันสิ้นสุดของรอบบัญชีของบริษัท ให้มีความถูกต้องและแสดงถึงฐานะของบริษัทที่เป็นจริงและถูกต้อง ซึ่งได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป ซึ่งได้มีการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัท เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
- พิจารณาแผนการลงทุนขยายงาน การเพิ่มทุน การออกหุ้นกู้ และการควบและรวมกิจการในขั้นต้นก่อนเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

ทั้งนี้ อำนาจในการดำเนินการดังกล่าวข้างต้น ไม่รวมถึงการมอบอำนาจที่ทำให้คณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งมีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย และไม่รวมถึงการดำเนินการเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน และรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัทจดทะเบียน ตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทจะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎ ระเบียบ และข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องนั้นๆ นอกจากนี้ อำนาจดังกล่าวข้างต้นไม่รวมถึงเรื่องอื่นๆ ที่ข้อบังคับของบริษัท กำหนดให้ต้องขออนุมัติจากมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

### 3. คณะกรรมการตรวจสอบ ณ 31 ธันวาคม 2554

รายชื่อ		ตำแหน่ง
1. นายนิพนธ์	วิเศษยุทธศาสตร์	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. พลเอกวิชิต	ยาทิพย์	กรรมการตรวจสอบ
*3. นายไกรทิพย์	ไกรฤกษ์	กรรมการตรวจสอบ

\* เป็นกรรมการตรวจสอบที่สามารถทำหน้าที่สอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทมีดังนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (internal control) และระบบการตรวจสอบภายใน (internal audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบและต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
  - (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
  - (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
  - (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี

- (ฉ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (จ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
- (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้จากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย
- (ซ) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

ผู้บริหาร ตามนิยามของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ประกอบด้วย

- |                  |                |                                    |
|------------------|----------------|------------------------------------|
| 1. นายนิรันดร์   | สันติภิรมย์กุล | รองกรรมการผู้จัดการ - โรงงาน       |
| 2. นายภัทท       | สหัสวัฒน์      | รองกรรมการผู้จัดการ - สำนักงานใหญ่ |
| 3. นายสุรพงษ์    | ดำรงศิลป์      | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ            |
| 4. นายภูมิศักดิ์ | จุลวัลลิยะ     | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ            |
| 5. นางสาวภัทรา   | สหัสวัฒน์      | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ            |
| 6. นายสมประสงค์  | สหัสวัฒน์      | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ            |
| 7. นายวิฑูรย์    | ษมาภัทร        | ผู้จัดการฝ่ายบริหาร                |

(2) การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

● บริษัทไม่มีคณะกรรมการสรรหาในการกลั่นกรองบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการ การสรรหากรรมการ คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาเพื่อเสนอแต่งตั้งตามข้อบังคับของบริษัท ซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535

● องค์ประกอบการแต่งตั้งกรรมการบริษัท และถอดถอนกรรมการ

คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดนั้นต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร และกรรมการของบริษัทจะต้องเป็นผู้มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนด

ในการเลือกตั้งกรรมการผ่านที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทไม่ได้ใช้วิธี cumulative voting ในการลงคะแนนแต่งตั้งกรรมการ โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการโดยใช้เสียงข้างมากตามหลักเกณฑ์วิธีการดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อเสียงหนึ่ง
2. ผู้ถือหุ้นแต่ละคนต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม 1. เลือกตั้งบุคคลคนเดียว หรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้ผู้ใดมากที่สุดเพียงคนเดียวได้
3. บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่ากับจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินกว่าจำนวนที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการโดยใช้เสียงข้างมาก โดยผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 โดยกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระนั้นอาจถูกเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้

นอกจากการพ้นตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการพ้นจากตำแหน่งเมื่อ

- |  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| 1. ตาย                                       | 4. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้ออก |
| 2. ลาออก                                     | 5. ศาลมีคำสั่งให้ออก              |
| 3. ขาดคุณสมบัติหรือมีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย |                                   |

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระ ได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

(3) ค่าตอบแทนกรรมการ และค่าตอบแทนผู้บริหาร

(3.1) ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงินในรูปของค่าตอบแทนรายเดือนและบำเหน็จ

3.1.1 ค่าตอบแทนกรรมการรวม 6 ราย ประกอบด้วย

			หน่วย : บาท
1. นายนิพนธ์	วิศิษฐ์ยุทธศาสตร์	ประธานกรรมการตรวจสอบ	1,020,000
2. นายสีปตระกูล	สุนทรธรรม	กรรมการอิสระ	1,020,000
3. นายไกรทิพย์	ไกรฤกษ์	กรรมการตรวจสอบ	800,000
4. พลเอกวิชิต	ยาทิพย์	กรรมการตรวจสอบ	800,000
5. พล.ต.อ.สุนทร	ชัยขวัญ	กรรมการอิสระ	560,000
6. ดร.สมภาพ	เจริญกุล	กรรมการอิสระ	460,000
รวมเป็นเงินค่าตอบแทน			4,660,000

3.1.2 ค่าตอบแทนผู้บริหารในรูปของเงินเดือนและโบนัส รวม 7 ราย เท่ากับ 20.45 ล้านบาท

(3.2) ค่าตอบแทนอื่น

- ไม่มี -

(4) การกำกับดูแลกิจการ

เพื่อให้การดำเนินธุรกิจบริษัท มีความเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง และเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย บริษัทฯ จึงกำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการ โดยให้คณะกรรมการบริษัทถือปฏิบัติดังนี้

- จะบริหารงานด้วยความรอบคอบและระมัดระวัง รับผิดชอบต่อการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสามารถและประสิทธิภาพที่เพียงพอ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น
- ดูแลมิให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รับผิดชอบต่อการตัดสินใจและการกระทำของตนเอง
- ดำเนินงานเป็นไปด้วยความโปร่งใส สามารถตรวจสอบได้ เปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย
- ดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงอยู่เสมอ โดยมีการควบคุม และ บริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม

## สิทธิของผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น

บริษัทให้ความสำคัญและเคารพสิทธิของผู้ถือหุ้นทุกราย บริษัทกำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง ตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด ในปี 2554 บริษัทจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 ณ ห้องแกรนด์ฮอลล์ 2 โรงแรมรามารการ์เดนส์ เลขที่ 9/9 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงตลาดบางเขน เขตหลักสี่ กรุงเทพฯ

### ก่อนการประชุม

คณะกรรมการบริษัทจะพิจารณากำหนดการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี กำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ตามที่กฎหมายกำหนด และแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบทันทีที่คณะกรรมการมีมติอนุมัติ กำหนดการประชุม ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี บริษัทได้จัดทำหนังสือเชิญประชุม โดยมีรายละเอียดวาระการประชุมพร้อมความเห็นของกรรมการในแต่ละวาระและเอกสารประกอบการประชุม รวมทั้งได้แต่งตั้งกรรมการอิสระ ให้เป็นผู้รับมอบฉันทะดำเนินการแทนผู้ถือหุ้นเพื่อเป็นทางเลือกแก่ผู้ถือหุ้นในการมอบฉันทะให้มาประชุมแทน และได้ส่งหนังสือเชิญประชุมทั้งฉบับภาษาไทยและภาษาอังกฤษที่มีรายละเอียดครบถ้วนและระบุชัดเจนว่าเป็นเรื่องเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณาแล้วแต่กรณีพร้อมทั้งมีความเห็นของคณะกรรมการบริษัทในเรื่องดังกล่าว มีข้อมูลของกรรมการที่ครบกำหนดตามวาระและได้รับการเสนอชื่อกลับเข้าดำรงตำแหน่ง ประวัติกรรมการอิสระ ที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้รับมอบฉันทะดังกล่าวข้างต้น และหนังสือมอบฉันทะตามแบบที่กระทรวงพาณิชย์กำหนด (แบบ ข.) เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าประชุมด้วยตัวเองได้ สามารถมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกรรมการอิสระที่บริษัทกำหนดไว้ ให้มาประชุมและออกเสียงลงมติแทน โดยในการส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหุ้นของบริษัท ได้จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่ออยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น

ก่อนวันประชุม 14 วัน นอกจากนั้นยังได้ลงประกาศเชิญประชุมผู้ถือหุ้นทางหนังสือพิมพ์รายวันฉบับภาษาไทย 1 ฉบับ ติดต่อกัน 3 วันและก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 3 วัน

ในปี 2554 บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอวาระการประชุมเป็นการล่วงหน้า และเสนอชื่อบุคคล เพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการ ในช่วงระยะเวลา 1 ต.ค. 2554 - 31 ธ.ค. 2554 แต่ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอเรื่อง เข้ามาให้พิจารณา

### ในวันประชุมผู้ถือหุ้น

ในวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้น บริษัทได้จัดการประชุมโดยอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมอย่างเท่าเทียมกันทุกราย โดยมีเวลาในการลงทะเบียนก่อนการประชุม 1.30 ชั่วโมง จัดให้มีเจ้าหน้าที่คอยต้อนรับ ให้ความสะดวกอย่างเพียงพอแก่ผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งจัดให้มีของที่ระลึกและการเลี้ยงรับรองที่เหมาะสมแก่ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุม

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 มีผู้ถือหุ้นจำนวน 1 ราย มอบอำนาจให้กรรมการอิสระ ซึ่งเป็นกรรมการอิสระที่บริษัทเสนอเป็นผู้รับมอบอำนาจให้ออกเสียงแทน

การดำเนินการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้ให้สิทธิผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกันทุกราย โดยก่อนการประชุม ประธานกรรมการ ทำหน้าที่ประธานที่ประชุม ชี้แจงรายละเอียดขององค์ประชุม อธิบายวิธีการลงคะแนนของผู้ถือหุ้นที่ต้องลงมติในแต่ละวาระตามข้อบังคับ การนับคะแนน การใช้บัตรลงคะแนนในวาระสำคัญ การเลือกกรรมการเป็นรายคน และการเปิดเผยผลการนับคะแนนในแต่ละวาระเพื่อความโปร่งใส และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่เข้าประชุมทุกรายได้แสดงความคิดเห็น ข้อเสนอแนะ ชักถามในแต่ละวาระ และให้เวลาอภิปรายอย่างเหมาะสมเพียงพอ โดยการพิจารณาแต่ละวาระ ประธานที่ประชุมได้พิจารณาตามลำดับวาระการประชุม รวมทั้งไม่เพิ่มวาระการประชุมโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า และให้ความสำคัญกับการตอบคำถามทุกคำถามของผู้ถือหุ้นอย่างชัดเจนและตรงประเด็น และลงมติและนับคะแนนเสียงทุกวาระ โดยเฉพาะวาระการเลือกตั้งกรรมการที่จะนับคะแนนเสียงเป็นรายบุคคล

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 กรรมการบริษัท 15 ท่าน เข้าร่วมประชุม 14 ท่าน รวมทั้งผู้บริหารระดับสูงและผู้สอบบัญชีของบริษัท เข้าร่วมการประชุมเพื่อตอบข้อซักถามของผู้ถือหุ้นในเรื่องต่างๆ และรายงานทางการเงินของบริษัท

### หลังวันประชุม

หลังเสร็จสิ้นการประชุม บริษัทได้สรุปมติที่ประชุมแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจัดส่งรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ที่จัดบันทึกรายงานการประชุมและการออกเสียงลงคะแนน รวมทั้งข้อซักถามของผู้ถือหุ้นในแต่ละวาระอย่างละเอียดให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใน 14 วัน หลังจากรวันประชุม

### การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกต.ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535

ห้ามไม่ให้ผู้บริหารหรือหน่วยงานที่ได้รับทราบข้อมูลภายในเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลภายนอกหรือบุคคลที่ไม่มีหน้าที่เกี่ยวข้อง

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัททุกครั้ง เลขานุการบริษัทจะดำเนินการให้กรรมการแต่ละท่านตรวจสอบความถูกต้องของจำนวนหุ้นของตนเอง

### การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทได้กำหนดเป็นนโยบายต่อผู้มีส่วนได้เสียต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม โดยมีรายละเอียด ดังนี้

พนักงาน	บริษัทฯ ได้ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียมเป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม
ลูกค้า	บริษัทฯ มีการซื้อสินค้าและบริการจากลูกค้าเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า รวมถึงปฏิบัติตามสัญญาต่อลูกค้า
เจ้าหนี้	บริษัทฯ ปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม

ลูกค้า	บริษัทฯ เอาใจใส่และรับผิดชอบต่อกลูกค้า ผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพและมาตรฐาน รักษาความลับของลูกค้าและมีหน่วยงาน หรือบุคคลที่ทำหน้าที่รับข้อร้องเรียนของลูกค้า เพื่อรีบดำเนินการให้แก่ลูกค้าโดยเร็ว
คู่แข่ง	บริษัทฯ ประพฤติตามกรอบกติกา การแข่งขันที่ดี รักษาบรรทัดฐานของข้อพึงปฏิบัติในการแข่งขัน หลีกเลี่ยงวิธีการไม่สุจริต เพื่อทำลายคู่แข่ง
ชุมชนและสังคม	บริษัทฯ มีความรับผิดชอบต่อสภาพแวดล้อมของชุมชนและสังคม

ทั้งนี้บริษัทฯ จะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้อง, ผู้มีส่วนได้เสีย ทุกฝ่าย ได้รับการดูแลอย่างดี

ในด้านการดูแลพนักงานของบริษัท บริษัทได้กำหนดนโยบายการดูแลพนักงาน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้พนักงานมีคุณภาพชีวิตที่ดี มีสภาพแวดล้อมการทำงานที่ดี เหมาะสมและปลอดภัย กำหนดให้มีคู่มือการปฏิบัติงานด้านต่างๆ โดยเฉพาะด้านความปลอดภัย มีคณะกรรมการความปลอดภัย เพื่อดูแลติดตาม ตรวจสอบและวิธีปฏิบัติงาน ให้คำแนะนำปรับปรุง สภาพแวดล้อมและวิธีการทำงาน ให้ปลอดภัย เหมาะสม การสร้างจิตสำนึกด้านความปลอดภัยแก่พนักงาน การจัดทำและปฏิบัติตามแผนการฝึกอบรมที่กำหนด การถือปฏิบัติตามคู่มือการปฏิบัติงานด้านความปลอดภัยอย่างเคร่งครัด การจัดให้มีอุปกรณ์ความปลอดภัยส่วนบุคคล เช่น รองเท้านิรภัย อุปกรณ์ป้องกันเสียง ฝุ่น สารเคมี และอื่นๆ สำหรับการปฏิบัติงานที่มีความเสี่ยงต่อความปลอดภัยต่างๆ และบริษัทได้จัดให้มีการประกันอุบัติเหตุให้กับพนักงานทุกคน

## การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่าข้อมูลของบริษัททั้งที่เกี่ยวกับการเงินและที่ไม่ใช่การเงินและรายงานอื่นๆ ล้วนมีผลกระทบต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนและผู้ที่มีส่วนได้เสียของบริษัท จึงได้กำชับให้ฝ่ายบริหารดำเนินการในเรื่องที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง เชื่อถือได้ สม่าเสมอ และทันเวลา ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทได้ให้ความสำคัญและจะยึดถือปฏิบัติไปโดยตลอด

### รายงานของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี โดยมีการนำเสนอรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ต่อรายงานทางการเงินควบคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วในรายงานประจำปี

### คำตอบแทนกรรมการ

กรรมการบริษัทที่ไปดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทย่อยไม่ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการของบริษัทย่อย

### ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทยังไม่ได้จัดตั้งหน่วยงานขึ้นเฉพาะ แต่ได้มอบหมายให้ นายสมประสงค์ สหวัฒน์ กรรมการบริษัท ทำหน้าที่ติดต่อสื่อสารกับผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนักวิเคราะห์และภาครัฐที่เกี่ยวข้อง ได้ที่เบอร์โทรศัพท์ 0 2585 4900-3

## ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

### โครงสร้างคณะกรรมการ

บริษัทมีคณะกรรมการทั้งสิ้นจำนวน 15 ท่าน รายละเอียดเป็นดังนี้

กรรมการบริหาร	9 ท่าน
กรรมการอิสระ	3 ท่าน
กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ	3 ท่าน

บริษัทมีกรรมการที่เป็นอิสระทั้งหมด 5 ท่าน คิดเป็น 1 ใน 3 ของคณะกรรมการทั้งคณะ ทั้งนี้ความหมายของกรรมการอิสระ ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของกรรมการบริหาร ได้อธิบายไว้ในหัวข้อเรื่องการจัดการ (1) โครงสร้างการจัดการ



การคัดเลือกผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท ไม่ได้ผ่านคณะกรรมการสรรหา เนื่องจากปัจจุบันบริษัทยังไม่มีกรรมการแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทได้ร่วมกันพิจารณาคุณสมบัติในด้านต่างๆ โดยดูถึงความเหมาะสมด้านคุณวุฒิ ประสบการณ์ในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัท ความเชี่ยวชาญจากหลากหลายวิชาชีพ รวมถึงผลการปฏิบัติงานในฐานะกรรมการบริษัทในช่วงเวลาที่ผ่านมา

### คณะกรรมการอื่นๆ

คณะกรรมการบริษัทได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ซึ่งได้จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2542 มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี โดยอำนาจและหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นไปตามรายละเอียดในหัวข้อเรื่องการจัดการ (1) โครงสร้างการจัดการ

ปัจจุบันบริษัทยังไม่มีคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน แต่มีกระบวนการพิจารณาค่าตอบแทนเบื้องต้นที่เหมาะสม โดยใช้ข้อมูลค่าตอบแทนของบริษัท ในอุตสาหกรรมเดียวกันและมีขนาดใกล้เคียงกัน รวมทั้งผลประกอบการของบริษัท ประกอบการพิจารณา กำหนด ก่อนนำเสนอความเห็นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาตัดสินใจขั้นสุดท้าย

### วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการ / จำนวนบริษัทที่ดำรงตำแหน่ง

ตามข้อบังคับของบริษัท ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่ง 1 ใน 3 ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้ใช้วิธีจับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง ดังนั้นวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการจะมีคราวละ 3 ปี กรรมการที่ออกตามวาระนั้นอาจถูกเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ก็ได้

เนื่องจากบริษัทฯ มีบริษัทย่อยจำนวน 4 บริษัท และบริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 10 บริษัท ดังนั้นกรรมการบริษัทบางท่าน ต้องไปดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในบริษัทดังกล่าว เพื่อสามารถกำหนดนโยบาย และควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทที่เกี่ยวข้อง ให้เป็นไปตามทิศทางและนโยบายที่กำหนด ในปัจจุบันกรรมการของบริษัทดำรงตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนไม่เกิน 5 แห่ง

### การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการบริษัท ไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ

ประธานกรรมการไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลและการบริหารงานประจำ

### เลขานุการบริษัท

บริษัทได้แต่งตั้ง นายอาร์ักษ์ ตั้งตระกูล เป็นเลขานุการบริษัท ทำหน้าที่เกี่ยวกับการประชุมคณะกรรมการบริษัท ประชุมผู้ถือหุ้น ดูแลกิจกรรมต่างๆ ของคณะกรรมการบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมาย และระเบียบข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง กับบริษัท

## บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบ

### ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการจะต้องมีส่วนร่วมในการกำหนด วิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจและงบประมาณของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจและงบประมาณที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผล เพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการและความมั่นคงสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการจะต้องจัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน และมาตรการบริหารความเสี่ยง ที่มีประสิทธิผลรวมทั้งมีการติดตามการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอในการประชุมกรรมการบริษัท

คณะกรรมการจะต้องเป็นผู้พิจารณาการกำหนดและแยกบทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบ ระหว่างคณะกรรมการ คณะกรรมการตรวจสอบ และฝ่ายจัดการอย่างชัดเจน ในหัวข้อเรื่องการจัดการ (1) โครงสร้างการจัดการ รวมทั้งมีการสื่อสารบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบดังกล่าวต่อกรรมการ ฝ่ายจัดการและพนักงานของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ

คณะกรรมการต้องมีการกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการบริหารงานตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างชัดเจน ทั้งนี้ไม่รวมถึงรายการที่มีความขัดแย้งหรือมีส่วนได้เสีย รวมทั้งรายการที่ต้องขอความเห็นจากผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทได้จัดทำข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณของคณะกรรมการ ฝ่ายจัดการและพนักงาน เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ตามภารกิจของบริษัทด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และเที่ยงธรรม ทั้งการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวเป็นประจำ ซึ่งรวมถึงการกำหนดบทลงโทษทางวินัยด้วย โดยบริษัทนำมาใช้ปฏิบัติในปี 2546

### ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการได้ดูแลอย่างรอบคอบ เมื่อเกิดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยกำหนดนโยบายและวิธีการดูแลไม่ให้ผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนดังนี้

#### ● รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการได้ทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รายการที่เกี่ยวข้องกัน และได้พิจารณาความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง รวมทั้งมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) และได้เปิดเผยรายละเอียด มูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผล/ความจำเป็นไว้ในรายงานประจำปี และแบบ 56-1 แล้ว

บริษัทได้อนุมัติในหลักการเกี่ยวกับข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป หากธุรกรรมเหล่านั้นมีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ทั้งนี้บริษัทต้องจัดทำรายงานสรุปการทำธุรกรรมที่มีขนาดเกินกว่า 5 แสนบาท เพื่อรายงานในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัททุกไตรมาส

#### ● การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

- กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกต.ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
- ห้ามมิให้ผู้บริหารหรือหน่วยงานที่ได้รับทราบข้อมูลภายในเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลภายนอกหรือบุคคลที่ไม่มีหน้าที่เกี่ยวข้อง
- ในการประชุมคณะกรรมการบริษัททุกครั้ง เลขานุการบริษัทจะดำเนินการให้กรรมการแต่ละท่านตรวจสอบความถูกต้องของจำนวนหุ้นของตนเอง

### ระบบการควบคุมภายใน

บริษัทยังไม่มีหน่วยงานตรวจสอบภายใน แต่บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในทั้งในระดับบริหาร และระดับปฏิบัติงานเพื่อให้มีประสิทธิภาพ จึงได้กำหนดภาระหน้าที่ อำนาจการดำเนินการของผู้ปฏิบัติงาน ผู้บริหาร ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน มีการควบคุมดูแลการใช้ทรัพย์สินของบริษัทให้เกิดประโยชน์ และมีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงาน ผู้ติดตามควบคุมและประเมินผลออกจากกัน เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ยังมีการควบคุมภายในที่เกี่ยวกับระบบการเงิน โดยบริษัทได้จัดให้มีระบบรายงานทางการเงินเสนอผู้บริหารสายงานที่รับผิดชอบ

### การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทจะจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง ซึ่งเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท และมีการประชุมพิเศษเพิ่มตามความจำเป็น โดยมีการกำหนดวาระการประชุมและช่วงเวลาการประชุมล่วงหน้า (ในกรณีวาระปกติ) เพื่อให้คณะกรรมการสามารถจัดสรรเวลาเข้าร่วมประชุมได้ มีการจัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุม และเอกสารประกอบวาระการประชุม เป็นระยะเวลาก่อนวันประชุมอย่างน้อย 7 วัน และคณะกรรมการสามารถขอข้อมูลเพิ่มเติมได้จากกรรมการผู้จัดการหรือเลขานุการบริษัท หรือให้ผู้บริหารระดับสูงเข้าประชุมเพื่อชี้แจงต่อคณะกรรมการ ในกรณีที่ต้องการข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อประกอบการพิจารณา อีกทั้งกำหนดให้กรรมการแต่ละท่านสามารถเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุมได้ โดยประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการร่วมกันพิจารณาเลือกเรื่องเข้าวาระการประชุมคณะกรรมการ กรรมการมีหน้าที่ต้องเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการทุกครั้ง ยกเว้นกรณีที่มีเหตุผลพิเศษ รวมทั้งกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารสามารถประชุมระหว่างกันเองตามความจำเป็นได้

บริษัทมีการบันทึกรายงานการประชุมอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้ โดยเลขานุการบริษัท เป็นผู้จัดเก็บรายงานการประชุมพร้อมให้คณะกรรมการบริษัท และผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

ในปี 2554 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมทั้งสิ้น 4 ครั้ง และคณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมทั้งสิ้น 4 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัทแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ		การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด
1. นายสมภพ	สหวัดน์	4/4
2. นายนิพนธ์	วิสิษฐยุทธศาสตร์	4/4
3. พลตำรวจเอกสุนทร	ชัยขวัญ	4/4
4. พลเอกวิชิต	ยาทิพย์	4/4
5. นายสีปตระกูล	สุนทรธรรม	4/4
6. ดร.สมภพ	เจริญกุล	3/3*
7. นายไกรทิพย์	ไกรฤกษ์	4/4
8. นางสาวยุพาพร	บุญเกตุ	4/4
9. นายวสันต์	เจริญวรรัตน์	4/4
10. นายวรรณนะ	เจริญวรรัตน์	4/4
11. นายสุเทพ	ชัยพัฒน์วนิช	4/4
12. นายนิรันดร์	สันติภิรมย์กุล	3/4
13. นายภัทท	สหวัดน์	3/4
14. นางสาวภัทรา	สหวัดน์	4/4
15. นายสมประสงค์	สหวัดน์	4/4

\* เข้าเป็นกรรมการเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2554

การเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

รายชื่อ		การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด
1. นายนิพนธ์	วิสิษฐยุทธศาสตร์	4/4
2. พลเอกวิชิต	ยาทิพย์	4/4
3. นายไกรทิพย์	ไกรฤกษ์	4/4

**การประเมินตนเองของคณะกรรมการ**

คณะกรรมการบริษัท ได้จัดให้มีการประเมินผลงานตนเองเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยอ้างอิงแบบประเมินผลการปฏิบัติงานตนเองของคณะกรรมการบริษัท จากแบบประเมินที่จัดทำโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยการประเมินผลดังกล่าวเป็นการช่วยให้กรรมการบริษัทแต่ละท่านได้พิจารณาบทบาทหน้าที่ปัญหาต่างๆ ในระหว่างปีที่ผ่านมา แล้วนำผลการประเมินมาวิเคราะห์การปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ และนำข้อเสนอแนะมาปรับปรุงและพัฒนาต่อไป

**คำตอบแทนกรรมการ**

คณะกรรมการบริษัท ได้พิจารณาคำตอบแทนกรรมการ โดยให้สอดคล้องกับภาระหน้าที่ ความรับผิดชอบ โดยเปรียบเทียบจากข้อมูลคำตอบแทนกรรมการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีรายได้รวม ไกล่เคียงกับบริษัท เพื่อให้บริษัทมีข้อมูลประกอบการพิจารณาการจ่ายคำตอบแทนกรรมการ และได้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

คำตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการดำเนินงานของผู้บริหารแต่ละท่าน

ปัจจุบันบริษัทยังไม่มีคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน แต่มีกระบวนการพิจารณาค่าตอบแทนที่เหมาะสม โดยใช้ข้อมูลค่าตอบแทนของบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน มีขนาดใกล้เคียงกับบริษัท รวมทั้งผลประกอบการของบริษัท ประกอบการพิจารณา

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อเรื่องการจัดการ (3) ค่าตอบแทนกรรมการ และค่าตอบแทนผู้บริหาร

#### การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทมีนโยบายส่งเสริมการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่คณะกรรมการ โดยกรรมการบริษัทได้เข้าอบรมหลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย เพื่อให้กรรมการเข้าใจหน้าที่ความรับผิดชอบของกรรมการ และมีการแนะนำลักษณะการดำเนินธุรกิจและแนวทางการดำเนินธุรกิจให้แก่กรรมการ ในกรณีที่มีการแต่งตั้งกรรมการใหม่

#### (5) การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายและถือปฏิบัติโดยเคร่งครัดในการจัดการข้อมูลภายใน โดยจัดให้รับทราบเฉพาะผู้ที่เกี่ยวข้องเท่านั้น การรายงานหรือเผยแพร่ข้อมูลภายใน จะสามารถปฏิบัติได้เฉพาะบุคคลที่ได้รับมอบหมาย เท่านั้น โดยทั้งนี้กรรมการและผู้บริหารของบริษัททุกท่านทราบถึงภาระหน้าที่และความรับผิดชอบต่อข้อมูลภายในไม่นำมาใช้เป็นประโยชน์ส่วนตน มีการกำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ ต่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และห้ามมิให้ผู้บริหารหรือหน่วยงานที่ได้รับทราบข้อมูลภายในเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลภายนอกหรือบุคคลที่ไม่มีหน้าที่เกี่ยวข้อง

#### (6) การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2555 โดยมีกรรมการตรวจสอบ จำนวน 3 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบควบคุมภายในโดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร และแบบประเมินที่ฝ่ายบริหารจัดทำขึ้น สรุปได้จากการประเมินการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการบริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว (ตามส่วนที่ 3 ข้อ 3.3 ถึง 3.7 ของแบบประเมิน) อย่างเพียงพอแล้ว สำหรับการควบคุมภายในในหัวข้ออื่นของระบบการควบคุมภายใน คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอแล้วเช่นกัน ตลอดจนการควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทอยู่ ว่าเป็นไปตามแนวทางเดียวกับบริษัทใหญ่

ผู้สอบบัญชีของบริษัทคือ บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2554 ได้ให้ความเห็นในรายงานระบบควบคุมภายในด้านบัญชีว่า

บริษัทฯ ได้ศึกษาและประเมินประสิทธิภาพระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีตามที่เห็นว่าจำเป็น เพื่อประโยชน์ในการกำหนดขอบเขตการปฏิบัติงานตรวจสอบให้รัดกุมและเหมาะสม

บริษัทฯ ขอเรียนว่าการตรวจสอบบัญชีมิได้ตรวจสอบทุกรายการ หากแต่ได้ใช้วิธีการทดสอบเท่านั้น นอกจากนี้ การศึกษาและประเมินประสิทธิภาพระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีมีวัตถุประสงค์ตามที่กล่าวในตอนต้น ดังนั้นจึงไม่อาจชี้ให้เห็นจุดอ่อนที่อาจมีอยู่ในระบบการควบคุมภายในได้ อย่างไรก็ตามการตรวจสอบบัญชี บริษัทฯ ไม่พบจุดอ่อนที่มีสาระสำคัญของระบบการควบคุมภายในด้านบัญชี ซึ่งมีผลกระทบต่อการเงินดังกล่าว

### 3. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

- บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมในแต่ละงวดบัญชี หลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทที่กฎหมายและบริษัทได้กำหนดไว้ รวมทั้งขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) อย่างไรก็ตามการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะนำปัจจัยต่างๆ มาพิจารณาประกอบ เช่น ข้อกำหนดตามกฎหมาย ฐานะการเงิน กระแสเงินสด สภาพคล่องของบริษัท เงื่อนไข และข้อกำหนดในสัญญาที่บริษัทผูกพันอยู่ ตลอดจนแผนการลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นในอนาคต

- สำหรับบริษัทย่อยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิในแต่ละปี

## รายละเอียดของกรรมการและผู้บริหาร

### นายสมภพ สหวัฒน์

อายุ (ปี)	59 ปี
ตำแหน่ง	ประธานกรรมการบริษัท ประธานกรรมการบริหาร กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม
คุณวุฒิทางการศึกษา	• Diploma สาขาเครื่องกล Fachhochschule Dortmund ประเทศเยอรมนี • หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	4.22 ของทุนชำระแล้ว
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	อานายภัทท สหวัฒน์ อานางสาวภัทรา สหวัฒน์ อานายสมประสงค์ สหวัฒน์ อานางศิริพร ชัยพัฒน์วิช น้านายวสันต์ เจริญนวัฒน์ น้านายวรรณะ เจริญนวัฒน์
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2551 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษากิตติมศักดิ์ สมาคมอุตสาหกรรมเครื่องเรือนไทย
2548 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด ประธานกรรมการ บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด ประธานกรรมการ บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ประธานกรรมการ บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด ประธานกรรมการ บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ปออฟคอมปานีส์ จำกัด
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี

### นายนิพนธ์ วิชัยยุทธศาสตร์

อายุ (ปี)	72 ปี
ตำแหน่ง	ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ
คุณวุฒิทางการศึกษา	• พัฒนบริหารศาสตรมหาบัณฑิต สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ • หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2542 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี



## พลตำรวจเอกสุนทร ชัยขวัญ

อายุ (ปี)	67 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการอิสระ
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ศิลปศาสตรมหาบัณฑิต (รัฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง</li> <li>หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี

## พลเอกวิชัย ยากิพย์

อายุ (ปี)	65 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการอิสระ
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาตรี โรงเรียนนายร้อยพระจุลจอมเกล้า</li> <li>วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี

## นายสิบทระกูล สุนทรสสุม

อายุ (ปี)	69 ปี
ตำแหน่ง	รองประธานกรรมการบริษัท
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>P.M. D. Harvard University ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2548 - ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
2545 - 2548	กรรมการตรวจสอบ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
2537 - 2545	กรรมการ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี

## ดร. สมภพ เจริญกุล

อายุ (ปี)

62 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการอิสระ

คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาเอก (การบริหารธุรกิจ) มหาวิทยาลัยวิสคอนซิน ประเทศสหรัฐอเมริกา
- หลักสูตร DAP 15/2547 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
- หลักสูตร วปรอ. รุ่น 4212 วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร สถาบันวิชาการป้องกันประเทศ

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

ไม่มี

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง

ปัจจุบัน

กรรมการรองกรรมการผู้จัดการใหญ่

บริษัท ลีอกซเล่ย์ จำกัด (มหาชน)

ประธานกรรมการบริหาร

บริษัท ลอว์ เอ็น ฟอรั่ม เทคโนโลยี โซลูชั่น จำกัด

กรรมการอิสระ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ปี 2554 - 31 ม.ค. 2555

ไม่มี

ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา

## นายไกรทิพย์ ไกรฤกษ์

อายุ (ปี)

57 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการอิสระ

คุณวุฒิทางการศึกษา

กรรมการตรวจสอบ

- ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ Tufts University ประเทศสหรัฐอเมริกา

- หลักสูตร DAP

จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

- หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน (วปรอ.) รุ่นที่ 16

สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

ไม่มี

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง

2551 - ปัจจุบัน

กรรมการตรวจสอบ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา

ไม่มี

## นางสาวยุพาพร บุญเกตุ

อายุ (ปี)	57 ปี
ตำแหน่ง	รองประธานกรรมการบริษัท กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>โรงเรียนเมธีคุณหะวันออกวิทยาลัย</li> <li>หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	2.11 ของทุนชำระแล้ว
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	กรรมการ บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด กรรมการ บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด กรรมการ บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด กรรมการ บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ป ออฟคอมปานีส์ จำกัด
2534 - ปัจจุบัน	ไม่มี
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	

## นายวสันต์ เจริญวรรัตน์

อายุ (ปี)	56 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปวส. สาขาบัญชี วิทยาลัยพณิชยการเชตุพน (บางมด)</li> <li>หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	2.11 ของทุนชำระแล้ว
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	<p>พี่ชายนายวรรณะ เจริญวรรัตน์</p> <p>หลานชายนายสมภพ สหวัฒน์</p> <p>ลูกพี่ลูกน้องนายภัทท สหวัฒน์</p> <p>ลูกพี่ลูกน้องนางสาวภัทรา สหวัฒน์</p> <p>ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์ สหวัฒน์</p> <p>ลูกพี่ลูกน้องนางศิริพร ชัยพัฒน์วนิช</p>
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2538 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด
2537 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด
2536 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
2534 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	กรรมการ บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ปออฟคอมปานีส์ จำกัด ไม่มี

## นายวรรณะ เจริญวรรัตน์

อายุ (ปี)	51 ปี												
ตำแหน่ง	กรรมการบริษัท กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร												
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>วศ.ม. สาขาวิศวกรรมการจัดการอุตสาหกรรม</li> <li>คณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ</li> <li>หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>												
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	2.11 ของทุนชำระแล้ว												
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	<table> <tr> <td>น้องชายนายวสันต์</td><td>เจริญวรรัตน์</td></tr> <tr> <td>หลานชายนายสมภพ</td><td>สหวัดน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายภัท</td><td>สหวัดน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนางสาวภัทรา</td><td>สหวัดน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์</td><td>สหวัดน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนางศิริพร</td><td>ชัยพัฒน์วนิช</td></tr> </table>	น้องชายนายวสันต์	เจริญวรรัตน์	หลานชายนายสมภพ	สหวัดน์	ลูกพี่ลูกน้องนายภัท	สหวัดน์	ลูกพี่ลูกน้องนางสาวภัทรา	สหวัดน์	ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์	สหวัดน์	ลูกพี่ลูกน้องนางศิริพร	ชัยพัฒน์วนิช
น้องชายนายวสันต์	เจริญวรรัตน์												
หลานชายนายสมภพ	สหวัดน์												
ลูกพี่ลูกน้องนายภัท	สหวัดน์												
ลูกพี่ลูกน้องนางสาวภัทรา	สหวัดน์												
ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์	สหวัดน์												
ลูกพี่ลูกน้องนางศิริพร	ชัยพัฒน์วนิช												
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	คณะกรรมการสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย												
2551 - ปัจจุบัน	สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย												
2551 - ปัจจุบัน	นายกิตติมงคลศักดิ์ สมาคมอุตสาหกรรมเครื่องเรือนไทย												
2551 - ปัจจุบัน	ประธานกิตติมงคลศักดิ์ กลุ่มอุตสาหกรรมไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น												
2547 - 2551	สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย												
2547 - 2551	นายกสมาคม สมาคมอุตสาหกรรมเครื่องเรือนไทย												
2538 - ปัจจุบัน	ประธานกลุ่มอุตสาหกรรม ไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น												
2537 - ปัจจุบัน	สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย												
2536 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด												
2534 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด												
2532 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด												
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	กรรมการ บริษัท เดอะวณชัย กรุ๊ปออฟคอมพานีส์ จำกัด กรรมการ บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ไม่มี												

## นายสุเทพ ชัยพัฒน์วณิช

อายุ (ปี)	48 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาตรี สาขาการตลาด มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ</li> <li>หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	คู่สมรสนางศิริพร ชัยพัฒน์วณิช
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ป ออฟคอมพานีส์ จำกัด
2538 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด
2537 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด
2536 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด กรรมการ บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี

## นางศิริพร ชัยพัฒน์วณิช

อายุ (ปี)	45 ปี														
ตำแหน่ง	กรรมการบริหาร														
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาตรี สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต</li> </ul>														
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	2.11 ของทุนชำระแล้ว														
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	<table> <tr> <td>คู่สมรสนายสุเทพ</td><td>ชัยพัฒน์วณิช</td></tr> <tr> <td>หลานสาวนายสมภพ</td><td>สหวัดน์</td></tr> <tr> <td>พี่สาวนายภัท</td><td>สหวัดน์</td></tr> <tr> <td>พี่สาวนางสาวภัทรา</td><td>สหวัดน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์</td><td>สหวัดน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์</td><td>เจริญวรรัตน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ</td><td>เจริญวรรัตน์</td></tr> </table>	คู่สมรสนายสุเทพ	ชัยพัฒน์วณิช	หลานสาวนายสมภพ	สหวัดน์	พี่สาวนายภัท	สหวัดน์	พี่สาวนางสาวภัทรา	สหวัดน์	ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์	สหวัดน์	ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์	เจริญวรรัตน์	ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ	เจริญวรรัตน์
คู่สมรสนายสุเทพ	ชัยพัฒน์วณิช														
หลานสาวนายสมภพ	สหวัดน์														
พี่สาวนายภัท	สหวัดน์														
พี่สาวนางสาวภัทรา	สหวัดน์														
ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์	สหวัดน์														
ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์	เจริญวรรัตน์														
ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ	เจริญวรรัตน์														
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง															
2534 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ป ออฟคอมพานีส์ จำกัด														
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี														



## นายนิรันดร์ สันติกรรมย์กุล

อายุ (ปี)	58 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร รองกรรมการผู้จัดการ-โรงงาน
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>• บัณฑิตมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>• หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2537 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี

## นายภักก สหวัฒน์

อายุ (ปี)	39 ปี										
ตำแหน่ง	กรรมการบริษัท กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม กรรมการบริหาร รองกรรมการผู้จัดการ-สำนักงานใหญ่										
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Diploma Mount Ida College, Massachusetts ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>• หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>										
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	2.11 ของทุนชำระแล้ว										
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	<p>หลานชายนายสมภพ สหวัฒน์</p> <table> <tr> <td>น้องชายนางศิริพร</td><td>ชัยพัฒน์</td></tr> <tr> <td>พี่ชายนางสาวภัทรา</td><td>สหวัฒน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์</td><td>เจริญวรรัตน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ</td><td>เจริญวรรัตน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์</td><td>สหวัฒน์</td></tr> </table>	น้องชายนางศิริพร	ชัยพัฒน์	พี่ชายนางสาวภัทรา	สหวัฒน์	ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์	เจริญวรรัตน์	ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ	เจริญวรรัตน์	ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์	สหวัฒน์
น้องชายนางศิริพร	ชัยพัฒน์										
พี่ชายนางสาวภัทรา	สหวัฒน์										
ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์	เจริญวรรัตน์										
ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ	เจริญวรรัตน์										
ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์	สหวัฒน์										
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง											
2551 - ปัจจุบัน	รองประธานกลุ่มอุตสาหกรรมไม้อัด ไม้บางและวัสดุแผ่น สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย										
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ป อีโอฟคอมปานีส์ จำกัด										
2545 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด										
2544 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด กรรมการ บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด กรรมการ บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด										
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี										

## นางสาวภัทรา สหวัฒน์

ชื่อ-สกุล	นางสาวภัทรา สหวัฒน์												
อายุ (ปี)	37 ปี												
ตำแหน่ง	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ												
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>MSA. Multinational Commerce, Boston University ประเทศสหรัฐอเมริกา</li> <li>หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>												
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	2.11 ของทุนชำระแล้ว												
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	<table> <tr> <td>หลานสาวนายสมภพ</td><td>สหวัฒน์</td></tr> <tr> <td>น้องสาวนางศิริพร</td><td>ชัยพัฒน์</td></tr> <tr> <td>น้องสาวนายภัท</td><td>สหวัฒน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์</td><td>เจริญวรรัตน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ</td><td>เจริญวรรัตน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์</td><td>สหวัฒน์</td></tr> </table>	หลานสาวนายสมภพ	สหวัฒน์	น้องสาวนางศิริพร	ชัยพัฒน์	น้องสาวนายภัท	สหวัฒน์	ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์	เจริญวรรัตน์	ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ	เจริญวรรัตน์	ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์	สหวัฒน์
หลานสาวนายสมภพ	สหวัฒน์												
น้องสาวนางศิริพร	ชัยพัฒน์												
น้องสาวนายภัท	สหวัฒน์												
ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์	เจริญวรรัตน์												
ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ	เจริญวรรัตน์												
ลูกพี่ลูกน้องนายสมประสงค์	สหวัฒน์												
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง													
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ป ออฟคอมปานีส์ จำกัด												
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี												

## นายสมประสงค์ สหวัฒน์

อายุ (ปี)	35 ปี												
ตำแหน่ง	กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ												
คุณวุฒิทางการศึกษา	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท รัฐประศาสนศาสตร์ MPA / ID, Harvard University (USA)</li> <li>หลักสูตร DAP จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)</li> </ul>												
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	2.11 ของทุนชำระแล้ว												
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	<table> <tr> <td>หลานชายนายสมภพ</td><td>สหวัฒน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์</td><td>เจริญวรรัตน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ</td><td>เจริญวรรัตน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนางศิริพร</td><td>ชัยพัฒน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนายภัท</td><td>สหวัฒน์</td></tr> <tr> <td>ลูกพี่ลูกน้องนางสาวภัทรา</td><td>สหวัฒน์</td></tr> </table>	หลานชายนายสมภพ	สหวัฒน์	ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์	เจริญวรรัตน์	ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ	เจริญวรรัตน์	ลูกพี่ลูกน้องนางศิริพร	ชัยพัฒน์	ลูกพี่ลูกน้องนายภัท	สหวัฒน์	ลูกพี่ลูกน้องนางสาวภัทรา	สหวัฒน์
หลานชายนายสมภพ	สหวัฒน์												
ลูกพี่ลูกน้องนายวสันต์	เจริญวรรัตน์												
ลูกพี่ลูกน้องนายวรรณะ	เจริญวรรัตน์												
ลูกพี่ลูกน้องนางศิริพร	ชัยพัฒน์												
ลูกพี่ลูกน้องนายภัท	สหวัฒน์												
ลูกพี่ลูกน้องนางสาวภัทรา	สหวัฒน์												
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง													
2554 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด												
2553 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด												
2543 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ป ออฟคอมปานีส์ จำกัด												
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี												

## นายสุรพงษ์ ดำริห์ศิลป์

อายุ (ปี)	54 ปี
ตำแหน่ง	กรรมการบริหาร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
คุณวุฒิทางการศึกษา	●ปริญญาตรี สาขาบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2553 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
2545 - 2553	ผู้ช่วยรองกรรมการผู้จัดการ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี

## นายภูมิศักดิ์ จุลวัลลิภะ

อายุ (ปี)	47 ปี
ตำแหน่ง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
คุณวุฒิทางการศึกษา	●วศ.ม. สาขาวิศวกรรมการจัดการอุตสาหกรรม คณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าพระนครเหนือ
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2553 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
2536 - 2553	ผู้จัดการฝ่ายวางแผนและพัฒนา บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี

## นายวิฑูรย์ ษมาภักธ

อายุ (ปี)	52 ปี
ตำแหน่ง	ผู้จัดการฝ่ายบริหาร
คุณวุฒิทางการศึกษา	●ปริญญาตรี สาขาบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง	
2539 - ปัจจุบัน	ผู้จัดการฝ่ายบริหาร บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ประวัติการทำผิดกฎหมายในระยะ 10 ปีที่ผ่านมา	ไม่มี

## รายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมในบริษัท บริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้อง

รายชื่อ	รายชื่อบริษัท		บริษัทย่อย				บริษัทที่เกี่ยวข้อง									
			1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. นายสมภพ	สหวัดน์	X+✓+✓✓	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
2. นายนิพนธ์	วิสิษฐยุทธศาสตร์	✓														
3. พลตำรวจเอกสุนทร	ชัยขวัญ	✓														
4. พลเอกวิชิต	ยาทิพย์	✓														
5. นายสืบตระกูล	สุนทรธรรม	✓														
6. ดร.สมภพ	เจริญกุล	✓														
7. นายไกรทิพย์	ไกรฤกษ์	✓														
8. นางสาวยุพาพร	บุญเกตุ	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
9. นายวสันต์	เจริญวรรัตน์	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	
10. นายวรรณนะ	เจริญวรรัตน์	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
11. นายสุเทพ	ชัยพัฒน์วนิช	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	
12. นางศิริพร	ชัยพัฒน์วนิช	✓✓					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
13. นายนิรันดร์	สันติภิรมย์กุล	✓+✓✓														
14. นายภัท	สหวัดน์	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
15. นางสาวภัทรา	สหวัดน์	✓+✓✓					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
16. นายสมประสงค์	สหวัดน์	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓	✓	✓	
17. นายสุรพงษ์	ดำรงศิลป์	✓✓														
18. นายภูมิศักดิ์	จุลวัลลิภะ															
19. นายวิฑูรย์	ชมาภัทร															

X = ประธานกรรมการ

✓ = กรรมการ

✓✓ = กรรมการบริหาร

### บริษัทย่อย

1. บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด
2. บริษัท วุดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
3. บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด
4. บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด

### บริษัทที่เกี่ยวข้อง

1. บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ป ออฟ คอมพานีส์ จำกัด
2. บริษัท วนชัย อินเตอร์เทรดดิ้งกรุ๊ป จำกัด
3. บริษัท เฟิร์สทวูด จำกัด
4. บริษัท วูดแลนด์ จำกัด
5. บริษัท ต็อกเตอร์วูด จำกัด
6. บริษัท วนชัยไม้อัด จำกัด
7. บริษัท วนชัย วิเนียร์ แอนด์ฟลายวูด จำกัด
8. บริษัท แม่ใหญ่ จำกัด
9. บริษัท สุนันท์ ทิมเบอร์ จำกัด
10. บริษัท ป่าเขาลำเนาไพร จำกัด

การถือหุ้นของกรรมการบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2554

กรรมการ	บริษัท	จำนวนหุ้นที่ถือ				
		วนชัย กรุ๊ป	ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอรี่	วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์	วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์	จุดเทคโนโลยี อินเตอร์เนชั่นแนล
1. นายสมภพ	สหวัฒน์	54,999,933	1	1	1	1
2. นายนิพนธ์	วิสิษฐยุทธศาสตร์	-	-	-	-	-
3. พลตำรวจเอกสุนทร	ชัยขวัญ	-	-	-	-	-
4. พลเอกวิชิต	ยาทิพย์	-	-	-	-	-
5. นายสีปดระกูล	สุนทรธรรม	-	-	-	-	-
6. ดร.สมภพ	เจริญกุล	-	-	-	-	-
7. นายไกรทิพย์	ไกรฤกษ์	-	-	-	-	-
8. นางสาวยุพาพร	บุญเกิด	27,499,966	1	1	1	1
9. นายวสันต์	เจริญนวัฒน์	27,499,966	1	1	1	1
10. นายวรรณะ	เจริญนวัฒน์	27,499,966	1	1	1	1
11. นายสุเทพ	ชัยพัฒน์นิช	-	-	-	-	1
12. นายนิรันดร์	สันติภิรมย์กุล	-	-	-	-	-
13. นายภัทท	สหวัฒน์	27,499,966	1	-	1	-
14. นางสาวภัทรา	สหวัฒน์	27,499,966	-	1	-	1
15. นายสมประสงค์	สหวัฒน์	27,500,000	1	1	1	-

บริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้องไม่มีการออกหุ้นกู้ ดังนั้นจึงไม่มีการถือหุ้นกู้ในบริษัทย่อย และบริษัทที่เกี่ยวข้อง



## รายการระหว่างกัน

### 1. บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมและรายการระหว่างกัน

บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมที่เป็นบริษัทหรือนิติบุคคลอื่น เนื่องจากมีการ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นและ/หรือดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในบริษัทที่มีผลประโยชน์ร่วม

บริษัทจำกัด	ประเภทกิจการและลักษณะธุรกิจ	ที่ตั้ง	ทุนที่เรียกชำระแล้ว
1. เดอะ วนชัยกรุ๊ปออฟคอมพานีส์	เป็น Holding Company	2/1 ถนนพินุลสงคราม แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพฯ	510,000,000
2. วนชัย อินเตอร์เทรดดิ้งกรุ๊ป	เป็น Holding Company	2/1 ถนนพินุลสงคราม แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพฯ	1,150,000,000
3. เฟิร์สทวูด	ให้เช่าสำนักงาน	2/1 ถนนพินุลสงคราม แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพฯ	87,500,000
4. วูดแลนด์	ผลิตบานประตูแผ่นเรียบ และประตูลูกพับ	โรงงาน 87 ม.4 ต.บ้านฉาง อ.เมือง จ.ปทุมธานี	70,000,000
5. ด็อกเตอร์วูด	ให้บริการเช่าคลังสินค้า	โรงงาน 8/1 ม.8 ถนนสุขุมวิท (บางนา-ตราด) ต.ท่าข้าม อ.บางปะกง จ.ฉะเชิงเทรา	23,125,000
6. วนชัยไม้อัด	ให้บริการเช่าคลังสินค้า ทัณฑ์บน	โรงงาน 8/1 ม.8 ถนนสุขุมวิท (บางนา-ตราด) ต.ท่าข้าม อ.บางปะกง จ.ฉะเชิงเทรา	60,000,000
7. วนชัยวีเนียร์แอนด์ฟลายวูด	ผลิตไม้อัดและไม้อัดปิดผิว	โรงงาน 89 ต.บ้านฉาง อ.เมือง จ.ปทุมธานี	150,000,000
8. แมใหญ่	ผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟปิดผิว ด้วยไม้บาง	43/3 หมู่ที่ 4 ต.บ้านฉาง อ.เมือง จ.ปทุมธานี	150,000,000
9. สุนันท์ ทิมเบอร์	ผลิตและจำหน่ายไม้วีเนียร์	8/5 หมู่ที่ 1 ต.เขานินท์ อ.เวียงสระ จ.สุราษฎร์ธานี	100,000,000
10. ป่าเขาลำเนาไพร	ปลูกป่ายูคาลิปตัส	2/1 ถนนพินุลสงคราม แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพฯ	200,000,000

การลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรวมกลุ่มบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายแผ่นไม้เพื่อทดแทนไม้ธรรมชาติและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องของกลุ่มวนชัยเข้าด้วยกัน ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายมุ่งเน้นให้บริษัทที่เกี่ยวข้องสามารถผลิตสินค้าที่ได้คุณภาพ โดยมีต้นทุนการผลิตที่สามารถแข่งขันได้ สามารถช่วยสนับสนุนรายได้และการจำหน่ายสินค้าภายในกลุ่ม โดยกรรมการบริหารของบริษัทบางท่าน (ดูในหัวข้อ การถือหุ้นของกรรมการ, ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ในบริษัทที่เกี่ยวข้อง) จะเป็นกรรมการของบริษัทที่เกี่ยวข้องด้วย เพื่อสามารถกำหนดนโยบาย และควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทที่เกี่ยวข้อง ให้เป็นไปตามทิศทางและนโยบายที่กำหนด

การถือหุ้นของกรรมการ, ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ในบริษัทที่เกี่ยวข้องข้างต้น

