

Opinions of the Independent Financial Advisor

**On Assets Disposition of the Listed Company and Connect Transactions with
regards to Sales and Transfer of Businesses, Entry into Lease Agreement and
Services Agreement**

For Supporting Extraordinary General Meeting of Shareholders

Textile Prestige Public Company Limited

October 12, 2015

October 12, 2015

Re: Opinion of the independent financial advisor on assets disposition of the listed company and connected transactions with regards to sales and transfer of businesses, entry into lease agreement and services agreement

Attn: Shareholders

Textile Prestige Public Company Limited

Reference is made to resolution of the Board of Directors' Meeting of Textile Prestige Public Company Limited ("TPCORP" or the Company") No. 3/2528 on August 4, 2015 which approved the sales and transfer of the textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing of the Company and T.U.C. Elastic Company Limited ("TUC"), Prestige Plus Company Limited ("PPC"), Prestige Embroidery Company Limited ("PEC"), the Company's subsidiaries, and Value Added Textile Company Limited ("VAT"), the Company's affiliate, to A TECH Textile Company Limited ("A TECH"). In addition, after the transfer of such businesses, the Company shall enter into lease agreement and services agreement with A TECH of which its major shareholders are the Company's major shareholders. That is, Thai Wacoal Public Company Limited ("Wacoal") (the Company's major shareholder which holds 19,598,850 shares of the Company, or accounting for 18.15 percent of the total issued shares of the Company) holds 19 percent of the registered capital of A TECH and Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited ("SPI") (The Company's major shareholder which holds 12,993,750 shares of the Company or accounting for 12.03 percent of total issued shares of the Company) holds 19 percent of registered capital of A TECH.

Such sales and transfer of textile businesses, only specifically relates to underwear manufacturing is considered as the asset disposition of the listed company pursuant to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Tor Jor. 20/2551 Re: Rules for Significant Transactions Constituting an Acquisition or Disposition of Assets dated August 31, B.E. 2551 (2008) and its amendments and the Notification of the Board of Directors of the Stock Exchange of Thailand Re: Disclosure of Information and Practice of Listed Companies Concerning the Acquisition and Disposition of Assets B.E. 2547 (2004) dated October 29, 2004 ("Notification on Asset Acquisition and Disposition"). When calculation based on criteria stipulated in those notifications by applying the highest value, size of transaction is equaled to 28.46% of the Company's total assets, which is greater than 15 percent but lower than 50 percent of the Company's total assets, hence, the Company is required to prepare the relevant report disclosing, at minimum information, the memorandum specified in Schedule 1 and to send the minimum information memorandum specified in Schedule 2 to the Company's shareholders within 21 days from the date such information is disclosed to the Stock Exchange of Thailand.

In addition, the sales of businesses and entry into lease and services agreement are also considered as connected transactions pursuant to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Tor. Jor. 21/2551 Re: Connected Transactions Rules dated August 31, B.E. 2551 (2008) and its amendments and the Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand Re: Disclosure of Information and Other Acts of Listed Companies relating to Connected Transactions B.E. 2546 (2003) dated November 19, B.E. 2546 (2003) (Notification on Connected Transactions) because the Company's major shareholders are the major shareholders of A TECH that enter into thus transaction and upon calculation of transaction's size, value of transaction is greater than Baht 20 million or more than 3 percent of the Company's net tangible assets.

Consequently, in order to enter into all transactions above, the Company is required to prepare a report and disclose information pursuant to the specified Notification on Connected Transactions as well as to request for approval for entering into such transactions from the shareholders' meeting with the vote not lesser than 3 of 4 of total vote of shareholders or the proxies (if any) who participate in the meeting, excluding those votes with conflict of interest. After that TPCOPR shall propose to the shareholders' meeting for approval during the Extraordinary General Meeting of Shareholders which shall be held on October 12, 2015.

In this regards, the Company has appointed Finnex Advisory Company Limited (the "Independent Financial Advisor"), an approved financial advisor from the Office of the Securities and Exchange Commission which does not have any relationship with the Company, the subsidiaries or the affiliate of the Company, to provide opinions with regards to reasonableness and benefits, fairness of price and conditions on assets acquisition of the listed company and such connected transactions to the Independent Directors, the Audit Committee and the shareholders of the Company. Finnex Advisory Company Limited as the Independent Financial Advisor has conducted the study and prepared an opinion report on entering into such transactions as follows:

1. Characteristics and details of transactions
2. Advantages / impacts of entering and not entering into transactions
3. Fairness of price and transaction conditions
4. Opinion of the Independent Financial Advisor on voting decision of the shareholders

The opinion provided by the Independent Financial Advisor is based on the study and analysis of information and document obtained from the Company including the interview with the Company's management, information available to the public as well as other information obtained from acceptable public sources with regards to reliability, credibility, accuracy and completeness of information. In addition, the opinion of the Independent Financial Advisor is based on assumption that the

abovementioned information received from the Company as well as the interview with the Company's management are true and correct and by taking into consideration the economic environment and information occurred at the time of the study. Therefore, if there is any material change in such factors, the Company may be impacted from such change and it might impact to this transaction. Hence, the opinion of the Independent Financial Advisor may not be able to confirm impact which might significantly occur to the Company in the future.

Finnex Advisory Company Limited, as the Independent Financial Advisor, hereby certified that we have rendered the above opinion prudently under code of professional practices and in the best interest of the shareholders. This report has been prepared in Thai and it has been translated for convenient of the foreign investors. If there is any discrepancy between English version and Thai version, the Thai version shall prevail.

Table of Contents

	Pages
Executive Summary	7
Part 1 : Characteristics and Details of Transactions	10
Part 2 : Business Overview and Performance	21
Part 3 : Opinion of the Independent Financial Advisor on Reasonableness of Transactions	64
Part 4 : Evaluation on Appropriateness of Transaction Considerations	70
Part 5: Summary on Opinion of the Independent Financial Advisor	130

Acronym and Definition

TPCORP/The Company	:	Textile Prestige Public Company Limited
TUC	:	T.U.C. Elastic Company Limited
PPC	:	Prestige Plus Company Limited
PEC	:	Prestige Embroidery Company Limited
VAT	:	Value Added Textile Company Limited
A TECH	:	A Tech Textile Company Limited
WHD	:	Wacoal Holding Corporation
Wacoal Corp.	:	Wacoal Corporation
WACOAL	:	Thai Wacoal Public Company Limited
SPI	:	Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited
Independent Financial Advisor	:	Finnex Advisory Company Limited
BOI	:	The Board of Investment
NTA	:	Value of assets of the listed company (Net Tangible Assets)
PWC	:	PricewaterhouseCoopers
Partial Business Transfer	:	Partial Business Transfer
Entire Business Transfer	:	Entire Business Transfer
Closing Date	:	Date of which all businesses have been transferred
Pursuant to Notification	:	Pursuant to the Notification of the Board of Directors of the Stock Exchange of Thailand Re: Disclosure of Information and Practice of Listed Companies Concerning the Acquisition and Disposition of Assets B.E. 2547 (2004)

Executive Summary

According to the resolution of the Board of Directors' Meeting of Textile Prestige Public Company Limited (the "Company") No. 3/2558 held on August 4, 2015 which approved the sales and transfer of the textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing of the Company and T.U.C. Elastic Company Limited ("TUC"), Prestige Plus Company Limited ("PPC"), Prestige Embroidery Company Limited ("PEC"), the Company's subsidiaries, and Value Added Textile Company Limited ("VAT"), the Company's affiliate, to A TECH Textile Company Limited ("A TECH"), the newly established company of which its major shareholders are the Company's major shareholders. This transaction shall make the Company, the subsidiaries and the affiliate sell and transfer businesses, assets, liabilities, employees, rights and obligations including encumbrances concerning textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing as well as all rights and benefits derived from such assets to A Tech Textile Company (A TECH) with the considerations equivalent to net book value of the transferred assets as at the date before the Closing Date within the first quarter of 2016, except fixed assets, i.e. lands, buildings, machineries and equipment which are at net book value as at December 31, 2014 plus additional of Baht 136,073,000, but in no event shall such considerations exceed Baht 863,500,000 (and by taking into consideration the shareholding proportion, TPCORP shall receive considerations of approximately Baht 745,296,109). The Company shall partially transfer its businesses and the subsidiaries and the affiliate shall entirely transfer their businesses to A TECH. After such businesses transfer, the Subsidiaries and the Affiliate will be dissolved.

Additionally, in order to enable A TECH to continue operating the business transferred, A TECH wishes to rent a part of the Bangkok Office and the Factories in Amphur Sriracha with total consideration throughout the lease period of approximately Baht 43,596,000 (excluding common service fees, water supply, electricity, building and lands taxes and other taxes (if any) and other relevant expenses). The lease period is 3 years where the lessee will pay monthly rental fee to the lessor. Moreover, A TECH also wishes to enter into services agreement as it requests the Company to provide services on information technology, human resource, accounting, marketing and sales to A TECH for a period of 3 years. Total service fees are approximately Baht 44,990,000 where the lessee will pay monthly rental fee to the lessor.

Such sales and transfer of textile businesses, only specifically relates to underwear manufacturing is considered as the asset disposition of the listed company pursuant to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Tor Jor. 20/2551 Re: Rules for Significant Transactions Constituting an Acquisition or Disposition of Assets dated August 31, B.E. 2551 (2008) and its amendments and the Notification of the Board of Directors of the Stock Exchange of Thailand Re: Disclosure of Information and Practice of Listed Companies Concerning the Acquisition and Disposition of Assets B.E. 2547 (2004) dated October 29, 2004 ("Notification on Asset Acquisition and Disposition"). When calculation based on criteria stipulated in those notifications by applying the highest value, size of transaction is equaled to 28.46% of the Company's total assets, which is greater than 15 percent but lower than 50 percent of the Company's total assets, hence, the Company is required to prepare the relevant report disclosing, at minimum information, the memorandum specified in Schedule 1 and to send the minimum information memorandum specified in Schedule 2 to the Company's shareholders within 21 days from the date such information is disclosed to the Stock Exchange of Thailand.

In addition, the sales of businesses and entry into lease and services agreement are also considered as connected transactions pursuant to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Tor. Jor. 21/2551 Re: Connected Transactions Rules dated August 31, B.E. 2551 (2008) and its amendments and the Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand Re: Disclosure of Information and Other Acts of Listed Companies relating to Connected Transactions B.E. 2546 (2003) dated November 19, B.E. 2546 (2003) (Notification on Connected Transactions) because the Company's major shareholders are the major shareholders of A TECH that enter into thus transaction and upon calculation of transaction's size, value of transaction is greater than Baht 20 million or more than 3 percent of the Company's net tangible assets.

Consequently, in order to enter into all transactions above, the Company is required to prepare a report and disclose information pursuant to the specified Notification on Connected Transactions as well as to request for approval for entering into such transactions from the shareholders' meeting with the vote not lesser than 3 of 4 of total vote of shareholders or the proxies (if any) who participate in the meeting, excluding those votes with conflict of interest.

When considering the above businesses acquisition proposal, the Independent Financial Advisor is of opinion that the sales and transfer of textile businesses which specifically relate to underwear manufacturing of Company, the subsidiaries and the affiliate to A TECH shall not have any significant impact to the Company's performance. The reasons are that from the past period, performance of textile businesses was rather fluctuated with continued loss from operation, particularly when comparing with the manufacturing and distribution business of non-woven fabric. On the contrary, sales of such businesses shall be favorable to the Company as it can make the Company fully concentrate on development and administration of non-woven fabric business, which is the business currently operated by the Company with constant good performance records. Most of considerations obtained from sales of textile businesses specifically relate to underwear manufacturing shall be used to invest in the non-woven fabric related businesses, which consequently make the Company have higher and better opportunity to have operating profits than keep on maintaining business relating to underwear manufacturing.

Therefore, **the Independent Financial Advisor is of opinion that the sales of textile business specifically relate to underwear manufacturing to A TECH is appropriated and reasonable.** Moreover, the Independent Financial Advisor views that the considerations to be obtained from sales of businesses are higher than the appraisal prices, as per mentioned in Section 4. Consequently, when considering on details of business acquisition proposal including both advantages and impacts as well as consideration to be obtained, **the Independent Financial Advisor is of opinion that the shareholders should approve the sales and transfer of businesses** of textiles, specifically relate to underwear manufacturing of the Company under Partial Business Transfer and of the subsidiaries and the affiliate under Entire Business Transfer.

Pertaining to the lease of a part of Bangkok Office and Factories in Amphur Sriracha from the Company and the request on rendering of administration services from the Company for the period of 3 years with total considerations throughout the period of 3 year at Baht 43,596,000 and Baht 44,990,000, respectively, the Independent Financial Advisor is of opinion that the above transactions are consequences of such sales of business in order to make A TECH able to operate business acquired from the Group of Companies immediately and continually during the initial period. Furthermore, such assets to let lease and

services to be rendered shall not have any negative impact to the Company, on the other hand, it shall be beneficial to the Company instead as it can make the Company able to maximize benefits of its assets and resources available. In addition, the rental fee proposed by A TECH is fair and closed to rental fee rate of nearby areas as per appraised by the independent appraiser and administration fees are determined by using cost plus margin method.

Therefore, when considering about details of the assets lease and service rendering proposal including advantage and impacts as well as considerations to be obtained by the Company, **the Independent Financial Advisor is of opinion that the shareholders should approve on entering into lease agreement and services agreement with A TECH.**

Part 1: Characteristic and Details of Transactions

1.1. Characteristic and Details of Transactions

The resolution of the Board of Directors' Meeting of Textile Prestige Public Company Limited (the "Company") No. 3/2558 held on August 4, 2015 approved the sales and transfer of the textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing of the Company and T.U.C. Elastic Company Limited ("TUC"), Prestige Plus Company Limited ("PPC"), Prestige Embroidery Company Limited ("PEC"), the Company's subsidiaries, and Value Added Textile Company Limited ("VAT"), the Company's affiliate, to A TECH Textile Company Limited ("A TECH"), the newly established company of which its major shareholders are the Company's major shareholders. In addition, after the sales and transfer of businesses, the Company shall enter into lease agreement and service agreement with such newly established company.

The Company, the subsidiaries and the affiliate shall sell and transfer businesses, assets, liabilities, employees, rights and obligations including encumbrances concerning textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing as well as all rights and benefits derived from such assets to A Tech Textile Company (A TECH) with the considerations equivalent to net book value of the transferred assets as at the date before the Closing Date within the first quarter of 2016, except fixed assets, i.e. lands, buildings, machineries and equipment which are at net book value as at December 31, 2014 plus additional of Baht 136,072,954, but in no event shall such considerations exceed Baht 863,500,000 (and by taking into consideration the shareholding proportion, TPCORP shall receive considerations of approximately Baht 745,296,109). The Company shall partially transfer its businesses and the subsidiaries and the affiliate shall entirely transfer their businesses to A TECH. After such businesses transfer, the Subsidiaries and the Affiliate will be dissolved. Additionally, in order to enable A TECH to continue operating the business transferred, A TECH wishes to rent a part of the Bangkok Office and the Factories in Amphur Sriracha with total considerations throughout the lease period of approximately Baht 43,596,000 (excluding common service fees, water supply, electricity, property taxes and other taxes (if any) and other relevant expenses). The lease period is 3 years where the lessee will pay monthly rental fee to the lessor. Moreover, A TECH will also request to enter into service agreement with the Company as it requests the Company to provide services on information technology, human resource, accounting, marketing and sales to A TECH for a period of 3 years. Total service fees is approximately Baht 44,990,000 where the less will pay monthly rental fee to the lessor.

Such sales and transfer of textile businesses, only specifically relates to underwear manufacturing is considered as the asset disposition of the listed company pursuant to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Tor. Jor. 20/2551 Re: Rules on Entering into Material Transaction Deemed as Acquisition and Disposal of Assets dated August 31, B.E. 2551 (2008) and its amendments including the Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand Re: Disclosure of Information and Other Acts of Listed Companies Concerning Acquisition and Disposition of

Assets B.E. 2547 (2004) dated October 29, 2004 (Notification on Acquisition and Disposition). Upon calculation on transaction's size, maximum size is 28.46 percent of the Company's total assets, which is greater than 15 percent but lower than 50 percent of the Company's total assets, hence, the Company is required to prepare the relevant report disclosing, at minimum information, the memorandum specified in Schedule 1 and to send the information memorandum specified in Schedule 2 of the Notification of Assets Acquisition and Disposition to the Company's shareholders within 21 days from the date such information is disclosed to the Stock Exchange of Thailand.

In addition, the sales of businesses and entry into lease and services agreement are also considered as connected transactions pursuant to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Tor. Jor. 21/2551 Re: Connected Transactions Rules dated August 31, B.E. 2551 (2008) and its amendments and the Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand Re: Disclosure of Information and Other Acts of Listed Companies relating to Connected Transactions B.E. 2546 (2003) dated November 19, B.E. 2546 (2003) (Notification on Connected Transactions) because the Company's major shareholders are the major shareholders of A TECH that enter into thus transaction and upon calculation of transaction's size, value of transaction is greater than Baht 20 million or more than 3 percent of the Company's net tangible assets.

Consequently, in order to enter into all transactions above, the Company is required to prepare a report and disclose information pursuant to the specified Notification on Connected Transactions as well as to request for approval for entering into such transactions from the shareholders' meeting with the vote not lesser than 3 of 4 of total vote of shareholders or the proxies (if any) who participate in the meeting, excluding those votes with conflict of interest. After that TPCOPR shall propose to the shareholders' meeting for approval during the Extraordinary General Meeting of Shareholders which shall be held on October 12, 2015.

1.2. Essence on sales and transfer of businesses including lease agreement and services agreements

The 1st Transaction: Sales and transfer of textiles businesses, specifically relate to underwear manufacturing

A TECH wishes to acquire all assets, liabilities including employees, rights and obligations including encumbrances concerning textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing as well as all rights and benefits derived from such assets. Preliminary, details on sales and transfer of business have been taking into consideration the accounting database as at December 31, 2014, which can be summarized as follows:

Table detailing net value of assets only those related to underwear manufacturing as at December 31, 2014 which has been reviewed by PWC

(Unit: Thousand Baht)	TPCORP	TUC	PPC	PEC	VAT	Less Connected Transaction	Total Net Value
Assets							
Cash and cash equivalents	-	1,069	640	20,616	296	-	22,621
Temporary investments	-	60,505	-	34,076	-	-	94,581
Trade and other account receivables	241,542	114,042	24,020	26,072	2,815	(173,603)	234,889
Short-term loans to connected business	10,000	-	-	-	-	(10,000)	-
Inventories	113,545	102,195	29,155	21,620	1,673	(1,550)	266,638
Other Current Assets	235	652	823	188	65	-	1,963
Total Current Assets	365,322	278,464	54,638	102,572	4,849	(185,153)	620,692
Non-current Assets							
Investments in affiliate - Net	6,148	-	-	-	-	(6,148)	-
Investments in subsidiaries - Net	418,950	-	-	-	-	(418,950)	-
Investments in available-for-sales securities -	-	264	-	-	-	-	264
Investment properties - Net	-	2,723	-	1,014	-	-	3,736
Property, plant and equipment - Net	86,111	108,951	47,812	31,950	3,520	(9,942)	268,401
Intangible assets - Net	-	140	18	24	-	-	183
Deferred tax assets	-	-	-	1,513	-	-	1,513
Deposit and warranty	-	32	176	4	311	-	523
Total Non-current Assets	511,209	112,110	48,007	34,505	3,831	(435,040)	274,621
Total Assets	876,531	390,574	102,645	137,077	8,680	(620,193)	895,313
Liabilities							
Trade and other payables	121,971	70,635	78,643	10,829	1,060	(173,603)	109,536
Loans to related companies	-	-	10,000	-	-	(10,000)	-
Accrued corporate income tax	-	-	-	616	-	-	616
Other non-current liabilities	560	1,029	500	228	678	-	2,995
Total Current Liabilities	122,531	71,664	89,143	11,673	1,738	(183,603)	113,147
Provision for employee benefits	26,858	12,244	7,658	7,567	368	-	54,694
Deferred tax liabilities	-	-	-	-	-	-	-
Other Non-current Liabilities	-	45	-	-	-	-	45
Total Non-current Liabilities	26,858	12,289	7,658	7,567	368	-	54,739
Total Liabilities	149,389	83,953	96,801	19,239	2,106	(183,603)	167,886
Total Value of Net Assets	727,142	306,621	5,844	117,837	6,574	(436,591)	727,427

Table summarized details of fixed assets to be sold and transferred:

Company	Land	Building	Machineries
Textile Prestige Public Company Limited (TPCORP)	3 plots of land, having total areas of 33 rai and 30 square wah, located at Tambol Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province	2 buildings located at Suwannasorn Road, Tambol Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province owned by TPCORP, being 5 stories staff residence building with usable area of 4,040 square meters and factory building with usable area of 14,882 square meters. Remaining useful life: 2-10 years.	Machineries for manufacturing fabric & yarn and synthetic fiber products, <u>total 250 machineries.</u> Remaining useful life: approximately 3 years
Appraised Value	Baht 54.71 million	Baht 50.78 million	Baht 120.18 million
Book Value as at Jun 30, 2015	Baht 38.56 million	Baht 6.53 million	Baht 33.97 million
Prestige Embroidery Company Limited (PEC)	6 plots of land, having total areas of 7 rai, 3 ngan and 24 square wah, located at Tambol Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province	6 buildings located in Tambol Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province owned by PEC, being 4 stories commercial buildings (3 buildings, being management accommodation) with usable area of 612 square meters and 3 factory buildings with usable area of 4,788 square meters. Remaining useful life: 2-3 years.	Machineries for manufacturing embroidering lace, <u>total 35 machineries.</u> Remaining useful life: approximately 3 years
Appraised Value	Baht 13.06 million	Baht 17.82 million	Baht 57.42 million
Book Value as at June 30, 2015	Baht 19.54 million	Baht 3.51 million	Baht 7.78 million
Prestige Plus Company Limited (PPC)	Nil	A factory building which is used for locating energy generating machineries located at Suwannasorn Road, Tambol Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province, owned by PPC. Remaining useful life: 2-10 years.	Machineries for fabric dyeing bleaching and finishing, <u>total 69 machineries.</u> Remaining useful life: years
Appraised Value	-	Baht 17.82 million	Baht 66.03 million
Book Value as at June 30, 2015	-	Baht 3.51 million	Baht 35.95 million

Company	Land	Building	Machineries
T.U.C. Elastic Company Limited (TUC)	1 plot of land, having total areas of 5 rai, 3 ngan and 98 square wah, located at Tambol Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province	2 buildings located at Suwannasorn Road, Tambol Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province owned by TUC, being factory building with usable area of 5,751 square meters and 1,320 square meters, respectively. Remaining useful life: 1-7 years.	Machineries for manufacturing of elastic straps, elastic woven fabric, round knitted fabric for underwear, swimsuits and sportswear, <u>total 326 machineries</u> Remaining useful life: 3 years
Appraised Value	Baht 4.17 million	Baht 15.65 million	Baht 192.66 million
Book Value as at June 30, 2015	Baht 5.64 million	Baht 24.67 million	Baht 68.78 million
Value Added Textile Company Limited (VAT)	Nil	Nil	Machineries for printing and embroidering fabric for industrial factories, <u>total 56 machineries</u> . Remaining useful life: 2 years
Appraised Value	-	-	Baht 6.96 million
Book Value as at June 30, 2015	-	-	Baht 2.93 million
Total	10 plots of land with total areas of 46 rai, 3 ngan and 42 square wah	11 buildings	<u>Total 736 machineries</u>

Remark: Assets appraisal above has been conducted on July 20, 2015 by Siam City Appraisal Company Limited, the appraisal company which is in the list of appraisal company and lead appraiser contributing asset evaluation for capital market transaction of the Office of the Securities and Exchange Commission, where Market Comparison Approach has been used for appraisal of land and Cost Approach has been used for appraisal of building and machineries.

Apart from the above assets and liabilities, the Company, the subsidiaries and the affiliate are also required to transfer construction permit, business operation licenses and other licenses relating to assets and businesses to be sold and transferred including investment promotion certificate and trademark (only symbol sign to identify type of product for convenience in placing purchase order without adding value to product) to A TECH.

Total Value of Consideration and Terms of Payment

The transferors and the transferee agree to determine value of considerations of the transferred businesses according to net book value of the transferred assets as at the date before the Closing Date, except land, buildings, machineries and equipment which are as per book value as at December 31, 2014 plus additional of Baht 136.07 million but in no event shall total value of considerations exceed Baht 863.50 million. Net book value of the transferred assets according to the consolidated financial statements (only in relation with the transfer portion) as ending of December 31, 2014 equals to Baht 727.43 million. The transferee will make cash payment to the transferors on such Closing Date at 90 percent and the remaining will be paid within 3 months after the Closing Date.

Source of fund of A TECH for acquisition of such businesses will come from payment of registered capital of each shareholder, totally Baht 1,000 million. At present, A TECH has registered memorandum of association including business objectives, but has not yet registered for establishment of the company, nor requesting for share payment from the shareholders. It is expected that the company's registration and call for share payment shall be made after the shareholders' meeting of the Company, the subsidiaries and the affiliate resolve to approve on this sales of the businesses.

Terms and Conditions on Sales and Purchase

- All investment promotion certificates of BOI under textile businesses relating to underwear manufacturing of the Company, the subsidiaries and the affiliate shall be transferred to A TECH. In addition, in case A TECH requests for a new investment promotion certificate from BOI, the Company, as the land owner, shall assist ATECH to proceed the work pursuant to the regulations of BOI. The Company, the subsidiaries and the affiliate shall prepare for transfer of BOI certificate ownership as well as request permission from BOI and complete such promotion certificate transfer prior to the agreement execution date
- TPCORP (only textile businesses relate to underwear manufacturing), the subsidiaries and the affiliate shall renew factory licenses which shall be expired within December 31, 2015 prior to the agreement execution date.
- Any changes in shareholding structure, list of Board of Directors, significant investment and business operations structure of the Company, the subsidiaries and the affiliate concerning textile business relate to underwear manufacturing up to Closing Date shall not be allowed, unless approval has been granted by WHD.
- All necessary and relevant parties, i.e. shareholders, trade account receivables, trade account payables, must grant approval for such businesses transfer.
- There must not be any circumstance which has incurred or to be incurred which shall have material adverse impacts to such businesses transfer.
- There must be any law, rule, order or regulation of the government agency which prohibit for this business transfer.

Relevant Parties and Relationship with the Listed Company

- Transferor:
1. Textile Prestige Public Company Limited (“the Company”)
 2. T.U.C. Elastic Company Limited (“TUC”) (The Company holds 52.24 percent of total shares of TUC)
 3. Prestige Plus Company Limited (“PPC”) (The Company holds 99.98 percent of total shares of PPC)
 4. Prestige Embroidery Company Limited (“PEC”) (The Company holds 99.98 percent of total shares of PEC)
 5. Value Added Textile Company Limited (“VAT”) (The Company holds 49.90 percent of total shares of VAT)
- Transferee: A Tech Textile Company Limited (the newly limited company to be incorporated in Thailand with its major shareholders being the Company’s major shareholders).

The 2nd Transaction: Entry into Lease Agreement and Services Agreement1. Assets Lease

A TECH wishes to rent a part of the Bangkok Office and the Factories in Amphur Sriracha with total considerations throughout the lease period of approximately Baht 43,596,000 (excluding common service fees, water supply, electricity, property taxes and other taxes (if any) and other relevant expenses). The lease period is 3 years where the lessee will pay monthly rental fee to the lessor. Both parties may mutually agree to terminate the lease agreement prior the expiry date.

Details of the lease agreement are as follows:

Table on Lease of Factory Areas

(Unit: Baht)

Total Area	1 st Year		2 nd Year		3 rd Year		Total (Baht/Year)
	Lease rate/ Bht/Unit/Mth	Baht/Year	Lease rate/ Bht/Unit/Mth	Baht/Year	Lease rate/ Bht/Unit/Mth	Baht/Year	
Factory, approx. 9,800 sq. m.	102.00	11,995,200	107.10	12,594,960	112.46	13,224,708	37,814,868
Land, approx. 760 sq. w.	17.63	160,800	18.97	173,040	19.66	179,292	513,132
Total		12,156,000		12,768,000		13,404,000	38,328,000

Table on Lease of Building and Parking Areas in Bangkok

(Unit: Baht)

Total Areas	1 st Year		2 nd Year		3 rd Year		Total (Baht/Year)
	Lease rate/ Bht/Unit/Mth	Baht/Year	Lease rate/ Bht/Unit/Mth	Baht/Year	Lease rate/ Bht/Unit/Mth	Baht/Year	
Building, approx. 500 sq. m.	238	1,428,000	262	1,572,000	286	1,716,000	4,716,000
Parking areas, approx. 135 sq. m.	104	168,000	111	180,000	126	204,000	552,000
Total		1,596,000		1,752,000		1,920,000	5,268,000

2. Services Rendering

A TECH requests the Company to render services in relation to administration, i.e. information technology, human resource, accounting, marketing and sales so that A TECH can operate the transferred business continually for a period of 3 years. Total service fees are approximately Baht 44,990,000 where A TECH will pay monthly service fee to the Company. Both parties may mutually agree to terminate such services agreement prior the end of the service term.

(Unit: Baht)

Details	1 st Year Service Fee	2 nd Year Service Fee	3 rd Year Service Fee	Total
IT Hardware + IT Capex	6,830,000*	2,280,000	2,280,000	11,390,000
Support services (Accounting/IT/HR/Marketing/ Provision of assistance on import-export documentation)	11,280,000	11,028,000	11,292,000	33,600,000
Total Service Fees	18,110,000	13,308,000	13,572,000	44,990,000

*Remark: Expenses for computer system development and installation are Baht 4.55 million and IT service fees are Baht 2.28 million.

Relevant Parties and Relationship with the Listed Company

Lessor/Service Provider : Textile Prestige Public Company Limited (TPCORP)

Lessee/Service User : A Tech Textile Company Limited (A TECH) (the newly limited company to be incorporated in Thailand with its major shareholders being the Company's major shareholders)

Relationship with the Listed Company

The Company's major shareholders will be the shareholders of A TECH, with details as follows:

1. Thai Wacoal Public Company Limited (the Company's major shareholder holding 19,598,850 shares, or 18.15 percent of the total issued shares in the Company) will hold 19 percent of total registered capital of A TECH.
2. Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited (the Company's major shareholder holding 12,993,750 shares, or 12.03 percent of the total issued shares in the Company) will hold 19 percent of total registered capital of A TECH.

Date, Month and Year of Transaction

1. The Company, the subsidiaries and the affiliate will transfer textiles businesses, specifically relate to underwear manufacturing to the transferor after obtaining the approval of the Company's shareholders' meeting of the Company, the subsidiaries and the affiliate which is expected to be completed within the 1st quarter of 2016.
2. The Company will enter into the lease agreement and services agreement with A TECH after obtaining the approval of the Company's shareholders' meeting which will be held on October 12, 2015 and after the completion of the transfer of textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing.

1.3. Type and Size of Transaction

Calculation of size of asset disposition transaction

The above transaction is considered as assets disposition transaction of the Company pursuant to the Notification of the Board of Directors of the Stock Exchange of Thailand Re: Disclosure of Information and Practice of Listed Companies Concerning the Acquisition and Disposition of Assets B.E. 2547 (2004). In addition as the disposed assets for this transaction are land, buildings and machineries, hence, calculation criteria on size of assets disposition shall use only total values of consideration and figures used for calculation shall be referred to the financial statement of the Group of Companies only the part concerning textiles businesses, specifically relate to underwear manufacturing, which has been reviewed by PWC as at December 31, 2014 and the consolidated financial statement of the Company as at June 30, 2015. Details on calculation shall be as follows:

Comparison criteria of Value of Consideration

$$\begin{aligned}
 \text{Size of transaction} &= \frac{\text{Amount of money received/paid} \times 100}{\text{Total assets of the Company}} \\
 &= \frac{\text{Baht } 745.30^1 \text{ million} \times 100}{\text{Baht } 2,618.70 \text{ million}} \\
 &= \mathbf{28.46\%}
 \end{aligned}$$

Size of this asset disposition transaction equals 28.46 percent of the Company's net tangible assets, so it falls under Category 2 of the Notification as it is greater than 15 percent but lesser than 50 percent of the Company's total assets. Therefore, the Company is required to prepare the relevant report disclosing, at the minimum, the information memorandum specified in Schedule 1 to the Stock Exchange of Thailand immediately and to send the notice, at the minimum as per specified in Schedule 2, to the shareholders within 21 days from the date disclosed to the Stock Exchange of Thailand.