บริษัทที่เกี่ยวข้อง	นายสมภพ สหวัฒน์			นายวสันต์ เจริญวรรัตน์			นายวรรณะ เจริญวรรัตน์			นายสุเทพ ชัยพัฒน์วิฑิต		
	ตำแหน่ง	หุ้นที่ถือ (หุ้น)	%	ตำแหน่ง	หุ้นที่ถือ (หุ้น)	%	ตำแหน่ง	หุ้นที่ถือ (หุ้น)	%	ตำแหน่ง	หุ้นที่ถือ (หุ้น)	%
บจ.เดอะวานชัยกรุ๊ป ออฟ คอมพานีส์	×	1,020,000	20%	✓	510,000	10%	✓	510,000	10%	✓	510,000	10%
บจ.วนชัย อินเตอร์ เทรดดิ้ง กรุ๊ป	×	2,300,000	20%	✓	1,150,000	10%	✓	1,150,000	10%	✓	1,150,000	10%
บจ.เพิร์ลสทูดิโอ	×	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-
บจ.วูดแลนด์	×	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-
บจ.ดีเอกเตอร์วูด	×	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-
บจ.วานชัยไม้อัด	-	-	-	-	-	-	✓	10,000	17%	✓	10,000	17%
บจ.วนชัยวีเนียร์ แอนด์ ฟลายวูด	×	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-
บจ.แม่ใหญ่	×	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-
บจ.สุรินทร์ ทิมเบอร์	×	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-
บจ. ป่าเขาลำเนาไพร	-	-	-	-	-	-	✓	333,333	17%	✓	333,333	17%

×

ประธานกรรมการ

✓

กรรมการ

บริษัทที่เกี่ยวข้อง	นางสาวยุพาพร บุญเกิด		นายภัทร สหวัฒน์		นางสาวภัทรา สหวัฒน์		นายสมประสงค์ สหวัฒน์		นางสาวสมใจรัก สหวัฒน์	
	ตำแหน่ง	หุ้นที่ถือ (หุ้น)	%	ตำแหน่ง	หุ้นที่ถือ (หุ้น)	%	ตำแหน่ง	หุ้นที่ถือ (หุ้น)	ตำแหน่ง	หุ้นที่ถือ (หุ้น)
บจ.เดอะวันชัยกรุ๊ป ออฟ คอมพานีส์	✓	510,000	10%	✓	510,000	10%	✓	510,000	✓	510,000
บจ.วนชัย อินเตอร์ เทรดิง กรุ๊ป	✓	1,150,000	10%	✓	1,150,000	10%	✓	1,150,000	✓	1,150,000
บจ.เพิร์ลสทูด	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	✓	-
บจ.วูดแลนด์	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	✓	-
บจ.ดีโอกเตอร์วูด	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	✓	-
บจ.วนชัยไม้อัด	✓	10,000	17%	✓	9,999	17%	✓	10,000	-	-
บจ.วนชัยวีเนียร์ แอนด์ ฟลายวูด	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	✓	-
บจ.แม่ใหญ่	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	✓	-
บจ.สุรินทร์ ทิมเบอร์	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	✓	-
บจ. ป่าเขาลำเนาไพร	✓	333,333	17%	✓	333,333	-	✓	333,333	✓	-

✗ ประธานกรรมการ

✓ กรรมการ

ตารางแสดงรายการระหว่างกันระหว่างบริษัทและบริษัทย่อยกับบริษัทที่เกี่ยวข้อง

บุคคล/นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกันในปี 2554 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและสมเหตุสมผล
1. บริษัท แม่ใหญ่ จำกัด	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</li><li>มีการรวมการบริษัท</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทในกลุ่มขายแผ่นเอ็มดีเอฟ แผ่นปรกติเกล และกาว</li><li>บริษัทในกลุ่มซื้อเศษวีเนียร์, แกนไม้, เศษปีกไม้ และเศษไม้ท่อน</li></ul>	145.90	<ul style="list-style-type: none"><li>เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้าสำเร็จรูป รายการซื้อขายระหว่างกันเป็นราคาเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก</li></ul>
	<ul style="list-style-type: none"><li>บางท่านของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป เป็นกรรมการ และเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>ลูกหนี้การค้า</li><li>เจ้าหนี้การค้า</li></ul>	0.27	<ul style="list-style-type: none"><li>เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบ ในการผลิตสินค้าสำเร็จรูป รายการซื้อขายระหว่างกันเป็นราคาเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก</li></ul>
2. บริษัท ด็อกเตอร์วูด จำกัด	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</li><li>มีการรวมการบริษัท</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>ลูกหนี้การค้า</li><li>เจ้าหนี้การค้า</li></ul>	38.82	<ul style="list-style-type: none"><li>ระยะเวลาการชำระเงินเหมือนกับลูกค้าทั่วไป</li></ul>
	<ul style="list-style-type: none"><li>บางท่านของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป เป็นกรรมการและเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>เจ้าหนี้การค้า</li></ul>	0.05	<ul style="list-style-type: none"><li>ค้างชำระค่าสินค้า</li></ul>
3. บริษัท ด็อกเตอร์วูด จำกัด	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</li><li>มีการรวมการบริษัท</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด ทำสัญญาบริการเก็บรักษาสินค้าในคลังสินค้า ณ เลขที่ 8/3 หมู่ 8 ต.ท่าข้าม อ.บางปะกง จ.ฉะเชิงเทรา</li></ul>	19.33	<ul style="list-style-type: none"><li>เพื่อใช้เป็นสถานที่เก็บสินค้าสำเร็จรูป และบรรจุสินค้าลงตู้คอนเทนเนอร์และส่งไปยังท่าเรือแหลมฉบังเพื่อส่งออกต่อไป ซึ่งค่าจ้างจะถูกกว่าการว่าจ้างรถบรรทุกสินค้ามาบรรจุสินค้าที่โรงงานสุราษฎร์ธานี</li></ul>
	<ul style="list-style-type: none"><li>บางท่านของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป เป็นกรรมการและเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด ทำสัญญาบริการเก็บรักษาสินค้าในคลังสินค้า ณ เลขที่ 8/3 หมู่ 8 ต.ท่าข้าม อ.บางปะกง จ.ฉะเชิงเทรา</li></ul>	15.15	<ul style="list-style-type: none"><li>ระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่ วันที่ 1 มิ.ย. 2554 ถึง 31 พ.ค. 2555 อัตราค่าเช่า 60 บาท / ตรม.</li></ul>
4. บริษัท ด็อกเตอร์วูด จำกัด	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</li><li>มีการรวมการบริษัท</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด ทำสัญญาบริการเก็บรักษาสินค้าในคลังสินค้า ณ เลขที่ 8/3 หมู่ 8 ต.ท่าข้าม อ.บางปะกง จ.ฉะเชิงเทรา</li></ul>	4.83	<ul style="list-style-type: none"><li>ระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่ วันที่ 1 มิ.ย. 2554 ถึง 31 พ.ค. 2555 อัตราค่าเช่า 60 บาท / ตรม.</li></ul>
	<ul style="list-style-type: none"><li>บางท่านของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป เป็นกรรมการและเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด ทำสัญญาบริการเก็บรักษาสินค้าในคลังสินค้า ณ เลขที่ 8/3 หมู่ 8 ต.ท่าข้าม อ.บางปะกง จ.ฉะเชิงเทรา</li></ul>	4.83	<ul style="list-style-type: none"><li>ระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่ วันที่ 1 มิ.ย. 2554 ถึง 31 พ.ค. 2555 อัตราค่าเช่า 60 บาท / ตรม.</li></ul>

บุคคล/นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกันในปี 2554 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและสมเหตุผล
3. บริษัท วูดแลนด์ จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</li> <li>มีการรวมการบริษัทบางท่านของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป เป็นกรรมการและเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทในกลุ่มขายแผ่นเอ็มดีเอฟ แผ่นปาร์ติเกิล และแผ่นผิวประตูลูกแพะ</li> </ul>	103.86	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบ ในการผลิตสินค้าสำเร็จรูป รายการซื้อ ขายระหว่างกันเป็นราคาเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทในกลุ่มซื้อเศษวีเนียร์, แกนไม้, เศษปีกไม้และเศษไม้ท่อน</li> </ul>	0.13	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบ ในการผลิตสินค้าสำเร็จรูป รายการซื้อขาย ระหว่างกันเป็นราคาเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทซื้อประตูไม้ยาง, ไม้แปรรูป</li> </ul>	1.11	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อปรับราคาให้กับผู้ประสมภยนำท่วมที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี และใช้ทำไม้หมอนรองตังสินค้าบนรถบรรทุกสินค้าตามลำดับ</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>ลูกหนี้การค้า</li> <li>เจ้าหนี้อื่น</li> </ul>	14.62 0.26	<ul style="list-style-type: none"> <li>ระยะเวลาการชำระเงินเหมือนกับลูกค้าทั่วไป</li> <li>ต่างชำระค่าไม่แปรรูป</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทในกลุ่มขายแผ่นเอ็มดีเอฟ แผ่นปาร์ติเกิล และแกน</li> </ul>	16.20	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบ ในการผลิตสินค้าสำเร็จรูป รายการซื้อขายระหว่างกันเป็นราคาเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก</li> </ul>
4. บริษัท วนชัย วีเนียร์ แอนด์ พลายวู้ด จำกัด	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</li> <li>มีการรวมการบริษัทบางท่านของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป เป็นกรรมการและเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทในกลุ่มซื้อเศษวีเนียร์, แกนไม้, เศษปีกไม้และเศษไม้ท่อน</li> </ul>	7.07	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบ ในการผลิตสินค้าสำเร็จรูป รายการซื้อขายระหว่างกันเป็นราคาเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทในกลุ่มซื้อไม้ฉัดยางพารา ไม้แบบหล่อคอนกรีต และแผ่นไม้ฉัดเคลือบพีโนลิก</li> </ul>	0.20	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อใช้ซ่อมแซมบ้านพักผู้บริหาร รายการซื้อขายระหว่างกันเป็นราคาเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทในกลุ่มซื้อไม้ฉัดเคลือบพีโนลิก และ กาว Hot melt</li> </ul>	0.07	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อซ่อมแซมห้องพัก พี่น้อง และกาวใช้สำหรับติดชิ้นทดสอบเพื่อทดสอบคุณภาพสินค้า</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>ลูกหนี้การค้า</li> <li>เจ้าหนี้การค้า</li> </ul>	2.63 1.00	<ul style="list-style-type: none"> <li>ระยะเวลาการชำระเงินเหมือนกับลูกค้าทั่วไป</li> <li>ต่างชำระค่าซื้อแก๊สไม่ เศษวีเนียร์</li> </ul>

บุคคล/นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกันในปี 2554 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและสมเหตุผล
5. บริษัท เพิร์สทิวด์ จำกัด	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</li><li>มีกรรมการบริษัทบางท่านของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป เป็นกรรมการและเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทขายแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป</li></ul>	0.80	<ul style="list-style-type: none"><li>เพื่อให้ในการตกแต่งสำนักงานแห่งใหม่ รายการซื้อขายระหว่างกัน เป็นราคาเดียวกับการทำรายการกับบุคคลภายนอก</li></ul> <p><u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u></p> <p>มีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เหมาะสม เนื่องจากบริษัท จำเป็นต้องมีสำนักงานเพื่อใช้ติดต่อประสานงานกับหน่วยงานราชการ, ธนาคาร และหน่วยงาน ที่เกี่ยวข้องอื่นๆ และจัดทำเอกสารเพื่อการนำเข้าและส่งออกรายการ ได้เปรียบเทียบกับอัตราค่าเช่าและบริการ กับ อาคารสำนักงานอื่นในบริเวณ ใกล้เคียงแล้ว เห็นว่าอัตราค่าเช่าและบริการมีอัตราที่ใกล้เคียงกัน</p> <ul style="list-style-type: none"><li>ตามอัตราค่าโทรศัพท์ขององค์การโทรศัพท์</li><li>ค่าบริการรักษาความปลอดภัยตามที่ใช้บริการจริง</li></ul>
		<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัททำสัญญาเช่าห้องอาคารพื้นที่ 1,960 ตรม. ณ เลขที่ 2/1 อาคารสุนันท์ ถนนพญาสงคราม แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพฯ เป็นระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 2554 ถึง 30 มิ.ย. 2555 อัตราค่าเช่า 250 บาทต่อตรม. โดยรวมส่วนควบ เช่น เครื่องปรับอากาศ ไฟฟ้า น้ำประปา ที่จอดรถ</li></ul>	5.88	
		<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทในกลุ่มจ่ายค่าโทรศัพท์ และค่าบริการรักษาความปลอดภัย</li><li>บริษัท เพิร์สทิวด์ จำกัด จ่ายแทนไปก่อน</li><li>เจ้าหน้าที่</li><li>บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ทำสัญญาเช่าห้องอาคารพื้นที่ 447 ตรม. ณ เลขที่ 2/1 อาคารสุนันท์ ถนนพญาสงคราม แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพฯ เป็นระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 2554 ถึง 30 มิ.ย. 2555 อัตราค่าเช่า 250 บาทต่อตรม. โดยรวมส่วนควบ เช่น ไฟฟ้า น้ำประปา ที่จอดรถ</li></ul>	0.79	<ul style="list-style-type: none"><li>ค่างชำระค่าโทรศัพท์</li></ul> <p><u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u></p> <p>มีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เหมาะสม เนื่องจากบริษัท จำเป็นต้องมีสำนักงานสำหรับติดต่อประสานงานเกี่ยวกับการขายสินค้า, การจัดทำเอกสารต่างๆ ระหว่างบริษัทในเครือ วนชัย กรุ๊ป กับผู้ซื้อทั้งในและต่างประเทศ, ติดต่อบริษัท ประสานงานกับ ธนาคาร และหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง บริษัท ได้เปรียบเทียบกับอัตราค่าเช่าและบริการ กับ อาคารสำนักงานอื่น ในบริเวณใกล้เคียงแล้ว เห็นว่าอัตราค่าเช่าและบริการมีอัตราที่ใกล้เคียงกัน</p>
				<ul style="list-style-type: none"><li>ค่างชำระค่าโทรศัพท์</li></ul>



บุคคล/นิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกันในปี 2554 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและสมเหตุผล
5. บริษัท เพิร์สทิวด์ จำกัด (ต่อ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</li> <li>มีกรรมการบริษัท บมจ. วนชัย กรุ๊ป เป็นกรรมการและเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท วุดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ทำสัญญาเช่าอาคารโกดังและสำนักงานโกดังพื้นที่ 5,400 ตรม. และ 116 ตรม. ตามลำดับ</li> <li>ณ เลขที่ 2/1 อาคารศูนย์ ถนนพินิจ สงคราม แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพฯ เป็นระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2554 ถึง 31 ธ.ค. 2554 อัตราค่าเช่า 40 บาทต่อตรม. และ 150 บาทต่อตรม. ตามลำดับ โดยรวมส่วนควบ เช่น ไฟฟ้า น้ำประปา ที่จอดรถ</li> </ul>	2.80	<p><u>ความเห็นคณะกรรมการตรวจสอบ</u></p> <p>มีความเห็นว่ารายการดังกล่าวเป็นรายการที่เหมาะสมเนื่องจากบริษัท จำเป็นต้องมีสำนักงานและคลังสินค้าสำหรับติดต่อประสานงานเกี่ยวกับการขายสินค้า การจัดทำเอกสารต่างๆ ระหว่างบริษัทในเครือวนชัย กรุ๊ป กับลูกค้า บริษัทฯ ได้เปรียบเทียบอัตราค่าเช่าและบริการกับ อาคารสำนักงานอื่นในบริเวณใกล้เคียงแล้ว เห็นว่าอัตราค่าเช่าและบริการมีอัตราที่ใกล้เคียงกัน</p>
6. คณะบุคคลสามพี่น้อง	<ul style="list-style-type: none"> <li>บุคคลที่เกี่ยวข้อง</li> <li>มีกรรมการบริษัท ของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป คือ นายภัท สหวัฒน์ และนางสาวภัทรา สหวัฒน์ เป็นผู้ร่วมจัดตั้ง</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัท วุดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ทำสัญญาเช่าคลังสินค้าพื้นที่ 1,000 ตรม. และพื้นที่อาคารขนาด 2,700 ตรม. จาก คณะบุคคลสามพี่น้อง (ประกอบด้วย นายภัท สหวัฒน์, นางสาวภัทรา สหวัฒน์ และ นางสาวภัทสรส สหวัฒน์) ซึ่งมี นายภัท สหวัฒน์ เป็นผู้จัดการ มีอำนาจในการดำเนินการต่างๆ แทนคณะบุคคล ณ เลขที่ 1354 ถนนกรุงเทพ-นนทบุรี เขตบางซื่อ กรุงเทพฯ</li> <li>เป็นระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2554 ถึง 30 ก.ย. 2555 อัตราค่าเช่า 50 บาท และ 100 บาทต่อตรม./เดือน ตามลำดับ</li> </ul>	3.84	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพื่อให้เป็นสาขาและจัดเก็บสินค้าของบริษัท</li> </ul>

บุคคล/นิติบุคคลที่อาจ มีความขัดแย้ง	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการ ระหว่างกัน ในปี 2554 (ล้านบาท)	ความจำเป็นและสมเหตุผล
7. บริษัท ป่าเขาลำเนาไพร จำกัด	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทที่เกี่ยวข้อง</li><li>มีกรรมการบริษัท บางท่านของ บมจ. วนชัย กรุ๊ป เป็นกรรมการและ เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทซื้อไม้ยูคาลิปตัส ที่ได้มาตรฐาน FSC.</li><li>บริษัทจ่ายค่าดำเนินการ FSC.</li><li>เจ้าหน้าที่การค้า</li></ul>	13.64   0.43 6.32	<ul style="list-style-type: none"><li>เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตสินค้า ตามความต้องการของ ลูกค้าบางราย ที่ต้องการสินค้าที่ได้รับ FSC. การกำหนด ราคาเป็นราคาต้นทุนบวกกำไร</li><li>เพื่อขอใบรับรองของ FSC. ของไม้ยูคาลิปตัส</li><li>ค่าจ้างระยะค่าไม้ยูคาลิปตัส</li></ul>

## 2. ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัท บริษัทย่อย กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน เป็นไปตามการดำเนินธุรกิจตามปกติ และตามเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป เงื่อนไขและราคาที่ทำการซื้อขายเป็นไปตามราคาตลาด หรือราคายุติธรรม ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับรายการที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก ทั้งนี้เพื่อเป็นการให้บริษัทและบริษัทย่อยได้รับประโยชน์สูงสุด ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว

## 3. มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการรายการระหว่างกัน

กรรมการผู้จัดการได้รับมอบอำนาจจากกรรมการบริษัทให้เป็นผู้อนุมัติการดำเนินธุรกิจกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน หรือบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม ภายใต้เงื่อนไขปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจตามปกติและเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป โดยจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมตลอดถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการเกี่ยวโยง และการได้มาหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัทหรือบริษัทย่อย ตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ หากมีรายการระหว่างกันของบริษัทหรือบริษัทย่อยเกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้ส่วนเสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต บริษัทจะจัดให้ผ่านที่ประชุมกรรมการบริษัทที่มีกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้น โดยกรรมการผู้มีส่วนได้ส่วนเสียไม่มีสิทธิออกเสียงในรายการดังกล่าว ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะได้ให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการ หรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี ทั้งนี้บริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัท

## 4. แนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทมีนโยบายในการดำเนินธุรกิจเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและบริษัทย่อย ดังนั้นภายใต้เงื่อนไขภาวะปกติทางการค้าโดยทั่วไป การดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งจำเป็นต้องมีการจำหน่ายสินค้า/หรือบริการ ระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้อง ดังนั้นบริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีรายการระหว่างกันภายใต้เงื่อนไขและราคาที่ทำการซื้อขายเป็นไปตามราคาตลาด หรือราคายุติธรรม ซึ่งสามารถเปรียบเทียบได้กับรายการที่เกิดขึ้นกับบุคคลภายนอก บริษัทจึงได้ขออนุมัติในหลักการให้ฝ่ายจัดการสามารถอนุมัติการทำธุรกรรมดังกล่าว หากธุรกรรมเหล่านั้นมีข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลในการที่ตนมีสถานะเป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง ทั้งนี้บริษัทจะจัดทำรายงานสรุปการทำธุรกรรมที่มีขนาดเกินกว่า 5 แสนบาท เพื่อบรรยายงานในการประชุมคณะกรรมการทุกไตรมาส

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและ ผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2554 จากสภาวะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องจากช่วงปลายปี 2553 อันเนื่องมาจากปัญหาเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาและยุโรปที่ยังไม่มีความชัดเจนของการฟื้นตัวอย่างมีเสถียรภาพ ประกอบกับการประสพภาวะอุทกภัยครั้งใหญ่ในประเทศไทยตั้งแต่ช่วงต้นปีในบริเวณภาคใต้และช่วงปลายปีเป็นวงกว้างตั้งแต่ภาคเหนือตอนล่างถึงภาคกลางในลุ่มแม่น้ำเจ้าพระยา ปัญหการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลกและทรงตัวในระดับราคาที่สูงต่อเนื่อง ส่งผลให้เกิดภาวะราคาค้นทุนวัตถุดิบสำคัญในการผลิตมีการปรับราคาสูงขึ้นมากในปี 2554 โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาวะอุทกภัยครั้งใหญ่ช่วงปลายปีส่งผลให้เกิดการหดตัวของเศรษฐกิจในประเทศอย่างรุนแรงในไตรมาสที่ 4 อันเนื่องมาจากภาคการผลิตต่างๆ ได้รับผลกระทบเป็นวงกว้างต่อเนื่องกัน

ผลการดำเนินงานในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขาย 10,236 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 เท่ากับ 639 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 7 แต่ผลกระทบจากภาวะอุทกภัย และระดับราคาน้ำมันในตลาดโลกที่สูงตามที่กล่าวข้างต้น ส่งผลให้ราคาวัตถุดิบสำคัญในการผลิตคือไม้ และราคาวัตถุดิบในการผลิตถั่ว คือ เมธานอลและยูเรียมีราคาสูงขึ้นมาก ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้น จึงส่งผลอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิลดลงประมาณร้อยละ 6 และร้อยละ 4 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตามจากเศรษฐกิจโลกที่ยังมีความไม่แน่นอนอยู่ รวมถึงปัจจัยที่เป็นผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน อันได้แก่ราคาน้ำมันตลาดโลก การแข็งค่าของเงินบาท ปัจจัยเสี่ยงจากภัยธรรมชาติในประเทศที่อาจมีขึ้น ปัญหาความไม่แน่นอนทางการเมือง ทำให้บริษัทต้องติดตามและวางแผนบริหารจัดการผลกระทบดังกล่าวอย่างใกล้ชิด ควบคุมการผลิตให้มีประสิทธิภาพเพื่อลดผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น และให้มีผลผลิตที่สอดคล้องกับสถานการณ์และความต้องการในตลาด

ตามที่บริษัทฯ ได้ตัดสินใจลงทุนขยายกำลังการผลิต 2 โครงการ ที่โรงงานสระบุรี คือ โครงการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป กำลังการผลิต 4,147,200 ตารางเมตรต่อปี และโครงการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล กำลังการผลิต 240,000 ลูกบาศก์เมตรต่อปีนั้น โครงการแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป สามารถมีผลผลิตและจำหน่ายได้แล้วในไตรมาสที่ 4 ปี 2554 และโครงการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล อยู่ระหว่างการก่อสร้างอาคารโรงงานและติดตั้งเครื่องจักร โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการผลิตและจำหน่ายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2555 เป็นไปตามกำหนดการ

### วิเคราะห์กำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย โดยสรุป

ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 467.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 มีกำไรสุทธิ 826.5 ล้านบาท กำไรสุทธิลดลง 359.5 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 43 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขาย 10,236.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 639.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7 มีสาเหตุหลักจากปริมาณขายแผ่นเอ็มดีเอฟเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9 และมีราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7 ในขณะที่ปริมาณขายแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 18 แต่มีราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 14 ส่งผลให้มูลค่าขายรวมของทั้งสองผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น 638.5 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนรายได้จากการขาย ดังนี้

	ปี 2554	ปี 2553
รายได้จากการขายในประเทศ		
ขายให้กับลูกค้าทั่วไป	3,543.84	3,180.72
ขายให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	266.75	310.47
รวมรายได้จากการขายในประเทศ (ล้านบาท)	3,810.59	3,491.19
รายได้จากการขายต่างประเทศ (ล้านบาท)	6,425.72	6,105.98
รวมรายได้จากการขาย (ล้านบาท)	10,236.31	9,597.17
สัดส่วนรายได้จากการขายในประเทศและต่างประเทศ	37 : 63	36 : 64

2. ต้นทุนขาย 8,122.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,055.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15 มีสาเหตุหลักจากราคาวัตถุดิบหลักในการผลิตคือไม้ มีราคาเฉลี่ยเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 25 จากปี 2553 และวัตถุดิบหลักในการผลิตกาว คือเมธานอล และยูเรีย มีราคาเฉลี่ยเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 29 และร้อยละ 27 ตามลำดับจากปี 2553 ซึ่งเป็นผลจากภาวะอุทกภัยครั้งใหญ่ในปี 2554 และจากภาวะราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น ส่งผลให้ต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยของผลิตภัณฑ์หลัก 2 ผลิตภัณฑ์ของบริษัทและบริษัทย่อยคือ แผ่นเอ็มดีเอฟ และแผ่นปาร์ติเกิ้ล เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 และร้อยละ 20 จากปี 2553 ตามลำดับ
3. ผลจากต้นทุนขายเฉลี่ยต่อหน่วยที่เพิ่มขึ้น ตาม 2. ซึ่งเพิ่มมากกว่าราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปี 2554 มีอัตราร้อยละ 20.6 ลดลงร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับปี 2553
4. ค่าใช้จ่ายในการขาย 1,069.0 ล้านบาท ลดลง 48.4 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 4 เนื่องจากปริมาณการขายแผ่นเอ็มดีเอฟรวมแผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 5 จากปี 2553
5. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 250.3 ล้านบาท ลดลง 25.8 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากในปี 2553 มีการรับรู้รายการค่าใช้จ่ายในการหยุดการผลิตเป็นค่าใช้จ่ายบริหาร 9 ล้านบาท การรับรู้ผลขาดทุนจากเหตุน้ำท่วม 7 ล้านบาท และการจัดการประเภทรายการบัญชีใหม่ 6 ล้านบาท
6. ต้นทุนทางการเงิน 266.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.5 ล้านบาท เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวของสถาบันการเงินมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น
7. จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากปี 2553 ประมาณร้อยละ 5.7 การลดลงของค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงิน ทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงประมาณร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับอัตรากำไรสุทธิปี 2553 หรือเท่ากับ 359.5 ล้านบาท ดังกล่าว

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น บริษัทมีการจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงานปี 2554, 2553 และ 2552 ตามรายละเอียดข้างล่างนี้

ผลการดำเนินงานปี	2554	2553	2552
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	467	827	123
เงินปันผลจ่าย (บาท/หุ้น)	0.15*	0.27	0.08
รวมปันผลจ่าย (ล้านบาท)	196	353	123
อัตรการจ่ายเงินปันผล **	41.94%	42.66%	84.87%

\* เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 อนุมัติจ่ายเงินปันผลอัตราหุ้นละ 0.15 บาท

\*\* อัตราการจ่ายเงินปันผลเป็นไปตามนโยบายของบริษัท ที่จะจ่ายเงินปันผล ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมในแต่ละงวดบัญชี หลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทที่กฎหมายและบริษัทได้กำหนดไว้ รวมทั้งขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะนำปัจจัยต่างๆ มาพิจารณาประกอบ เช่น ข้อกำหนดตามกฎหมาย ฐานะการเงิน กระแสเงินสด สภาพคล่องของบริษัท เงื่อนไข และข้อกำหนดในสัญญาที่บริษัทผูกพันอยู่ ตลอดจนแผนการลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นในอนาคต

## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์รวม

องค์ประกอบหลักของสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยคือ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

องค์ประกอบหลักของสินทรัพย์	ปี 2554	ปี 2553
ลูกหนี้การค้า	8.03%	9.00%
สินค้าคงเหลือ	13.36%	9.98%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	72.78%	74.66%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 14,175.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 มีสินทรัพย์รวม 13,533.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 641.6 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 93.9 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้า ลดลง 79.9 ล้านบาท เนื่องจากการเก็บชำระหนี้ได้เร็วขึ้นจากปี 2553
3. สินค้าคงเหลือสุทธิ เพิ่มขึ้น 542.4 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบ 203.5 ล้านบาท เพื่อจัดเตรียมสำรองไว้สำหรับการผลิตสินค้าช่วงต้นปี 2555 สินค้าระหว่างผลิตและสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือเพิ่มขึ้น 343.2 ล้านบาท เนื่องจากช่วงปลายปี 2554 มีเหตุอุทกภัยครั้งใหญ่ในเขตภาคกลางและภาคเหนือตอนล่าง ลูกค้านของบริษัทที่ได้รับผลกระทบได้ชะลอการสั่งซื้อและรับมอบสินค้า
4. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้น 213.8 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนในโครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป และแผ่นปาร์ติเกิ้ล ที่โรงงานสระบุรี ในปี 2554

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 8,002.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 มีหนี้สินรวม 7,576.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 426.2 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ 905.7 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 158.0 ล้านบาท และการบันทึกรายการรับรู้ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ ในปี 2554 มียอด ณ สิ้นปี 2554 เท่ากับ 106.6 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 6,173.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 5,957.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 215.4 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมีผลกำไร และการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ปี 2554 เท่ากับ 1.30 : 1 เมื่อเทียบกับปี 2553 เท่ากับ 1.27 : 1 เพิ่มขึ้น 0.03 เท่า

## สภาพคล่อง

### กระแสเงินสด

ปี 2554 มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน 1,253.4 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุน 934.2 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 413.0 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2554 เป็นเงิน 273.9 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 93.9 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้



- 1) กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 1,253.4 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 789.2 ล้านบาท
- 2) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนจำนวน 934.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 706.6 ล้านบาท เนื่องจากมีโครงการขยายกำลังผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป และ โครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล
- 3) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 413.0 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,673.0 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนด การกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

#### อัตราส่วนสภาพคล่อง เปรียบเทียบปี 2553

อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่ากับ 0.80 เท่า ลดลง 0.13 เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่ากับ 0.28 เท่า ลดลง 0.14 เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่ากับ 0.29 เท่า ลดลง 0.28 เท่า

เนื่องจากช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2554 ผลกระทบจากภาวะน้ำท่วมครั้งใหญ่ ในเขตพื้นที่ภาคกลางและภาคเหนือตอนล่าง ส่งผลต่ออุตสาหกรรมกรรมการผลิตต่างๆ เป็นวงกว้าง โดยเฉพาะอย่างยิ่งลูกค้าในประเทศมีการชะลอการสั่งซื้อและส่งมอบสินค้า ทำให้มีรายได้จากการขายลดลง ผลการดำเนินงานไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ทำให้มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้หมุนเวียนในการดำเนินงานมากขึ้น ในขณะที่สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเนื่องจากรอการส่งมอบ ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องต่างๆ ลดลงจากปี 2553

เมื่อเหตุการณ์กลับสู่ภาวะปกติ อุตสาหกรรมต่างๆได้รับการฟื้นฟูจนสามารถทำการผลิตได้ตามปกติ รายได้จากการขายของบริษัทจะกลับสู่ภาวะปกติแล้ว สภาพคล่องต่างๆ จะปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทยังมีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินการและการชำระหนี้สินที่ถึงกำหนด

#### อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร และอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

เนื่องจากกำไรสุทธิในปี 2554 ลดลงจากปี 2553 จำนวน 359.5 ล้านบาท (หัวข้อการวิเคราะห์กำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย) ทำให้อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไรและอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานลดลง

#### อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น มีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากปี 2553 คือเพิ่มขึ้น 0.03 เท่า  
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ลดลง 3.62 เท่า  
ความสามารถชำระภาระผูกพันลดลง ลดลง 0.41 เท่า

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2554 ลดลงจากปี 2553 จำนวน 789.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น ทำให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยและความสามารถในการชำระภาระผูกพันจึงลดลง

#### รายจ่ายลงทุน

1. โครงการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูปกำลังการผลิต 4,147,200 ตรม. ต่อปี เงินลงทุน 284 ล้านบาท ที่โรงงานสระบุรี
  - ดำเนินการก่อสร้างโรงงานและติดตั้งเครื่องจักรแล้วเสร็จ สามารถทำการผลิตและจำหน่ายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2554
2. โครงการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล กำลังการผลิต 240,000 ลบ.ม. ต่อปี เงินลงทุน 1,150 ล้านบาท ที่โรงงานสระบุรี
  - อยู่ระหว่างก่อสร้างโรงงานและติดตั้งเครื่องจักร จะสามารถทำการผลิตและจำหน่ายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2555

## แหล่งที่มาของเงินทุนทั้ง 2 โครงการ

- เงินกู้จากสถาบันการเงิน

### หนี้สินระยะยาว

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินระยะยาวคือ

#### 1. หนี้สินระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศ

##### 1.1 เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	2,700.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2554	1,485.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพจำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรและอุปกรณ์ทั้งหมด ในโครงการผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ (LINE 2) ของบริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด
การชำระดอกเบี้ย	ชำระทุกวันสิ้นเดือน
การชำระเงินต้น	<ul style="list-style-type: none"><li>● เริ่มชำระงวดแรกในวันที่ 21 ธันวาคม 2552 ชำระงวดสุดท้ายภายในเดือนกันยายน 2557</li><li>● ชำระเงินต้นงวดละ 135 ล้านบาท จำนวน 20 งวด</li></ul>
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	<ul style="list-style-type: none"><li>● บริษัทต้องดำรงสัดส่วนอัตราหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2.5 ต่อ 1</li><li>● บริษัทต้องจัดให้บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง จัดทะเบียนเพิ่มทุนจำนวนเท่ากับวงเงินกู้ และทยอยเบิกเงินกู้ไปชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน ในจำนวนที่เท่ากัน จนครบจำนวน 2,700 ล้านบาท</li><li>● บริษัทต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัทย่อยดังกล่าว จนกว่าภาระหนี้จะหมดสิ้น</li></ul>

##### 1.2 เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	300.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2554	45.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โรงงานผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป ที่จังหวัดชลบุรี
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยเดือนละครั้งในทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	ไตรมาสละ 15.0 ล้านบาท จำนวน 20 งวด เริ่มชำระงวดแรก 30 พฤศจิกายน 2550 ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายใน 84 เดือนนับจากวันเบิกเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 31 สิงหาคม 2555)
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วนระหว่างหนี้สินต่อทุน ไม่เกิน 2.5 เท่า ต่อ 1

### 1.3 เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	1,235.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2554	741.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โรงงานผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ ที่จังหวัดสระบุรี
การชำระดอกเบี้ย	ดอกเบี้ยชำระเป็นรายเดือนนับจากวันเบิกเงินกู้
การชำระเงินต้น	ไตรมาสละ 61.75 ล้านบาท โดยชำระงวดแรกในวันที่ 31 มีนาคม 2553 ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2558
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเป็นจำนวนไม่เกิน 2.5 เท่า ต่อ 1 เท่า

### 1.4 เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	284.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2554	284.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โรงงานผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป ที่จังหวัดสระบุรี เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของ ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
การชำระดอกเบี้ย	เมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุกๆ 1 เดือน
การชำระเงินต้น	ไตรมาสละ 14.20 ล้านบาท โดยชำระงวดแรกในวันที่ 31 มีนาคม 2556 ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายในวันที่ 25 มิถุนายน 2561
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเป็นจำนวนไม่เกิน 2.5 เท่า ต่อ 1 เท่า

### 1.5 เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	1,150.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2554	539.6 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โรงงานผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล ที่จังหวัดสระบุรี
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	ไตรมาสละ 57.50 ล้านบาท โดยชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 27 นับจากวันที่ 21 มิถุนายน 2554 ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายใน 84 เดือน
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเป็นจำนวนไม่เกิน 2.5 เท่า ต่อ 1 เท่า รวมทั้งอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า

#### 1.6 เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บจ.วนชัย พานел อินดัสทรีส์ เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	1,450.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2554	825.4 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย พานел อินดัสทรีส์ จำกัด โรงงานผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ลส่วนขยาย (Line 2) ที่ อ.เวียงสระ จ.สุราษฎร์ธานี
การชำระดอกเบี้ย	ชำระทุกวันสิ้นเดือน
การชำระเงินต้น	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ปลอดชำระเงินต้น 2 ปี</li> <li>● คืนเงินต้นทุก 3 เดือน รวม 21 งวด <ul style="list-style-type: none"> <li>- งวดที่ 1-20 ชำระเงินต้นงวดละ 70 ล้านบาท</li> <li>- งวดที่ 21 (งวดสุดท้าย)ชำระเงินต้น 50 ล้านบาท</li> </ul> </li> </ul>
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	<ul style="list-style-type: none"> <li>● บริษัทย่อยต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E) ไม่เกินกว่า 2.5 ต่อ 1 รวมทั้งอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า</li> <li>● บริษัทย่อยและ/หรือบริษัทในกลุ่มวนชัย ต้องให้สิทธิแก่ธนาคาร ก่อนในการดำเนินการออกหุ้นกู้ เพื่อชำระเงินกู้ก่อนกำหนด จำนวน 1,450 ล้านบาท และการทำธุรกรรมอนุพันธ์ทางการเงิน สำหรับสินเชื่อเงินกู้ครั้งนี้</li> <li>● บริษัทย่อย จะจ่ายเงินปันผลได้ไม่เกินร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิ</li> </ul>

#### 1.7 เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บจ.วนชัย พานел อินดัสทรีส์ เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	2,500.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2554	750.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย พานел อินดัสทรีส์ จำกัด โรงงานผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ (Line 1) ที่ อ.เวียงสระ จ.สุราษฎร์ธานี
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุกๆ 1 เดือน
การชำระเงินต้น	<ul style="list-style-type: none"> <li>● งวดที่ 1 ถึง 4 คืนเงินต้นงวดละ 50.0 ล้านบาท</li> <li>● งวดที่ 5 ถึง 8 คืนเงินต้นงวดละ 75.0 ล้านบาท</li> <li>● งวดที่ 9 ถึง 24 คืนเงินต้นงวดละ 125.0 ล้านบาท</li> </ul>
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วนระหว่างหนี้สินต่อทุน ไม่เกิน 2.5 ต่อ 1

## 1.8 เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บจ.วนชัย เคมีคอล อินดัสทรี เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	350.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2554	37.8 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพจำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของ บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนดทุกๆ 1 เดือน
การชำระเงินต้น	<ul style="list-style-type: none"> <li>งวดที่ 1 - 4 ชำระเงินต้นงวดละ 16.150 ล้านบาท</li> <li>งวดที่ 5 - 8 ชำระเงินต้นงวดละ 16.800 ล้านบาท</li> <li>งวดที่ 9 - 12 ชำระเงินต้นงวดละ 17.475 ล้านบาท</li> <li>งวดที่ 13 - 16 ชำระเงินต้นงวดละ 18.175 ล้านบาท</li> <li>งวดที่ 17 - 20 ชำระเงินต้นงวดละ 18.900 ล้านบาท</li> </ul>
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	<p>ดำรงอัตราส่วนระหว่างหนี้สินต่อทุนเป็นจำนวนไม่เกินกว่า 1.5 ต่อ 1</p> <p>- เงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัท เป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ซึ่งอยู่ในระหว่างร้อยละ 4.21-6.75 ต่อปี</p>

## ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อย อยู่ในอุตสาหกรรมการผลิตแผ่นไม้ทดแทนไม้ธรรมชาติ ซึ่งมีผู้ผลิตในอุตสาหกรรมเดียวกันหลายราย ผลกระทบต่อการดำเนินงานนั้นขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ ผู้ผลิตรายอื่นๆ ในตลาดที่ส่วนใหญ่ใช้นโยบายราคาเข้าทำการตลาด ทำให้เกิดการแข่งขันอย่างรุนแรง ซึ่งทำให้ราคาขายลดลงและมีผลต่อยอดขายของบริษัท ในด้านตลาดต่างประเทศ การแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลดอลลาร์สหรัฐมีผลกระทบต่อยอดขายของบริษัท เนื่องจากบริษัทรับชำระหนี้เป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และการประกอบภาวะวิกฤติเศรษฐกิจในประเทศที่เป็นลูกค้ารวมทั้งตลาดการส่งออกของลูกค้าของบริษัทจะกระทบต่อการส่งออกของบริษัทได้

ในส่วนของต้นทุนวัตถุดิบ เช่น ไม้ยางพารา จะมีราคาสอดคล้องกับราคาน้ำมันในตลาด และภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม ในพื้นที่สวนยาง และการเพิ่มของราคาน้ำมันในตลาดโลก ทำให้ต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตมีราคาสูงขึ้น และทำให้ต้นทุนขายสูงขึ้นตามไปด้วย

เงินกู้ยืมระยะยาว ของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นสกุลเงินบาท จึงไม่มีผลในเรื่องความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และมีอัตราดอกเบี้ยเป็นแบบลอยตัวทั้งหมด จะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคตได้หากอัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวสูงขึ้น และผลจากเงินกู้ระยะยาวจะมีผลต่อสภาพคล่องและกระแสเงินสดของบริษัท เมื่อเริ่มมีการทยอยจ่ายคืนเงินต้น

เงินกู้ยืมระยะสั้น มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวทั้งหมด จะมีผลกระทบทำให้มีดอกเบี้ยจ่ายสูงขึ้นหากอัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวสูงขึ้น

## รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ได้พิจารณางบการเงินรวมของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปีแล้ว เห็นว่า งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสำคัญเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

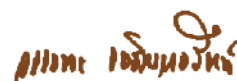
คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดให้มีและดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่า การบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบถึงจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554



(นายสมภพ สหวัฒน์)  
ประธานกรรมการ



(นายวรรณะ เจริญวรรัตน์)  
กรรมการผู้จัดการ



## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการและงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและเฉพาะของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ที่นำมาเปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและเสนอรายงานไว้อย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2554

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวม และกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 2 และ 6 ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัท และบริษัทย่อยได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งกำหนดให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป เพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบได้แสดงตามรูปแบบใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด

(นายสุชาติ พานิชย์เจริญ)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4475

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)
<b>สินทรัพย์</b>				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
เงินสด	273,933,318.67	367,851,156.57	46,284,904.40	57,441,004.70
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7.1, 8 56,073,436.48	73,792,405.88	53,155,715.22	64,263,323.18
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น	9 1,082,244,303.02	1,144,387,799.53	469,296,823.16	383,579,701.78
ลูกหนี้เงินชดเชยค่าเสียหาย	10 -	40,800,000.00	-	40,800,000.00
สินค้าคงเหลือ	11 1,893,643,822.40	1,351,198,673.78	615,542,915.39	507,455,139.22
อะไหล่เพื่อการซ่อมแซม	450,047,919.25	386,858,361.28	113,179,495.66	95,892,405.09
ลูกหนี้กรมสรรพากร	83,692,282.75	45,231,353.44	32,096,984.03	7,059,040.66
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14,043,496.86	17,562,868.63	4,602,554.82	6,655,511.70
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,853,678,579.43	3,427,682,619.11	1,334,159,392.68	1,163,146,126.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	12 -	-	4,701,998,460.00	4,701,998,460.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	13 10,311,678,480.29	10,097,926,875.17	2,271,105,419.57	1,584,789,777.22
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	14 4,834,393.74	6,032,699.66	1,621,181.25	2,124,461.87
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,094,841.56	2,082,666.64	3,972,677.06	91,508.11
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,321,607,715.59	10,106,042,241.47	6,978,697,737.88	6,289,004,207.20
รวมสินทรัพย์	14,175,286,295.02	13,533,724,860.58	8,312,857,130.56	7,452,150,333.53

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	15	1,929,235,277.13	1,023,539,091.76	671,897,081.25
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7.1 , 16	12,973,485.94	8,005,727.91	479,931,221.02
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	17	1,012,525,217.71	854,549,250.26	320,835,239.79
รายได้รับล่วงหน้า		185,266,767.62	55,328,355.44	24,138,599.60
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18	1,649,800,000.00	1,701,150,000.00	832,000,000.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	7.1	-	-	330,000,000.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		25,745,451.34	32,212,096.97	7,331,058.95
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		11,046,704.93	11,476,381.28	1,722,915.75
รวมหนี้สินหมุนเวียน		4,826,592,904.67	3,686,260,903.62	2,667,856,116.36
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	18	3,058,005,564.50	3,878,800,000.00	2,262,600,000.00
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	19	106,619,302.43	-	49,872,500.50
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		10,971,430.61	10,971,430.61	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		3,175,596,297.54	3,889,771,430.61	2,312,472,500.50
รวมหนี้สิน		8,002,189,202.21	7,576,032,334.23	4,980,328,616.86

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หมายเหตุ		2554	2553 (จัดประเภทใหม่)	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น	20				
ทุนจดทะเบียน					
หุ้นสามัญ 1,425,839,127 หุ้น					
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		1,425,839,127.00	1,425,839,127.00	1,425,839,127.00	1,425,839,127.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
หุ้นสามัญ 1,305,839,127 หุ้น					
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท		1,305,839,127.00	1,305,839,127.00	1,305,839,127.00	1,305,839,127.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		1,020,000,000.00	1,020,000,000.00	1,020,000,000.00	1,020,000,000.00
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว					
สำรองตามกฎหมาย	21	142,667,000.00	142,667,000.00	142,667,000.00	142,667,000.00
ยังไม่ได้จัดสรร		3,704,590,965.81	3,489,186,399.35	864,022,386.70	765,789,704.49
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		6,173,097,092.81	5,957,692,526.35	3,332,528,513.70	3,234,295,831.49
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		14,175,286,295.02	13,533,724,860.58	8,312,857,130.56	7,452,150,333.53

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)
รายได้จากการขาย	10,236,310,532.64	9,597,173,186.73	3,482,690,330.68	2,911,675,683.89
ต้นทุนขาย	(8,122,797,458.08)	(7,067,354,876.99)	(3,014,964,035.48)	(2,444,945,859.91)
กำไรขั้นต้น	2,113,513,074.56	2,529,818,309.74	467,726,295.20	466,729,823.98
รายได้เงินปันผลจากบริษัทย่อย	-	-	284,048,059.18	599,071,305.47
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	18,150,583.48	32,094,754.01	16,220,624.38	1,133,077.74
รายได้อื่น	43,026,436.27	36,842,623.86	19,373,398.07	11,132,477.76
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,174,690,094.31	2,598,755,687.61	787,368,376.83	1,078,066,684.95
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,069,028,027.48)	(1,117,460,682.37)	(199,179,735.79)	(153,794,351.20)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(250,340,255.40)	(276,162,665.21)	(99,229,526.80)	(113,109,065.55)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(72,655,311.48)	(72,234,283.00)	(20,454,897.00)	(25,861,720.00)
ต้นทุนทางการเงิน	(266,631,006.66)	(247,088,219.37)	(161,358,088.93)	(144,912,711.11)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,658,654,601.02)	(1,712,945,849.95)	(480,222,248.52)	(437,677,847.86)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	516,035,493.29	885,809,837.66	307,146,128.31	640,388,837.09
ภาษีเงินได้ 23	(48,979,622.59)	(59,273,076.29)	(7,435,515.86)	(11,271,812.96)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	467,055,870.70	826,536,761.37	299,710,612.45	629,117,024.13
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 24	0.36	0.63	0.23	0.48
จำนวนหุ้นสามัญ (หน่วย : หุ้น)	1,305,839,127	1,305,839,127	1,305,839,127	1,305,839,127

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
របៀបបង្ហាញការផ្លាស់ប្តូរផ្នែករបស់អ្នកកាន់ភាគហ្នឹង

សម្រាប់ឆ្នាំបញ្ចប់នៅថ្ងៃទី ៣១ ខែធ្នូ ឆ្នាំ ២៥៥៤ និង ២៥៥៥

(ឯកត្ត : រៀល)

អត្ថបទ	កុំប៉ាន់ប្រុងប្រចាំថ្ងៃ និងប្រចាំឆ្នាំ	ផ្នែក ប្រាក់បញ្ញើសាមញ្ញ	ការបែងចែក		សរុប
			បែងចែករួចរាល់	មិនទាន់បែងចែក	
ប្រាក់បញ្ញើ ថ្ងៃទី ១ មករា ២៥៥៣	1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	2,962,992,637.19	5,431,498,764.19
ការផ្លាស់ប្តូរផ្នែករបស់អ្នកកាន់ភាគ សម្រាប់ឆ្នាំ					-
ប្រាក់បញ្ញើប្រចាំថ្ងៃ 22	-	-	-	(300,342,999.21)	(300,342,999.21)
ការបែងចែកប្រាក់បញ្ញើសរុបសម្រាប់ឆ្នាំ	-	-	-	826,536,761.37	826,536,761.37
ប្រាក់បញ្ញើ ថ្ងៃទី ៣១ ខែធ្នូ ២៥៥៣	1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	3,489,186,399.35	5,957,692,526.35
ផលប៉ះពាល់នៃការផ្លាស់ប្តូរ ការប្រើប្រាស់ 6	-	-	-	(94,950,609.00)	(94,950,609.00)
ប្រាក់បញ្ញើប្រចាំថ្ងៃដែលបានកែសម្រួលរួចរាល់	1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	3,394,235,790.35	5,862,741,917.35
ការផ្លាស់ប្តូរផ្នែករបស់អ្នកកាន់ភាគសម្រាប់ឆ្នាំ					
ប្រាក់បញ្ញើប្រចាំថ្ងៃ 22	-	-	-	(156,700,695.24)	(156,700,695.24)
ការបែងចែកប្រាក់បញ្ញើសរុបសម្រាប់ឆ្នាំ	-	-	-	467,055,870.70	467,055,870.70
ប្រាក់បញ្ញើ ថ្ងៃទី ៣១ ខែធ្នូ ២៥៥៤	1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	3,704,590,965.81	6,173,097,092.81

អត្ថបទនេះបង្ហាញពីការបែងចែកប្រាក់បញ្ញើជាផ្នែកមួយនៃប្រាក់បញ្ញើ



## บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย รวมแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้นสามัญ	กำไรสะสม		รวม
			จัดสรรแล้ว สำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	437,015,679.57	2,905,521,806.57
การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปี					
เงินปันผลจ่าย 22	-	-	-	(300,342,999.21)	(300,342,999.21)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	629,117,024.13	629,117,024.13
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	765,789,704.49	3,234,295,831.49
ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบาย การบัญชี 6	-	-	-	(44,777,235.00)	(44,777,235.00)
ยอดคงเหลือที่ปรับปรุงแล้ว	1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	721,012,469.49	3,189,518,596.49
การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี					
เงินปันผลจ่าย 22	-	-	-	(156,700,695.24)	(156,700,695.24)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	299,710,612.45	299,710,612.45
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	864,022,386.70	3,332,528,513.70

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	516,035,493.29	885,809,837.66	307,146,128.31	640,388,837.09
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสด				
รับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน				
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	(3,011,499.19)	(1,796,113.80)	(2,129,173.00)	66,250.67
ขาดทุนจากปรับลดมูลค่าสินค้า(โอนกลับ)	(7,381,506.65)	3,923,500.94	140,517.98	78,424.85
ขาดทุนสินค้าเสียหายจากเหตุการณ์น้ำท่วม	-	48,275,895.22	-	48,275,895.22
รายได้รอชดเชยจากบริษัทประกันภัย	-	(48,000,000.00)	-	(48,000,000.00)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ถูกหัก				
ณ ที่จ่าย	-	394,853.29	-	-
รายได้เงินปันผลจากบริษัทย่อย	-	-	(284,048,059.18)	(599,071,305.47)
ค่าเสื่อมราคา	805,563,279.73	825,140,548.78	172,874,973.78	176,502,652.67
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดจ่าย	1,198,305.92	1,193,514.95	503,280.62	498,344.93
(กำไร)ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	19,038,704.80	(4,339,563.91)	5,005,291.49	(605,276.39)
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	20,299,147.53	(2,217,437.13)	(661,142.48)	(175,877.28)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	11,922,893.43	-	5,257,065.50	-
ดอกเบี้ยรับ	(1,455,362.28)	(1,491,654.17)	(752,783.80)	(637,558.98)
ดอกเบี้ยจ่าย	262,561,115.17	247,088,219.37	161,358,088.93	144,912,711.11
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง				
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,624,770,571.75	1,953,981,601.20	364,694,188.15	362,233,098.42
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	17,718,969.40	(15,203,557.33)	11,107,607.96	(17,646,497.47)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-				
กิจการอื่น	67,442,237.52	328,525,551.30	(82,816,306.71)	69,930,097.36
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้เงินชดเชยค่าเสียหาย	40,800,000.00	7,200,000.00	40,800,000.00	7,200,000.00
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ	(514,853,384.39)	(218,056,854.69)	(88,018,036.57)	(136,750,006.39)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในอะไหล่เพื่อการซ่อมแซม	(63,189,557.97)	(38,343,248.74)	(17,287,090.57)	(5,429,415.55)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้กรมสรรพากร	(38,460,929.31)	358,804.82	(25,037,943.37)	(482,949.75)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(280,732.15)	2,436,155.27	(1,750,103.57)	1,262,187.26
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(13,730.07)	521,400.26	32,838.23	(105,776.21)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-				
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4,967,758.03	1,686,519.95	199,833,278.11	(20,497,324.53)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-				
กิจการอื่น	39,204,072.08	40,001,094.82	39,133,508.00	31,480,855.36
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	129,938,412.18	27,368,764.69	8,884,735.62	(6,860,157.32)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(429,676.35)	1,241,866.42	576,625.97	148,004.89
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในประมาณการหนี้สิน				
ผลประโยชน์พนักงาน	(254,200.00)	-	(161,800.00)	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการณรวม		งบการณเฉพาะกิจการ	
	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)	2554	2553 (จัดประเภทใหม่)
เงินสตรบ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	1,307,359,810.72	2,091,718,097.97	449,991,501.25	284,482,116.07
เงินสตรบดอกเบั	1,455,362.28	1,491,654.17	752,783.80	637,558.98
เงินสตรจ่ายภาษีเงินได้	(55,449,224.75)	(50,615,127.70)	(104,456.91)	(16,698,324.87)
เงินสตรสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	1,253,365,948.25	2,042,594,624.44	450,639,828.14	268,421,350.18
กระแสเงินสตรจากกิจกรรมลงทุน				
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	284,048,059.18	599,071,305.47
เงินสตรจ่ายจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	(940,628,189.90)	(225,616,109.16)	(763,790,307.53)	(95,841,465.93)
เงินสตรรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	6,389,428.64	5,361,824.16	1,028,037.38	1,608,785.05
เงินสตรจ่ายซื้อที่ดินที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	-	(7,426,900.00)	-	-
เงินสตรสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(934,238,761.26)	(227,681,185.00)	(478,714,210.97)	504,838,624.59
กระแสเงินสตรจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น				
สถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	882,995,756.91	160,654,269.08	355,354,429.56	266,542,651.69
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	-	230,000,000.00
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	823,600,000.00	-	823,600,000.00	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(1,695,744,435.50)	(1,698,300,000.00)	(847,000,000.00)	(847,000,000.00)
จ่ายเงินปันผล	(156,850,953.01)	(300,342,999.21)	(156,850,953.01)	(300,342,999.21)
เงินสตรจ่ายดอกเบั	(267,045,393.29)	(248,064,856.56)	(158,185,194.02)	(149,336,238.53)
เงินสตรสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(413,045,024.89)	(2,086,053,586.69)	16,918,282.53	(800,136,586.05)
เงินสตรและรายการเทียบเท่าเงินสตรเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(93,917,837.90)	(271,140,147.25)	(11,156,100.30)	(26,876,611.28)
เงินสตรและรายการเทียบเท่าเงินสตร ณ วันต้นปี	367,851,156.57	638,991,303.82	57,441,004.70	84,317,615.98
เงินสตรและรายการเทียบเท่าเงินสตร ณ วันสิ้นปี	25.1 273,933,318.67	367,851,156.57	46,284,904.40	57,441,004.70

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

### 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยและเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยมีสำนักงานตั้งอยู่ที่อาคารศูนย์ 2/1 ถนนพหลโยธิน แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร

บริษัทและบริษัทย่อย (รวมกันเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”) ประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายแผ่นไม้ เอ็มดีเอฟและปาร์ติเกิ้ล

### 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

บริษัทจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเป็นภาษาไทยและมีหน่วยเงินตราเป็นเงินบาท โดยจัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความว่ามาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ได้มีมติให้ประกาศใช้แล้วและตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นรายการบางประเภทซึ่งใช้เกณฑ์ตามที่อยู่อาศัยในนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

การจัดทำงบการเงินให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย กำหนดให้ฝ่ายบริหาร ประเมินการและกำหนดข้อสมมติที่เกี่ยวข้องอันจะมีผลต่อตัวเลขของสินทรัพย์และหนี้สิน รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน และตัวเลขรายได้และค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาที่เสนองบการเงินดังกล่าว ตัวเลขที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากตัวเลขประมาณการ ถึงแม้ว่าฝ่ายบริหารได้จัดทำตัวเลขประมาณการขึ้นจากความเข้าใจในเหตุการณ์และสิ่งที่ได้กระทำไปในปัจจุบันอย่างดีที่สุด

งบการเงินนี้นำเสนอเพื่อวัตถุประสงค์ของการรายงานเพื่อใช้ในประเทศไทยและจัดทำเป็นภาษาไทยงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษได้จัดทำขึ้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศกำหนดให้ใช้ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังต่อไปนี้กับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง การนำเสนองบการเงิน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง สินค้าคงเหลือ
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง งบกระแสเงินสด
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง สัญญาก่อสร้าง
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง สัญญาเช่า
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง รายได้
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19	เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง ต้นทุนการกู้ยืม
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 26	เรื่อง การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทร่วม
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29	เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง ส่วนได้เสียในการร่วมค้า
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง กำไรต่อหุ้น
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นและสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2	เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง การรวมธุรกิจ
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 6	เรื่อง การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15	เรื่อง สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31	เรื่อง รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
แนวปฏิบัติทางการบัญชี	เรื่อง แนวปฏิบัติการเปิดเผยข้อมูลสำหรับกิจการที่เกี่ยวข้องกับรัฐบาล
แนวปฏิบัติทางการบัญชี	เรื่อง การปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงสำหรับผลประโยชน์ระยะยาวอื่นของพนักงาน
แนวปฏิบัติทางการบัญชี	เรื่อง การบันทึกบัญชีเมื่อมีการตีราคาใหม่
แนวปฏิบัติทางการบัญชี	เรื่อง แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการบันทึกบัญชีสำหรับสินทรัพย์ประเภทอาคารชุด

กลุ่มบริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวข้างต้นกับงบการเงินในงวดปัจจุบัน และฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบัน ยกเว้นการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน ซึ่งมีผลกระทบต่อการเงินตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 6

นอกจากนี้ สภาวิชาชีพบัญชียังได้ประกาศกำหนดให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินกับงบการเงินในงวดอนาคตดังต่อไปนี้

#### วันที่ปฏิบัติ

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20	เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล	1 มกราคม 2555
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล	1 มกราคม 2556

		วันถือปฏิบัติ
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12	เรื่อง ภาษีเงินได้	1 มกราคม 2556
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	เรื่อง ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1 มกราคม 2556
การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 10	เรื่อง ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน	1 มกราคม 2556
การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 21	เรื่อง ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาที่ดินราคาใหม่	1 มกราคม 2556
การตีความมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 25	เรื่อง ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น	1 มกราคม 2556

กลุ่มบริษัทไม่ได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้กับงบการเงินในงวดขนาดก่อนวันถือปฏิบัติ และฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดที่เริ่มนำมาถือปฏิบัติ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ได้กำหนดให้กลุ่มบริษัทต้องรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี หรือ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เมื่อมีผลแตกต่างชั่วคราวเกิดขึ้นระหว่างฐานภาษีกับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทไม่ได้รับรู้รายการดังกล่าว

ทั้งนี้ฝ่ายบริหารอยู่ระหว่างประเมินผลกระทบที่มีต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท

### 3. หลักการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมของบริษัท ประกอบด้วยงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย บริษัทย่อยเป็นกิจการที่อยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่มบริษัท การควบคุมเกิดขึ้นเมื่อกลุ่มบริษัทมีอำนาจควบคุมทั้งทางตรงและทางอ้อมในนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานเพื่อได้มาซึ่งประโยชน์จากกิจกรรมของบริษัทย่อยในการพิจารณาเรื่องการควบคุมได้พิจารณาถึงสิทธิในการออกเสียงที่จะได้มาในปัจจุบันไม่ว่าได้จากการใช้สิทธิหรือจากการแปลงสภาพตราสาร งบการเงินของบริษัทย่อยได้รวมอยู่ในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทนับแต่วันที่มีการควบคุมจนถึงวันที่การควบคุมสิ้นสุดลง

รายการบัญชียอดคงเหลือและรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงที่มีนัยสำคัญระหว่างบริษัทและบริษัทย่อยได้ถูกตัดทิ้งในการทำงบการเงินรวมเว้นแต่รายการขาดทุนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงซึ่งกลุ่มบริษัทจะไม่สามารถได้รับคืนต้นทุนที่เสียไปนโยบายการบัญชีของบริษัทย่อยที่แตกต่างไปจากนโยบายการบัญชีของกลุ่มบริษัทจะถูกเปลี่ยนให้มีความสอดคล้องกับนโยบายที่ใช้โดยกลุ่มบริษัท

งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ได้จัดทำขึ้นโดย รวมงบการเงินของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) หลังจากตัดยอดคงค้างและรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญแล้ว อัตราร้อยละของการถือหุ้นโดยบริษัททั้งทางตรงและทางอ้อมมีดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทของกิจการ	จดทะเบียนในประเทศ	อัตราร้อยละของการถือหุ้น	
			2554	2553
บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายแผ่นปาร์ติเกิ้ลและแผ่นเอ็มดีเอฟ	ไทย	99.99	99.99
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายแผ่นปาร์ติเกิ้ล	ไทย	99.99	99.99
บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด	ผลิตและจำหน่ายกาวและกระดาษกาวเมลามีน	ไทย	99.99	99.99
บริษัท วุดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	จัดการด้านการตลาดให้กับผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัท	ไทย	99.97	99.97

งบการเงินของบริษัทย่อยจัดทำขึ้นโดยมีวันที่ในงบการเงินเช่นเดียวกับบริษัท

## 4. นโยบายการบัญชี

### 4.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

สำหรับการแสดงงบกระแสเงินสด เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วยเงินสดในมือ เงินฝากธนาคาร เงินลงทุนระยะสั้นอื่นที่มีสภาพคล่องสูงซึ่งมีกำหนดถอนเมื่อซื้อภายใน 3 เดือนหรือน้อยกว่า และปราศจากภาระผูกพัน

### 4.2 ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าแสดงในงบแสดงฐานะการเงินด้วยราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกค้า ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ

### 4.3 สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือแสดงด้วยราคาทุนโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่าต้นทุนในการซื้อประกอบด้วยราคาซื้อและค่าใช้จ่ายทางตรงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อสินค้านั้น เช่น ค่าอากรขาเข้า ค่าขนส่งหักด้วยส่วนลดและเงินที่ได้รับคืนจากการซื้อ ต้นทุนของสินค้าสำเร็จรูปและงานระหว่างทำประกอบด้วย วัตถุดิบ ค่าแรงทางตรง ค่าใช้จ่ายอื่นทางตรง และค่าสูญหายในการผลิต ซึ่งปันส่วนตามเกณฑ์การดำเนินงานตามปกติ

กลุ่มบริษัทประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับจากราคาขายที่คาดว่าจะขายได้ตามปกติของธุรกิจหักด้วยค่าใช้จ่ายในการขาย

กลุ่มบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง สำหรับสินค้าที่เสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัยและค้างนาน

อะไหล่เพื่อการซ่อมแซมแสดงมูลค่าในราคาทุนโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักสุทธิด้วยค่าเผื่ออะไหล่เพื่อการซ่อมแซมเคลื่อนไหวยานหรือล้าสมัย (ถ้ามี) และจะถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนการผลิตเมื่อมีการเบิกใช้

### 4.4 เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการบันทึกบัญชีตามวิธีราคาทุนหลังหักค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน

### 4.5 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินและสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้างที่บริษัทถือครองไว้เพื่อใช้ในการผลิตและจำหน่ายสินค้า เพื่อให้บริการและเพื่อใช้ในการบริหารงานแสดงในงบแสดงฐานะการเงินด้วยราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

อาคารและอุปกรณ์ที่บริษัทถือครองไว้เพื่อใช้ในการผลิตและจำหน่ายสินค้าเพื่อให้บริการและเพื่อใช้ในการบริหารงาน แสดงในงบแสดงฐานะการเงินด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ราคาทุนของสินทรัพย์ประกอบด้วยราคาซื้อรวมอากรขาเข้าและภาษีซื้อที่เรียกคืนไม่ได้หักหักส่วนลดการค้าและจำนวนที่ได้รับคืนจากผู้ขาย ต้นทุนทางตรงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาเพื่อให้สินทรัพย์อยู่ในสถานที่และสภาพที่พร้อมจะใช้งานได้ตามความประสงค์ ประมาณการเบื้องต้นสำหรับต้นทุนในการซื้อ ขนย้าย และบูรณะสถานที่ตั้งสินทรัพย์นั้น รวมถึงต้นทุนการกู้ยืมที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มา การก่อสร้างหรือการผลิตสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไขในการรวมเป็นราคาทุนของสินทรัพย์

กลุ่มบริษัทคำนวณค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ทุกประเภท ยกเว้นที่ดินและสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างก่อสร้างโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานที่ประมาณไว้ของสินทรัพย์ดังนี้

ส่วนปรับปรุงที่ดิน	20 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคาร อาคารโรงงานและสิ่งปลูกสร้าง	5 – 20 ปี
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	10 – 20 ปี
ยานพาหนะ	5 – 10 ปี
เครื่องมือเครื่องใช้	5 – 10 ปี
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 – 5 ปี



ประมาณการอายุการให้ประโยชน์ มูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์และวิธีการคิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ จะได้รับการทบทวนทุกๆ สิ้นปีบัญชี

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เป็นผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์กับราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้นจะถูกรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุนในงวดที่เกิดขึ้น

#### 4.6 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่อายุการให้ประโยชน์ทราบได้แน่นอนที่กลุ่มบริษัทซื้อมาแสดงในราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อด้อยค่า (ถ้ามี) โดยจะตัดจำหน่ายตามวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งาน

กลุ่มบริษัทคิดค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์ทราบได้แน่นอนอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์นั้น และจะมีการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์เมื่อมีข้อบ่งชี้ที่ทำให้สินทรัพย์อาจเกิดการด้อยค่าได้ กลุ่มบริษัทจะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่าย และวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์ทราบได้แน่นอนทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในกำไรหรือขาดทุนโดยสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการใช้ประโยชน์จำกัด ซึ่งเป็นค่าลิขสิทธิ์มีอายุการใช้ประโยชน์ 10-20 ปี

#### 4.7 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ยอดสินทรัพย์คงเหลือตามบัญชีของกลุ่มบริษัทตลอดจนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจะได้รับการทบทวน ณ ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานว่ามีข้อบ่งชี้เรื่องการด้อยค่าหรือไม่ ในกรณีที่มีข้อบ่งชี้ว่าราคาตามบัญชีอาจไม่สามารถได้รับประโยชน์คืนกลับมา รายการขาดทุนจากการด้อยค่าเป็นผลต่างราคาตามบัญชีที่สูงเกินกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ซึ่งคือจำนวนที่สูงกว่าระหว่างราคาขายสุทธิเมื่อเทียบกับมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ถูกจัดกลุ่มให้อยู่กลุ่มที่เล็กที่สุดที่สามารถระบุได้ว่าจะเกิดกระแสเงินสดเป็นอิสระจากกลุ่มอื่นเพื่อประโยชน์ในการประเมินพิจารณาเรื่องการด้อยค่า

กลุ่มบริษัทจะรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าในกำไรหรือขาดทุนหรือบันทึกลดส่วนเกินทุนในกรณีที่สินทรัพย์นั้นเคยตีราคาเพิ่ม และจะกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าการด้อยค่าดังกล่าวไม่มีอยู่ต่อไป หรือเป็นไปในทางที่ลดลง โดยบันทึกในกำไรหรือขาดทุนหรือนำไปเพิ่มส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์แล้วแต่กรณี

#### 4.8 สัญญาเช่าระยะยาว

กรณีกลุ่มบริษัทเป็นผู้เช่า

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ตกอยู่กับผู้ให้เช่าจะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน (สุทธิจากสิ่งตอบแทนจูงใจที่ได้รับจากผู้ให้เช่า)จะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงวดบัญชีโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่านั้น

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าดำเนินงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้องจ่ายให้กับผู้ให้เช่าจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น

#### 4.9 ประมาณการหนี้สิน

กลุ่มบริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ของการเกิดภาระผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือจากการอนุমানอันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีต ภาระผูกพันดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้ต้องสูญเสียทรัพยากรเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันและสามารถประมาณการจำนวนที่ต้องจ่ายได้อย่างน่าเชื่อถือหรือจ่ายที่จะได้รับคืนบันทึกเป็นสินทรัพย์แยกต่างหากก็ต่อเมื่อการได้รับคืนคาดว่าจะได้อย่างแน่นอน เมื่อได้จ่ายประมาณการหนี้สินไปแล้ว

#### 4.10 การรับรู้รายได้

รายได้จากการขายสินค้ารับรู้เป็นรายได้ เมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญไปให้กับผู้ซื้อแล้วและจะไม่รับรู้รายได้ถ้าฝ่ายบริหารยังมีการควบคุมหรือบริหารสินค้าที่ขายไปแล้วนั้นหรือมีความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญในการได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจากการขายสินค้านั้น หรือไม่อาจวัดมูลค่าของจำนวนรายได้และต้นทุนที่เกิดขึ้นได้อย่างน่าเชื่อถือ หรือมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่จะต้องรับคืนสินค้า

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

เงินปันผลรับบันทึกเป็นรายได้ในวันที่กลุ่มบริษัทมีสิทธิได้รับเงินปันผล

รายได้อื่นรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

#### 4.11 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

กลุ่มบริษัทแปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นให้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการและแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินและเป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานให้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการรับหรือจ่ายชำระที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และที่เกิดจากการแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินดังกล่าวได้บันทึกทันทีในกำไรหรือขาดทุน

#### 4.12 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยแสดงมูลค่าราคาทุนซึ่งบันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเกิดหนี้สินเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับปี

#### 4.13 ต้นทุนการกู้ยืม

ต้นทุนการกู้ยืมที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มา การก่อสร้างหรือการผลิตสินทรัพย์ซึ่งจำเป็นต้องใช้ระยะเวลานานในการเตรียมพร้อมเพื่อให้สามารถนำสินทรัพย์นั้นมาใช้ได้ตามประสงค์หรือนำไปขายจะถูกรับรู้รวมเป็นส่วนหนึ่งของราคาทุนของสินทรัพย์นั้นจนกระทั่งสินทรัพย์นั้นพร้อมที่จะใช้ได้ตามประสงค์หรือพร้อมที่จะขาย

รายได้ที่เกิดจากการนำเงินกู้ยืมที่กู้มาโดยเฉพาะเพื่อการจัดหาสินทรัพย์ที่เข้าเงื่อนไขไปลงทุนชั่วคราวจะนำไปหักออกจากต้นทุนการกู้ยืมที่รวมเป็นส่วนหนึ่งของราคาทุนของสินทรัพย์

ต้นทุนการกู้ยืมอื่นจะถูกรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงวดบัญชีที่ค่าใช้จ่ายนั้นเกิดขึ้น

#### 4.14 ผลประโยชน์ของพนักงาน

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงาน ประมวลการโดยผู้เชี่ยวชาญทางด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยใช้เทคนิคการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยในการประมาณการจำนวนผลประโยชน์ที่พนักงานควรจะได้รับและคิดลดผลประโยชน์โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาล เพื่อกำหนดมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ต้นทุนบริการในอดีตและต้นทุนปัจจุบันที่เกี่ยวข้อง โดยผลกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทั้งหมดจะรับรู้ทันทีในกำไรหรือขาดทุน

#### 4.15 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้คำนวณจากเงินได้ทางภาษีและบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายตามจำนวนที่จ่ายและที่ได้ตั้งค้างจ่ายไว้สำหรับปี

#### 4.16 ข้อมูลจำแนกส่วนงาน

ส่วนงานทางธุรกิจแสดงให้เห็นถึง ผลิตภัณฑ์หรือบริการของแต่ละส่วนงานทางธุรกิจซึ่งมีความเสี่ยงและผลตอบแทนที่แตกต่างกัน ส่วนงานทางภูมิศาสตร์แสดงให้เห็นถึงผลิตภัณฑ์หรือบริการภายใต้สภาพแวดล้อมเศรษฐกิจที่เฉพาะเจาะจง ซึ่งก่อให้เกิดความเสี่ยงและผลตอบแทนที่แตกต่างของส่วนที่ดำเนินงานภายใต้สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจอื่น

ข้อมูลจำแนกตามส่วนงานแสดงโดยแบ่งตามส่วนงานธุรกิจของกลุ่มบริษัท

#### 4.17 เครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่ปรากฏในงบแสดงฐานะการเงิน ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้และเจ้าหนี้การค้า ลูกหนี้และเจ้าหนี้อื่น เงินให้กู้ยืมและเงินกู้ยืม นโยบายการบัญชีที่สำคัญและเกณฑ์การวัดมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินดังกล่าวได้เปิดเผยไว้ในนโยบายการบัญชีของรายการที่เกี่ยวข้องแล้ว

#### 4.18 ประเมินการทางบัญชีที่สำคัญ ข้อสมมติฐาน และการใช้ดุลยพินิจ

การประมาณการ ข้อสมมติฐาน และการใช้ดุลยพินิจได้มีการประเมินทบทวนอย่างต่อเนื่องและอยู่บนพื้นฐานของประสบการณ์ในอดีตและปัจจัยอื่นๆ ซึ่งรวมถึงการคาดการณ์ถึงเหตุการณ์ในอนาคตที่เชื่อว่ามีเหตุผลในสถานการณ์ขณะนั้น

อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ฝ่ายบริหารเป็นผู้ประมาณการอายุการใช้งานและมูลค่าคงเหลือสำหรับ อาคาร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ ไม่มีตัวตนของกลุ่มบริษัท โดยฝ่ายบริหารจะมีการทบทวนค่าเสื่อมราคาเมื่ออายุการใช้งานและมูลค่าคงเหลือมีความแตกต่างไปจากการประมาณการในงวดก่อน หรือมีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพหรือไม่ได้ใช้งานโดยการขายหรือเลิกใช้

### 5. การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทได้ทบทวนประมาณการมูลค่าคงเหลือของยานพาหนะและเครื่องจักรและอุปกรณ์ โดยได้ปรับเพิ่มมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับจำนวนเงินที่บริษัทคาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์เมื่อสิ้นสุดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ดังกล่าว กลุ่มบริษัทใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไปสำหรับการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลทำให้ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2555 ลดลงจำนวน 27.22 ล้านบาท และ 23.90 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมตามลำดับ และจำนวน 7.85 ล้านบาทและ 7.55 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ ตามลำดับ

### 6. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไปกลุ่มบริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงานโดย มาตรฐานการบัญชีได้กำหนดให้กลุ่มบริษัทรับรู้ผลประโยชน์ของพนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อกลุ่มบริษัทได้รับผลประโยชน์ที่เกิดจากการให้บริการของพนักงาน พร้อมทั้งรับรู้หนี้สินเมื่อพนักงานได้ให้บริการเพื่อแลกเปลี่ยนกับผลประโยชน์ของพนักงานที่กลุ่มบริษัทจะต้องจ่ายในอนาคต กลุ่มบริษัทได้เลือกใช้แนวทางการเพิ่มหนี้สินภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงานกรณีการเกษียณอายุหรือการเลิกจ้างตามกฎหมายแรงงาน โดยทำการปรับปรุงจำนวนหนี้สินดังกล่าวกับกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 ตามแนวทางที่กำหนดไว้เป็นทางเลือกให้ถือปฏิบัติในช่วงของการเปลี่ยนแปลงตามข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชี

การถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีดังกล่าวมีผลกระทบต่องบการเงินดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบแสดงฐานะการเงินรวม	งบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ
	ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น	94,950,609.00	44,777,235.00
กำไรสะสมลดลง	(94,950,609.00)	(44,777,235.00)

(หน่วย : บาท)

	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554	
ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น	7,570,707.70	3,299,352.75
ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น	1,848,479.75	1,408,855.75
ค่าตอบแทนผู้บริหารเพิ่มขึ้น	2,503,705.98	548,857.00
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จลดลง	11,922,893.43	5,257,065.50
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลง(บาท : หุ้น)	0.009	0.004

## 7. รายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน หมายถึง กิจการและหรือบุคคลที่มีอำนาจควบคุมหรือถูกควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม ซึ่งกระทำผ่านบริษัทที่ทำหน้าที่ถือหุ้น บริษัทย่อยและกิจการที่เป็นบริษัทย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันยังรวมรวมถึง บริษัทร่วมและบุคคลที่มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกิจการไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม ผู้บริหารสำคัญที่เป็นกรรมการหรือพนักงานของกิจการ รวมตลอดทั้งสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว ซึ่งมีอำนาจชักจูงหรืออาจถูกชักจูงให้ปฏิบัติตามบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลข้างต้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันแต่ละรายการบริษัทคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทคือ บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ป ออฟคอมปานีส์ จำกัด ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 48.94 (31 ธันวาคม 2553 : ร้อยละ 48.94) ของทุนจดทะเบียนของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ผู้ถือหุ้นหลักของผู้ถือหุ้น รายใหญ่ของบริษัท คือ ครอบครัวสหัสวัฒน์ และครอบครัวเจริญวรรัตน์ รายการค้าที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ครอบครัวสหัสวัฒน์ และครอบครัวเจริญวรรัตน์เป็นผู้ถือหุ้นหลักหรือเป็นกรรมการถือเป็นรายการระหว่างกันกับบริษัท

รายการค้ากับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 สรุปได้ดังนี้

## 7.1 สินทรัพย์และหนี้สินระหว่างกัน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น				
- ลูกหนี้การค้า				
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	-	-	418,584.00	-
บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	-	84,102.00
บริษัท แม่ใหญ่ จำกัด	38,818,565.67	29,827,747.67	35,580,503.49	26,559,476.87
บริษัท วนชัย วิเนียร์ แอนด์ ฟลายวูด จำกัด	2,630,600.01	4,088,787.59	60,861.60	20,544.00
บริษัท วูดแลนด์ จำกัด	14,623,121.83	33,631,113.29	14,440,858.03	29,045,239.88
รวม	56,072,287.51	67,547,648.55	50,500,807.12	55,709,362.75
- ลูกหนี้อื่น				
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	-	-	2,395,605.05	2,249,194.38
บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	-	-	38,499.58	14,819.72
บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	219,654.50	45,189.00
บริษัท เฟิร์สทวูด จำกัด	1,148.97	370.01	1,148.97	370.01
บริษัท วนชัย วิเนียร์ แอนด์ ฟลายวูด จำกัด	-	6,244,387.32	-	6,244,387.32
รวม	1,148.97	6,244,757.33	2,654,908.10	8,553,960.43
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	56,073,436.48	73,792,405.88	53,155,715.22	64,263,323.18
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น				
- เจ้าหนี้การค้า				
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	-	-	73,555,234.70	70,217,965.26
บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	337,151,950.51	171,940,195.82
บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	9,885,451.80	585,272.61
บริษัท แม่ใหญ่ จำกัด	45,192.52	40,060.80	-	-
บริษัท วนชัย วิเนียร์ แอนด์ ฟลายวูด จำกัด	1,003,522.61	1,948,862.69	-	-
บริษัท วูดแลนด์ จำกัด	-	103,824.24	-	-
บริษัท ป่าเขาลำเนาไพร จำกัด	6,316,226.05	1,237,413.48	6,316,226.05	1,237,413.48
รวม	7,364,941.18	3,330,161.21	426,908,863.06	243,980,847.17
- เจ้าหนี้อื่น				
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	-	-	39,066,975.16	24,091,848.09
บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	-	-	3,461,940.36	2,179,314.95
บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	23,258.00	72,783.83
บริษัท ดีเอกเตอร์วูด จำกัด	4,826,716.50	4,592,276.29	-	1,502.28
บริษัท เฟิร์สทวูด จำกัด	517,041.78	30,960.99	517,041.78	30,960.99
บริษัท วูดแลนด์ จำกัด	264,786.48	52,329.42	264,786.48	52,329.42
รวม	5,608,544.76	4,675,566.70	43,334,001.78	26,428,739.56

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
- ดอกเบี้ยค้างจ่าย				
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	-	-	7,522,602.77	3,022,602.75
บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	2,165,753.41	349,315.07
รวม	-	-	9,688,356.18	3,371,917.82
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	12,973,485.94	8,005,727.91	479,931,221.02	273,781,504.55
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
- บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด				
ยอดต้นงวด	-	-	180,000,000.00	100,000,000.00
กู้เพิ่มระหว่างงวด	-	-	-	80,000,000.00
ชำระระหว่างงวด	-	-	-	-
ยอดปลายงวด	-	-	180,000,000.00	180,000,000.00
- บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด				
ยอดต้นงวด	-	-	150,000,000.00	-
กู้เพิ่มระหว่างงวด	-	-	150,000,000.00	200,000,000.00
ชำระระหว่างงวด	-	-	(150,000,000.00)	(50,000,000.00)
ยอดปลายงวด	-	-	150,000,000.00	150,000,000.00
รวมเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	330,000,000.00	330,000,000.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อยในรูปตัวสัญญาใช้เงินประเภทเมื่อทวงถามและคิดดอกเบี้ยระหว่างกันในอัตราร้อยละ 2.50 -3.00 ต่อปี (31 ธันวาคม 2553 : อัตราร้อยละ 2.50 ต่อปี)

## 7.2 รายได้และค่าใช้จ่ายระหว่างกัน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
รายได้จากการขายสินค้า				
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	-	-	24,135,202.51	19,657,183.56
บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	102,655.00	78,600.00
บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	-	-	4,378.50	-
บริษัท แม่ใหญ่ จำกัด	145,898,445.46	153,223,303.80	124,423,191.00	126,529,042.00
บริษัท วนชัย วีเนียร์ แอนด์ ฟลายวูด จำกัด	16,201,498.39	44,759,303.30	979,076.00	26,804,525.00
บริษัท วูดแลนด์ จำกัด	103,861,331.50	112,490,703.50	93,416,450.00	91,707,265.00
บริษัท เพิร์สทวูด จำกัด	788,100.00	-	788,100.00	-
	266,749,375.35	310,473,310.60	243,849,053.01	264,776,615.56

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
รายได้อื่น				
บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	-	62,000.00
บริษัท วุดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	-	-	144,178.55	53,380.60
บริษัท เฟิร์สทวูด จำกัด	8,258.25	6,801.65	8,258.25	6,801.65
บริษัท สุนันท์ ทิมเบอร์ จำกัด	-	6,345.79	-	-
	8,258.25	13,147.44	152,436.80	122,182.25
ซื้อสินค้า				
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	-	-	244,660,351.77	202,237,482.05
บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	841,023,208.58	664,170,658.28
บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	23,602,030.00	8,660,392.75
บริษัท แม่ใหญ่ จำกัด	274,552.00	231,276.00	-	-
บริษัท วนชัย วิเนียร์ แอนด์ ฟลายวูด จำกัด	7,269,213.00	7,710,127.50	9,912.00	4,615.50
บริษัท วุดแลนด์ จำกัด	133,596.00	425,532.40	-	121,656.40
บริษัท เฟิร์สทวูด จำกัด	-	3,993.51	-	-
บริษัท ป่าเขาลำเนาไพร จำกัด	13,641,594.60	9,029,060.00	13,641,594.60	9,029,060.00
	21,318,955.60	17,399,989.41	1,122,937,096.95	884,223,864.98
ค่าใช้จ่ายอื่น				
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	-	-	9,242,998.12	12,880,904.51
บริษัท วุดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	-	-	29,535,759.82	26,103,475.70
บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	4,701,931.34	1,570,218.00
บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	474,000.00	121,260.75
บริษัท แม่ใหญ่ จำกัด	-	8,125.23	-	8,125.23
บริษัท ด็อกเตอร์วูด จำกัด	34,481,350.00	41,199,944.08	173,900.00	1,401.08
บริษัท เฟิร์สทวูด จำกัด	10,807,546.45	10,903,139.79	6,104,676.83	6,152,510.50
บริษัท วนชัย วิเนียร์ แอนด์ ฟลายวูด จำกัด	68,220.00	19,212.50	63,900.00	14,637.50
บริษัท วุดแลนด์ จำกัด	1,107,744.80	244,530.00	1,107,744.80	244,530.00
บริษัท ป่าเขาลำเนาไพร จำกัด	425,546.65	57,301.61	425,546.65	57,301.61
คณะบุคคลสามพี่น้อง	3,840,000.00	3,840,000.00	-	-
	50,730,407.90	56,272,253.21	51,830,457.56	47,154,364.88
ดอกเบี้ยจ่าย				
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	-	-	4,500,000.02	4,008,904.13
บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด	-	-	4,408,904.10	579,452.06
	-	-	8,908,904.12	4,588,356.19



### 7.3 ค่าตอบแทนผู้บริหาร

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ผลประโยชน์ระยะสั้น	70,151,605.50	72,234,283.00	19,906,040.00	25,861,720.00
ผลประโยชน์หลังออกจากราชการ	2,503,705.98	-	548,857.00	-
	72,655,311.48	72,234,283.00	20,454,897.00	25,861,720.00

### 7.4 ภาวะผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทได้ทำสัญญาเช่าอาคารสำนักงานจำนวน 1 สัญญากับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งเป็นระยะเวลา 1 ปี ซึ่งสามารถต่ออายุได้บริษัทมีภาระผูกพันต้องจ่ายค่าเช่าเดือนละ 0.49 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2553 : เดือนละ 0.49 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยสองแห่งได้ทำสัญญาเช่าที่ดิน คลังสินค้า และอาคารสำนักงานย่อยสองแห่งจำนวน 3 สัญญากับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันสามแห่งเป็นระยะเวลา 1 ปี ซึ่งสามารถต่ออายุได้บริษัทย่อยมีภาระผูกพันต้องจ่ายค่าเช่าและบริการเดือนละ 2.28 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2553 : เดือนละ 2.28 ล้านบาท)

### 7.5 นโยบายการกำหนดราคา

รายการธุรกิจ	นโยบายการกำหนดราคาระหว่างกัน
ซื้อ-ขายสินค้า	ราคาทุน + 1% - 30%
ค่าใช้จ่ายระหว่างกัน	ตามที่จ่ายจริง
ค่าบริการและค่านายหน้าระหว่างกัน	อัตราร้อยละ 0.6 – 3.3 ของมูลค่างาน
ค่าเช่า	เป็นไปตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
ซื้อ/ ขายทรัพย์สิน	ราคาตามบัญชี
ดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย	อัตราร้อยละ 2.5 -3.0 ต่อปี

บริษัทและบริษัทย่อยมีการค้าประกันระหว่างกันโดยไม่มีการคิดค่าธรรมเนียมการค้าประกันระหว่างกัน

### 7.6 ลักษณะความสัมพันธ์

ชื่อบริษัท	ลักษณะความสัมพันธ์
บริษัท เดอะวนชัย กรุ๊ป ออฟคอมปานีส์ จำกัด	บริษัทใหญ่
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	มีผู้บริหารร่วมกันและถือหุ้นทางตรง
บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	มีผู้บริหารร่วมกันและถือหุ้นทางตรง
บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด	มีผู้บริหารร่วมกันและถือหุ้นทางตรง
บริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด	มีผู้บริหารร่วมกันและถือหุ้นทางตรง
บริษัท แมใหญ่ จำกัด	มีผู้บริหารร่วมกัน
บริษัท ด็อกเตอร์วู้ด จำกัด	มีผู้บริหารร่วมกัน
บริษัท เฟอร์สทวู้ด จำกัด	มีผู้บริหารร่วมกัน
บริษัท วนชัย วีเนียร์ แอนด์ ฟลายวู้ด จำกัด	มีผู้บริหารร่วมกัน
บริษัท วูดแลนด์ จำกัด	มีผู้บริหารร่วมกัน
บริษัท วนชัย อินเตอร์เทรดดิ้งกรุ๊ป จำกัด	มีผู้บริหารร่วมกัน

### ชื่อบริษัท

บริษัท ป่าเขาลำเนาไพร จำกัด

บริษัท สุนันท์ทิมเบอร์ จำกัด

บริษัท วนชัยไม้อัด จำกัด

คณะบุคคลสามพี่น้อง

### ลักษณะความสัมพันธ์

มีผู้บริหารร่วมกัน

มีผู้บริหารร่วมกัน

มีผู้บริหารร่วมกัน

มีผู้บริหารร่วมกัน

## 8. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกันแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้การค้า				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	39,663,837.51	67,547,648.55	34,092,357.12	55,709,362.75
เกินกำหนดชำระ 1 – 90 วัน	16,408,450.00	-	16,408,450.00	-
รวม	56,072,287.51	67,547,648.55	50,500,807.12	55,709,362.75
ลูกหนี้อื่น	1,148.97	6,244,757.33	2,654,908.10	8,553,960.43
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	56,073,436.48	73,792,405.88	53,155,715.22	64,263,323.18

## 9. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการอื่น

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เช็ครับลงวันที่ล่วงหน้า	51,980,794.26	139,518,467.38	38,339,930.07	58,448,777.20
ลูกหนี้การค้า	980,782,865.48	988,904,332.60	386,841,095.26	317,777,011.24
ลูกหนี้เช็คคืน	22,344,910.23	24,652,265.98	8,356,961.16	9,901,440.31
รวม	1,055,108,569.97	1,153,075,065.96	433,537,986.49	386,127,228.75
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(33,445,869.05)	(36,731,046.66)	(11,362,157.68)	(13,646,571.50)
สุทธิ	1,021,662,700.92	1,116,344,019.30	422,175,828.81	372,480,657.25
ลูกหนี้อื่น	15,572,934.98	18,674,655.35	4,947,789.92	4,387,122.15
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	17,796,882.28	7,935,958.56	14,961,419.59	5,278,756.06
เงินมัดจำจ่าย	27,211,784.84	1,433,166.32	27,211,784.84	1,433,166.32
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,082,244,303.02	1,144,387,799.53	469,296,823.16	383,579,701.78

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้า – กิจการอื่นกันแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	606,942,821.84	792,837,788.74	257,056,081.72	293,801,515.44
เกินกำหนดชำระ 1 – 90 วัน	388,760,210.32	322,257,123.35	165,008,152.21	78,550,787.66
เกินกำหนดชำระ 91 – 180 วัน	25,491,939.18	861,712.87	28,326.65	23,349.00
เกินกำหนดชำระ 181 – 270 วัน	206,288.62	33,177.04	1,811.52	17,715.54
เกินกำหนดชำระมากกว่า 270 วันขึ้นไป	33,707,310.01	37,085,263.96	11,443,614.39	13,733,861.11
รวม	1,055,108,569.97	1,153,075,065.96	433,537,986.49	386,127,228.75
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(33,445,869.05)	(36,731,046.66)	(11,362,157.68)	(13,646,571.50)
สุทธิ	1,021,662,700.92	1,116,344,019.30	422,175,828.81	372,480,657.25

โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของกลุ่มบริษัทมีระยะเวลาประมาณ 60 - 90 วัน

รายการเคลื่อนไหวของค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ – ลูกหนี้การค้ากิจการอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ยอดคงเหลือต้นงวด	(36,731,046.66)	(13,646,571.50)
ตั้งเพิ่มในระหว่างงวด	-	-
ได้รับชำระคืนในระหว่างงวด	3,011,499.19	2,129,173.00
ตัดจำหน่ายหนี้สูญ	273,678.42	155,240.82
ยอดคงเหลือปลายงวด	(33,445,869.05)	(11,362,157.68)

ฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่าค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญตามที่บันทึกไว้เพียงพอในสถานการณ์ปัจจุบันแล้ว

## 10. ลูกหนี้เงินชดเชยค่าเสียหาย

ลูกหนี้เงินชดเชยค่าเสียหายเกิดจากเหตุการณ์น้ำท่วมบริเวณโรงงานสระบุรีในเดือนตุลาคม 2553 ส่งผลให้เกิดความเสียหายแก่สินค้าระหว่างผลิตและสินค้าสำเร็จรูปบางส่วน ซึ่งบริษัทได้ทำประกันภัยไว้ครอบคลุมในวงเงิน 48.00 ล้านบาท โดยได้รับชำระในเบื้องต้นแล้วจำนวน 7.20 ล้านบาท ในปี 2553 และในไตรมาส 2 ปี 2554 บริษัทได้รับเงินชดเชยค่าเสียหายส่วนที่เหลือครบทั้งจำนวน

11. สินค้าคงเหลือ

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

งบการเงินรวม						
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		
	ราคาทุน	ค่าเผื่อการลดมูลค่า สินค้าคงเหลือ	สุทธิ	ราคาทุน	ค่าเผื่อการลดมูลค่า สินค้าคงเหลือ	สุทธิ
สินค้าสำเร็จรูป	1,025,110,445.74	(3,021,296.71)	1,022,089,149.03	747,542,371.24	(10,402,803.36)	737,139,567.88
งานระหว่างทำ	249,937,753.72	-	249,937,753.72	191,664,961.01	-	191,664,961.01
วัตถุดิบ	555,966,637.56	-	555,966,637.56	352,426,467.16	-	352,426,467.16
วัสดุสิ้นเปลือง	25,615,088.83	-	25,615,088.83	19,492,243.12	-	19,492,243.12
สินค้าระหว่างทาง	40,035,193.26	-	40,035,193.26	50,475,434.61	-	50,475,434.61
รวม	1,896,665,119.11	(3,021,296.71)	1,893,643,822.40	1,361,601,477.14	(10,402,803.36)	1,351,198,673.78

(หน่วย : บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		
	ราคาทุน	ค่าเผื่อการลดมูลค่า สินค้าคงเหลือ	สุทธิ	ราคาทุน	ค่าเผื่อการลดมูลค่า สินค้าคงเหลือ	สุทธิ
สินค้าสำเร็จรูป	346,057,340.21	(507,238.42)	345,550,101.79	291,349,927.13	(366,720.44)	290,983,206.69
งานระหว่างทำ	157,803,850.34	-	157,803,850.34	124,103,053.03	-	124,103,053.03
วัตถุดิบ	92,204,377.60	-	92,204,377.60	78,137,297.18	-	78,137,297.18
วัสดุสิ้นเปลือง	19,984,585.66	-	19,984,585.66	14,231,582.32	-	14,231,582.32
รวม	616,050,153.81	(507,238.42)	615,542,915.39	507,821,859.66	(366,720.44)	507,455,139.22

รายการเคลื่อนไหวของค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ยอดคงเหลือต้นงวด	(10,402,803.36)	(366,720.44)
ตั้งเพิ่มในระหว่างงวด	(1,120,344.79)	(840,823.11)
โอนกลับในระหว่างงวด	8,501,851.44	700,305.13
ยอดคงเหลือปลายงวด	(3,021,296.71)	(507,238.42)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ต้นทุนของสินค้าคงเหลือที่บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายมีจำนวน 8,130.18 ล้านบาท ในงบการเงินรวม และจำนวน 3,014.82 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ (สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 : จำนวน 7,063.58 ล้านบาท ในงบการเงินรวม และจำนวน 2,444.87 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทได้โอนกลับค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าเนื่องจากกลุ่มบริษัทได้จำหน่ายสินค้านี้แล้ว จำนวน 8.50 ล้านบาท ในงบการเงินรวมและจำนวน 0.70 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ (สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 : จำนวน 3.11 ล้านบาท ในงบการเงินรวมและจำนวน 0.38 ล้านบาท ในงบการเงินเฉพาะกิจการ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 สินค้าคงเหลือบางส่วนที่กลุ่มบริษัทคาดว่าจะจำหน่ายได้เกินกว่า 12 เดือนนับจากรอบระยะเวลารายงาน มีประมาณ 0.10 ล้านบาทในงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ (31 ธันวาคม 2553 : ประมาณ 0.16 ล้านบาท ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ)

12. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ประเภทและมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการสามารถสรุปได้ดังนี้

ชื่อบริษัท	ทุนชำระแล้ว (พันบาท)		สัดส่วนเงินลงทุน (%)		วิธีราคาทุน (หน่วย : บาท)		เงินปันผล (หน่วย : บาท)	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
บริษัท วนชัย พานเนล อินดัสทรีส์ จำกัด	4,300,000	4,300,000	99.99	99.99	4,299,999,930.00	4,299,999,930.00	176,299,997.13	318,199,994.82
บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด	250,000	250,000	99.99	99.99	249,999,300.00	249,999,300.00	59,999,832.00	101,874,714.75
บริษัท วนชัย เคมีคอล อินดัสทรีส์ จำกัด	150,000	150,000	99.99	99.99	149,999,930.00	149,999,930.00	42,749,980.05	169,499,920.90
บริษัท วูดเทค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	2,000	2,000	99.97	99.97	1,999,300.00	1,999,300.00	4,998,250.00	9,496,675.00
รวม					4,701,998,460.00	4,701,998,460.00	284,048,059.18	599,071,305.47

13. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

งบการเงินรวม									
	ที่ดินและ ส่วนปรับปรุงที่ดิน	ส่วนปรับปรุงอาคาร อาคารโรงงานและ สิ่งปลูกสร้าง	เครื่องจักรและ อุปกรณ์	ยานพาหนะ	เครื่องมือเครื่องใช้	เครื่องตกแต่งและ เครื่องใช้สำนักงาน	สินทรัพย์ ระหว่างก่อสร้าง	รวม	
ราคาทุน :									
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	492,259,549.62	1,777,149,508.54	15,315,558,066.17	254,663,033.50	225,767,605.95	91,010,272.22	88,908,844.85	18,245,316,880.85	
ซื้อเพิ่ม	6,021,416.22	328,113.50	117,067,007.57	39,259,103.62	18,135,163.18	3,340,842.69	879,997,013.49	1,064,148,660.27	
โอนเข้า	10,505,969.20	83,054,824.68	191,791,261.00	3,376,195.90	1,146,589.81	-	3,534,390.43	293,409,231.02	
โอนออก	-	-	(61,094,946.90)	-	(1,656,758.01)	(446,109.20)	(312,238,884.22)	(375,436,698.33)	
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(5,882,341.87)	(13,526,547.66)	-	-	-	(19,408,889.53)	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	508,786,935.04	1,860,532,446.72	15,557,439,045.97	283,771,785.36	243,392,600.93	93,905,005.71	660,201,364.55	19,208,029,184.28	
ค่าเสื่อมราคาสะสม :									
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	-	(676,300,936.05)	(7,010,927,771.66)	(193,661,882.41)	(186,404,089.73)	(80,095,325.83)	-	(8,147,390,005.68)	
ค่าเสื่อมราคาลำหรับปี	-	(89,207,740.64)	(680,502,623.09)	(16,117,595.44)	(15,275,192.15)	(4,460,128.41)	-	(805,563,279.73)	
โอนออก	-	-	39,552,617.37	-	1,756,125.80	229,794.91	-	41,538,538.08	
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	1,820,016.02	13,244,027.32	-	-	-	15,064,043.34	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	-	(765,508,676.69)	(7,650,057,761.36)	(196,535,450.53)	(199,923,156.08)	(84,325,659.33)	-	(8,896,350,703.99)	
มูลค่าสุทธิตามบัญชี :									
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	508,786,935.04	1,095,023,770.03	7,907,381,284.61	87,236,334.83	43,469,444.85	9,579,346.38	660,201,364.55	10,311,678,480.29	

ค่าเสื่อมราคาที่อยู่บนงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

805,563,279.73

(หน่วย : บาท)

งบการเงินรวม									
	ที่ดินและ ส่วนปรับปรุงที่ดิน	ส่วนปรับปรุงอาคาร อาคารโรงงานและ สิ่งปลูกสร้าง	เครื่องจักรและ อุปกรณ์	ยานพาหนะ	เครื่องมือเครื่องใช้	เครื่องตกแต่ง และ เครื่องใช้สำนักงาน	สินทรัพย์ ระหว่างก่อสร้าง	รวม	
ราคาทุน :									
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	317,148,171.47	1,758,492,429.60	15,182,733,499.65	239,906,286.77	207,145,387.91	87,096,803.30	13,451,138.90	17,805,973,717.60	
จัดประเภทรายการ	175,111,378.15	-	59,548,305.49	-	-	-	-	234,659,683.64	
ยอดคงเหลือหลังจัดประเภท	492,259,549.62	1,758,492,429.60	15,242,281,805.14	239,906,286.77	207,145,387.91	87,096,803.30	13,451,138.90	18,040,633,401.24	
รายการ									
ซื้อเพิ่ม	-	365,526.17	49,737,658.38	37,243,339.23	18,664,287.09	4,533,075.09	117,195,474.70	227,739,360.66	
โอนเข้า	-	18,313,052.77	24,338,602.65	-	720,247.64	34,080.00	-	43,405,983.06	
โอนออก	-	(21,500.00)	-	-	(184,358.65)	(653,686.17)	(41,737,768.75)	(42,597,313.57)	
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(800,000.00)	(22,486,592.50)	(577,958.04)	-	-	(23,864,550.54)	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	492,259,549.62	1,777,149,508.54	15,315,558,066.17	254,663,033.50	225,767,605.95	91,010,272.22	88,908,844.85	18,245,316,880.85	
ค่าเสื่อมราคาสะสม :									
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	-	(588,006,056.32)	(6,317,116,274.24)	(192,599,853.42)	(172,126,676.23)	(76,027,642.29)	-	(7,345,876,502.50)	
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	(88,307,670.88)	(693,877,428.09)	(23,312,318.01)	(14,926,951.31)	(4,716,180.49)	-	(825,140,548.78)	
โอนออก	-	12,791.15	-	-	123,467.21	648,496.95	-	784,755.31	
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	65,930.67	22,250,289.02	526,070.60	-	-	22,842,290.29	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	-	(676,300,936.05)	(7,010,927,771.66)	(193,661,882.41)	(186,404,089.73)	(80,095,325.83)	-	(8,147,390,005.68)	
มูลค่าสุทธิตามบัญชี :									
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	492,259,549.62	1,100,848,572.49	8,304,630,294.51	61,001,151.09	39,363,516.22	10,914,946.39	88,908,844.85	10,097,926,875.17	

ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ภายใต้รายการเบ็ดเสร็จสำหรับปี  
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553

825,140,548.78



(หน่วย : บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ								
	ที่ดินและ ส่วนปรับปรุงที่ดิน	ส่วนปรับปรุงอาคาร อาคารโรงงานและ สิ่งปลูกสร้าง	เครื่องจักรและ อุปกรณ์	ยานพาหนะ	เครื่องมือเครื่องใช้	เครื่องตกแต่งและ เครื่องใช้สำนักงาน	สินทรัพย์ ระหว่างก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน :								
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	272,558,746.79	380,463,620.20	3,723,640,367.66	45,758,844.61	107,419,225.14	22,832,030.21	72,590,415.17	4,625,263,249.78
ซื้อเพิ่ม	6,021,416.22	328,113.50	10,528,152.53	7,268,885.00	8,021,928.10	32,791.12	853,343,862.84	885,545,149.31
โอนเข้า	10,505,969.20	76,123,964.11	162,128,362.41	3,376,195.90	139,097.53	-	3,534,390.43	255,807,979.58
โอนออก	-	-	(27,255,254.39)	-	(664,579.09)	(181,568.04)	(276,025,541.78)	(304,126,943.30)
จำหน่าย	-	-	-	(4,631,597.00)	-	-	-	(4,631,597.00)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	289,086,132.21	456,915,697.81	3,869,041,628.21	51,772,328.51	114,915,671.68	22,683,253.29	653,443,126.66	5,457,857,838.37
ค่าเสื่อมราคาสะสม :								
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	-	(200,353,024.13)	(2,688,090,830.08)	(32,801,624.92)	(97,335,233.92)	(21,892,759.51)	-	(3,040,473,472.56)
ค่าเสื่อมราคาลำสำหรับปี	-	(19,488,656.62)	(147,171,146.19)	(1,757,047.17)	(4,069,589.45)	(388,534.35)	-	(172,874,973.78)
โอนออก	-	-	21,229,271.14	-	553,604.36	181,557.04	-	21,964,432.54
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	-	4,631,595.00	-	-	-	4,631,595.00
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	-	(219,841,680.75)	(2,814,032,705.13)	(29,927,077.09)	(100,851,219.01)	(22,099,736.82)	-	(3,186,752,418.80)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี :								
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	289,086,132.21	237,074,017.06	1,055,008,923.08	21,845,251.42	14,064,452.67	583,516.47	653,443,126.66	2,271,105,419.57

ค่าเสื่อมราคาที่อยู่เนืองกับไรชาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

172,874,973.78

(หน่วย : บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ									
	ที่ดินและส่วน ปรับปรุงที่ดิน	ส่วนปรับปรุงอาคาร อาคารโรงงานและ สิ่งปลูกสร้าง	เครื่องจักร และอุปกรณ์	ยานพาหนะ	เครื่องมือเครื่องใช้	เครื่องตกแต่ง และ เครื่องใช้สำนักงาน	สินทรัพย์ ระหว่างก่อสร้าง	รวม	
<b>ราคาทุน :</b>									
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	140,914,672.79	378,069,612.90	3,694,431,491.98	42,000,746.61	102,798,552.65	23,250,356.80	9,706,643.42	4,391,172,077.15	
จัดประเภทรายการ	131,644,074.00	-	8,728,638.89	-	-	-	-	140,372,712.89	
ยอดคงเหลือหลังจัดประเภทรายการ	272,558,746.79	378,069,612.90	3,703,160,130.87	42,000,746.61	102,798,552.65	23,250,356.80	9,706,643.42	4,531,544,790.04	
ซื้อเพิ่ม	-	-	8,162,182.45	8,329,942.00	4,404,442.91	142,785.51	79,047,508.13	100,086,861.00	
โอนเข้า	-	2,394,007.30	13,118,054.34	-	651,674.74	-	-	16,163,736.38	
โอนออก	-	-	-	-	(366,445.16)	(561,112.10)	(16,163,736.38)	(17,091,293.64)	
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(800,000.00)	(4,571,844.00)	(69,000.00)	-	-	(5,440,844.00)	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	272,558,746.79	380,463,620.20	3,723,640,367.66	45,758,844.61	107,419,225.14	22,832,030.21	72,590,415.17	4,625,263,249.78	
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม :</b>									
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	-	(181,314,944.50)	(2,538,750,285.04)	(33,415,444.82)	(93,984,050.28)	(21,814,329.69)	-	(2,869,279,054.33)	
ค่าเสื่อมราคาลำหรับปี	-	(19,038,079.63)	(149,406,475.71)	(3,721,742.62)	(3,696,837.79)	(639,516.92)	-	(176,502,652.67)	
โอนออก	-	-	-	-	309,812.00	561,087.10	-	870,899.10	
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	65,930.67	4,335,562.52	35,842.15	-	-	4,437,335.34	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	-	(200,353,024.13)	(2,688,090,830.08)	(32,801,624.92)	(97,335,233.92)	(21,892,759.51)	-	(3,040,473,472.56)	
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี :</b>									
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	272,558,746.79	180,110,596.07	1,035,549,537.58	12,957,219.69	10,083,991.22	939,270.70	72,590,415.17	1,584,789,777.22	
<b>ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี</b>									
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553									176,502,652.67

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทรับรู้ต้นทุนการกู้ยืมเป็นส่วนหนึ่งของราคาทุนของสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างจำนวน 8.53 ล้านบาท ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยคำนวณจากอัตราดอกเบี้ยซึ่งกู้ยืมมาเฉพาะเพื่อใช้ลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทมีอาคารและอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวน 2,616.66 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2553 : จำนวน 2,573.88 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทนำที่ดิน อาคารและเครื่องจักรบางส่วนมูลค่าตามบัญชีจำนวน 7,969.41 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2553 : จำนวน 8,271.33 ล้านบาท) ไปค้ำประกันสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15 และข้อ 18 นอกจากนี้ ที่ดินส่วนหนึ่งจำนวน 14.91 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2553 : จำนวน 14.91 ล้านบาท) เป็นที่ดินซึ่งบริษัทใหญ่ซื้อจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในราคาตามบัญชีและ จดทะเบียนให้ที่ดินดังกล่าวตกอยู่ในบังคับเรื่องทางผ่าน และสาธารณูปโภคอื่นๆ ให้กับที่ดินของบริษัทย่อยผู้ขายที่ดินนั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ที่ดินที่กลุ่มบริษัทมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจในอนาคต มีราคาตามบัญชีจำนวน 175.11 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2553 : กลุ่มบริษัทได้นำที่ดินดังกล่าวส่วนหนึ่งจำนวน 131.64 ล้านบาท) ได้นำไปเป็นหลักประกันค้ำประกันเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 15 และข้อ 18