Remark: ¹ Table on calculation of total value of considerations

(Unit: Baht)

Calculation of Total value of considerations	TPCORP	PEC	PPC	TUC	VAT	Total
Book value as of Dec 31, 2014.	383,243,400	83,452,772	52,479,091	203,527,371	4,724,412	727,427,046
Proportion of Book value	53%	11%	7%	28%	1%	
Additional cash @ 136,072,954 Baht.	71,689,748	15,610,727	9,816,771	38,071,956	883,751	136,072,954
Total Book value and additional cash	454,933,148	99,063,499	62,295,862	241,599,327	5,608,163	863,500,000
Consideration the shareholding proportion of TPCORP	100.0000%	99.9998%	99.9998%	52.2375%	49.9000%	
Total value of considerations	454,933,148	99,063,302	62,295,737	126,205,448	2,798,473	745,296,109

Calculation of size of connected transaction

In addition, such transaction is also considered as connected transaction, which falls under Category 4: Asset transaction and Category 3: Rental of immovable asset transaction pursuant to the Notification of the Capital Market Supervisory Board No. Tor. Jor. 21/2551 Re: Connected Transactions Rules and the Notification of the Board of Governors of the Stock Exchange of Thailand Re: Disclosure of Information and Other Acts of Listed Companies relating to Connected Transactions B.E. 2546 (2003). Detail on calculation of transaction size is as follows:

$$\begin{aligned} \text{Calculation of assets transfer} &= \frac{\text{Value of assets to be sold}^1 \times 100}{\text{The Company's net tangible assets (NTA) as at June 30, 2015}^2} \\ \text{Transaction size} &= \frac{918.15 \text{ Mil. Baht}}{2,053.06 \text{ Mil. Baht}} = 44.72\% \text{ ----- (1)} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Calculation of lease and service} &= \frac{\text{Value of asset to be sold}^3 \times 100}{\text{Listed Company's net tangible assets (NTA) as at June 30, 2015}^2} \\ \text{agreement transaction size} &= \frac{88.59 \text{ Mil. Baht}}{2,053.06 \text{ Mil. Baht}} = 4.31\% \text{ -----(2)} \end{aligned}$$

As a result, from calculation of size of assets transfer and entry into lease and services agreements transactions, their sizes (1) + (2) equal 49.04 percent of the Company's net tangible assets.

Remark

● **¹Value of assets to be sold**

Basis used for calculation of value of net assets to be sold is the highest value of consideration or book value or market value. Market value of such connected transaction is the highest, hence market value is used as net tangible assets to be sold for calculation of transaction size. Market price has been referred to the appraisal report by the independent appraiser, Siam City Appraisal Company Limited, the appraisal company which is in the list of appraisal company and lead appraiser contributing asset evaluation for capital market transaction of the Office of the Securities and Exchange Commission. Value of fixed assets of 5 companies had been appraised during July 2015 and details of appraisal value are as follows:

Company	Appraisal Value by Independent Appraiser (Baht)
Textile Prestige Plc. (textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing)	527, 944,236
T.U.C. Elastic Company Limited (TUC)	162,096,417
Prestige Plus Company Limited (PPC)	78,459,718
Prestige Embroidery Company Limited (PEC)	145,528,100
Value Added Textile Company Limited (VAT)	4,125,159
Total	918,153,630

● ²Net tangible assets (NTA) of the listed company for the year ending June 30, 2015 (Thousand Baht)

Value of assets of the Company and the subsidiaries	=	2,618,700	--- (1)
Total liabilities of the Company and the subsidiaries	=	371,303	--- (2)
Net intangible assets of the Company and the subsidiaries	=	41,559	--- (3)
Minority interest	=	152,780	--- (4)
Net tangible assets (NTA) of the listed company	=	(1) – (2) – (3) – (4)	
	=	2,053,058	

● ³Total value of transaction on entry into lease and services agreements

Total value of transactions from calculating from total values of the lease agreement for 3 years is approximately Baht 43,596,000 and total value of services agreement transaction calculating from services fees throughout the term of 3 years is approximately Baht 44,990,000. Therefore, total value of both transactions is approximately Baht 88,586,000.

Connected transaction is considered as transaction relating to assets or services of which its value and size are greater than Baht 20,000,000 and greater than 3 percent of the Company's net tangible assets. As a result, the Company is required to disclose the information memorandum relating to the transaction to the Stock Exchange of Thailand to hold the shareholders' meeting for approving the entries into such transactions with votes of not less than three-fourth of total votes of shareholders in attendance and eligible for voting, excluding the votes of shareholders having an interest in the matter and shareholders who are not eligible to vote, who are:

Connected Shareholders	Number of shares held by Prestige Textile Public Company Limited		Number of shares held by A Tech Textile Co., Ltd.
	As at Aug 20, 2015	% of total shares	% of total shares
1. Thai Wacoal Public Company Limited	19,598,850	18.15	19.00
2. Saha Pathana Inter-holding Public Company Limited	12,993,750	12.03	19.00
3. Mr. Boonsithi Chokwatana	8,949,430	8.29	2.00
4. Mr. Manu Leelanuwatana	524,920	0.49	-
5. Mrs. Warin Leelanuwatana	28,120	0.03	-
6. Miss Sirikul Dhanasarnsilp	498,120	0.46	-
7. Mr. Boondee Amnuaysakul	39,600	0.04	-
8. Mrs. Prisna Amnuaysakul	660	0.00	-
9. Pattaya Manufacturing Company Limited	216,540	0.20	-
10. Watsadoramai Company Limited	324,820	0.30	-
Total	43,174,810	39.98	40.00

Part 2: Business Overview and Performance

2.1 Textile Prestige Public Company Limited

2.1.1 General Information

Name	:	Textile Prestige Public Company Limited
Acronym	:	TPCORP
Date of Establishment	:	July 7, 1976
Registered Number	:	0107537001447
Type of business	:	Embroidery, knitting and weaving from all kinds of yarns, non-woven clothes and dyeing, trading of accessories for ready-made garment and industrial textiles, automotive parts and subcontracts
Head Office Location	:	No. 704/1-9, Rama 3 Road, Bangpongpang Sub-district, Yannawa District, Bangkok 10120 Telephone No. 02 294-0071 Facsimile No. 02 294-2386 www.tpcorp.co.th
Plant Locations	:	No. 600, 600/3, 624/5-8, 600/49 Moo 11, Sukhapiban 8 Road, Nongkham Sub-district, Sriracha District, Chonburi Province No. 111/2 Moo 11, Suwannasorn Road, Non-see Sub-district, Kabinburi District, Prachinburi Province
Registered Capital	:	Baht 108,000,000.00 at par value of Baht 1 per share
Paid-up Capital	:	Baht 108,000,000.00 at par value of Baht 1 per share
Dividend Policy	:	Dividend payout is at the rate of Baht 0.25 per share (or equivalent to 25% of Par). However, this rate principally depends on economic conditions and business performance.

2.1.2 Company's Historical Background

Textile Prestige Public Company Limited was established on July 7, 1976, in the name of "Thai Powernet Company Limited", with an initial registered capital of Baht 1 million to develop and produce fabrics that raised the quality of Ladies' undergarments and lingerie manufactured in Thailand to International Standards.

The company commenced operations producing powernet fabric and expanded product lines to include embroidery fabric, elastic tape, non-woven and elastomeric fabric. With continuing earnest efforts, **TPCORP** was soon a leading manufacturer and supplier of raw materials for lingerie and sportswear.

The Company diversified into automotive business and started operation to produce materials to supply the automotive sector to respond to the automobile industry promotion policy of the government. Development during the past decade can be summarized as follows:

1984	The Company changed its name from “Thai Powernet Company Limited” to be “Textile Prestige Company Limited”. It is regarded as the first manufacturer of integrated raw materials for ladies’ undergarment and lingerie in Thailand.
1987	Increased registered capital to Baht 36 million and listed in the Stock Exchange of Thailand.
1988	Increase registered capital to Baht 72 million.
1994	Privatized to Public Company Limited.
1996	Increase registered capital to Baht 108 million to expand capacity and development of products to meet the market’s needs.
1997	Joined the first “Saha Group Export Fair”. Later the name has changed to “Saha Group Export & Trade Exhibition” where the Company regularly joined every year.
1998	Initiated to implement ISO 9002 from the quality assurance firm, Bureau Veritas Quality International (BVQI), for its management and operation. It was awarded the ISO 9000 certificate by TUV Rhienland (TUV) for all of subsidiaries in the production process including the head office in 2002.
1999	Received Oeko-Tex Certificate, an Environmental-friendly and skin safety certificate from Switzerland on June 18, 1999.
2002	Joined “Interfilere”, the largest lingerie trade exhibition in Europe, for the first time in France which received favorably feedback. The Company continued to participating in various international exhibitions in Hong Kong, Shanghai since then to launch its products into international markets.
2003	Increased the shares from 10,800,000 shares to 108,000,000 shares by reducing par value from Baht 10 to Baht 1 to increase liquidity.
2005	Started the “Energy Conservation Together Project” in the Company for the first time to save operating cost and has continued since then.
2006	Selected by “Material ConneXion Library” to exhibit the Company’s Nano Fresh, Jacquard and Spun Silk in 4 fashion cities, New York, Milan, Cologne, and Bangkok
2007	<ul style="list-style-type: none"> - Prestige Plus Company Limited, a subsidiary specialized in bleaching, received an ISO 14001 Certificate from the quality assurance firm, TUV Rhienland (TUV). - Invited by Wacoal – Japan to exhibit the Company’s products in Tokyo, Japan. Materials that can be displayed, it must strictly pass a Japanese quality tests to be able to show product. To participate in this event are considered to demonstrate the quality of the company on an equal production basis with foreign countries.
2010	<ul style="list-style-type: none"> - TPCORP and its subsidiaries received ISO 9001: 2000 Certificate, or ISO 9001:2008 in the present day. - Mr. Suchai Narongkananulul, MD of T.U.C. Elastic Company Limited received ESCO Project Award 2010: as TUC can efficiently reduce its electricity consumption for 20% from Dr. Wannarat Channukul, Minister of Industry. - Prestige Plus Company Limited won the first place in “Lean Production, Best Practice 2010” in Textile Industry Category

	organized by Department of Industrial Promotion and Technology Promotion Association (Thailand-Japan)
2011	<ul style="list-style-type: none"> - Received a “Carbon Footprint” certificate from Thailand Greenhouse Gas Management Organization (Public Organization). It is the first and big step toward the social responsibility. - T.U.C. Elastic Company Limited received its second “ESCO Project Award” from its success in Heat Exchange Project from Mr. Pramoul Chanpong, Deputy Director-General of Department of Alternative Energy Development and Efficiency on January 17, 2012 in “Thailand ESCO Fair 2011
2013	<ul style="list-style-type: none"> - TPCORP and Dynic Corporate, Japan, entered into an agreement to carry out the establishment of 2 following Joint Venture companies: <ol style="list-style-type: none"> 1. TPCNIC Company Limited to manufacture and distribute cabin filter. Its office is located in Bangkok and its plant is located in Industrial Park, Chonburi Province. 2. PT. DYNIC TEXTILE PRESTIGE to produce and distribute non-woven fabrics supplied to Automotive Industry. Its office is located in Indonesia. This is one of the important steps to AEC proactive strategies and readiness to approaching other ASEAN countries.

During the past year (2004), TPCORP announced its intention to participate in the Private Sector Collective Action Coalition against Corruption (CAG) and has studied to improve all related processes with objectives to be the certified on time.

From 4 decades of experiences gained, TPCOPR determines to be the manufacturer and distributor of raw materials both in traditional textile and technical textiles markets which have the one of the most versatile products in Thailand. Our core markets are lingerie and automotive parts manufacturers both domestic and abroad. TPCORP joined yearly trade exhibitions around the world to demonstrate our position as global leader in fabric innovation through our quality products to meet the customers’ satisfaction. TPCORP still dedicates to producing quality products to ensure maximum customer satisfaction and to strengthen stability of the organization which can lead to the most business competitive advantage on sustainable basis.

2.1.3 Registered Capital

Presently, the Company’s registered capital is Baht 108,000,000 with paid-up capital of Baht 108,000,000, divided into 108,000,000 ordinary shares at par value of Baht 1 per share. Top ten shareholders of the Company as of the register closing date on August 20, 2015 are as follows:

Name of Shareholders/ Group of Shareholders	Amount of Share	%
1. Thai Wacoal Public Company Limited	19,598,850	18.15
2. Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited	12,993,750	12.03
3. I.C.C International Public Company Limited	11,261,720	10.43
4. Saha Pathanapibul Public Company Limited	9,390,370	8.69
5. Mr. Boonsithi Chokwatana	8,949,430	8.29
6. Mr. Samreung Manoonpol	8,808,000	8.16
7. I.D.F. Company Limited	5,922,960	5.48
8. Universe Beauty Company Limited	1,391,000	1.29
9. Thai NVDR Company Limited	1,046,500	0.97
10. Thanulux Public Company Limited	1,034,920	0.96

2.1.4 The Board of Directors

The Company's Board of Directors comprises of 9 members as follows:

Name	Position
1. Mr. Manu Leelanuwatana	Chairman
2. Mr. Suchai Narongkananukul	Managing Director
3. Mr. Arnut Rattanapathimakorn	Deputy Managing Director
4. Mr. Wachara Poomarintr	Director
5. Miss Sirikul Dhanasarnsilp	Director
6. Mr. Atsushi Tabata	Director
7. Mr. Padoong Techasarintr	Independent Director and Chairman of the Audit Committee
8. Mr. Thanavat Pugavanaja	Independent Director and Audit Committee
9. Mr. Krisada Visavateeranun	Independent Director and Audit Committee

The signatory directors to sign and bind the Company are two of the following six directors: Mr. Manu Leelanuwatana, Mr. Suchai Narongkananukul, Mr. Arnut Rattanapathimakorn, Mr. Wachara Poomarintr, Miss Sirikul Dhanasarnsilp and Mr. Atsushi Tabata, with the Company seal affixed.

2.1.5 Characteristic of Business Operation

Textile Prestige Public Company Limited engages in business of manufacturing and distribution of textile, the raw material for production of quality lingerie, i.e. power net fabric, elastic woven fabric, hooks, embroidery lace, non-woven fabric and elastic strap and it also expands its customer base into sportswear sector. Later, it diversified its business to automobile woven fabrics as well as related textiles for other industries. Characteristic of products is as follows:

- Fabric and Yarn Product

Products which use various type of yarns to embroider into fabric, knit or weave into fabric to be used as components for making lady's underwear, ready-to-wear clothes and various products. It also includes embroidering fabric, decorative fabric, elastic fabric, elastic strap and etc. During the past period, main customers of the Company are Wacoal underwear manufacturing group and Sabina Group with revenue proportion of 42.30 and 7.42 percent of revenues from sales of fabric and year, respectively. Therefore, fabric and yarn manufacturing business of the Company shall be impacted and fluctuated pursuant to ladies' underwear manufacturing industrial conditions. Products of the Company under fabric and yarn businesses for manufacturing of ladies' underwear are as follows:



Dyeing and Finishing Fabric



Embroidery Lace



Silk Screen, Placement Embroidery



Warp-Circular knit Fabric



Hook & Eyes

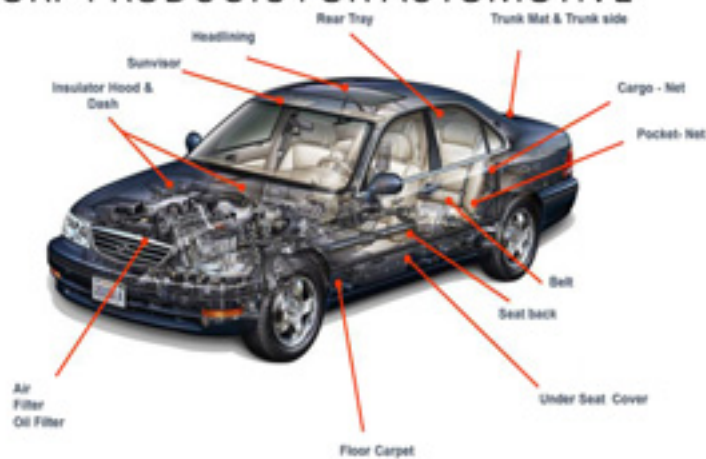
Crochet

Rigid Tape

- Non-woven fabric

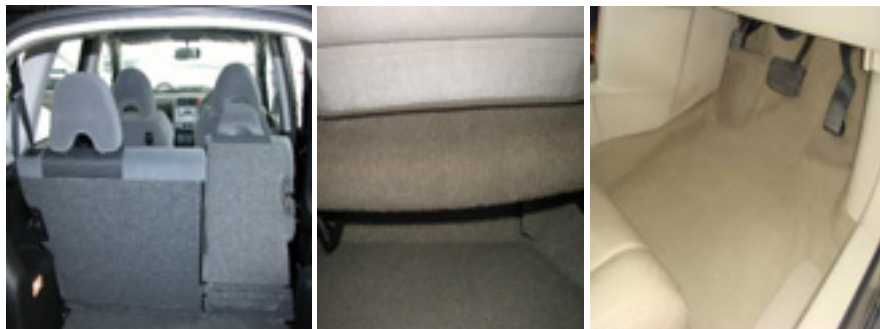
It is synthetic fabric made by state-of-the-art machineries and manufacturing process, suitable to be used as raw material for garment and parts in industrial sectors, such as parts of ski suit, shoes, cabin filter, shoulder pad, bedding, products in vehicles and etc. Currently, the Company supplies non-woven fabric to be used as parts of automobile, such as headlining, sunvisor for hood and trunk side, floor carpet, safety belt, pocket net, air filter and etc. Its revenue accounts for 90% of total revenue of non-woven fabric products. Therefore, non-woven fabric manufacturing business of the Company shall be impacted and fluctuated pursuant to automobile manufacturing industrial conditions. Products of the Company under non-woven fabric business are as follows:

TPCORP PRODUCTS FOR AUTOMOTIVE

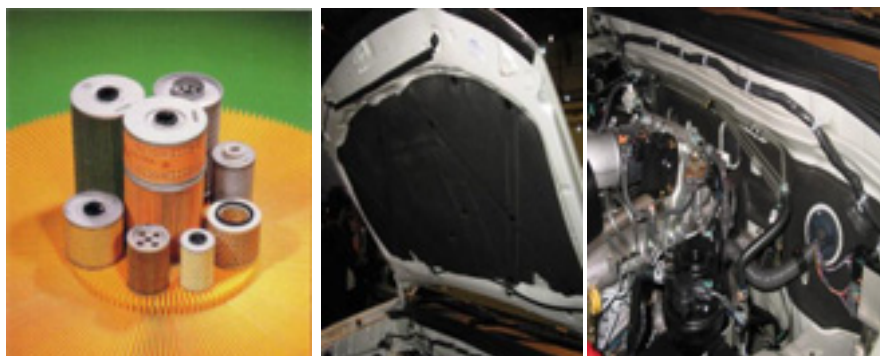




Cargo Net	Pocket Net	Belt
------------------	-------------------	-------------



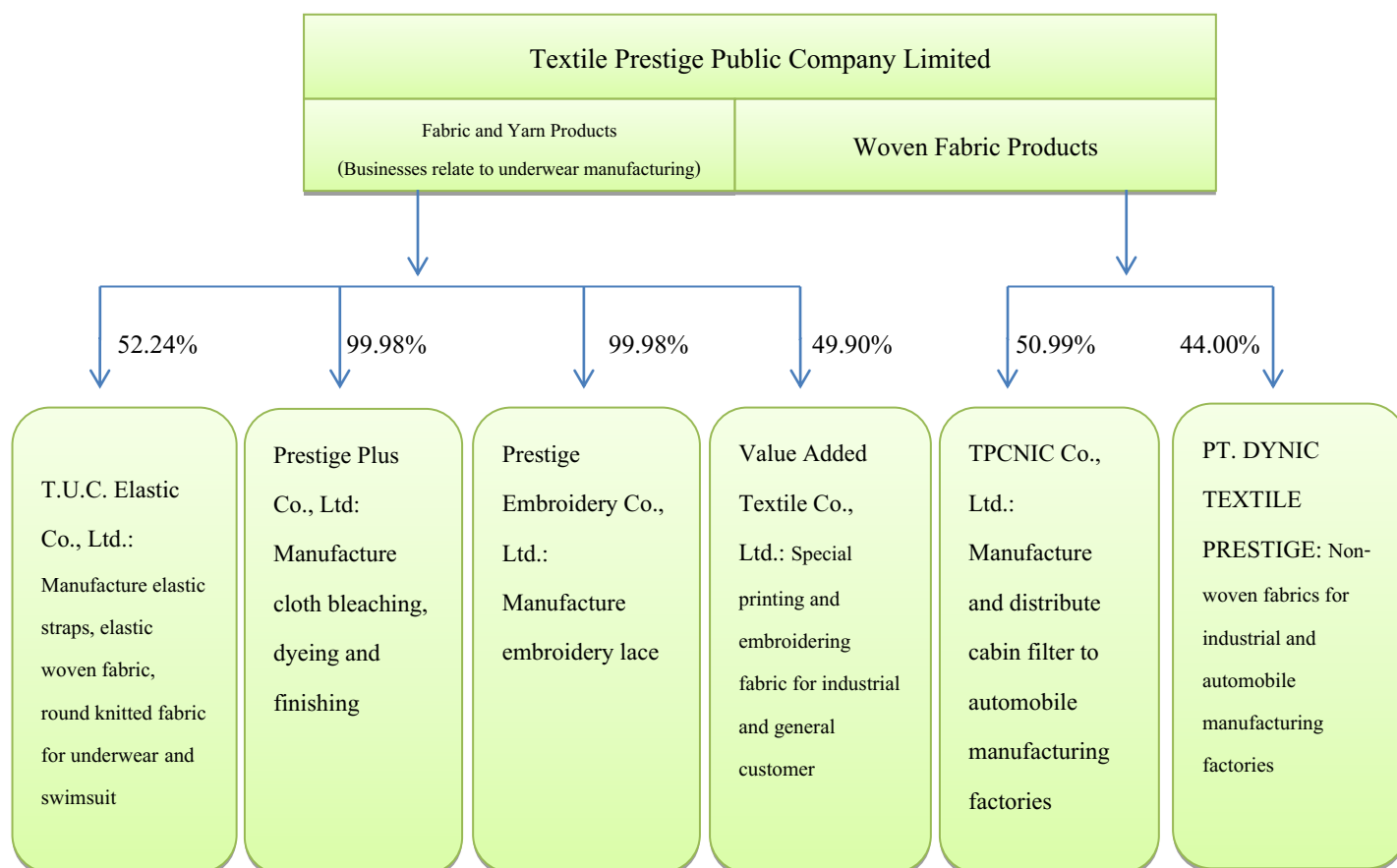
Seat Back	Under Seat Cover	Floor Carpet
------------------	-------------------------	---------------------



Air Filter	Insulator Hood	Insulator Dash
-------------------	-----------------------	-----------------------

2.1.6 Business Structure of the Group of Companies

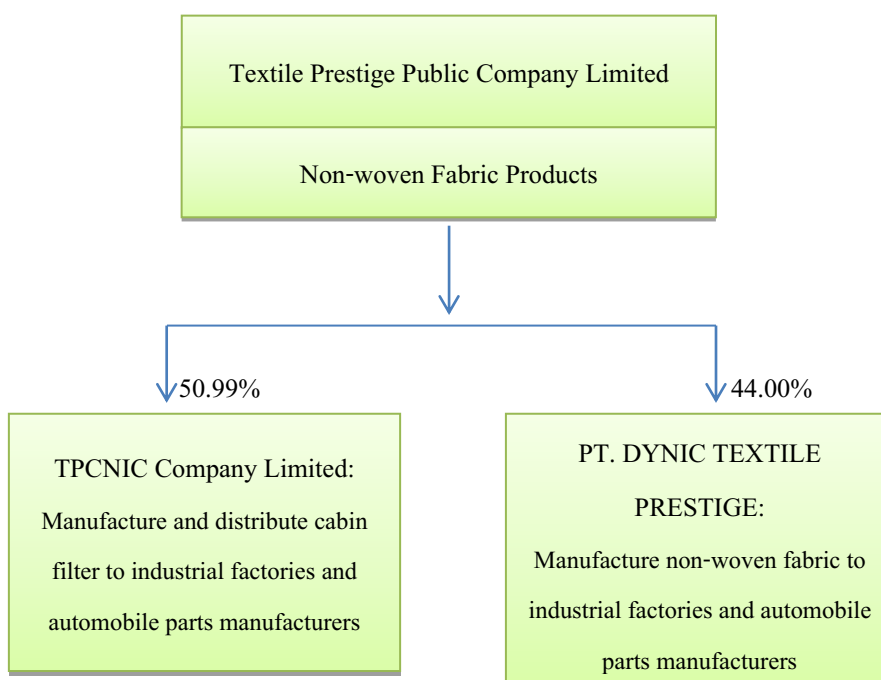
The Company’s structure divides into 2 main businesses, manufacturing and distribution of textiles, specifically relate to underwear manufacturing and production and distribution of woven fabric. According to the Company’s policy, the Company shall be responsible for manufacture its product and for key operational areas of production planning orders to its subsidiaries as well as control various administration matters, such as raw material procurement, information technology, accounting & finance, human resources, including marketing and products selling of the subsidiaries. Present business structure is as follows:



Currently, the Company operates textile businesses relating to manufacturing of underwear and non-woven fabric. Proportion of income during 2013-2015 (Jan-Jun) of both businesses is approximately 50:50. Non-woven fabric business generated net operating profit margin (excluding other incomes) at approximately 5-6 % which was higher than underwear manufacturing business of which its operating performance was at net loss (excluding other incomes) at 1-3%. Therefore, disposition of businesses relate to underwear manufacturing of the Company and its related companies will not materially affect the Company’s operating results and financial position as the return of textile business relating to underwear was rather low and was greatly fluctuated. On the contrary, disposition of textile businesses which specifically relate to underwear manufacturing will be favorable to the Company as it can make the Company fully focus on development on administration to maximize efficiency of non-woven fabric business.

According to the proposal, A TECH shall acquire textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing from the Company and its subsidiaries. If this transaction is successfully achieved, business structure of the group of companies shall be changed, that is TPCORP shall engage in only business of manufacturing and distribution of non-woven fabrics, while the subsidiaries and the affiliate whose businesses have been transferred to A TECH shall be dissolved. Consequently, business structure of the group of companies after sales and transfer of businesses shall be as follows:

Business structure of group of companies after sales and transfer of businesses:



Considerations that the Company shall be directly received for its part after completion of disposition of textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing, which is expected to be received within the 1st quarter of 2015, at approximately Baht 455 million shall be used to invest in the businesses relate or connect to non-woven fabric, such as non-woven fabric for headlining, trunk mat & trunk side, air filter, floor carpet, safety belt & cargo net, surgical mask & clothes and etc. as well as to be used as working capital. Consequently, it shall make the Company having higher operating profits in the future rather than maintaining the businesses relate to underwear manufacturing. The Company shall receive considerations from disposition of the subsidiaries and the affiliate after their completion of liquidation and dissolution, which expected to be within the end of 2016.

Remaining fixed assets after disposition of textiles business, specifically relate to underwear manufacturing can be summarized as follows:

Land	Building	Machinery
Land located at No. 600 Moo 11, Saha Group Industrial Park, Amphur Sriracha, Chonburi with areas of approximately 59 rai, 6 ngan, 72 square wah and land title deed No. 1183, Bangklo District, Bangkok with areas of 2 rai, 3 ngan and 41.5 square wah.	Buildings located at No. 600 Moo 11, Saha Group Industrial Park, Amphur Sriracha, Chonburi, consisting of: 1 office building, 8 factory buildings, 3 guard houses, 2 boiler buildings and 1 biomass house.	Machineries located at No. 600 Moo 11, Saha Group Industrial Park, Amphur Sriracha, Chonburi, comprising of non-woven fabric manufacturing machinery, SP Section (Shoulder Pad) machinery, Interior Product Accessory (IPA) machinery, household product machinery, i.e. pillow case, mask, HM&HC machinery, electricity generator, water treatment system machinery, compressor for air-conditioning
Book Value at June30,2015 is 160.50 million baht	Book Value at June30, 2015 is 67.38 million baht.	Book value at June30, 2015 is 273.84 million baht.

Revenues of the Company and its Subsidiaries

Revenue of the Company and its Subsidiaries come from 2 main businesses: 1) Fabric and yarn products to be used as raw materials for manufacturing of underwear and non-woven fabric products

(Unit: Million Baht)

Product/ Service	Operated By	% of TPCORP's share holding	2014		2013		2012	
			Revenue	%	Revenue	%	Revenue	%
1. Fabric and Yarn Product	Textile Prestige Plc.	-	1,006.77	99.75	995.15	99.37	1,184.74	99.59
	T.U.C. Elastic Co., Ltd.	52.2375	1.47	0.15	2.53	0.25	2.07	0.17
	Prestige Plus Co., Ltd.	99.9998	0.72	0.07	3.12	0.31	2.36	0.20
	Prestige Embroidery Co., Ltd.	99.9998	0.31	0.03	0.65	0.07	0.34	0.03
Total			1,009.27	100.00	1,001.45	100.00	1,189.51	100.00
2. Non-woven Fabrics	Textile Prestige Plc.	-	821.84	99.18	903.59	99.61	924.37	100.00
	TPCNIC Co., Ltd.	50.994	6.83	0.82	3.56	0.39	-	-
Total			828.67	100.00	907.15	100.00	924.37	100.00

Remark: Source: Consolidated financial statement

2.1.7 Performance and Financial Position

According to financial statements for the year 2012-2013 audited by Mr. Anusorn Kiatgungwalgri, Certified Public Account No. 2109 from ASV & Associates Limited, the auditing company certified by the Office of Securities and Exchange Commission and financial statements for the year 2014-2015 (Jan-Jun) reviewed and audited by Mrs. Kwunjai Kiatgungwalgri, Certified Public Account No. 5875 from ASV & Associates Limited, performance and financial position of the Company and the subsidiaries can be summarized as follows:

Statement of Comprehensive Income (Consolidated Financial Statement)

Description	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	Jan-Jun 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Revenue from Sales and Services	921.22	100.00	1,837.94	100.00	1,908.60	100.00	2,113.88	100.00
Cost of Sales and Services	(786.60)	(85.39)	(1,607.96)	(87.49)	(1,727.59)	(90.52)	(1,891.76)	(89.49)
Gross Profit	134.62	14.61	229.98	12.51	181.01	9.48	222.12	10.51
Administrative and Selling Expenses	(93.34)	(10.13)	(181.94)	(9.90)	(191.61)	(10.04)	(193.73)	(9.16)
Profit from Sales and Services	41.27	4.48	48.04	2.61	(10.60)	(0.56)	28.39	1.34
Dividend income	14.35	1.56	15.72	0.86	12.89	0.68	13.93	0.66
Other income	20.86	2.26	35.79	1.95	38.66	2.03	38.91	1.84
Profit before impairment of investment and profit sharing in affiliate	76.48	8.30	99.55	5.42	40.96	2.15	81.23	3.84
Allowance for diminution in value of investments	(8.68)	(0.94)	(4.09)	(0.22)	(3.56)	(0.19)	(3.98)	(0.19)
Directors' remuneration	(7.46)	(0.81)	-	-	-	-	-	-
Share of loss from investment in associated companies	(4.12)	(0.45)	(6.01)	(0.33)	(3.09)	(0.16)	(1.56)	(0.07)
Profit before finance cost and income tax	56.22	6.10	89.45	4.87	34.31	1.80	75.69	3.58
Income tax expenses	2.87	0.31	(2.02)	(0.11)	1.12	0.06	(2.63)	(0.12)
Net Profit for the Year	59.09	6.41	87.43	4.76	35.43	1.86	73.06	3.46
Other comprehensive gain (loss)								
Gain (loss) on revaluation of available-for-sale securities	(4.57)	(0.50)	21.17	1.15	(33.98)	(1.78)	36.07	1.71
Other comprehensive income for the year	(4.57)	(0.50)	21.17	1.15	(33.98)	(1.78)	36.07	1.71
Total Comprehensive Income for the Year	54.52	5.92	108.60	5.91	1.45	0.08	109.13	5.16
Profit Sharing								

Description	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	Jan-Jun 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Owner of the Parent Company	60.74	6.59	94.72	5.15	48.00	2.52	74.43	3.52
Non-controlling interest	(1.65)	(0.18)	(7.29)	(0.40)	(12.58)	(0.66)	(1.37)	(0.06)
	59.09	6.41	87.43	4.76	35.43	1.86	73.06	3.46
Total Comprehensive Income Attributable to								
Owner of the Parent Company	56.17	6.10	115.89	6.31	14.02	0.73	110.50	5.23
Non-controlling interest	(1.65)	(0.18)	(7.29)	(0.40)	(12.58)	(0.66)	(1.37)	(0.06)
	54.52	5.92	108.60	5.91	1.45	0.08	109.13	5.16
Basic Earnings per Share								
Owner of the Parent Company (Unit: Baht)	0.56		0.88		0.44		0.69	
Weighted average number of ordinary shares (Unit: Thousand Shares)	108,000		108,000		108,000		108,000	

Summary on Business's Operating Results

During 2012-2014, revenues from sales and services of the Company and its subsidiaries decreased continually from Baht 2,113.88 million in 2012 to Baht 1,837.94 million in 2014, or accounting for 9.71 percent and 3.71 percent, respectively. Such continued decreases were the results from market slowdown in garment sectors which was in line with economic situations. However, the Company can better control usage of raw materials and maximize the productivity, so it can reduce operating costs which result in the increase of gross profit per revenue from 10.51 percent in 2012 to 12.51 percent in 2014. In addition, the Company tried to increase efficiency on operation and can better control expenses in 2014, hence net profit for parent company in 2014 was Baht 94.72 million, an increase from Baht 48.00 million in 2013.

For the year 2015 (Jan-Jun), total revenue of the Company and its subsidiaries was Baht 921.22 million, an increase from the same period of 2014 of approximately Baht 4.55 million. Results from better control and efficient production on continued basis made gross profit per total revenue increased from 2014 (Jan-Jun) at the rate of 12.72 percent to be 14.61 percent in 2015 (Jan-Jun). When combining with the increase of other revenues, such as interest income and dividend income, so net profit of shareholders' equity of the parent company for 2015 (Jan-Jun) increased to Baht 60.74 million, an increase of Baht 11.07 million or 22.28 percent from the same period of 2014

Statements of Financial Position (Consolidated Financial Statement)

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	June 30, 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Assets								
Cash and cash equivalent	133.48	5.10	148.68	5.66	157.54	6.18	124.75	4.73
Temporary investments	446.04	17.03	420.47	16.01	375.01	14.71	285.25	10.81
Trade and other receivables	407.26	15.55	389.50	14.83	348.43	13.66	418.27	15.85
Short-term loans to related companies	30.00	1.15	30.00	1.14	30.00	1.18	30.00	1.14
Inventories	361.80	13.82	349.46	13.31	357.53	14.02	419.82	15.91
Other current assets	8.20	0.31	8.55	0.33	10.38	0.41	15.84	0.60
Total Current Assets	1,386.77	52.96	1,346.66	51.27	1,278.90	50.15	1,293.93	49.04
Non-current assets								
Investments in associate company - net	65.32	2.49	69.44	2.64	4.28	0.17	7.30	0.28
Investments in subsidiaries - net	-	-	-	-	-	-	-	-
Investments in related and other companies - net	194.10	7.41	203.68	7.75	179.78	7.05	167.78	6.36
Investments in available-for-sale securities - net	138.73	5.30	144.45	5.50	117.98	4.63	160.46	6.08
Held-to-maturity investments	20.00	0.76	-	-	-	-	-	-
Investment properties - net	140.48	5.36	140.48	5.35	140.48	5.51	-	-
Property, plant and equipment - net	631.09	24.10	684.47	26.06	793.79	31.13	983.92	37.29
Intangible assets - net	4.73	0.18	5.11	0.19	5.84	0.23	2.37	0.09
Deferred tax assets	36.73	1.40	31.46	1.20	28.08	1.10	21.68	0.82
Other non-current assets	0.74	0.03	0.76	0.03	0.79	0.03	0.85	0.03
Total Non-Current Assets	1,231.93	47.04	1,279.85	48.73	1,271.03	49.85	1,344.37	50.96
Total Assets	2,618.70	100.00	2,626.51	100.00	2,549.93	100.00	2,638.30	100.00

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	June 30, 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Liabilities and Shareholders' Equity								
Current liabilities								
Trade and other payable	224.77	8.58	226.94	8.64	228.12	8.95	260.47	9.87
Accrued corporate income tax	1.43	0.05	2.40	0.09	3.29	0.13	-	-
Other current liabilities	4.80	0.18	5.25	0.20	4.18	0.16	3.60	0.14
Total Current Liabilities	231.00	8.82	234.59	8.93	235.58	9.24	264.07	10.01
Non-current Liabilities								
Employees benefit obligations	119.22	4.55	112.81	4.30	100.37	3.94	91.83	3.48
Deferred tax liabilities	20.44	0.78	21.58	0.82	16.29	0.64	24.77	0.94
Other non-current liabilities	0.65	0.02	0.66	0.03	0.64	0.03	0.48	0.02
Total Non-current Liabilities	140.30	5.36	135.06	5.14	117.30	4.60	117.10	4.44
Total Liabilities	371.30	14.18	369.65	14.07	352.88	13.84	381.17	14.45
Shareholders' Equity								
Share capital								
Authorized share capital								
108,000,000 ordinary shares of								
Baht 1 each	108.00	4.12	108.00	4.11	108.00	4.24	108.00	4.09
Issued and paid-up capital								
108,000,000 ordinary shares of								
Baht 1 each	108.00	4.12	108.00	4.11	108.00	4.24	108.00	4.09
Premium on ordinary shares	110.40	4.22	110.40	4.20	110.40	4.33	110.40	4.18
Retained earning								
Appropriated								
Legal reserve	10.80	0.41	10.80	0.41	10.80	0.42	10.80	0.41
General reserve	132.08	5.04	126.74	4.83	121.74	4.77	115.90	4.39
Unappropriated	1,651.57	63.07	1,655.57	63.03	1,619.86	63.53	1,637.09	62.05
Other components of equity	81.76	3.12	86.34	3.29	65.17	2.56	99.15	3.76
Equity attributable to parent company	2,094.62	79.99	2,097.85	79.87	2,035.96	79.84	2,081.34	78.89
Non-controlling interest	152.78	5.83	159.01	6.05	161.09	6.32	175.80	6.66
Total Shareholders' Equity	2,247.40	85.82	2,256.86	85.93	2,197.05	86.16	2,257.13	85.55
Total Liabilities and Shareholders' Equity								
Equity	2,618.70	100.00	2,626.51	100.00	2,549.93	100.00	2,638.30	100.00

Financial Ratio

Item		Jun 30, 2015	2014	2013	2012
<u>Liquidity Ratio</u>					
Current Ratio	Times	6.00	5.74	5.43	4.90
Quick Ratio	Times	2.51	4.09	3.74	3.14
Account Receivable Turnover	Times	2.31	4.98	4.98	5.36
Average Collection Period	Day	78	72	72	67
Inventory Turnover	Times	2.21	4.55	4.44	4.39
Average Period of Sales	Day	82	79	81	82
Account Payable Turnover	Times	3.48	7.07	7.07	7.89
Payment Period	Day	52	51	51	46
<u>Profitability Ratio</u>					
Gross Margin	%	14.61	12.51	9.48	10.51
Rate of Operating Profit	%	1.08	2.61	(0.56)	1.34
Net Profit Margin	%	6.35	5.01	2.45	3.44
Rate of Return on Net Worth	%	2.70	4.25	2.16	3.34
<u>Efficiency Ratio</u>					
Return on Total Assets	%	2.32	3.66	1.85	2.88
Return on Fixed Assets	%	16.40	28.04	20.41	24.91
Total Assets Turnover	Times	0.36	0.73	0.76	0.84
<u>Financial Policy Ratio</u>					
Debt to Equity Ratio	Times	0.17	0.16	0.16	0.17

Summary of Financial Position

The Company and its subsidiaries have satisfied financial position with high current ratio at approximately 5 times. At the same time liabilities risks were rather low as debt-to-equity ratio was only 0.2 time. During 2012-2015 (June 30), total assets of the Company and its subsidiaries are Baht 2,549.93 – 2,638.30 million, with current assets ratio at approximately 50 percent of total assets. In 2015 (June 30), current assets are recorded at Baht 1,386.77 million, an increase of approximately Baht 92.84 million from 2012. Main reason is attributable to continued increase of temporary investments from Baht 285.25 million in 2012 to Baht 446.04 million in 2015 (June 2015), which mainly come from investments in open-end fund-bond amounting to Baht 301.539 million and the remaining are negotiable certificate of deposit and bill of exchange. Non-current liabilities in 2015 (June 30) are Baht 1,231.93 million, decreased by Baht 112.44 million from 2012 because land, plant and equipment was constantly decreased due to the increase of accumulated depreciation.

Total liabilities of the Company and its subsidiaries during 2012-2015 (June 30) was in the range of Baht 352.88-381.17 million. Most of them were current liabilities under trade and other payables. It was decreased from Baht 260.47 million in 2012 to Baht 224.77 million in 2015 (June 30). Non-current liabilities increased constantly from Baht 117.10 million in 2012 to Baht 140.30 million in 2015 (June 30), primarily due to an increase of allowance of employee benefit obligations. Shareholders' equity during 2012-2015 (June 30) is rather constantly at approximately Baht 2,197.05-2,257.13 million. Most of them are unappropriated retained earnings, with ratio of appropriated retained earnings at 63 percent of total liabilities and shareholders' equity.

As A TECH wished to acquire textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing, so the Company prepared accounting information classified by type of business which has been reviewed by PricewaterhouseCoopers ABAS Limited to be used for analysis of the past operating results and financial position of textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing and non-woven fabric business during 2013-2015 (Jan-Jun) with details as follows:

Table on Statement of Income, classified by type of business which has been reviewed by PWC

Item	Textile Prestige Plc.			Non-woven Products			Fabric and Yarn Products		
	2013	2014	Jan-Jun 2015	2013	2014	Jan-Jun 2015	2013	2014	Jan-Jun 2015
	Audited	Audited	Reviewed	Audited	Audited	Reviewed	Audited	Audited	Reviewed
Revenue									
Revenue from sales	1,915.10	1,850.94	933.65	1,060.82	950.54	448.30	854.28	900.40	485.34
Revenue from hire of work	13.38	20.65	9.33	0.23	0.35	1.45	13.16	20.30	7.89
Revenues from sales and transfer	-	-	-	(1.34)	(0.64)	-	1.34	0.64	-
Total Operating Revenue	1,928.48	1,871.59	942.98	1,059.70	950.25	449.75	868.78	921.33	493.23
Cost of sales	(1,699.82)	(1,648.64)	(814.26)	(868.98)	(777.65)	(355.85)	(830.84)	(870.99)	(458.42)
Gross Profit Margin	228.66	222.95	128.72	190.72	172.60	93.90	37.94	50.35	34.81
% of Revenue	12%	12%	14%	18%	18%	21%	4%	5%	7%
Other Income									
Interest income	5.25	6.84	6.09	4.54	6.11	5.81	0.71	0.73	0.28
Revenue from rental fee	16.21	19.43	9.72	0.76	4.03	2.04	15.45	15.40	7.69
Dividend income*	18.86	23.16	26.80	18.86	23.16	26.80	-	-	-
Gain (Loss) from assets disposition	12.01	0.11	-	12.01	0.11	-	-	-	-
Others	18.94	18.54	10.65	14.21	12.78	7.75	4.73	5.76	2.90
Profit (Loss) before Expenses	299.94	291.03	181.98	241.10	218.80	136.30	58.83	72.23	45.68
Administrative and selling expenses	(167.91)	(155.34)	(85.24)	(103.77)	(91.98)	(47.13)	(64.14)	(63.36)	(38.11)
Allowance for diminution in value of investment*	(26.43)	(23.82)	(21.91)	(26.43)	(23.82)	(21.91)	-	-	-
Directors' remuneration	(6.65)	(6.33)	(6.06)	(3.36)	(3.29)	(2.89)	(3.28)	(3.04)	(3.17)
Profit (Loss) before Finance Cost and Tax	98.95	105.54	68.77	107.54	99.71	64.37	(8.58)	5.83	4.40
% of Revenue	5%	6%	7%	10%	10%	14%	(1%)	1%	1%
Finance cost	(0.00)	(0.00)	-	(0.00)	(0.00)	-	-	-	-
Profit before Tax	98.95	105.53	68.77	107.54	99.70	64.37	(8.58)	5.83	4.40
Income tax income (expenses)**	1.13	1.32	4.02	n.i.	n.i.	n.i.	n.i.	n.i.	n.i.
Net Profit (Loss)	100.08	106.86	72.79	107.54	99.70	64.37	(8.58)	5.83	4.40
% of Revenue	5%	6%	8%	10%	10%	14%	(1%)	1%	1%
Net Profit (Less Other Expenses)	28.80	38.78	19.52	57.15	53.51	21.97	(29.48)	(16.05)	(6.47)
% of Revenue	1%	2%	2%	5%	6%	5%	(3%)	(2%)	(1%)

Remark: * Dividend income and allowance for diminution in value of investment derived from the Company's investments in more than 20 companies, which are the subsidiaries, the affiliate and related companies.

** Details of income tax expenses are as follows:

(Unit: Million Baht)

Item	Financial Statement (Company Only)		
	2013	2014	Jan-Jun 2015
Current Tax Income			
Interim corporate income tax	(5.27)	(4.41)	(1.15)
Deferred Tax			
Deferred tax occurred from	6.40	5.73	5.18
Temporary difference and reversal of			
Temporary difference			
Tax income (expenses) shown in Statement of Comprehensive Income	1.13	1.32	4.02

The above accounting information showed that during 2013-2015 (Jan-Jun), ratio of revenues from fabrics and yarn and non-woven fabric manufacturing businesses is 45:55-52:48. Gross profit of fabrics and yarn businesses is between 4-7 percent, while non-woven fabric manufacturing is 18.21 percent. After deducting of expenses (excluding other income), fabrics and yarn businesses during 2013-2015 (Jan-Jun) recorded the loss of Baht 6.47 -29.48 million, or minus 1-3 percent of revenue, while non-woven fabric manufacturing business has profit of Baht 21.97-57.15 million, or accounting to 5-6 percent of revenues.

2.2 T.U.C. Elastic Company Limited

2.2.1 General Information

Name	:	T.U.C. Elastic Company Limited
Acronym	:	TUC
Date of Establishment	:	March 22, 1982
Registered Number	:	0105525010185 (Previously No. 1018/2525)
Nature of Business	:	Manufacture of textile product, elastic fabric, elastic woven fabric and elastic straps
Address of Head Office	:	704/1-5 Rama 3 Road, Bangpongpang Sub-district, Yannawa District, Bangkok 10120 Telephone No. 0-2294-0071 Facsimile No. 0-2294-2386
Location of Factory	:	No. 221,111/2 Moo 5, Suwannasorn Road, Non-see Sub-district, Kabinburi District, Prachinburi Province 25110
Registered Capital	:	Baht 160,000,000.00, at par value of Baht 100 per share
Paid-up Capital	:	Baht 160,000,000.00, at par value of Baht 100 per share

2.2.2 Registered Capital

Presently, TUC's registered capital is Baht 160,000,000 with paid-up capital of Baht 160,000,000, divided into 1,600,000 ordinary shares at par value of Baht 100 per share. Shareholders as at April 24, 2015 are:

Name	Amount of Share	%
1. Textile Prestige Public Company Limited	835,800	52.24
2. Saha Pathana Inter-Holding Public Company Limited	336,000	21.00
3. I.C.C. International Public Company Limited	192,000	12.00
4. Thai Wacoal Public Company Limited	172,000	10.75
5. I.D.F. Company Limited	64,000	4.00
6. Mr. Arnut Rattanapathimakorn	100	0.01
7. Mr. Wachara Poomarintr	100	0.01
Total	1,600,000	100.00

2.2.3 Board of Directors

Board of Directors comprises of 8 members, namely:

Name	Position
1. Mr. Boonsithi Chokwatana	Advising Director
2. Mr. Manu Leelanuwatana	Chairman
3. Mr. Suchai Narongkananukul	Managing Director
4. Mr. Arnut Rattanapathimakorn	Director
5. Miss Rachanee Luewipasakul	Director
6. Mrs. Jaraschai Rattanapathimakorn	Director
7. Miss Sirikul Dhanasarnsilp	Director
8. Mr. Chanin Ratanavijai	Director

The signatory directors to sign and bind the Company are any two of the above directors jointly signed and affixed with the Company's seal.

2.2.4 Characteristic of Business Operation

T.U.C. Elastic Company Limited engages in business of manufacturing of elastic straps, elastic woven fabric, round knitted fabric for manufacturing of underwear, swimsuits and sportswear. Its office and factory are located in Industrial Promotion Zone 3, Kabinburi District, Prachinburi Province. It has been granted investment promotion under the Promotion Act B.E. 2520 in Business Category 3.2: Fabric weaving or knitting. Textile Prestige Public Company Limited is responsible for distribution of TUC's products.

2.2.5 Operating Results and Financial Position

From financial statement for the year 2012-2013 audited by Mr. Anusorn Kiatgungwalgri, Certified Public Account No. 2109 from ASV & Associates Limited, the auditing company certified by the Office of Securities and Exchange Commission and financial statement for the year 2014-2015 (Jan-Jun) audited by Mrs. Kwunjai Kiatgungwalgri, Certified Public Account No. 5875 from ASV & Associates Limited, financial position and operating result of TUC can be summarized as follows:

Statement of Comprehensive Income

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	Jan-June 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Revenue								
Revenue from sales	241.49	98.86	492.18	98.13	487.43	98.30	583.28	98.60
Revenue from hire of works	0.63	0.26	1.92	0.38	3.08	0.62	2.75	0.47
Other Income								
Interest income	0.10	0.04	0.64	0.13	0.34	0.07	0.02	-
Rental income	0.87	0.36	1.81	0.36	1.81	0.37	1.60	0.27
Dividend income	0.06	0.02	0.08	0.02	0.05	0.01	0.02	-
Others	1.11	0.45	4.92	0.98	3.14	0.63	3.88	0.66
Total Revenue	244.26	100.00	501.54	100.00	495.85	100.00	591.55	100.00
Expenses								
Cost of sales	(239.13)	(97.90)	(502.36)	(100.16)	(508.83)	(102.62)	(580.19)	(98.08)
Selling expenses	(1.23)	(0.50)	(2.79)	(0.56)	(2.59)	(0.52)	(3.07)	(0.52)
Administrative expenses	(4.89)	(2.00)	(9.83)	(1.96)	(10.24)	(2.07)	(9.91)	(1.67)
Directors' remuneration	(0.60)	(0.25)	(0.70)	(0.14)	(0.80)	(0.16)	(1.60)	(0.27)
Total Expenses	(245.85)	(100.65)	(515.68)	(102.82)	(522.47)	(105.37)	(594.77)	(100.55)
Gain (loss) before interest expenses and corporate income tax	(1.58)	(0.65)	(14.15)	(2.82)	(26.62)	(5.37)	(3.23)	(0.55)
Corporate income tax	-	-	-	-	-	-	0.23	0.04
Gain (loss) after corporate income tax	(1.58)	(0.65)	(14.15)	(2.82)	(26.62)	(5.37)	(2.99)	(0.51)
Plus (minus) deferred income tax	-	-	(1.64)	(0.33)	-	-	-	-
Net Profit (Loss)	(1.58)	(0.65)	(15.79)	(3.15)	(26.62)	(5.37)	(2.99)	(0.51)
Basic earnings per share (Baht):	(0.99)		(9.87)		(16.63)		(1.87)	
No. of issued and paid-up ordinary shares: 1,600,000 shares								

Statements of Financial Position

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	June 30, 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Current Assets								
Cash and cash equivalents	1.16	0.31	1.07	0.27	41.22	10.10	1.43	0.32
Temporary investments	54.36	14.54	60.51	15.49	37.00	9.07	50.60	11.32
Trade account receivables -Net	107.01	28.63	113.53	29.07	74.87	18.35	84.68	18.95
Other receivables	0.89	0.24	0.51	0.13	0.08	0.02	0.13	0.03
Inventories	110.09	29.45	102.19	26.17	115.97	28.42	138.69	31.03
Other current assets								
Withholding Tax	0.51	0.14	0.35	0.09	0.44	0.11	-	-
Revenue Department receivables (W/T)	0.07	0.02	0.16	0.04	0.19	0.05	-	-
Other current assets	0.17	0.05	0.14	0.04	0.14	0.03	0.85	0.19
Total other current assets	0.76	0.20	0.65	0.17	0.76	0.19	0.85	0.19
Total Current Assets	274.27	73.38	278.46	71.30	269.90	66.14	276.37	61.84
Non-current Assets								
Investments in related and other companies – Net	0.26	0.07	0.26	0.07	0.26	0.06	0.26	0.06
Investment properties	2.72	0.73	2.72	0.70	2.72	0.67	2.72	0.61
Property, plant and equipment (Net)	96.37	25.78	108.95	27.89	133.31	32.67	165.64	37.06
Intangible assets	0.11	0.03	0.14	0.04	0.20	0.05	0.25	0.06
Other non-current assets	0.03	0.01	0.03	0.01	0.03	0.01	0.03	0.01
Deferred tax assets (DTA)	-	-	-	-	1.64	0.40	1.64	0.37
Total other non-current assets	0.03	0.01	0.03	0.01	1.67	0.41	1.67	0.37
Total Non-current Assets	99.50	26.62	112.11	28.70	138.16	33.86	170.55	38.16
Total Assets	373.77	100.00	390.57	100.00	408.06	100.00	446.92	100.00
Current Liabilities								
Trade payables	54.34	14.54	63.01	16.13	58.39	14.31	61.83	13.83
Other payables	9.29	2.49	7.62	1.95	6.55	1.61	8.26	1.85
Other liabilities	1.30	0.35	1.03	0.26	0.47	0.12	0.41	0.09
Total other non-current liabilities	1.30	0.35	1.03	0.26	0.47	0.12	0.41	0.09
Total Current Liabilities	64.94	17.37	71.66	18.35	65.42	16.03	70.50	15.77
Non-current Liabilities								
Provision for retirement benefits	13.34	3.57	12.24	3.13	10.60	2.60	8.20	1.83
Rental warranty	0.05	0.01	0.04	0.01	0.04	0.01	-	-

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	June 30, 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Total Other Non-current Liabilities	13.39	3.58	12.29	3.15	10.64	2.61	8.20	1.83
Total Liabilities	78.33	20.96	83.95	21.49	76.06	18.64	78.69	17.61
Shareholders' Equity								
Share capital								
Registered 1,600,000 ordinary shares								
Of Baht 100.00 each	160.00	42.81	160.00	40.97	160.00	39.21	160.00	35.80
Issued and paid-up capital	160.00	42.81	160.00	40.97	160.00	39.21	160.00	35.80
Retained earning								
Appropriated								
Legal reserve	16.00	4.28	16.00	4.10	16.00	3.92	16.00	3.58
General reserve	9.44	2.52	9.44	2.42	9.44	2.31	9.44	2.11
Unappropriated	110.00	29.43	121.18	31.03	146.57	35.92	182.79	40.90
Equity attributable to parent company	295.44	79.04	306.62	78.51	332.01	81.36	368.22	82.39
Minority interest	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Shareholder's Equity	295.44	79.04	306.62	78.51	332.01	81.36	368.22	82.39
Total Liabilities and Shareholders' Equity	373.77	100.00	390.57	100.00	408.06	100.00	446.92	100.00

Financial Ratio

Item		June 30, 2015	2014	2013	2012
<u>Liquidity Ratio</u>					
Current Ratio	Times	4.22	3.89	4.13	3.92
Quick Ratio	Times	2.52	2.45	2.34	1.94
Account Receivable Turnover	Times	2.18	5.21	6.10	6.36
Average Collection Period	Day	83.17	69.12	59.00	56.62
Inventory Turnover	Times	2.25	4.61	4.00	4.24
Average Period of Sales	Day	80.34	78.17	90.09	84.91
Account Payable Turnover	Times	3.56	7.41	7.54	8.01
Payment Period	Day	50.81	49.25	48.43	45.55
<u>Profitability Ratio</u>					
Gross Margin	%	1.23	(1.67)	(3.73)	1.00
Rate of Operating Profit	%	(0.65)	(2.86)	(5.43)	(0.55)
Net Profit Margin	%	(0.65)	(3.15)	(5.37)	(0.51)
Rate of Return on Net Worth	%	(0.52)	(4.94)	(7.60)	(0.79)
<u>Efficiency Ratio</u>					
Return on Total Assets	%	(0.41)	(3.95)	(6.23)	(0.65)
Return on Fixed Assets	%	37.59	15.38	(2.53)	10.69
Total Assets Turnover	Times	0.64	1.26	1.16	1.29
<u>Financial Policy Ratio</u>					
Debt to Equity Ratio	Times	0.27	0.27	0.23	0.21

2.3 Prestige Plus Company Limited

2.3.1 General Information

Name	:	Prestige Plus Company Limited
Acronym	:	PPC
Date of Establishment	:	August 8, 1995
Registered Number	:	0105538093769
Nature of Business	:	Manufacture, dye, bleach textile, knitting, non-woven fabric, non-woven fabric and manufacture or supply all types of energy
Head Office Location	:	No. 704/1-5, Rama 3 Road, Bangpongpang Sub-district, Yannawa district, Bangkok 10120 Telephone No. 0-2294-0071
Plant Location	:	No. 111/2 Moo 5, Suwannasorn Road, Non-see Sub-district, Kabinburi District, Prachinburi Province 25110
Registered Capital	:	Baht 100,000,000.00 at par value of Baht 100 each
Paid-up Capital	:	Baht 100,000,000.00 at par value of Baht 100 each

2.3.2 Registered Capital

Presently, PPC's registered capital is Baht 100,000,000 with paid-up capital of Baht 100,000,000, divided into 1,000,000 ordinary shares at par value of Baht 100 per share. List of shareholders as at April 10, 2015 are:

Name	No. of Share	%
1. Textile Prestige Public Company Limited	999,998	99.98
2. Mr. Suchai Narongkananukul	1	0.01
3. Mr. Arnut Rattanapathimakorn	1	0.01
Total	1,000,000	100.00

2.3.3 Board of Directors

The Board of Directors comprises of 8 members, namely:

Name	Position
1. Mr. Boonsithi Chokwatana	Consulting Director
2. Mr. Manu Leelanuwatana	Chairman
3. Mr. Arnut Rattanapathimakorn	Managing Director
4. Mr. Yont Naksomkul	Deputy Managing Director
5. Mr. Suchai Narongkananukul	Director
6. Mr. Tawin Rattanasiri	Director
7. Mr. Chanin Ratavijai	Director
8. Mrs. Kansiri Choladda	Director

The signatory directors to sign and bind the Company are any two of the above directors jointly signed and affixed with the Company's seal.

2.3.4 Nature of Business

Prestige Plus Company Limited engages in business of manufacturing of cloth bleaching, dyeing and finishing. Its office and factory are located in Industrial Promotion Zone 3, Kabinburi District, Prachinburi Province. It has been granted investment promotion under the Promotion Act B.E. 2520 in Business Category 3.14: Bleaching, dyeing, printing and finishing. Textile Prestige Public Company Limited is responsible for distribution.

2.3.5 Performance and Financial Position

From financial statement for the year 2012-2013 audited by Mr. Anusorn Kiatgungwalgri, Certified Public Account No. 2109 from ASV & Associates Limited, the auditing company certified by the Office of Securities and Exchange Commission and financial statement for the year 2014-2015 (Jan-Jun) reviewed by Mrs. Kwunjai Kiatgungwalgri, Certified Public Account No. 5875 from ASV & Associates Limited, financial position and performance of the Company and the Subsidiaries can be summarized as follows:

Statement of Comprehensive Income

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	Jan-Jun 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Revenue								
Revenue from sales	144.51	92.76	335.10	92.73	293.69	95.69	356.61	93.37
Revenue from sales of energy	5.63	3.62	12.02	3.32	8.71	2.84	9.10	2.38
Hire of works	4.39	2.81	10.52	2.91	4.04	1.32	3.72	0.97
Other income:								
Others	1.26	0.81	3.76	1.04	0.47	0.15	12.50	3.27
Total other income	1.26	0.81	3.76	1.04	0.47	0.15	12.50	3.27
Total Revenue	155.79	100.00	361.40	100.00	306.92	100.00	381.94	100.00
Expenses								
Cost of sales	(165.72)	(106)	(370.61)	(102.55)	(356.49)	(116.15)	(401.08)	(105.01)
Selling expenses	(0.71)	(0.46)	(1.37)	(0.38)	(1.19)	(0.39)	(1.72)	(0.45)
Administrative expenses	(1.12)	(0.72)	(4.91)	(1.36)	(3.59)	(1.17)	(4.77)	(1.25)
Directors' remuneration	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Expenses	(167.55)	(107.55)	(376.88)	(104.29)	(361.28)	(117.71)	(407.57)	(106.71)
Gain (Loss) before interest paid and corporate income tax	(11.76)	(7.55)	(15.49)	(4.29)	(54.36)	(17.71)	(25.63)	(6.71)
Less Finance cost	(0.28)	(0.00)	(0.73)	(0.20)	(0.71)	(0.23)	(0.17)	(0.04)
Gain (loss) before corporate income tax	(12.04)	(7.73)	(16.21)	(4.49)	(55.07)	(17.94)	(25.80)	(6.76)
Less Corporate income tax	-	-	-	-	-	-	-	-
Gain (loss) after corporate income tax	(12.04)	(7.73)	(16.21)	(4.49)	(55.07)	(17.94)	(25.80)	(6.76)
Plus Deferred tax revenue	-	-	(1.07)	(0.30)	-	-	-	-
Net Profit (Loss)	(12.04)	(7.73)	(17.28)	(4.78)	(55.07)	(17.94)	(25.80)	(6.76)
Basic earnings per share (Baht):	(12.04)		(17.28)		(55.07)		(25.80)	
No. of issued and paid-up: ordinary shares: 1,000,000 shares								

Statement of Financial Position

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	Jun 30, 2015		Dec 31, 2014		Dec 31, 2013		Dec 31, 2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
<u>Current Assets</u>								
Cash and cash equivalents	0.52	0.54	0.64	0.62	1.31	1.27	0.66	0.46
Trade account receivables - Net	22.76	23.56	23.91	23.30	16.03	15.62	9.04	6.40
Other receivables - Net	0.41	0.43	0.11	0.11	0.09	0.09	0.05	0.04
Inventories	28.99	30.01	29.16	28.40	40.91	39.85	56.88	40.24
Other current assets	0.95	0.99	0.82	0.80	0.90	0.87	1.54	1.09
Total Current Assets	53.64	55.53	54.64	53.23	59.24	49.68	68.17	48.23
<u>Non-current Assets</u>								
Property, plant and equipment (Net)	42.78	44.28	47.81	46.58	58.73	57.22	71.89	50.86
Intangible assets	0.01	0.01	0.02	0.02	0.03	0.03	0.04	0.03
Other non-current assets	0.18	0.18	0.18	0.17	0.18	0.17	0.18	0.12
Deferred tax assets (DTA)	-	0.00	-	0.00	1.07	1.04	1.07	0.76
Total Non-current Assets	42.97	44.47	48.01	46.77	60.01	50.32	73.17	51.77
Total Assets	96.61	100.00	102.64	100.00	119.25	100.00	141.35	100.00
<u>Current Liabilities</u>								
Trade account payables	58.74	60.80	73.31	71.42	38.42	37.43	57.57	40.73
Other payables	5.78	5.98	5.34	5.20	4.88	4.76	-	-
Borrowings from subsidiaries	30.00	31.05	10.00	9.74	47.00	45.79	-	-
Other non-current liabilities	0.13	0.14	0.50	0.49	-	-	-	-
Total other non-current liabilities	0.13	0.14	0.50	0.49	0.18	0.15	0.24	0.17
Total Current Liabilities	94.65	97.97	89.14	86.85	90.48	75.88	57.80	40.89
<u>Non-current Liabilities</u>								
Other long-term loans	-	-	-	-	-	-	-	-
Other Non-current Liabilities	8.16	8.44	7.66	7.46	5.63	4.72	5.35	3.79
Total Liabilities	102.81	106.41	96.80	94.31	96.12	80.60	63.15	45.02
<u>Shareholders' Equity</u>								
Share capital								
Registered ordinary shares: 1,000,000 shares at Baht 100.00 each	100.00	103.51	100.00	97.42	100.00	97.42	100.00	70.75
Issued and paid-up capital	100.00	103.51	100.00	97.42	100.00	97.42	100.00	70.75
Retained earnings								

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	Jun 30, 2015		Dec 31, 2014		Dec 31, 2013		Dec 31, 2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Appropriated								
Legal reserve	8.08	8.36	8.08	7.87	8.08	7.87	8.08	5.71
Unappropriated	(114.27)	(118.28)	(102.23)	(99.60)	(84.95)	(82.76)	(29.88)	(21.14)
Total Shareholders' Equity	(6.20)	(6.41)	5.84	5.69	23.13	19.40	78.20	55.32
Total Liabilities and Shareholders' Equity								
Equity	96.61	100.00	102.64	100.00	119.25	100.00	141.35	100.00

Financial Ratio

Item		Jun 30, 2015	2014	2013	2012
<u>Liquidity Ratio</u>					
Current Ratio	Times	0.57	0.61	0.65	1.18
Quick Ratio	Times	0.25	0.28	0.19	0.17
Account Receivable Turnover	Times	6.36	17.30	23.98	11.31
Average Collection Period	Day	28.45	21.10	15.22	32.28
Inventory Turnover	Times	5.70	10.58	7.29	8.26
Average Period of Sales	Day	31.76	34.50	50.07	44.16
Account Payable Turnover	Times	2.32	6.10	7.07	7.18
Payment Period	Day	78.18	59.81	51.64	50.87
<u>Profitability Ratio</u>					
Gross Margin	%	(7.23)	(3.63)	(16.33)	(8.56)
Rate of Operating Profit	%	(7.61)	(4.33)	(17.74)	(6.94)
Net Profit Margin	%	(7.73)	(4.78)	(17.94)	(6.75)
Rate of Return on Net Worth	%	2.00	(1.19)	(1.09)	(0.28)
<u>Efficiency Ratio</u>					
Return on Total Assets	%	(12.08)	(15.57)	(42.26)	(16.29)
Return on Fixed Assets	%	(26.47)	(31.99)	(82.70)	(34.12)
Total Assets Turnover	Times	1.56	3.26	2.36	2.41
<u>Financial Policy Ratio</u>					
Debt to Equity Ratio	Times	(16.58)	16.58	4.16	0.81

2.4 Prestige Embroidery Company Limited

2.4.1 General Information

Name	:	Prestige Embroidery Company Limited
Acronym	:	PEC
Date of Establishment	:	March 3, 1995
Registered Number	:	0105538028070
Nature of Business	:	Manufacture and distribution of embroidery lace
Head Office Location	:	No. 704/1-5, Rama 3 Road, Bangpongpang Sub-district, Yannawa District, Bangkok 10120
Location of Plant	:	No. 220 Moo 5, Suwannasorn Road, Non-see Sub-district, Kabinburi District, Prachinburi Province
Registered Capital	:	Baht 100,000,000.00 at par value of Baht 100 per share
Paid-up Capital	:	Baht 100,000,000.00 at par value of Baht 100 per share

2.4.2 Registered Capital

Presently, PEC's registered capital is Baht 100,000,000 with paid-up capital of Baht 100,000,000, divided into 1,000,000 ordinary shares at par value of Baht 100 per share. List of shareholders as at April 10, 2015 are:

Name	Number of Shares Held	%
1. Textile Prestige Public Company Limited	999,998	99.98
2. Mr. Suchai Narongkananukul	1	0.01
3. Mr. Wachara Poomarintr	1	0.01
Total	1,000,000	100.00

2.4.3 The Board of Directors

The Board of Directors comprises of 9 members, namely:

Name	Position
1. Mr. Boonsithi Chokwatana	Consulting Director
2. Mr. Suchai Narongkananukul	Chairman
3. Mr. Wachara Poomarintr	Managing Director
4. Mr. Boonchai Euajitaporn	Deputy Managing Director
5. Mr. Manu Leelanuwatana	Director
6. Mr. Thongyoy Pholmun	Director
7. Miss Ratchanee Luewipasakul	Director
8. Mr. Chanin Ratanavijai	Director
9. Miss Darunee Supho	Director

The signatory directors to sign and bind the Company are any two of the above directors jointly signed and affixed with the Company's seal.