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีระบบไฟฟ้าและเครื่องตกแต่งบนอาคารเช่าของบริษัทย่อย มูลค่าตามบัญชีจำนวน 0.28 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2553 : จำนวน 0.38 ล้านบาท) เมื่อสิ้นสุดสัญญาเช่าสินทรัพย์ดังกล่าวตกเป็นของผู้ให้เช่า

## 14. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	ลิขสิทธิ์	รวม
<b>ราคาทุน:-</b>			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	906,750.00	16,553,150.80	17,459,900.80
ซื้อเพิ่ม	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	906,750.00	16,553,150.80	17,459,900.80
<b>ค่าตัดจำหน่ายสะสม:-</b>			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	(646,463.36)	(10,780,737.78)	(11,427,201.14)
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	(184,635.87)	(1,013,670.05)	(1,198,305.92)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	(831,099.23)	(11,794,407.83)	(12,625,507.06)
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	75,650.77	4,758,742.97	4,834,393.74
ค่าตัดจำหน่ายที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554			1,198,305.92

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		
	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	ลิขสิทธิ์	รวม
ราคาทุน:-			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	906,750.00	16,553,150.80	17,459,900.80
ซื้อเพิ่ม	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	906,750.00	16,553,150.80	17,459,900.80
ค่าตัดจำหน่ายสะสม:-			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	(466,618.46)	(9,767,067.73)	(10,233,686.19)
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	(179,844.90)	(1,013,670.05)	(1,193,514.95)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	(646,463.36)	(10,780,737.78)	(11,427,201.14)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	260,286.64	5,772,413.02	6,032,699.66
ค่าตัดจำหน่ายที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553			1,193,514.95

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	ลิขสิทธิ์	รวม
ราคาทุน:-			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	642,375.00	3,713,750.00	4,356,125.00
ซื้อเพิ่ม	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	642,375.00	3,713,750.00	4,356,125.00
ค่าตัดจำหน่ายสะสม:-			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	(434,818.61)	(1,796,844.52)	(2,231,663.13)
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	(131,905.62)	(371,375.00)	(503,280.62)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	(566,724.23)	(2,168,219.52)	(2,734,943.75)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	75,650.77	1,545,530.48	1,621,181.25
ค่าตัดจำหน่ายที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554			503,280.62

(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	โปรแกรมคอมพิวเตอร์	ลิขสิทธิ์	รวม
ราคาทุน:-			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	642,375.00	3,713,750.00	4,356,125.00
ซื้อเพิ่ม	-	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	642,375.00	3,713,750.00	4,356,125.00
ค่าตัดจำหน่ายสะสม:-			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	(307,848.68)	(1,425,469.52)	(1,733,318.20)
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	(126,969.93)	(371,375.00)	(498,344.93)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	(434,818.61)	(1,796,844.52)	(2,231,663.13)
มูลค่าสุทธิตามบัญชี			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	207,556.39	1,916,905.48	2,124,461.87
ค่าตัดจำหน่ายที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน			
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553			498,344.93

15. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ประกอบด้วย

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	7,295,750.05	11,475,608.52	6,897,081.25	1,542,651.69
เจ้าหนี้บัตรเครดิต	507,939,527.08	127,063,483.24	-	-
ตัวสัญญาใช้เงิน	1,414,000,000.00	885,000,000.00	665,000,000.00	315,000,000.00
รวม	1,929,235,277.13	1,023,539,091.76	671,897,081.25	316,542,651.69

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร เจ้าหนี้บัตรเครดิต เลตเตอร์ออฟเครดิต และตัวสัญญาใช้เงินกับสถาบันการเงินต่างๆ ประกอบด้วยวงเงินสกุลเงินบาทจำนวน 5,797.00 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2553 : วงเงินสกุลเงินบาทจำนวน 3,589.00 ล้านบาท) โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.75 - 7.125 ต่อปี (31 ธันวาคม 2553 : อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.85 - 6.75 ต่อปี)

วงเงินสินเชื่อดังกล่าวรับประกันโดยการจดจำนองที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 13 พร้อมทั้งยกประโยชน์ในสิทธิประกันภัยทรัพย์สินให้แก่ผู้ให้กู้ และโอนสิทธิเรียกร้องเงินฝากประจำของบริษัท ย่อยเป็นประกันจำนวน 0.52 ล้านบาท (แสดงรายการในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น) โดยมีบริษัทและบริษัทย่อยร่วมรับประกัน และบริษัทต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัทย่อยจนกว่าภาระหนี้จะหมดสิ้น นอกจากนี้ บริษัทย่อยแห่งหนึ่งต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาเงินกู้ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 18

## 16. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เจ้าหนี้การค้า	7,364,941.18	3,330,161.21	426,908,863.06	243,980,847.17
เจ้าหนี้อื่น	5,608,544.76	4,675,566.70	43,334,001.78	26,428,739.56
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	9,688,356.18	3,371,917.82
รวม	12,973,485.94	8,005,727.91	479,931,221.02	273,781,504.55

## 17. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น – กิจการอื่น

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เจ้าหนี้การค้า	503,706,156.82	412,234,310.83	68,972,948.49	54,097,739.39
เจ้าหนี้อื่น	312,062,333.90	235,498,823.38	178,241,394.16	39,787,096.56
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	196,756,726.99	206,816,116.05	73,620,897.14	69,245,356.09
รวม	1,012,525,217.71	854,549,250.26	320,835,239.79	163,130,192.04

## 18. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินกู้ยืมระยะยาว (วงเงิน 2,700 ล้านบาท)	1,485,000,000.00	2,025,000,000.00	1,485,000,000.00	2,025,000,000.00
เงินกู้ยืมระยะยาว (วงเงิน 300 ล้านบาท)	45,000,000.00	105,000,000.00	45,000,000.00	105,000,000.00
เงินกู้ยืมระยะยาว (วงเงิน 1,235 ล้านบาท)	741,000,000.00	988,000,000.00	741,000,000.00	988,000,000.00
เงินกู้ยืมระยะยาว (วงเงิน 284 ล้านบาท)	284,000,000.00	-	284,000,000.00	-
เงินกู้ยืมระยะยาว (วงเงิน 1,150 ล้านบาท)	539,600,000.00	-	539,600,000.00	-
เงินกู้ยืมระยะยาว (วงเงิน 1,450 ล้านบาท)	825,405,564.50	1,100,000,000.00	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว (วงเงิน 2,500 ล้านบาท)	750,000,000.00	1,250,000,000.00	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว (วงเงิน 350 ล้านบาท)	37,800,000.00	111,950,000.00	-	-
รวม	4,707,805,564.50	5,579,950,000.00	3,094,600,000.00	3,118,000,000.00
หัก ส่วนของหนี้ที่ถึงกำหนดชำระในปี	(1,649,800,000.00)	(1,701,150,000.00)	(832,000,000.00)	(847,000,000.00)
สุทธิ	3,058,005,564.50	3,878,800,000.00	2,262,600,000.00	2,271,000,000.00

การเปลี่ยนแปลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มี ดังนี้  
(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ยอดคงเหลือต้นปี	5,579,950,000.00	3,118,000,000.00
เพิ่มขึ้นในระหว่างปี	823,600,000.00	823,600,000.00
จ่ายชำระในระหว่างปี	(1,695,744,435.50)	(847,000,000.00)
ยอดคงเหลือปลายปี	4,707,805,564.50	3,094,600,000.00

เงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัทเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัวโดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 อัตราดอกเบี้ยอยู่ระหว่างร้อยละ 4.21 - 6.75 ต่อปี (31 ธันวาคม 2553 : อัตราดอกเบี้ยอยู่ระหว่างร้อยละ 1.23 - 5.63 ต่อปี) โดยจ่ายชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือนนับจากวันเบิกเงินกู้ครั้งแรก ซึ่งมีรายละเอียด เงินกู้ยืมระยะยาวที่สำคัญของแต่ละวงเงิน ดังนี้

วงเงินกู้ (หน่วย : ล้านบาท)	การจ่ายชำระเงินต้น
1. 2,700.00	เงินต้นชำระงวดแรกในวันที่ 21 ธันวาคม 2552 ซึ่งเป็นวันครบกำหนดระยะเวลา 27 เดือน นับจากวันที่เบิกเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 21 กันยายน 2550) และงวดต่อไป เมื่อครบกำหนดระยะเวลา ทุกๆ 3 เดือน จำนวน 20 งวดๆ ละ 135.00 ล้านบาท ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายใน 84 เดือน นับจากวันเบิกเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 20 กันยายน 2557)
2. 300.00	เงินต้นชำระงวดแรกในวันที่ 1 ธันวาคม 2550 ซึ่งเป็นวันครบกำหนดระยะเวลา 27 เดือน นับจากวันที่เบิกเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 1 กันยายน 2548) และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลา ทุกๆ 3 เดือน จำนวน 20 งวดๆ ละ 15.00 ล้านบาท ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายใน 84 เดือน นับจากวันเบิกเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 31 สิงหาคม 2555)
3. 1,235.00	เงินต้นชำระงวดแรกในวันที่ 31 มีนาคม 2553 และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุกๆ 3 เดือน งวดละ 61.75 ล้านบาท ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2558
4. 284.00	เงินต้นชำระงวดแรกในวันที่ 31 มีนาคม 2556 และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุกๆ 3 เดือน งวดละ 14.20 ล้านบาท ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายใน 88 เดือน (วันที่ 25 มิถุนายน 2561) นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้งวดแรก(วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554)
5. 1,450.00	เงินต้นชำระงวดแรกในวันที่ 24 พฤศจิกายน 2552 ซึ่งเป็นวันครบกำหนดระยะเวลา 25 เดือน นับจากวันที่เบิกเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 24 ตุลาคม 2550) และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลา ทุกๆ 3 เดือน จำนวน 21 งวด โดยงวดที่ 1-20 จ่ายชำระงวดละ 70.00 ล้านบาท งวดสุดท้าย จ่ายชำระจำนวน 50.00 ล้านบาท
6. 1,150.00	เงินต้นชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 27 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้งวดแรกเป็นต้นไป (วันที่ 21 มิถุนายน 2554)และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุกๆ 3 เดือน งวดละ 57.50 ล้านบาท ทั้งนี้ต้องจ่ายชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายใน 84 เดือน นับแต่เดือนที่เบิกเงินกู้ งวดแรก
7. 2,500.00	เงินต้นจ่ายชำระทุก 3 เดือน เริ่มเดือนกรกฎาคม 2550 ถึงเดือนกรกฎาคม 2556 รวมจำนวน 24 งวด โดยงวดที่ 1-4 งวดละ 50.00 ล้านบาท งวดที่ 5-8 งวดละ 75.00 ล้านบาท และ งวดที่ 9-24 งวดละ 125.00 ล้านบาท
8. 350.00	เงินต้นชำระงวดแรกในวันที่ 13 สิงหาคม 2550 ซึ่งเป็นวันครบกำหนดระยะเวลา 27 เดือน นับจากวันเบิกเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 13 พฤษภาคม 2548) และงวดต่อไปเมื่อครบกำหนดระยะเวลา ทุกๆ 3 เดือน โดยงวดที่ 1-4 งวดละ 16.15 ล้านบาท งวดที่ 5-8 งวดละ 16.80 ล้านบาท งวดที่ 9-12 งวดละ 17.48 ล้านบาท งวดที่ 13-16 งวดละ 18.18 ล้านบาท และงวดที่ 17-20 งวดละ 18.90ล้านบาท ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายใน 84 เดือนนับจากวันเบิกเงินกู้ครั้งแรก (วันที่ 12 กรกฎาคม 2555)



## หลักประกัน

- ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรและสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งพร้อมทั้งที่ดินไม่ใช้ดำเนินงานของกลุ่มบริษัทมูลค่าตามบัญชีตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 13 เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเต็มวงเงิน และกลุ่มบริษัทจะต้องยกผลประโยชน์การประกันภัยของเครื่องจักรและสิ่งปลูกสร้างที่ใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันทั้งจำนวนให้แก่ผู้ให้กู้เงิน
- บริษัทค้ำประกันวงเงินกู้ระยะยาว จำนวน 1,450.00 ล้านบาท ให้กับบริษัทย่อย

## ข้อปฏิบัติอื่นที่สำคัญตามสัญญา

- บริษัทและบริษัทย่อย ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) ไม่เกินกว่า 1.5-2.5 ต่อ 1 ทั้งนี้สำหรับบริษัทย่อยจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์ รวมทั้งอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) : Debt Service Coverage Ratio ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า
  - บริษัทต้องดำรงสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง จนกว่าภาระหนี้จะหมดสิ้น
  - สำหรับบางวงเงินบริษัทต้องชำระค่าธรรมเนียมการชำระคืนเงินกู้ส่วนที่เกินร้อยละ 3 ของจำนวนเงินที่ชำระคืนก่อนกำหนด ยกเว้นกรณีการชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดนี้จะมาจากการเสนอบริการของผู้ให้กู้แต่เพียงผู้เดียว
  - บริษัทย่อย และ/หรือบริษัทจะต้องไม่ผิดนัดชำระหนี้และ/หรือภาระใดๆ ซึ่งมีอยู่ระหว่างกัน และ/หรือ กับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน เว้นแต่หนี้และ/หรือภาระนั้นมีจำนวนเงินค้างชำระทั้งสิ้นไม่เกิน 5.00 ล้านบาท
  - สำหรับวงเงินที่ 5 บริษัทย่อย และ/หรือบริษัทในกลุ่มวนชัย ต้องให้สิทธิแก่ธนาคารก่อนในการดำเนินการออกหุ้นกู้ เพื่อชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนด จำนวน 1,450.00 ล้านบาท และการทำธุรกรรมอนุพันธ์ทางการเงินสำหรับสินเชื่อเงินกู้ครั้งนี้ ทั้งนี้บริษัทย่อยจะจ่ายปันผลได้ไม่เกินร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิ
  - สำหรับวงเงินที่ 4 เป็นของบริษัท มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป โดยใช้หลักทรัพย์ค้ำประกันร่วมกันกับเงินกู้ยืมระยะยาววงอื่น
- จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวมีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ไม่เกิน 1 ปี	1,649,800,000.00	1,701,150,000.00	832,000,000.00	847,000,000.00
2 ปี - 5 ปี	3,058,005,564.50	3,878,800,000.00	2,262,600,000.00	2,271,000,000.00
รวม	4,707,805,564.50	5,579,950,000.00	3,094,600,000.00	3,118,000,000.00

## 19. การระบุพัฒนาผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงาน กลุ่มบริษัทจัดให้มีการประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน โดยผู้เชี่ยวชาญทางด้านคณิตศาสตร์ประกันภัย โดยใช้เทคนิคการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยในการประมาณการจำนวนผลประโยชน์ที่พนักงานควรจะได้รับและคิดลดผลประโยชน์โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ โดยอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาล เพื่อกำหนดมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ต้นทุนบริการในอดีตและต้นทุนปัจจุบันที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทรับรู้ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเป็นหนี้สิน จำนวน 106.62 ล้านบาท และจำนวน 49.87 ล้านบาท ในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ตามลำดับ

การเปลี่ยนแปลงมูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	
ภาระผูกพันผลประโยชน์ ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	94,950,609.00	44,777,235.00
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	8,242,393.00	3,510,165.50
ต้นทุนดอกเบี้ย	3,680,500.43	1,746,900.00
ผลประโยชน์ที่จ่าย	(254,200.00)	(161,800.00)
ภาระผูกพันผลประโยชน์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	106,619,302.43	49,872,500.50

สมมติฐานในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีดังนี้

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	
อัตราคิดลด ณ วันสิ้นงวด	4.1%	4.1%
อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน	6.5%	6.5%
อัตราส่วนของพนักงานที่คาดว่าจะลาออกก่อนเกษียณ	0% - 30%	0% - 30%

## 20. กุณเรือนหุ้น

การเปลี่ยนแปลงของทุนเรือนหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีดังนี้

	จำนวนหุ้น	หุ้นสามัญ
	(หน่วย : หุ้น)	(หน่วย : บาท)
ทุนจดทะเบียน (มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท)		
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	1,425,839,127	1,425,839,127.00
ออกหุ้นเพิ่มระหว่างงวด	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	1,425,839,127	1,425,839,127.00
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว (มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท)		
ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	1,305,839,127	1,305,839,127.00
ออกหุ้นเพิ่มระหว่างงวด	-	-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	1,305,839,127	1,305,839,127.00

ตามรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2547 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2547 มีมติอนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญจำนวน 120 ล้านหุ้นไว้สำหรับการออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อประชาชน

### การจัดการความเสี่ยงในสวนทุน

วัตถุประสงค์ของบริษัทและบริษัทย่อยในการบริหารทางการเงิน คือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง การดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสม และการรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่ให้เกินข้อกำหนดของสัญญาเงินกู้ยืม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 งบการเงินรวมแสดงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเป็น 1.30 : 1 และงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเป็น 1.49 : 1

## 21. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทต้องจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าสำรองจะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท สำรองตามกฎหมายไม่สามารถนำมาจ่ายเงินปันผลได้

## 22. เงินปันผลจ่าย

ตามรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นสำหรับผลประกอบการประจำปี 2553 ในอัตราหุ้นละ 0.27 บาท ซึ่งในระหว่างปี 2553 บริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแล้วในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท คงเหลือเงินปันผลที่จ่ายเพิ่มอีกหุ้นละ 0.12 บาท เป็นเงินจำนวน 156.70 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 18 พฤษภาคม 2554

ตามรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2553 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นสำหรับผลประกอบการประจำปี 2552 ในอัตราหุ้นละ 0.08 บาท เป็นเงินจำนวน 104.47 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 17 พฤษภาคม 2553

## 23. ภาษีเงินได้

บริษัทคำนวณภาษีเงินได้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ในอัตราร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิทางบัญชีภายหลังการบวกกลับรายการปรับปรุงตามประมวลรัษฎากร (ปี 2553 : ร้อยละ 25 ตามพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากร ฉบับที่ 475 ลงวันที่ 6 สิงหาคม 2551 โดยให้ลดอัตราภาษีเงินได้จากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิ สำหรับบริษัทจดทะเบียนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ทั้งนี้เฉพาะกำไรสุทธิในส่วนที่ไม่เกิน 300 ล้านบาท เป็นเวลาสามรอบระยะเวลาบัญชีต่อเนื่องกันนับตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีแรกที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ภาษีเงินได้ของบริษัทย่อยคำนวณขึ้นในอัตราร้อยละ 15-30 จากกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ หลังจากบวกกลับด้วยสำรองและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายในการคำนวณภาษีเงินได้และหักด้วยรายได้ที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำมารวมเป็นเงินได้ ตลอดจนรายจ่ายที่มีสิทธิหักได้เพิ่มขึ้น

## 24. กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับงวดที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญด้วยจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ชำระแล้วและออกจำหน่ายอยู่ในระหว่างงวด

## 25. ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระแสเงินสด

### 25.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินสด	2,410,107.49	3,399,390.02	1,085,387.04	1,754,919.92
เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์	265,789,676.73	356,653,306.82	43,240,714.34	51,319,876.94
เงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน	5,733,534.45	7,798,459.73	1,958,803.02	4,366,207.84
รวม	273,933,318.67	367,851,156.57	46,284,904.40	57,441,004.70

## 25.2 รายการไม่กระทบเงินสด

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ตัดจำหน่ายลูกหนี้ที่ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	273,678.42	59,353.03	155,240.82	59,353.03
ลูกหนี้เงินชดเชยค่าเสียหายจากเหตุการณ์น้ำท่วม ซึ่งยังไม่ได้รับชำระ	-	40,800,000.00	-	40,800,000.00
ซื้อสินทรัพย์ยังไม่ได้จ่ายชำระ	114,986,789.68	6,815,356.24	113,221,161.09	6,155,644.17
รับโอนสินค้า Test run จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	20,210,257.58	-	20,210,257.58	-
โอนอะไหล่เพื่อการซ่อมแซมเป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-	1,668,214.31	-	-
โอนสินทรัพย์ถาวรเป็นสินทรัพย์รอทำลาย	583,346.40	74,789.51	110,985.73	56,658.16
โอนสินทรัพย์รอการขายเป็นอุปกรณ์เครื่องจักร	1,387,909.00	-	-	-
โอนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายเป็นสินทรัพย์ ไม่หมุนเวียนอื่น	3,803,060.45	-	3,803,060.45	-
รับชำระหนี้เป็นเครื่องจักร	-	1,387,909.00	-	-

## 25.3 ดอกเบี้ยจ่าย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ดอกเบี้ยจ่ายที่รวมในราคาทุนของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	8,533,680.69	-	8,533,680.69	-

## 26. ผลประโยชน์ของพนักงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 กลุ่มบริษัทรับรู้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงาน ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	8,242,393.00	3,510,165.50
ดอกเบี้ยจากภาระผูกพัน	3,680,500.43	1,746,900.00
รวม	11,922,893.43	5,257,065.50

รายการค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ได้แสดงรวมอยู่ในรายการประเภทต่างๆ ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ต้นทุนขาย	7,570,707.70	3,299,352.75
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,848,479.75	1,408,855.75
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	2,503,705.98	548,857.00
รวม	11,922,893.43	5,257,065.50

27. ค่าใช้จ่ายตามลักษณะ

รายการค่าใช้จ่ายบางรายการสามารถนำมาแยกตามลักษณะได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
การเปลี่ยนแปลงในสินค้าสำเร็จรูป และงานระหว่างทำ	335,840,867.21	119,990,953.34	88,408,210.39	50,842,248.20
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองใช้ไป	5,508,630,319.97	4,352,026,472.11	2,262,828,806.79	1,776,552,135.88
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	72,655,311.48	72,234,283.00	20,454,897.00	25,861,720.00
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	597,379,043.09	647,278,726.12	244,595,857.92	254,743,873.75
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	806,761,585.65	826,334,063.73	173,378,254.40	177,000,997.60
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า (โอนกลับ)	(7,381,506.65)	3,923,500.95	140,517.98	78,424.85
ค่าขนส่ง	681,621,820.65	789,609,574.89	92,651,501.29	76,479,834.66
ค่าซ่อมแซม	395,635,242.08	368,343,707.80	116,379,457.66	97,943,389.42

28. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจหลักเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายแผ่นไม้ เอ็มดีเอฟและปาร์ติเกิ้ลโดยจำแนกตามส่วนงานเป็นการขายในประเทศและขายต่างประเทศ ข้อมูลจำแนกตามส่วนงานของกลุ่มบริษัทสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม									
	ส่วนงานแผ่นไม้อัดและไม้ แผ่นผิวประตู		ส่วนงานกาว		อื่นๆ		รายการตัดบัญชี		รวม	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
ขายสุทธิในประเทศ	4,074.41	3,699.06	2,313.40	2,099.14	72.25	69.13	(2,649.47)	(2,376.14)	3,810.59	3,491.19
ขายสุทธิต่างประเทศ	6,425.72	6,105.98	-	-	-	-	-	-	6,425.72	6,105.98
รวม	10,500.13	9,805.04	2,313.40	2,099.14	72.25	69.13	(2,649.47)	(2,376.14)	10,236.31	9,597.17
กำไรจากการดำเนินงาน	687.39	956.88	89.27	171.37	14.12	9.10	(8.11)	(4.45)	782.67	1,132.90
ต้นทุนทางการเงิน									(266.63)	(247.09)
ภาษีเงินได้									(48.98)	(59.27)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวด									467.06	826.54
สินทรัพย์ถาวรรวม									10,311.68	10,097.93
ค่าเสื่อมราคา									805.56	825.14
สินทรัพย์รวม									14,175.29	13,533.72

29. เครื่องมือทางการเงิน

กลุ่มบริษัทต้องเผชิญกับความเสี่ยงทางการเงินที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อและความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน แต่อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

29.1 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการขายสินค้า และซื้อวัตถุดิบ และเครื่องจักรเป็นเงินตราต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 กลุ่มบริษัท มีสินทรัพย์ และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554				
(หน่วย : พัน) สกุลเงิน	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สินทรัพย์	หนี้สิน	สินทรัพย์	หนี้สิน
เหรียญสหรัฐ	8,440	18,978	2,701	249
ยูโร	1,151	1,713	-	1,265
สวีเดน	-	19	-	-
ฝรั่งเศส	-	6	-	2
ปอนด์สเตอร์ลิง	-	3	-	-
หยวน	2	-	2	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553				
(หน่วย : พัน) สกุลเงิน	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สินทรัพย์	หนี้สิน	สินทรัพย์	หนี้สิน
เหรียญสหรัฐ	10,781	4,767	740	178
ยูโร	-	760	-	8
ปอนด์	-	2	-	-
สวีเดน	-	14	-	-
สวิตเซอร์แลนด์	-	3	-	-
หยวน	2	-	2	-

29.2 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดในอนาคตซึ่งจะส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานและกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากมีเงินฝากธนาคารพาณิชย์ เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน อย่างไรก็ตามสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด กลุ่มบริษัทจึงเชื่อว่าจะไม่มีความเสี่ยงที่เป็นสาระสำคัญจากอัตราดอกเบี้ย

	งบการเงินรวม			
	จำนวนเงิน (หน่วย : ล้านบาท)		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ : ต่อปี)	
	2554	2553	2554	2553
เงินฝากธนาคารออมทรัพย์	265.79	356.65	0.00%-0.95%	0.50%-0.75%
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	7.30	11.48	MOR-12.10%	MOR
เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท	507.94	127.06	1.708%-1.719%	Sibor+1.25
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,414.00	885.00	1.66%-4.60%	MMR
เงินกู้ยืมระยะยาว	4,707.80	5,579.95	MLR%-6.00%	1.23%-5.63%

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	จำนวนเงิน (หน่วย : ล้านบาท)		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ : ต่อปี)	
	2554	2553	2554	2553
เงินฝากธนาคารออมทรัพย์	43.24	51.32	0.50%-0.95%	0.50%
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	6.90	1.54	7.50%-0.95%	MOR
เงินกู้ยืมระยะสั้น	665.00	315.00	3.55%-4.60%	MMR
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	330.00	330.00	2.50%-3.00%	2.50%
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,094.60	3,118.00	4.21%-5.75%	3.63%-4.62%

### 29.3 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อกับลูกหนี้การค้า เนื่องจากการขายสินค้าให้กับลูกค้าต่างประเทศ โดยในงบการเงินรวมมียอดขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 คิดเป็นร้อยละ 62.77 และ ร้อยละ 63.62 ของยอดขายทั้งหมด ตามลำดับ เป็นการขายโดยการเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) หรือให้ลูกค้าจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้า ส่วนการขายในประเทศอีกจำนวนร้อยละ 37.23 และร้อยละ 36.38 ของยอดขายทั้งหมด ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นการขายให้กับบริษัทที่มีการติดต่อขายกับลูกค้าเหล่านี้มาเป็นเวลานานและขายให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันซึ่งฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทเชื่อว่าการพิจารณาค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญอย่างเพียงพอเหมาะสมแล้ว

### 29.4 มูลค่ายุติธรรม

ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินอันได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้า ลูกหนี้อื่นและเจ้าหนี้อื่นและเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

## 30. ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

นอกจากหนี้สินตามที่ปรากฏในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 กลุ่มบริษัทยังมีภาวะผูกพันอื่นดังนี้

### 30.1 ภาวะผูกพันจากวงเงินสินเชื่อระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		
	วงเงินทั้งสิ้น	วงเงินใช้ไป	วงเงินคงเหลือ	วงเงินทั้งสิ้น	วงเงินใช้ไป	วงเงินคงเหลือ
หนังสือค้ำประกัน	221.00	(101.41)	119.59	200.00	(98.90)	101.10
วงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีพ	1,920.00	(513.90)	1,406.10	1,272.00	(264.33)	1,007.67
วงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	373.00	(7.30)	365.70	343.00	(11.48)	331.52
วงเงินกู้ยืมระยะสั้น	2,354.00	(1,414.00)	940.00	1,974.00	(885.00)	1,089.00
วงเงินผสมสินเชื่อระยะสั้น**	1,150.00	(141.58)	1,008.42	720.00	-	720.00
วงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	1,262.00	-	1,262.00	550.00	-	550.00
วงเงินแพคกิ้งเครดิต	170.00	-	170.00	-	-	-



(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		
	วงเงินทั้งสิ้น	วงเงินใช้ไป	วงเงินคงเหลือ	วงเงินทั้งสิ้น	วงเงินใช้ไป	วงเงินคงเหลือ
หนังสือค้ำประกัน	80.00	(10.86)	69.14	60.00	(8.34)	51.66
วงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีพ	275.00	(8.21)	266.79	287.00	(19.91)	267.09
วงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	140.00	(6.90)	133.10	110.00	(1.54)	108.46
วงเงินกู้ยืมระยะสั้น	845.00	(665.00)	180.00	705.00	(315.00)	390.00
วงเงินผสมสินเชื่ระยะสั้น**	1,150.00	(141.58)	1,008.42	370.00	-	370.00
วงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	600.00	-	600.00	550.00	-	550.00
วงเงินแพคกิ้งเครดิต	110.00	-	110.00	-	-	-

\*\* วงเงินผสมสินเชื่ระยะสั้นเป็นวงเงินกู้ระยะสั้นของบริษัทเพื่อใช้เป็นวงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตทรัสต์รีซีพและวงเงินซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า สำหรับการสั่งซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตของโครงการโรงงานผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูปและผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล

30.2 บริษัทและบริษัทย่อยมีสัญญาที่มีภาระผูกพันในการซื้อและรับบริการกับบริษัทคู่ค้าหลายราย โดยมีรายละเอียดดังนี้

สกุลเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		
	มูลค่าตามสัญญา	บันทึกบัญชีแล้ว	ภาระผูกพันคงเหลือ	มูลค่าตามสัญญา	บันทึกบัญชีแล้ว	ภาระผูกพันคงเหลือ
ล้านบาท	76.10	(53.87)	2.23	305.52	(243.92)	61.60
ล้าน USD	1.05	(0.11)	0.94	1.20	(0.24)	0.96
ล้าน EURO	8.86	(8.27)	0.59	41.40	(34.14)	7.26
ล้าน SEK	1.44	(0.14)	1.30	-	-	-

สกุลเงิน	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		
	มูลค่าตามสัญญา	บันทึกบัญชีแล้ว	ภาระผูกพันคงเหลือ	มูลค่าตามสัญญา	บันทึกบัญชีแล้ว	ภาระผูกพันคงเหลือ
ล้านบาท	76.10	(53.87)	2.23	48.00	(4.80)	43.20
ล้าน USD	1.05	(0.11)	0.94	1.20	(0.24)	0.96
ล้าน EURO	8.86	(8.27)	0.59	7.16	(0.72)	6.44
ล้าน SEK	1.44	(0.14)	1.30	-	-	-

30.3 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งทำสัญญาซื้อขายก๊าซกับบริษัทผู้ผลิตรายหนึ่งเป็นระยะเวลา 10 ปี โดยเริ่มนับตั้งแต่วันที่เริ่มซื้อก๊าซวันแรก (วันที่ 9 มกราคม 2549) และบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขตามสัญญาในเรื่องปริมาณเฉลี่ยต่อวันซึ่งเท่ากับหนึ่งร้อยล้านบีทียู ราคาก๊าซ เงื่อนไขการส่งมอบ การติดตั้งและบำรุงรักษาระบบท่อย่อยนำส่งก๊าซ ซึ่งกรณีที่บริษัทย่อยผลิตน้ดชำระค่าก๊าซ 2 งวดขึ้นไป บริษัทย่อยต้องวางหลักประกันเป็นหนังสือค้ำประกันวงเงินของธนาคารเป็นจำนวนเงิน 1.26 ล้านบาท ตลอดจนอายุของสัญญา

30.4 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีสถานประกอบการโรงงานอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดเป็นโครงการขยายกำลังการผลิตพอร์ซเลนและยูเรียพอร์ซเลน (Phase 2) ซึ่งได้ติดตั้งเครื่องจักรเสร็จแล้ว โดยบริษัทย่อยอยู่ระหว่างจัดทำรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อมและคุณภาพ (EHIA) ของโครงการดังกล่าวให้ครบถ้วนตามประกาศกระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม ฉบับลงวันที่ 31 สิงหาคม 2553 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทย่อยทำสัญญากับบริษัทสามแห่งเกี่ยวกับการศึกษาและจัดทำรายงานดังกล่าว และสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาปรับปรุงผลิตภัณฑ์ มูลค่าสัญญาจำนวน 3.39 ล้านบาท และ 600,000 ยูโร มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายในอนาคต นอกเหนือจากที่บันทึกบัญชีแล้ว จำนวน 0.89 ล้านบาท และ 1.96 ล้านบาท ตามลำดับ และ 560,000 ยูโร เท่ากันทั้งสองงวด

30.5 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทย่อย 2 แห่ง ทำสัญญาเช่ารถยก จำนวน 41 คัน และจำนวน 41 คัน ตามลำดับ จากบริษัท 5 แห่ง โดยอายุสัญญาเช่ามีกำหนดเวลา 1 ปี ถึง 3 ปี บริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่า ซึ่งจะจ่ายค่าเช่า ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	
	2554	2553
ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11,018,374.18	12,187,851.00-
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	4,549,000.00	12,606,374.18

30.6 เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2551 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้ลงนามในสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์แผ่นปาร์ติเกิ้ลกับบริษัทในต่างประเทศแห่งหนึ่ง รวมจำนวน 660,000 ลบ.ม. เป็นเวลา 4 ปี โดยปีที่ 1-2 จำนวนปีละ 160,000 ลบ.ม. และปีที่ 3-4 จำนวนปีละ 170,000 ลบ.ม. โดยกำหนดราคาขายจากราคาต้นทุนบวกอัตรากำไรขั้นต้นตามที่กำหนดในสัญญา

30.7 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีภาระผูกพันในการจ้างที่ปรึกษาระบบการผลิต อัตราค่าบริการเดือนละ 25,000.00 บาท

30.8 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีภาระผูกพันในการจ้างที่ปรึกษาด้านกฎหมาย อัตราค่าบริการเดือนละ 10,000.00 บาท

## 31. สิทธิประโยชน์จากการส่งเสริมการลงทุน

บริษัทและบริษัทย่อยสองแห่งได้รับการส่งเสริมการลงทุน จำนวน 7 ฉบับ จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน โดยได้รับสิทธิประโยชน์ตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุน พ.ศ. 2520 ตามมาตรา 25, 26, 28, 30, 31, 34, 35(2), 35(3), 35(4), 36(1), 36(2), 36(4) และ 37 สิทธิประโยชน์ที่ได้รับรวมถึงการได้รับยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมมีกำหนด 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากกิจการที่ได้รับส่งเสริม ตามรายละเอียดดังนี้

บัตรส่งเสริมเลขที่	ลงวันที่	ประเภทกิจการที่ส่งเสริม	วันที่เริ่มมีรายได้	วันหมดอายุ
1485/2539	11 พฤศจิกายน 2537	ประเภท 1.17 การผลิตแผ่นอัดจากเศษไม้หรือพีช	3 สิงหาคม 2541	2 สิงหาคม 2549 และได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้ในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติ กำหนด 5 ปี นับจากวันที่หมดอายุ
1608(2)/2545	10 เมษายน 2545	ประเภท 1.16 การผลิตแผ่นอัดจากเศษไม้หรือพีช	10 มีนาคม 2547	9 มีนาคม 2555
1171(2)/2546	22 มกราคม 2546	ประเภท 6.1 และ 6.2 การผลิตเคมีภัณฑ์พื้นฐานและการผลิตเคมีภัณฑ์อื่นๆ	1 กรกฎาคม 2547	30 มิถุนายน 2555

บัตรส่งเสริมเลขที่	ลงวันที่	ประเภทกิจการที่ส่งเสริม	วันที่เริ่มมีรายได้	วันหมดอายุ
1016(2)/2548	10 พฤศจิกายน 2547	ประเภท 6.13 การผลิตสิ่งของจากเยื่อกระดาษ กระดาษหรือกระดาษแข็ง	1 มีนาคม 2549	1 มีนาคม 2557
1136(2)/2548	14 กุมภาพันธ์ 2548	ประเภท 1.16 การผลิตแผ่นอัดจากเศษไม้หรือพืช	10 ตุลาคม 2549	9 ตุลาคม 2557
2023(2)/2550	10 ตุลาคม 2550	ประเภท 1.16 การผลิตแผ่นอัดจากเศษไม้หรือพืช	26 สิงหาคม 2552	25 สิงหาคม 2560
2181(2)/2553	3 พฤศจิกายน 2553	ประเภท 3.15 กิจการผลิตเครื่องเรือนหรือชิ้นส่วน (ยกเว้นผลิตภัณฑ์จากไม้หวงห้าม)	ยังไม่มีรายได้	-
1036(2)/2554	6 มกราคม 2554	ประเภท 1.17 กิจการผลิตผลิตภัณฑ์จากผลพลอยได้หรือเศษวัสดุทางการเกษตร	ยังไม่มีรายได้	-

32. การจัดประเภทรายการใหม่

รายการบางรายการในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการแสดงรายการในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

รายการที่แสดงไว้เดิม		จัดประเภทใหม่	งบแสดงฐานะการเงินรวม	งบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		67,547,648.55	55,709,362.75
	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น		1,116,344,019.30	372,480,657.25
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		6,244,757.33	8,553,960.43
	ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น		28,043,780.23	11,099,044.53
อะไหล่เพื่อการซ่อมแซม	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ		59,548,305.49	8,728,638.89
ที่ดินที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ		175,111,378.15	131,644,074.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		6,032,699.66	2,124,461.87
เจ้าหนี้การค้า	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		3,330,161.21	243,980,847.17
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น		415,706,310.90	54,119,625.17
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	3,371,917.82
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น		206,428,284.88	68,783,423.09
เจ้าหนี้อื่น	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		4,675,566.70	26,428,739.56
	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น		221,418,178.14	31,836,323.50
เจ้าหนี้ค่าสินทรัพย์	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น		6,815,356.24	6,155,644.17
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น		4,181,120.10	2,235,176.11
รายได้รับล่วงหน้า	หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		10,971,430.61	-

(หน่วย : บาท)

		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2553	
รายการที่แสดงไว้เดิม	จัดประเภทใหม่	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ
รายได้จากการขายวัตถุดิบ	รายได้จากการขาย	26,775,725.00	46,447,390.70
รายได้อื่น	รายได้จากการขาย	1,533,428.99	-
ต้นทุนขายวัตถุดิบ	ต้นทุนขาย	26,775,725.00	34,374,562.41
ต้นทุนขาย	ค่าใช้จ่ายในการขาย	149,089.47	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ค่าตอบแทนผู้บริหาร	15,272,223.00	-

### 33. การอนุมัติงบการเงิน

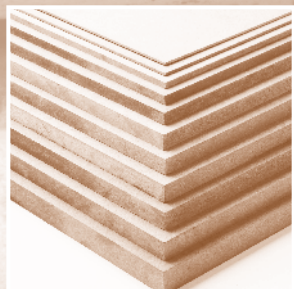
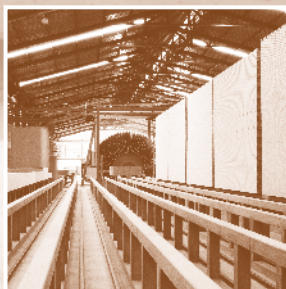
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการนี้ได้รับอนุมัติจากกรรมการผู้มีอำนาจของบริษัทเพื่อให้ออกงบการเงินได้เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555

## ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

- (ก) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวนเงินรวม 2,588,000.- บาท
- (ข) ค่าบริการอื่น
  - ค่าตรวจสอบตามเงื่อนไขบัตรส่งเสริมการลงทุน จำนวนเงิน 135,000.- บาท



อุตสาหกรรมแผ่นไม้ทดแทนธรรมชาติของวนชัย  
เกิดขึ้นจากแนวคิดที่ต้องการสร้างวัสดุทดแทนไม้จากธรรมชาติ  
อันเป็นวัตถุดิบหลักของอุตสาหกรรมก่อสร้างและอุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์  
ซึ่งในแต่ละปีต้องใช้ไม้จากป่าธรรมชาติเป็นจำนวนมาก  
ในขณะที่เดียวกันทุกปีจะมีไม้ยางพาราซึ่งเป็นป่าปลูก  
จะหมดอายุจำนวนนับแสนไร่ที่ถูกโค่นทิ้ง



The panel base wood made from natural substitution material of Vanachai emerged from the concept of making material that can be substituted the natural wood which is the major material for construction and furniture industry that need lot of natural wood each year where a big volume of expired rubber wood trees on more than 100,000 rai would be cut down each year.



---

## Board of Directors' Report

---

Dear Stakeholders,

In 2011, Thai economy was affected by many factors, including world economic recession, political uncertainty, oil price, high transportation fees, and flood crisis. Due to the cooperation of all staffs and good planning and management enabled us to overcome all these circumstances.

Among these circumstances, the company and subsidiaries company generated more revenue at 10,236 million Baht that was 7 percent increased comparing with the revenue in 2010, and the total revenue was at 467 million Baht that was 43 percent decreased if comparing with 2010's revenue. Income from increase of sale was the results from increase of sale in both domestic and international at 11 percent and 6 percent respectively. However, the increase of oil price and flood crisis affected the increase of the cost of raw materials of the company and Subsidiaries Company that caused the decrease of total profit as mentioned.

There have been expansions of production in two projects in Saraburi Factory, which are Laminated flooring factory and Particleboard factory. The first project can produce 4,147,200 square meters of laminated flooring per year. The second project can produce 240,000 cubic metres of Particleboard per year. This has been in construction and machine installation as planned, and it will be able to start producing and purchasing in the last quarter of 2012.

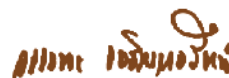
Even though there has still been an uncertainty of world economy due to the increase oil price and economic stabilities in American and Europe, rising baht, political uncertainty which can affect the company and Subsidiaries Company's operation directly and indirectly.

As this result, the company and Subsidiaries Company have closely followed and planned to manage all effects. There have been some efforts to control the capital of production, improve the production to be effective and serve the marketing demand. There has been also an attempt to find more markets to replace some markets that have problems to decrease the risk, so that the company is able to remain efficient Financial Liquidity Management.

The Board of Director would like to thank for all of your supports that have been given to us continuously.



(Mr. Sompop Sahawat)  
Chairman of Committee



(Mr. Wanthana Jaroennawarat)  
Managing Director

---

## Audit Committee's Report

---

Audit Committee of Vanachai Group Public Company are composed of the 3 Independent Directors in accordance with the qualifications and rules stipulated by The Stock Exchange of Thailand are as follows :

- |                   |                |                                 |
|-------------------|----------------|---------------------------------|
| 1. Mr.Nipon       | Wisityuthasart | Chairman of the Audit Committee |
| 2. General Vichit | Yathip         | Director of Audit Committee     |
| 3. Mr.Kraithip    | Krairiksh      | Director of Audit Committee     |

Scope of authority and duties of the audit committee

1. To review accuracy and completeness of the company's financial statements.
2. To review the appropriateness and effectiveness of the company's internal control system and internal audit system.
3. To review that the company operates in line with the Securities and Exchange Act, the Regulations of the Stock Exchange of Thailand, or any other relevant laws.
4. To consider, select, purpose the company's independent auditors and their remuneration, attend the audit meeting without management participation at least 1 time a year.
5. To consider the related transactions which may cause a conflict of interest according to the law and securities exchange regulations to assure the reasonable and highest benefit to the company.
6. To made audit committee's performance report, presented in the company's annual report and signed by the chairman of the audit committee.
7. To perform any additional duties assigned by the company's Board of Directors with the consent of the Audit Committee.

During 2011s, audit committees hold 4 meeting (Always the Director Audit of Committees have to attend meeting) to trace and review in 3rd quarter financial statement proposal which has passed by Certified Public Accountant. Annual financial statement audited by Certified Public Accountant. To make sure that financial statements accurate and reveal the real financial status in compliance with the generally accounting principles. And respective consent to exposure important information an accurately and completely with the generally accounting principles by submitted to the board of directors for consideration.

After investigation of adequacy evaluation form of internal control has been done by audit committees, it reported that company internal control is appropriate adequately.



Audit committees have considered of the disclosure of any inter-related transactions or transactions with conflict of interests between company and its relevant affiliates and related person to make sure that company follow regulations and rules stipulated by The Stock Exchange of Thailand, also exposure of adequate information useful to investors. Trade transaction occurred among company, affiliates, other related companies, or interest group has been according to market price or fair dealing, comparable to transaction occurred to the outsiders. Also, company has exposed information accurately and completely.

Audit committees have appointed Certified Public Accountant are Miss Susan Eiamvanicha Certified Public Accountant (Thailand) Registration No. 4306 or Mr.Suchart Panitcharoen Certified Public Accountant (Thailand) Registration No. 4475 or Mr.Somyot Wiwatapinai Certified Public Accountant (Thailand) Registration No. 5476 from SP Audit Co., Ltd. who are independent and having no any benefits that may cause the conflict of interest to the company, its subsidiaries, management, major shareholders of stakeholders. Also extrapolated accounting audit expenditures for year 2011s total 670,000 Baht to submit board of approval and submit at shareholder common conference of year 2012s for future approval.



(Mr.Nipon Wisityuthasart)  
Chairman of the Audit Committee

# Corporate Information of Company and Its Subsidiaries Companies

## Corporate Information of Company

### Vanachai Group Public Company Limited

- Registered capital : Bht. 1,425.84 million,  
1,425.84 million ordinary shares at Bht. 1.00 each.
- Issued ordinary shares that already paid-up :  
1,305.84 million share at Bht. 1.00 each
- Manufacture :
  - MDF Board
  - Moulded Doorskin
  - Laminated MDF Board
  - Laminated Particleboard
  - Laminated Flooring
  - For local and export sales
- Head office  
2/1 Pibulsongkram Road, Bangsue, Bangkok  
Tel. 0 2585 4900-3, 0 2913 2180-9  
Fax. 0 2587 0516, 0 2587 9556
- Factory  
22/1 Banbung-Nungmok Road.,  
Banbung, Chonburi  
Tel. 0 3829 7322-30  
Fax. 0 3829 7334
- Factory  
112 Kangkoi Industrial Estate, Moo 1, Tamboon  
Ban - That, Kangkoi, Saraburi.  
Tel. 0 3624 5644

## Corporate Information of Its Subsidiaries Companies

### Particle Planner Company Limited

- Registered capital : Bht. 250 million,  
2.5 million ordinary shares  
at Bht. 100.00 each.
- Issued ordinary shares that already  
paid-up : 2.5 million shares  
at Bht. 100.00 each
  - Manufacture Particleboard
  - For local and export sales
- Head office  
2/1 Pibulsongkram Road, Bangsue, Bangkok  
Tel. 0 2585 4900-3, 0 2913 2180-9  
Fax. 0 2587 0516, 0 2587 9556
- Factory  
22/2 Banbung - Nungmok Road.,  
Banbung, Chonburi  
Tel. 0 3829 7322-30  
Fax. 0 3829 7334

### Vanachai Panel Industries Company Limited

- Registered capital : Bht. 4,300 million,  
430 million ordinary shares  
at Bht. 10.00 each
- Issued ordinary shares that already  
paid-up : 430 million share at Bht. 10.00 each.  
Manufacture :
  - Particleboard
  - MDF Board
  - laminated MDF Board
  - laminated particleboard
  - For local and export sales

- **Head office**  
2/1 Pibulsongkram Road, Bangsue, Bangkok  
Tel.           0 2585 4900-3, 0 2913 2180-9  
Fax.           0 2587 0516, 0 2587 9556
- **Factory**  
8/8 Moo 1 Khao - Niphun, Wieng Sra,  
Suratthani  
115 Moo 3 Thungluang, Wieng Sra, Suratthani  
Tel.           0 7727 8500  
Fax.           0 7730 1130

### Vanachai Chemical Industries Company Limited

- Registered capital : Bht. 150 million,  
15 million ordinary shares at Bht. 10.00 each
- Issued ordinary shares that already  
paid-up :15 million share  
at Bht. 10.00 each
  - manufacture resin and impregnated paper for support  
usage among the Vanachai Group

- **Head office**  
2/1 Pibulsongkram Road, Bangsue, Bangkok  
Tel.           0 2585 4900-3, 0 2913 2180-9  
Fax.           0 2587 0516, 0 2587 9556
- **Factory**  
10 Soi G-14 Prakornsongkroaraj Road.,  
Mabtapud, Muang, Rayong  
Tel.           0 3868 5071-2  
Fax.           0 3868 3562

### Woodtek International Company Limited

- Registered capital : Bht 2 million,  
20,000 ordinary shares  
at Bht. 100.00 each.
- Issued ordinary shares that already  
paid-up : 20,000 shares  
at Bht. 100.00 each
  - Operate marketing business for all products  
under the Vanachai Group

- **Head office**  
2/1 Pibulsongkram Road, Bangsue, Bangkok  
Tel.           0 2585 4900-3, 0 2913 2180-9  
Fax.           0 2587 0516, 0 2587 9556
- **Branch**  
1354 Krungthep - Nonthburi Road.,  
Bangsue, Bangkok  
Tel.           0 2586 7134-5  
Fax.           0 2586 7136

---

## REFERENCE

---

<b>(A) Share Register</b>	<b>THAILAND SECURITIES DEPOSITORY CO., LTD.</b> 62 The Stock Exchange of Thailand Building, 7 <sup>th</sup> Floor, Rachadapisek Road, Klongtoey, Bangkok 10110 Tel. 0 2229 2800 Fax. 0 2359 1259
<b>(B) Auditor</b>	<b>SP Audit Co., Ltd.</b> 503/21 KSL Tower 12 <sup>th</sup> Floor, Sriyudhya Road, Ratchathewi, Bangkok 10400 Tel. 0 2642 6172-4 Fax. 0 2642 6253 <b>Auditor Name</b> Ms. Susan Eiamvanicha CPA. No. 4306 or Mr. Suchart Panitcharoen CPA. No. 4475 or Mr. Somyot Wiwatapinai CPA. No. 5476

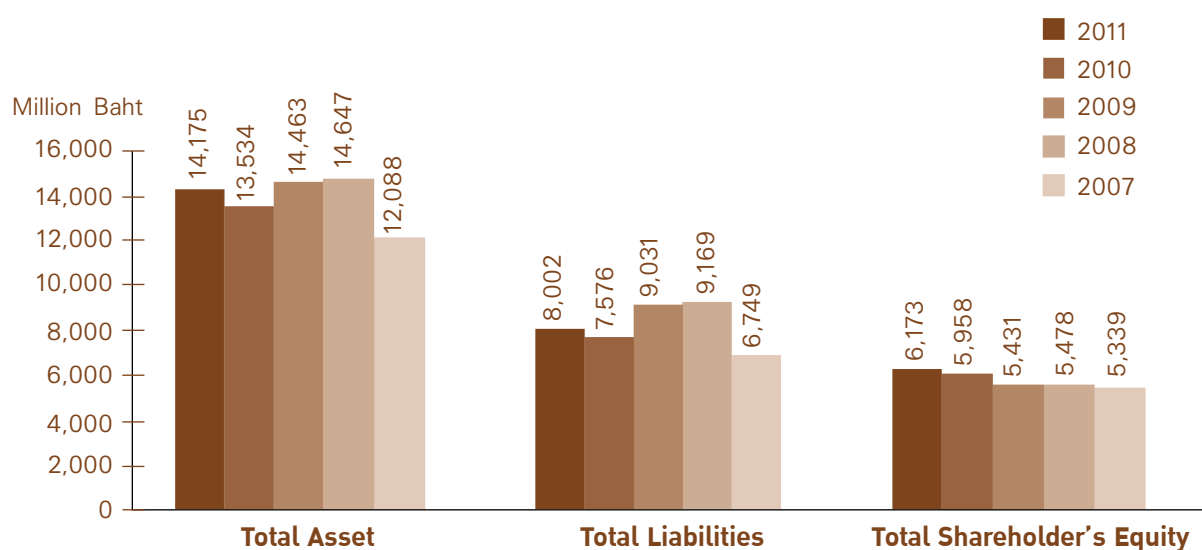
# Highlight of Financial Performance

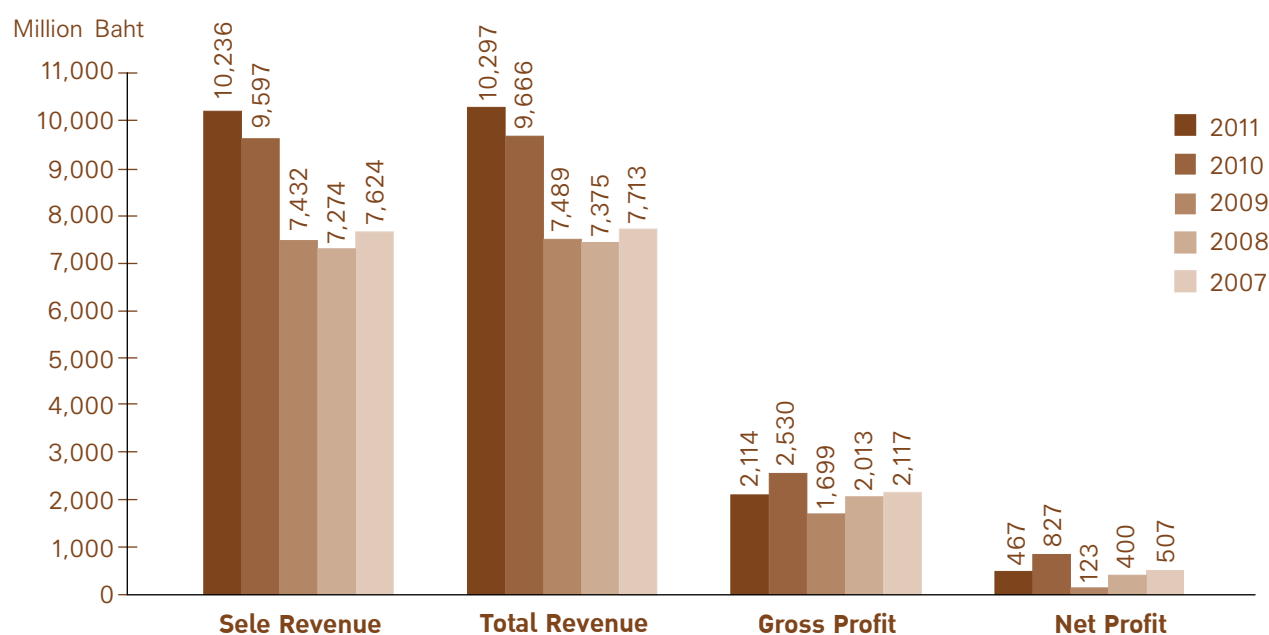
## Vanachai Group Public Company Limited And Its Subsidiary Companies