2.4.4 Nature of Business

It engages in business of manufacturing of embroidery lace for upper market. Its office and factory are located in Industrial Promotion Zone 3, Kabinburi District, Prachinburi Province. It has been granted investment promotion under the Promotion Act B.E. 2520 in Business Category 3.5: Household textiles or fabric products, manufacture of lace. Textile Prestige Public Company Limited is responsible for distribution of PEC's products.

2.4.5 Performance and Financial position

From financial statement for the year 2012-2013 audited by Mr. Anusorn Kiatgungwalgri, Certified Public Account No. 2109 from ASV & Associates Limited, the auditing company certified by the Office of Securities and Exchange Commission and financial statement for the year 2014-2015 (Jan-Jun) reviewed by Mrs. Kwunjai Kiatgungwalgri, Certified Public Account No. 5875 from ASV & Associates Limited, financial position and performance of the Company and the Subsidiaries can be summarized as follows:

Statement of Comprehensive Income

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	Jan-Jun 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Revenue								
Revenue from sales	52.40	95.07	90.24	97.25	76.53	96.90	86.78	96.92
Hire of works	0.72	1.31	0.20	0.22	0.18	0.23	0.57	0.64
Other incomes:								
Interest income	0.81	1.47	0.99	1.06	0.92	1.16	-	-
Rental income	0.26	0.48	0.53	0.57	0.54	0.69	-	-
Profit from sales of unit trust	0.17	0.31	0.50	0.54	0.50	0.63	-	-
Forex gain	(0.01)	(0.01)	0.01	0.01	-	-	-	-
Other incomes	0.75	1.37	0.32	0.35	0.30	0.38	-	-
Total other incomes	2.00	3.62	2.35	2.53	2.27	2.87	2.19	2.45
Total Revenue	55.12	100.00	92.79	100.00	78.97	100.00	89.54	100.00
Expenses								
Cost of sales	(46.80)	(84.91)	(81.48)	(87.82)	(73.42)	(92.97)	(85.01)	(94.93)
Selling expenses	(0.20)	(0.37)	(0.26)	(0.28)	(0.21)	(0.27)	(0.22)	(0.24)
Administrative expenses	(1.48)	(2.68)	(3.33)	(3.59)	(2.59)	(3.28)	(2.68)	(2.99)
Directors' remuneration	(0.80)	(1.45)	(0.60)	(0.65)	(0.30)	(0.38)	(0.60)	(0.67)
Total Expenses	(49.29)	(89.41)	(85.68)	(92.33)	(76.52)	(96.89)	(88.50)	(98.84)
Gain (loss) before interest paid and corporate income tax	5.84	10.59	7.11	7.67	2.45	3.11	1.04	1.16
Gain (loss) before corporate income tax	5.84	10.59	7.11	7.67	2.45	3.11	1.04	1.16
Plus deferred tax expense (DTA)	0.10	0.18	0.35	0.37	-	-	-	-
Less Corporate income tax	(1.25)	(2.27)	(0.81)	(0.87)	-	-	(0.17)	(0.19)
Net Profit (Loss)	4.69	8.50	6.65	7.17	2.45	3.11	1.21	1.35
Basic earnings per share (Baht):	4.69		6.65		2.45		1.21	
No. of issued and paid-up ordinary shares:								
1,000,000 shares								

Statement of Financial Position

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	June 30, 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Current Assets								
Cash and cash equivalents	20.77	15.70	20.62	15.04	41.41	32.86	25.76	20.79
Temporary investments	30.25	22.87	34.08	24.86	13.27	10.53	20.98	16.93
Trade account receivables - Net	28.28	21.38	25.53	18.62	19.09	15.15	21.22	17.12
Other receivables - Net	0.90	0.68	0.54	0.40	0.15	0.12	0.14	0.11
Inventories	18.48	13.97	21.62	15.77	17.45	13.85	19.53	15.77
Other current assets	0.20	0.15	0.19	0.14	0.22	0.18	0.24	0.19
Total Current Assets	98.88	74.75	102.57	74.83	91.60	72.69	87.86	70.91
Non-current assets								
Investment properties - Net	0.93	0.70	1.01	0.74	1.19	0.94	-	-
Property, plant and equipment (Net)	30.84	23.31	31.95	23.31	31.98	25.38	34.83	28.11
Intangible assets	0.02	0.02	0.02	0.02	0.07	0.06	0.03	0.03
Other non-current assets	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deferred tax assets (DTA)	1.61	1.22	1.51	1.10	1.17	0.93	1.17	0.94
Total Non-current Assets	33.41	25.25	34.50	25.17	34.41	27.31	36.03	29.09
Total Assets	132.29	100.00	137.08	100.00	126.01	100.00	123.89	100.00
Current Liabilities								
Trade account payables	5.21	3.94	9.04	6.59	4.54	3.60	4.02	3.24
Other payables	2.44	1.85	1.79	1.31	1.42	1.13	1.49	1.20
Other current liabilities								
Accrued tax income	1.20	0.91	0.62	0.45	-	-	-	-
Others	0.36	0.27	0.23	0.17	0.24	0.19	0.31	0.25
Total other current liabilities	1.56	1.18	0.84	0.62	0.24	0.19	0.31	0.25
Total Current Liabilities	9.21	6.96	11.67	8.52	6.19	4.92	5.82	4.70
Non-current Liabilities								
Other long-term loans	-	-	-	-	-	-	-	-
Other Non-current Liabilities	8.06	6.09	7.57	5.52	6.12	4.86	5.84	4.71
Total Liabilities	17.27	13.05	19.24	14.04	12.32	9.78	11.66	9.41
Shareholders' Equity								
Share capital								

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	June 30, 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Registered ordinary shares: 1,000,000 shares, at Baht 100.00 per share	100.00	75.59	100.00	72.95	100.00	79.36	100.00	80.71
Registered and paid-up capital	100.00	75.59	100.00	72.95	100.00	79.36	100.00	80.71
Retained earnings								
Appropriated								
Legal reserve	10.00	7.56	10.00	7.30	10.00	7.94	10.00	8.07
Unappropriated	5.02	3.79	7.84	5.72	3.69	2.93	2.24	1.80
Total Shareholders' Equity	115.02	86.95	117.84	85.96	113.69	90.22	112.24	90.59
Total Liabilities and Shareholders' Equity	132.29	100.00	137.08	100.00	126.01	100.00	123.89	100.00

Financial Ratio

Item		June 30, 2015	2014	2013	2012
Liquidity Ratio					
Current Ratio	Times	10.74	8.79	14.80	15.10
Quick Ratio	Times	8.71	6.92	11.94	11.70
Account Receivable Turnover	Times	1.90	3.98	3.77	3.57
Average Collection Period	Day	95.42	91.63	96.82	102.26
Inventory Turnover	Times	2.33	4.17	3.97	4.09
Average Period of Sales	Day	77.54	87.51	91.92	89.29
Account Payable Turnover	Times	5.06	9.71	12.80	14.51
Payment Period	Day	35.74	37.61	28.51	25.15
Profitability Ratio					
Gross Margin	%	11.90	9.91	4.29	2.68
Rate of Operating Profit	%	10.99	7.86	3.19	1.19
Net Profit Margin	%	8.51	7.17	3.10	1.35
Rate of Return on Net Worth	%	4.03	5.74	2.17	1.07
Efficiency Ratio					
Return on Total Assets	%	3.48	5.06	1.96	0.97
Return on Fixed Assets	%	13.81	19.30	6.96	3.47
Total Assets Turnover	Times	0.41	0.71	0.63	0.72
Financial Policy Ratio					
Debt to Equity Ratio	Times	0.15	0.16	0.11	0.10

2.5 Value Added Textile Company Limited

2.5.1 General Information

Name	:	Value Added Textile Company Limited
Acronym	:	VAT
Date of Establishment	:	October 10, 1991
Registered Number	:	0105534096585
Nature of Business	:	Operate in business of special piece printing and multihead embroidered fabrics, hire-of-work
Location of Head Office	:	No. 600/3, Moo 11, Sukhapiban 8 Road, Nongkham Sub-district, Sriracha District, Chonburi Province
Location of Branch Offices	:	No. 704/1-5, Rama 3 Road, Bangpongpan Sub-district, Yannawa District, Bangkok 10120
	:	No. 220 Moo 5, Suwannasorn Road, Non-see Sub-district, Kabinburi District, Prachinburi Province
Registered Capital	:	Baht 16,500,000.00 at par value of Baht 100 per share
Paid-up Capital	:	Baht 16,500,000.00 at par value of Baht 100 per share

2.5.2 Registered Capital

Presently, VAT's registered capital is Baht 16,500,000 with paid-up capital of Baht 16,500,000, divided into 165,000 ordinary shares at par value of Baht 100 per share. Shareholders as at April 28, 2015 are:

Name	No. of Shares Held	%
1. Textile Prestige Public Company Limited	82,335	49.90
2. Itokin Company Limited	42,075	25.50
3. Thai Itokin Company Limited	10,890	6.60
4. I.C.C. International Public Company Limited	9,900	6.00
5. Saha Patana Inter-Holding Public Company Limited	9,900	6.00
6. I.D.F. Company Limited	4,950	3.00
7. Thanulux Public Company Limited	4,950	3.00
Total	165,000	100.00

2.5.3 The Board of Directors

The Board of Directors comprises of 5 members, namely:

Name	Position
1. Mr. Akkarapong Wisetsun	Chairman, Managing Director
2. Mr. Boonchai Euajit-aporn	Director
3. Mr. Yoso Yamanishi	Director
4. Mr. Koichi Chichimura	Director
5. Mrs. Sukjai Rachadech	Director

The signatory directors to sign and bind the Company are any two of the above directors jointly signed and affixed with the Company's seal.

2.5.4 Nature of Business

Engaging in business of special piece printing and embroidered fabric, sub-contract for industrial factories and general customers. Its office and plant/branches is located in Industrial Park, SIRRACHA District, Chonburi Province.

2.5.5 Performance and Financial Position

From financial statement for the year 2012-2015 (Jan-Jun) reviewed by Mr. Natee Saengudomlert, Certified Public Account No. 300 from Thammakarn Accounting Office, financial position and performance of the Company from the past period can be summarized as follows:

Statement of Comprehensive Income

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	June 30, 2015		2014		2013		2012	
	MBhat	%	MBhat	%	MBhat	%	MBhat	%
Revenue from sales and services	16.20	99.98	29.13	96.69	27.20	99.65	32.86	99.19
Other incomes	0.00	0.02	1.00	3.31	0.10	0.35	0.27	0.81
Total Revenue	16.20	100.00	30.12	100.00	27.30	100.00	33.13	100.00
Cost of sales and hire of works	(16.05)	(99.06)	(31.17)	(103.46)	(31.49)	(115.35)	(34.26)	(103.40)
Gross Profit	0.15	0.94	(1.04)	(3.46)	(4.19)	(15.35)	(1.13)	(3.40)
Profit before expenses	0.15	0.94	(1.04)	(3.46)	(4.19)	(15.35)	(1.13)	(3.40)
Selling expenses	-	-	-	-	-	-	(0.001)	(0.004)
Administrative expenses	(0.69)	(454.15)	(1.82)	174.50	(2.25)	53.81	(2.27)	201.74
Total Expenses	(0.69)	(4.29)	(1.82)	(6.03)	(2.25)	(8.26)	(2.27)	(6.86)
Gain (Loss) before income tax	(0.54)	(3.34)	(2.86)	(9.49)	(6.44)	(23.61)	(3.40)	(10.26)
Corporate income tax	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Profit	(0.54)	(3.34)	(2.86)	(9.49)	(6.44)	(23.61)	(3.40)	(10.26)
Earnings per share (Unit: Baht)	(3.28)		(17.32)		(39.06)		(20.60)	
No. of ordinary shares	165,000		165,000		165,000		165,000	

Statement of Financial Position

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	June 30, 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Current Assets								
Cash and cash equivalent	0.51	5.33	0.30	3.41	0.35	3.13	0.60	3.32
Temporary investments	-	-	-	-	-	-	6.27	34.37
Trade and other account receivables	3.91	40.95	2.82	32.43	3.98	35.10	3.61	19.78
Inventories	1.65	17.23	1.67	19.28	1.70	15.02	1.74	9.55
Other current assets	0.08	0.84	0.06	0.70	0.07	0.64	0.08	0.41
Computer system rental fee, due in 1 year	-	0.00	0.00	0.04	0.05	0.40	0.05	0.26
Total Current Assets	6.15	64.35	4.85	55.86	6.15	54.29	12.34	67.69
Non-current Assets								
Equipment - Net	2.92	30.61	3.52	40.55	4.70	41.48	5.44	29.84
Other non-current assets	0.48	5.04	0.31	3.59	0.48	4.23	0.45	2.47
Total Non-current Assets	3.41	35.65	3.83	44.14	5.18	45.71	5.89	32.31
Total Assets	9.55	100.00	8.68	100.00	11.33	100.00	18.23	100.00
Current Liabilities								
Trade account and other payables	2.37	24.83	1.06	12.22	1.33	11.70	1.39	7.62
Other current liabilities	0.78	8.19	0.68	7.82	0.57	5.06	0.74	4.05
Provision for employee benefit liabilities	0.37	3.85	0.37	4.24	-	-	0.22	1.23
Total Current Liabilities	3.52	36.86	2.11	24.27	1.90	16.75	2.35	12.90
Non-current Liabilities								
Other non-current liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Non-current Liabilities	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Liabilities	3.52	36.86	2.11	24.27	1.90	16.75	2.35	12.90
Shareholders' Equity								
Share capital								
Authorized share capital 165,000 shares								
At par value of Baht 100 each	16.50	172.71	16.50	190.09	16.50	145.64	16.50	90.52
Issued and paid-up capital	16.50	172.71	16.50	190.09	16.50	145.64	16.50	90.52

Item	Reviewed		Audited		Audited		Audited	
	June 30, 2015		2014		2013		2012	
	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%	MBaht	%
Retained earnings								
Appropriated								
Legal reserve	1.65	17.27	1.65	19.01	1.65	14.56	1.65	9.05
General reserve	0.03	0.30	0.03	0.33	0.03	0.25	0.03	0.16
Unappropriated	(12.15)	(127.14)	(11.60)	(133.70)	(8.75)	(77.20)	(2.30)	(12.63)
Total Shareholders' Equity	6.03	63.14	6.57	75.73	9.43	83.25	15.88	87.10
Total Liabilities and Shareholders' Equity	9.55	100.00	8.68	100.00	11.33	100.00	18.23	100.00

Financial Ratio

Item		June 30, 2015	2014	2013	2012
<u>Liquidity Ratio</u>					
Current Ratio	Times	1.75	2.30	3.24	5.25
Quick Ratio	Times	1.72	2.27	3.17	5.20
Account Receivable Turnover	Times	4.82	8.57	7.18	8.01
Average Collection Period	Day	37.54	42.60	50.86	45.54
Inventory Turnover	Times	9.67	18.44	18.31	16.88
Average Period of Sales	Day	18.72	19.79	19.94	21.63
Account Payable Turnover	Times	9.42	24.48	20.00	19.33
Payment Period	Day	19.22	14.91	18.25	18.88
<u>Profitability Ratio</u>					
Gross Margin	%	0.93	(7.00)	(15.77)	(4.26)
Rate of Operating Profit	%	(3.33)	(9.82)	(23.68)	(10.35)
Net Profit Margin	%	(3.33)	(9.50)	(23.59)	(10.26)
Rate of Return on Net Worth	%	(8.57)	(35.75)	(50.91)	(18.82)
<u>Efficiency Ratio</u>					
Return on Total Assets	%	(5.92)	(28.60)	(43.57)	(16.60)
Return on Fixed Assets	%	(14.92)	(63.56)	(116.46)	(53.71)
Total Assets Turnover	Times	1.78	3.01	1.85	1.62
<u>Financial Policy Ratio</u>					
Debt to Equity Ratio	Time	0.58	0.32	0.20	0.15

2.6 A Tech Textile Company Limited/Purchaser/Lessee/Service User

2.6.1 General Information

Name	:	A Tech Textile Company Limited
Date registered in Memorandum of Association	:	July 21, 2015
Registered Number	:	0104558119096
Type of Business	:	Manufacture of raw material for ladies' lingerie
Location	:	Bangkok
Registered Capital	:	Baht 1,000,000,000.00, divided into 10,000,000 ordinary shares at par value of Baht 100 each.

2.6.2 Registered Capital

Presently, A TECH is now under process for establishment of the company with registered capital of Baht 1,000,000,000, divided into 10,000,000 ordinary shares at par value of Baht 100 per share with preliminary shareholders' structure as follows:

Name	No. of Share Held	%
1. Wacoal Holding Corporation	5,500,000	55.00
2. Violetta Co., Ltd.	250,000	2.50
3. Toyo Senko & Co., Ltd.	250,000	2.50
4. Thai Wacoal Public Company Limited	1,900,000	19.00
5. Saha Patana Inter-Holding Public Company Limited	1,900,000	19.00
6. Mr. Boonsithi Chokwatana	200,000	2.00
Total	10,000,000	100.00

Remark: Preliminary list of shareholders above is as per business acquisition proposal dated July 16, 2015, proposed by Wacoal Corp.

It is anticipated that the Board of Directors shall comprise of 9 members and 2 executives as per business acquisition proposal dated July 16, 2015, proposed by Wacoal Corp., with details as follows:

List of the Board of Directors	
1. Mr. Yuzo Ide	2. Mr. Takao Shichiri
3. Mr. Masaaki Yajima	4. Mr. Atsushi Tabata
5. Mr. Tetsu Ogura	6. Mr. Boondee Amnuayskul
7. Mr. Sompong Rasameetham	8. Ms. Karunee Surai
9. Mr. Pongsan Wongsermhiran	

Potential executives are Mr. Yuzo Ide and Mr. Takao Shichiri.

However, the number and list of the Board of Directors including the executive may change upon the completion of incorporation of A Tech Textile Company Limited.

Part 3: Opinion of Independent Financial Advisor on Reasonableness of Transactions

3.1. Objectives of Transactions

As Wacoal Holding Corporation (WHD) (a juristic person incorporated in Japan on November 1, 1949 to engage in business of manufacturing of textile and garment, with current registered capital of Yen 13,260 Million and 66 companies within the Group) wishes to procure raw material for manufacture of quality textiles at reasonable price for the companies within WHD Group which are located in the South East Asia region and other regions. Hence, WHD requested Wacoal Corp. to tender for acquisition of businesses specifically relating to manufacturing of raw materials for underwear of the Company and its related companies, i.e. TUC, PPC, PEC and VAT. WHD has incorporated with Saha Pattana Inter-Holding Public Company Limited to establish a new company in Thailand, namely A Tech Textile Company Limited (with shareholding ratio of 60:40) to acquire for such business acquisition. In addition, A TECH also wishes to rent a part of Bangkok Office and factories in Sriracha District of the Company as well as requests the Company to render administrative and management services as per mentioned in details in Part 1: Characteristic and Details of Transaction in order to make A TECH be able to operate business smoothly and immediately during early state of business acquisition.

3.2 Necessity of Transactions

Currently, the Company operates textile businesses relating to manufacturing of underwear and non-woven fabric. Proportion of income during 2013-2015 (Jan-Jun) of both businesses is approximately 50:50. Non-woven fabric business generated net operating profit margin (excluding other incomes) at approximately 5-6 % which was higher than underwear manufacturing business of which its operating performance was at net loss (excluding other incomes) at 1-3%. Therefore, disposition of businesses relate to underwear manufacturing of the Company and its related companies will not materially affect the Company's operating results and financial position as the return of textile business relating to underwear was rather low and was greatly fluctuated. On the contrary, disposition of textile businesses which specifically relate to underwear manufacturing will be favorable to the Company as it can make the Company fully focus on development on administration to maximize efficiency of non-woven fabric business.

Considerations that the Company shall be directly received for its part after completion of disposition of textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing, which is expected to be received within the 1st quarter of 2015, at approximately Baht 455 million shall be used to invest in the businesses relate or connect to non-woven fabric, such as non-woven fabric for headlining, trunk mat & trunk side, air filter, floor carpet, safety belt & cargo net, surgical mask & clothes and etc. as well as to be used as working capital. Consequently, it shall make the Company having higher operating profits in the future rather than maintaining the businesses relate to underwear manufacturing. The Company shall receive considerations

from disposition of the subsidiaries and the affiliate after their completion of liquidation and dissolution which is expected to be within the end of 2016.

Assets lease and provision of services to A TECH as per mentioned above are regarded as the necessity following to the business acquisition so that it can make A TECH operate business during the initial stage after the business acquisition immediately and smoothly. Such transaction will not materially affect the Company's operating results at all. Instead it shall be beneficial to the Company as it can make the Company maximize benefits of the assets and the personnel and it can also make the Company have revenue from such assets lease and service provisions during the 3 year period amounting to Baht 43.59 million and Baht 44.99 million, respectively.

Advantages of business disposition

- The Company shall receive profits directly from selling of its textile businesses relating to underwear manufacturing approximately Baht 74 million and shall realize profits from business disposition of its subsidiaries and affiliate approximately Baht 49 million, pursuant to investment ratio (in case the Company receives consideration amounting to Baht 745.30 million pursuant to the proposal which was based on the accounting database as at Dec. 31, 2014).
- The Company can use money received from its businesses disposition and dissolution of its subsidiaries and affiliate to invest in non-woven fabric business and to use as working capital to support for business expansion in the future which shall make the Company has more opportunity to receive additional operating profits rather than continuing to maintain its businesses relating to underwear manufacturing.
- The Company can fully focus on development and management of non-woven fabric business to maximize its efficiency.
- It can reduce the risks from realization of loss from textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing because during the past period, its operating results were rather fluctuated and most of them recorded the loss from business operation.

Impacts of business disposition

- During the initial stage after the Company, the subsidiaries and the affiliate dispose the textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing (before the Company has income from additional investment in non-woven fabric business), revenue of the Company shall be reduced by approximately 50 percent of total revenues before business disposition.
- The Company may incur expenses burden relating to lay-off of the employees whose works relating to textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing if those employees do not wish to be transferred to new business belonging

to the new purchaser. However, this incident is very unlikely to happen because their workplaces remain the same and they can receive the existing remuneration continually as they use to receive from the disposed businesses.

- The subsidiaries and the affiliate shall have additional expenses from business disposition, such as specific business tax, immovable transfer fees and taxes from profit from assets disposition at approximately Baht 15 million.

Advantages of not disposing business

- The Company shall continue to receiving revenue from textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing textile. However revenue from this part may be reduced because the customers under Wacoal Group (the Company's major customer with purchase ratio of approximately 40 percent of revenues from textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing) may change to purchase products from the newly established business of WHD instead. This new business shall be established with objectives of being the main manufacturer of raw material to supply to the businesses within the Group in South East Asian region and other regions.
- The Company shall not have any expenses burden from business disposition as per mentioned above.

Impacts of not disposing business

- The Company still has to focus on management of 2 core businesses, i.e. textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing and non-woven fabric manufacturing business. Textile business is highly fluctuated and has lower return and its operating result might incur a net loss due to such high business fluctuating.
- The Company must try to find new customers or increase sales on textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing to substitute the reduced income if customers under Wacoal group change to purchase products from the newly established business of WHD Group, as per mentioned above.
- The Company shall still have operating expenses from 2 businesses and ratio of operating expenses from textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing is higher than non-woven fabric manufacturing businesses.
- The Company may lose the opportunity from making profit from business disposition and realizing gains from investments in the subsidiaries and the affiliate which have to be dissolved from this business disposition.
- The Company may lose an opportunity to receive money from business disposition to be used as investment for expansion of non-woven fabric manufacturing business and/or other businesses which may have operating return higher than textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing

Factor which can impact to achievement of transaction

As tis business transaction still has risk factors which can lead to termination or delay of the transaction, for instance the purchaser cannot fulfill the business acquisition proposal or the seller cannot fulfil its obligations and conditions specified prior entering into the purchase and sell agreement. Details of such conditions are as follows:

- Risks concerning source of fund to be used for this business acquisition because such source of fund shall come from share payment from registration on establishment of A TECH. At present, A TECH has registered a memorandum of association and company objectives already but it has not yet registered for incorporation and has not yet called for share payment its shareholders. Therefore, if shareholders of A TECH cannot make payment or fully make payment, it is likely that this transaction may not be realized because it shall not have adequate fund to pay for this transaction acquisition. However, when considering from a list of shareholders of A TECH pursuant to the business acquisition proposal dated July 16, 2015 as proposed by Wacoal Corp., it was found that both Thai and Japanese shareholders are well known companies in lady's lingerie business and are also the listed companies in the Stock Exchange of Thailand as well as are the well-known businessmen, so it can be believed that they can fully pay for registered capital of A TECH for this business acquisition
- All available promotion certificates of BOI on textile businesses relating to underwear manufacturing of the Company, the subsidiaries and the affiliate must be transferred to A TECH. In addition, if A TECH requests for a new BOI promotion certificate, the Company, as the owner of the land must consent A TECH to proceed the work pursuant to the BOI regulations. The Company must prepare for transfer of ownership of BOI promotion certificate and request BOI to complete the transfer of all promotion certificates prior entering into purchase and sales agreement. Therefore, it shall be a risk if BOI does not approve the transfer of BOI promotion certificate to A TECH or BOI cannot complete on such approval consideration on due date which is within the 1st quarter of 2016. Therefore, this business disposition transaction may not occur or may delay to be later than the 1st quarter of 2016.
- The Company, the subsidiaries and the affiliate shall renew all factory licenses which shall be expired on December 31, 2015 before entering into the purchase and sales agreement. If such licenses cannot be renewed before such due date, it may delay this business disposition transaction. However from the past period, the Company, the subsidiaries and the affiliate can always renew those licenses before expiry date. Therefore, the chance that the licenses cannot be renewed before its expiry date and before the 1st quarter of 2016 is very unlikely.
- The transfer of this business acquisition and disposition must be approved from all relevant and necessary parties. It shall be a risk if the shareholders of T.U.C. Elastic Company Limited (TUC), of which the Company holds 52.24 percent of its shares and Value Added Textile Company Limited (VAT), or which the Company holds 49.90 percent of its shares as well as the shareholder of the affiliate do not give consent for this business disposition. However, the Company is confident

that the remaining shareholders shall be consent for this transaction. It is expected the shareholders' meetings of the subsidiaries and the affiliated shall be conducted to consider such transaction before the shareholders' meeting of the Company.

Advantages on lease of assets and provision of administrative services

- The Company can fully maximize benefits of the lease assets and its personnel.
- The Company's personnel may gain additional working knowledge and skills from having the opportunity to provide administrative services to A TECH which is the company within WHD Group, one of the Japanese well-known companies.
- The Company shall have revenues from lease of assets and rendering of administrative services during the 3 year period of approximately Baht 43.59 million and Baht 44.99 million, respectively.

Impact on lease of assets and provision of administrative services

- The Company may lose business opportunity from usage of such assets in case it is necessary to use such assets for business expansion because the available areas may not be adequate.
- The Company does not need to employ additional employees to support for such administrative services provision. However, there may be a chance that if the employees have additional work from providing services to A TECH, their work efficiency may be reduced.

Advantage on entering into transaction with connected parties

- A TECH is a company within WHD Group, a renowned company in Japan engaging in business relating to underwear manufacturing a long time, so it has good financial position with high investment potentials. Therefore, it can acquire entire textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing of the Company and all related companies.
- The success of this transaction is higher because the negotiation can be easily flexible and faster than entry into transaction with other parties who are not the connected parties.
- There shall be more reliability and trust that entering into transaction with other persons.

Impact on entering into transaction with connected parties

- The entry into transaction may not be fully negotiated, so benefits expected to be gained from this transaction may not be as much as it should be because both parties have a conflict of interest.

Advantage on not entering into transaction with connected parties

- The negotiation on transaction cannot be fully made for maximum benefits.

Impact on not entering into transaction with connected parties

- The transaction may be unlikely to occur or the transaction may not have much benefit as expected because the party who is not the connected party may not have potential or may not be appropriated with the transaction.
- The transaction may take longer time because each party tries to fully negotiate conditions to preserve its own best interest.
- Success of transaction may be lower because both parties need to have maximum benefits.
- The connected party shall have more reliability and trust than the non-connected party, therefore the success for not entry into transaction with the non-connect party shall be lower than entry into transaction with the connected party.
- The Company's management and the employees may have problems with works and they may need longer time to work with the person who is not the connected person who are not familiar with or understand the working principles of the existing personnel of the Company.

Based on the above reasons including comparisons on their advantages and impacts, the Independent Financial Advisor deems that the disposition of textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing of the Company, the subsidiaries and the affiliate as well as the lease of assets and provision of administrative services to A TECH after business disposition are reasonable. The reasons are that the Company shall gain more benefits on having better opportunity to enjoy operating profits from investment in non-woven fabrics manufacturing business for automobile parts as well as from additional investment plan which shall be diversified into manufacturing business of shoes, furniture, garment components and surgical masks than maintaining the textile businesses relating to underwear manufacturing.

Part 4: Evaluation on Appropriateness of Transaction Considerations

4.1 Evaluation on Appropriateness of Transaction Considerations

Finnex Advisory Company Limited (“Independent Financial Advisor”), the financial advisor approved by the Office of Securities and Exchange, has been appointed by the Company as the Independent Financial Advisor to give opinion on assets disposition and connected transactions to the shareholders. The Independent Financial Advisor has considered the appropriateness of consideration values of businesses of Textile Prestige Company Limited including 4 companies which are the subsidiaries and the affiliate under textile and fabric manufacturing businesses, which are:

Name	Acronym
Textile Prestige Public Company Limited	TPCORP
Prestige Embroidery Company Limited	PEC
Prestige Plus Company Limited	PPC
T.U.C. Elastic Company Limited	TUC
Value Added Textile Company Limited	VAT

Business structure of Textile Prestige Public Company comprises of 2 main parts: Textile Business and Non-Textile Business. For textile business, the Company shall be responsible for key operational areas of production planning orders to its subsidiaries as well as control various administrative matters, such as raw material procurement, information technology, accounting & finance, human resources, including marketing and products selling of the subsidiaries. Evaluation on value of considerations of business of TPCORP shall be considered only the part relating to lady’s underwear manufacturing.

Prestige Embroidery Company Limited operates business on manufacture of embroidery lace for upper market.

Prestige Plus Company Limited operates business in cloth bleaching, dyeing and finishing.

T.U.C. Elastic Company Limited operates business in manufacturing of elastic straps, elastic woven fabric, round knitted fabric for manufacturing of underwear, swimsuits and sportswear.

Value Added Textile Company Limited operates sub contract business of special piece printing and embroidered fabric for industrial factories and general customers.

Our evaluation is made by referring to information and business operations assumption obtained from the Company, financial statements which have been audited and reviewed by the Certified Public Accountants, appraisal value report of the independent appraiser, interview with the management and the relevant officers, feasibility study report of Textile Prestige Public Company, as well as information available to the public in SEC’s website (www.sec.or.th), SET’s website (www.set.or.th) and Bank of Thailand’s website (www.bot.or.th).

In addition, the opinion of the Independent Financial Advisor is based on assumption that the abovementioned information and document are true and correct and by taking into consideration the current circumstances acknowledged. Therefore, if there are any changes, it might materially impact to business operations as well decision making of the shareholders.

The Independent Financial Advisor has considered on evaluation of value of business by each company, i.e. TPCORP (of which only its textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing shall be considered), PEC, PPC, TUC and VAT. The consolidated financial statement of TPCORP shall not be considered for valuation of TPCORP's businesses because it comprised of total operating performance of both textiles business and non-woven fabric business but this transaction is only business disposition of textile business of TPCORP and all businesses of its 4 subsidiaries and affiliate. In addition, the consideration on appropriateness of value of business is classified by each company because the period where TPCORP shall receive considerations shall be divided into 2 parts. TPCORP shall receive consideration from the first part which is the considerations from disposition of textile businesses of TPCORP immediately after the Closing Date within the 1st quarter of 2016. TPCORP shall receive considerations from businesses disposition of its 4 subsidiaries and affiliate after all of those companies have been dissolved and repaid fund to their shareholders, which is expected to be around the end of 2016.

The Independent Financial Advisor evaluated appropriateness of a fair value of business, by applying 5 valuation approaches as follows:

- (1) Book Value Approach
- (2) Adjusted Book Value Approach
- (3) Price to Book Value Approach
- (4) Price to Earnings per Share Ratio Approach
- (5) Discounted Cash Flow Approach

The Independent Advisor summarized its opinions on appropriateness of fair value of TPCORP, TUC, PPC, PEC and VAT as follows:

1. Book Value Approach

This approach focuses on preliminary valuation of the Company's business, specifically relate to textile and garment as per specified in the financial statement as at June 30, 2015 which has been reviewed by PWC, the Group of Companies' Certified Public Accountant. In this approach, shareholder's equity shall be obtained by deducting total value of assets with total liabilities of shareholder's equity. This approach may not reflect actual value of assets at that period because book value of some of the assets had been recorded in the past, so their values may be increased or decreased. Moreover, it does not reflect and takes no account of the businesses' performance and profitability in the future.

The Independent Financial Advisor valued book value of TPCORP, TUC, PPC, PEC and VAT by referring to information stated in the reviewed financial statement as at June 30, 2015. Financial statement of TPCOPR shall be only for the textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing, which are as follows:

Item	TPCORP	PEC	PPC	TUC	VAT	Total (MBaht)
Total assets	440.09	104.10	73.89	268.40	7.74	894.22
Total liabilities	58.76	16.02	25.76	71.49	3.51	175.54
Equity's shareholder of the Company	381.33	88.07	48.13	196.91	4.23	718.68
Book value of business	381.33	88.07	48.13	196.91	4.23	718.68

Shareholding ratio of TPCORP	100%	99.9998%	99.9998%	52.2375%	49.9000%	
Value of business pursuant to proportion	381.33	88.07	48.13	102.86	2.11	622.51

From valuation of business pursuant to book value of financial statement as of June 30, 2015, only the part related to underwear manufacturing of the Group of Companies, after offsetting of connecting transactions and after calculation of value of business pursuant to shareholding proportion of TPCOPR, valuation of business equals to Baht 622.51 million.

Valuation of business by means of this approach can only reflect book value at that period and it may not reflect actual and appropriated value of assets at that period because book value of some of the assets had been recorded in the past, so their values may be increased or decreased. Moreover, it does not reflect and takes no account of the businesses' performance in the future of the Company, the subsidiaries and the affiliate, so it may not be the appropriated approach for consideration on comparison of value of transfer and sales of businesses of the Group of Companies.

2. Adjusted Book Value Approach

This approach focuses on book value of the Company as per specified in the latest financial statement as of June 30, 2015 which has been reviewed by the Certified Public Accountant, then adjusted with other transactions occurred after the closing date of such financial statement or transactions which might impact and reflect actual value of book value, such as increase or decrease of assets valuation which have not yet been recorded in the financial statement, reversal of doubtful account or bad debt which have been repaid, assets purchase and sales transaction and capital increase/decrease as well as goodwill and etc.

When considering about assets and liabilities of the Group of Companies as well as objectives on valuation of businesses on consideration and comparison with value of business, the Independent Financial Advisor is of opinion that book value of assets with regards to trade account receivables and fixed assets should be adjusted. Details on assets adjustment are as follows:

Adjustment of trade account receivables

Trade account receivables comprises of 2 main parts: not due receivables and past due receivables, so when taking into consideration the sales and transfer of business, the Independent Financial Advisor deems that quality of assets to be sold plays important part, i.e. its liquidity, for instance how much it can be converted into cash. The Company's management is confident that TPCORP can collect debts from its trade account receivables as of June 30, 2015 at full amount. With regards to trade account receivables which have not yet been due, the Independent Financial Advisor is of opinion that its valuation should be reduced, like factoring receivables, because when trade account receivables not yet been due have been transferred to the purchaser, it means that the purchaser cannot receive money as it has not been due. Discount rate that the Independent Financial Advisor would like to use is factoring loan interest rate, averagely 8.04 percent per annum of 3 Thai commercial banks (referred to current average factoring rate as follows: Kasikornbank Public Company Limited at MOR+1%, Siam Commercial Bank Public Company Limited at MRR and Krung Thai Bank Public Company Limited at MRR). Calculation of discounted rate is (number of day (due date pursuant to invoice until June 30, 2015) X factoring rate of 8.04% X amount as per specified in the invoice), so discounted rate is Baht 3.70 million. When deducting such rate with value of trade account receivables pursuant to financial statement as of June 30, 2015 of TPCORP, value of trade account receivables will equal to Baht 257.29 million.

In addition, trade account receivables of TUC, PPC, PEC and VAT, the subsidiaries and the affiliate of TPCORP, are related trade account receivables within the Group of Companies and as financial statement as at June 30, 2015, which is used to calculate of book value of business has already deducted all of connected trade account receivables, so no reduction adjustment shall be made for trade account receivables of such 4 companies.

Adjustment of fixed assets value

The Independent Financial Advisor deems that value of fixed assets should be adjusted to make them reflect the closest present value by using appraisal value of Siam City Appraisal Company Limited, the Independent appraiser as per listed in the

Capital Market and approved by the Office of Securities and Exchange, which appraised value of fixed assets of 5 companies during July 2015.

For Textile Prestige Public Company Limited, value of assets of the factories related to textiles and garment businesses, i.e. TPC1, TPC3 and TPC4 have been valuated.

TPC1 of which its assets have been appraised are located in of Saha Group Industrial Park (Kabinburi), No. 111, Moo 5, Suwannasorn Road, Tambon Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province and Saha Group Industrial Park (Sriracha), No. 600/3 Moo 11, Sukhapibal 8 Road, Tambon Nongkham, Amphur Sriracha, Chonburi Province.

TPC3 of which its assets have been appraised are located in Saha Group Industrial Park (Kabinburi), No. 167, Moo 5, Suwannasorn Road, Tambon Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province.

TPC4 of which its assets have been appraised are located in Saha Group Industrial Park (Sriracha), No. 600/3 Moo 11, Sukhapibal 8 Road, Tambon Nongkham, Amphur Sriracha, Chonburi Province.

Assets related to textiles and garment businesses of Prestige Embroidery Company Limited (PEC) which have been appraised are assets located in house no. 271/38-40, Suwannasorn Road, Tambon Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province and Saha Group Industrial Park (Kabinburi), No. 220, Moo 5, Suwannasorn Road, Tambon Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province.

Assets related to textiles and garment businesses of Prestige Plus Company Limited (PPC) which have been appraised are located at Saha Group Industrial Park (Kabinburi), No. 111/2, Moo 5, Suwannasorn Road, Tambon Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province

Assets related to textiles and garment businesses of T.U.C. Elastic Company Limited (TUC) which have been appraised are assets located in house no. 167, Moo 5, Suwannasorn Road, Tambon Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province, Saha Group Industrial Park (Kabinburi), No. 111/2, Moo 5, Suwannasorn Road, Tambon Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province and Saha Group Industrial Park (Kabinburi), No. 221, Moo 5, Suwannasorn Road, Tambon Non-see, Amphur Kabinburi, Prachinburi Province.

Assets related to textiles and garment businesses of Value Added Textile Company Limited (VAT) which have been appraised are located in Saha Group Industrial Park (Sriracha), No. 600/3 Moo 11, Sukhapibal 8 Road, Tambon Nongkham, Amphur Sriracha, Chonburi Province.

Adjustment of lawsuit

The assets adjustment for this valuation of business also includes adjustment on lawsuit concerning claim for compensation on substandard construction of water treatment system by Nam 2548 Engineering Company Limited against Prestige Plus Company Limited (PPC). This case is now under consideration of the Supreme Court and if PPC loses the case, it has to pay damages at approximately Baht 3 million. Therefore, the Independent Financial Advisor deems that book value of PPC should be reduced by Baht 3 million.

Result from evaluation of value by comparing with book value can be summarized as follows:

Item	TPCORP	PEC	PPC	TUC	VAT	Total (MBaht)
Shareholder's Equity as at June 30, 2015	381.33	88.07	48.13	196.91	4.23	718.68
Increase (Decrease) adjustment from adjustment of trade account receivables value	(3.70)	-	-	-	-	(3.70)
Increase (decrease) adjustment from adjustments of assets values pursuant to the appraisal company	146.62	57.46	30.33	113.39	4.03	351.83
Other increase (decrease) adjustment	-	-	(3.00)	-	-	(3.00)
Net shareholders' equity after adjustment	524.24	145.53	75.46	310.31	8.27	1,063.80

Shareholding proportion of TPCORP	100%	99.9998%	99.9998%	52.2375%	49.9000%	
Value of business pursuant to proportion	524.24	145.53	75.46	162.10	4.13	911.45

By using Adjusted Book Value Approach, value of textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing of Group of Companies, after calculation pursuant to shareholding proportion of TPCORP in the Group of Companies offered to be transferred and sold, equals to Baht 911.45 million. This valuation approach is quite appropriated in some certain level as it can reflect value closes to present value at that time, but it does not reflect potential on operating performance of businesses in the future.

3. Price to Book Value Approach

Under this approach, shares are valued by multiplying book value by average P/BV Ratio of 4 companies listed in the SEC engaging in similar business (fashion) to TPCORP, namely Luckytex (Thailand) Public Company Limited ("LTX"), Thai Textile Industry Public Company Limited ("TTI"), Thai Toray Textile Mills Public Company Limited ("TTTM") and Union Pioneer Public Company Limited ("UPF"). Average P/BF Ratio of 5 companies should reflect price to book value of the companies in the textile businesses better than using only P/BV Ratio of TPCORP. In addition, this approach for business valuation by using P/BV Ratio of TPCORP which engages in non-woven business of which its returns are different from textile and fabric business to be disposed cannot reflect appropriated value of business.

Average P/BV ratio was backdated to various periods (backdated for 7 working days, backdated for 15 working days, backdated for 30 working days, backdated for 60 working days, backdated for 90 working days, backdated for 120 working days,

backdated for 180 working days and backdated for 360 working days) from February 5, 2014 to July 31, 2015, which can be summarized as follows:

Period of Time	P/BV					
	LTX	TPCORP	TTI	TTTM	UPF	Average
Average backdated for 7 working days	0.72	1.62	0.82	0.46	1.02	0.93
Average backdated for 15 working days	0.72	1.61	0.82	0.47	1.02	0.93
Average backdated for 30 working days	0.73	1.61	0.82	0.47	1.02	0.93
Average backdated for 60 working days	0.74	1.61	0.82	0.47	1.02	0.93
Average backdated for 90 working days	0.74	1.60	0.83	0.47	1.04	0.93
Average backdated for 120 working days	0.74	1.59	0.82	0.47	1.06	0.94
Average backdated for 180 working days	0.74	1.59	0.80	0.47	1.07	0.94
Average backdated for 360 working days	0.73	1.65	0.75	0.50	1.11	0.95

Remark: Source: www.setsmart.com

Summary of valuation of businesses from average values in various period of time

Item	Reference	TPCORP	PEC	PPC	TUC	VAT	Total (MBaht)
Value pursuant to book value of businesses as per shareholding ratio of TPCORP		381.33	88.07	48.13	102.86	2.11	622.51
Backdated for 7 working days	0.93	354.31	81.83	44.72	95.57	1.96	578.40
Backdated for 15 working days	0.93	353.47	81.64	44.61	95.35	1.96	577.02
Backdated for 30 working days	0.93	355.02	81.99	44.81	95.77	1.97	579.55
Backdated for 60 working days	0.93	356.05	82.23	44.94	96.04	1.98	581.23
Backdated for 90 working days	0.93	356.52	82.34	45.00	96.17	1.98	582.00
Backdated for 120 working days	0.94	357.18	82.49	45.08	96.35	1.98	583.08
Backdated for 180 working days	0.94	357.42	82.55	45.11	96.41	1.98	583.47
Backdated for 360 working days	0.95	361.12	83.41	45.58	97.41	2.00	589.52

By using this approach, value of textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing of the Group of Companies, after calculation of shareholding proportion of TPCORP in the Group of Companies to be offered for sales and transfer, valuation of businesses shall be between Baht 577.02 million to Baht 589.52 million.

However, Price to Book Value approach may not be adequately appropriated because book value of each company used as referenced may not reflect actual value, so it may cause valuation of business result discrepancy pursuant to book value and liquidity of shares used for comparison, so this approach may not be able to reflect appropriated value.

4. Price to Earnings Approach: P/E Ratio

By this method, share price is appraised by multiplying net earnings per share of The Group of Companies as per specified in the Financial Statement during 2014 by average P/E ratios of the listed companies engaging in business and size similar to TPCORP (in fashion sector).

However the Group of Companies incurred net loss during 2014, so P/E Ratio approach is not applicable to appraise for share value of TH.

Table on operating result of the Group of Companies during 2014

Item	TPCORP	PEC	PPC	TUC	VAT	Total (MBaht)
Net profit (loss) in 2014	4.40	6.65	(17.28)	(15.79)	(2.86)	(24.88)

5. Discounted Cash Flow Approach

Discounted Cash Flow Approach is an approach to identify intrinsic value by principally focusing on future profitability expected to be obtained from financial projection of the Company during 10 year period (2015-2024) by discounting cash flow to firm between the period (July-Dec 2015-2024) as net present value by using Weighted Average Cost of Capital (WACC).

The Independent Financial Advisor determined that assumption on revenue with regards to sales of each product type, annual growth rate of sales, selling price of each type and annual growth rate of selling price of TPCORP and all 4 of the subsidiaries and the affiliate shall be consistently throughout the group of companies because almost of revenue of all 4 of the subsidiaries and the affiliate come from selling of raw materials to TPCORP in order to make TPCORP further manufacture finished products to the customers. Therefore, sales volume and selling price which are revenue of the subsidiaries and the affiliate are amount of raw material and cost of raw material for manufacturing of finished products of TPCORP. Important assumption used for financial project can be summarized as follows:

Textile Prestige Public Company Limited – TPCORP

Characteristics of business operation of TPCORP is to purchase raw materials from the subsidiaries and the affiliate to manufacture components of the underwear then sell to the customers of which most of them are the country's leading underwear manufacturers. Therefore, revenues of the parent company which is TPCORP and the subsidiaries and the affiliate which are the raw material suppliers to TPCORP have tendency to be in the same direction. Consequently, assumption used on increased rate of sale volume and prices of the Company, the subsidiaries and the affiliate shall be the same throughout the Group of Companies.

Most of customer bases of the Company are underwear manufacturers, i.e. Wacoal Group and Sabina Group with revenue ratio of 42.30 % and 7.42 % or revenues from sales, respectively. Additionally, the Company also has revenue from hire of work at 1.60% of total revenue

Revenue structure of the Company comprises of operating revenue (i.e. revenues from sales and from hire of work) and other incomes (i.e. land lease fee, interest income and dividend income). Majority of revenue of the Company comes from sales of finished products, such as circular knit, powernet fabric and embroidery), and from hire of work, such as multi head, printing and year dye, etc. Details of product in each category are as follows:

Item	Acronym	Product Name	Characteristic of Product
1	EM/EB	Embroidery Lace	Embroidery lace (for making clothes and underwear)
2	HE	Hook and Eye	Hook and eyes of underwear (hook of brassiere)
3	BI	Bias	Fabric for making bias tape
4	SS	Strap	Finished strap (brassiere strap)
5	PN/PW	Power Net	Elastic fabric (for making underwear)
6	TR/TI	Tricot	Elastic fabric (for making underwear)
7	TW/TY	Two Way	Elastic fabric (for making underwear)
8	CK	Circular Knit	Elastic knitting fabric (for making underwear)
9	ET	Elastic Tape	Elastic tape/strap tape (brassiere strap)
10	TC	Torchon	Knitting lace (for decorating clothes or accessories) / knitting rope (for shoelace and for binding material) /net fabric (for making pocket net, cargo net of automobile)
11	CV	Covering Yarn	Covering yarn for making brassiere strap
12	BS	Body Seamless	Round knitting fabric for making seamless clothes and seamless underwear
13	MH	Multihead	Embroidery fabric or embroidery piece used for decorating clothes or name/logo embroidery
14	PR	Printing	Printing fabric or special piece printing, depending on pattern
15	YD	Yarn Dye	Yarn dye for making underwear

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

Details on Revenue Projection of the Company are as follows:

(Units)	Units	Projection									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
YD Yarn Dye (Pp-Tp3)	YD	19,000	19,190	19,382	19,576	19,771	19,969	20,169	20,371	20,574	20,780
YD Yarn Dye (Import)	YD	265,127	267,779	270,456	273,161	275,893	278,652	281,438	284,252	287,095	289,966
Total Accessory		284,127	286,969	289,838	292,737	295,664	298,621	301,607	304,623	307,669	310,746
ET Elastic Tape	MR	54,425,500	54,969,755	55,519,453	56,074,647	56,635,394	57,201,747	57,773,765	58,351,503	58,935,018	59,524,368
CV Covering Yarn	KG	8,358	8,442	8,526	8,611	8,697	8,784	8,872	8,961	9,051	9,141
TC Torchon	MR	3,666,897	3,703,566	3,740,602	3,778,008	3,815,788	3,853,946	3,892,485	3,931,410	3,970,724	4,010,431
Total Elastic Tape		58,100,755	58,681,763	59,268,580	59,861,266	60,459,879	61,064,477	61,675,122	62,291,873	62,914,792	63,543,940
Knit-Warp											
PN Power Net (Tu-Tp3)	YD	813,535	821,670	829,887	838,186	846,568	855,033	863,584	872,220	880,942	889,751
PN Power Net (Tu-Pp-Tp3)	YD	535,815	541,173	546,585	552,051	557,571	563,147	568,778	574,466	580,211	586,013
PN Power Net (Tp4-Tp3)	YD	117,028	118,198	119,380	120,574	121,780	122,998	124,228	125,470	126,725	127,992
		-									
TR Tricot (Tu-Tp3)	YD	375,760	379,518	383,313	387,146	391,017	394,928	398,877	402,866	406,894	410,963
TR Tricot (Tu-Pp-Tp3)	YD	1,778,516	1,796,301	1,814,264	1,832,407	1,850,731	1,869,238	1,887,931	1,906,810	1,925,878	1,945,137
TR Tricot (Tp4-Tp3)	YD	537,358	542,732	548,159	553,640	559,177	564,769	570,416	576,121	581,882	587,701
		-									
TW Two Way (Tu-Tp3)	YD	402,107	406,128	410,189	414,291	418,434	422,618	426,845	431,113	435,424	439,778
TW Two Way (Tu-Pp-Tp3)	YD	18,000	18,180	18,362	18,545	18,731	18,918	19,107	19,298	19,491	19,686
TW Two Way (Tp4-Tp3)	YD	31,326	31,639	31,955	32,275	32,597	32,923	33,253	33,585	33,921	34,260
Total Knit - Warp		4,609,444	4,655,539	4,702,094	4,749,115	4,796,606	4,844,572	4,893,018	4,941,948	4,991,368	5,041,282
Knit-Circular											
BS Body Seamless	PC	253,978	256,518	259,083	261,674	264,291	266,934	269,603	272,299	275,022	277,772
CK Circular Knit (Tu-Tp3)	KG	10,801	10,909	11,018	11,128	11,240	11,352	11,466	11,580	11,696	11,813
CK Circular Knit (Tu-Pp-Tp3)	KG	347,966	351,446	354,960	358,510	362,095	365,716	369,373	373,067	376,798	380,566
Knit-Circular		612,746	618,873	625,062	631,313	637,626	644,002	650,442	656,946	663,516	670,151
BI Bias	MR	11,254,577	11,367,123	11,480,794	11,595,602	11,711,558	11,828,674	11,946,960	12,066,430	12,187,094	12,308,965
HE Hook and Eye	MR	423,960	428,200	432,482	436,806	441,174	445,586	450,042	454,543	459,088	463,679
EM Embroidery Lace (Pec-Tp1)	YD	2,527,000	2,552,270	2,577,793	2,603,571	2,629,606	2,655,902	2,682,461	2,709,286	2,736,379	2,763,743
MH and PR											
MH Mutilhead	PC	3,611,538	3,647,653	3,684,130	3,720,971	3,758,181	3,795,763	3,833,720	3,872,058	3,910,778	3,949,886
PR Printing	PC	818,182	826,364	834,627	842,974	851,403	859,918	868,517	877,202	885,974	894,834
Total MH and PR		4,429,720	4,474,017	4,518,757	4,563,945	4,609,584	4,655,680	4,702,237	4,749,259	4,796,752	4,844,720
Grand total		82,242,330	83,064,753	83,895,401	84,734,355	85,581,698	86,437,515	87,301,890	88,174,909	89,056,658	89,947,225

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

(Baht/Unit)	Units	Projection									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Accessory		2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
YD Yarn Dye (Pp-Tp3)	YD	339.90	350.10	360.60	371.42	382.56	394.04	405.86	418.03	430.58	443.49
YD Yarn Dye (Import)	YD	149.90	154.40	159.03	163.80	168.71	173.78	178.99	184.36	189.89	195.59
Elastic Tape											
ET Elastic Tape	MR	1.80	1.85	1.91	1.97	2.03	2.09	2.15	2.21	2.28	2.35
CV Covering Yarn	KG	175.50	180.77	186.19	191.77	197.53	203.45	209.56	215.84	222.32	228.99
TC Torchon	MR	2.90	2.99	3.08	3.17	3.26	3.36	3.46	3.57	3.67	3.78
Knit-Warp											
PN Power Net (Tu-Tp3)	YD	177.20	182.52	187.99	193.63	199.44	205.42	211.59	217.93	224.47	231.21
PN Power Net (Tu-Pp-Tp3)	YD	156.90	161.61	166.46	171.45	176.59	181.89	187.35	192.97	198.76	204.72
PN Power Net (Tp4-Tp3)	YD	159.90	164.70	169.64	174.73	179.97	185.37	190.93	196.66	202.56	208.63
TR Tricot (Tu-Tp3)	YD	65.10	67.05	69.06	71.14	73.27	75.47	77.73	80.06	82.47	84.94
TR Tricot (Tu-Pp-Tp3)	YD	12.40	12.77	13.16	13.55	13.96	14.37	14.81	15.25	15.71	16.18
TR Tricot (Tp4-Tp3)	YD	50.00	51.50	53.05	54.64	56.28	57.96	59.70	61.49	63.34	65.24
TW Two Way (Tu-Tp3)	YD	187.00	192.61	198.39	204.34	210.47	216.78	223.29	229.99	236.89	243.99
TW Two Way (Tu-Pp-Tp3)	YD	193.40	199.20	205.18	211.33	217.67	224.20	230.93	237.86	244.99	252.34
TW Two Way (Tp4-Tp3)	YD	188.30	193.95	199.77	205.76	211.93	218.29	224.84	231.59	238.53	245.69
Knit-Circular											
BS Body Seamless	PC	46.40	47.79	49.23	50.70	52.22	53.79	55.40	57.07	58.78	60.54
CK Circular Knit (Tu-Tp3)	KG	350.80	361.32	372.16	383.33	394.83	406.67	418.87	431.44	444.38	457.71
CK Circular Knit (Tu-Pp-Tp3)	KG	475.50	489.77	504.46	519.59	535.18	551.23	567.77	584.81	602.35	620.42
BI Bias	MR	2.60	2.68	2.76	2.84	2.93	3.01	3.10	3.20	3.29	3.39
HE Hook and Eye	MR	69.50	71.59	73.73	75.94	78.22	80.57	82.99	85.48	88.04	90.68
EM Embroidery Lace (Pec-Tp1)	YD	43.10	44.39	45.72	47.10	48.51	49.96	51.46	53.01	54.60	56.24
MH and PR											
MH Muffhead	PC	2.60	2.68	2.76	2.84	2.93	3.01	3.10	3.20	3.29	3.39
PR Printing	PC	1.10	1.13	1.17	1.20	1.24	1.28	1.31	1.35	1.39	1.44

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

Hire of Work (Baht)	Units	Projections									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
BI	Baht	197,200	199,172	201,164	203,175	205,207	207,259	209,332	211,425	213,539	215,675
ET	Baht	9,060	9,151	9,242	9,335	9,428	9,522	9,617	9,714	9,811	9,909
CV	Baht	231,360	233,674	236,010	238,370	240,754	243,162	245,593	248,049	250,530	253,035
TC	Baht	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YD-G	Baht	1,069,545	1,080,241	1,091,043	1,101,954	1,112,973	1,124,103	1,135,344	1,146,697	1,158,164	1,169,746
PN-F	Baht	136,393	137,757	139,134	140,526	141,931	143,350	144,784	146,232	147,694	149,171
PN-G	Baht	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TR-F	Baht	268,212	270,894	273,603	276,339	279,102	281,893	284,712	287,559	290,435	293,339
TR-G	Baht	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TW-F	Baht	8,165	8,246	8,329	8,412	8,496	8,581	8,667	8,754	8,841	8,930
TW-G	Baht	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CK-F	Baht	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CK-G	Baht	2,279,456	2,302,251	2,325,273	2,348,526	2,372,011	2,395,732	2,419,689	2,443,886	2,468,325	2,493,008
EM	Baht	996,557	1,006,523	1,016,588	1,026,754	1,037,021	1,047,392	1,057,866	1,068,444	1,079,129	1,089,920
ED dye	Baht	497,217	502,189	507,211	512,283	517,406	522,580	527,806	533,084	538,415	543,799
MH	Baht	5,813,245	5,871,377	5,930,091	5,989,392	6,049,286	6,109,778	6,170,876	6,232,585	6,294,911	6,357,860
PR	Baht	3,354,265	3,387,807	3,421,685	3,455,902	3,490,461	3,525,366	3,560,619	3,596,226	3,632,188	3,668,510
Total Hire of Work	Baht	14,860,674	15,009,281	15,159,374	15,310,968	15,464,077	15,618,718	15,774,905	15,932,654	16,091,981	16,252,901

Financial project of the company during 2015-2023 was based on assumption that revenue in 2015 was revenue actually received during Jan-Jun 2015, and projected revenue during Jul-Dec 2015 by referring to sales volume throughout 2015. Projection of growth was considered based on textile industrial trend in the future and from interview with the Company's executives which was expected to slowdown in demand. In addition, revenues actually incurred during the first 6 months of 2015 amounted to Baht 493 million, which was higher than the same period of 2014. Therefore, operating profit of the Company during 2015 has tendency to be higher than those of 2014. For that reason, the Independent Financial Advisor projected average growth rate of sales for all type of products at 1.00% per year. Sales volume of the Company during the past 3 years (2012-2014) were rather fluctuated with the decreased rate of 13% to the increased rate of 6% but the Independent Financial Advisor did not take into account such fluctuated rates during the past 3 year for consideration on the increased rate of sales.

Growth rate of selling price per unit for all types of products is determined at 3% per year (by referring to current inflation rate published by The Bank of Thailand). Such rate does not take into account average selling prices of the past 3 years (2012-2014) which is rather fluctuated with the decreased rate of -12% to the increased rate of 36%. The Independent Financial Advisor projected growth rate of income from hire of work during 2015-2024 at 1% per year based on projection of revenue of the Company during 2015.

Projection on Cost of Sales and Operating Expenses

Raw Material Expenses	Unit	% Cost of Raw Material per Selling Price (2015 -2024)
YD Yarn Dye (Pp-Tp3)	YD	95%
YD Yarn Dye (Import)	YD	95%
ET Elastic Tape	MR	95%
CV Covering Yarn	KG	95%
TC Torchon	MR	95%
PN Power Net (Tu-Tp3)	YD	65%
PN Power Net (Tu-Pp-Tp3)	YD	93%
PN Power Net (Tp4-Tp3)	YD	73%
TR Tricot (Tu-Tp3)	YD	65%
TR Tricot (Tu-Pp-Tp3)	YD	95%
TR Tricot (Tp4-Tp3)	YD	70%
TW Two Way (Tu-Tp3)	YD	65%
TW Two Way (Tu-Pp-Tp3)	YD	95%
TW Two Way (Tp4-Tp3)	YD	72%
BS Body Seamless	PC	45%
CK Circular Knit (Tu-Tp3)	KG	70%
CK Circular Knit (Tu-Pp-Tp3)	KG	95%
BI Bias	MR	45%
HE Hook and Eye	MR	45%
EM Embroidery Lace (Pec-Tp1)	YD	90%
MH Mutihead	PC	95%
PR Printing	PC	95%

Manufacturing expenses included chemicals prices, water supply & electricity charge, fuel cost, maintenance charge and direct labor cost. Growth rate of these expenses were forecasted at 3% per year (pursuant to current inflation rate of Thailand with sourced information from The Bank of Thailand) of expenses expected to be incurred for each type in 2015. Projection of manufacturing expenses in 2015 was based on expenses actually occurred during January - June 2015, and forecasted expenses during July - December 2015 by referring to budget of the Company throughout 2015.

(Unit: Million Baht)

Manufacturing Expenses	Expenses expected to be incurred in 2015	Growth Rate/Year	Projection of Expenses (2016-2024)
Direct labor cost	58.39	3%	61.35 – 77.71
Manufacturing expenses (Overhead)			
Chemical prices	24.99	3%	25.74 – 32.62
Electricity charge	16.90	3%	17.41 – 22.05
Fuel cost	6.93	3%	7.14 – 9.04
Maintenance fee	3.15	3%	3.24 – 4.11
Water supply charge	2.91	3%	2.99 - 3.79
Other expenses	40.17	3%	41.53 – 32.04
Total Manufacturing Expense	154.61	3%	159.40 – 181.36
Cost of Hire of Work	14.29	Average 96.17% of sales	14.43 – 15.63

Operating expenses included transportation expenses, electricity and water supply charges in the office, computer maintenance fees, export expenses and etc. Growth rate of operating expenses were forecasted at 3% per year (pursuant to current inflation rate of Thailand with sourced information from The Bank of Thailand) of expenses expected to be incurred for each type in 2015. Projection of operating expenses in 2015 was based on expenses actually occurred during Jan-Jun 2015, and forecasted expenses during Jul-Dec 2015 by referring to operating and administrative expenses budget of the Company throughout 2015.