### 1. Financial Statement

(Unit : Million Baht)

Financial Status	2011	2010	2009	2008	2007
Total Asset	14,175	13,534	14,463	14,647	12,088
Total Liabilities	8,002	7,576	9,031	9,169	6,749
Total Shareholder's Equity	6,173	5,958	5,431	5,478	5,339
<b>Operation Results</b>					
Sale Revenue	10,236	9,597	7,432	7,274	7,624
Cost of Sales	8,123	7,067	5,732	5,261	5,506
Gross Profit	2,114	2,530	1,699	2,013	2,117
Total Revenue	10,297	9,666	7,489	7,375	7,713
Profit Before Expense	2,175	2,599	1,756	2,113	2,206
Total Expense and Administrative	1,392	1,466	1,317	1,355	1,283
Financial Costs	267	247	281	302	275
Total Expentse	1,659	1,713	1,599	1,657	1,558
Profit Before Income Tax	516	886	158	456	648
Income Tax	49	59	35	56	142
Net Profit	467	827	123	400	507

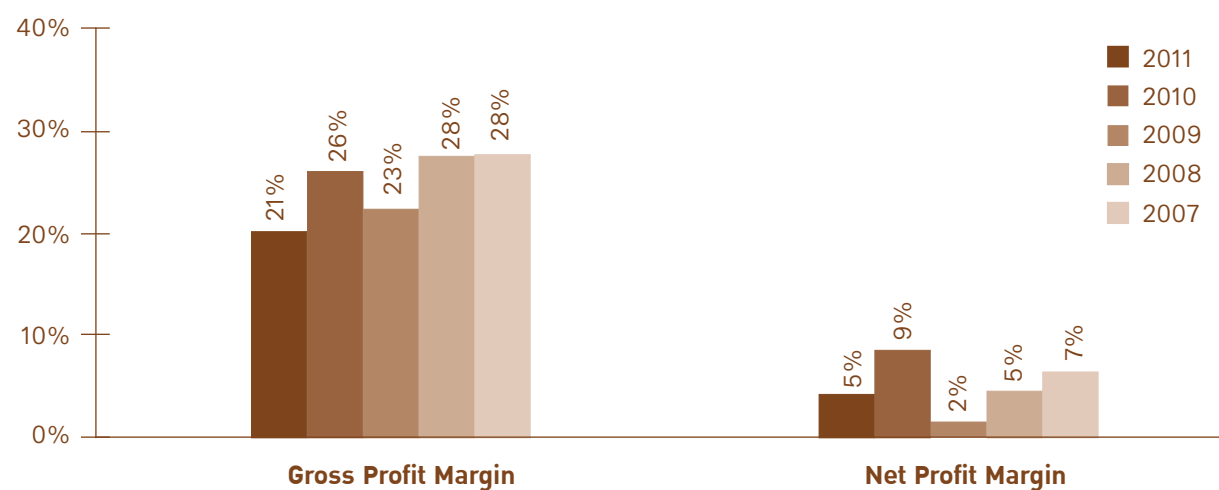


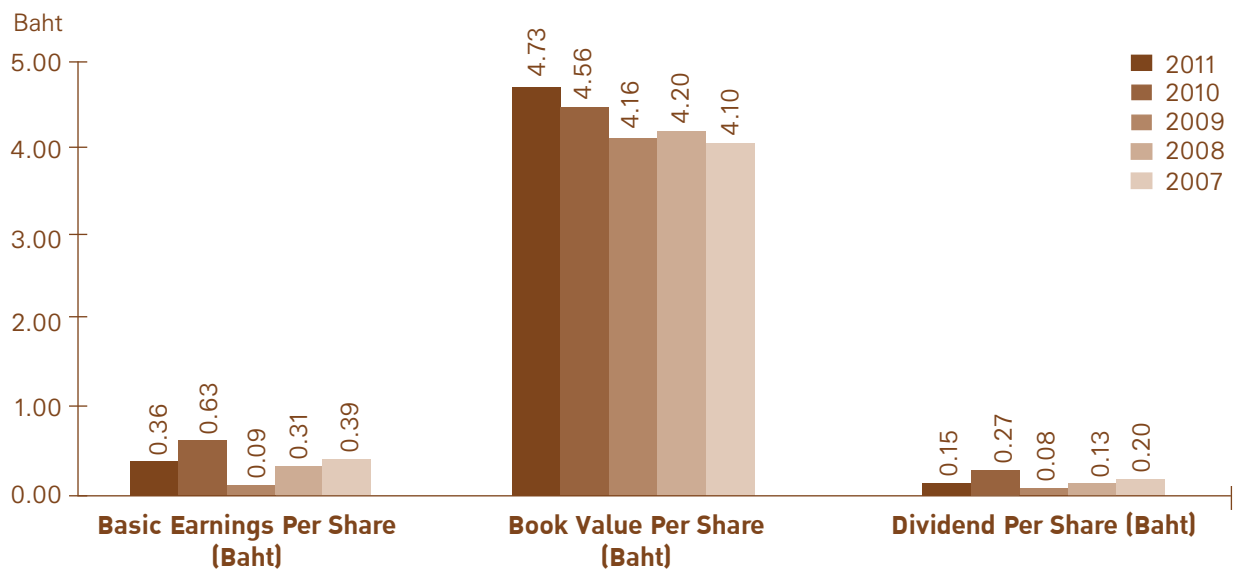
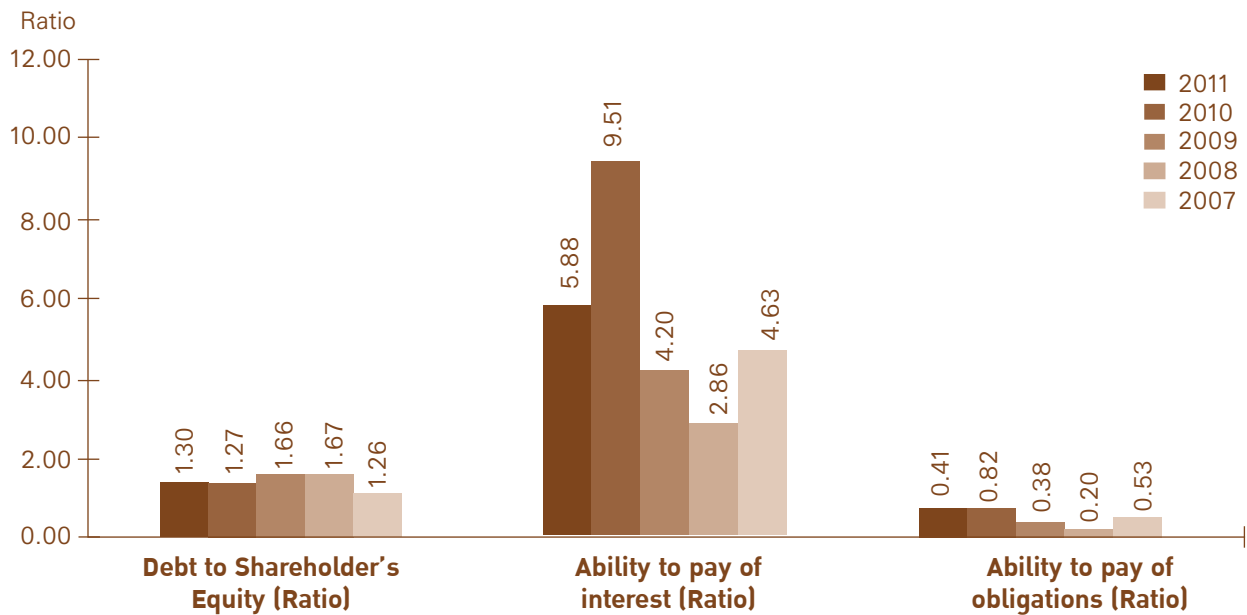
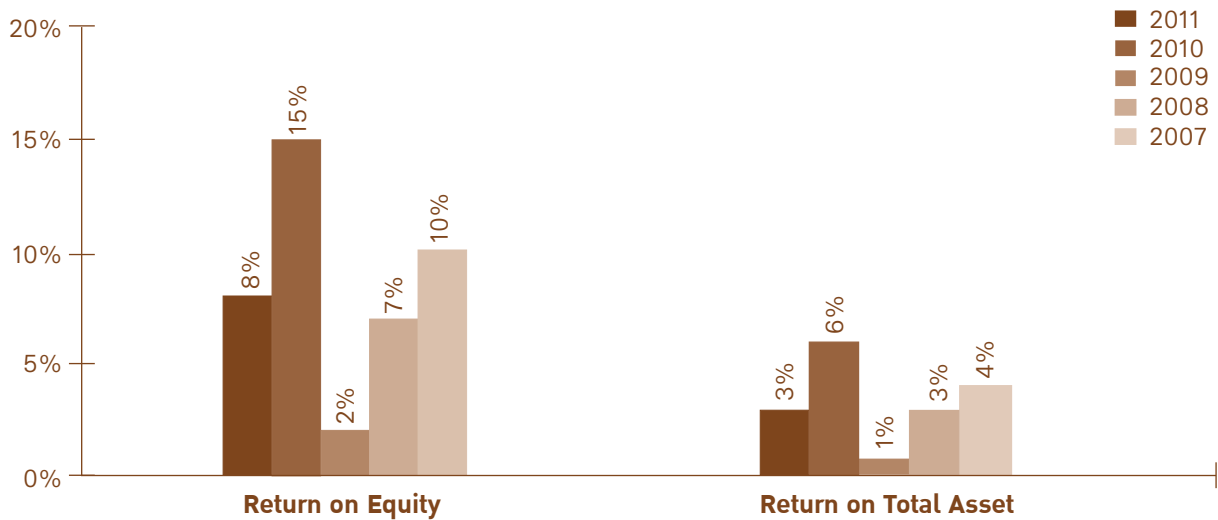


## 2. Financial Ratio

	2011	2010	2009	2008	2007
Gross Profit	21%	26%	23%	28%	28%
Net Profit Margin	5%	9%	2%	5%	7%
Return on Equity	8%	15%	2%	7%	10%
Return on Total Asset	3%	6%	1%	3%	4%
Debt to Shareholder's Equity (Ratio)	1.30	1.27	1.66	1.67	1.26
Ability to pay of interest (Ratio)	5.88	9.51	4.20	2.86	4.63
Ability to pay of obligations (Ratio)	0.41	0.82	0.38	0.20	0.53
Basic Earnings Per Share (Baht)	0.36	0.63	0.09	0.31	0.39
Book Value Per Share (Baht)	4.73	4.56	4.16	4.20	4.10
Dividend Per Share (Baht)	0.15*	0.27	0.08	0.13	0.20

\* Proposed that the annual general meeting of shareholders to approve the 2012 annual dividend of result for the fiscal year 2011







## Significant Change in 2011

---

In 2011, the company and Subsidiaries company got the total benefit at 467 million baht. If compared with the benefit of the year 2010, 827 million Baht, it shows the decrease of 360 million Baht. This is because the increase of sale rate at 639 million Baht or 7 percent, which are from domestic and international sale at 11 percent and 6 percent respectively. However, the effects from world economic recession in 2011, the high competition in the world market and oil price and flood crisis caused the increase of capital for raw material, so the benefit was decreased approximately 6 percent that caused the decrease of 5% benefit.

In the fourth quarter in 2011, the expansion of production of Laminated Flooring production which the efforts of production at 4,147,200 square meters per year at Saraburi factory was operated and started producing and sold as operational plan. Another project, Particleboard Project, can produce 240,000 cubic metres per year. It can produce the boards in the fourth quarter in 2012.

The company estimates that there will be an increase of capital in 2012 due to oil price in the world market that causes the higher cost of raw material, the high competition in the world market because of the economic recession. The company and subsidiaries company have closely followed and planned to manage all effects to get more chance to compete in the market by planning to produce the products as much as possible and set a good marketing plan to compete with others.

Financial status in 2011, the company settled at 1,696 million Baht. At the end of 2011, we had debt at 8,002 million Baht that means 6,173 million Baht belongs to the stakeholders. The debt ratio is 1.30:1 that indicates that the financial status is stable. In 2011, the company paid compensation from 2010-operation to the stakeholders approximately 157 million Baht, 0.12 per a share. This dividend after deduction of the interim dividend from the performance year 2010 paid in the year 2010 include approximately 196 million. Baht, 0.15 per a share.

---

## Types of Business

---

Vanachai Group Public Company Limited, whose former name was MDF Planner Co., Ltd. has been established on February 23, 1989, and registered as public company on November 1, 1994. Later, in 1995, the company has become a listed company in Stock Exchange of Thailand, and paid capital sum of 1,305,839,127 Baht on December 31, 2011.

The company and its subsidiaries have operated, produced, and distributed panel boards, which being used as a substitute for natural wood and other related products. The following are main products;

1. MDF Board; a product made which is produced by the company and its subsidiaries, from a combination of wood fiber or plant fiber and adhesive, which production process is relied on compaction method with high density dispersed throughout the board.

2. Particleboard; a product made which is produced by the company and its subsidiaries, from small pieces of wood compacted with adhesive to bond structural body of particleboard. Upper and lower layer of wood composed of fine pieces of wood, whereas middle layers a rough wood. The properties of particleboard are unsuitable for nail attachment, edge trimming, and grooved surface valve.

Current group of company have production capacity of MDF Board and Particleboard follows:-

1. A total production capacity of MDF Board 870,000 m<sup>3</sup> per annum. Manufacturing by affiliated companies;

1.1 Vanachai Group Public Company Limited, with the production capacity of 270,000 m<sup>3</sup> per annum, sited in Banbueng District, Chonburi.

1.2 Vanachai Group Public Company Limited, with the production capacity of 90,000 m<sup>3</sup> per annum, sited in Kaeng Khoi Industriel Estate Aumphur Kaeng Khoi, Saraburi.

1.3 Vanachai Panel Industries Company Limited, (subsidiaries), with the production capacity of 510,000 m<sup>3</sup> per annum, sited in Wiengsra District, Surathani.

2. A total production capacity of Particleboard 900,000 m<sup>3</sup> per annum. Manufacturing by affiliated companies;

2.1 Particle Planner Company Limited, (subsidiaries), with the production capacity of 150,000 m<sup>3</sup> per annum, sited in Banbueng District, Chonburi.

2.2 Vanachai Panel Industries Company Limited, (subsidiaries), with the production capacity of 750,000 m<sup>3</sup> per annum, sited in Wiengsra District, Surathani.

Vanachai Chemical Industries Co., Ltd. its subsidiary companies have produced urea glue, raw material for particleboard production and malamine impregnated paper products for laminating board as to increase value added for products, supplied to affiliates; located at Maabtaput District, Rayong.

In 2011, revenue ratio between MDF Board and Particleboard is figured 63 : 35. Company's domestic and international customers are major manufactures in wood industry; such as construction, decoration, furniture.

The company and subsidiaries' products have been available both domestically and internationally. The company and affiliates' have sales revenue amount for 10,236.3 million Baht in 2011, 9,597.2 million Baht compared to year 2010. Its cause to increased 639.1 million Baht or 9%. And quantities sold approximately Particleboard decreased 18%. While the average price of both products increased 7% and 14% respectively. The portion of sales between domestic and export is 37 : 63. The countries which import the MDF board from the company mostly are Middle East countries group eg. Iran, Israel, Syria, Saudi Arabia and United Arab Emirate, East Asia countries group e.g. Taiwan, China, Korea and South East Asia countries group e.g. Vietnam Malaysia. For the particleboard, the import countries are East Asia countries group e.g. Korea, Taiwan and South East Asia country e.g. Malaysia.

In 2011, company's net profit was 467.1 million Baht, as compared to 826.5 million Baht, in 2010, decreased by 359.5 million Baht, (reduced by 43%) because while sales of MDF increased by approximate 9% and average selling price increased by 7%, the sales of particle board decreased by approximate 18% and average selling price increased by 14%. However, the production cost of the company and its subsidiaries was higher in 2011 because Thailand had faced the natural disaster which occurred in the beginning and the end of the year and fuel oil hike and steady at high level, resulting that main raw material; wood, and raw materials for producing glues; methanol and urea, adjusted to higher price as compared to that of the year 2010.

On 31 December 2011, the company and its subsidiaries have the total assets of 14,175.3 million Baht, increased from year 2010 by 641.6 million Baht due to the increase of Inventory Stock, spare parts for maintenance. During the end of the year 2011 and more of the land. The building and equipment Arising from investments in property projects to expand capacity Particleboard and Laminated Flooring. at Saraburi province.

The company and its subsidiaries reported total liabilities of 8,002.2 million Baht on ended 31 December 2011, increased by 462.2 million Baht from year 2010. The main reason because the increase in short-term borrowings, account payable, Income received in advance , And from recognized employee benefit obligations in the year 2011 according to the new accounting standard, resulting the company and its subsidiaries that its debt to equity ratio equal 1.30 : 1, compared year 2010, 1.27 : 1 increased.

For Risk that may affect operating results or finance status in the future disclosed in the topics Risk Factors.

## Type of business of the company and its subsidiaries

Company	Type of Business	Paid-Up Capital (Million Baht)	% Shareholding
- Vanachai Group Public Co., Ltd.	Manufacture MDF Board, Moulded Doorskins, Laminate MDF Board, Laminate Particleboard and Laminate Flooring for local and export sales.	1,305.84	-
- Particle Planner Co., Ltd.	Manufacture Particleboard for local and export sales.	250	99.99%
- Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	Manufacture Particleboard, MDF Board, Laminate Particleboard, and Laminate MDF Board for local and export sales.	4,300	99.99%
- Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	Manufacture resin and Melamine impregnated paper for among the Vanachai Group sales.	150	99.99%
- Woodtek International Co., Ltd.	Operate marketing business for all products under the Vanachai Group PCL.	2	99.97%

## The related companies

Company	Type of Business	% Shareholding
1. The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.	Holding Company	See details in topic Shareholding
2. Vanachai Intertrading Group Co., Ltd.	Holding Company	100% Shareholding by the directors of the Vanachai Group PCL. The shareholding structure is similar to the Vanachai Group of Companies Co., Ltd.
3. Firstwood Co., Ltd.	Office for lease	The Vanachai Intertrading Group Co., Ltd. holds 99.99% shares.
4. Woodland Co., Ltd.	Manufacture Flush and moulded doors	The Vanachai Intertrading Group Co., Ltd. holds 99.99% shares.
5. Doctorwood Co., Ltd.	Warehouse Service for rent	The Vanachai Intertrading Group Co., Ltd. holds 99.99% shares.
6. Vanachai Plywood Co., Ltd.	Warehouse for lease and unloading and shipment wharf	100% shareholding by the directors of the Vanachai Group PCL. and the Sahavat Family
7. Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	Manufacture plywood and Laminate plywood Board	The Vanachai Intertrading Group Co., Ltd. holds 99.99% shares.
8. Maeyai Co., Ltd.	Manufacture MDF Board with impregnated plywood	The Vanachai Intertrading Group Co., Ltd. holds 99.99% shares.
9. Sunant Timber Co., Ltd.	Manufacture and distribute of Veneer	The Vanachai Intertrading Group Co., Ltd. holds 99.99% shares.
10. Rich Forest Co., Ltd.	Planting Ucalyptus Forest	100% shareholding by the directors of the Vanachai Group PCL. and the Sahavat Family

Investment (in relevant companies) is intended to consolidate all companies in a group that produce and distribute wood-based panel, and other related products, company aim at high quality products with competitive cost, encourage and support income and distribution among groups. Board of Directors act as managing committee of affiliates so that to device policy and regulate operation to achieve designated target goal and policy.

## Revenues structure

(Unit : Million Baht)

Product	Operator	% of Share Holding	2011		2010		2009	
			Revenue	%	Revenue	%	Revenue	%
MDF Board	Vanachai Group Plc., and Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	99.99	5,846.98	57	4,981.07	52	3,417.12	46
Particleboard	Particle Planner Co., Ltd. Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	99.99 99.99	3,128.77	31	3,472.60	36	2,982.79	40
Melamine Laminated of Particle and MDF Board	Vanachai Group Plc., Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	99.99	682.72	7	561.58	6	483.04	7
Moulded Doorskins	Vanachai Group PCL.,		155.85	1	132.57	2	177.18	3
Laminated Flooring	Vanachai Group PCL.,		380.61	4	385.00	4	315.73	4
Resin and Malamine impregnated paper	Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	99.99	33.51	-	32.83	-	28.96	-
Other	Woodtek International Co., Ltd.	99.97	7.87	-	3.21	-	6.94	-
	Vanachai Group Plc.,	-	-	-	28.31	-	-	-
Total sales			10,236.31	100	9,597.17	100	7,411.76	100

## Business Objectives

The company has emphasized top quality of products as compared to the competitors. Regarding to cost, the maximum production capacity has been implemented. It is considered as the company's strength in contending with the competitors. The scrap wood will be reused as raw material to allow for the effective usage. Management has been reviewed regularly so that the company's employees work productively and effectively. Continuous development has been concentrated, including product development and work expansion. Examination has been carried out continually and reasonable projects have been established suitably to the current economic situation. This is to ensure of the leadership in the wooden board - natural wood substitution industry. In addition, products would have been distributed to the overseas market appropriately. Customer management will correspond to the company's production capacity.

---

## Industry Situation and Competition

---

According to the economic conditions such as rising Baht set, marketing competition that affects both the quantity and sale rates, including natural disaster and the increase of agricultural product prices that affect the expenses of raw material in the last half of year in 2010 were affected by the economic crisis of the United States and Europe has not been completely recovered yet,

These effects had been affected continuously until the year of 2011, including the flood crisis in the beginning of 2011 and the increase of oil price in the world market cause the increase of expenses spent on raw materials. It increased the cost of production. As the competition in the world market has not been completed, the price of products has been adjusted to serve the high cost of production. However, it had to be done in appropriate situation with the increase of cost of production; it caused the decrease of profit especially in the first half of the year 2011 if compared with 2010 in the same period time.

However, in the last half of 2011 the products' prices of the company and subsidiaries could be adjusted to displace the high cost of production, the profit rate was increased in the last half of 2011. Due to the flood crisis at the end of 2011, the products were not sent to the customers that cause a slight decrease in the last quarter of 2011.

The operating results in 2011 indicates that the increased sales rate of main products and Medium Density Fiber (MDF) Board in both quantity and sale value. The sale value was increase approximately 17% from 2010 due to the increasing demand of MDFboard in other countries; the companies increased the quantity of MDF production. However, the sale of particle board was decreased for approximately 6% because of the high degree of competition in market. The domestic market had high demand that caused the company and subsidiaries administered the sale channel to serve the market demand.

The was a project to increase of production capacity that caused the high rate of Laminated Flooring production at 4,147,200 square meters per year, and it could be produced and sold in the last quarter of 2011. Furthermore, the project also produced the particleboard at the rate of 240,000 square meters per year. It has been in the process of engine installation, and it can produced and sell in the last quarter of 2012 to serve the increase of demand.

The company is truly committed to develop high quality products suitable to the customer's need. The company makes every effort to have complete production cost, add value to the product to meet the customer's satisfaction, expand a greater number of channels to compensate the problematic markets and reduce competition, improve the standard performance under the ISO 9001:2008 to be acceptable and complete among other manufactures more effectively and efficiently.

### Domestic Market

#### MDF Product

In Thailand-based MDF industry, there are five major manufactures with production capacity of approximate 1,910,000 cubic meters per year. Of them, the company is a major manufacture with production capacity of 870,000 cubic meters per year, or accounted for 45.55% of overall production capacity. Quantity and value distribution in the country decrease slightly from the year 2010 by 2 percent.

## **Particle Board**

In Thailand particleboard industry, there are twelve major manufacturers with total production capacity of approximate 3,015,000 cubic meters per year. Of them, the company is a major manufacture with production capacity of 900,000 cubic meters per year, or accounted for 29.85% of overall production capacity. The year 2011 domestic sales volume increased by 9% from the year 2010 and from the products in the country, race to reduce violence. Resulted that domestic sales increased by 19% from the year 2010.

## **International Market**

### **MDF Board Product**

The overseas sales for MDF products of the company and its subsidiaries increased by 12% from the year 2010. Due to increased product demand in foreign markets with the expansion which distribution was launched in an increased sales. And from the increased demand, the mild price competition resulted that sales price increased by 9%, sales value increased by 23% from the year 2010.

### **Particleboard Products**

The international sale rate of subsidiaries was decrease for 39% due to the economic crisis in the United States and Europe that has not been recovered yet. The international demand was not increased, but the degree of competition was high. However, the domestic demand increased that caused the adjustment of sale prices to compensate the high capital, that is, the 17% was increased. Therefore, the sale value was decreased approximately 28% from 2010.

According to unclear recovering of economic crisis in the United States and Europe, there might be some new effects occur. Due to the stability of exchange rage, the company evaluated the change of marketing and production strategies to be conformed closely. The appropriate adjustment of market share by maintaining the prior market share Malaysia, Vietnam, Indonesia, was still done and expanded the new market such as Middle East Countries increased the sale rates. However, the increase of production capacity was done with concerning the quality of products and adjusted the production standard that could compete in the market.



---

## Risk Factors

---

### Market and Price Risk

The company and its subsidiaries represent a leading manufacturer and distributor for such products as MDF, particleboard, Doorskin, melamine-coated MDF, melamine-coated particleboard, and finished wood floor. These products are distributed to the manufacturers and distributors in various industries, for examples, construction and decoration, furniture, industrial electronics such as speaker domestically and internationally.

The Company and its subsidiaries, production capacity. MDF board 870,000 m<sup>3</sup> per year and Particle board 900,000 m<sup>3</sup> per year, representing 45.55 and 29.85 percent of the total capacity of the country. This is a major manufacturer of the country. Even though, there was high degree of completion in the international market.

In 2011, the company and subsidiaries had an increase of sale rate if compared with 2010 because it was main market. The production of Particle board was decreased because of the competition in the market and flood situations in Thailand at the end of 2010. Many customers were affected by this crisis, so they retarded the order. Therefore, the sale rate of Particleboard was decreased if compared with the last quarter of 2010. In 2011, the sale price of MDF and Particleboard was adjusted increasingly to displace the increase of capital cost. Furthermore, the company got higher profit in 2011

### Currency Exchange Risk

The company and subsidiaries also sells the products in other countries by mainly based on US dollar while the subsidiaries import the stick such as Methanol and Urea, and the company and subsidiaries also ordered the devices and maintenance machine, machine for increasing production capacity Laminated Flooring and particleboard for the plant in Saraburi by US dollar and Euro, which the company has not done any security exchange rate contract. However, the company has checked the exchange rate closely and considered the financial support on the machines carefully to reduce the risk from the fluctuation of exchange rate.

### Bad debt risk

The company has no risk of nonpayment from its trade customers since the company and its subsidiaries export sales accounting for 63% In year 2011 of the total sales is guaranteed by the L/C opening or prepaid customers. Meanwhile, the local sales which claim 37% of total sales rely on the related companies, and companies with the strong financial status and good creditability. Due to long time trading an appropriate consideration for allowance for doubtful accounts. To speed up to owe its overdue. Additionally, the company places emphasis on providing trade credit term for the long-term relationship trade customers, or requiring the bank guarantee statement from the large purchasing amount customers in order to partially prevent the risk. Therefore, company has no risk an unpaid from debtor its on less level.

## **Interest rate risk**

The short-term debts of the company and its subsidiaries are overdraft account and short-term institution debts. The short-term institution debts uses for the company's liquidity. Company and its subsidiaries have to consideration data the short-term loans of institution debts become to decrease cost of company. Interest rates are determined by interest rates of financial lenders. Future the change of market interest rate may impact on the boost of interest expenses and the company's operation and cash flow as well.

## **Risk of major shareholders holding more than 50% of total shares**

As of March 20, 2012, the family of Sahavat, Jaroennawarat, Boongate and Chaipattanavanich hold shares in the company approximately 69.99% of total shares outstanding. As a result, they are able to manipulate the resolution of the shareholders' meeting in almost matters either the appointment of directors or the approval of other matters having acquired the majority vote; except matters relating to laws or articles of association, which requires at least three quarters vote of the shareholders' meeting. It, thus, may be impossible for other shareholders to gather votes to check and balance the power on the matters proposed by the major shareholders.

# Shareholders and Management Structure

## 1. Shareholders

The top ten of shareholders and the amount of shares on the closing registration date as of March 20<sup>th</sup>, 2012.

Rank	Shareholders	No. of Shares	% **
*1	The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.	639,020,466	48.936
*2	The Sahavat Family	164,999,865	12.636
*3	The Jaroennawarat Family	54,999,932	4.212
4	Bangkok Bank PCL.	43,970,760	3.367
5	Mr.Anucha Kijthanamongkolchai	39,000,000	2.987
*6	Ms.Yupaporn Boongate	27,499,966	2.106
*7	Mrs.Siriporn Chaipattananich	27,499,966	2.106
8	Asset Management multiply Company Limited	19,005,300	1.455
9	Ms.Jongpis Kijthanamongkolchai	11,900,000	0.911
10	Mr. Prathib Tangmatithum	7,022,800	0.538
Total		1,034,919,055	79.254

The Sahavat Family consists of Mr.Sompop, Mr.Patta, Mr.Somprasong, Ms.Phattra and Ms.Somjairak

The Jaroennawarat Family consists of Mr.Vasun and Mr.Wanthana

\* Holding shares together approximately 69.99% of total shares

\*\* % = percentage of total number of shares in issue, totaling 1,305,839,127 shares

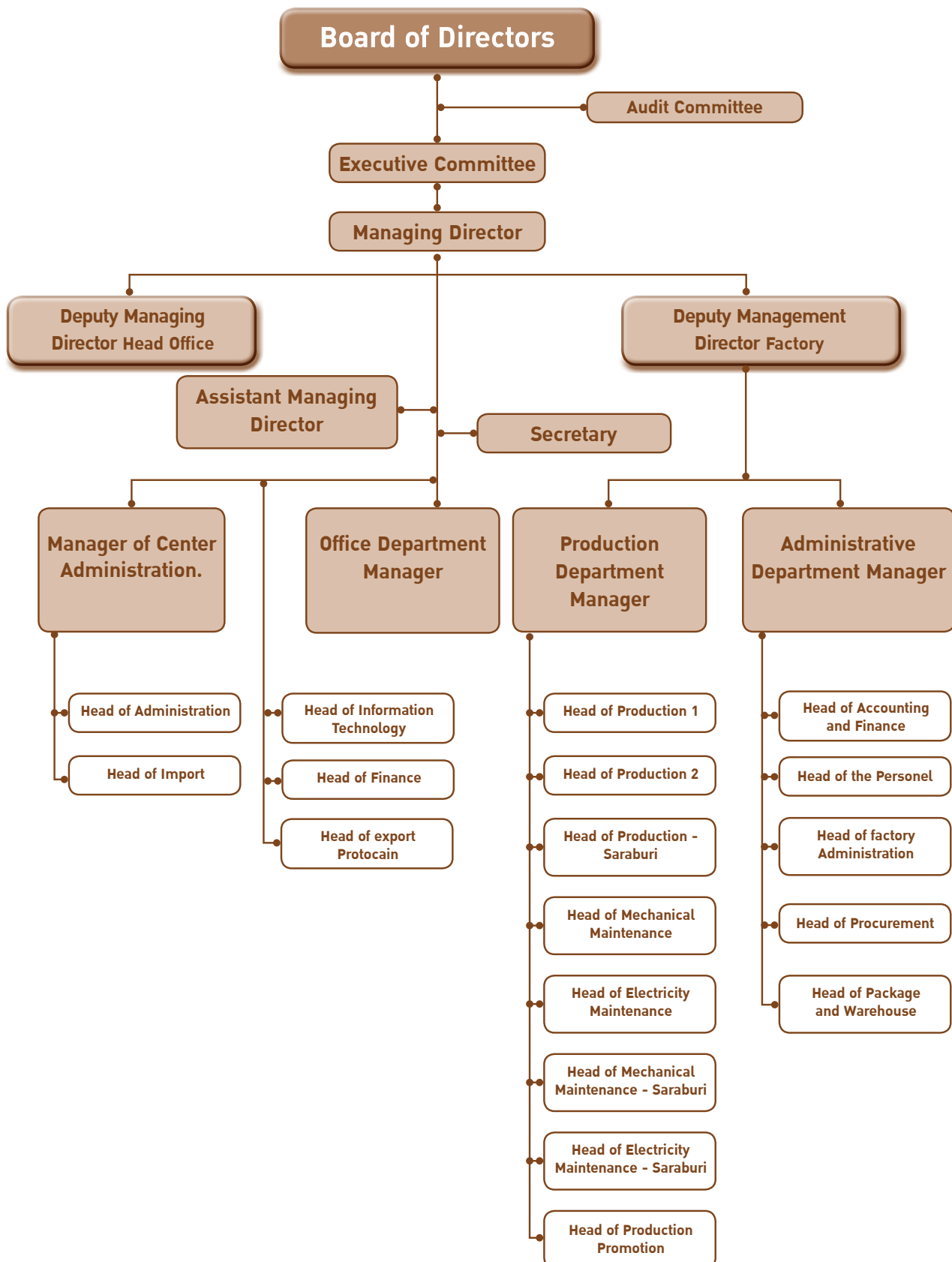
Details of the shareholders of The Vanachai Group of Companies Co., Ltd. (The Holding Company)

Rank	Shareholders	No. of Shares	% **
1	Mr.Sompop Sahawat	1,020,000	20
2	Ms.Yupaporn Boongate	510,000	10
3	Mr.Vasun Jaroenavarat	510,000	10
4	Mr.Wanthana Jaroennawarat	510,000	10
5	Mrs.Siriporn Chaipattananich	510,000	10
6	Mr.Patta Sahawat	510,000	10
7	Ms.Phattra Sahawat	510,000	10
8	Mr.Somprasong Sahawat	510,000	10
9	Ms.Somjairak Sahawat	510,000	10
Total		5,100,000	100

% = percentage of total number of shares in issue

## 2. The Management

### (1) Management Structure



1.1) The company's director comprise of 3 groups of committee which are as follows:

1. Board of Directors
2. Executive Committee
3. Audit Committee

1.2) The 3 groups of committee have the list of names and the scope of duties are as follows:

1. The company's directors comprises of:

*1. Mr.Sompop	Sahawat	Chairman of the Board of Directors
2. Mr.Nipon	Wisityuthasart	Chairman of the Audit Committee / Independent Director
3. Pol.Gen.Soonporn	Saikwan	Independent Director
4. General Vichit	Yathip	Director of Audit Committee / Independent Director
5. Mr.Suebtrakul	Soonthornthum	Deputy Chairman / Independent Director
6. Dr.Sompop	Charoenkul	Independent Director
7. Mr.Kraithip	Krairiksh	Director of Audit Committee / Independent Director
*8. Ms.Yupaporn	Boongate	Deputy Chairman
9. Mr.Vasun	Jaroenavarat	Director
*10. Mr.Wanthana	Jaroennawarat	Managing Director
11. Mr.Suthep	Chaipattanavanich	Director
12. Mr.Nirun	Suntipiromkul	Deputy Managing Director - Factory
*13. Mr.Patta	Sahawat	Deputy Managing Director - Head Office
14. Ms.Phattra	Sahawat	Director
15. Mr.Somprasong	Sahawat	Director
Mr.Aruck	Tungtrakul	Secretary

\* These directors are authorized to sign on behalf of the company

#### Authorized directors

The directors eligible to sign on behalf of the company are either Ms.Yupaporn Boongate or Mr.Patta Sahawat with either Mr.Sompop Sahawat or Mr.Wanthana Jaroennawarat. Altogether two of them are authorized to sign on behalf of the company with the company's seal affixed.

#### Scope of responsibilities and duties of the board of directors

- To set up company's policies and directions to ensure that the business policies couple with the internal control system are handled and executed in the most effective and efficient manner by the management. To have the intention to operate business continuously.
- To perform duty in compliance with laws, objectives, the company's articles of association and shareholders' resolutions upon the honesty and integrity, as well as to preserve company's benefits and interests.
- To prepare the balance sheet and the income statement as at the end of the company's fiscal period to ensure : that the financial statements accurate and reveal the real financial status in compliance with the generally accounting principles. The financial statements are reviewed by the auditor in order to propose to the ordinary shareholders' meeting for approval.
- To perform duty in the company's information disclosure as detailed in the SET regulations in regards to rules, information disclosure procedures, and any action of the listed company on public disclosure of material information related to investment decision in the securities.

- To appoint any other individuals to operate the company's business under the control of Board of Directors, or give the proper authorization under the specified period; to discharge, reposition, or the change of authorization.
- To review and approve the expansion project that has been considered and proposed by the Management Committee.
- To review and concur on capital increase, issuance of debenture, merger and acquisition that have been considered and proposed by the Management Committee in order to propose to shareholders meeting for approval.
- To review and approve the operating expenses limit beyond the authority of the Managing Director with the approval by the Chairman of the Board of Directors and be presented to the Board of the Directors' meeting for ratification.

However, such the above responsibilities and duties do not include the execution of interrelated transactions and the transactions of acquisition or disposition of significant assets of the listed company according to the SET regulations. The company, in addition, must strictly follow according to the rules, procedures and regulations of the Stock Exchange of Thailand on these particular matters. Moreover, these authorities and duties exclude the matters which the company's articles of association identify to have the shareholders' meeting approval.

#### **Duties and responsibilities of the managing director**

The Board of Directors' meeting No. 8/2002 on November 11<sup>th</sup>, 2002 had approved the following scope of authorities and duties of the Managing Director:

The Managing Director has duties on day-to-day business operations which are:

- To monitor the company's overall operation to conform to the company's objectives.
- To review and approve payment limit on normal operating expense not to exceed 7 million baht per transaction.
- To review the project investment to be presented to the Management Committee.
- To review the company's fund raise to be proposed to the Management Committee.
- To review and appoint the consultants necessary for business operation to be proposed to the Management Committee.
- To review and approve the inter-related transactions under normal trade criteria such as purchase and sale of products under fair market value, granting of credit term similar to general customers.

The responsibilities of Managing Director also include any other duties assigned by the Management Committee and or the Board of Directors on a case by case basis. The Managing Director is eligible to delegate the individual as seen appropriate to perform and operate on behalf of the Management Director in proper matter. However, the Management Director has an authority to approve any inter-related transactions which beyond normal business operations, acquisition or disposition on significant assets, and/or matters or transactions which Managing Director or interest persons may constitute conflict of interests to the company.

#### **1.3) Nomination Process for Independent Director**

According to the meeting of the Board of Director, a term "Independent Director" shall refer to an individual who possesses ability and knowledge that would be beneficial to the company's operation. Once being taken into consideration, the result shall nominate at the shareholder meeting to appoint the qualified persons as the member of the Board of Directors under the nomination process for directors and executives.

### Independent Director's Qualification

1. Hold 1% or lesser of total shares in suffrage of the company, mother company, subsidiary company, incorporated company or juristic person who may be in conflict of interest, including shares held by those concerned persons (referred to as ordinary person under Clause 258 of the Security Exchange Act)
2. Avoid managerial involvement (referred to executive director, executive-like committee, and duly authorized committees), personal, employee, regular consultant, controlling person whose involvement have concerned with mother company, subsidiary company, incorporated company, subsidiaries at same sequences (referred to 2 subsidiaries or up subjected to the same holding company), juristic person who may be in conflict of interest (presently or 2 years period prior to appointment)
3. Having neither blood relationship nor registering as parents, spouse, brother and sister, and the children' partner in relation with executive, major shareholder, or controlling person, or nominated person to be executive or controller for company and subsidiaries.
4. Business relationship with company

#### (A) Details of Relationship

- Relationship as professional service provider
  - Auditor, other professional service providers such as legal consultant, financial consultant, evaluator, etc.
  - Significant level irrelevant to dependent position
  - Auditor is prohibited in any case.
  - Other professional service providers – Value of transaction must exceed 2 million Baht yearly
- Business Relationship (congruently with requirement on linked transaction of the Stock Exchange)
  - Cover all business types - including normal transaction, real estate lease/rent, assets/service transaction, financial assistance transaction
  - Significant level irrelevant to dependent position - transaction value  $\geq$  20 Million Baht or  $\geq$  3% of company's NTA, upon the case may be of which amount is lower. In consideration of transaction, the previous 6-month transaction shall be included.

(B) Relationship a) relationship with juristic person shall be regarded dependent position which are major shareholder, directors (except for independent director/auditing director), and executive or juristic person's partner.

(C) Subjected to sub-clause A) and B) such relationship above mentioned must not occur in present or previous 2-year period prior to appointment.

(D) Exception: In case of reasonable necessity which the event has not occurred continuously and constantly, the independent/auditing director may develop the relationship to the extent which it is beyond the significant level assigned in the office, it shall be approved by the Board of Directors, and the resolution must be unanimous. Additionally, such relationship shall be disclosed by the company for respective director on the Public Offering (Filing Form), Annual Business Data (Form 56-1), and Annual Report (Form 56-2) of the company. If subsequently it's required by the company to submit the independent / auditing director such transaction to assume the next term of office, the company shall disclose the data relevant to the said relationship on the letter of meeting appointment in period of director nomination.



5. Not being a nominated committee as company's representative, major shareholders or shareholders relevant to company's major shareholder.
  6. There are no qualifications that preclude assuming role as independent director.
  7. Independent director with qualification stated in section 1-6 shall be assigned by the Board of Directors to make a decision in relation to the operation undertaken by Mother Company, subsidiaries, incorporated company, and subsidiaries at the same sequence.
- 1.4) During year 2011, there are 4 times meeting for the company's board of directors, 4 times for the audit directors committee, The meeting attendance of each director can be summarized as follow.

Name		Meeting attended / Total meeting
1.	Mr.Sompop Sahawat	4/4
2.	Mr.Nipon Wisityuthasart	4/4
3.	Pol. Gen. Soontorn Saikwan	4/4
4.	General Vichit Yathip	4/4
5.	Mr.Seubtrakul Soonthornthum	4/4
6.	Dr.Sompop Chareoenkul	3/3*
7.	Mr.Kraithip Krairiksh	4/4
8.	Ms.Yupaporn Boongate	4/4
9.	Mr.Vasun Jaroenavarat	4/4
10.	Mr.Wanthana Jaroennawarat	4/4
11.	Mr.Suthep Chaipattananavich	4/4
12.	Mr.Nirun Suntipiromkul	3/4
13.	Mr.Patta Sahawat	3/4
14.	Ms.Phattra Sahavat	4/4
15.	Mr.Somprasong Sahavat	4/4

\* Appointed on February 24, 2012

Board of Directors of Audit Committee of meeting to summarize:

Name		Meeting attended / Total meeting
1.	Mr.Nipon Wisityuthasart	4/4
2.	General Vichit Yathip	4/4
3.	Mr.Kraithip Krairiksh	4/4

1.5) List name and position of the directors, executive at 31 December, 2011

Name		Position
1. Mr.Sompop	Sahawat	Chairman of the Board of Directors
		Chairman of the Audit Committee / Independent Director
2. Mr.Nipon	Wisityuthasart	Director
3. Pol.Gen. Soontorn	Saikwan	Independent Director
4. General Vichit	Yathip	Independent Director / Director of Audit Committee
5. Mr.Suebtrakul	Soonthornthum	Deputy Chairman / Independent Director
6. Dr.Sompop	Chareoenkul	Independent Director
7. Mr.Kraithip	Krairiksh	Independent Director / Director of Audit Committee
8. Ms.Yupaporn	Boongate	Deputy Chairman
9. Mr.Vasun	Jaroenavarat	Director
10. Mr.Wanthana	Jaroennawarat	Managing Director
11. Mr.Suthep	Chaipattananich	Director
12. Mrs.Siriporn	Chaipattananich	Executive Director
13. Mr.Nirun	Suntipiromkul	Deputy Managing Director-Factory
14. Mr.Patta	Sahawat	Deputy Managing Director-Head Office
15. Ms.Phattra	Sahawat	Director
16. Mr.Somprasong	Sahavat	Director
17. Mr.Surapong	Dumrisilp	Assistants Managing Director
18. Mr.Phumsakdi	Chullavallibha	Assistants Managing Director
19. Mr.Witoon	Samapat	Executive Manager

2. The Executive Committee at 31 December, 2011

Name		Position
1. Mr.Sompop	Sahawat	Chairman of the Managing Director
2. Ms.Yupaporn	Boongate	
3. Mr.Vasun	Jaroenavarat	
4. Mr.Wanthana	Jaroennawarat	
5. Mr.Suthep	Chaipattananich	
6. Mrs.Siriporn	Chaipattananich	
7. Mr.Nirun	Suntipiromkul	
8. Mr.Patta	Sahawat	
9. Ms.Phattra	Sahawat	
10. Mr.Somprasong	Sahavat	
11. Mr.Surapong	Damrisilp	

### Scope of authorities and duties of the management committee

- To ensure that the company's business is operated efficiently and effectively and in line with the company's policies.
- To perform duties according to laws, objectives, and the company's articles of association and shareholders' resolution with honesty, integrity and carefulness of the company's benefits.
- To review the balance sheet and income statement as of the end of the company's fiscal period to ensure correctness and preciseness of the company's financial status under the generally accepted accounting principles. The financial statements are to be reviewed by the auditor and be presented to the Board of Director's meeting.
- To primarily review the project expansion investment plans, capital increase, issuance of debenture, and merger and acquisition and be proposed to the Board of Directors for approval.

However, the above authorities do not include the delegation of authority to the Management Committee to exercise any transactions that may result in any form of conflict of interests involving the company or its subsidiaries. The authorities also do not include operations of inter-related transactions and acquisition and deposition of significant assets of the listed company as detailed in announcement by SET. The company must conduct the business in accordance with rules and regulations of SET on the particular matter. Whereby such authorization do not include other matters which company's articles of association identify to have the consent from the shareholders' meeting.

### 3. The Audit Committee at 31 December, 2011

รายชื่อ		ตำแหน่ง
1. Mr.Nipon	Wisityuthasart	Chairman of the Audit Committee
2. General Vichit	Yathip	Audit Committee
*3. Mr.Kraithip	Krairiksh	Audit Committee

\* Audit director who responsible to review the reliability of the financial statements.

### Scope of authority and duties of the audit committee assigned by the company's board of directors

1. To review accuracy and completeness of the company's financial statements.
2. To review the appropriateness and effectiveness of the company's internal control system and internal audit system.
3. To review that the company operates in line with the Securities and Exchange Act, the Regulations of the Stock Exchange Thailand, or any other relevant laws.
4. Consider, select, nominate the independent individuals as company's auditor, and offer them the remuneration, attend the meeting with auditors at least once a year without meeting organizer.
5. Consider linked transaction or that might be conflict of interest in accordance with law and the Stock Exchange requirement to ensure that such transaction is reasonable and maximize the company's benefit.
6. Conduct the auditing committee's report which shall be disclosed in the company's annual report. Such report shall be signed by chairman of auditing committees and contains at least the following comment information;
  - a) comment on the accuracy, completeness and reliability of the company's financial report
  - b) comment on the adequateness of the company's internal control

- c) comment on compliance with Securities Exchange Act, Stock Exchange Requirement, and business-related laws
  - d) comment on the qualification of auditor
  - e) comment on any transactions that may be in conflict of interest
  - f) number of meetings of the auditing committee and individuals' attendance
  - g) comment and overall observation which auditing committees have been obtained from performing their duty subjected to charter
  - h) Other transactions should be made known to shareholders and public investors under the scope of obligation and responsibility assigned by the Board of Directors.
7. To perform any additional duties assigned by the company's Board of Directors with the consent of the Audit Committee.

Management according to the Stock Exchange Comision's definition composes as follow :

1. Mr.Nirun	Suntipiromkul	Deputy Managing Director
2. Mr.Patta	Sahawat	Deputy Managing Director
3. Mr.Surapong	Damrisilp	Assistant Managing Director
4. Mr.Phumsakdi	Chullavullibha	Assistant Managing Director
5. Ms.Phattra	Sahawat	Assistant Managing Director
6. Mr.Somprasong	Sahavat	Assistant Managing Director
7. Mr.Witoon	Samapath	Executive Manager

## *(2) Selection of directors and executives*

- The company does not have a nominating committee to appoint the directors. According to the company's Articles of Association, directors are selected by the Board of Directors to propose for approval.
- Criteria in appointing and discharging the directors :

The company's Board of Directors composes of at least 5 directors and more than half of the directors must be residents of Thailand. Company's directors must be qualified according to the law.

Directors are selected via a shareholders' meeting without the cumulative voting method. The shareholders' meeting appoints directors by using the majority votes under the following procedures :

1. Each shareholder has the number of votes equivalent to the number of shares held. One share equals one vote.
2. Each shareholder may exercise all the votes he has under 1. above to elect one or more persons as director or directors, but may not split the number of votes for any one or more of the candidates.
3. After the votes, the candidates who receive the highest respective votes become directors until all of the director positions are filled. Where the votes cast for candidates in descending order are tied, which would otherwise cause the number of directors to be exceeded, the chairman of the meeting will decide on the appointment.

The Shareholders' meeting is the appointment of directors by majority. The shareholders have one vote per share equal to one voice

One third of the directors shall retire from the board upon each annual general shareholders' meeting. If the number of directors to be retired cannot constitute the one-third proportion, the closest number to one third shall be selected. The directors who have been retired by the annual retirement may be reelected.

Beside the annual retirement, the directors may be retired by:

1. Death
2. Resign
3. Lack of qualification or process characteristics prohibited by laws
4. The shareholders' resolution to resign
5. Count order to resign

The shareholders meeting may pass a resolution removing any director from the board prior to the tenure of the director. The retirement issue resolution must receive at least three quarters of the votes from shareholders who attends the meeting and have the right to vote, and the total numbers of shares must be counted not less than half of the shares holding by the shareholders attending the meeting and having the right to vote.

### *(3) Director's and Management's remuneration*

#### *(3.1) Monetary remuneration in terms of monthly remuneration and pension*

##### *3.1.1 The total remuneration to the following 6 directors:*

				<i>Unit : Baht</i>
1.	Mr.Nipon	Wisityuthasart	Chairman of the Audit Committee	1,020,000
2.	Mr.Suebtrakul	Soonthornthum	Independent Director	1,020,000
3.	Mr.Kraithip	Krairiksh	Audit Committee	800,000
4.	General Vichit	Yathip	Audit Committee	800,000
5.	Pol. Gen. Soontorn	Saikwan	Independent Director	560,000
6.	Dr.Sompop	Charoenkul	Independent Director	460,000
<b>Total of remuneration</b>				<b>4,660,000</b>

##### *3.1.2 The total remuneration under the salary and bonus to the seven executives equals to 20.45 million baht.*

#### *(3.2) Other compensation*

- None -

### *(4) Corporate governance*

To sustain the continuous growth of the company's business operation and to secure the confidence from shareholders, investors and related parties, the company has stated policies for the directors on good corporate governance that includes the following:

- Manage the company carefully and prudently and be responsible for duties with sufficient capability and efficiency in order to maximize shareholders benefits.
- Monitor the business operation to prevent conflict of interests and be responsible for their own the decision and action.
- Manage the company transparently and disclosure sufficient information to all related parties.
- Operate the business with risk awareness and apply an appropriate risk management.

## Right and Equitability among Shareholders

The company recognizes and respects for the right of all individual shareholders. A common shareholder meeting shall be held at least once a year as required by the applicable law. In 2011, the annual shareholder meeting was held on April 26, 2011 at the Grand Hall 2, Rama Garden, 9/9 Vibhavadee Rangsit Rd., Bangkok, Laksi, Bangkok.

### Before the Shareholder Meeting

The Board of Directors will be responsible for scheduling the annual shareholder meeting, date of closing register book as required by law, and inform the shareholders of the Directors' resolution, the meeting agenda has been assigned via electronic channel of the Stock Exchange of Thailand.

At annual shareholder meeting, the invitation letter of meeting detailing the agenda will be sent, including the Directors' comments on each session and meeting document, appoint the independent committee as proxy to act for the shareholders in the meeting in case of the absence of the shareholders. The meeting invitation letter in both Thai and English version with detailed information will be managed, and meeting topics are specified to be approved or submitted as the case may be, and the directors' comments on such respective topics, a list of a committee who retire upon the expiration of term and will have been again nominated, the nominated independent committee and proxy form (Type Khor) as of the Ministry of Commerce. This is to allow the shareholders who absent the meeting can assign any one or independent director to attend the meeting and vote in case of their absence. The Thailand Security Depository Co., Ltd. as share registrar of the company will be responsible for mailing the invitation letter to shareholders whose names are listed in the share register book on closing date of stock register 14 days in advance prior to meeting. In addition, the annual shareholder meeting will be publicized through the Thai daily newspapers for sequentially 3-day period and no less than 3 days before the meeting starts.

In 2011, the company give a chance to minor shareholders to offer other meeting agendas prior to date of meeting, or nominate person as director during October 1, 2011 - December 31, 2011, however there are no any shareholders took that chance.

### During the Shareholder Meeting

On date of shareholder meeting, the company as host conducts a meeting and provides the shareholder attendants with adequate convenience on equitable basis. Duration of shareholder enrollment lasts one hour and a half prior to the meeting starts. The front desk staffs are equipped to greet the attendants in addition to souvenirs and warm-welcomed greeting.

On 2011 annual shareholder meeting, One shareholders have nominated the independent directors as the proxy to vote.

All shareholders will be granted a right equally. The chairman of the Board serves as a meeting chairman to inform the information about meeting quorum, the shareholders voting process and the resolution process for each agenda according to the voting regulation, and the use of vote card for crucial agenda, individual election for directors, and transparent disclosure of vote counting, and allow for all shareholders to express their opinion and comments and inquires upon each agenda, and appropriate schedule time of discussion to deliberate upon each agenda. The meeting chairman works out according to the sequences of the meeting, and no additional topic will be increased without prior notice. All questions will be replied precisely and straight forwards, then the resolution and counting vote at each agenda, particularly in electing the director, each vote will be counted individually.