(Unit: Million Baht)

Operating Expenses	Expenses Expected to be Incurred in 2015	Growth Rate/Year	Projection of Expenses (2016-2024)
Goods transportation expenses	2.36	Average at 0.25% of sales volume (based on actual expenses, backdated for 3 years)	2.46 – 3.36
Administrative expenses			
Salary and welfare of employees	42.31	3%	43.58 – 55.21
Expenses relating to computer system	1.91	3%	1.96 – 2.49
Export expenses	1.27	3%	1.31 – 1.66
Rental fee of office	1.18	3%	1.22 – 1.54
Other expenses	18.61	3%	18.09 -22.86
Total Operating Expenses	65.28		66.16 – 83.76

Projection of Statement of Income for 2015-2024 (Million Baht)

(Unit: Million Baht)

Estimation of Profit (Loss)	Jan-Jun	Jul-Dec										
	2015	2015	2015	2016 Fr	2017 Fr	2018 Fr	2019 Fr	2020 Fr	2021 Fr	2022 Fr	2023 Fr	2024 Fr
Total operating revenues	493.23	441.76	934.99	972.22	1,010.94	1,051.23	1,093.13	1,136.71	1,182.05	1,229.20	1,278.26	1,329.29
Production cost	(458.42)	(435.66)	(894.08)	(928.24)	(960.35)	(983.09)	(1,020.69)	(1,059.75)	(1,100.33)	(1,142.50)	(1,186.31)	(1,231.82)
Gross profit margin	34.81	6.10	40.91	43.98	50.60	68.14	72.44	76.96	81.72	86.71	91.95	97.46
Other incomes	10.87	10.87	21.73	21.73	21.73	21.73	21.73	21.73	21.73	21.73	21.73	21.73
Profit before expenses	45.68	16.97	62.65	65.72	72.33	89.87	94.18	98.70	103.45	108.44	113.69	119.20
Expenses	(41.28)	(26.36)	(67.65)	(68.64)	(70.71)	(72.85)	(75.06)	(77.33)	(79.67)	(82.08)	(84.57)	(87.13)
Profit (Loss) before finance cost and tax	4.40	(9.40)	(5.00)	(2.92)	1.62	17.02	19.12	21.37	23.78	26.36	29.12	32.06
Finance cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit (Loss) before income tax (EBT)	4.40	(9.40)	(5.00)	(2.92)	1.62	17.02	19.12	21.37	23.78	26.36	29.12	32.06
Corporate income tax	-	-	-	-	-	(0.15)	(5.74)	(6.41)	(7.13)	(7.91)	(8.74)	(9.62)
Net Profit (Loss)	4.40	(9.40)	(5.00)	(2.92)	1.62	16.86	13.38	14.96	16.65	18.45	20.38	22.44

Projection of Statement of Cash Flow (Million Baht)**Projection of Statement of Cash Flow**

Based on projection of cash flow during July – December 2015-2024, TPCORP’s cash flow from operating activities was in the ranges of Baht (6.06) – 25.15 million with terminal value at Baht 242.62 million in 2024. Projection of total net cash flow to firm can be summarized as follows:

(Unit: Million Baht)

Projection of Statement of Cash Flow (MBaht)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Cash flow from operating activities	25.15	(6.06)	8.39	13.26	5.57	6.79	8.10	9.51	11.03	12.67
Cash flow from investing activities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow from financing activities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminal Value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	242.62
Total Net Cash Flow to Firm	25.15	(6.06)	8.39	13.26	5.57	6.79	8.10	9.51	11.03	255.28

Remark: During July-December 2015, cash flow from operating activities is amounting to Baht 25.15 million due to a decreased usage of working capital during such period. In 2016, cash flow from operating activities decreases or equals to Baht -6.06 million due to the increased usage of working capital. In 2019, cash flow shall be decreased because tax shield amounted to Baht 37.02 million as of ending of 2014 shall be used to reduce tax and it shall be used up in 2018. Therefore the Company shall incur tax expenses from 2019-2023. Cash flow from operating activities of the Company has tendency to be increased continually from 2017 onwards as the Company shall have continued operating profit derived from sales of the Group of Companies which is projected to be increased by 1.0% per year.

■ **Assumption on Working Capital Projection**

Based on financial projection assumption of TPCORP, average collection period is 95 days, inventory date is 40 days and average payment period is 50 days (based on average backdated value for 2 year from 2013-2014 of the financial statement, specifically relate to underwear manufacturing, which has been reviewed by PWC).

■ **Assumption of Value of Business at Terminal Value**

The Independent Financial Advisor prepared the 10-year financial and cash flow projection of the Company, ending at the end of 2024 and based on assumption of Going Concern basis. So financial and cash flow projection after terminal value shall be based on cash flow projection in 2024, which is the last projection year, with formula as follows

$$\text{Terminal Value} = \text{Cash Flow to Firm of 2024 } 2567 \times (1 + G) / (\text{Discount Rate} - G)$$

Whereas:

Discount Rate = Weighted Average Cost of Capital (WACC) equals to 5.22%

G = Terminal Value Growth Rate equals to 0 %

■ **Discount Rate**

Discount rate used for calculation of net present value of cash flow comes from calculation of weighted average cost of capital (WACC) pursuant to capital structure of business. The Independent Financial Advisor calculated WACC from weighted

average of cost of debt (K_d) and cost of equity (K_e), but since the Company, the subsidiaries and the affiliate to be entered into this disposition transaction do not have any financial liabilities, hence it does not have cost of debt (K_d) which results in weighted average cost of capital of the Company equals to cost of equity (K_e) and WACC equal to 5.22%. Formula for calculation of discount rate is as follows:

$$\begin{aligned} \text{WACC} &= K_e * E / (D+E) + K_d * (1-T) * D / (D+E) \\ K_e &= \text{Cost of equity or shareholders' required rate of return (} R_e \text{)} \\ K_d &= \text{Cost of debt or loan interest rate of the Company} \\ T &= \text{Rate of corporate income tax} \\ E &= \text{Total shareholders' equity} \\ D &= \text{Debt with interest} \end{aligned}$$

Cost of equity (K_e) or shareholders' required rate of return (R_e) is calculated from Capital Asset Pricing Model (CAPM) as follows:

$$K_e \text{ (or } R_e \text{)} = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

Whereas:

Risk Free Rate (R_f) = Refer to average rate of return of bid yield of 45-year government bond (Between 1971-2015), which equals to 4.14 percent per year. As the Independent Financial Advisor applied assumption of Going Concern Basis, so it has to refer to rate of return of bid yield of government bond of the longest period which is 45 years which has been issued and offered continually and is consistently with the assumption of Going Concern basis. (Source: www.thaibma.or.th as at June 2015)

Beta (β) = Beta of 5 companies by referring to average variance of daily return of the Stock Exchange of Thailand and returns of TPCORP and 4 listed companies of the Stock Exchange of Thailand engaging in similar business of TPCORP. Average Beta of 5 companies should better reflect the investors' required rate of return than using Beta of TPCORP only. In addition, Beta of TPCOPR which engages in non-woven fabric business has different return from other textile and fabrics business to be sold and transferred during this transaction. Average Beta of 5 companies are backdated for 3 years from August 2012-July 2015 which equals to 0.21 (Source: Bloomberg Finance).

Market Risk (R_m) = Average return on investment in the Stock Exchange of Thailand backdated for 25 years since 1981 - 2015, which equals to 9.29 percent per year because it the period of time that can better reflect investment conditions with minimum impact from fluctuation in the Stock Exchange of Thailand. (Source: www.setsmart.com)

Based on the above information and assumption, present value of cash flow before financing activities and value of businesses of TPCORP pursuant to Discounted Cash Flow Approach is as follows:

	Value (MBaht)
Discount rate of present value (WACC)	5.22%
Present value of total cash flow as at June 30, 2015	74.24
PV of Terminal Value	149.61
Cash and temporary investment as at June 30, 2015	-
Present value of cash flow – Net	223.84

In addition, the Independent Financial Advisor also conducted sensitivity analysis on value of businesses by increasing and decreasing discount rate or WACC at approximately 0.25% which is in the range of 4.97% to 5.47% and estimation of sales in case it cannot achieve as per estimation, of which sales is at 95% - 105% because changing range of WACC rate and change of such sale projection are appropriated and there shall be an opportunity that WACC rate and sales projection shall be deviated during such range. After conducting sensitivity analysis by changing discount rate and sales projection, value of business of TPCORP is between Baht 180.59-273.13 million.

Table on Sensitivity Analysis on Changes

Ke	Effect of Change in Sales towards Value of Business (Million Baht)		
	95%	100%	105%
4.97%	198.48	235.75	273.13
5.22%	189.10	223.84	258.69
5.47%	180.59	213.05	245.59

Prestige Embroidery Company Limited – PEC

Most of income of PEC comes from selling of finished products to TPCORP and other customers. PEC's products are embroidery lace and etc. Details on revenue projection of PEC are as follows:

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

Detail on Revenue Projection of PEC is as follows:

Revenue Projection

Details of Products	Unit	Estimation of Sales per Year									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Sales - TPC - EM	Yard	2,527,000.00	2,552,270.00	2,577,792.70	2,603,570.63	2,629,606.33	2,655,902.40	2,682,461.42	2,709,286.03	2,736,378.90	2,763,742.68
Sales – Direct sales and others	Yard, KG	16,292.15	16,455.07	16,619.62	16,785.82	16,953.68	17,123.21	17,294.45	17,467.39	17,642.06	17,818.49

Price of Products	Unit	Projection of Selling Price									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
EM	Bath/Yard	38.79	39.95	41.15	42.39	43.66	44.97	46.32	47.71	49.14	50.61
Other products	Bath/Yard, KG	30.69	31.61	32.56	33.54	34.54	35.58	36.65	37.74	38.88	40.04

Financial project of the company during 2015-2024 was based on assumption that revenue in 2015 was revenue actually received during Jan-Jun 2015, and projected revenue during Jul-Dec 2015 by referring to sales volume throughout 2015. Project of growth was considered based on textile industrial trend in the future and from interview with the Company's executives which was expected to slowdown in demand. Consequently, the Independent Financial Advisor projects average growth rate of sales for all types of product at 1% per year, while growth rate of selling price per unit of all types of product is projected at 3% per year. Such rates are the same as assumption on increase of sales and selling price of TPCORP in order to make them consistent throughout the group of companies since almost of revenues from sales of PEC comes from revenues from sales to TPCORP.

Project on Cost of Sales and Operating Expenses

Details on cost of raw materials in 2015-2024 are as follows:

RM (Baht/Unit)	Unit	% Cost of raw material per selling price (2015 -2024)
EM	YD	45%
Other products	YD/KG	43%

Manufacturing expenses included electricity charge, maintenance charge, factory rental fee and research & Development expenses and direct labor cost. Growth rate of these expenses were forecasted at 3% per year (pursuant to current inflation rate of Thailand with sourced information from The Bank of Thailand) of expenses expected to be incurred for each type in 2015. Projection of manufacturing expenses in 2015 was based on expenses actually occurred during January - June 2015, and forecasted expenses during July - December 2015 by referring to budget of the Company throughout 2015.

(Unit: Million Baht)

Manufacturing Expenses	Expenses expected to be incurred in 2015	Growth Rate/Year	Projection of Expenses (2016-2024)
Direct labor cost	23.50	3%	24.21 – 30.66
Manufacturing expenses (Overhead)			
Electricity charge	7.08	3%	7.30 – 9.24
Maintenance fee	1.83	3%	1.89 – 2.39
Factory rental fee	0.66	3%	0.68 – 0.86
Research & development cost	0.66	3%	0.68 – 0.86
Other expenses	12.29	3%	13.64 – 11.47
Total Manufacturing Cost	46.03	3%	48.39 – 55.50

Operating expenses included transportation expenses, electricity and water supply charges in the office, computer maintenance fees, export expenses and etc. Growth rate of operating expenses were forecasted at 3% per year (pursuant to current inflation rate of Thailand with sourced information from The Bank of Thailand) of expenses expected to be incurred for each type in 2015. Projection of operating expenses in 2015 was based on expenses actually occurred during Jan-Jun 2015, and forecasted expenses during Jul-Dec 2015 by referring to operating and administrative expenses budget of the Company throughout 2015.

(Unit: Million Baht)

Operating Expenses	Expenses Expected to be Incurred in 2015	Growth Rate/Year	Projection of Expenses (2016-2024)
Goods transportation expenses	0.32	Average at 0.32% of sales (based on actual expenses, backdated for 3 years)	0.33 – 0.42
Administrative expenses			
Salary and welfare of employees	1.54	3%	1.64 – 2.08
IT consulting fee	0.42	3%	0.42 – 0.42
Auditors' fee	0.22	3%	0.22 – 0.28
Security charge	0.12	3%	0.12 – 0.16
Other expenses	1.25	3%	1.26 – 1.38
Total operating expenses	3.55		3.67 – 4.33

Financial Projection for Years 2015-2024**Revenue Projection (Million Baht)**

Estimation of Profit (Loss)	Jan-Jun 2015	Jul-Dec											
	(Actual)	2015 (Forecast)	2015 Fr	2016 Fr	2017 Fr	2018 Fr	2019 Fr	2020 Fr	2021Fr	2022Fr	2023 Fr	2024 Fr	2025
Total operating revenues	53.13	45.39	98.52	102.49	106.62	110.92	115.39	120.04	124.88	129.91	135.15	140.59	
Production cost	46.80	43.55	(90.36)	(94.51)	(96.08)	(97.73)	(99.77)	(103.30)	(106.96)	(110.75)	(114.68)	(118.75)	
Gross profit margin	6.32	1.84	8.17	7.98	10.55	13.19	15.63	16.74	17.92	19.16	20.46	21.84	
Other incomes	2.00	0.36	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	
Profit before expenses	8.32	2.20	10.52	10.34	12.90	15.54	17.98	19.09	20.27	21.51	22.82	24.19	
Expenses	2.48	1.39	(3.87)	(4.01)	(4.10)	(4.19)	(4.28)	(4.37)	(4.47)	(4.57)	(4.68)	(4.78)	
Profit (Loss) before finance cost and tax	5.84	0.81	6.65	6.33	8.80	11.35	13.70	14.72	15.80	16.94	18.14	19.41	
Finance cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Profit (Loss) before income tax (EBT)	5.84	0.81	6.65	6.33	8.80	11.35	13.70	14.72	15.80	16.94	18.14	19.41	
Corporate income tax	(1.15)	(0.84)	(1.99)	(1.90)	(2.64)	(3.41)	(4.11)	(4.42)	(4.74)	(5.08)	(5.44)	(5.82)	
Net Profit (Loss)	4.69	(0.03)	4.65	4.43	6.16	7.95	9.59	10.30	11.06	11.86	12.70	13.58	

Projection of Statement Cash Flow

Based on projection of Statement of Cash Flow during July – December 2015-2024, PEC's cash flow from operating activities was in the ranges of Baht 4.04 – 12.80 million with terminal value at Baht 245.06 million in 2024. Projection of total net cash flow to firm can be summarized as follows:

(Unit: Million Baht)

Projection of Statement of Cash Flow (MBaht)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Cash flow from operating activities	4.04	5.60	9.03	9.15	9.32	9.80	10.39	11.00	11.95	12.80
Cash flow from investing activities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow from financing activities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminal Value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	245.06
Total Net Cash Flow to Firm	4.04	5.60	9.03	9.15	9.32	9.80	10.39	11.00	11.95	257.85

Note: Cash flow from operating activities of the company has tendency to be increased continually from 2016 onwards as the company shall have continued operating profit derived from sales of the Group of Companies which is projected to be increased by 1.0% per year.

■ **Assumption on Working Capital Projection**

Based on financial projection assumption of PEC, average collection period is 90 days, inventory date is 90 days and average payment period is 30 days (based on average backdated values for 4 year from 2011-2014).

■ **Assumption of Values of Business at Terminal Value**

Details on calculation of value of business at terminal value are the same as those of TPCORP.

■ **Discount Rate**

Discount rate used for calculation of net present value of cash flow comes from calculation of weighted average cost of capital (WACC). Amount and details on WACC calculation is the same as WACC used for valuation of businesses of TPCORP, which equals to 5.22%.

Based on the above information and assumption, present value of cash flow before financing activities and value of businesses of PEC by means of Discounted Cash Flow Approach can be calculated as follows:

	Value (MBaht)
Discount rate of net present value (WACC)	5.22%
Present value of total cash flow as at June 30, 2015	70.18
Present value of cash flow after Terminal Value (PV of Terminal Value)	151.10
Cash and temporary investments as at June 30, 2015	20.77
Present value of cash flow – Net	242.05
Shareholding ratio of TPCORP	99.9998%
Present value of net cash flow – pursuant to shareholding ratio of TPCORP	242.05

In addition, the Independent Financial Advisor also conducted sensitivity analysis on value of businesses by increasing and decreasing discount rate or WACC at approximately 0.25% which is in the range of 4.97% to 5.47% and estimation of sales in case it cannot achieve as per estimation, of which sales is at 95% - 105% because changing range of WACC rate and change of such sale projection are appropriated and there shall be an opportunity that WACC rate and sales projection shall be deviated during such range. After conducting sensitivity analysis by changing discount rate and sales projection as well as calculation of value of business based on shareholding ratio of TPCORP at 99.9998%, value of business of PRC is between Baht 223.65 - 262.64 million.

Table of Sensitivity Analysis for Changes pursuant to Shareholding Ratio of TPCORP – 99.9998%

Ke	Effect on Change in Sales towards Value of Business (Million Baht)		
	95%	100%	105%
4.97%	245.68	254.18	262.64
5.22%	234.13	242.05	249.93
5.47%	223.65	231.05	238.41

Prestige Plus Company Limited – PPC

Most of the PPC's revenue comes from selling of finished goods to TPCORP and other customers, as well from hire of works. PPC's products comprise circular knit, powernet fabric, embroidery, tricot fabric and two-way fabric. Revenues from hire of works mainly come from manufacturing of circular knit and yarn dye and etc. In addition, other revenues of PPC also from supply of energy, i.e. steam, water and from water treatment. Details on revenue projection of PPC are as follows:

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

Revenue Projection

Details of Products	Unit	Estimation of Sales per Year									
		1 2015	2 2016	3 2017	4 2018	5 2019	6 2020	7 2021	8 2022	9 2023	10 2024
CK	KG	347,966.35	351,446.01	354,960.47	358,510.08	362,095.18	365,716.13	369,373.29	373,067.03	376,797.70	380,565.67
PN(tu-pp)	Yard	593,284.00	599,216.84	605,209.01	611,261.10	617,373.71	623,547.45	629,782.92	636,080.75	642,441.56	648,865.97
TR(tu-pp)	Yard	1,806,165.00	1,824,226.65	1,842,468.92	1,860,893.61	1,879,502.54	1,898,297.57	1,917,280.54	1,936,453.35	1,955,817.88	1,975,376.06
TW(tu-pp)	Yard	27,626.00	27,902.26	28,181.28	28,463.10	28,747.73	29,035.20	29,325.56	29,618.81	29,915.00	30,214.15
YD (Yarn Dye)	KG	19,000.00	19,190.00	19,381.90	19,575.72	19,771.48	19,969.19	20,168.88	20,370.57	20,574.28	20,780.02
Sales - TPCORP		2,794,041.35	2,821,981.76	2,850,201.58	2,878,703.60	2,907,490.63	2,936,565.54	2,965,931.20	2,995,590.51	3,025,546.41	3,055,801.88
PN (tu-tp3)	Yard	42,451.00	42,875.51	43,304.27	43,737.31	44,174.68	44,616.43	45,062.59	45,513.22	45,968.35	46,428.03
TR (tu-tp3)	Yard	27,650.00	27,926.50	28,205.77	28,487.82	28,772.70	29,060.43	29,351.03	29,644.54	29,940.99	30,240.40
TW (tu-tp3)	Yard	9,626.00	9,722.26	9,819.48	9,917.68	10,016.85	10,117.02	10,218.19	10,320.37	10,423.58	10,527.81
Sales - TPCORP - Key In Basis		79,727.00	80,524.27	81,329.51	82,142.81	82,964.24	83,793.88	84,631.82	85,478.14	86,332.92	87,196.25
CK	KG	2,234.93	2,257.28	2,279.85	2,302.65	2,325.68	2,348.93	2,372.42	2,396.15	2,420.11	2,444.31
PN	Yard	1,483.36	1,498.20	1,513.18	1,528.31	1,543.59	1,559.03	1,574.62	1,590.37	1,606.27	1,622.33
TR	Yard	142,264.87	143,687.52	145,124.39	146,575.64	148,041.39	149,521.81	151,017.03	152,527.20	154,052.47	155,592.99
TW	Yard	706.88	713.95	721.09	728.30	735.58	742.94	750.36	757.87	765.45	773.10
YD	KG	7,592.09	7,668.01	7,744.69	7,822.14	7,900.36	7,979.36	8,059.16	8,139.75	8,221.15	8,303.36
OT (FG)	KG	53,729.65	54,266.95	54,809.62	55,357.71	55,911.29	56,470.40	57,035.11	57,605.46	58,181.51	58,763.33
Sales - Direct Sales		208,011.78	210,091.90	212,192.82	214,314.74	216,457.89	218,622.47	220,808.70	223,016.78	225,246.95	227,499.42

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

Product Price TPCORP	Unit	Sales									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
CK	Bath/KG	451.73	465.28	479.24	493.61	508.42	523.67	539.38	555.56	572.23	589.40
PN	Bath/Yard	140.21	144.42	148.75	153.21	157.81	162.54	167.42	172.44	177.61	182.94
TR	Bath/Yard	12.60	12.97	13.36	13.76	14.18	14.60	15.04	15.49	15.96	16.44
TW	Bath/Yard	184.87	190.42	196.13	202.01	208.07	214.31	220.74	227.37	234.19	241.21
YD	Bath/KG	322.91	332.59	342.57	352.85	363.43	374.34	385.57	397.13	409.05	421.32

Product Price TPCORP Key-In Basis	Unit	Sales									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		20148	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
PN (tu-tp3)	Baht/Yard	117.78	121.32	124.95	128.70	132.56	136.54	140.64	144.86	149.20	153.68
TR (tu-tp3)	Bath/Yard	65.10	67.05	69.06	71.14	73.27	75.47	77.73	80.06	82.47	84.94
TW (tu-tp3)	Bath/Yard	187.00	192.61	198.39	204.34	210.47	216.78	223.29	229.99	236.89	243.99

Product Price Direct Sales	Unit	Sales									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
CK	Bath/KG	447.44	460.86	474.69	488.93	503.60	518.71	534.27	550.30	566.81	583.81
PN	Bath/Yard	134.83	138.87	143.04	147.33	151.75	156.30	160.99	165.82	170.80	175.92
TR	Bath/Yard	13.36	13.76	14.17	14.59	15.03	15.48	15.95	16.43	16.92	17.43
TW	Bath/Yard	141.47	145.71	150.08	154.59	159.22	164.00	168.92	173.99	179.21	184.58
YD	Bath/KG	263.43	271.34	279.48	287.86	296.50	305.39	314.55	323.99	333.71	343.72

Product Details – Hire of Work	Unit	Projection of Sales per Year									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
YD-G	KG	19,195.00	19,386.95	19,580.82	19,776.63	19,974.39	20,174.14	20,375.88	20,579.64	20,785.43	20,993.29
CK-G	KG	25,412.00	25,666.12	25,922.78	26,182.01	26,443.83	26,708.27	26,975.35	27,245.10	27,517.55	27,792.73

Price for Hire of Work	Unit	Projection of Selling Price									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
YD-G	Bath/KG	54.05	55.67	57.34	59.06	60.83	62.66	64.54	66.47	68.47	70.52
CK-G	Bath/KG	87.01	89.62	92.31	95.08	97.93	100.87	103.89	107.01	110.22	113.53

Amount of energy supply	Unit	Projection of Sales per Year									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Steam	Ton	9,340.55	9,340.55	9,340.55	9,340.55	9,340.55	9,340.55	9,340.55	9,340.55	9,340.55	9,340.55
Water (water supply+soft)	Cubic	107,146.25	107,146.25	107,146.25	107,146.25	107,146.25	107,146.25	107,146.25	107,146.25	107,146.25	107,146.25
Water Treatment	Cubic	86,083.89	86,083.89	86,083.89	86,083.89	86,083.89	86,083.89	86,083.89	86,083.89	86,083.89	86,083.89

Price for water supply	Unit	Projection of Selling Price									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Steam	Bath/Ton	861.86	861.86	861.86	861.86	861.86	861.86	861.86	861.86	861.86	861.86
Water (water supply+soft)	Bath/Cubic	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13	18.13
Water Treatment	Bath/Cubic	23.50	23.50	23.50	23.50	23.50	23.50	23.50	23.50	23.50	23.50

Financial project of the company during 2015-2024 was based on assumption that revenue in 2015 was revenue actually received during Jan-Jun 2015, and projected revenue during Jul-Dec 2015 by referring to sales volume throughout 2015. Projection of growth was considered based on textile industrial trend in the future and from interview with the company's executives which was expected to slowdown in demand. Consequently, the Independent Financial Advisor projects average growth rate of sales for all types of product at 1% per year, while growth rate of selling price per unit of all types of product is projected at 3% per year. Such rates are the same as assumption on increase of sales and selling price of TPCORP in order to make them consistent throughout the group of companies since almost of revenues from sales of PPC comes from revenues from sales to TPCORP.

In addition, assumption on revenue project from steam, water (pipe water + soft water) and water treatment is for rendering business to TUC only. TUC shall use purchased steam and pipe water in dyeing and bleaching process. PPC shall also provide water treatment service to treat waste water from TUC's manufacturing process as well. Hence, the Independent Financial Advisor projects revenue from utilization volume of steam, water (pipe water and soft water) and water treatment at constant rate because during the past period, usage of steam, water (pipe water + soft water) and water treatment service was rather constantly. From information gathered from PPC's management with regards to projection on service rate, selling price has been determined pursuant to market price. However, cost for steam generation is rather high because prices of fuels used for such generation, i.e. wood chips and coconut shell are rather high. In addition cost of chemicals which are used as main raw materials for production of water (pipe water + soft water) as well as in water treatment system are also high. Moreover, its production volume is lower than volume studied during the initial stage of project, so average cost per unit is higher (no economy of scale). Due to above reasons, production cost is higher than revenue from service, therefore the Independent Financial Advisor projects volume, price and manufacturing costs at actual in order to make them reflect actual value.

Project of Cost of Sales and Operating Expenses

Details on costs of raw materials during 2015-2024 are as follows:

RM (Baht/Unit) - Sale TPC	Unit	% Cost of raw material per selling price
CK	KG	66.00%
PN	Yard	57.00%
TR	Yard	63.00%
TW	Yard	50.00%
YD	KG	50.00%

RM (Baht/Unit) – Direct Sales	Unit	% Cost of raw material per selling price
CK	KG	90.00%
PN	Yard	90.00%
TR	Yard	90.00%
TW	Yard	90.00%
YD(เส้นด้าย)	KG	90.00%
OT (FG)	KG	90.00%

RM (Baht/Unit) – Hire of Work	Unit	% Cost of raw material per selling price
YD-G	KG	80.00%
PN-G	Yard	80.00%
TR-G	Yard	80.00%
CK-G	KG	80.00%

RM (Baht/Unit) - Energy	Unit	% Cost of raw material per selling price
Steam	Ton	124.62%
Water (Pipe water + Soft)	Cubic	140.91%
Water treatment	Cubic	128.21%

Manufacturing expenses included chemicals prices, water supply & electricity charge, packaging, research & development and direct labor cost. Growth rate of these expenses were forecasted at 3% per year (pursuant to current inflation rate of Thailand with sourced information from The Bank of Thailand) of expenses expected to be incurred for each type in 2015. Projection of manufacturing expenses in 2015 was based on expenses actually occurred during January - June 2015, and forecasted expenses during July - December 2015 by referring to budget of the Company throughout 2015.

(Unit: Million Baht)

Manufacturing Expenses	Expenses expected to be incurred in 2015	Growth Rate/Year	Projection of Expenses (2016-2024)
Direct labor cost	29.83	3%	30.73 – 38.93
Manufacturing expenses (Overhead)			
Chemical prices	28.71	3%	29.57 – 37.46
Electricity charges	11.11	3%	11.45 – 14.50
Fuel costs	17.29	3%	17.81 – 22.56
Factory rental fee	5.06	3%	5.21 – 6.60
Other expenses	31.79	3%	32.24 – 25.45
Total Manufacturing Expenses	123.79	3%	127.01 – 145.50
Cost of hire of work	2.60	Average 80% of sales	2.70 – 3.71

Operating expenses included transportation expenses, electricity and water supply charges in the office, computer maintenance fees, export expenses and etc. Growth rate of operating expenses were forecasted at 3% per year (pursuant to current inflation rate of Thailand with sourced information from The Bank of Thailand) of expenses expected to be incurred for each type in 2015. Projection of operating expenses in 2015 was based on expenses actually occurred during Jan-Jun 2015, and forecasted expenses during Jul-Dec 2015 by referring to operating and administrative expenses budget of the Company throughout 2015

(Unit: Million Baht)

Operating Expenses	Expenses Expected to be Incurred in 2015	Growth Rate/Year	Projection of Expenses (2016-2024)
Goods transportation expenses	1.28	Average at 0.41% of sales (based on actual expenses, backdated for 3 years)	1.33 – 1.80
Administrative expenses			
Salary and welfare of the employees	1.28	3%	1.39 – 1.76
Expenses relating to office equipment	0.33	3%	0.34 – 0.43
Expenses relating to computer system	0.24	3%	0.24 – 0.31
Audit fee	0.28	3%	0.29–0.37
Other expenses	1.41	3%	1.44 -1.64
Total operating expenses	4.82		3.70 – 4.51

Financial Projection for the Year 2015-2024

Revenue Projection (Million Baht)

Estimation of Profit (Los)	Jan-Jun 2015 (Actual)	Jul-Dec 2015 (Forecast)	2015 Fr	2016 Fr	2017 Fr	2018 Fr	2019 Fr	2020 Fr	2021Fr	2022Fr	2023 Fr	2024 Fr
Total operating revenues	154.53	154.19	308.73	320.14	332.56	345.48	358.92	372.90	387.44	402.57	418.31	434.68
Production cost	165.72	158.80	(324.51)	(335.69)	(346.80)	(353.96)	(360.09)	(373.14)	(386.67)	(400.70)	(415.25)	(430.43)
Gross profit margin	(11.18)	(4.60)	(15.78)	(15.55)	(14.24)	(8.48)	(1.17)	(0.24)	0.78	1.88	3.06	4.26
Other incomes	1.26	1.26	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51
Profit before expenses	(9.93)	(3.35)	(13.27)	(13.03)	(11.73)	(5.97)	1.34	2.27	3.29	4.39	5.58	6.77
Expenses	(1.83)	(2.97)	(4.81)	(5.02)	(5.16)	(5.31)	(5.46)	(5.62)	(5.78)	(5.95)	(6.13)	(6.31)
Profit (Loss) before finance cost and tax	(11.76)	(6.32)	(18.08)	(18.06)	(16.89)	(11.27)	(4.12)	(3.34)	(2.49)	(1.56)	(0.55)	0.46
Finance cost	(0.28)		(0.28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit (Loss) before income tax (EBT)	(12.04)	(6.32)	(18.36)	(18.06)	(16.89)	(11.27)	(4.12)	(3.34)	(2.49)	(1.56)	(0.55)	0.46
Corporate income tax			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Profit (Loss)	(12.04)	(6.32)	(18.08)	(18.06)	(16.89)	(11.27)	(4.12)	(3.34)	(2.49)	(1.56)	(0.55)	0.46

Projection of Statement of Cash Flow (Million Baht)

From projection of statement of cash flow during July – December 2015 – 2024, value of cash flow from operating activities of PPC is between loss of Baht (4.58) million to gain of Baht 2.65 million and terminal value is at Baht 50.69 million in 2024. Projection of net cash flow to firm can be summarized as follows:

(Unit: Million Baht)

Projection of Statement of Cash Flow	2015 (Jul- Dec)	2026	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Cash flow from operating activities	(1.96)	(4.58)	(3.60)	(3.61)	(3.10)	(1.34)	(0.43)	0.56	1.59	2.65
Cash flow from investing activities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow from financing activities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminal Value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.69
Net cash flow from operating activities	(1.96)	(4.58)	(3.60)	(3.61)	(3.10)	(1.34)	(0.43)	0.56	1.59	53.34

Remark: During 2016, cash flow from operating activities is decreased to be equaled to Baht -4.58 million due to the increased usage of working capital. From 2017, cash flow is increasing continually and is in surplus from 2022 onwards because operating performance of PPC is constantly growing based on the increased sales of the group which is projected as 1.0% per year.