At the meeting of Shareholders annual 2011 the company's is board of directors 15 attended 14 together with Chief Executive and Auditor had attended the meeting to answer the shareholders' questions and report the company's financial statement.

#### **After the Shareholder Meeting**

After finishing the meeting, the company made a conclusion and informed all the shareholders the meeting resolution via electronic channel of the Stock Exchange of Thailand and send the meeting report, recording all the meeting details including the votes, shareholders' enquiries of each agenda to The Stock Exchange of Thailand 14 days after the meeting date.

#### **Insider information treatment**

The executives must report to the SEC their holdings and subsequent changes to their holding of the company's shares, in compliance with Section 59 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535.

Additionally, the employees at management level and any division dealing with insider information are prohibited to disclose the inside information to public or non-related parties

Each director must check his portion of company's shareholding, during every director meeting.

#### **Rights of the stakeholders**

The company places the rights of all parts of company's stakeholders as follow details :

Employees : The company has equally treated its employees and has provided the proper compensation.

Business partners : The company purchases products or services from its business partners under the trade conditions and operates according to the business contract.

Creditors : The company has followed the loan contract.

Customer : The company takes care and is responsible to the customers by manufacturing quality products with a high standard. The company also keeps confidentially the customer's profile and establishes the specific department or individual to handle complaints for an immediate feedback.

Competitors : The company competes under proper manner and avoids dishonest action to destroy the competitors.

Community : The company is responsible for the environment of the community and society. and society.

To ensure that all related parties and stakeholders obtain a good carefulness, the company will perform under the related laws and regulations.

Regarding to company employee regulations and rules, company has stipulated regulatory policy for employee, aiming to encourage and promote better quality life of employees and good workplace environment. Also company provide working manual, especially performance concerning to safety system. Safety commissioners are responsible for monitoring and investigating performance procedures give advises and improves working environment and performance methods. Company provides adequate safety in working, enhances employees to aware of working safety, provides trained action and complies with working safety rules strictly. In addition, personal safety accessories, such as safety shoe, protective devices against voice, dust, chemicals, and others, have been provided for risky performance. Moreover, the company also provides accidental insurance policy for every employee.



## Disclosure of Information and Transparency

The company realizes that the information both in financial and non-financial may have material effects on the decision of the investors and stakeholders. The Board of Directors places the importance on adequate, accurate, trusty, consistent and punctual disclosure of general and financial information, and the management must strictly follow with integrity.

### Board of directors reports

The company's board of directors is responsible to approve both company's and its subsidiaries' financial statements and other memorandums revealed in the every annual report by informing their responsibilities to the financial reports together with the report of the independent certified public accountant and the audited financial statement in the annual report.

### Remuneration of the directors

The company's director who is also the subsidiary's director will not receive any pays for the subsidiary's director position.

### Company's relationship to the investors

Any specific company's sectors do not be appointed to contact with the investors. However, Mr.Somprasong Sahavat, a company's director, is responsible to relate with the institute investors, shareholders financial analyst and the related government sector via company's telephone number 02-585-4900-3.

## Board of Directors's responsibility

### Board of Director Structure

The company's Board of Directors is composed of 15 directors as follows:

Executive Directors	9 persons
Independent Directors	3 persons
Audit Committee	3 persons

The company's directors is independent 5 person representing 1 in 3. The meaning of the independent directors and the authorities and responsibilities of the executive directors are explained in topic of The management (1) The Management Structure.

At present, there are no any of the nomination committee to select the company's director. The company's board of directors will consider the nominated person's qualifications including his business related experience, variety of expertise, together with the evaluation in the director position during a period of time.

### Sub Committee

The Board of Directors has appointed the Audit Committee on December 20, 1999 to monitor the company corporate governance, and each director in the Audit Committee has 2 - year tenure. The details of scope of the Audit Committee's duties and authorities are detail in topic of (1) The Management Structure.

Currently, there is no subcommittee presiding on the issues of compensation, but the processes are in place to decide on the proper remuneration based on reliable information acquired on similar size in the same industry as well as the company's performance. Subsequently, it will propose to the shareholders' meeting for making final decision

### **Duration term and amount of the companies to be the director**

According to the company's regulations, in the annual ordinary shareholders' meeting, one-thirds of the company's directors amount shall retire. If the numbers of the directors is not a multiple of three, then the nearest to one-thirds will retire. The directors for the 1<sup>st</sup> and 2<sup>nd</sup> year after company's registration, will be selected randomly to be retired. And those who possess longest term to be directors will be retired for the next year. The 3-year is the term for every directors. When never the directorship is retired by rotation, the directors can be reappointed.

As the company has 4 subsidiaries, and 10 related companies, some company's directors would be also possess to be those companies' directors to conduct the corporate policy and manage the operation accordingly. Currently the company's directors take not more than 5 listed companies' director position. director position.

### **Aggregation or segregation of position**

The President is not the Independent Directors.

To set the clear scope of duties with respect to supervision and operation of the company, the Chairman of the Board of Directors is not the same person as the Managing Director.

### **Company's secretary**

The company has appointed Mr.Aruck Tungtrakul as the company's secretary, however, the secretary of the board of directors will responsible for all board of directors' activities according to the legal and company's regulations.

## **Roles, duties and responsibilities**

### **Leadership and vision**

The Board of Directors have been involved in the company's vision, mission, strategies, objectives, business plans and budgets, and supervise for the effective and efficient execution in reference to the business plan and budget in order to maximize economic values to business and shareholders.

The Board of Directors has established the company's internal control system, internal audit system, and risk management practice for the effectiveness, and has constantly monitored the progress on these topics throughout the Board of Directors' meeting.

The Board of Directors has outlined distinct duties and responsibilities among the Board of Directors, the Audit Committee, and the Management Team as detailed in (1) "The Organization Structure". The Board has consistently communicated to all directors, management, and personnel with respect to their roles, duties, and responsibilities.

The Board of Directors has monitored the Management Team to closely operate under the established policies with the exception of transactions which have a potential in any form of conflict of interests together with transactions which require the approval from the shareholders pursuant to the SEC and SET regulations.

### **Business ethics**

The company has prepared the Code of Ethics or Statement of Business Conduct, which has been effective in 2003, to be adhered to with strict integrity, honesty and fairness by directors, management and personnel. The company's Code of Ethics will be acknowledged and adhered to with penalty for violation.

### **Conflict of interest**

To preempt a situation potentially leading to conflicts of interest, the Board of Directors has been watchful on high-risk transactions and has outlined a policy and measure to prevent the management and related parties from the use of insider information for personal benefits, details as follows:

- Transactions with potential conflict of interest:

The Board of Directors is aware of all transactions with conflict of interest as well as related-party transactions, and has taken the arm's length approach in terms of price and conditions pursuant to the SET regulations. Details of all related-party transactions have been disclosed with regards to value, counter-party, reason and necessity in the annual report and the form 56-1.

In principle, the company shall approve the trade agreement with general trading condition when transaction provides the trade agreement in manner that the ethic person should behave with the contract partners in the same situation. Namely, the bargaining power must void the influence as member of the Board, executives or related persons. Additionally, the company shall summarize the report that transaction size is beyond THB 500,000 and report at the meeting of the Board of Directors on quarterly basis.

- Measures against Inside Trading :

- Management is to inform his/her shareholding to the SEC section 59 (The Securities and Exchange Act B.E. 2535
- Management and relevant departments are prohibited from disclosing any inside information to outsiders or any unrelated person.
- The Directors are required by company's secretary in checking the correctness of their own number of shares in every Board of Directors' meeting.

### **Internal control system**

The company has not yet developed the internal audit section, but it realizes the importance of the internal control system at both management level and operational level. To achieve the efficiency, the company has clearly established the job descriptions, duties and delegation of authorities for all levels of staff and management. Existing internal control includes monitoring the effective usage of the company's assets and the segregation of duties between the operators and supervisors to ensure proper check-and-balance mechanism. There are also internal controls with respect to the financial system designed to present to relevant management

### **Board of Directors' Meeting**

According to the company regulations, the board of directors' meeting are arranged quarterly, with extraordinary meetings as deemed necessary. The meeting agenda and time for ordinary meeting will be set and sent to each director 7 days prior meeting date so directors have a chance to adequately acquaint themselves to the issues before attending the meeting. The board can also request additional information from the managing director or board of director's secretary or let the executive management attends the meeting to explain that requested information. Moreover, each director can propose additional issues for the chairman and managing director approval to be a topic in the meeting agenda. Each director must attend every meeting except for the unavoidable reason. The non-executive directors can have meeting among them as necessary.

The company's meeting minutes was completely and accurately recorded by the company's secretary in case that the company's board of directors, shareholders and other related person can review.

During year 2011, there are 4 times meeting for the company's board of directors, 4 times for the audit directors committee, The meeting attention of each director can be summarized as follow.

Name		Meeting attended / Total meeting
1.	Mr.Sompop Sahawat	4/4
2.	Mr.Nipon Wisityuthasart	4/4
3.	Pol. Gen. Soontorn Saikwan	4/4
4.	General Vichit Yathip	4/4
5.	Mr.Seubtrakul Soonthornthum	4/4
6.	Dr.Sompop Charoenkul	3/3*
7.	Mr.Kraithip Boongate	4/4
8.	Ms.Yupaporn Jaroenavarat	4/4
9.	Mr.Vasun Jaroennawarat	4/4
10.	Mr.Wanthana Chaipattananavich	4/4
11.	Mr.Suthep Suntipiromkul	4/4
12.	Mr.Nirun Sahawat	3/4
13.	Mr.Patta Sahawat	3/4
14.	Ms.Phattra Sahawat	4/4
15.	Mr.Somprasong Sahavat	4/4

\* appointed during the year (on February 24, 2011)

Board of Directors of Audit Committee meeting summarize:

Name		Meeting attended / Total meeting
1.	Mr.Nipon Wisityuthasart	4/4
2.	General Vichit Yathip	4/4
3.	Mr.Kraithip Krairiksh	4/4

### Self-evaluation of the Board of Directors

The Board of Directors shall conduct the self-evaluation at least once a year, referred to the Directors' self-evaluation performance Form developed by the Stock Exchange of Thailand. Such self-evaluation could help individual directors review their performance for the previous year. The result of performance appraisal will be analyzed their capabilities and suggestion will be useful to make further improvement and development.

### Remuneration to directors

The company has a clear outline on remuneration to directors that is in line with that of the industry, and commensurate with the assigned duties and responsibilities. The remuneration is also highly compensated to attract and hold qualified personnel with the company, and approved by shareholders.

The compensation to management adheres to the principles and policies set out by the Board of Directors, is tied to the performance of the company and of each management members.

Currently, the company has no remuneration committee, but there is the procedure to consider on the proper remuneration based on reliable information acquired on similar size in the same industry and results the company's performance, consideration.

The directors' and management's remuneration are revealed in topic of The management (3.)

Directors's and Management's remuneration.

#### **Directors and management skill development**

The company's board has a policy to develop the skill of the directors and management, by attending Director Accreditation Program (DAP) of Thai Institution of Directors Association (IOD) to understand their responsibilities, company's operations and business direction especially for the new directors.

#### *(5) Insider information treatment*

The company has set up policies in dealing with the use of insider information to be adhered to with strict integrity. The insider information will only be disclosed to related individuals. The reports of distribution of insider information is allowed only to assigned individual. All company's directors and executives acknowledge the duties and responsibilities and will not utilize the internal information for their own benefits. The executives must report to the SEC their holdings and subsequent changes to their holding of the company's shares, in compliance with Section 59 of the Securities and Exchange Act B.E. 2535. Additionally, the employees at management level and any division dealing with insider information are prohibited to disclose the inside information to public or non-related parties.

#### *(6) Internal audit*

Board of Directors' meeting No. 1/2012 dated February 24, 2012 which was also attended by the 3 members of Audit Committee. The Board has given the approval to the evaluation of the internal control system. The Board has evaluated the internal controls by interrogating the management and by reviewing the appraisal form prepared by the management. The evaluation of internal controls has been summarized in 5 major components: Control Environment, Risk Management, Management Operation Control, Information and Communication, and Monitoring and Evaluation. The Board of Directors agreed in general, there was adequate internal control system for the connected transactions associated with major shareholders, Executive Directors, or any other related persons (Section 3 No.3.3 - 3.7 of the appraisal form). As for the internal control on other matters, the Board of Directors has viewed that they are sufficient as well. The subsidiaries operation control is also in line with the company direction.

The company's auditor is the S. P. Audit Co., Ltd., who audits the 2011 financial statements, and has provided opinion in the internal control system report as follows:

The company has educated and evaluated the efficiency of the internal control system in accounting as deemed necessary in order to facilitate in setting the scope of audit operation with properness and preciseness.

The company would like to inform that the audit does not verify all transactions, however, examine method has been applied. Moreover, the study and efficiency evaluation of the internal audit of the accounting has the propose as mention before so the weakness of the internal audit can not be specified. According to the accounting audit, the company do not find any serious problems of the accounting internal audit system that affect to the company's financial report.

### **3. Dividend payment policy**

- The dividend payment rate will correspond to the company's policy that would be not less than 40% of the net profit in the fiscal financial statement. This net profit would be after every legal and company's regulation reserve including accrual of loss (in case). However, all factors including legal, company's financial status, current liquidity, conditions, regulations of the every contacts, investment of the every contacts, investment of the future plans will be taken to consider before devidend payment.

- For the company's subsidiaries, the dividend payment would not less than 40% of the annual net profit.

## The Directors & Management Team

### Mr. Sompop Sahawat

Age (year)	59												
Position	Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Executive Committee Authorized Director												
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Mechanical Diploma Fachhochschule Dortmund Germany</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institution of Directors Association (IOD)</li> </ul>												
Shareholding (%)	4.22% of Paid-up capital												
Family Relationship between Executives	<table> <tr> <td>Uncle of Mr.Patta</td><td>Sahawat</td></tr> <tr> <td>Uncle of Ms.Phattra</td><td>Sahawat</td></tr> <tr> <td>Uncle of Mr.Somprasong</td><td>Sahawat</td></tr> <tr> <td>Uncle of Mrs.Siriporn</td><td>Chaipattanavanich</td></tr> <tr> <td>Uncle of Mr.Vasun</td><td>Jaroenavarat</td></tr> <tr> <td>Uncle of Mr.Wanthana</td><td>Jaroennawarat</td></tr> </table>	Uncle of Mr.Patta	Sahawat	Uncle of Ms.Phattra	Sahawat	Uncle of Mr.Somprasong	Sahawat	Uncle of Mrs.Siriporn	Chaipattanavanich	Uncle of Mr.Vasun	Jaroenavarat	Uncle of Mr.Wanthana	Jaroennawarat
Uncle of Mr.Patta	Sahawat												
Uncle of Ms.Phattra	Sahawat												
Uncle of Mr.Somprasong	Sahawat												
Uncle of Mrs.Siriporn	Chaipattanavanich												
Uncle of Mr.Vasun	Jaroenavarat												
Uncle of Mr.Wanthana	Jaroennawarat												
Working Experience in the last 5 years													
2008 - Present	Honorary Advisor, The Thai Furniture Industries Association												
2005 - Present	Chairman of the Board of Directors, Vanachai Panel Industries Co., Ltd. Chairman of the Board of Directors, Vanachai Chemical Industries Co., Ltd. Chairman of the Board of Directors, Woodtek International Co., Ltd. Chairman of the Board of Directors, Particle Planner Co., Ltd. Chairman of the Board of Directors, The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.												
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None												

### Mr. Nipon Wisityuthasart

Age (year)	72
Position	Chairman of the Audit Committee Independent Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MA-Thai Nation Institute-Development Administration (NIDA)</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP)</li> <li>Thai Institution of Directors Association (IOD)</li> </ul>
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
1999 - Present	Chairman of the Audit Committee, Vanachai Group PCL.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

### Pol. Gen. Soontorn Saikwan

Age (year)	67
Position	Independent Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MA - Political Science Ramkhumhaeng University</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP)</li> <li>Thai Institution of Directors Association (IOD)</li> </ul>
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
2005 - Present	Director, Vanachai Group PCL.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

### General Vichit Yathip

Age (year)	65
Position	Independent Director Audit Committee
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● BA., Chulachomklao Royal Military Academy</li> <li>● National Defence College of Thailand</li> </ul>
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
2006 - Present	Director, Vanachai Group PCL.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None



## Mr. Suebtrakul Soonthornthum

Age (year)	69
Position	Deputy Chairman of the Board of Directors Independent Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● P.M.D. Harvard University (U.S.A.)</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institute of Directors Association (IOD)</li> </ul>
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
2005 - Present	Deputy Chairman of the Board of Directors, Vanachai Group PCL.
2002 - 2005	Director of the Audit Committee, Vanachai Group PCL.
1994 - 2002	Director, Vanachai Group PCL.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Dr. Sompop Charoenkul

Age (year)	62
Position	Independent Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Ph.D. (Business Administration) Wisconsin University U.S.A.</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institution of Directors Association (IOD)</li> <li>● Defense Joint State-Private (Pro.) Class. 4212</li> </ul>
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
Present	Director-Deputy CEO, Loxley PCL. Executive Chairman, Law Enforcement Technology Solution Co., Ltd.
2011 - 31 Jan 2012	Independent Director, Vanachai Group PCL.

## Mr. Kraithip Krairiksh

Age (year)	57
Position	Independent Director Audit Committee
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Master of Economics TUFTS UNIVERSITY, MASSACHUSETTS, U.S.A.</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institute of Directors Association (IOD)</li> <li>● Defense Joint State-Private (Pro.) Class.16</li> </ul>
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
2008 - Present	Audit Committee, Vanachai Group PCL.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Ms. Yupaporn Boongate

Age (year)	57
Position	Deputy Chairman of the Board of Directors Authorized Director Executive Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Maetee Chuhawan College</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institute of Director Association (IOD)</li> </ul>
Shareholding (%)	2.11% of Paid-up capital
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
2005 - Present	Director, Particle Planner Co., Ltd. Director, Vanachai Chemical Industries Co., Ltd. Director, Vanachai Panel Industries Co., Ltd. Director, Woodtek International Co., Ltd.
1991 - Present	Director, The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.
Criminal - Free Track record for the past 10 years : None	

## Mr. Vasun Jaroenavarat

Age (year)	56
Position	Director Executive Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Diploma - Accounting Chetupon Commercial College (Bangmod)</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institution of Directors Association (IOD)</li> </ul>
Shareholding (%)	2.11% of Paid-up capital
Family Relationship between Executives	Elder of Mr.Wanthana      Jaroennawarat Nephew of Mr.Sompop      Sahawat Consin of Mr.Patta      Sahawat Consin of Ms.Phattra      Sahawat Consin of Mr.Somprasong      Sahawat Consin of Mrs.Siriporn      Chaipattanavanich
Working Experience in the last 5 years	
1995 - Present	Director, Vanachai Panel Industries Co., Ltd.
1994 - Present	Director, Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.
1993 - Present	Director, Woodtek International Co., Ltd. Director, Particle Planner Co., Ltd.
1991 - Present	Director, The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.
Criminal - Free Track record for the past 10 years : None	

## Mr. Wanthana Jaroennawarat

Age (year)	51
Position	Director Managing Director Authorized Director Executive Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MIE-Industrial Engineering King Mongkut's University of Technology North Bangkok, Thailand</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institution of Directors Association (IOD)</li> </ul>
Shareholding (%)	2.11% of Paid-up capital
Family Relationship between Executives	Younger of Mr.Vasun Jaroenavarat Nephew of Mr.Sompop Sahawat Cousin of Mr.Patta Sahawat Cousin of Ms.Phattra Sahawat Cousin of Mr.Somprasong Sahawat Cousin of Mrs.Siriporn Chaipattanavanich
Working Experience in the last 5 years	
2008 - Present	Honorary Chairman of Thai Panel Products Industry Club, The Federation of Thai Industries.
2008 - Present	Honorary President, The Thai Furniture Industries Association.
2008 - Present	Honorary Chairman of Thai Panel Products Industry Club, The Federation of Thai Industries.
2004 - 2008	Association Chairman, The Thai Furniture Industries Association.
2004 - 2008	Chairman of Thai Panel Products Industry Club, The Federation of Thai Industries.
1995 - Present	Director, Vanachai Panel Industries Co., Ltd.
1994 - Present	Director, Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.
1993 - Present	Director, Particle Planner Co., Ltd.
1991 - Present	Director, The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.
1989 - Present	Director, Woodtek International Co., Ltd.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Mr. Suthep Chaipattanavanich

Age (year)	48
Position	Director Executive Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● BA-Marketing, Assumption University</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institution of Directors Association (IOD)</li> </ul>
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	Husband of Mrs. Siriporn Chaipattanavanich
Working Experience in the last 5 years	
2005 - Present	Director, The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.
1995 - Present	Director, Vanachai Panel Industries Co., Ltd.
1994 - Present	Director, Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.
1993 - Present	Director, Woodtek International Co., Ltd. Director, Particle Planner Co., Ltd.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Mrs. Siriporn Chaipattanavanich

Age (year)	45
Position	Executive Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● BA-Finance Dhurakijpundit University</li> </ul>
Shareholding (%)	2.11% of Paid-up capital
Family Relationship between Executives	Wife of Mr.Suthep Chaipattanavanich Niece of Mr.Sompop Sahawat Elder Sister of Mr.Patta Sahawat Elder Sister of Ms.Phattra Sahawat Cousin of Mr.Somprasong Sahawat Cousin of Mr.Vasun Jaroenavarat Cousin of Mr.Wanthana Jaroennawarat
Working Experience in the last 5 years	
1991 - Present	Director, The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Mr. Nirun Suntipiromkul

Age (year)	58
Position	Director Executive Director Deputy Managing Director - Factory
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MA-Accounting, Thammasart University</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institution of Directors Association (IOD)</li> </ul>
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
1994 - Present	Director, Vanachai Group PCL.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Mr. Patta Sahawat

Age (year)	39
Position	Director Authorized Director Executive Director Deputy Managing Director - Head office
Education	- Diploma Mount Ida College, Massachusetts (USA) - Director Accreditation Program (DAP) Thai Institution of Directors Association (IOD)
Shareholding (%)	2.11% of Paid-up capital
Family Relationship between Executives	Nephew of Mr.Sompop Sahawat Younger of Mrs.Siriporn Chaipattanavanich Elder of Ms.Phattra Sahawat Cousin of Mr.Somprasong Sahawat Cousin of Mr.Vasun Jaroenavarat Cousin of Mr.Wanthana Jaroennawarat
Working Experience in the last 5 years	
2008 - Present	Vice Chairman Honorary of Thai Panel Products Industry Club, The Federation of Thai Industries.
2005 - Present	Director, The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.
2002 - Present	Director, Woodtek International Co., Ltd.
2001 - Present	Director, Vanachai Panel Industries Co., Ltd. Director, Vanachai Chemical Industries Co., Ltd. Director, Particle Planner Co., Ltd.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Ms. Phattra Sahawat

Age (year)	37
Position	Director Executive Director Assistants Managing Director
Education	● MSA. Multinational Commerce, Boston University (USA) ● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institution of Directors Association (IOD)
Shareholding (%)	2.11% of Paid-Up Capital
Family Relationship between Executives	Niece of Mr.Sompop Sahawat Younger of Mr.Patta Sahawat Younger of Mrs.Siriporn Chaipattanavanich Cousin of Mr.Vasun Jaroenavarat Cousin of Mr.Wanthana Jaroennawarat Cousin of Mr.Somprasong Sahawat
Working Experience in the last 5 years	
2005 - Present	Director, The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Mr. Somprasong Sahavat

Age (year)	35
Position	Director Executive Director Assistants Managing Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● MPA / ID, Harvard University (USA)</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP) Thai Institution of Directors Association (IOD)</li> </ul>
Shareholding (%)	2.11% of Paid-up capital
Family Relationship between Executives	Nephew of Mr.Sompop Sahawat Cousin of Mr.Vasun Jaroenavarat Cousin of Mr.Wanthana Jaroennawarat Cousin of Mrs.Siriporn Chaipattnavanich Cousin of Mr.Patta Sahawat Cousin of Ms.Phattra Sahawat
Working Experience in the last 5 years	
2011 - Present	Director, Vanachai Panel Industries Co., Ltd.
2010 - Present	Director, Particle Planner Co., Ltd. Director, Vanachai Chemical Industries Co., Ltd. Director, Woodtek International Co., Ltd.
2000 - Present	Director, The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Mr. Surapong Dumrisilp

Age (year)	54
Position	Executive Director Assistants Managing Director
Education	<ul style="list-style-type: none"> <li>● BA-Accounting, Thammasart University</li> </ul>
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
2010 - Present	Assistant Managing Director, Vanachai Group PCL.
2002 - 2010	Assistant Deputy Managing Director, Vanachai Group PCL.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Mr. Phumsakdi Chullavallibha

Age (year)	47
Position	Assistants Managing Director
Education	● MIE-Industrial Engineering, King Mongkut's University of Technology North Bangkok, Thailand
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
2010 - Present	Assistants Managing Director, Vanachai Group PCL.
1993 - 2010	Planning & Development Manager, Vanachai Group PCL.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None

## Mr. Witoon Samapath

Age (year)	52
Position	Executive Manager
Education	● BA-Accounting, Thammasart University
Shareholding (%)	None
Family Relationship between Executives	None
Working Experience in the last 5 years	
1996 - Present	Executive Manager, Vanachai Group PCL.
Criminal - Free Track record for the past 10 years	: None



## Details of positions of Management team in the company subsidiaries and related companies.

Company List			Subsidiary Companies				Related Companies									
			1	2	3	4	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Mr. Sompop	Sahawat	X+✓+✓✓	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	
2. Mr. Nipon	Wisityuthasart	✓														
3. Pol. Gen. Soontorn	Saikwan	✓														
4. General Vichit	Yathip	✓														
5. Mr. Suebtrakul	Soonthornthum	✓														
6. Dr. Sompop	Charoenkul	✓														
7. Mr. Kraithip	Krairiksh	✓														
8. Ms. Yupaporn	Boongate	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
9. Mr. Vasun	Jaroenavarat	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	
10. Mr. Wanthana	Jaroennawarat	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
11. Mr. Suthep	Chaipattanavanich	✓+✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	
12. Ms. Siriporn	Chaipattanavanich	✓✓					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
13. Mr. Nirun	Suntipiromkul	✓+✓✓														
14. Mr. Patta	Sahawat	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
15. Ms. Phattrra	Sahawat	✓+✓✓					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
16. Mr. Somprasong	Sahawat	✓+✓✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	
17. Mr. Surapong	Dumrisilp	✓✓														
18. Mr. Phumsakdi	Chullavallibha															
19. Mr. Wittoon	Samapat															

X = Chairman

✓ = Director

✓✓ = Executive Director

### Subsidiary Companies

1. Particle Planner Co., Ltd.
2. Woodtek International Co., Ltd.
3. Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.
4. Vanachai Panel Industries Co., Ltd.

### Related Companies

1. The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.
2. The Vanachai Intertrading Group Co., Ltd.
3. Firstwood Co., Ltd.
4. Woodland Co., Ltd.
5. Doctorwood Co., Ltd.
6. Vanachai Plywood Co., Ltd.
7. Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.
8. Mae Yai Co., Ltd.
9. Sunant Timber Co., Ltd.
10. Rich forest Co., Ltd.

## Amount of shares held by directors at December 31, 2011

Directors	Company		Particle Planner	Vanachai Panel Industries	Vanachai Chemical Industries	Woodtek International
		Vanachai Group				
1. Mr. Sompop	Sahawat	54,999,933	1	1	1	1
2. Mr. Nipon	Wisityuthasart	-	-	-	-	-
3. Pol. Gen. Soontorn	Saikwan	-	-	-	-	-
4. General Vichit	Yathip	-	-	-	-	-
5. Mr. Seubtrakul	Soonthornthum	-	-	-	-	-
6. Dr. Sompop	Charoenkul	-	-	-	-	-
7. Mr. Kraithip	Krairiksh	-	-	-	-	-
8. Ms. Yupaporn	Boongate	27,499,966	1	1	1	1
9. Mr. Vasun	Jaroennavarat	27,499,966	1	1	1	1
10. Mr. Wanthana	Jaroennawarat	27,499,966	1	1	1	1
11. Mr. Suthep	Chaipattanavanich	-	-	-	-	1
12. Mr. Nirun	Suntipiromkul	-	-	-	-	-
13. Mr. Patta	Sahawat	27,499,966	1	-	1	-
14. Ms. Phattrra	Sahawat	27,499,966	-	1	-	1
15. Mr. Somprasong	Sahawat	27,500,000	1	1	1	-

The Subsidiary and related companies have not issue any debenture so there is no holding of debenture in subsidiary and related companies.

## Connected Transactions

### 1. Related beneficial persons and intercompany transactions

The related beneficial persons whom are the company or other corporate in which the company's director, management, or shareholders hold shares and/or pose as director in the related beneficial company are

Company	Type of Business	Location	Paid-Up Capital
1. The Vanachai Group of Companies	Holding Company	2/1 Pibulsongkram Rd., Bangsue, Bangkok	510,000,000
2. Vanachai Intertrading Group	Holding Company	2/1 Pibulsongkram Rd., Bangsue, Bangkok	1,150,000,000
3. Firstwood	Office for lease	2/1 Pibulsoogkram Rd., Bangsue, Bangkok	87,500,000
4. Woodland	Manufacture flush and moulded doors	Factory, 87 Moo 4, Ban Chang, Muang, Pathum Thani	70,000,000
5. Doctor Wood	Warehouse Service for rent	Factory, 8/1 Moo 8, Sukumvit Rd., (Bangna-Trad), Takham, Bangpakong, Chachoengsao	23,125,000
6. Vanachai Plywood	Warehouse for lease	Factory, 8/1 Moo 8, Sukumvit Rd., (Bangna-Trad), Takham, Bangpakong, Chachoengsao	60,000,000
7. Vanachai Veneer and Plywood	Manufacture plywood and Laminated plywood	Factory, 89, Ban Chang, Muang, Pathum Thani	150,000,000
8. Maeyai	Manufacture Laminated MDF Board	43/3 Moo 4, Ban Chang, Muang, Pathum Thani	150,000,000
9. Sunant Timber	Manufacture and sales veneer wood	8/5 Moo 1, Khao Niphun, Wieng Sra, Surat Thani	100,000,000
10. Rich forest Co.,Ltd.	Planting Ucalyptus Forest	2/1 Pibulsoogkram Rd., Bangsue, Bangkok	200,000,000

The company invested in these related companies with the objective to merge the companies operating in manufacturing and distributing wood-based panels business and to merge related products under the Vanachai Group. The company addresses that the interrelated companies can produce quality products under competitive costs and support revenues and distribution within the group of companies. Some of the company's executive directors (See details in topic Shareholding structure of the company's directors, and major shareholders in related companies) will be posed as directors of the related companies as well in order to establish policies and monitor the operation of these related companies in accordance with the identified directions and policies.

Shareholding structure of the company's directors, management, and major shareholders in related companies

Related Companies	Mr.Sompop Sahawat			Mr.Vasun Jaroenavarat			Mr.Wanthana Jaoenawarat			Mr.Suthep Chaipattanananich			Mrs.Siriporn Chaipattanananich		
	Position	of shareholding (Share)	%	Position	of shareholding (Share)	%	Position	of shareholding (Share)	%	Position	of shareholding (Share)	%	Position	of shareholding (Share)	%
The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.	X	1,020,000	20%	✓	510,000	10%	✓	510,000	10%	✓	-	-	✓	510,000	10%
Vanachai Intertrading Group Co., Ltd.	X	2,300,000	20%	✓	1,150,000	10%	✓	1,150,000	10%	✓	-	-	✓	1,150,000	10%
Firstwood Co., Ltd.	X	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-	✓	1	-
Woodland Co., Ltd.	X	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-	✓	1	-
Doctor Wood Co., Ltd.	X	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-	✓	1	-
Vanachai Plywood Co., Ltd.	-	-	-	-	-	-	✓	10,000	17%	✓	-	-	✓	10,000	17%
Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	X	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-	✓	1	-
Maeyai Co., Ltd.	X	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-	✓	-	-
Sunant Timber Co., Ltd.	X	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-	✓	1	-
Rich forest Co., Ltd.	-	-	-	-	-	-	✓	333,333	17%	✓	-	-	✓	333,333	17%

X Chairman of the Board of Director      ✓ Director

Related Companies	Ms.Yupaporn Boongate			Mr.Patta Sahawat			Ms.Phattra Sahawat			Mr.Somprasong sahavat			Ms.Somjaiarak Sahavat		
	Position	of shareholding (Share)	%	Position	of shareholding (Share)	%	Position	of shareholding (Share)	%	Position	of shareholding (Share)	%	Position	of shareholding (Share)	%
The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.	✓	510,000	10%	✓	510,000	10%	✓	510,000	10%	✓	510,000	10	✓	510,000	10
Vanachai Intertrading Group Co., Ltd.	✓	1,150,000	10%	✓	1,150,000	10%	✓	1,150,000	10%	✓	1,150,000	10	✓	1,150,000	10
Firstwood Co., Ltd.	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-
Woodland Co., Ltd.	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-
Doctor Wood Co., Ltd.	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-
Vanachai Plywood Co., Ltd.	✓	10,000	17%	✓	9,999	17%	✓	10,000	17%	-	-	-	-	-	-
Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-
Maeyai Co., Ltd.	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-
Sunant Timber Co., Ltd.	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	1	-	✓	-	-
Rich forest Co., Ltd.	✓	333,333	17%	✓	333,333	-	✓	333,333	17%	✓	-	-	-	-	-

✗ Chairman of the Board of Director

✓ Director

**Table of transactions between the company and its subsidiaries**

Related-party	Relationship	Description	Value of transaction in 2011 (Million Baht)	Necessary and Justification
1. Maeyai Co., Ltd.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Related company</li> <li>Some Vanachai Group Plc.'s directors are directors and shareholders in the company</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>The company in the group sell MDF Board, Particle Board and glue</li> <li>The company in the group buy the wood veneer, core scrap, waste slab, scrap wood piece</li> </ul>	145.90	<ul style="list-style-type: none"> <li>To be used as raw materials in manufacturing finished goods. Transactions between the company its same price to the transactions with the outsiders.</li> <li>To be used as raw materials in manufacturing finished goods. Transactions between the company its same price to the transactions with the outsiders.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Account receivable</li> <li>Accounts payable</li> </ul>		38.82 0.05	<ul style="list-style-type: none"> <li>Credit term is the same as general customers</li> <li>Outstanding payment goods.</li> </ul>
2. Doctor Wood Co., Ltd.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Related company</li> <li>Some Vanachai Group Plc.'s directors are directors and shareholders in the company</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vanachai Panel Industries Co., Ltd. has entered into the lease contract for warehouse located at 8/3 Moo. 8 Tha Kham, Bangkok, Chachoengsao, one-year period has started from 1<sup>st</sup> June 2011 to 31<sup>st</sup> May 2012 Rental fee is charged at the rate of 60 baht/square meter based upon the market comparative method and has been appraised by the Valuation and Consultant Co., Ltd.</li> </ul>	19.33	<ul style="list-style-type: none"> <li>The warehouse is the place for loading products to the container before sending to Leam Chabang Port for export further. The cost of loading container and transportation at this site is less expensive than in Surathani.</li> </ul> <p><u>Approval Conclusion by the Audit Committee</u></p> <p>The Audit Committee considers that the transaction of leasing warehouse spaces of the related company is reasonable and utmost beneficial to the company with regard to the cost saving. The company has assigned the outside company to be the appraiser to comment on the appropriateness of rental fee.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>The company in the group pay service fee for loading-unloading goods container camp.</li> <li>Other accounts payable</li> </ul>		15.15 4.83	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pricing price cost plus profit</li> <li>Accrued rental fee, service fee for loading unloading goods,</li> </ul>

Related-party	Relationship	Description	Value of transaction in 2011 (Million Baht)	Necessary and Justification
3. Woodland Co., Ltd.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Related company</li> <li>Some Vanachai Group Plc.'s directors are directors and shareholders in the company</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>The company in the group sell MDF Board, Particleboard and doorskins.</li> <li>The company purchases wood veneer, core scrap, waste slab, scrap wood piece.</li> <li>The company purchased door rubber, lumber.</li> <li>Accounts receivable.</li> <li>Other accounts payable.</li> </ul>	<p>103.86</p> <p>0.13</p> <p>1.11</p> <p>14.62</p> <p>0.26</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>For using as materials in manufacturing finished goods. Transactions between the company its same price to the transaction with the outsiders.</li> <li>For using as office renovation and using as material in manufacturing finished goods.</li> <li>To donate to people experiencing a flood disaster at Suratthanee Province and used car pillow wood wooden warehouse respectively.</li> <li>Credit term is the same as general customers</li> <li>Outstanding value lumber</li> </ul>
4. Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Related company</li> <li>Some Vanachai Group Plc.'s directors are directors and shareholders in the company</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>The company in the group sell MDF Board Particleboard and glue.</li> <li>The company in the group buy the wood veneer, core scrap, waste slab, scrap wood piece</li> <li>The company in group purchases the plywood rubber, wood, concrete statue and coated plywood phinolic</li> <li>The company in group purchases veneer plywood coated phinolic and glue hot melt</li> <li>Accounts receivable</li> <li>Accounts payable</li> </ul>	<p>16.20</p> <p>7.07</p> <p>0.20</p> <p>0.07</p> <p>2.63</p> <p>1.00</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>To be used as raw materials in manufacturing finished goods. Transactions between the company its same price to the transaction with the outsiders.</li> <li>To be used as raw materials in manufacturing finished goods. Transactions between the company its same price to the transaction with the outsiders.</li> <li>To repair a home Executive. Transactions between the company its same price to the transaction with the outsiders</li> <li>To repair surface repair room and bathroom and repair surface room and adhesive used for the test piece to test the quality of the goods.</li> <li>Credit term the same as general customers.</li> <li>Outstanding payment for the wood core, veneer scrap</li> </ul>



Related-party	Relationship	Description	Value of transaction in 2011 (Million Baht)	Necessary and Justification
5. Firstwood Co., Ltd.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Related company</li> <li>Some Vanachai Group Plc.'s directors are directors and shareholders in the electricity company</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>The company sales worksheet finished floor wood</li> <li>The company has entered into the office lease located of 1,960 sq. meter at Sunant Building, 2/1 Pibulsongkram Rd., Bangsue, Bangkok, One-year period, has started from 1<sup>st</sup> July 2011 to 30<sup>th</sup> June 2012</li> <li>Rental fee of 250 baht/sq. meter including component parts such as Air Conditioner, Electricity, water and parking space.</li> <li>The company in the group pays the telephone Charges and security services to the First wood Co., Ltd. who pays in advance.</li> <li>Accounts payable</li> <li>Woodtek International Co., Ltd. has entered into contract for renting the office space of 447 sq. meter from the Firstwood Co., Ltd, located at Sunant Building, 2/1 Pibulsongkram Rd., Bangsue, Bangkok, One-year period, has started from 1<sup>st</sup> July 2011 to 30<sup>th</sup> June 2012</li> <li>Rental fee of 250 baht/sq. meter including component parts such as electricity, water and parking space.</li> </ul>	<p>0.80</p> <p>5.88</p> <p>0.79</p> <p>0.52</p> <p>1.34</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>To decorate the new national offices. Transactions between the company its same price to the transaction with the outsiders</li> </ul> <p><b>Approval Conclusion by the Audit Committee</b></p> <p>Such transaction is reasonable since the company needs the office to work on coordinating with government authorities, Banks, and relate authorities, and preparing documents for import and export. The company has evaluated the rental and service fee of the building and has found that the rate has been approximately in the same average as other buildings in the same area.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Based on the telephone rate charged by the TOT.</li> <li>Exactly payment for security services.</li> <li>Unpaid phone bills.</li> </ul> <p><b>Approval Conclusion by the Audit Committee</b></p> <p>Such transaction is reasonable since the company needs the office for working on coordinating the marketing activities, preparing documents for all subsidiaries under the Vanachai's group and buyers both in local and abroad, and contacting with banks and related authorities. The company has evaluated the rental and service fee of the building and has found that the rate has been approximately in the same average as other buildings in the same area.</p>

Related-party	Relationship	Description	Value of transaction in 2011 (Million Baht)	Necessary and Justification
5. Firstwood Co., Ltd. (Continued)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Related company</li> <li>Some Vanachai Group Plc.'s directors are directors and shareholders in the company</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Woodtek International Co., Ltd. has entered into contract for renting the warehouse and warehouse office of 5,400 sq.meter and 116 sq.meter respectively from the Firstwood Co., Ltd. located at Sunant Building, 2/1 Pibulsongkram Rd., Bangsue, Bangkok, One - year period, has started from 1<sup>st</sup> January 2011 to 31<sup>st</sup> December, 2011 Rental fee of 40 baht/sq. meter and 150 baht/sq. meter, including the merge, such as electricity, water, parking space.</li> </ul>	2.80	<p><u>Approval Conclusion by the Audit Committee</u></p> <p>Such transaction is reasonable since the company needs the office and warehouse for working on coordinating the marketing activities, preparing documents for all subsidiaries under the Vanachai's group and all customers. The company has evaluated the rental and service fee of the building and has found that the rate has been approximately in the same average as other buildings in the same area.</p>
6. Three Brothers Body of Persens	<ul style="list-style-type: none"> <li>Related person</li> <li>Director of Vanachai Group PCL. Mr.Patta Sahawat and Ms.Phattra Sahawat as founder.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Woodtek International Co., Ltd. has entered are into contract for the warehouse with the area of 1,000 sq. meter and Building with the area of 2,700 sq. meter. from Three Brothers Body of Persons (Composed of Mr. Patta Sahawat, Ms.Phattra Sahawat and Ms. Phassaros Sahawat) Mr.Patta Sahawat is the authorized manager and manage all matters on behalf of a body of persons. The located at 1354, Krungthep-Nontaburi Road, Kwaeng Bangsue, Khet Bangsue, Bangkok, One-year period has started from 1<sup>st</sup> October 2011 to 30<sup>th</sup> September 2012 Rental fee of 50 baht and 100 baht/sq. meter. per month, respectively.</li> </ul>	3.84	<ul style="list-style-type: none"> <li>For using as to the branch of company and warehouse placement of goods.</li> </ul>

Related-party	Relationship	Description	Value of transaction in 2011 (Million Baht)	Necessary and Justification
7. Rich forest Co., Ltd.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Related Company</li> <li>• Some Vanachai Group Plc.'s directors are directors and shareholders in the company</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• The company purchases Ucalyptus Forest to received FSC.</li> <li>• The company pay operation FSC.</li> <li>• Account Payable</li> </ul>	<p>13.64</p> <p>0.43 6.32</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• To be used as raw to materials in manufacturing goods. Some customers need the products that received FSC Pricing price prot thunbuak.</li> <li>• To request a certificate of FSC's Ucalyptus Forest</li> <li>• Outstanding value Ucalyptus Forest</li> </ul>

## **2. Reasons and justification for related-party transactions**

Transactions between the company and its subsidiaries with its related parties are inline with normal business operation as well as normal trade conditions. Trade conditions and prices rely on the market prices or fair prices which can compare to the transactions with the outsiders to ensure that the company and its subsidiaries can maximize their benefits. All related-part transactions have been approved by the auditor.

## **3. Procedures to authorize related-party transactions**

Directors has assigned the Managing Director the authority to approve the related-party transactions under practices of normal business operation and trade conditions which shall be carried out along the Securities and Exchange Act as well as the announcement, rules, and regulations by SET. All transactions that involve related parties must be also consistent with the standard of Thai generally accepted accounting principles regarding the disclosure of related-transactions or the acquisition and deposition of the significant assets of the company and subsidiaries.

All transactions that involve any interest person who may constitute the conflicts of benefits or the potential conflicts of interests must receive approval from the Board of Directors attended by the Audit Committee regarding the comments on the necessity and appropriateness of the transactions. The directors with conflict of interests have no right to vote on the transactions. If the Audit Committee is not expertise on scrutinize the related-party transactions, the company will assign the independent expertise or the companys auditor to comment on the transactions for support the decision by the Boards or shareholders. The company will disclose the related-party transactions in the notes to financial statements reviewed by the company's auditor.

## **4. Tendency of related-party transactions**

The company has the policy to operate their business for the highest benefit to the company and its subsidiaries, therefore, under the normal trade situation, the business operation of the company and its subsidiaries which need to trade products or services from their related companies, thus the company and its subsidiaries would have inter-transaction under the condition and price as normal market or fair price that can be compared to the transaction occurred with other parties

The company had approved the authority for the management to make any business transactions which are the same conditions as ordinary party usually making business contract under the same situation without the interference power of the position of being board of directors, management or related persons. Then the company will make a summarized report for the any transactions' value that more than 500,000.00 Baht quarterly presented to the board of directors meeting.

---

# Explanation and Analysis of Financial Status and Operating Results

---

## Overview

Financial Analysis and Operating Results and explanation

## Overview of the Past Performance

The subsequent economic downturn in 2011 was mainly stemmed from the U.S.A. and European unstable economic recovery and the great flood disaster from the beginning of the year in southern Thailand and by the end of the year in lower northern to central Thailand in the Chaopraya River, hike of global fuel oil and steady at higher price level, thereby resulting in the substantially higher cost of raw materials for production in 2011, particularly, during the great flooding by the end of the year which resulted in the severe economic regression by the 4th quarter of the year, affecting the production sector widespread consequently.

In 2011, the company earned income from sales of 10,236 million Baht, increased by 639 million Baht (or 7% approximately) from the past year. However, because of the great flooding and higher level of global fuel price, wood, important raw material in production and methanol and urea used in producing glues have increased prices so sharply that the company and its subsidiaries incurred the increased selling cost, thereby resulted in the reduced gross profit and net profit by 6% and 4%, respectively.

Nonetheless, the global economics has remained unsteady and the possible factors; including global fuel price, strength of Thai Baht, natural disaster, political turmoil, may influenced the business operation, the company is necessary to monitor and plan the risk management closely, control the production to reduce the negative effect of higher price of the raw materials effectively and consistently with current situation and market demand.

That the company decides to expand the production capacity on two projects; firstly, Saraburi-based factory which manufactures the Laminated Flooring, with production capacity of 4,147,200 square meters yearly, and secondly, the particleboard manufacturing factory with production capacity of 240,000 square meters yearly, the former one launched its production and distribution by the 4th quarter of the year 2011 while the later one has been in progress of the construction and machinery installation, which it's anticipated to launch production and distribution by the 4th quarter of the year 2012 as expected.

## Profit and Loss Analysis in Brief

In 2011, the company and its subsidiaries earned net profit of 467.1 Million Baht, compared to 826.5 Million Baht in 2010, the net profit decreased by 359.5 Million Baht (43%), mainly caused by the followings.

1. Selling income increased by 10,236.3 Million Baht, increased by 639.1 Million Baht (7%), mainly because MDF sales volume increased by approximate 9%, with selling price rose by approximate 7% while the particle board sales volume decreased by approximate 18%, with selling price rose by approximate 14%, resulting that overall sales of two products increased by 638.5 Million Baht; which proportion of sales income was detailed below.

	2011	2010
Revenue from local sales		
Sales to general customers	3,543.84	3,180.72
Sales to related companies	266.75	310.47
Total Revenue from sales - local (million baht)	3,810.59	3,491.19
Total Revenue from sales - export (million baht)	6,425.72	6,105.98
Total Revenue from sales (million baht)	10,236.31	9,597.17
Proportion between local sales and export sales	37 : 63	36 : 64

- Cost of sales was 8,122.8 Million Baht, increased by 1,055.4 Million Baht (15%), mainly caused by raw material price; wood, increased by approximate 25% from the previous year, and glues-producing materials; methanol and urea, its average price increased by 29% and 27%, respectively from the past year, as resulted of the great flooding 2011 and fuel oil hike. Consequently, average total cost for both products; MDF and particle boards increased by 14% and 20% respectively from the past year.
- As resulted of the increase in average total cost for both products in Section 2 above, which increased greater than increased selling price, resulted that gross profit reduced from 20.6% in 2011 to 5.7% in 2010.
- Selling cost was 1,069.0 Million Baht, decreased by 48.4 Million Baht (approximate 4%) due to a decrease in sales volume of the MDF and particleboards by 5% from the year 2010.
- Administrative cost was 250.3 Million Baht, decreased by 25.8 Million Baht, mainly caused by recognized expenses of 9 Million Baht production suspension in 2010, recognized loss resulted of the flooding at 7 Million Baht and reclassification of 6 Million Baht.
- Financial cost was 266.6 Million Baht, increased by 19.5 Million Baht as resulted of the increased interest rate of short term and long term loan from the financial institutions.
- As the gross profit margin reduced by approximate 5.7% from the year 2010, selling and administrative cost reduced, and financial cost increased, the company and its subsidiaries' net profit decreased by approximate 4% as compared to 359.5 Million Baht net profit in 2010

Shareholder's rate of return paid in from of dividend by company in fiscal 2010, 2009, and 2008 as following detail below.

Performance in the year	2011	2010	2009
Net Profit (Million Baht)	467	827	123
Dividend payment (Baht/Share)	0.15*	0.27	0.08
Total dividend payment (Million Baht)	196	353	123
Rate of dividend payment **	41.94%	42.66%	84.87%

\* Submit to annual shareholder meeting conference of year 2012, approved paid dividend is Bht 0.15 per share.

\*\* The dividend payment rate will correspond to the company's policy that would be not less than 40% of the net profit in the fiscal financial statement. This net profit would be after every legal and company's regulation reserve including accrual of loss (in case). However, all factors including legal, company's financial status, current liquidity, conditions, regulations of the every contacts, investment of the future plans will be taken to consider before dividend payment.

## Financial status

### Total Assets

Company and its subsidiaries companies asset elements include account receivable, inventory, land, building and equipment.

Major Components of Assets	2011	2010
Trade accounts receivable	8.03%	9.00%
Inventories	13.36%	9.98%
Property, Plant and Equipment	72.78%	74.66%

As of December 31, 2011, company and its subsidiaries companies possess consolidated total asset valued 14,175.3 million Baht comparing by 13,533.7 million Baht from fiscal 2010 increase 641.6 million Baht as following the increased or decreased details;

1. Cash and cash equivalent decreased by 93.9 Million Baht
2. Account receivables decreased by 79.9 Million Baht because debt collection was quicker than the year 2010.
3. Net inventory increased by 542.4 Million Baht, mainly because the raw materials increased by 203.5 Million Baht as reserve for production by the beginning of the year 2012, in-process goods and finished goods increased by 343.2 Million Baht due to the flooding in central and lower northern Thailand by the end of the year 2011, resulted that the company's flood-affected customers postponed ordering and delivery of goods.
4. Land, building and net equipments increased by 213.8 Million Baht due to the expanded investment on Laminated Flooring and particleboards manufacturing project at Saraburi-based factory in 2011.

### Total Liabilities

As at December 31, 2011, the company and its subsidiaries incurred total liabilities of 8,002.2 Million Baht as compared to 7,576.0 Million Baht in 2010, increased by 426.2 Million Baht from the past year, mainly stemmed from short term loan for current capital of 905.7 Million Baht, increase in trade account payables and other creditors of 158.0 Million Baht, and recording the recognized encumbered obligation on employee benefit of 106.6 Million Baht pursuant to the New Accounting Standard.

### Total shareholders' equity

As at December 31, 2011, shareholder's equity totaled 6,173.1 Million Baht as compared to 5,957.7 Million Baht in 2010, increased by 215.4 Million Baht from the past year due to profitability, and dividend payment incurred which the Debt to Equity ratio was 1.30 :1 in 2011, as compared to 1.27 : 1 in 2010, increased by 0.03 times.

Debt to equity ratio of the year 2011 was 1.30 : 1 comparing to 1.27 : 1 of the year 2010 increased by 0.03

## Liquidity

### Cash flow

In fiscal 2011, cash flow generated from operating activities was accounted for 1,253.4 million Baht investment activity of (934.2) million Baht fund activity of (413.0) million Baht cash and cash equivalent on ended December 31, 2011 was 273.9 million Baht decreased 93.9 million Baht from previous year as concluded;

1) Net cash flow provided by operation activities amounted 1,253.4 Million Baht, decreased by 789.2 Million Baht from the past year

2) Net cash flow from investing activities amounted 934.2 Million Baht, increased by 706.6 Million Baht from the past year because the company has the expansion projects on manufacture of both Laminated Flooring and particleboard.

3) Net cash flow from financing activities was 413.0 Million Baht, decreased by 1,673.0 Million Baht from the past year because the company repaid the debts on long term loan and short term from financial institutions and paid the shareholders dividends.

#### **Liquidity ratio as compared to the year 2010**

Liquidity ratio was	0.80 times, decreased by 0.13 times.
Quick liquidity ratio was	0.28 times, decreased by 0.14 times.
Cash flow liquidity ratio was	0.29 times, decreased by 0.28 times.

Because of the great flooding in the fourth quarter of the year 2011 in central and lower northern Thailand, the industries have been affected and damaged extensively, especially the domestic customers have suspended and postponed ordering and delivery of goods, resulted that the company's earning dropped down, the operating results did not achieve the target goal, and increase in short term loan from financial institutions for operating circulation while incurring an increase in the inventories as resulted of waiting for delivery, and the liquidity has declined from the year 2010.

After the great flooding, the industries have been recovered and resumed normal production, the company's sales resumed to normal level with improved liquidity to the extent that the company's potential is sufficient to continue the operation and due debt repayment.

#### **Profitability Ratios and Performance Ratios**

Because the net profit in 2011 decreased by 359.5 Million Baht (See "Analysis of Profit and Loss of the Company and Subsidiaries), the company's profitability ratios and performance ratios decreased.

#### **Ratio Financial Analysis**

Debt to Equity ratio varied slightly; increased by 0.03 times from the year 2010.  
Interest coverage ratio decreased by 3.62 times.  
Reduced ability to pay obligations only 0.41

Cash flow provided by operation activities in 2011 decreased by 789.2 Million Baht, resulted of the increased production cost and cash flow by operation activities declined, the interest coverage ratio and cash fixed charge coverage ratio decreased consequently.

#### **Investment Cost**

1. Laminated Flooring production project - production capacity is 4,147,200 square meters annually, investment amounts of 284 Million Baht at Saraburi plant.
  - Completed construction and machinery installation - production and distribution launched by the fourth quarter of the year 2011.
2. Particleboard production project - production capacity is 240,000 cubic meters annually, investment amounts of 1,150 Million Baht at Saraburi plant.
  - Construction and machinery installation has been in progress. Production and distribution will launch by the fourth quarter of the year 2012.

#### **Funding sources for two production projects**

- Loan from financial institutions



As of December 2011, company and its subsidiaries have long-term loans as follows;

# 1. Long-term liabilities from domestic financial institutions

## 1.1 Long-term liabilities from domestic financial institutions (borrowed by Vanachai Group Pcl.)

Amount	2,700.0 Million Baht
Outstanding Amount ended December 31, 2011	1,485.0 Million Baht
Financial Institution	Bangkok Bank Public Company Limited
Collateral	Collateral Land, building, machine and equipment in MDF Board production project (LINE2), Vanachai Panel Industries Co., Ltd.
Payment of Interest	On the end of every month
Payment of Principal	<ul style="list-style-type: none"> <li>● The first installment is on December 21, 2009. and the final installment is on September 2014</li> <li>● The installment amount is 135.0 million Baht each by 20 times.</li> </ul>
Other credit term conditions	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Debt to equity ratio is not exceeding 2.5 : 1</li> <li>● The Company must provide a subsidiary. Number of registered capital as a housing loan. And gradual drawdown to pay for new shares. In the same number until the end of 2,700 million Baht</li> <li>● The Company shall maintain its proportion of 99.99 percent shareholding in this subsidiary. until the debt is exhausted.</li> </ul>

## 1.2 Long-term loan from domestic financial institutions (borrowed by Vanachai Group Pcl.)

Amount	300.0 Million Baht
Outstanding Amount on ended December 31, 2011	45.0 Million Baht
Financial Institution	Kasikornbank Public Company Limited
Collateral	Land, building, machine and equipment proprietary to Vanachai Group PCL. Factory finished flooring wood sheet, Chonburi
Payment of Interest	Monthly interest payment at the end of each month.
Payment of Principal	20 installments, 15.0 million Baht quarterly, beginning at 30 <sup>th</sup> November 2007, the principle amount must be repaid within 84 months, beginning from 1 <sup>st</sup> date of withdraw loan (31 <sup>st</sup> August 2012)
Other credit term conditions	Debt to equity ratio is not exceeding 2.5 : 1

## 1.3 Long-term loan from domestic financial institution (borrowed by Vanachai Group Pcl.)

Amount	1,235.0 Million Baht
Outstanding Amount on ended December 31, 2011	741.0 Million Baht
Financial Institution	Bangkok Bank Public Company Limited

<b>Collateral</b>	Land plot with construction, machines under ownership of the Vanachai Group PCL., MDF manufacturing plant in Saraburi
<b>Payment of Interest</b>	Interest payment is made on monthly basis from date of loaning
<b>Payment of Principal</b>	Amount of 61.75 million Baht is paid on quarterly basis. The initial installment is scheduled on March 31, 2010. The principal sum payment shall be made completely by ended 28 February 2015.
<b>Other credit term conditions</b>	Deb to equity ratio is restricted not exceeding 2.5 : 1
<b>1.4 Long-term loan from domestic financial institutions (borrowed by Vanachai Group Pcl.)</b>	
<b>Amount</b>	284.0 Million Baht
<b>Outstanding Amount on ended December 31, 2011</b>	284.0 Million Baht
<b>Financial Institution</b>	Bangkok Bank Public Company Limited
<b>Collateral</b>	Premises and machineries under the proprietary ownership of the Wanachai Group Public Company Limited - MDF production plant at Saraburi
<b>Payment of Interest</b>	Monthly interest payment at the end of each month
<b>Payment of Principal</b>	Amount of 14.20 Million Baht each quarterly – the first installment is paid on March 31, 2013, provided that principal amount shall be paid completely by June 25, 2018
<b>Other credit term conditions</b>	Deb to equity ratio is restricted not exceeding 2.5 : 1
<b>1.5 Long-term loan from domestic financial institution (borrowed by Vanachai Group Pcl.)</b>	
<b>Amount</b>	1,150.0 Million Baht
<b>Outstanding Amount on ended December 31, 2011</b>	539.6 Million Baht
<b>Financial Institution</b>	Kasikornbank Public Company Limited
<b>Collateral</b>	Premises and machineries under the proprietary ownership of the Vanachai Group Public Company Limited – particle board production plant at Saraburi.
<b>Payment of Interest</b>	Interest payment shall be made on the end business day of the month.
<b>Payment of Principal</b>	Amount of 57.50 Million Baht each quarterly, the first installment is paid on the end date of 27th month, from June 21, 2011, provided that principal amount shall be paid completely within 84 months.
<b>Other credit term conditions</b>	Debt to Equity ratio shall be maintained at not exceeding 2.5: 1 times and debt service coverage ratio (DSCR) was no less than 1.25 times.

**1.6 Long-term loan from domestic financial institution (borrowed by Vanachai Panel Industries Co., Ltd.)**

Amount	1,45.0 Million Baht
Outstanding Amount on ended December 31, 2011	825.4 Million Baht
Financial Institution	Kasikornbank Public Company Limited
Collateral	Premises and machineries under the proprietary ownership of the Vanachai Panel Industrial Public Company Limited
Payment of Interest	Monthly interest payment
Payment of Principal	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Free from 2-year principal sum payment</li> <li>● Quarterly principal sum payment totals 21 installments. <ul style="list-style-type: none"> <li>- Installment 1<sup>st</sup> - 20<sup>th</sup> repayment is 70 million Baht</li> <li>- Installment 21<sup>st</sup> (last payment) is 50 million Baht</li> </ul> </li> </ul>
Other credit term conditions	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Debt to equity ratio is not exceeding 1.5 : 1</li> <li>● Deb to equity ratio shall be restrict not exceeding 2.5:1, and DSCR must not lesser than 1.25 Subsidiaries/Affiliates of Vanachai Group shall allow the bank to exercise right prior to its issuing the debenture stock so that it shall pay the debt of 1,450 million Baht first, and enter into the derivative transaction for loan.</li> </ul> <p>The subsidiaries shall pay the dividend of not exceeding 70% of net profit.</p>

**1.7 Long-term loan from domestic financial institution (borrowed by Vanachai Panel Industries Co., Ltd.)**

Amount	2,500.0 Million Baht
Outstanding Amount on ended December 31, 2011	750.0 Million Baht
Financial Institution	Bangkok Bank Public Company Limited
Collateral	Land, building, machine and equipment proprietary to Vanachai Panel Industrial Co., Ltd. MDF board production plant (Line 1) at Veangsra Suratthani
Payment of Interest	Monthly interest payment at the end of each month
Payment of Principal	<ul style="list-style-type: none"> <li>● The 1<sup>st</sup> - 4<sup>th</sup> installment is 50.0 million Baht each.</li> <li>● The 5<sup>th</sup> - 8<sup>th</sup> installment is 75.0 million Baht each.</li> <li>● The 9<sup>th</sup> - 24<sup>th</sup> installment is 125.0 million Baht each.</li> </ul>
Other credit term conditions.	Debt to equity ratio is not exceeding 2.5 : 1 times

**1.8 Long-term loan from domestic financial institution (borrowed by Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.)**

<b>Amount</b>	350.0 million Baht.
<b>Outstanding Amount on ended December 31, 2011</b>	37.8 million Baht.
<b>Financial Institution</b>	Bangkok Bank Public Company Limited
<b>Collateral</b>	Land, building, machine and equipment proprietary to Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.
<b>Payment of Interest</b>	Monthly interest payment
<b>Payment of Principal</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● The 1<sup>st</sup> - 4<sup>th</sup> installment is 16.150 million Baht.</li> <li>● The 5<sup>th</sup> - 8<sup>th</sup> installment is 16.800 million Baht.</li> <li>● The 9<sup>th</sup> - 12<sup>nd</sup> installment is 17.475 million Baht.</li> <li>● The 13<sup>th</sup> - 16<sup>th</sup> installment is 18.175 million Baht.</li> <li>● The 17<sup>th</sup> - 20<sup>th</sup> installment is 18.900 million Baht.</li> </ul>
<b>Other credit term conditions</b>	Debt to equity ratio is not exceeding 1.5 : 1

- Long - Term loans of the Group. A floating rate this percentage is in between 4.21 to 6.75 per year

**Factors and influences that may affect operations or financial position in future.**

Due to the Company and its subsidiaries. In the manufacture of wood replacement wood. With manufacturers in many industries the same. Impact on performance depends on economic conditions both domestically and abroad.

Other manufacturers. In most markets, pricing policies, access to markets. Resulting in severe competition. Which results in lower sales and affect its sales. In the international market. Appreciation of the baht against dollar on U.S. dollars affecting the sales of the company. Due to the amount of debt denominated U.S. dollars and the economic crisis experienced in the customer as well as export markets will affect its customers' total exports of the company.

Some of the costs of raw materials such as wood, rubber prices in line with the market price of rubber latex and natural disasters such as floods in rubber plantation and the increase in oil prices in world markets. The cost of raw materials used to produce a higher price. And the higher cost of sales as well.

Long-term loans. The Company and its subsidiaries. Currency Baht Has no effect on exchange rate fluctuations. And the interest rate is floating and all.. Affect operating results or financial position in the future. If the interest rate is adjustable for height. and result of long-term loans will affect liquidity and cash flow. At the beginning of the gradual repayment of principal.

Short-term loans. All have a floating interest rate. Affects the interest paid higher interest rates if the increase.

---

## Board of Directors' Responsibility to the Financial Statement Report

---

Board of Directors of Vanachai Group Public Company are accountable for consolidated financial statement of Vanachai Group Plc. and its subsidiaries, including financial information demonstrated in annual report. Such financial report is consistent with generally acceptable accounting standard, where selected accounting policy is proper and applicable regularly, based upon judicious discretion and optimum estimation in operating procedure, as well exposure of important information sufficient to footnotes of financial statement


The board provides and maintains effective internal control to ensure that accounting record process is accurate, complete and adequate to keep assets, and to acknowledge the weakness to prevent possible fraud or significant unusual operation.

For this reason, the board has appointed audit committees including non-executive committees to supervise quality of financial report and internal control, and respective consent of committee. These all show in auditcommittee report which has already demonstrated in annual report.

Based on board's opinion, internal control of Vanachai Groups Public Company is relatively satisfactory, and convince reliability on company financial statement and its subsidiaries as at ended December 31, 2011



(Mr. Sompop Sahawat)  
Chairman



(Mr. Wanthana Jaroennawarat)  
Managing Director

---

## Independent Auditor's Report

---

To the Shareholders of Vanachai Group Public Company Limited

I have audited the accompanying consolidated and separate statements of financial position as at December 31, 2011 and the related consolidated and separate statements of comprehensive income, statement of changes in shareholders' equity and statement of cash flows for the year then ended of Vanachai Group Public Company Limited and its subsidiaries, and of Vanachai Group Public Company Limited, respectively. The Company's management is responsible for the correctness and completeness of information in these financial statements. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audits. The consolidated and separate financial statements of Vanachai Group Public Company Limited and its subsidiaries and of Vanachai Group Public Company Limited for the year ended on December 31, 2010, which were compared with, were audited in accordance with generally accepted audited standards by other auditor who expressed an unqualified opinion on these financial statement in her report date February 23, 2011.

I conducted my audits in accordance with the generally accepted auditing standards. Those standards require that I 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, evidences 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. I believe that my audit provides a reasonable basis for my opinion.

In my opinion, the consolidated and separate financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the consolidated and separate financial positions as at December 31, 2011, and the results of their operations and cash flows for the year then ended of Vanachai Group Public Company Limited and its subsidiaries and of Vanachai Group Public Company Limited in accordance with generally accepted accounting principles.

As described in the note to financial statements no. 2 and 6, during the year ended on December 31, 2011, the Company and its subsidiaries adopted the new and revised financial reporting standards issued by the Federation of Accounting Professions and stipulating these to be applied to the financial statements for an accounting period beginning on or after January 1, 2011 onwards in preparation and presentation of the financial statements. Therefore, both the comparative consolidated and separate financial statements for the year ended on December 31, 2010 have been presented in accordance with the consolidated and separate financial statements for the year ended on December 31, 2011.

SP Audit Company Limited



(Mr. Suchart Panitcharoen)

Certified Public Accountant (Thailand) No. 4475

Bangkok,  
February 23, 2012

## Vanachai Group Public Company Limited And Its Subsidiary Companies Statements of Financial Position

As At December 31, 2011 And 2010

(Unit : Baht)

Consolidated						Separate financial statements	
		2011	2010 (Reclassified)	2011	2010 (Reclassified)		
		Note					
ASSETS							
Current Assets							
Cash and cash equivalents			273,933,318.67	367,851,156.57	46,284,904.40	57,441,004.70	
Trade and other accounts receivable - related parties	7.1, 8		56,073,436.48	73,792,405.88	53,155,715.22	64,263,323.18	
Trade and other accounts receivable - third parties	9		1,082,244,303.02	1,144,387,799.53	469,296,823.16	383,579,701.78	
Damage compensation receivable	10		-	40,800,000.00	-	40,800,000.00	
Inventories	11		1,893,643,822.40	1,351,198,673.78	615,542,915.39	507,455,139.22	
Spare parts for repairs			450,047,919.25	386,858,361.28	113,179,495.66	95,892,405.09	
Revenue department receivable			83,692,282.75	45,231,353.44	32,096,984.03	7,059,040.66	
Other current assets			14,043,496.86	17,562,868.63	4,602,554.82	6,655,511.70	
Total Current Assets			3,853,678,579.43	3,427,682,619.11	1,334,159,392.68	1,163,146,126.33	
Non-Current Assets							
Investments in subsidiary companies	12		-	-	4,701,998,460.00	4,701,998,460.00	
Property plant and equipment	13		10,311,678,480.29	10,097,926,875.17	2,271,105,419.57	1,584,789,777.22	
Intangible assets	14		4,834,393.74	6,032,699.66	1,621,181.25	2,124,461.87	
Other non-current assets			5,094,841.56	2,082,666.64	3,972,677.06	91,508.11	
Total Non-Current Assets			10,321,607,715.59	10,106,042,241.47	6,978,697,737.88	6,289,004,207.20	
TOTAL ASSETS			14,175,286,295.02	13,533,724,860.58	8,312,857,130.56	7,452,150,333.53	

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

## Vanachai Group Public Company Limited And Its Subsidiary Companies Statements of Financial Position

As At December 31, 2011 And 2010

(Unit : Baht)

		Consolidated		Separate financial statements	
	Note	2011	2010 (Reclassified)	2011	2010 (Reclassified)
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY					
Current Liabilities					
Overdrafts and short-term loans due to financial institutions	15	1,929,235,277.13	1,023,539,091.76	671,897,081.25	316,542,651.69
Trade and other accounts payable - related parties	7.1 , 16	12,973,485.94	8,005,727.91	479,931,221.02	273,781,504.55
Trade and other accounts payable - third parties	17	1,012,525,217.71	854,549,250.26	320,835,239.79	163,130,192.04
Advances received from customers		185,266,767.62	55,328,355.44	24,138,599.60	15,253,863.98
Current portion of long-term loans	18	1,649,800,000.00	1,701,150,000.00	832,000,000.00	847,000,000.00
Short-term loan due to subsidiary companies	7.1	-	-	330,000,000.00	330,000,000.00
Accrued income tax		25,745,451.34	32,212,096.97	7,331,058.95	-
Other current liabilities		11,046,704.93	11,476,381.28	1,722,915.75	1,146,289.78
Total current liabilities		4,826,592,904.67	3,686,260,903.62	2,667,856,116.36	1,946,854,502.04
Non-current liabilities					
Long-term loans due to financial institutions	18	3,058,005,564.50	3,878,800,000.00	2,262,600,000.00	2,271,000,000.00
Employee benefit obligations	19	106,619,302.43	-	49,872,500.50	-
Other non current liabilities		10,971,430.61	10,971,430.61	-	-
Total non-current liabilities		3,175,596,297.54	3,889,771,430.61	2,312,472,500.50	2,271,000,000.00
TOTAL LIABILITIES		8,002,189,202.21	7,576,032,334.23	4,980,328,616.86	4,217,854,502.04

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.



## Vanachai Group Public Company Limited And Its Subsidiary Companies Statements of Financial Position

As At December 31, 2011 And 2010

(Unit : Baht)

	Note	Consolidated		Separate financial statements	
		2011	2010 (Reclassified)	2011	2010 (Reclassified)
Shareholders' Equity					
Share capital	20				
Authorised share capital 1,425,839,127 ordinary shares @ Baht 1.00		1,425,839,127.00	1,425,839,127.00	1,425,839,127.00	1,425,839,127.00
Issued and paid-up share capital					
1,305,839,127 ordinary shares @ Baht 1.00		1,305,839,127.00	1,305,839,127.00	1,305,839,127.00	1,305,839,127.00
Premium on ordinary shares		1,020,000,000.00	1,020,000,000.00	1,020,000,000.00	1,020,000,000.00
Retained earnings					
Appropriated					
Legal reserve	21	142,667,000.00	142,667,000.00	142,667,000.00	142,667,000.00
Unappropriated		3,704,590,965.81	3,489,186,399.35	864,022,386.70	765,789,704.49
Total Shareholders' Equity		6,173,097,092.81	5,957,692,526.35	3,332,528,513.70	3,234,295,831.49
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		14,175,286,295.02	13,533,724,860.58	8,312,857,130.56	7,452,150,333.53

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

## Vanachai Group Public Company Limited And Its Subsidiary Companies Statements of Comprehensive Income

For The Year Ended On December 31, 2011 And 2010

(Unit : Baht)

	Note	Consolidated		Separate financial statements	
		2011	2010 (Reclassified)	2011	2010 (Reclassified)
Revenue from sales		10,236,310,532.64	9,597,173,186.73	3,482,690,330.68	2,911,675,683.89
Cost of sales		(8,122,797,458.08)	(7,067,354,876.99)	(3,014,964,035.48)	(2,444,945,859.91)
Gross profit		2,113,513,074.56	2,529,818,309.74	467,726,295.20	466,729,823.98
Dividend income from subsidiary companies		-	-	284,048,059.18	599,071,305.47
Gain from exchange rate		18,150,583.48	32,094,754.01	16,220,624.38	1,133,077.74
Other income		43,026,436.27	36,842,623.86	19,373,398.07	11,132,477.76
Profit before expenses		2,174,690,094.31	2,598,755,687.61	787,368,376.83	1,078,066,684.95
Selling expenses		(1,069,028,027.48)	(1,117,460,682.37)	(199,179,735.79)	(153,794,351.20)
Administrative expenses		(250,340,255.40)	(276,162,665.21)	(99,229,526.80)	(113,109,065.55)
Management benefit expense		(72,655,311.48)	(72,234,283.00)	(20,454,897.00)	(25,861,720.00)
Finance cost		(266,631,006.66)	(247,088,219.37)	(161,358,088.93)	(144,912,711.11)
Total expenses		(1,658,654,601.02)	(1,712,945,849.95)	(480,222,248.52)	(437,677,847.86)
Profit before income tax		516,035,493.29	885,809,837.66	307,146,128.31	640,388,837.09
Income tax	23	(48,979,622.59)	(59,273,076.29)	(7,435,515.86)	(11,271,812.96)
Total comprehensive income for the year		467,055,870.70	826,536,761.37	299,710,612.45	629,117,024.13
Basic earnings per share	24	0.36	0.63	0.23	0.48
Number of share (shares)		1,305,839,127	1,305,839,127	1,305,839,127	1,305,839,127

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

## Vanachai Group Public Company Limited And Its Subsidiary Companies Consolidated Statements of Changes In Shareholders' Equity

For The Year Ended On December 31, 2011 And 2010

(Unit : Baht)

	Note	Issued and Paid-Up Share Capital	Premiums on Share Capital	Retained Earnings		Total
				Appropriated Legal reserve	Unappropriated	
Balance as at January 1, 2010		1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	2,962,992,637.19	5,431,498,764.19
Changes in equity for the year						-
Dividend paid	22	-	-	-	(300,342,999.21)	(300,342,999.21)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	826,536,761.37	826,536,761.37
Balance as at December 31, 2010		1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	3,489,186,399.35	5,957,692,526.35
Changes in accounting policy	6	-	-	-	(94,950,609.00)	(94,950,609.00)
Restated balance		1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	3,394,235,790.35	5,862,741,917.35
Changes in equity for the year						
Dividend paid	22	-	-	-	(156,700,695.24)	(156,700,695.24)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	467,055,870.70	467,055,870.70
Balance as at December 31, 2011		1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	3,704,590,965.81	6,173,097,092.81

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

## Vanachai Group Public Company Limited And Its Subsidiary Companies Separate Statements of Changes In Shareholders' Equity

For The Year Ended On December 31, 2011 And 2010

(Unit : Baht)

	Note	Issued and Paid-Up Share Capital	Premiums on Share Capital	Retained Earnings		Total
				Appropriated Legal reserve	Unappropriated	
Balance as at January 1, 2010		1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	437,015,679.57	2,905,521,806.57
Changes in equity for the year						
Dividend paid	22	-	-	-	(300,342,999.21)	(300,342,999.21)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	629,117,024.13	629,117,024.13
Balance as at December 31, 2010		1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	765,789,704.49	3,234,295,831.49
Changes in accounting policy	6	-	-	-	(44,777,235.00)	(44,777,235.00)
Restated balance		1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	721,012,469.49	3,189,518,596.49
Changes in equity for the year						
Dividend paid	22	-	-	-	(156,700,695.24)	(156,700,695.24)
Total comprehensive income for the year		-	-	-	299,710,612.45	299,710,612.45
Balance as at December 31, 2011		1,305,839,127.00	1,020,000,000.00	142,667,000.00	864,022,386.70	3,332,528,513.70

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

## Vanachai Group Public Company Limited And Its Subsidiary Companies Statements of Cash Flow

For The Year Ended On December 31, 2011 And 2010

(Unit : Baht)

Note	Consolidated		Separate financial statements	
	2011	2010 (Reclassified)	2011	2010 (Reclassified)
Cash Flow from Operating Activities				
Net profit before income tax	516,035,493.29	885,809,837.66	307,146,128.31	640,388,837.09
Adjustments to reconcile net profit for cash received (used) from operations				
Bad debts and doubtful debts (reversal)	(3,011,499.19)	(1,796,113.80)	(2,129,173.00)	66,250.67
Loss on diminutions in the value of inventories (reversal)	(7,381,506.65)	3,923,500.94	140,517.98	78,424.85
Loss from goods flooded	-	48,275,895.22	-	48,275,895.22
Income compensatable from insurance company	-	(48,000,000.00)	-	(48,000,000.00)
Loss from written-off withholding tax	-	394,853.29	-	-
Dividend income from subsidiary companies	-	-	(284,048,059.18)	(599,071,305.47)
Depreciation	805,563,279.73	825,140,548.78	172,874,973.78	176,502,652.67
Amortized intangible assets	1,198,305.92	1,193,514.95	503,280.62	498,344.93
(Gain) loss from written-off assets	19,038,704.80	(4,339,563.91)	5,005,291.49	(605,276.39)
Unrealized (gain) loss on exchange rate	20,299,147.53	(2,217,437.13)	(661,142.48)	(175,877.28)
Provisions for employee benefits	11,922,893.43	-	5,257,065.50	-
Interest income	(1,455,362.28)	(1,491,654.17)	(752,783.80)	(637,558.98)
Interest expenses	262,561,115.17	247,088,219.37	161,358,088.93	144,912,711.11
Profit from operation before changes in operating assets and liabilities	1,624,770,571.75	1,953,981,601.20	364,694,188.15	362,233,098.42
(Increase) decrease in trade and other accounts receivable - related parties	17,718,969.40	(15,203,557.33)	11,107,607.96	(17,646,497.47)
(Increase) decrease in trade and other accounts receivable - third parties	67,442,237.52	328,525,551.30	(82,816,306.71)	69,930,097.36
(Increase) decrease in damage compensation receivable	40,800,000.00	7,200,000.00	40,800,000.00	7,200,000.00
(Increase) decrease in inventories	(514,853,384.39)	(218,056,854.69)	(88,018,036.57)	(136,750,006.39)
(Increase) decrease in spare parts for repairs	(63,189,557.97)	(38,343,248.74)	(17,287,090.57)	(5,429,415.55)
(Increase) decrease in revenue department receivable	(38,460,929.31)	358,804.82	(25,037,943.37)	(482,949.75)
(Increase) decrease in other current assets	(280,732.15)	2,436,155.27	(1,750,103.57)	1,262,187.26
(Increase) decrease in other non-current assets	(13,730.07)	521,400.26	32,838.23	(105,776.21)
Increase (decrease) in trade and other accounts payable - related parties	4,967,758.03	1,686,519.95	199,833,278.11	(20,497,324.53)
Increase (decrease) in trade and other accounts payable - third parties	39,204,072.08	40,001,094.82	39,133,508.00	31,480,855.36
Increase (decrease) in advances received from customers	129,938,412.18	27,368,764.69	8,884,735.62	(6,860,157.32)
Increase (decrease) in other current liabilities	(429,676.35)	1,241,866.42	576,625.97	148,004.89
Increase (decrease) in employee benefit obligations	(254,200.00)	-	(161,800.00)	-

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

## Vanachai Group Public Company Limited And Its Subsidiary Companies Statements of Cash Flow

For The Year Ended On December 31, 2011 And 2010

(Unit : Baht)

	Note	Consolidated		Separate financial statements	
		2011	2010 (Reclassified)	2011	2010 (Reclassified)
Cash received (used) from operation		1,307,359,810.72	2,091,718,097.97	449,991,501.25	284,482,116.07
Cash received from interest income		1,455,362.28	1,491,654.17	752,783.80	637,558.98
Cash payment for income tax		(55,449,224.75)	(50,615,127.70)	(104,456.91)	(16,698,324.87)
Net Cash Provided (Used) from Operating Activities		1,253,365,948.25	2,042,594,624.44	450,639,828.14	268,421,350.18
Cash flow from Investing Activities					
Dividend income from subsidiary companies		-	-	284,048,059.18	599,071,305.47
Cash payment for purchase of property, plant and equipment		(940,628,189.90)	(225,616,109.16)	(763,790,307.53)	(95,841,465.93)
Proceed from disposal of property, plant and equipment		6,389,428.64	5,361,824.16	1,028,037.38	1,608,785.05
Purchase of land not used in operation		-	(7,426,900.00)	-	-
Net Cash Provided (Used) from Investing Activities		(934,238,761.26)	(227,681,185.00)	(478,714,210.97)	504,838,624.59
Cash Flow from Financing Activities					
Increase(decrease) in bank overdrafts and short-term loans from financial institutions		882,995,756.91	160,654,269.08	355,354,429.56	266,542,651.69
Increase(decrease) in short-term loan due to subsidiary companies		-	-	-	230,000,000.00
Proceed from long-term loans due to financial institutions		823,600,000.00	-	823,600,000.00	-
Repayment of long-term loans due to financial institutions		(1,695,744,435.50)	(1,698,300,000.00)	(847,000,000.00)	(847,000,000.00)
Dividend paid		(156,850,953.01)	(300,342,999.21)	(156,850,953.01)	(300,342,999.21)
Cash payment for interest expenses		(267,045,393.29)	(248,064,856.56)	(158,185,194.02)	(149,336,238.53)
Net Cash Provided (Used) from Financing Activities		(413,045,024.89)	(2,086,053,586.69)	16,918,282.53	(800,136,586.05)
Net Increase (decrease) in Cash and Cash Equivalent		(93,917,837.90)	(271,140,147.25)	(11,156,100.30)	(26,876,611.28)
Cash and Cash Equivalent at the Beginning of the Year		367,851,156.57	638,991,303.82	57,441,004.70	84,317,615.98
Cash and Cash Equivalent at the End of the Year	25.1	273,933,318.67	367,851,156.57	46,284,904.40	57,441,004.70

Notes to financial statements are an integral part of these financial statements.

---

## Vanachai Group Public Company Limited And Its Subsidiary Companies Notes To Financial Statements

---

December 31, 2011 And 2010

### 1. General information

Vanachai group Public Company Limited ("the Company") is a public limited company and is incorporated in Thailand. The Company is listed on Stock Exchange of Thailand. The address of the Company's registered office is Sunanth Building, 2/1 Phibunsongkhram Road, Bangsue, Bangkok.

The principal activities of the Company and subsidiaries involve production and distribution of wood plates, MDF boards and Particle boards.

### 2. Basis of Financial Statements Preparation

The consolidated and separate financial statements are presented in Thai language and Thai Baht, and in conformity with Thai generally accepted accounting principles under the Accounting Act B.E. 2543, being those Thai Accounting Standards issued under the Accounting Profession Act B.E. 2547, and the financial reporting requirements of the Capital Market Supervisory Board under the Securities and Exchange Act B.E.2535 (or 1992).

The consolidated and separate financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the accounting policies below.

The preparation of financial statements in conformity with Thai Generally Accepted Accounting Principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the amounts of revenues and expenses in the reported periods. Actual results may differ from those estimates. Although the management has most well prepared the figures of estimation from the understanding of events and the things that have been done presently.

The financial statements issued for Thai report purposes are prepared in the Thai language. This English translation of the financial statements has been prepared for the convenience of readers not conversant with the Thai language.

The Federation of Accounting Profession (FAP) has notified to apply the following financial reporting standards to the financial statements having an accounting period beginning on or after 1 January 2011.

TAS No. 1	Presentation of Financial Statements (revised 2009)
TAS No. 2	Inventories (revised 2009)
TAS No. 7	Statement of Cash Flows (revised 2009)
TAS No. 8	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors (revised 2009)
TAS No. 10	Events after the Reporting Period (revised 2009)
TAS No. 11	Construction Contracts (revised 2009)
TAS No. 16	Property, Plant and Equipment (revised 2009)
TAS No. 17	Leases (revised 2009)
TAS No. 18	Revenue (revised 2009)

TAS No. 19	Employee Benefits
TAS No. 23	Borrowing Costs (revised 2009)
TAS No. 24	Related Party Disclosures (revised 2009)
TAS No. 26	Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
TAS No. 27	Consolidated and Separate Financial Statements (revised 2009)
TAS No. 28	Investment in Associates (revised 2009)
TAS No. 29	Financial Reporting in Hyperinflation Economies
TAS No. 31	Investment in Joint Ventures (revised 2009)
TAS No. 33	Earnings per Share (revised 2009)
TAS No. 34	Interim Financial Reporting (revised 2009)
TAS No. 36	Impairment of Assets (revised 2009)
TAS No. 37	Provision, Contingent Liabilities and Contingent Assets (revised 2009)
TAS No. 38	Intangible Assets (revised 2009)
TAS No. 40	Investment Property (revised 2009)
TFRS No. 2	Share-based Payment
TFRS No. 3	Business combinations (revised 2009)
TFRS No. 5	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations (revised 2009)
TFRS No. 6	Exploration for and Evaluation of Mineral Resources
TFRI No. 15	Agreements for the Construction of Real Estate
TSI No. 31	Revenue – Barter Transactions Involving Advertising Services
Guide to Accounting Practice Re : Disclosures for An Entity Related to The Government	
Guide to Accounting Practice Re : Transitional Provisions for Other Long-Term Employee Benefits	
Guide to Accounting Practice Re : Accounting Treatment on Revaluation Model	
Guide to Accounting Practice Re : Accounting Treatment for Condominium	

The Group has adopted such financial reporting standards to the financial statements on the current period. The management believes that they don't have any significant impact on the financial statements for the current period except the implementation of TAS No.19 Employee Benefits, which have an effect to the financial statements as described in notes to financial statement no.6.

Moreover, the Federation of Accounting Profession has notified to apply the following financial reporting standards to the financial statements in the future periods.

		<u>Effective date</u>
TAS No. 20	Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance	1 January 2012
TAS No. 20 (revised 2009)	Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance	1 January 2013
TAS No. 12	Income Taxes	1 January 2013
TAS No. 21 (revised 2009)	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates	1 January 2013
TSI No. 10	Government Assistance - No Specific Relation to Operating Activities	1 January 2013
TSI No. 21	Income Taxes - Recovery of Revalued Non-Depreciable Assets	1 January 2013
TSI No. 25	Income Taxes - Change in the Tax Status of an Entity or its Shareholders	1 January 2013



The Group has not early adopted such financial reporting standards having the effective date to the financial statements on the future periods before the effective dates. The management believes that they will not have any significant impact on the financial statements for the period in which they are initially adopted except the following accounting standards;

TAS 12 Income Taxes, which stipulates that the Group is required to recognize the deferred tax liabilities or the deferred tax assets when the temporary difference between the tax base and the carrying amount of the asset or the liability is occurred, however, the Group presently doesn't recognize such transaction.

The management is currently assessing the first-year impact on the Group's financial statements.

### 3. Principles of consolidation financial statements

The consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiaries. Subsidiaries, which are those entities in which the Group has power to govern the financial and operating policies, are consolidated. The existence and effect of potential voting rights that are presently exercisable or presently convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases.

Related party transactions, balances and unrealized gains on transactions between the Company and its subsidiaries are eliminated; unrealized losses are also eliminated unless cost cannot be recovered. Where necessary, accounting policies of subsidiaries have been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

The consolidated financial statements for the year ended December 31, 2011 and 2010 have been prepared by including the financial statements of Vanachai group Public Company Limited and subsidiaries after eliminate the significant related party balances and transactions. The percentage directly and indirectly owned by the Company as follows:-

Name of subsidiaries	Nature of business	Country of incorporation	Percentage of shareholding	
			2011	2010
Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	Manufacture particle boards and wood plate MDF boards	Thailand	99.99	99.99
Particle Planner Co., Ltd.	Manufacture particle boards	Thailand	99.99	99.99
Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	Manufacture glue and melamine impregnated paper products	Thailand	99.99	99.99
Woodtek International Co., Ltd.	Marketing management for various products of the Group	Thailand	99.97	99.97

The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Company.

### 4. Accounting policies

#### 4.1 Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flow, cash and cash equivalents comprise cash on hand, deposits with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less and free from restrictions.

#### 4.2 Trade accounts receivable

Trade accounts receivable are carried in the statement of financial position at their invoice value less allowance for doubtful accounts. The allowance for doubtful accounts is assessed primarily on analysis of payment histories and future expectations of customer payments. Bad debts are written off when incurred.

#### 4.3 Inventories

Inventories are valued at lower of cost using the weighted average method or net realisable value. The cost of purchase comprises both the purchase price and costs directly attributable to the acquisition of the inventory, such as import duties and transportation charge, less all attributable discounts, allowances or rebates. The cost of finished goods and work in process comprise raw materials, direct labor, other direct costs and related production overheads, the latter being allocated on the basis of normal operating activities.

The Group estimates the net realisable value by using the selling price in the ordinary course of business less selling expenses.

The Group makes the allowance for diminutions in the value of obsolete, defective or slow-moving inventories.

Spare parts for repairs are shown at cost using the weighted average method adjusted by allowance for spare parts for repairs that are slow-moving or obsolete (if any) and will be treated as part of manufacturing cost once they are taken out for use.

#### 4.4 Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are reported by using the cost method of accounting in the separate financial statements less allowance for impairment investment.

#### 4.5 Property, plant and equipment

Land and assets under construction held for use in the production or supply of goods or services, or for administrative purposes, are stated in the statement of financial position at their historical cost less accumulated impairment losses (if any).

Buildings and equipment held for use in the production or supply of goods or services, or for administrative purposes, are stated in the statement of financial position at their historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses (if any).

The cost of an item of asset comprises its purchase price, including import duties and non-refundable purchase taxes, after deducting trade discounts and rebates, any costs directly attributable to bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management, the initial estimate of the costs of dismantling and removing the item and restoring the site on which it is located, and the borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset.

The Group's depreciation is calculated on the straight-line method to write off the cost of each asset, except for land and assets under construction, to their residual values over their estimated useful life as follows:

Land improvements	20 years
Building improvement, factory building and construction	5 – 20 years
Machines and equipment	10 – 20 years
Vehicles	5 – 10 years
Tools	5 – 10 years
Furniture and office equipment	3 – 5 years

The residual value, the useful life and the depreciation method of an asset will be reviewed at least at each financial year-end.

The gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognized in profit or loss.

#### 4.6 Intangible assets

Intangible assets with finite useful lives which the Group acquired are stated at historical cost less accumulated amortization and impairment loss (as if). The Group's amortisation is calculated on the straight-line method over their estimated useful life.

The Group makes amortization of intangible asset with certain useful life systematically throughout the useful life of such asset and there will be assessment of value impairment of that asset once indication appears that impairment will occur. The Group will review the period and method for amortization of intangible assets with certainty in useful life at least every end of the year. Amortized expense is recognized in profit or loss. Intangible asset with limited useful life, which is copyright fee, has the period of useful life of 10-20 years.

#### 4.7 Impairment of assets

The carrying amounts of the Group's assets and also intangible assets are reviewed at the end of each reporting period to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the carrying amount of the assets exceeds its recoverable amount which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level for which there is separately identifiable cash flows.

The Group will recognize impairment losses in profit or loss, or reduce the revaluation increment in assets in case that those assets are previously revalued. The reversal of impairment losses will be recognized in profit or loss or as a revaluation increment in assets when there is an indication that the impairment losses are no longer exist or decreased.

#### 4.8 Accounting for leases

Where the Group is the lessee

Long term leases not transferring a significant portion of the risks and rewards of ownership to the lessee are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) is recognized as an expense in the period on a straight-line basis over the period of the lease.

When an operating lease is terminated before the lease period has expired, any payment required to be made to the lessor by way of penalty is recognized as an expense in the period in which termination takes place.

#### 4.9 Provisions

Provisions are recognized when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. 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.

#### 4.10 Revenue recognition

Sale of goods are recognised as revenue when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer. No revenue is recognised if there is continuing management involvement with the goods, or there are significant uncertainties regarding recovery of the consideration due, or the economic benefit due from the sale of goods or the amount of the revenue and costs incurred could not be reasonably measure, or probable return of goods.

Interest income is recognized using the effective interest method.

Dividend income is recognised as the revenue on the date the Group's right to receive payments is established.

Other income is recognized on an accrual basis.

#### 4.11 Foreign currency transactions

The Group translates foreign currency transactions into Baht using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities at the end of the reporting period denominated in foreign currencies are translated into Baht at the exchange rate prevailing at that date. Gains and losses resulting from the settlement of foreign currency transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognized in profit or loss as incurred.

#### 4.12 Interest-bearing liabilities

Interest-bearing liabilities are shown at cost and the expense related to the incurrence of debt is treated as the expense for the year.

#### 4.13 Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying assets, which are assets that necessarily takes a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale.

Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalization.

All other borrowing costs are recognized in profit or loss in the period in which they are incurred.

#### 4.14 Retirement benefit costs

The Group has the employee benefit obligation in case of retirement or termination under the labor law. The Group hires an actuary to calculate on an actuarial technique the said employee benefit obligation. The said employee benefit obligation is discounted using the projected unit credit method by reference to an interest rate of a government bond to determine the present value of the employee benefit obligation, related past service cost

and current service cost. All actuarial gains and losses are recognized immediately in profit or loss.

#### 4.15 Corporate income tax

Income tax expense is calculated from taxable income and recorded based on tax paid and accrued for the year.

#### 4.16 Segment information

Business segments provide products and services that are subject to risks and returns that are different from those of other business segments. Geographic segments provide products or services within a particular economic environment that is subject to risks and returns that are different from those of components operating in other economic environments.

Segment information is presented by business segments of the Group's operations.

#### 4.17 Financial instruments

Financial assets and liabilities carried on the statement of financial positions include cash and cash equivalents, investment in equity securities, trade and other receivables, trade and other payables, and loan receivables and payables. The accounting policies on recognition and measurement of these items are disclosed in the respective accounting policies found in this Note.

#### 4.18 The important accounting estimation, supposition and judgment application

Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

##### Plant, equipment and intangible assets

Management determines the estimated useful lives and residual values for the Group's plant, equipment and intangible assets. Management will revise the depreciation charge where useful lives and residual values are different to previously estimated, or its will write off or write down technically obsolete or assets that have been abandoned or sold.

## 5. Change in accounting estimates

For the year ended on December 31, 2011, the Group reviews the estimation of the residual value of vehicles and machineries and equipment by increasing the residual value of such assets. The Group estimates the residual value of such assets so as to comply with value the Group will receive from such asset disposal when the useful life of such assets is terminated. The Group adopts the prospective treatment for such change. The change in accounting estimate effects that the depreciation for the year ended on December 31, 2011 and 2012, decreases in the amount of Baht 27.22 million and Baht 23.90 millions in the consolidated of comprehensive income, respectively and Baht 7.85 million and Baht 7.55 millions in the separate statements of comprehensive income, respectively.

## 6. Change in accounting policy

From January 1, 2011 onward, the Group applied TAS No.19 Employee Benefits. The accounting standard requires that the Group shall recognize the employee benefits as the expense when the Group consumes the economic benefit arising from service provided by an employee and will recognize as a liability when an employee has provided service in exchange for employee benefits to be paid in the future. The Group elected to increase the liability on the employee benefit obligation in case of retirement or termination under the labor law by adjusting such liability to the retained earnings as at January 1, 2011 according to an alternative transitional treatment under the accounting standard.

The amount of adjustment, which effects to the statement of financial statements on applying the accounting standard, as follows:

(Unit : Baht)

	Consolidated statement of financial position	Separate statement of financial position
	As at January 1, 2011	
Increase in employee benefit obligation	94,950,609.00	44,777,235.00
Decrease in retained earnings	(94,950,609.00)	(44,777,235.00)

(Unit : Baht)

	Consolidated statement of comprehensive income	Separate statement of comprehensive income
	For the year ended on December 31, 2011	
Increase in cost of sales	7,570,707.70	3,299,352.75
Increase in administrative expenses	1,848,479.75	1,408,855.75
Increase in management benefit expenses	2,503,705.98	548,857.00
Decrease in comprehensive income	11,922,893.43	5,257,065.50
Decrease in basic earnings per share (Baht : Share)	0.009	0.004

## 7. Related party transactions

Enterprises and individuals that directly, or indirectly through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Company, including holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries are related parties of the Company. Associates and individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Company that gives them significant influence over the enterprise, key management personnel, including directors and officers of the Company and close members of the family of these individuals and companies associated with these individuals also constitute related parties.

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form.

The Vanachai Group of Companies Co., Ltd. is a major shareholder, holding 48.94% (December 31, 2010 : 48.94%) of the share capital of the Vanachai group Public Company Limited. The principal shareholder of the Company's major shareholder are Sahawat family and Jaroennawarat family. Transactions related to companies in which the Sahawat family and Jaroennawarat family are the principal shareholders or directors are recognized as related parties to the Company.

The Company has transactions with related persons and companies for the year ended on December 31, 2011 and 2010 as follows:

# 7.1 Inter-assets and liabilities

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Trade and other accounts receivable				
- Trade accounts receivable				
Particle Planner Co., Ltd.	-	-	418,584.00	-
Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	-	-	-	84,102.00
Mae Yai Co., Ltd.	38,818,565.67	29,827,747.67	35,580,503.49	26,559,476.87
Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	2,630,600.01	4,088,787.59	60,861.60	20,544.00
Woodland Co., Ltd.	14,623,121.83	33,631,113.29	14,440,858.03	29,045,239.88
Total	56,072,287.51	67,547,648.55	50,500,807.12	55,709,362.75
- Other accounts receivable				
Particle Planner Co., Ltd.	-	-	2,395,605.05	2,249,194.38
Woodtek International Co., Ltd.	-	-	38,499.58	14,819.72
Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	-	-	219,654.50	45,189.00
Firstwood Co., Ltd.	1,148.97	370.01	1,148.97	370.01
Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	-	6,244,387.32	-	6,244,387.32
Total	1,148.97	6,244,757.33	2,654,908.10	8,553,960.43
Total trade and other accounts receivable	56,073,436.48	73,792,405.88	53,155,715.22	64,263,323.18
Trade and other accounts payable				
- Trade accounts payable				
Particle Planner Co., Ltd.	-	-	73,555,234.70	70,217,965.26
Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	-	-	337,151,950.51	171,940,195.82
Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	-	-	9,885,451.80	585,272.61
Mae Yai Co., Ltd.	45,192.52	40,060.80	-	-
Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	1,003,522.61	1,948,862.69	-	-
Woodland Co., Ltd.	-	103,824.24	-	-
Rich Forest Co., Ltd.	6,316,226.05	1,237,413.48	6,316,226.05	1,237,413.48
Total	7,364,941.18	3,330,161.21	426,908,863.06	243,980,847.17
- Other accounts payable				
Particle Planner Co., Ltd.	-	-	39,066,975.16	24,091,848.09
Woodtek International Co., Ltd.	-	-	3,461,940.36	2,179,314.95
Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	-	-	23,258.00	72,783.83
Doctorwood Co., Ltd.	4,826,716.50	4,592,276.29	-	1,502.28
Firstwood Co., Ltd.	517,041.78	30,960.99	517,041.78	30,960.99
Woodland Co., Ltd.	264,786.48	52,329.42	264,786.48	52,329.42
Total	5,608,544.76	4,675,566.70	43,334,001.78	26,428,739.56

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
- Accrued interest payable				
Particle Planner Co., Ltd.	-	-	7,522,602.77	3,022,602.75
Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	-	-	2,165,753.41	349,315.07
Total	-	-	9,688,356.18	3,371,917.82
Total trade and other accounts payable	12,973,485.94	8,005,727.91	479,931,221.02	273,781,504.55
Short-term loans from related parties				
- Particle Planner Co., Ltd.				
Beginning balance	-	-	180,000,000.00	100,000,000.00
Addition	-	-	-	80,000,000.00
Repayment	-	-	-	-
Ending balance	-	-	180,000,000.00	180,000,000.00
- Vanachai Panel Industries Co., Ltd.				
Beginning balance	-	-	150,000,000.00	-
Addition	-	-	150,000,000.00	200,000,000.00
Repayment	-	-	(150,000,000.00)	(50,000,000.00)
Ending balance	-	-	150,000,000.00	150,000,000.00
Total short term loan from related companies	-	-	330,000,000.00	330,000,000.00

As at December 31, 2011, the Company constitutes loans due to subsidiary company. Such loan is in promissory note form at call and interest is carried by the rate of 2.50%-3.00% per annum (December 31, 2010 : 2.50% per annum).

## 7.2 Inter-revenue and expenses

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Sales of goods				
Particle Planner Co., Ltd.	-	-	24,135,202.51	19,657,183.56
Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	-	-	102,655.00	78,600.00
Woodtek International Co., Ltd.	-	-	4,378.50	-
Mae Yai Co., Ltd.	145,898,445.46	153,223,303.80	124,423,191.00	126,529,042.00
Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	16,201,498.39	44,759,303.30	979,076.00	26,804,525.00
Woodland Co., Ltd.	103,861,331.50	112,490,703.50	93,416,450.00	91,707,265.00
Firstwood Co., Ltd.	788,100.00	-	788,100.00	-
	266,749,375.35	310,473,310.60	243,849,053.01	264,776,615.56



(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Other incomes				
Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	-	-	-	62,000.00
Woodtek International Co., Ltd.	-	-	144,178.55	53,380.60
Firstwood Co., Ltd.	8,258.25	6,801.65	8,258.25	6,801.65
Sununt Thimber Co., Ltd.	-	6,345.79	-	-
	8,258.25	13,147.44	152,436.80	122,182.25
Purchase of goods				
Particle Planner Co., Ltd.	-	-	244,660,351.77	202,237,482.05
Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	-	-	841,023,208.58	664,170,658.28
Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	-	-	23,602,030.00	8,660,392.75
Mae Yai Co., Ltd.	274,552.00	231,276.00	-	-
Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	7,269,213.00	7,710,127.50	9,912.00	4,615.50
Firstwood Co., Ltd.	133,596.00	425,532.40	-	121,656.40
Woodland Co., Ltd.	-	3,993.51	-	-
Rich Forest Co., Ltd.	13,641,594.60	9,029,060.00	13,641,594.60	9,029,060.00
	21,318,955.60	17,399,989.41	1,122,937,096.95	884,223,864.98
Other expenses				
Particle Planner Co., Ltd.	-	-	9,242,998.12	12,880,904.51
Woodtek International Co., Ltd.	-	-	29,535,759.82	26,103,475.70
Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	-	-	4,701,931.34	1,570,218.00
Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	-	-	474,000.00	121,260.75
Mae Yai Co., Ltd.	-	8,125.23	-	8,125.23
Doctorwood Co., Ltd.	34,481,350.00	41,199,944.08	173,900.00	1,401.08
Firstwood Co., Ltd.	10,807,546.45	10,903,139.79	6,104,676.83	6,152,510.50
Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	68,220.00	19,212.50	63,900.00	14,637.50
Woodland Co., Ltd.	1,107,744.80	244,530.00	1,107,744.80	244,530.00
Rich Forest Co., Ltd.	425,546.65	57,301.61	425,546.65	57,301.61
Three Brother Body of Persons	3,840,000.00	3,840,000.00	-	-
	50,730,407.90	56,272,253.21	51,830,457.56	47,154,364.88
Interest expenses				
Particle Planner Co., Ltd.	-	-	4,500,000.02	4,008,904.13
Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	-	-	4,408,904.10	579,452.06
	-	-	8,908,904.12	4,588,356.19

### 7.3 Management benefit expenses

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Short-term employee benefits	70,151,605.50	72,234,283.00	19,906,040.00	25,861,720.00
Post-employment benefits	2,503,705.98	-	548,857.00	-
	72,655,311.48	72,234,283.00	20,454,897.00	25,861,720.00

### 7.4 Commitments with related parties

As at December 31, 2011, the Company performed leased contract of office building in one contract with related company for the period of 1 years with option to renew. The Company constitutes obligation commitment that has to repay leased fee by Baht 0.49 million per month (December 31, 2010 : Baht 0.49 million per month).

As at December 31, 2011, two subsidiaries have performed leased contract of land, warehouse and office building in three contract with 3 related companies for the period of 1 years with option to renew. Such subsidiaries constitutes obligation commitment that has to repay leased fee by Baht 2.28 million per month (December 31, 2010 : Baht 2.28 million per month).

### 7.5 Pricing policies

<u>Trading Transaction</u>	<u>Pricing Policy</u>
Purchase and sale of goods	Cost + 1% - 30%
Expenses charge	According to the actual cost
Service income and commission	0.6% - 3.3% of sales
Rental	Agreed upon agreements
Purchase and sale of assets	Net book value
Interest income and expenses	2.5% - 3.0% per annum

The Company and subsidiaries have inter-guarantee without guarantee charge.

### 7.6 Relationship

<u>Company</u>	<u>Relationship</u>
The Vanachai Group of Companies Co., Ltd.	Parent company
Paticle Planner Co., Ltd.	Common directors and direct shareholding
Woodtek International Co., Ltd.	Common directors and direct shareholding
Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	Common directors and direct shareholding
Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	Common directors and direct shareholding
Mae Yai Co., Ltd.	Common directors
Doctorwood Co., Ltd.	Common directors
Firstwood Co., Ltd.	Common directors
Vanachai Veneer and Plywood Co., Ltd.	Common directors
Woodland Co., Ltd.	Common directors
Vanachai Intertrading Group Co., Ltd.	Common directors
Rich Forest Co., Ltd.	Common directors
Sunant Timber Co.,Ltd	Common directors
Vanachai Plywood Co.,Ltd.	Common directors
Three Brother Body of Persons	Common directors

## 8. Trade and other accounts receivable - related parties

Outstanding trade accounts receivable - related parties can be aged as follows:

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Trade accounts receivable				
Within credit term	39,663,837.51	67,547,648.55	34,092,357.12	55,709,362.75
Overdue 1 - 90 days	16,408,450.00	-	16,408,450.00	-
Total	56,072,287.51	67,547,648.55	50,500,807.12	55,709,362.75
Other accounts receivable	1,148.97	6,244,757.33	2,654,908.10	8,553,960.43
Total trade and other accounts receivable	56,073,436.48	73,792,405.88	53,155,715.22	64,263,323.18

## 9. Trade and other accounts receivable - third parties

Consisted of:-

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Post dated cheques	51,980,794.26	139,518,467.38	38,339,930.07	58,448,777.20
Trade accounts receivable-third parties	980,782,865.48	988,904,332.60	386,841,095.26	317,777,011.24
Returned cheques receivable	22,344,910.23	24,652,265.98	8,356,961.16	9,901,440.31
Total	1,055,108,569.97	1,153,075,065.96	433,537,986.49	386,127,228.75
<u>Less</u> Allowance for doubtful debts	(33,445,869.05)	(36,731,046.66)	(11,362,157.68)	(13,646,571.50)
Net	1,021,662,700.92	1,116,344,019.30	422,175,828.81	372,480,657.25
Other accounts receivable	15,572,934.98	18,674,655.35	4,947,789.92	4,387,122.15
Prepaid expenses	17,796,882.28	7,935,958.56	14,961,419.59	5,278,756.06
Deposits	27,211,784.84	1,433,166.32	27,211,784.84	1,433,166.32
Total	1,082,244,303.02	1,144,387,799.53	469,296,823.16	383,579,701.78

Outstanding trade accounts receivable - third parties can be aged as follows:

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Within credit term	606,942,821.84	792,837,788.74	257,056,081.72	293,801,515.44
Overdue 1 - 90 days	388,760,210.32	322,257,123.35	165,008,152.21	78,550,787.66
Overdue 91 - 180 days	25,491,939.18	861,712.87	28,326.65	23,349.00
Overdue 181 - 270 days	206,288.62	33,177.04	1,811.52	17,715.54
Overdue over 270 days	33,707,310.01	37,085,263.96	11,443,614.39	13,733,861.11
Total	1,055,108,569.97	1,153,075,065.96	433,537,986.49	386,127,228.75
<u>Less</u> Allowance for doubtful debts	(33,445,869.05)	(36,731,046.66)	(11,362,157.68)	(13,646,571.50)
Net	1,021,662,700.92	1,116,344,019.30	422,175,828.81	372,480,657.25

The normal credit term granted by the Group are approximately 60-90 days.

The movement of allowance for doubtful debts - trade accounts receivable - third parties for the year ended on December 31, 2011 are as follows:

(Unit : Baht)

	Consolidated	Separate financial statement
Beginning balance	(36,731,046.66)	(13,646,571.50)
Additions during the period	-	-
Collect during the period	3,011,499.19	2,129,173.00
Write off bad debt	273,678.42	155,240.82
Ending balance	(33,445,869.05)	(11,362,157.68)

The management of the Company believe that the setting up of the allowance for doubtful debts have been sufficiently recorded for the present situation.

## 10. Damage compensation receivable

Damage compensation receivable incurred from the flood incident for the area of the factory located in Saraburi province in October 2010 resulted in the damages to parts of the work-in-process and finished goods. The Company has insurance policy covering the sum insured of Baht 48.00 million, in 2010 the Company has received Baht 7.20 million of damage compensation and in the 2<sup>nd</sup> quarter of 2011 the Company has received the remaining damage compensation receivable.