■ **Assumption on Working Capital Projection**

Based on financial projection assumption of PPC, average collection period is 25 days, inventory date is 40 days and average payment period is 55 days (based on average backdated values for 4 year from 2011-2014).

■ **Assumption of Values of Business at Terminal Value**

Details on calculation of value of business at terminal value are the same as those of TPCORP. However during 2015-2021, cash flow from operating activities is at minus value and it decreases continually. Cash flow begins to be at surplus value from 2022-2023 because operating performance of PPC is constantly growing based on the increased sales of the group which is projected as 1.0% per year. Consequently, cash flow in 2023, which is the last year, equals to Baht 2.65 million. Such cash flow amount is then used for calculation of terminal value which equals to Baht 50.69 million, based on assumption of going concern basis.

■ **Discount Rate**

Discount rate used for calculation of net present value of cash flow comes from calculation of weighted average cost of capital (WACC). Amount and details on WACC calculation is the same as WACC used for valuation of businesses of TPCORP, which equals to 5.22%.

Based on the above information and assumption, present value of cash flow before financing activities and value of businesses of PPC by means of Discounted Cash Flow Approach can be calculated as follows:

	Value (Million Baht)
Discount rate of present value (WACC)	5.22%
Present value of total cash flow as of June 30, 2015	(13.09)
PV of Terminal Value	31.26
Cash and temporary investment as of June 30, 2015	0.52
Present Value of Free Cash Flow	18.69
Shareholding ratio of TPCORP	99.9998%
Present of Free Cash Flow – pursuant to Shareholding Ratio of TPCORP	18.69

In addition, the Independent Financial Advisor also conducted sensitivity analysis on value of businesses by increasing and decreasing discount rate or WACC at approximately 0.25% which is in the range of 4.97% to 5.47% and estimation of sales in case it cannot achieve as per estimation, of which sales is at 95% - 105% because changing range of WACC rate and change of such sale projection are appropriated and there shall be an opportunity that WACC rate and sales projection shall be deviated during such range. Value of business of PPC after sensitivity analysis by adjustment of discount rate and sales estimation as well as calculation of value of businesses from shareholding ratio of TPCORP at 99.9998%, is between Baht minus (56.36) million to 103.51 million.

When taking into consideration value of business of PPC based on sensitivity analysis towards a change in sales, the increased sales shall decrease value of business of PPC. The reasons are that the increased sales means the increased of inventory and trade account payables in relation to the increased sales, hence more cash flow has been used. Such cash flow used shall be higher than cash flow received from the increased operating profit because net profit margin of PPC throughout the projection period is rather low, that is between -5.86 to 0.11%.

Table on Sensitivity Analysis pursuant to Shareholding Ratio of TPCORP – 99.9998%

Ke	Effect of Change in Sales towards Value of Business (Million Baht)		
	95%	100%	105%
4.97%	103.51	20.97	(56.36)
5.22%	97.04	18.69	(54.94)
5.47%	91.20	16.63	(53.63)

T.U.C. Elastic Company Limited – TUC

Most of the TUC's revenue comes from selling of finished goods to TPCORP and other customers, as well from hire of works. TUC's products comprise circular knit, powernet fabric, embroidery, tricot fabric and two-way fabric. Details on revenue projection of TUC are as follows:

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

Projection of Revenue

Assumptions	Units	Actual			Projection															
		1 2015	2 2016	3 2017	4 2018	5 2019	6 2020	7 2021	8 2022	9 2023	10 2024									
1. Amount of Sales																				
Amount of Sales - TPC																				
ET	Metre	54,425,500.00	54,969,755.00	55,519,452.55	56,074,647.08	56,635,393.55	57,201,747.48	57,773,764.96	58,351,502.61	58,935,017.63	59,524,367.81									
TC	Metre	3,666,897.00	3,703,565.97	3,740,601.63	3,778,007.65	3,815,787.72	3,853,945.60	3,892,485.06	3,931,409.91	3,970,724.01	4,010,431.25									
CV	KG	8,358.00	8,441.58	8,526.00	8,611.26	8,697.37	8,784.34	8,872.19	8,960.91	9,050.52	9,141.02									
PN (tu-tp3)	Yard	772,324.00	780,047.24	787,847.71	795,726.19	803,683.45	811,720.29	819,837.49	828,035.86	836,316.22	844,679.38									
PN (tu-pp)	Yard	535,815.00	541,173.15	546,584.88	552,050.73	557,571.24	563,146.95	568,778.42	574,466.20	580,210.87	586,012.97									
TR (tu-tp3)	Yard	359,183.00	362,774.83	366,402.58	370,066.60	373,767.27	377,504.94	381,279.99	385,092.79	388,943.72	392,833.16									
TR (tu-pp)	Yard	1,778,516.00	1,796,301.16	1,814,264.17	1,832,406.81	1,850,730.88	1,869,238.19	1,887,930.57	1,906,809.88	1,925,877.98	1,945,136.76									
TW (tu-tp3)	Yard	384,367.00	388,210.67	392,092.78	396,013.70	399,973.84	403,973.58	408,013.32	412,093.45	416,214.38	420,376.53									
TW (tu-pp)	Yard	18,000.00	18,180.00	18,361.80	18,545.42	18,730.87	18,918.18	19,107.36	19,298.44	19,491.42	19,686.33									
CK (tu-tp3)	KG	10,801.03	10,909.04	11,018.13	11,128.31	11,239.59	11,351.99	11,465.51	11,580.16	11,695.96	11,812.92									
CK (tu-pp)	KG	347,966.35	351,446.01	354,960.47	358,510.08	362,095.18	365,716.13	369,373.29	373,067.03	376,797.70	380,565.67									
WP	KG	253,976.45	256,518.23	259,083.42	261,674.25	264,290.99	266,933.90	269,603.24	272,298.27	275,022.27	277,772.49									
Amount - Transfer TPC																				
PN (tu-tp3)	Yard	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
TR (tu-tp3)	Yard	1,387,860.26	1,401,738.87	1,415,756.25	1,429,913.82	1,444,212.95	1,458,655.08	1,473,241.63	1,487,974.05	1,502,853.79	1,517,882.33									
TW (tu-tp3)	Yard	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
CK (tu-tp3)	KG	3,374.77	3,408.52	3,442.61	3,477.03	3,511.80	3,546.92	3,582.39	3,618.21	3,654.40	3,690.94									
Amount of sales - Direct sales																				
ET	Metre	312,523.87	315,649.11	318,805.60	321,993.65	325,213.59	328,465.72	331,750.38	335,067.89	338,418.56	341,802.75									
TC	Metre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
CV	KG	6,927.92	6,997.20	7,067.17	7,137.85	7,209.22	7,281.32	7,354.13	7,427.67	7,501.95	7,576.97									
PN	Yard	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
TR	Yard	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
TW	Yard	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
CK	KG	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
WP	KG	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
OT (FG)	KG	22,651.55	22,878.06	23,106.84	23,337.91	23,571.29	23,807.00	24,045.07	24,285.52	24,528.38	24,773.66									

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

Assumptions	Units	Projection										
		Actual 1 2015	2 2016	3 2017	4 2018	5 2019	6 2020	7 2021	8 2022	9 2023	10 2024	
2. Selling Price												
Selling price per unit - TPC	Growth Rate											
ET	3%	1.71	1.76	1.81	1.87	1.92	1.98	2.04	2.10	2.17	2.23	
TC		2.75	2.84	2.92	3.01	3.10	3.19	3.29	3.39	3.49	3.59	
CV		166.72	171.72	176.88	182.18	187.65	193.28	199.07	205.05	211.20	217.53	
PN (tu-tp3)		121.33	124.97	128.71	132.58	136.55	140.65	144.87	149.22	153.69	158.30	
PN (tu-pp)		84.63	87.17	89.79	92.48	95.25	98.11	101.05	104.09	107.21	110.43	
TR (tu-tp3)		44.27	45.60	46.96	48.37	49.82	51.32	52.86	54.44	56.08	57.76	
TR (tu-pp)		8.13	8.37	8.62	8.88	9.15	9.42	9.71	10.00	10.30	10.61	
TW (tu-tp3)		127.16	130.97	134.90	138.95	143.12	147.41	151.84	156.39	161.08	165.91	
TW (tu-pp)		91.87	94.62	97.46	100.38	103.39	106.50	109.69	112.98	116.37	119.86	
CK (tu-tp3)		245.56	252.93	260.51	268.33	276.38	284.67	293.21	302.01	311.07	320.40	
CK (tu-pp)		298.14	307.08	316.30	325.78	335.56	345.62	355.99	366.67	377.67	389.00	
WP		36.22	37.31	38.43	39.58	40.77	41.99	43.25	44.55	45.89	47.26	
Price per unit - Transfer TPC												
PN (tu-tp3)		109.48	112.76	116.14	119.63	123.22	126.91	130.72	134.64	138.68	142.84	
TR (tu-tp3)		14.72	15.16	15.61	16.08	16.56	17.06	17.57	18.10	18.64	19.20	
TW (tu-tp3)		102.28	105.35	108.51	111.76	115.12	118.57	122.13	125.79	129.57	133.45	
CK (tu-tp3)		277.73	286.06	294.64	303.48	312.58	321.96	331.62	341.57	351.82	362.37	
Selling price per unit - Direct sales												
ET		3.20	3.30	3.39	3.50	3.60	3.71	3.82	3.94	4.05	4.17	
TC		2.78	2.86	2.94	3.03	3.12	3.22	3.31	3.41	3.52	3.62	
CV		216.52	223.01	229.70	236.59	243.69	251.00	258.53	266.29	274.27	282.50	
PN		109.48	112.76	116.14	119.63	123.22	126.91	130.72	134.64	138.68	142.84	
TR		14.72	15.16	15.61	16.08	16.56	17.06	17.57	18.10	18.64	19.20	
TW		102.28	105.35	108.51	111.76	115.12	118.57	122.13	125.79	129.57	133.45	
CK		277.73	286.06	294.64	303.48	312.58	321.96	331.62	341.57	351.82	362.37	
WP		215.94	222.42	229.09	235.96	243.04	250.33	257.84	265.58	273.54	281.75	
OT (FG)		88.29	90.94	93.67	96.48	99.38	102.36	105.43	108.59	111.85	115.20	

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

Financial project of the company during 2015-2024 was based on assumption that revenue in 2015 was revenue actually received during Jan-Jun 2015, and projected revenue during Jul-Dec 2015 by referring to sales volume throughout 2015. Projection of growth was considered based on textile industrial trend in the future and from interview with the company's executives which was expected to slowdown in demand. Consequently, the Independent Financial Advisor projects average growth rate of sales for all types of product at 1% per year, while growth rate of selling price per unit of all types of product is projected at 3% per year. Such rates are the same as assumption on increase of sales and selling price of TPCORP in order to make them consistent throughout the group of companies since almost of revenues from sales of TUC comes from revenues from sales to TPCORP.

Assumptions	Units	Projection									
		Actual	1	2	3	4	5	6	7	8	9
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
3. Amount of Hire of Work											
Amount of hire of work - TPC	Growth Rate										
ET	1%	604.00	610.04	616.14	622.30	628.52	634.81	641.16	647.57	654.05	660.59
TC		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CV		25,983.29	26,243.13	26,505.56	26,770.61	27,038.32	27,308.70	27,581.79	27,857.61	28,136.18	28,417.54
WP		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Assumptions	Units	Projection									
		Actual	1	2	3	4	5	6	7	8	9
		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
4. Price for Hire of Work											
Price for hire of work per unit	Growth Rate										
ET	3%	14.54	14.98	15.43	15.89	16.37	16.86	17.36	17.89	18.42	18.98
TC		3.72	3.83	3.94	4.06	4.18	4.31	4.44	4.57	4.71	4.85
CV		116.40	119.89	123.49	127.19	131.01	134.94	138.99	143.16	147.45	151.88
WP		53.88	55.50	57.17	58.88	60.65	62.47	64.34	66.27	68.26	70.31

Projection of hire of work of the company during 2015-2024 was based on assumption that sales in 2015 came from actual revenue during Jan-Jun 2015 and revenue projection during July-Dec 2015. Projection on growth of sales for all types of products is based on the rate of 1% per year pursuant to conservative principle and growth rate of selling prices per unit for all types of products is at 3 percent per year (estimated based on present inflation rate of Thailand by referring to information of the Bank of Thailand), respectively.

Projection on Cost of Sales and Operating Expenses

Details on raw material costs during 2015-2024 are as follows:

Expenses on Raw Materials	Unit	% Raw Material Cost per Selling Prices (2015 - 2024)
Manufacturing Cost per Unit – TPC		
ET	Metre	58.00%
TC	Metre	30.00%
CV	KG	75.00%
PN (tu-tp3)	Yard	63.50%
PN (tu-pp)	Yard	63.50%
TR (tu-tp3)	Yard	70.00%
TR (tu-pp)	Yard	70.00%
TW (tu-tp3)	Yard	70.00%
TW (tu-pp)	Yard	70.00%
CK (tu-tp3)	KG	73.00%
CK (tu-pp)	KG	73.00%
WP	KG	73.00%
Cost per Unit - Transfer TPC		
PN (tu-tp3)	Yard	63.50%
TR (tu-tp3)	Yard	70.00%
TW (tu-tp3)	Yard	70.00%
CK (tu-tp3)	KG	73.00%
Manufacturing cost per unit –Direct Sales		
ET	Metre	90.00%
TC	Metre	90.00%

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

Expenses on raw materials	Unit	% Raw Material Cost per Selling Prices (2015 -2024)
CV	KG	90.00%
PN	Yard	90.00%
TR	Yard	90.00%
TW	Yard	90.00%
CK	KG	90.00%
WP	KG	90.00%
OT (FG)	KG	90.00%

RM (Baht/Unit) – Hire of Work	Unit	% Raw Material Cost per Selling Prices (2015-2024)
ET	Metre	65.00%
TC	Metre	65.00%
CV	KG	65.00%
WP	KG	70.00%

Projection on Cost of Sales and Operating Expenses

Manufacturing expenses included electricity charge, factory rental fee, steam production cost and etc. and direct labor cost. Growth rate of these expenses were forecasted at 3% per year (pursuant to current inflation rate of Thailand with sourced information from The Bank of Thailand) of expenses expected to be incurred for each type in 2015. Projection of manufacturing expenses in 2015 was based on expenses actually occurred during Jan-Jun 2015, and forecasted expenses during Jul-Dec 2015 by referring to budget of the company throughout 2015

(Unit: Million Baht)

Manufacturing Expenses	Expenses expected to be incurred in 2015	Growth rate/year	Projection of Expenses (2016-2024)
Direct labor cost	78.61	3%	80.97 – 102.56
Manufacturing expenses (Overhead)			
Electricity charge	30.75	3%	31.67 – 40.12
Factory rental fee	7.90	3%	8.14 – 10.31
Maintenance charge	5.32	3%	5.48 – 6.94
Steam production cost	7.67	3%	7.90 – 10.01
Other expenses	52.47	3%	52.77 – 32.18
Total Manufacturing Expenses	182.72	3%	186.93 – 202.12
Cost of Hire of Work	1.97	Average 65% of sales	2.05 – 2.81

Operating expenses included electricity charges in the office, miscellaneous expenses, auditing fee and other expenses. Growth rate of operating expenses was projected at 3% per year (pursuant to current inflation rate of Thailand with sourced information from The Bank of Thailand) of expenses expected to be incurred for each type in 2015. Projection of operating expenses in 2015 was based on expenses actually occurred during Jan-Jun 2015, and forecasted expenses during Jul-Dec 2015 by referring to operating and administrative expenses budget of the Company throughout 2015.

(Unit: Million Baht)

Operating Expenses	Expenses expected to be incurred in 2015	Growth rate/year	Projection of Expenses (2016-2024)
Goods transportation expenses	2.33	Average at 0.55% of sales (based on actual expenses, backdated for 3 years)	2.68 – 3.68
Administrative expenses			
Salary and welfare of the employees	4.00	3%	5.10 – 5.28
Electricity charges in the office	0.30	3%	0.31 – 0.39
Miscellaneous expenses	0.42	3%	0.43 – 0.55
Auditing fee	0.28	3%	0.29– 0.52
Other expenses	2.66	3%	4.98 -4.51
Total Operating Expenses	9.99		13.80– 14.90

Projection of Statement of Income for 2015-2024 (Million Baht)

Estimation of Profit (Loss)	Jul-Dec 2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Total operating revenues	226.86	487.89	507.55	528.00	549.28	571.42	594.45	618.40	643.32	669.25
Production cost	251.95	507.71	523.25	529.16	538.89	558.67	579.20	599.67	619.21	642.15
Gross profit margin	(25.08)	(19.82)	(15.70)	(1.15)	10.40	12.75	15.24	18.74	24.12	27.10
Other incomes	5.38	7.59	7.67	7.74	7.82	7.90	7.98	8.06	8.14	8.22
Profit before expenses	(19.71)	(12.23)	(8.04)	6.59	18.22	20.64	23.22	26.79	32.25	35.32
Expenses	3.28	13.80	14.09	14.23	14.00	14.17	14.34	14.52	14.71	14.90
Profit (Loss) before finance cost and tax	(22.99)	(26.04)	(22.13)	(7.64)	4.22	6.48	8.88	12.27	17.54	20.42
Finance cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit (Loss) before income tax (EBT)	(22.99)	(26.04)	(22.13)	(7.64)	4.22	6.48	8.88	12.27	17.54	20.42
Corporate income tax	-	-	-	-	-	-	-	-	2.97	6.13
Net Profit (Loss)	(22.99)	(26.04)	(22.13)	(7.64)	4.22	6.48	8.88	12.27	14.57	14.29

Projection of Statement of Cash Flow (Million Baht)

Based on projection of cash flow during July – December 2015-2024, TUC’s cash flow from operating activities was in the ranges of Baht (2.87) – 15.11 million with terminal value at Baht 189.60 million in 2024. Projection of total net cash flow to firm can be summarized as follows:

Projection of Statement of Cash Flow	2015 (Jul-Dec)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Cash flow from operating activities	15.11	(2.87)	(0.54)	3.87	5.44	6.88	8.64	11.05	10.26	9.90
Cash flow from investing activities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow from financing activities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminal Value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	189.60
Total Net Cash Flow to Firm	15.11	(2.87)	(0.54)	3.87	5.44	6.88	8.64	11.05	10.26	199.50

Remark: During July-December 2015, cash flow from operating activities is increased to be equaled to Baht 15.11 million due to the decreased usage of working capital but in 2016, cash flow is decreased due to the increased usage of working capital. Nonetheless, during 2017-2023, cash flow is increased because operating performance of TUC is constantly growing based on the increased sales of the group which is projected as 1.0% per year.

■ **Assumption on Working Capital Projection**

Based on financial projection assumption of TUC, average collection period is 60 days, inventory date is 90 days and average payment period is 50 days (based on average backdated values for 4 year from 2011-2014).

■ **Assumption of Values of Business at Terminal Value**

Details on calculation of value of business at terminal value are the same as those of TPCORP.

■ **Discount Rate**

Discount rate used for calculation of net present value of cash flow comes from calculation of weighted average cost of capital (WACC). Amount and details on WACC calculation is the same as WACC used for valuation of businesses of TPCORP, which equals to 5.22%.

Based on the above information and assumption, present value of cash flow before financing activities and value of businesses of TUC by means of Discounted Cash Flow Approach can be calculated as follows:

	Value (Million Baht)
Discount rate of present value (WACC)	5.22%
Present value of total cash flow as of June 30, 2015	50.86
PV of Terminal Value	116.90
Cash and temporary investment as of June 30, 2015	1.16
Present of Free Cash Flow	168.93
Shareholding Ratio of TPCORP	52.2375%
Present Value of Free Cash Flow – pursuant to Shareholding Ratio of TPCORP	88.24

In addition, the Independent Financial Advisor also conducted sensitivity analysis on value of businesses by increasing and decreasing discount rate or WACC at approximately 0.25% which is in the range of 4.97% to 5.47% and estimation of sales in case it cannot achieve as per estimation, of which sales is at 95% - 105% because changing range of WACC rate and change of such sale projection are appropriated and there shall be an opportunity that WACC rate and sales projection shall be deviated during such range. Value of business of TUC after sensitivity analysis by adjustment of discount rate and sales estimation as well as calculation of value of businesses from shareholding ratio of TPCORP at 52.2375%, is between Baht 81.73-94.77 million.

When taking into consideration value of business of TUC-based on sensitivity analysis towards a change in sales, the increased sales shall decrease value of business of TUC. The reasons are that the increased sales means the increased of inventory and trade account payables in relation to the increased sales, hence more cash flow has been used. Such cash flow used shall be higher than cash flow received from the increased operating profit because net profit margin of TUC throughout the projection period is rather low, that is between -5.34 to 2.27%.

Table of Sensitivity Analysis pursuant to Change in accordance with Shareholding Ratio of TPCORP – 52.24%

Ke	Effect of Change in Sales towards Value of Business (Million Baht)		
	95%	100%	105%
4.97%	94.77	93.12	91.46
5.22%	90.12	88.24	86.36
5.47%	85.89	83.82	81.73

Value Added Textile Company Limited – VAT

Most of VAT's revenue comes from selling of finished products to TPCORP and other customers as well as hire for work. VAT's products include Multihead (MH) and Printing (PR). Details on revenue projection of VAT are as follows:

Opinions of the Independent Financial Advisor on Assets Disposition and Connect Transactions of TPCORP

Revenue Projection

Assumptions	Units	Projections											
		1 2015	2 2016	3 2017	4 2018	5 2019	6 2020	7 2021	8 2022	9 2023	10 2024		
Revenues from Sales													
Selling amount -TPC													
MH - Sales	Pieces	4,429,720.00	4,474,017.20	4,518,757.37	4,563,944.95	4,609,584.40	4,655,680.24	4,702,237.04	4,749,259.41	4,796,752.01	4,844,719.53		
PR - Sales	Pieces	3,611,538.00	3,647,653.38	3,684,129.91	3,720,971.21	3,758,180.93	3,795,762.73	3,833,720.36	3,872,057.57	3,910,778.14	3,949,885.92		
	Pieces	818,182.00	826,363.82	834,627.46	842,973.73	851,403.47	859,917.50	868,516.68	877,201.85	885,973.87	894,833.60		
Selling amount - Direct sales													
MH - Sales	Pieces	9,779,170.13	9,876,961.83	9,975,731.45	10,075,488.77	10,176,243.65	10,278,006.09	10,380,786.15	10,484,594.01	10,589,439.95	10,695,334.35		
PR - Sales	Pieces	688,259.02	695,141.61	702,093.03	709,113.96	716,205.10	723,367.15	730,600.82	737,906.83	745,285.90	752,738.76		
	Pieces	9,090,911.11	9,181,820.22	9,273,638.42	9,366,374.81	9,460,038.66	9,554,638.94	9,650,185.33	9,746,687.19	9,844,154.06	9,942,595.60		
Selling Price per Unit													
MH - Selling price to TPC	Baht / Pieces	2.47	2.54	2.62	2.70	2.78	2.86	2.95	3.04	3.13	3.22		
PR - Selling price to TPC	Baht / Pieces	1.04	1.08	1.11	1.14	1.18	1.21	1.25	1.29	1.32	1.36		
MH - Direct selling price	Baht / Pieces	2.47	2.54	2.62	2.70	2.78	2.86	2.95	3.04	3.13	3.22		
PR - Direct selling price	Baht / Pieces	1.04	1.08	1.11	1.14	1.18	1.21	1.25	1.29	1.32	1.36		
Revenues for Hire of Work													
Amount of Hire of Work - TPC													
MH - H/W	Pieces	1,349,095.00	1,362,585.95	1,376,211.81	1,389,973.93	1,403,873.67	1,417,912.40	1,432,091.53	1,446,412.44	1,460,876.57	1,475,485.33		
PR - H/W	Pieces	997,126.00	1,007,097.26	1,017,168.23	1,027,339.91	1,037,613.31	1,047,989.45	1,058,469.34	1,069,054.04	1,079,744.58	1,090,542.02		
	Pieces	351,969.00	355,488.69	359,043.58	362,634.01	366,260.35	369,922.96	373,622.19	377,358.41	381,131.99	384,943.31		
Amount of Hire of Work - Direct Sales													
MH - H/W	Pieces	70,732.65	71,439.97	72,154.37	72,875.92	73,604.67	74,340.72	75,084.13	75,834.97	76,593.32	77,359.25		
PR - H/W	Pieces	70,315.13	71,018.28	71,728.47	72,445.75	73,170.21	73,901.91	74,640.93	75,387.34	76,141.21	76,902.62		
	Pieces	5.66	5.82	6.00	6.18	6.36	6.56	6.75	6.96	7.16	7.38		
MH - Price of hire of work for TPC	Baht / Pieces	9.24	9.52	9.81	10.10	10.40	10.72	11.04	11.37	11.71	12.06		
PR - Price of hire of work for TPC	Baht / Pieces	5.66	5.82	6.00	6.18	6.36	6.56	6.75	6.96	7.16	7.38		
MH - Direct price of hire of work	Baht / Pieces	9.24	9.52	9.81	10.10	10.40	10.72	11.04	11.37	11.71	12.06		
PR - Direct price of hire of work	Baht / Pieces	5.66	5.82	6.00	6.18	6.36	6.56	6.75	6.96	7.16	7.38		

Financial project of the company during 2015-2024 was based on assumption that revenue in 2015 was revenue actually received during Jan-Jun 2015, and projected revenue during Jul-Dec 2015 by referring to sales volume throughout 2015. Projection of growth was considered based on textile industrial trend in the future and from interview with the company’s executives which was expected to slowdown in demand. Consequently, the Independent Financial Advisor projects average growth rate of sales for all types of product at 1% per year, while growth rate of selling price per unit of all types of product is projected at 3% per year. Such rates are the same as assumption on increase of sales and selling price of TPCORP in order to make them consistent throughout the group of companies since almost of revenues from sales of VAT comes from revenues from sales to TPCORP.

Projection on Coast of Sales and Operating Expenses

Details on raw material cost during 2015-2024 are as follows:

Raw Material Expenses	Unit	% Raw Material Cost per Selling Prices (2015 -2024)
Manufacturing Cost per Unit – Sales TPC		
MH - Sales	Pieces	25.00%
PR - Sales	Pieces	45.00%
Manufacturing Cost per Unit – Direct Sales		
MH - Sales	Pieces	25.00%
PR - Sales	Pieces	45.00%

Raw Material Expenses	Unit	% Raw Material Cost per Selling Prices (2015 -2024)
Manufacturing Cost per Unit – Sales TPC		
MH - Sales	Pieces	20.00%
PR - Sales	Pieces	20.00%
Manufacturing Cost per Unit – Direct Sales		
MH - Sales	Pieces	20.00%
PR - Sales	Pieces	20.00%

Manufacturing expenses included electricity charge, factory rental fee, factory security service charge, tax expenses and direct labor cost. Growth rate of these expenses were forecasted at 3% per year (pursuant to current inflation rate of Thailand with sourced information from The Bank of Thailand) of expenses expected to be incurred for each type in 2015. Projection of manufacturing expenses in 2015 was based on expenses actually occurred during January - June 2015, and forecasted expenses during July - December 2015 by referring to budget of the Company throughout 2015.

(Unit: Million Baht)

Manufacturing Expenses	Expenses expected to be incurred in 2015	Growth Rate/Year	Projection of Expenses (2016-2024)
Direct labor cost	14.58	3%	15.02 – 19.02
Manufacturing expenses (Overhead)			
Electricity charge	1.32	3%	1.33 – 1.44
Factory rental fee	2.12	3%	2.14 – 2.31
factory security service charge	0.48	3%	0.49 – 0.53
tax expenses	0.50	3%	0.50 – 0.54
Other expenses	3.89	3%	3.92 – 2.98
Total Manufacturing Expenses	22.89	3%	23.40 – 26.82
Cost of Hire of Work	1.99	Average 20% of sales	2.07 – 2.84

Operating expenses included salary and welfare of the employees, bank charges, miscellaneous expenses, auditing fee and etc. Growth rate of operating expenses were forecasted at 3% per year (pursuant to current inflation rate of Thailand with sourced information from The Bank of Thailand) of expenses expected to be incurred for each type in 2015. Projection of operating expenses in 2015 was based on expenses actually occurred during Jan-Jun 2015, and forecasted expenses during Jul-Dec 2015 by referring to operating and administrative expenses budget of the Company throughout 2015.

(Unit: Million Baht)

Operating Expenses	Expenses Expected to be Incurred in 2015	Growth Rate/Year	Projection of Expenses (2016-2024)
Administrative expense			
Salary and welfares of the employee	0.72	3%	0.74 – 0.94
Bank charges	0.02	3%	0.02 – 0.02
Miscellaneous expenses	0.06	3%	0.06 – 0.06
Auditing fee	0.06	3%	0.07– 0.07
Other expenses	0.53	3%	0.85 – 0.84
Total Operating Expenses	1.39		1.74 – 1.93

Projection of Statement of Income for 2015-2024

Estimation of Profit and Loss	Jul-Dec 2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Total operating revenues	14.72	32.16	33.46	34.81	36.21	37.67	39.19	40.77	42.41	44.12
Production cost	16.15	33.08	33.91	33.76	34.73	35.74	36.78	37.85	38.96	40.11
Gross profit margin	(1.43)	(0.91)	(0.45)	1.05	1.48	1.93	2.41	2.92	3.45	4.01
Other incomes	1.03	1.06	1.09	1.12	1.16	1.19	1.23	1.26	1.30	1.34
Profit before expenses	(0.40)	0.15	0.64	2.17	2.64	3.12	3.64	4.18	4.75	5.36
Expenses	0.69	1.74	1.76	1.77	1.79	1.81	1.84	1.87	1.90	1.93
Profit (Loss) before finance cost and tax	(1.10)	(1.59)	(1.12)	0.40	0.85	1.31	1.80	2.31	2.86	3.43
Finance cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Profit (Loss) before income tax (EBT)	(1.10)	(1.59)	(1.12)	0.40	0.85	1.31	1.80	2.31	2.86	3.43
Corporate income tax	-	-	-	-	-	-	-	0.42	0.86	1.03
Net Profit (Loss)	(1.10)	(1.59)	(1.12)	0.40	0.85	1.31	1.80	1.89	2.00	2.40

Projection of Statement of Cash Flow (Million Baht)

Based on projection of statement of cash flow during July-December 2015 to 2024, statement of cash flow from operating activities of VAT ranges from minus of Baht (0.61) million to gain of Baht 2.26 million with terminal value at Baht 43.29 million in 2024. Estimation of free cash flow of the businesses can be summarized as follows:

Projection of Statement of Cash Flow	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Cash flow from operating activities	0.27	(0.61)	(0.12)	0.30	0.73	1.20	1.67	1.77	1.86	2.26
Cash flow from investing activities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash flow from financing activities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terminal Value	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.29
Free Cash Flow of Businesses	0.27	(0.61)	(0.12)	0.30	0.73	1.20	1.67	1.77	1.86	45.55

Remark: During July-December 2015, cash flow from operating activities is equaled to Baht 0.27 million due to the decreased usage of working capital and in 2016, cash flow is decreased at minus value due to the increased usage of working capital. During 2017-2023, cash flow is increased continually because operating profit of VAT is constantly growing based on the increased sales of the group which is projected as 1.0% per year.

■ **Assumption on Working Capital Projection**

Based on financial projection assumption of VAT, average collection period is 30 days, inventory date is 15 days and average payment period is 15 days (based on average backdated values for 4 year from 2011-2014).

■ **Assumption of Values of Business at Terminal Value**

Details on calculation of value of business at terminal value are the same as those of TPCORP.

■ **Discount Rate**

Discount rate used for calculation of net present value of cash flow comes from calculation of weighted average cost of capital (WACC). Amount and details on WACC calculation is the same as WACC used for valuation of businesses of TPCORP, which equals to 5.22%.

Based on the above information and assumption, present value of cash flow before financing activities and value of businesses of VAT by means of Discounted Cash Flow Approach can be calculated as follows:

	Value (Million Baht)
Discount rate of present value (WACC)	5.22%
Present value of total cash flow as of June 30, 2015	6.33
PV of Terminal Value	26.69
Cash and temporary investment as at June 30, 2015	0.51
Present Value of Free Cash Flow	33.54
Shareholding Ratio of TPCORP	49.9000%
Present Value of Net Cash Flow pursuant to Shareholding Ratio of TPCORP	16.74

In addition, the Independent Financial Advisor also conducted sensitivity analysis on value of businesses by increasing and decreasing discount rate or WACC at approximately 0.25% which is in the range of 4.97% to 5.47% and estimation of sales in

case it cannot achieve as per estimation, of which sales is at 95% - 105% because changing range of WACC rate and change of such sale projection are appropriated and there shall be an opportunity that WACC rate and sales projection shall be deviated during such range. Value of business of TUC after sensitivity analysis by adjustment of discount rate and sales estimation as well as calculation of value of businesses from shareholding ratio of TPCORP at 49.90%, is between Baht 14.92-18.76 million.