## 11. Inventories, net

Consisted of:-

(Unit : Baht)

	Consolidated					
	As at December 31, 2011			As at December 31, 2010		
	Cost	Allowance for diminution in value of inventory	Net	Cost	Allowance for diminution in value of inventory	Net
Finished goods	1,025,110,445.74	(3,021,296.71)	1,022,089,149.03	747,542,371.24	(10,402,803.36)	737,139,567.88
Work in process	249,937,753.72	-	249,937,753.72	191,664,961.01	-	191,664,961.01
Raw materials	555,966,637.56	-	555,966,637.56	352,426,467.16	-	352,426,467.16
Supplies	25,615,088.83	-	25,615,088.83	19,492,243.12	-	19,492,243.12
Goods in transit	40,035,193.26	-	40,035,193.26	50,475,434.61	-	50,475,434.61
Total	1,896,665,119.11	(3,021,296.71)	1,893,643,822.40	1,361,601,477.14	(10,402,803.36)	1,351,198,673.78

(Unit : Baht)

Separate financial statement						
	As at December 31, 2011			As at December 31, 2010		
	Cost	Allowance for diminution in value of inventory	Net	Cost	Allowance for diminution in value of inventory	Net
Finished goods	346,057,340.21	(507,238.42)	345,550,101.79	291,349,927.13	(366,720.44)	290,983,206.69
Work in process	157,803,850.34	-	157,803,850.34	124,103,053.03	-	124,103,053.03
Raw materials	92,204,377.60	-	92,204,377.60	78,137,297.18	-	78,137,297.18
Supplies	19,984,585.66	-	19,984,585.66	14,231,582.32	-	14,231,582.32
Total	616,050,153.81	(507,238.42)	615,542,915.39	507,821,859.66	(366,720.44)	507,455,139.22

The movement of allowance for diminutions in value of inventories for the year ended on December 31, 2011 is as follows:

(Unit : Baht)

	Consolidated	Separate financial statement
Beginning balance	(10,402,803.36)	(366,720.44)
Allowance increased during the period	(1,120,344.79)	(840,823.11)
Allowance reversal during the period	8,501,851.44	700,305.13
Ending balance	(3,021,296.71)	(507,238.42)

For the year ended on December 31, 2011 the costs of inventories recognized as expenses are Baht 8,130.18 million in the consolidated financial statement and Baht 3,014.82 million in the separate financial statement, respectively. (For the year ended on December 31, 2010 : Baht 7,063.58 million in the consolidated financial, and Baht 2,444.87 million in the separate financial statement).

For the year ended on December 31, 2011, the Group has reversed allowance for diminutions in the value of inventories in amount of Baht 8.50 million in the consolidated financial and Baht 0.70 million in the separate financial statements. (For the year ended on December 31, 2010 : Baht 3.11 million in the consolidated financial and Baht 0.38 million in the separate financial statements.).

As at December 31, 2011, the some inventories with the carrying amount of Baht 0.10 million in the consolidated financial statement and in the separate financial statement, are expected to be sold more than twelve months after the reporting period (December 31, 2010 : Baht 0.16 million in the consolidated financial statement and the separate financial statement).

## 12. Investments in subsidiaries

The nature and carrying value of investment in subsidiaries in the separate financial statement can be summarised as follows:

Name of subsidiary	Paid-up capital (‘000 Baht)		Investment portion (%)		Cost method (Unit : Baht)		Dividend (Unit : Baht)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Vanachai Panel Industries Co., Ltd.	4,300,000	4,300,000	99.99	99.99	4,299,999,930.00	4,299,999,930.00	176,299,997.13	318,199,994.82
Particle Planner Co., Ltd.	250,000	250,000	99.99	99.99	249,999,300.00	249,999,300.00	59,999,832.00	101,874,714.75
Vanachai Chemical Industries Co., Ltd.	150,000	150,000	99.99	99.99	149,999,930.00	149,999,930.00	42,749,980.05	169,499,920.90
Woodtek International Co., Ltd.	2,000	2,000	99.97	99.97	1,999,300.00	1,999,300.00	4,998,250.00	9,496,675.00
Total					4,701,998,460.00	4,701,998,460.00	284,048,059.18	599,071,305.47

### 13. Property, plant and equipment, net

Consisted of :

	Consolidated								(Unit : Baht)
	Land and Land Improvements	Building Improvements Factory Building And Construction	Machines And Equipment	Vehicles	Tools	Furniture and Office Equipment	Construction in Progress	Total	
<b>Cost:</b>									
As at January 1, 2011	492,259,549.62	1,777,149,508.54	15,315,558,066.17	254,663,033.50	225,767,605.95	91,010,272.22	88,908,844.85	18,245,316,880.85	
Purchase	6,021,416.22	328,113.50	117,067,007.57	39,259,103.62	18,135,163.18	3,340,842.69	879,997,013.49	1,064,148,660.27	
Transfer in	10,505,969.20	83,054,824.68	191,791,261.00	3,376,195.90	1,146,589.81	-	3,534,390.43	293,409,231.02	
Transfer out	-	-	(61,094,946.90)	-	(1,656,758.01)	(446,109.20)	(312,238,884.22)	(375,436,698.33)	
Sale/Written-off	-	-	(5,882,341.87)	(13,526,547.66)	-	-	-	(19,408,889.53)	
As at December 31, 2011	508,786,935.04	1,860,532,446.72	15,557,439,045.97	283,771,785.36	243,392,600.93	93,905,005.71	660,201,364.55	19,208,029,184.28	
<b>Accumulated Depreciation:</b>									
As at January 1, 2011	-	(676,300,936.05)	(7,010,927,771.66)	(193,661,882.41)	(186,404,089.73)	(80,095,325.83)	-	(8,147,390,005.68)	
Depreciation for the year	-	(89,207,740.64)	(680,502,623.09)	(16,117,595.44)	(15,275,192.15)	(4,460,128.41)	-	(805,563,279.73)	
Transfer out	-	-	39,552,617.37	-	1,756,125.80	229,794.91	-	41,538,538.08	
Sale/Written-off	-	-	1,820,016.02	13,244,027.32	-	-	-	15,064,043.34	
As at December 31, 2011	-	(765,508,676.69)	(7,650,057,761.36)	(196,535,450.53)	(199,923,156.08)	(84,325,659.33)	-	(8,896,350,703.99)	
<b>Book Value :</b>									
As at December 31, 2011	508,786,935.04	1,095,023,770.03	7,907,381,284.61	87,236,334.83	43,469,444.85	9,579,346.38	660,201,364.55	10,311,678,480.29	

The depreciation in the statement of comprehensive income

For the year ended December 31, 2011

805,563,279.73

(Unit : Baht)

Consolidated									
	Land and Land Improvements	Building Improvements Factory Building And Construction	Machines And Equipment	Vehicles	Tools	Furniture and Office Equipment	Construction in Progress	Total	
<b>Cost:</b>									
As at January 1, 2011	317,148,171.47	1,758,492,429.60	15,182,733,499.65	239,906,286.77	207,145,387.91	87,096,803.30	13,451,138.90	17,805,973,717.60	
Reclassified	175,111,378.15	-	59,548,305.49	-	-	-	-	234,659,683.64	
Balance forward after reclassified	492,259,549.62	1,758,492,429.60	15,242,281,805.14	239,906,286.77	207,145,387.91	87,096,803.30	13,451,138.90	18,040,633,401.24	
Purchase	-	365,526.17	49,737,658.38	37,243,339.23	18,664,287.09	4,533,075.09	117,195,474.70	227,739,360.66	
Transfer in	-	18,313,052.77	24,338,602.65	-	720,247.64	34,080.00	-	43,405,983.06	
Transfer out	-	(21,500.00)	-	-	(184,358.65)	(653,686.17)	(41,737,768.75)	(42,597,313.57)	
Sale/Written-off	-	-	(800,000.00)	(22,486,592.50)	(577,958.04)	-	-	(23,864,550.54)	
As at December 31, 2010	492,259,549.62	1,777,149,508.54	15,315,558,066.17	254,663,033.50	225,767,605.95	91,010,272.22	88,908,844.85	18,245,316,880.85	
<b>Accumulated Depreciation:</b>									
As at January 1, 2010	-	(588,006,056.32)	(6,317,116,274.24)	(192,599,853.42)	(172,126,676.23)	(76,027,642.29)	-	(7,345,876,502.50)	
Depreciation for the year	-	(88,307,670.88)	(693,877,428.09)	(23,312,318.01)	(14,926,951.31)	(4,716,180.49)	-	(825,140,548.78)	
Transfer out	-	12,791.15	-	-	123,467.21	648,496.95	-	784,755.31	
Sale/Written-off	-	-	65,930.67	22,250,289.02	526,070.60	-	-	22,842,290.29	
As at December 31, 2010	-	(676,300,936.05)	(7,010,927,771.66)	(193,661,882.41)	(186,404,089.73)	(80,095,325.83)	-	(8,147,390,005.68)	
<b>Book Value :</b>									
As at December 31, 2010	492,259,549.62	1,100,848,572.49	8,304,630,294.51	61,001,151.09	39,363,516.22	10,914,946.39	88,908,844.85	10,097,926,875.17	

**The depreciation in the statement of comprehensive income**

For the year ended December 31, 2010

825,140,548.78



(Unit : Baht)

Separate financial statement									
	Land and Land Improvements	Building Improvements Factory Building And Construction	Machines And Equipment	Vehicles	Tools	Furniture and Office Equipment	Construction in Progress	Total	
<b>Cost:</b>									
As at January 1, 2011	272,558,746.79	380,463,620.20	3,723,640,367.66	45,758,844.61	107,419,225.14	22,832,030.21	72,590,415.17	4,625,263,249.78	
Purchase	6,021,416.22	328,113.50	10,528,152.53	7,268,885.00	8,021,928.10	32,791.12	853,343,862.84	885,545,149.31	
Transfer in	10,505,969.20	76,123,964.11	162,128,362.41	3,376,195.90	139,097.53	-	3,534,390.43	255,807,979.58	
Transfer out	-	-	(27,255,254.39)	-	(664,579.09)	(181,568.04)	(276,025,541.78)	(304,126,943.30)	
Sale/Written-off	-	-	-	(4,631,597.00)	-	-	-	(4,631,597.00)	
As at December 31, 2011	289,086,132.21	456,915,697.81	3,869,041,628.21	51,772,328.51	114,915,671.68	22,683,253.29	653,443,126.66	5,457,857,838.37	
<b>Accumulated Depreciation:</b>									
As at January 1, 2011	-	(200,353,024.13)	(2,688,090,830.08)	(32,801,624.92)	(97,335,233.92)	(21,892,759.51)	-	(3,040,473,472.56)	
Depreciation for the year	-	(19,488,656.62)	(147,171,146.19)	(1,757,047.17)	(4,069,589.45)	(388,534.35)	-	(172,874,973.78)	
Transfer out	-	-	21,229,271.14	-	553,604.36	181,557.04	-	21,964,432.54	
Sale/Written-off	-	-	-	4,631,595.00	-	-	-	4,631,595.00	
As at December 31, 2011	-	(219,841,680.75)	(2,814,032,705.13)	(29,927,077.09)	(100,851,219.01)	(22,099,736.82)	-	(3,186,752,418.80)	
<b>Book Value :</b>									
As at December 31, 2011	289,086,132.21	237,074,017.06	1,055,008,923.08	21,845,251.42	14,064,452.67	583,516.47	653,443,126.66	2,271,105,419.57	

The depreciation in the statement of comprehensive income

For the year ended December 31, 2011

172,874,973.78

(Unit : Baht)

Separate financial statement

	Land and Land Improvements	Building Improvements Factory Building And Construction	Machines And Equipment	Vehicles	Tools	Furniture and Office Equipment	Construction in Progress	Total
<b>Cost:</b>								
As at January 1, 2010	140,914,672.79	378,069,612.90	3,694,431,491.98	42,000,746.61	102,798,552.65	23,250,356.80	9,706,643.42	4,391,172,077.15
Reclassified	131,644,074.00	-	8,728,638.89	-	-	-	-	140,372,712.89
Balance forward after sreclassified	272,558,746.79	378,069,612.90	3,703,160,130.87	42,000,746.61	102,798,552.65	23,250,356.80	9,706,643.42	4,531,544,790.04
Purchase	-	-	8,162,182.45	8,329,942.00	4,404,442.91	142,785.51	79,047,508.13	100,086,861.00
Transfer in	-	2,394,007.30	13,118,054.34	-	651,674.74	-	-	16,163,736.38
Transfer out	-	-	-	-	(366,445.16)	(561,112.10)	(16,163,736.38)	(17,091,293.64)
Sale/Written-off	-	-	(800,000.00)	(4,571,844.00)	(69,000.00)	-	-	(5,440,844.00)
As at December 31, 2010	272,558,746.79	380,463,620.20	3,723,640,367.66	45,758,844.61	107,419,225.14	22,832,030.21	72,590,415.17	4,625,263,249.78
<b>Accumulated Depreciation:</b>								
As at January 1, 2010	-	(181,314,944.50)	(2,538,750,285.04)	(33,415,444.82)	(93,984,050.28)	(21,814,329.69)	-	(2,869,279,054.33)
Depreciation for the year	-	(19,038,079.63)	(149,406,475.71)	(3,721,742.62)	(3,696,837.79)	(639,516.92)	-	(176,502,652.67)
Transfer out	-	-	-	-	309,812.00	561,087.10	-	870,899.10
Sale/Written-off	-	-	65,930.67	4,335,562.52	35,842.15	-	-	4,437,335.34
As at December 31, 2010	-	(200,353,024.13)	(2,688,090,830.08)	(32,801,624.92)	(97,335,233.92)	(21,892,759.51)	-	(3,040,473,472.56)
<b>Book Value :</b>								
As at December 31, 2010	272,558,746.79	180,110,596.07	1,035,549,537.58	12,957,219.69	10,083,991.22	939,270.70	72,590,415.17	1,584,789,777.22

The depreciation in the statement of comprehensive income

For the year ended December 31, 2011

176,502,652.67

For the year ended on December 31, 2011, the borrowing cost is included as part of cost of construction in progress in the amount of Baht 8.53 million in the consolidated and separate financial statements by calculating from the interest rate of specific loan utilized for the investment in the said assets.

As at December 31, 2011, certain plant and equipment items of the Group have been fully depreciated but are still in use. The original cost, before deducting accumulated depreciation, of those assets amounted to Baht 2,616.66 million (December 31, 2010 : 2,573.88 million).

As at December 31, 2011, The Group has pledged the part of land, property and machinery in original cost in amount of Baht 7,969.41 million (December 31, 2010: amount of Baht 8,271.33 million) to guarantee against credit facility of the Company that receives from commercial banks and financial institutions according to the note to financial statement no.15 and no.18. Furthermore, part of land in the same amount of Baht 14.91 million (December 31, 2010: amount of Baht 14.91 million) was the Company's land which acquired from a subsidiary company at book value and registered such land for the permission enforcement upon the pathway and other public utilities for other pieces of land belonging to the said subsidiary company whom sold that piece of land.

As at December 31, 2011, a part of the land not used in operation were pieces of land that the Group had plans to use them objectively in future for business expansion in amount of Baht 175.11 million (December 31, 2010: the Group were used as collaterals against credit loans from a commercial bank a part of the land not used in operation in amount of Baht 131.64 million as mentioned in the notes to financial statements no.15 and no.18).

As at December 31, 2011, the subsidiary has electric system and fixtures on building's lease of its subsidiary with net book value of Baht 0.28 million (December 31, 2010 : Baht 0.38 million) at the end of the lease of such assets become property of the lesser.

## 14. Intangible assets

Consisted of :

(Unit : Baht)			
	Consolidated		
	Software	License	Total
Cost:			
As at January 1, 2011	906,750.00	16,553,150.80	17,459,900.80
Purchase	-	-	-
As at December 31, 2011	906,750.00	16,553,150.80	17,459,900.80
Amortized :			
As at January 1, 2011	(646,463.36)	(10,780,737.78)	(11,427,201.14)
Amortized for the year	(184,635.87)	(1,013,670.05)	(1,198,305.92)
As at December 31, 2011	(831,099.23)	(11,794,407.83)	(12,625,507.06)
Book value :			
As at December 31, 2011	75,650.77	4,758,742.97	4,834,393.74
The amortized in the statement of comprehensive income			
For the year ended on December 31, 2011			1,198,305.92

(Unit : Baht)

	Consolidated		
	Software	License	Total
Cost :			
As at January 1, 2010	906,750.00	16,553,150.80	17,459,900.80
Purchase	-	-	-
As at December 31, 2010	906,750.00	16,553,150.80	17,459,900.80
Amortized :			
As at January 1, 2010	(466,618.46)	(9,767,067.73)	(10,233,686.19)
Amortized for the year	(179,844.90)	(1,013,670.05)	(1,193,514.95)
As at December 31, 2010	(646,463.36)	(10,780,737.78)	(11,427,201.14)
Book value :			
As at December 31, 2010	260,286.64	5,772,413.02	6,032,699.66
The amortized in the statement of comprehensive income			
For the year ended on December 31, 2010			1,193,514.95

(Unit : Baht)

	Separate Financial Statements		
	Software	License	Total
Cost:			
As at January 1, 2011	642,375.00	3,713,750.00	4,356,125.00
Purchase	-	-	-
As at December 31, 2011	642,375.00	3,713,750.00	4,356,125.00
Amortized :			
As at January 1, 2011	(434,818.61)	(1,796,844.52)	(2,231,663.13)
Amortized for the year	(131,905.62)	(371,375.00)	(503,280.62)
As at December 31, 2011	(566,724.23)	(2,168,219.52)	(2,734,943.75)
Book value :			
As at December 31, 2011	75,650.77	1,545,530.48	1,621,181.25
The amortized in the statement of comprehensive income			
For the year ended on December 31, 2011			503,280.62

(Unit : Baht)

Separate Financial Statements			
	Software	License	Total
Cost:			
As at January 1, 2010	642,375.00	3,713,750.00	4,356,125.00
Purchase	-	-	-
As at December 31, 2010	642,375.00	3,713,750.00	4,356,125.00
Amortized :			
As at January 1, 2010	(307,848.68)	(1,425,469.52)	(1,733,318.20)
Amortized for the year	(126,969.93)	(371,375.00)	(498,344.93)
As at December 31, 2010	(434,818.61)	(1,796,844.52)	(2,231,663.13)
Book value :			
As at December 31, 2010	207,556.39	1,916,905.48	2,124,461.87
The amortized in the statement of comprehensive income			
For the year ended on December 31, 2010			498,344.93

## 15. Bank overdrafts and short-term loans from financial institutions

Consisted of:-

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Bank overdrafts	7,295,750.05	11,475,608.52	6,897,081.25	1,542,651.69
Trust receipt payable	507,939,527.08	127,063,483.24	-	-
Promissory note	1,414,000,000.00	885,000,000.00	665,000,000.00	315,000,000.00
Total	1,929,235,277.13	1,023,539,091.76	671,897,081.25	316,542,651.69

As at December 31, 2011, the Group held bank overdraft, trust receipt, and letters of credit facilities from several financial institutions in Thai Baht amounting of Baht 5,797.00 million (December 31, 2010 : Baht 3,589.00 million). Interest rate is 3.75% - 7.125% per annum (December 31, 2010 : 2.85% - 6.75% per annum).

Such credit facility line is pledged by mortgaged register of land plus property and machinery of the Group as mentioned in the notes to financial statements no.13. Furthermore, the benefit from the insurance of those assets was forfeited to the lenders and claimant right of fixed deposit of a subsidiary company was transferred likewise in the amount of Baht 0.52 million (stated at other non-current assets item). Also the Company and its subsidiary companies jointly gave guarantees and the Company has to maintain the shareholding proportion for 99.99% in a subsidiary company until all loan obligations have been completely repaid. In addition, a subsidiary company has to comply with conditions stipulated in the loan agreements as mentioned in the notes to financial statements no. 18.

## 16. Trade and other accounts payable – related parties

Consisted of:-

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Trade accounts payable	7,364,941.18	3,330,161.21	426,908,863.06	243,980,847.17
Other accounts payable	5,608,544.76	4,675,566.70	43,334,001.78	26,428,739.56
Accrued interest	-	-	9,688,356.18	3,371,917.82
Total	12,973,485.94	8,005,727.91	479,931,221.02	273,781,504.55

## 17. Trade and other accounts payable – third parties

Consisted of:-

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Trade accounts payable	503,706,156.82	412,234,310.83	68,972,948.49	54,097,739.39
Other accounts payable	312,062,333.90	235,498,823.38	178,241,394.16	39,787,096.56
Accrued interest	196,756,726.99	206,816,116.05	73,620,897.14	69,245,356.09
Total	1,012,525,217.71	854,549,250.26	320,835,239.79	163,130,192.04

## 18. Long-term loans due to financial institutions

Consisted of:-

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Long-Term Loan (Credit line of Baht 2,700 million)	1,485,000,000.00	2,025,000,000.00	1,485,000,000.00	2,025,000,000.00
Long-Term Loan (Credit line of Baht 300 million)	45,000,000.00	105,000,000.00	45,000,000.00	105,000,000.00
Long-Term Loan (Credit line of Baht 1,235 million)	741,000,000.00	988,000,000.00	741,000,000.00	988,000,000.00
Long-Term Loan Credit line of Baht 284 million)	284,000,000.00	-	284,000,000.00	-
Long-Term Loan (Credit line of Baht 1,150 million)	539,600,000.00	-	539,600,000.00	-
Long-Term Loan (Credit line of Baht 1,450 million)	825,405,564.50	1,100,000,000.00	-	-
Long-Term Loan (Credit line of Baht 2,500 million)	750,000,000.00	1,250,000,000.00	-	-
Long-Term Loan (Credit line of Baht 350 million)	37,800,000.00	111,950,000.00	-	-
Total	4,707,805,564.50	5,579,950,000.00	3,094,600,000.00	3,118,000,000.00
Less Current Portion	(1,649,800,000.00)	(1,701,150,000.00)	(832,000,000.00)	(847,000,000.00)
Net	3,058,005,564.50	3,878,800,000.00	2,262,600,000.00	2,271,000,000.00

The movement of long-term loan due to financial institutions for the year ended on December 31, 2011 is as follows:

(Unit : Baht)

	Consolidated	Separate financial statement
	2011	
Opening balance	5,579,950,000.00	3,118,000,000.00
Increase during the period	823,600,000.00	823,600,000.00
Repayment during the period	(1,695,744,435.50)	(847,000,000.00)
Ending balance	4,707,805,564.50	3,094,600,000.00

Long-term loan of the Group are bearing the floating interest rate, as at December 31, 2011 the interest rates are 4.21%-6.75% per annum (December 31, 2010 : 1.23%-5.63% per annum). The interest is payable monthly after the first withdrawal date of the loan. The significant detail of the long-term loan credit facilities are as follows:-

Credit Facility (Unit : Million Baht)		Repayment of Principal
1.	2,700.00	- The first installment of principal must be made on December 21, 2009, which is the 27 <sup>th</sup> month period from the date of initial drawdown (September 21, 2007) and the following installments to be repaid quarterly for 20 installments at Baht 135.00 million per installment. The repayment for the principal must be completed within 84 months from the date of the first withdrawal (September 20, 2014).
2.	300.00	- The first installment of principal must be made on December 1, 2007, which was the 27 <sup>th</sup> month period from the date of the initial drawdown (September 1, 2005) and the following installments to be repaid quarterly for 20 installments at Baht 15.00 million per installment. The repayment for the principal must be completed within 84 months from the date of the first withdrawal (August 31, 2012).
3.	1,235.00	- The first installment of principal must be made on March 31, 2010, and the following installments to be repaid quarterly Baht 61.75 million per installment. The repayment for the principal must be completed within February 28, 2015.
4.	284.00	- The first installment of principal must be made on March 31, 2013, and the following installments to be repaid quarterly Baht 14.20 million per installment. The repayment for the principal must be completed within 88 months (June 25, 2018) from the date of the first withdrawal (February 25, 2011).
5.	1,450.00	- The first installment of the principal must be made on November 24, 2009, which is the 25 <sup>th</sup> month period from the date of the initial drawdown (October 24, 2007) and the following installments to be repaid quarterly for 21 installments, for the 1 <sup>st</sup> -20 <sup>th</sup> installments at Baht 70.00 million per installment, and the final installment at Baht 50.00 million.
6.	1,150.00	- The first installment of principal must be made on the end of 27th month period from the date of the initial drawdown (June 21, 2011) at the present loans does not withdrawn), and the following installments to be repaid quarterly Baht 57.50 million per installment. The repayment for the principal must be completed within 84 months from the date of the first withdrawal.

Credit Facility (Unit : Million Baht)		Repayment of Principal
7.	2,500.00	- Principal is repayable quarterly commencing from July 2007 to July 2013, for 24 installments, for the 1 <sup>st</sup> -4 <sup>th</sup> installments at Baht 50.00 million, 5 <sup>th</sup> -8 <sup>th</sup> installments at Baht 75.00 million and 9 <sup>th</sup> -24 <sup>th</sup> installments at Baht 125.00 million per installment.
8.	350.00	- The first installment of the principal must be made on August 13, 2007, which was the 27 <sup>th</sup> month period from the date of the initial drawdown (May 13, 2005) and the following installments to be repaid quarterly, for the 1 <sup>st</sup> -4 <sup>th</sup> installments at Baht 16.15 million, 5 <sup>th</sup> -8 <sup>th</sup> installment at Baht 16.80 million, 9 <sup>th</sup> -12 <sup>th</sup> installments at Baht 17.48 million, 13 <sup>th</sup> -16 <sup>th</sup> installments at Baht 18.18 million and 17 <sup>th</sup> -20 <sup>th</sup> installments at Baht 18.90 million per installment. The repayment for the principal must be completed within 84 months from the date of the first withdrawal (July 12, 2012).

#### Collateral

- The land with construction, machinery and construction in progress and land not used in operation of the Groups with the book value as mentioned in the notes to financial statements no. 13 have been pledged as collateral against credit facilities received at the full credit limit. The Groups forfeit all of the benefits from the insurance and claimant right of the pledged machinery and construction to the lender.
- The Company has guaranteed for credit facilities of a subsidiary company in amount of Baht 1,450.00 million.

#### Other Material Compliance with Contract

- The Company and its subsidiary company have to maintain debt to equity ratio not more than 1.5-2.5 to 1 and not less than zero for the subsidiary company and Debt Service Coverage Ratio (DSCR) not less than 1.25.
- The Company has to maintain the shareholding proportion for 99.99% in a subsidiary company until all loans have been repaid.
- The Company has to pay the fee for prepayment of some loans at 3% of the prepayment made, except the prepayment of the loan incurred from the single-side service offered by lender.
- The subsidiary and/or the Company must not default the repayment of the debt and/or any inter-liability and/or financial institution lenders except when the debt and/or liability has the total outstanding amount not exceeding Baht 5.00 million.
- For the credit line No. 5 the subsidiary company and /or another companies in the Group have to offer the first priority right to the commercial bank for issuing the debenture to prepayment this loan of Baht 1,450.00 million, and also the financial derivative transactions for this credit facility. The subsidiary company could pay dividend not exceeding 70 percent of profit for the year.
- For the credit line No. 4 of the Company's is obtained with the objective to be used for investment in construction of the factory for flooring production and particle production. This credit line used joint-collaterals with the other long term loans credit line.



Long-term loans from financial institutions – minimum payments:

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Within 1 years	1,649,800,000.00	1,701,150,000.00	832,000,000.00	847,000,000.00
Within 2 year – 5 years	3,058,005,564.50	3,878,800,000.00	2,262,600,000.00	2,271,000,000.00
Total	4,707,805,564.50	5,579,950,000.00	3,094,600,000.00	3,118,000,000.00

## 19. Employee benefits obligation

As at December 31, 2011, the Group has the employee benefit obligation in case of retirement or termination under the labor law. The Group hires an actuary to calculate on an actuarial technique the said employee benefit obligation. The said employee benefit obligation is discounted using the projected unit credit method by reference to an interest rate of a government bond to determine the present value of the employee benefit obligation, related past service cost and current service cost.

As at December 31, 2011, the Group recognizes the employee benefit obligation as the liability in amount of Baht 106.62 million and Baht 49.87 million in the consolidated and separate statements of financial position, respectively.

Changes in the present value of the employee benefit obligation as at December 31, 2011 are as follows :

(Unit : Baht)

	Consolidated	Separate financial statement
	As at December 31, 2011	
Opening defined benefit as at January 1, 2011	94,950,609.00	44,777,235.00
Current service cost	8,242,393.00	3,510,165.50
Interest cost	3,680,500.43	1,746,900.00
Benefit paid	(254,200.00)	(161,800.00)
Closing defined benefit as at December 31, 2011	106,619,302.43	49,872,500.50

Principal actuarial assumptions as at December 31, 2011 are as follows :

	Consolidated	Separate financial statement
	As at December 31, 2011	
Discount rate at end of period	4.1%	4.1%
Future salary increase	6.5%	6.5%
Proportion of employees opting for early retirement	0% - 30%	0% - 30%

## 20. Share capital

The movement of share capital for the year ended on December 31, 2011 are as follows:

	Number of share	Amount
	(Unit : share)	(Unit : Baht)
Registered share capital (Baht 1 per share)		
As at January 1, 2011	1,425,839,127	1,425,839,127.00
Increment of capital	-	-
As at December 31, 2011	1,425,839,127	1,425,839,127.00
Issued and paid-up share capital (Baht 1 per share)		
As at January 1, 2011	1,305,839,127	1,305,839,127.00
Increment of capital	-	-
As at December 31, 2011	1,305,839,127	1,305,839,127.00

In accordance with the minute of the annual general shareholders' meeting for the year 2004 held on April 20, 2004, the Company allocate 120 million ordinary shares as reserve for the convertible debentures which are issued and offer for sale to the general public.

### Capital management

The primary objective of the Company and subsidiary companies' capital management is to maintain its ability to continue as a going concern and to maintain an appropriate capital structure and to maintain ratio of debt to equity to not exceeding the compliance with the loan agreements.

As at December 31, 2011, in the consolidated financial statements, the debt to equity ratio is 1.30 : 1 and separate financial statements ratio is debt to equity 1.49 : 1.

## 21. Legal reserve

Under the provisions of the Public Company Limited Act B.E. 2535, the Company is required to set aside as a legal reserve at least 5% of its net profit after accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve is not less than 10% of the registered capital. This reserve is not available for dividend distribution.

## 22. Dividend Paid

In accordance with the minute of the annual general shareholders' meeting for the year 2011 held on April 26, 2011, it is resolved to pay the dividend to shareholders from operation result for the year 2010 in the rate of Baht 0.27 per share. The Company had paid the interim dividend in the rate of Baht 0.15 per share during year 2010. Thus, the remaining dividend shall be Baht 0.12 per share in amount of Baht 156.70 million. The Company will pay such dividend in May 18, 2011.

In accordance with the minute of the annual general shareholders' meeting for the year 2010 held on April 27, 2010, it is resolved to pay the dividend to shareholders from operation result for the year 2009 in the rate of Baht 0.08 per share in amount of Baht 104.47 million. The Company will pay such dividend in May 17, 2010.

## 23. Income tax

For the years ended December 31, 2011, the Company calculated the income tax at 30% on net accounting profit after adding back adjusting items under the Revenue Code. (2010 : 25%, the reduced rate is in accordance to the Royal Decree No. 475 dated August 6, 2008 issued under the Revenue Code to reduce income tax rate from 30% to 25% of net profit for the listed companies under the law on securities and securities market for the portion not exceeding Baht 300 million for the 3 consecutive accounting periods commencing from the first accounting period which commences on or after January 1, 2008).

For the years ended December 31, 2011 and 2010, the income tax of subsidiary companies are calculated at 15-30% of profit before income tax but after adding back allowances and various expenses not allowable for tax calculation purpose and deducting of income not to be included as taxable income and also expenses allowed to be deducted by increased amount.

## 24. Basic earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing the net profit attributable to shareholders by the weighted average number of ordinary shares in issue during the period.

## 25. Supplement disclosures of cash flow information

25.1 Cash and cash equivalents consisted of :-

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Cast	2,410,107.49	3,399,390.02	1,085,387.04	1,754,919.92
Saving accounts	265,789,676.73	356,653,306.82	43,240,714.34	51,319,876.94
Current accounts	5,733,534.45	7,798,459.73	1,958,803.02	4,366,207.84
Total	273,933,318.67	367,851,156.57	46,284,904.40	57,441,004.70

25.2 Non-cash items are as follows:-

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Written-off doubtful accounts to bad debts	273,678.42	59,353.03	155,240.82	59,353.03
Damage Compensation Receivable due to flood but not yet received	-	40,800,000.00	-	40,800,000.00
Purchase assets but not yet paid	114,986,789.68	6,815,356.24	113,221,161.09	6,155,644.17
Transferred test run product when testing machine from fixed assets	20,210,257.58	-	20,210,257.58	-
Transferred spare parts for repairs to property, plant and equipment	-	1,668,214.31	-	-
Transferred property, plant and equipment asset held for destruction	583,346.40	74,789.51	110,985.73	56,658.16
Transferred of assets held for sale to equipment	1,387,909.00	-	-	-
Transferred withholding tax to other non-current asset	3,803,060.45	-	3,803,060.45	-
Received payment of receivable as a machine	-	1,387,909.00	-	-

## 25.3 Interest expenses

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Interest expense included as cost of property, plant and equipment	8,533,680.69	-	8,533,680.69	-

## 26. Employee benefit

For the year ended on December 31, 2011, the Group recognizes the employee benefit expense in case of retirement or termination under the labor law, as follows :

(Unit : Baht)

	Consolidated	Separate financial statement
Current service cost	8,242,393.00	3,510,165.50
Interest cost	3,680,500.43	1,746,900.00
Total	11,922,893.43	5,257,065.50

An item of the employee benefit expense in case of retirement or termination under the labor law for the year ended on December 31, 2011 are inclusively presented in the line items, as follows :

(Unit : Baht)

	Consolidated	Separate financial statement
Cost of sales	7,570,707.70	3,299,352.75
Administrative expenses	1,848,479.75	1,408,855.75
Management benefit expenses	2,503,705.98	548,857.00
Total	11,922,893.43	5,257,065.50

## 27. Expenses by nature

The following expenditure items of expense have been classified by nature :

(Unit : Baht)

	Consolidated		Separate financial statement	
	2011	2010	2011	2010
Change in finished goods and work in process	335,840,867.21	119,990,953.34	88,408,210.39	50,842,248.20
Raw material and supplied used	5,508,630,319.97	4,352,026,472.11	2,262,828,806.79	1,776,552,135.88
Management benefit expenses	72,655,311.48	72,234,283.00	20,454,897.00	25,861,720.00
Employee benefit expenses	597,379,043.09	647,278,726.12	244,595,857.92	254,743,873.75
Depreciation and amortization expenses	806,761,585.65	826,334,063.73	173,378,254.40	177,000,997.60
Loss for diminution of inventories (reversal)	(7,381,506.65)	3,923,500.95	140,517.98	78,424.85
Transportation expenses	681,621,820.65	789,609,574.89	92,651,501.29	76,479,834.66
Repair expenses	395,635,242.08	368,343,707.80	116,379,457.66	97,943,389.42

## 28. Segment Information

The Company and its subsidiaries operates the main business with respect to production and distribution of wood plates, MDF boards and particle boards while classified according to sector as domestic sale and international sale. The data classified according to sector of the Group for the year ended on December 31, 2011 and 2010 constitutes as follows:

(Unit: Million Baht)

	Consolidated									
	MDF board and door skin		Glue and paper		Others		Eliminated		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Net sales - domestic	4,074.41	3,699.06	2,313.40	2,099.14	72.25	69.13	(2,649.47)	(2,376.14)	3,810.59	3,491.19
Net sales - export	6,425.72	6,105.98	-	-	-	-	-	-	6,425.72	6,105.98
Total	10,500.13	9,805.04	2,313.40	2,099.14	72.25	69.13	(2,649.47)	(2,376.14)	10,236.31	9,597.17
Profit from operation	687.39	956.88	89.27	171.37	14.12	9.10	(8.11)	(4.45)	782.67	1,132.90
Finance cost									(266.63)	(247.09)
Income tax									(48.98)	(59.27)
Comprehensive income									467.06	826.54
The Group's fixed assets									10,311.68	10,097.93
The Group's depreciation									805.56	825.14
The Group's assets									14,175.29	13,533.72

## 29. Financial instruments

The principal financial risks faced by the Group are exchange rate risk, credit risk and interest rate risk. The Group did not speculate in or engage in trading of any derivative financial instruments.

### 29.1 Risks on exchange rates

Regarding risk on exchange rates of the Group, mainly involves with sales of goods and purchase raw materials and machineries under the foreign currencies. As at December 31, 2011 and 2010 the Group obtained assets and liabilities in foreign currencies over which the contract to hedge against risk of exchange rates has not been conducted as follows :-

(Unit : '000)	As at December 31, 2011			
	Consolidated		Separated Financial Statement	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
US DOLLARS	8,440	18,978	2,701	249
EURO	1,151	1,713	-	1,265
SWEDEN	-	19	-	-
SWISS FRANCE	-	6	-	2
POND	-	3	-	-
YUAN	2	-	2	-

As at December 31, 2010

(Unit : '000) Foreign currency	Consolidated		Separated Financial Statement	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
US DOLLARS	10,781	4,767	740	178
EURO	-	760	-	8
POND	-	2	-	-
SWEDEN	-	14	-	-
SWISS FRANCE	-	3	-	-
YUAN	2	-	2	-

## 29.2 Risks from interest rates

Risk from interest rates is derived from fluctuation of market interest rate in the future which affect upon operating result and cash flow. Risk from interest rates remains due to bank deposit, loans from related parties, credit facilities owing to the commercial bank and related parties. Due to the fact that such financial assets and liabilities constitute interest rates which are always closed to market interest rate; as a result, the Group anticipates of non material risk from interest rates.

	Consolidated			
	Amount (Unit : Million Baht)		Interest rate per annum (%)	
	2011	2010	2011	2010
Saving account	265.79	356.65	0.00%-0.95%	0.50%-0.75%
Bank overdraft	7.30	11.48	MOR-12.10%	MOR
Trust receipt payable	507.94	127.06	1.708%-1.719%	Sibor+1.25
Short-term loans	1,414.00	885.00	1.66%-4.60%	MMR
Long-term loans	4,707.80	5,579.95	MLR%-6.00%	1.23%-5.63%

	Separate financial statements			
	Amount (Unit : Million Baht)		Interest rate per annum (%)	
	2011	2010	2011	2010
Saving account	43.24	51.32	0.50%-0.95%	0.50%
Bank overdraft	6.90	1.54	7.50%-0.95%	MOR
Trust receipt payable	665.00	315.00	3.55%-4.60%	MMR
Short-term loans	330.00	330.00	2.50%-3.00%	2.50%
Long-term loans	3,094.60	3,118.00	4.21%-5.75%	3.63%-4.62%

## 29.3 Risk on credit provision

The Group have credit provision risk where the credits are available to the trade accounts receivable. Because the foreign sales for the year ended December 31, 2011 and 2010, which equal to 62.77% and 63.62% of the total sale respectively, are sales under Letters of Credit or the customers pay the advances for the merchandises. The domestic sales, which equal to 37.23% and 36.38% of the total sale respectively, are sales to the related companies and other companies that the long-term relationship has been established with these companies. The management of the Group believes the setting up of the allowance for doubtful debt is sufficient.

## 29.4 Fair value

The financial assets and liabilities include cash and deposit held from financial institutions, trade accounts receivable and payable, other receivable and payable, long-term loans to related parties and short-term loans from related parties. Their carried values approximate to their fair values.

## 30. Obligations and Contingent Liabilities

Apart from liabilities reflected in the statement of financial position as at December 31, 2011 and 2010, the Group hold other obligations as follows :-

### 30.1 Obligation of credit lines for loans from financial institutions :-

(Unit : Million Baht)

	Consolidated					
	As at December 31, 2011			As at December 31, 2010		
	Total	Utilized	Available	Total	Utilized	Available
Letters of guarantee	221.00	(101.41)	119.59	200.00	(98.90)	101.10
Letters of credit and trust receipt	1,920.00	(513.90)	1,406.10	1,272.00	(264.33)	1,007.67
Bank overdraft	373.00	(7.30)	365.70	343.00	(11.48)	331.52
Short-term loans	2,354.00	(1,414.00)	940.00	1,974.00	(885.00)	1,089.00
Mixed short term facilities credit**	1,150.00	(141.58)	1,008.42	720.00	-	720.00
Forward foreign exchange contract	1,262.00	-	1,262.00	550.00	-	550.00
Packing credit	170.00	-	170.00	-	-	-

(Unit : Million Baht)

	Separate Financial Statements					
	As at December 31, 2011			As at December 31, 2010		
	Total	Utilized	Available	Total	Utilized	Available
Letters of guarantee	80.00	(10.86)	69.14	60.00	(8.34)	51.66
Letters of credit and trust receipt	275.00	(8.21)	266.79	287.00	(19.91)	267.09
Bank overdraft	140.00	(6.90)	133.10	110.00	(1.54)	108.46
Short-term loans	845.00	(665.00)	180.00	705.00	(315.00)	390.00
Mixed short term facilities credit**	1,150.00	(141.58)	1,008.42	370.00	-	370.00
Forward foreign exchange contract	600.00	-	600.00	550.00	-	550.00
Packing credit	110.00	-	110.00	-	-	-

\*\* Mixed short-term facilities credit is short-term loan facilities credit for working capital, letter of credit, trust receipt and forward foreign exchange contract to purchase machinery and manufacturing equipment in construction of the factory for flooring production and particle production.

30.2 The Company and subsidiary companies entered into agreements to purchase supplied and services, have remaining obligations under several suppliers as follow:-

Consolidated						
Currencies	As at December 31, 2011			As at December 31, 2010		
	Contractual Amount	Paid	Outstanding Contractual Obligation	Contractual Amount	Paid	Outstanding Contractual Obligation
Million Baht	76.10	(53.87)	2.23	305.52	(243.92)	61.60
Million USD	1.05	(0.11)	0.94	1.20	(0.24)	0.96
Million Euro	8.86	(8.27)	0.59	41.40	(34.14)	7.26
Million SEK	1.44	(0.14)	1.30	-	-	-

Separate Financial Statements						
Currencies	As at December 31, 2011			As at December 31, 2010		
	Contractual Amount	Paid	Outstanding Contractual Obligation	Contractual Amount	Paid	Outstanding Contractual Obligation
Million Baht	76.10	(53.87)	2.23	48.00	(4.80)	43.20
Million USD	1.05	(0.11)	0.94	1.20	(0.24)	0.96
Million Euro	8.86	(8.27)	0.59	7.16	(0.72)	6.44
Million SEK	1.44	(0.14)	1.30	-	-	-

30.3 A subsidiary company entered into a gas purchase-sales agreement with a gas production company for a period of 10 years commencing from the date of the first gas purchase (January 9, 2006). The subsidiary company has to comply with the conditions stipulated in the agreement in the volume at daily average equals to 100 million BTU, gas price, the conditions of delivery, the installation and maintenance of the branch piping system. In case the subsidiary company defaulted on the payment for the gas for more than 2 consecutive payments, the subsidiary company must pledge the letter of guarantee issued by a bank for the limit of Baht 1.26 million for the entire contractual period.

30.4 A subsidiary company has a factory operating in Map Ta Phut Industrial Estate, which is a project to increase the production capacity for formaldehyde and urea – formaldehyde production (Phase 2), which the installation of the machinery has been completed. The subsidiary company is the process of preparing the complete Environmental Health Impact Assessment (EHIA) report for the said project to comply with the pronouncement of the Ministry of Natural Resources and Environment B.E. 2553 dated August 31, 2010. As at December 31, 2011 and 2010, the subsidiary company entered into agreements with 3 companies for the study and preparation of the said report and the hiring agreement for the advisor for product improvement at the contractual value of Bath 3.39 million and EURO 600,000. The subsidiary has the obligation in the future, apart from those already recognized, at Baht 0.89 million and Baht 1.96 million, respectively and EURO 560,000 the same both year.

30.5 As at December 31, 2011 and 2010, two subsidiaries have entered into 41 and 41 folk-lift lease respectively with 5 companies. The periods of lease agreement are 1 to 3 years. The subsidiaries have obligations to pay lease fee under agreements as follows :-



(Unit : Baht)

	Consolidated	
	2011	2010
Due within 1 year	11,018,374.18	12,187,851.00
Due over 1 year but not over 3 years	4,549,000.00	12,606,374.18

30.6 On October 9, 2009, a subsidiary company entered into a sale and purchase agreement for particle boards with an overseas company. The total contractual volume of the particle boards is 660,000 cubic meter and the contractual term is 4 years. The delivery volume for the first and second year is 160,000 cubic meter per annum and the third and the fourth year is 170,000 cubic meter per annum. The selling price is determined by the cost plus gross margin as stipulated in the agreement.

30.7 As at December 31, 2011, one subsidiary was committed the production system consultant, that has to repay service fee of Baht 25,000.00 per month.

30.8 As at December 31, 2011, one subsidiary was committed the legal counsel, that has to repay service fee of Baht 10,000.00 per month.

### 31. Beneficial privileges from investment promotion

The Company and two subsidiary companies were granted 7 investment promotion certificates from Board of Investment. The received benefits and privileges are under Sections 25, 26, 28, 30, 31, 34, 35(2), 35(3), 35(4), 36(1), 36(2), 36(4) and 37 of Investment Promotion Act B.E. 2520 which include exemption of income tax on net profit derived from operating business under investment promotion for the period of 8 years commencing from the first day the income is generate from promoted business. The details of investment certificates received are as follows:-

Certificate No.	Date	Category of Promoted Business	Date of First Income	Termination Date
1485/2539	Nov. 11, 1994	Categ. 1.17 production of board from wooden pieces or plants	Aug. 3, 1998	Aug. 2, 2006 and afterward 50% of normal income tax is payable for a period of 5 years.
1608(2)/2545	Apr. 10, 2002	Categ. 1.16 production of board from wooden pieces or plants	Mar. 10, 2004	Mar. 9, 2012
1171(2)/2546	Jan. 22, 2003	Categ. 6.1 and 6.2 Production of basic and other chemical products	Jul. 1, 2004	Jun. 30, 2012
1016(2)/2548	Nov. 10, 2004	Categ. 6.13 Production of paper fiber and paper or hard paper	Mar. 1, 2006	Mar. 1, 2014
1136(2)/2548	Feb. 14, 2005	Categ. 1.16 production of board from wooden pieces or plants	Oct. 10, 2006	Oct. 9, 2014
2023(2)/2550	Oct. 10, 2007	Categ. 1.16 production of board from wooden pieces or plants	Aug 26, 2009	Aug 25, 2017
2181(2)/2553	Nov. 3, 2010	Categ. 3.15 manufacture of furniture or parts (except made from restricted trees)	No revenue	-
1036(2)/2554	Jan. 6, 2011	Categ. 1.17 manufacture of products from agricultural by-products or waste	No revenue	-

## 32. Reclassification of accounting transactions

Some transactions in consolidated and separate statements of financial position as at December 31, 2010, and the consolidated and separate statements of comprehensive income for the year ended on December 31, 2010 are newly reclassified so as to comply with reflection in the consolidated and separate statements of financial position as at December 31, 2011 and the consolidated and separate statements of comprehensive income for the year ended on December 31, 2011 which can be summarized as follows:

(Unit : Baht)

Transactions which formerly reflected	Reclassified	Consolidated statement of financial position	Separate statement of financial position
Trade accounts receivable - net	Trade and other accounts receivable - related parties	67,547,648.55	55,709,362.75
	Trade and other accounts receivable - third parties	1,116,344,019.30	372,480,657.25
Other current assets	Trade and other accounts receivable - related parties	6,244,757.33	8,553,960.43
	Trade and other accounts receivable - third parties	28,043,780.23	11,099,044.53
Spare parts for repairs	Property, plant and equipment, net	59,548,305.49	8,728,638.89
Land not used in operation	Property, plant and equipment, net	175,111,378.15	131,644,074.00
Other non-current assets	Intangible assets	6,032,699.66	2,124,461.87
Trade accounts payable	Trade and other accounts payable - related parties	3,330,161.21	243,980,847.17
	Trade and other accounts payable - third parties	415,706,310.90	54,119,625.17
Accrued expenses	Trade and other accounts payable - related parties	-	3,371,917.82
	Trade and other accounts payable - third parties	206,428,284.88	68,783,423.09
Other payable	Trade and other accounts payable - related parties	4,675,566.70	26,428,739.56
	Trade and other accounts payable - third parties	221,418,178.14	31,836,323.50
Accounts payables asset purchase	Trade and other accounts payable - third parties	6,815,356.24	6,155,644.17
Other current assets	Trade and other accounts payable - third parties	4,181,120.10	2,235,176.11
Advances received from customers	Non-current liabilities	10,971,430.61	-

(Unit : Baht)

		For the year ended on December 31, 2010	
Transactions which formerly reflected	Reclassified	Consolidated statement of comprehensive income	Separate statement of comprehensive income
Revenue from sales of raw materials	Revenue from sales	26,775,725.00	46,447,390.70
Other income	Revenue from sales	1,533,428.99	-
Cost of sales-raw materials	Cost of goods sold	26,775,725.00	34,374,562.41
Cost of goods sold	Selling expense	149,089.47	-
Administrative expenses	Management benefit expense	15,272,223.00	-

### 33. Approval of financial statements

These consolidated and separated financial statements were authorized for issue by the Company's authorized director on February 23, 2012

## Remuneration to Auditors

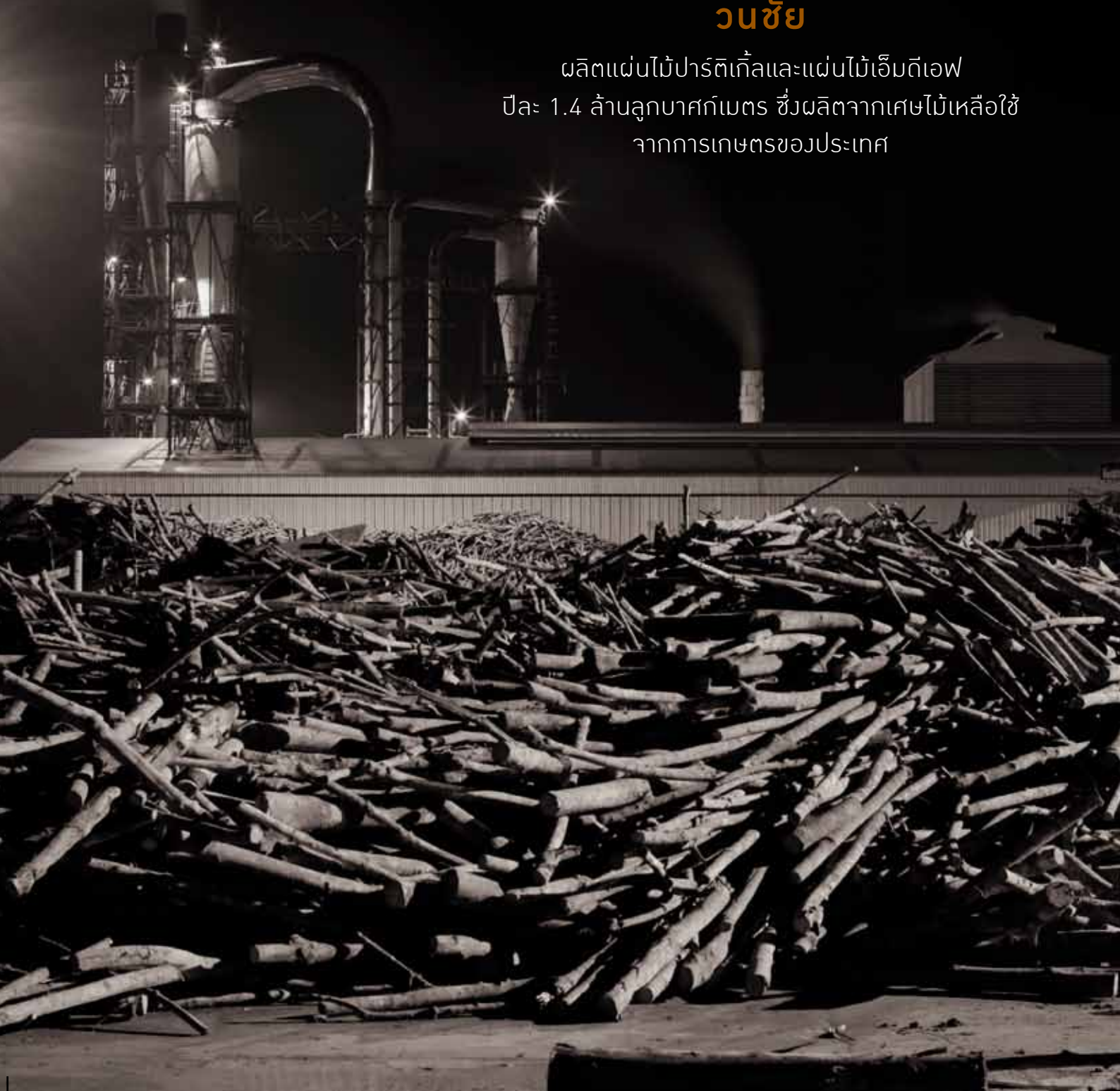
(a) Company and affiliated company has a clear remuneration to auditor total 2,588,000 Baht

(b) Other services

- As condition to verity of promote and total amount 135,000.- Baht

## วนชัย

ผลิตแผ่นไม้ปาร์ติเกิ้ลและแผ่นไม้เอ็มดีเอฟ  
ปีละ 1.4 ล้านลูกบาศก์เมตร ซึ่งผลิตจากเศษไม้เหลือใช้  
จากการเกษตรของประเทศ





**บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)**  
**Vanachai Group Public Company Limited**

2/1 ถนนพิบูลสงคราม แขวงบางซื่อ  
เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800  
โทรศัพท์ 0-2913-2180-9  
โทรสาร 0-2587-9556, 0-2587-0516  
E-mail สำหรับข้อมูลทั่วไป : [vanachai@vanachai.com](mailto:vanachai@vanachai.com)

2/1 Pibulsongkram Road, Bangsue,  
Bangkok Thailand 10800  
Telephone : 0-2913-2180-9  
Facsimile : 0-2587-9556, 0-2587-0516  
E-mail for general information : [vanachai@vanachai.com](mailto:vanachai@vanachai.com)