Table on Sensitivity Analysis for Changes pursuant to Shareholding Ratio of TPCORP – 49.90%

Ke	Effect of Change in Sales towards Value of Businesses (Million Baht)		
	95%	100%	105%
4.97%	16.80	17.78	18.76
5.22%	15.82	16.74	17.65
5.47%	14.92	15.79	16.65

Summary on comparison of valuation of business pursuant to 5 approaches in order to consider for appropriateness of price for selling of business is concluded as follows:

(Unit: Million Baht)

Valuation Approach	TPCORP	PEC	PPC	TUC	VAT	Total Value of Business
1.) Book Value Approach	381.33	88.07	48.13	102.86	2.11	622.51
2.) Adjusted Book Value Approach	524.24	145.53	75.46	162.10	4.13	911.45
3.) Price to Book Value Approach	353.47 - 361.12	81.64 - 83.41	44.61 - 45.58	95.35 – 97.41	1.96 - 2.00	577.02 – 589.52
4.) Price to Earnings per Share Ratio Approach	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
5.) Discounted Cash Flow Approach	180.59-273.13	223.65 – 262.64	(56.36) - 103.51	81.73 - 94.77	14.92 - 18.76	444.53 - 752.81

(Unit : Million Baht)

	Value of Business pursuant to Valuation Approaches	Lower (Higher) than Offered Price	Appropriated of Valuation Approach
1.) Book Value Approach	622.51	122.79	Not appropriated
2.) Adjusted Book Value Approach	911.45	(166.15)	Appropriated
3.) Price to Book Value Approach	577.02 – 589.52	168.28 – 155.78	Not appropriated
4.) Price to Earnings per Share Ratio Approach	N/A	N/A	N/A
5.) Discounted Cash Flow Approach	444.53 - 752.81	300.77 - (7.51)	Appropriated

Valuation of business based on 5 approaches above reflects different appropriateness of value of business as follows:

Book Value Approach reflects value of business as at the date of the financial statement considered which is June 30, 2015 only, and it may not reflect actual value of the assets because book value of some of the assets had been recorded in the past, so their present values may be increased or decreased. Moreover, it does not reflect and takes no account of the businesses' performance and profitability of the Company, the subsidiaries and the affiliate in the future.

Adjusted Book Value Approach reflects value of businesses as per recorded in the financial statement as at June 30, 2015 with adjustments of some material transactions to make them reflect present value the most, such as adjustment with some increase and decrease of value of assets, liabilities and shareholders' equity as per appraised by the independent appraiser, encumbrance to be incurred in the future from litigation relevant to the Company, the subsidiaries and the affiliate which are under the judicial consideration as well as transaction which may impact book value after the date of the financial statement. Therefore, this approach is regarded as one of the suitable approaches for this valuation of business. However, even though, book value has been adjusted to make them up-to-date but they do not reflect performance and profitability of the Company, the subsidiaries and the affiliate in the future.

Price to Book Value Approach (P/BV) reflects financial position by referring to Price to Book value (P/BV) backdated of the peer companies listed on the Stock Exchange of Thailand which operated similar business with the Company, i.e. LTX, ITI, TTTM and UPF, through comparison of such ratio of the Company. This approach may reflect value of businesses because share prices of the listed companies is regarded as value of businesses through acknowledge of information in relevant aspects, such as industrial condition, competitiveness in that industry that the Company operated business in as well as overall economic conditions of the country and the world. However, P/BV approach may not be adequately suitable because the management, business structure and financial structure of such peer companies may be different from those of the Company, the subsidiaries and the affiliate. In addition, book value of the Company, the subsidiaries and the affiliate used for calculation of value of business do not take account business proficiency, performance, organizational management, investment plans and business operation as well as future trend of economic and industrial condition of the Group of Companies, so it may not be able to reflect appropriate price of the business.

Price to Earnings Approach (P/E Ratio) uses average backdated P/E Ratio of the peer companies in the Stock Exchange of Thailand to calculate for value of shares of the Company, like P/BV ratio approach. However, operating result in 2014 in textile business, specifically relate to underwear manufacturing of the Group of Companies was at net loss, so this approach cannot be used to value appropriated value of the Company.

Discounted Cash Flow Approach focuses on past operating result and performance as well as overall economic and industrial trend in the future, with regards to profitability, estimation of expenses, performance and net cash flow from finding net present value of cash flow from operating activities expected to be received in the future by means of financial projection of the Company, the subsidiaries and the affiliate based on appropriateness and adequate assumption for based on based on assumption of

Going Concern basis. In addition, it also takes into consideration the transactions which might impact to cash flow of the Company for adjustment of value of business. Therefore, this approach may be able to reflect actual value of businesses of the Group of Companies and it is one of the appropriated approaches.

Each of the abovementioned approach renders different result and appropriateness. However, the Independent Financial Advisor is of opinion that the appropriated methods to obtain fair value of considerations for this purchase and sales of textile businesses, specifically relate to underwear manufacturing should be Adjusted Book Value approach in combination with Discounted Cash Flow approach. The reasons are that the Adjusted Book Value approach reflects present book value without taking into consideration potential and profitability of business cash flow in the future, while Discounted Cash Flow approach reflects potential and profitability of business cash flow in the future. Business valuation by means of Adjusted Book Value approach is Baht 911.45 million, however projection of considerations proposed by A TECH is Baht 745.30 million, or approximately -18.23 % different from such approach. Nonetheless, the Independent Financial Advisor deems that such rate is acceptable because normally there is always a bargain on transaction for purchase and sales of business or assets which is of high value, depending on quality and liquidity of such assets or business. In addition, when considering about the opportunity to sell textile business of which its value is nearly Baht 1,000 million with payment shall be made in cash is rather quite unlikely during the slowdown economic condition, like the present day and the operator/purchaser must have special expertise and proficiency. However, when comparing considerations by means of Discounted Cash Flow approach (which is approximately Baht 444.53-752.81 million), or with -1.00% - 67.66% difference from fair value considerations by Discounted Cash Flow approach.

Therefore based on results on business valuation approaches and reasons above, the Independent Financial Advisor is of opinion that considerations and terms of payment (payment is cash by installments: 90% of total considerations on the Closing Date and the rest shall be made within 3 months after the Closing Date) as proposed by A TECH to purchase textile businesses relate to underwear manufacturing of the Company and 4 related companies shall not cause the Company and 4 related companies to lose any benefits at all.

4.2 Evaluation on appropriateness of considerations from the lease and service rendering

In order to make business operation runs smoothly and continually after business transfer, A TECH requests the Company to render assistance to A TECH as follows:

4.2.1 Lease of factory building: Since factory building located at No. 600/3 Moo 11, Sahapat Industrial Park, Sriracha, Sukhapiban 8 Road, Tambon Nongkham, Amphur Sriracha, Chonburi Province is the establishment for textile and non-woven fabric manufacturing businesses, however, after textile business is transferred to A TECH, machineries located within such factory are not ready to be moved out, so A TECH wishes to lease some part of such factory with details as follows:

Areas / Amount	1 st Year		2 nd Year		3 rd Year		Total (Baht/Year)
	Lease rate /Bht/ Unit /Mth	Baht /Year	Lease rate/ Bht /Unit/Mth	Baht /Year	Lease rate/Bht/ /Unit/Mth	Baht /Year	
Lease factory areas of approx. 9,800 sq. m.	102.00	11,995,200	107.10	12,594,960	112.46	13,224,708	37,814,868
Land lease area of approx. 760 sq. wah	17.63	160,800	18.97	173,040	19.66	179,292	513,132
Total		12,156,000		12,768,000		13,404,000	38,328,000

The Independent Financial Advisor has considered details on lease considerations to be collected from A TECH by comparing with appraisal report of the Company's assets prepared by Siam City Appraisal Company Limited, the appraisal company which is in the list of appraisal company and lead appraiser contributing asset evaluation for capital market transaction of the Office of the Securities and Exchange Commission, which inspected lease rate of nearby areas and it is learnt that such lease rate of land and building equaled to Baht 17/square wah/month and Baht 100 /square meter/month, respectively. Consequently, the Independent Financial advisor deems that lease considerations to be collected from A TECH would not make the Company lose its advantage, as such rate is higher than the rate of nearby areas and such rate shall be increased at approximately 5 % per year.

4.2.2 Lease of building and parking area in Bangkok: Since the administration and management office of the Company is located at No. 704/1-9, Rama 3 Road, Bangpongpan Sub-district, Yannawa District, Bangkok, therefore in order to make business operation during the initial stage of A TECH after acquisition of business can be smoothly and continually, A TECH is required to rent some areas of the Company to be used as its Bangkok Office with details as follows:

Areas / Amount	1 st Year		2 nd Year		3 rd Year		Total (Baht/Year)
	Lease rate/Bht /Unit/Mth	Baht /Year	Lease rate/ Bht /Unit /Mth	Baht /Year	Lease rate/ Bht/ /Unit/ Mth	Baht /Year	
Lease area of approx., 500 sq. m.	238	1,428,000	262	1,572,000	286	1,716,000	4,716,000
Parking areas for approx. 135 sq. m.	104	168,000	111	180,000	126	204,000	552,000
Total		1,596,000		1,752,000		1,920,000	5,268,000

The Company rented areas for 9 offices from such building, including furniture and equipment as well as parking areas located at the back of the building from the third party, so lease rate specified is based on expense cost the Company shall be paid to the lessor, so the Independent Financial Advisor deems that the Company shall not lose any benefit from let lease such areas. On the contrary, such transaction can be beneficial to the Company as it can reduce rental fees of the Company.

4.2.3 Management services: Since responsible duties of most of the employees to be transferred together with this business transfer related to manufacturing, so A TECH requests the Company to render assistance with regard to management services during the initial stage with details as follows:

(Unit: Baht)

Details	1 st Year Service Fee	2 nd Year Service Fee	3 rd Year Service Fee	Total
IT Hardware + IT Capex	6,830,000*	2,280,000	2,280,000	11,390,000
Support services (Accounting/IT/HR/Marketing/ Provision of assistance on import-export documentation)	11,280,000	11,028,000	11,292,000	33,600,000
Total Service Fees	18,110,000	13,308,000	13,572,000	44,990,000

*Remark: Expenses for computer system development and installation are Baht 4.55 million and IT service fees are Baht 2.28 million.

As the above services rendering to A TECH does not require the Company to employ additional workforce because the existing employees can provide such services, so after the Independent Financial Advisor considers about the considerations the Company shall receive based on cost of expenses of the employees and service period, the Independent Financial Advisor deems that such consideration is fair and it shall make the Company gains some benefits as it shall have additional revenue from service rendering but expenses burden of the employees shall be the same.

Part 5: Summary on Opinion of Independent Financial Advisor

Reasons behind business transfer transaction is that Wacoal Holding Corporation (WHD) wishes to procure raw material for manufacture of quality textiles at reasonable price to supply to the companies within Wacoal Corp Group in the South East Asia region and other regions. Hence, Wacoal Corp. Group, , Thai Wacoal Public Company Limited and Saha Pattana Inter-Holding Public Company Limited jointly establish a new company in Thailand, namely A TECH Textiles Company Limited to acquire textile businesses relate to underwear manufacturing of the Company and the relevant companies, such as T.U.C. Elastic Company Limited, Prestige Plus Company Limited, Prestige Embroidery Company Limited, which are the subsidiaries, and Value Added Textile Company Limited, the affiliate. A TECH Textile Company Limited offer to pay considerations for acquisition of total business in cash in amount not exceeding Baht 8 63 ,500,000 (and by taking into consideration the shareholding proportion, TPCORP shall receive considerations of approximately Baht 745,296,109) , where 90% of such amount shall be made on the Closing Date and the rest shall be made within 3 months after the Closing Date. Apart from business acquisition, A TECH also wishes to rent a part of Bangkok Office and factory in Amphur Sriracha of the Company as well as requests the Company to render administrative and management services for the period of 3 years. Consideration for such lease and services shall be made on monthly basis with total considerations for 3 years period amounting to Baht 43,596,000 million and Baht 44,990,000 million, respectively.

When considering the above businesses acquisition proposal, the Independent Financial Advisor is of opinion that the sales and transfer of textile businesses which specifically relate to underwear manufacturing of Company, the subsidiaries and the affiliate to A TECH shall not have any significant impact to the Company's performance. The reasons are that from the past period, performance of textile businesses was rather fluctuated with continued loss from operation, particularly when comparing with the manufacturing and distribution business of non-woven fabric. On the contrary, sales of such businesses shall be favorable to the Company as it can make the Company fully concentrate on development and administration of non-woven fabric business, which is the business currently operated by the Company with constant good performance records. Most of considerations obtained from sales of textile businesses specifically relate to underwear manufacturing shall be used to invest in the non-woven fabric related businesses, which consequently make the Company have higher and better opportunity to have operating profits than keep on maintaining business relating to underwear manufacturing. Therefore, **the Independent Financial Advisor is of opinion that the sales of textile business specifically relate to underwear manufacturing to A TECH is appropriated and reasonable.** Moreover, the Independent Financial Advisor views that the considerations to be obtained from sales of businesses are higher than the appraisal prices, as per mentioned in Section 4. Consequently, when considering on details of business acquisition proposal including both advantages and impacts as well as consideration to be obtained, **the Independent Financial Advisor is of opinion that the shareholders should approve the sales and transfer of businesses** of textiles, specifically relate to underwear manufacturing of the Company under Partial Business Transfer and of the subsidiaries and the affiliate under Entire Business Transfer.

Pertaining to the lease of a part of Bangkok Office and Factories in Amphur Sriracha from the Company and the request on rendering of administration services from the Company for the period of 3 years with total considerations throughout the period of 3 year at Baht 43,596,000 and Baht 44,990,000, respectively, the Independent Financial Advisor is of opinion that the above transactions are consequences of such sales of business in order to make A TECH able to operate business acquired from the Group of Companies immediately and continually during the initial period. Furthermore, such assets to let lease and services to be rendered shall not have any negative impact to the Company, on the other hand, it shall be beneficial to the Company instead as it can make the Company able to maximize benefits of its assets and resources available. In addition, the rental fee proposed by A TECH is fair and closed to rental fee rate of nearby areas as per appraised by the independent appraiser and administration fees are determined by using cost plus margin method. Therefore, when considering about details of the assets lease and service rendering proposal including advantage and impacts as well as considerations to be obtained by the Company, **the Independent Financial Advisor is of opinion that the shareholders should approve on entering into lease agreement and services agreement with A TECH.**

However, final decision rests with the shareholders' own discretion and we would like to suggest that they should thoroughly study information contained in document attached to invitation to the Extraordinary General Meeting of Shareholders before making any decision.

Finnex Advisory Company Limited, as the Independent Advisor, certified that we have studied and analyzed such information thoroughly and reasonably according to the professional standards and all opinions provided are based on fundamental of information and fairness by primarily adhering to the best interest of the minority shareholders. Additionally, our opinion provided based on information available to the public, industrial information obtained from the third party as well as information, document and financial estimation obtained from the management of the Company and from the relevant companies, including interview with the Company's management. Our opinion is based on assumption that the abovementioned information is true and correct. In addition, we do not examine correctness and completeness of all information, so if there is any material change in such information, it will likely affect the opinion provided herein.

The Independent Financial Advisor hereby certified that we have rendered the above opinion prudently under code of professional practices and in the interest of the shareholders.

Sincerely Yours,

.....

(Mr. Vorachat Tuaycharoen)

Managing Director

Finnex Advisory Company Limited

.....

(Mr. Vasut Bunchalaksi)

Supervisor

Attachment No. 1

Summary on Assets Appraisal Report

Textile Prestige Public Company Limited

Summary on Assets Appraisal Guidelines

After the Independent Financial Advisor has considered assets appraisal report prepared by Siam City Appraisal Company Limited which appraised lands, building and machineries of TPCORP Group to be transferred and sold under this transaction, the Independent Financial Advisor would like to summarize assets appraisal guidelines as follows:

Appraisal of Land

The independent appraiser applied Market Comparison Approach which the Independent Financial Advisor deems appropriated because market prices of 4-5 areas close to the location of assets have been surveyed and compared, after that internal factors have been adjusted, i.e. distance from main road, characteristic of plot of land, size of land, width of land, utilities system, liquidity, internal plot of land and etc. Moreover, the appraiser also considered on its present utilization, environmental conditions and growth condition in the future as well as liquidity on purchase and sales of such land and current economic conditions

Appraisal of Building and Machineries

The independent appraiser applied Cost Approach which we deem appropriated because such appraisal also takes into consideration cost of reproduction, new prices, by considering from invoices, bill, tax invoice, quotation, book value or from enquiry and comparison of new building or machineries purchased and sold at present. In case any machinery requires to be imported from foreign countries, their prices must be converted into Baht, plus transportation cost, taxes (in case they have not been exempted from BOI) and installation cost (of any). Results gained shall be replacement cost then it shall be deducted with depreciation costs, efficiency and condition and technology depreciation (if any). So, value obtained is based on condition of machinery plus the above factors.

Therefore, the Independent Financial Advisor deems that the Cost Approach and Market Comparison Approach applied by the independent appraiser are appropriated.

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ลูกค้าราย : บริษัท เท็กซัสไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)

ทรัพย์สิน : ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์
ที่ตั้ง : เลขที่ 111/2 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ กบินทร์
ถนนสุวรรณศร (ทล.33)
ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี

เสนอต่อ : บริษัท เท็กซัสไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)

รายงานเลขที่ : SCA-2015-268 TPC (242)

จัดทำโดย

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
จัดทำขึ้นตามแบบฟอร์มมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย

ต้นฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

ที่ SCA-2015-268

วันที่ 10 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งรายงานประเมินมูลค่างานประเมิน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เท็กซัสโพลีเทค จำกัด (มหาชน)

ตามที่ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่างานประเมิน บัดนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามวัตถุประสงค์แล้วเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้แสดงรายละเอียดหลักเกณฑ์ สมมติฐาน และเงื่อนไขข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ไว้ในรายงาน และขอแจ้งผลสรุปการประเมินมูลค่างานประเมินดังกล่าว ดังต่อไปนี้

ชื่อลูกค้า	บริษัท เท็กซัสโพลีเทค จำกัด (มหาชน)
ประเภททรัพย์สิน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์
ที่ตั้งทรัพย์สิน	เลขที่ 111/2 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมศรีนครินทร์ กบินทร์ ถนนสุรารัตนนคร (ทล.33) ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
พิกัด GPS	LAT : 14.019200 LONG : 101.700794
เอกสารสิทธิ์ที่ดิน	โฉนดเลขที่ 37188 และ 37590 จำนวน 2 แปลง เนื้อที่รวม 19-0-48 ไร่ หรือ 7,648 ตารางวา ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
อาคารสิ่งปลูกสร้าง	สิ่งปลูกสร้างจำนวน 10 รายการ
ใบอนุญาตการก่อสร้างอาคาร	ไม่สามารถตรวจสอบได้
ผู้ถือกรรมสิทธิ์ที่ดิน	บริษัท เท็กซัสโพลีเทค จำกัด (มหาชน)
ผู้ถือกรรมสิทธิ์อาคาร	บริษัท เท็กซัสโพลีเทค จำกัด (มหาชน)
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพันใดๆ
สิทธิการใช้ทางเข้า - ออก	ถนนในโครงการ
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณะ

หลักเกณฑ์การประเมิน	มูลค่าตลาด (Market Value)
วิธีการประเมิน	วิธีต้นทุน (Cost Approach)
วันที่สำรวจ	20 กรกฎาคม 2558
วันที่ประเมิน	20 กรกฎาคม 2558
มูลค่าตลาดที่ประเมิน	฿80,140,000.00 บาท (แปดสิบล้านหนึ่งแสนสี่หมื่นบาทถ้วน)

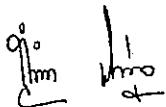
หมายเหตุ : 1. อาคาร Boiler และ อาคารซ่อมบำรุง ปูกรสร้างอยู่บนโฉนดที่ดินเลขที่ 37590 เลขที่ดิน 310 มีโครงสร้างบางส่วนของอาคารปูกรสร้างคร่อม ทางสาธารณประโยชน์ ดังนั้นจึงไม่ประเมินมูลค่าของอาคารทั้งอาคาร

2. มูลค่าทดแทน (RCN) ของเครื่องจักร อ้างอิงมูลค่าตามมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ที่ทางผู้ว่าจ้างจัดส่งให้

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐาน และจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ



(จิตติมา ชากู๋พวง)

ผู้สำรวจและประเมิน



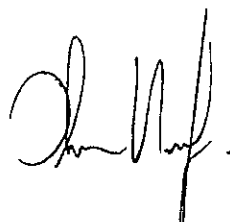
(พิมาน รุ่งวาว)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ เลขที่ วฒ.246



(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

7.5 สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้พิจารณารายละเอียดต่างๆ ของทรัพย์สินภายใต้หลักเกณฑ์ ข้อจำกัด และสมมติฐานข้างต้นตามที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ หากไม่มีข้อจำกัดพิเศษอื่นใด ซึ่งผู้ประเมินค่าทรัพย์สินไม่อาจทราบได้แล้ว ผู้ประเมินมีความเห็นต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ทำการประเมิน ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ดังนี้

มูลค่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและงานระบบไฟฟ้า

ที่ดิน			มูลค่าสิ่งปลูกสร้าง (บาท)	รวมมูลค่าทรัพย์สิน (บาท)
เนื้อที่ดิน (ตารางวา)	ตารางวาละ (บาท)	เป็นเงิน (บาท)		
7,648.0	4,500.00	34,416,000.00	36,993,108.00	71,409,108.00
มูลค่างานระบบไฟฟ้า				576,400.00
รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้างและงานระบบไฟฟ้า				฿71,985,508.00

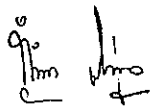
มูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

รวมมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿8,154,900.00
----------------------------------	---------------

รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น

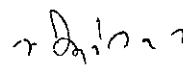
รวมมูลค่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	80,140,408.00
รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น (พิเศษ)	฿80,140,000.00
(แปะสิบล้านหนึ่งแสนสี่หมื่นบาทถ้วน)	

บริษัทฯ และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องใดๆ กับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวัง ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่



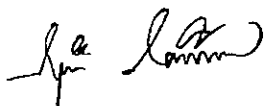
(จิติมา ชากุฬวง)

ผู้สำรวจและประเมิน



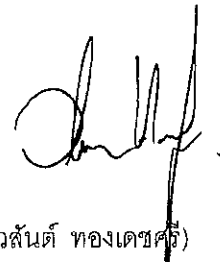
(พิมาน รุ่งวง)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก



(วสันต์ ทองเดช)

กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ลูกค้าราย : บริษัท เท็กซัสไทม์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)

ทรัพย์สิน : อาคารสิ่งปลูกสร้างพร้อมส่วนพัฒนาควบต่างๆ จำนวน 7 รายการ

ที่ตั้ง : 167 หมู่ที่ 5 ซอยไม่มีชื่อ ถนนสุวรรณศร (ทล.33)

ตำบลนนทรี อำเภอทับปดบุรี จังหวัดปราจีนบุรี

รายงานเลขที่ : SCA-2015-270 TPC (244)

จัดทำโดย

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
จัดทำขึ้นตามแบบฟอร์มมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย

ต้นฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

ที่ SCA-2015-270

วันที่ 10 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เท็กซัสไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บัดนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามวัตถุประสงค์แล้วเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้แสดงรายละเอียดหลักเกณฑ์ สมมติฐาน และเงื่อนไขข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ไว้ในรายงาน และขอแจ้งผลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สินนี้ดังต่อไปนี้

ชื่อลูกค้า	บริษัท เท็กซัสไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
ประเภททรัพย์สิน	สิ่งปลูกสร้างพร้อมส่วนพัฒนาจำนวน 8 รายการ
ที่ตั้งทรัพย์สิน	167 หมู่ที่ 5 ซอยไม่มีชื่อ ถนนสุวรรณศร (ทล.33) ตำบลนนทรี อำเภอทับปุดบุรี จังหวัดปราจีนบุรี
พิกัด GPS	LAT : 14.018000 LONG : 101.694909
ก่อสร้างบน (เอกสารสิทธิ์)	โฉนดเลขที่ 29159 เลขที่ดิน 143 หน้าสำรวจ 3107 ตำบลนนทรี อำเภอทับปุดบุรี จังหวัดปราจีนบุรี
อาคารสิ่งปลูกสร้าง	สิ่งปลูกสร้าง และส่วนพัฒนาครบบนที่ดินรวม 7 รายการ
ใบอนุญาตการก่อสร้างอาคาร	ไม่สามารถตรวจสอบได้
ผู้ถือกรรมสิทธิ์ที่ดิน	บริษัท เท็กซัสไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
ผู้ถือกรรมสิทธิ์อาคาร	บริษัท เท็กซัสไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณะ
หลักเกณฑ์การประเมิน	มูลค่าตลาด
วิธีการประเมิน	วิธีต้นทุน (Cost Approach)

วันที่สำรวจ	20 กรกฎาคม 2558
วันที่ประเมิน	20 กรกฎาคม 2558
มูลค่าทรัพย์สิน	฿13,788,000.00 บาท (สิบสามล้านเจ็ดแสนแปดหมื่นแปดพันบาทถ้วน)

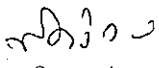
หมายเหตุ

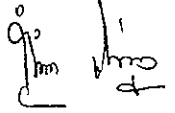
1. ทรัพย์สินที่ประเมินมูลค่า สิ่งปลูกสร้างพร้อมส่วนพัฒนาครบจำนวน 7 รายการ ปลูกสร้างอยู่บนโฉนดที่ดินเลขที่ 29159 เลขที่ดิน 143 หน้าสำรวจ 3107 ตำบลนนทรี อำเภอภาษีเจริญ ผู้ถือกรรมสิทธิ์ที่ดิน ได้แก่ บริษัท ที.ยู.ซี.อีลาสติก จำกัด และสิ่งปลูกสร้างพร้อมส่วนพัฒนาครบที่ประเมินมูลค่าในครั้งนี้อยู่ ไม่สามารถตรวจสอบผู้ถือกรรมสิทธิ์อาคารได้ เนื่องจากไม่ได้รับเอกสารจากผู้ว่าจ้าง
2. ในการประเมินมูลค่าครั้งนี้ ผู้ประเมินได้รับมอบหมายให้ประเมินเฉพาะสิ่งปลูกสร้าง และส่วนพัฒนาครบบนที่ดินเท่านั้นโดยผู้ประเมินเชื่อว่าอาคารและส่วนปรับปรุงพัฒนาอื่น ได้รับการปลูกสร้างโดยถูกต้อง สอดคล้องกับข้อกำหนดผังเมืองกฎหมายควบคุมอาคาร

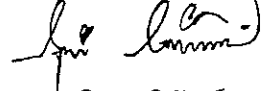
บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐาน และจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

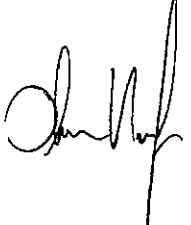
จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ


(พิมาน รุ่งวาว)
ผู้สำรวจและประเมิน


(รัตติมา ชากูพงษ์)
ผู้สอบทานรายงาน


(กฤตินิ กรพิพัฒน์)
ผู้ประเมินหลักชั้นมูลค่า เลขที่ วฒ.246


(วสันต์ ทองเดชศรี)
กรรมการผู้จัดการ

3.5 สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

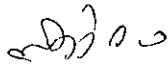
บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้พิจารณารายละเอียดต่างๆ ของทรัพย์สินภายใต้หลักเกณฑ์ ข้อจำกัด และสมมติฐานข้างต้นตามที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ หากไม่มีข้อจำกัดพิเศษอื่นใด ซึ่งผู้ประเมินค่าทรัพย์สินไม่อาจทราบได้แล้ว ผู้ประเมินมีความเห็นต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ทำการประเมิน ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ดังนี้

สิ่งปลูกสร้าง จำนวน 4 รายการพร้อมส่วนพัฒนาควบบนที่ดิน 3 รายการ ฿13,788,052.50 บาท

รวมมูลค่า (พิเศษ) ฿13,788,000.00 บาท

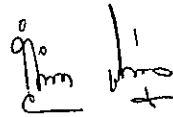
(สิบสามล้านเจ็ดแสนแปดหมื่นแปดพันบาทถ้วน)

บริษัทฯ และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องใดๆ กับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวัง ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่



(พิมาน รุ่งววง)

ผู้สำรวจและประเมิน



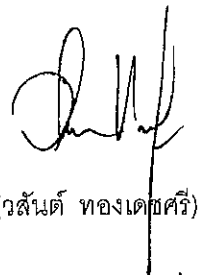
(จิตติมา ชาภูพวง)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก



(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ จำนวน 51 รายการ
บริษัท เทคโนโลยีเพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
600 หมู่ที่ 11 สวนอุตสาหกรรมศรีอโศกพัฒนา ศรีราชา
ถนนสุขุมวิท 8 ตำบลหนองขาม
อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี

เสนอต่อ : บริษัท เทคโนโลยีเพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
เลขที่อ้างอิง SCA-2015-271 TPC (245)

คู่ฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

วันที่ 10 สิงหาคม 2558

เรื่อง รายงานผลการประเมินมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เท็กซัสโกลด์เพรสทิจ จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย รายงานเลขที่ SCA-2015-271

ด้วย บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้สำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท เท็กซัสโกลด์เพรสทิจ จำกัด (มหาชน) ทรัพย์สินเป็นเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ จำนวน 51 รายการ ซึ่งตั้งอยู่ ณ 600 หมู่ที่ 11 สวนอุตสาหกรรมศรีนครินทร์ ศรีราชา ถนนสุขาภิบาล 8 ตำบลหนองขาม อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี บริษัทฯ ได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว ดังรายละเอียดตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่แนบท้ายจดหมายฉบับนี้

อนึ่งรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นโดยเฉพาะสำหรับผู้ว่าจ้างและเพื่อวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้เท่านั้น และขอรับรองว่าบริษัทฯ ไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมกับทรัพย์สินที่ทำการประเมินมูลค่า

ขอแสดงความนับถือ

(วสันต์ ทองเดชური)

กรรมการผู้จัดการ

3. สรุปมูลค่าทรัพย์สิน (Conclusion)

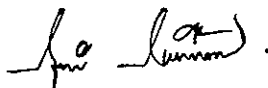
จากการพิจารณามูลค่าทรัพย์สิน โดยวิธีคิดจากต้นทุน (Cost Approach) ภายใต้เงื่อนไขข้อจำกัด และข้อเท็จจริงที่ปรากฏ ณ วันสำรวจ และในช่วงระยะเวลาที่ทำการประเมินมูลค่า ตามที่ได้นำเสนอมาแล้วข้างต้น และขอยืนยันว่า บริษัท ฯ ไม่มีส่วนได้ส่วนเสียใดๆ ไม่ว่าจะทางตรง หรือทางอ้อมในทรัพย์สิน และผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการประเมินมูลค่า ในครั้งนี้ บริษัท ฯ มีความเห็นว่าทรัพย์สินมีมูลค่า ดังนี้

ประเภท	รวมมูลค่าทรัพย์สิน (บาท)
เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿7,603,300.00
รวมมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿7,603,300.00
(เจ็ดล้านหกแสนสามพันสามร้อยบาทถ้วน)	



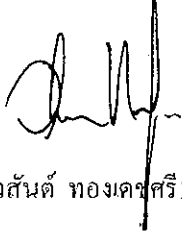
(เกรียงยศ เฟ่งพิศ)

ผู้ประเมินเครื่องจักร



(สฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก



(วสันต์ ทองเคศรี)

กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ลูกค้าราย : บริษัท เท็กซัสไทม์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)

ทรัพย์สิน : ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์
ที่ตั้ง : 600/3 หมู่ที่ 11 สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชา
ถนนสุขาภิบาล 8 ตำบลหนองขาม
อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี

เสนอต่อ : บริษัท เท็กซัสไทม์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)

รายงานเลขที่ : SCA-2015-273 TPC (246)

จัดทำโดย

บริษัท กรุงสยามประเมินมูลค่าทรัพย์สิน จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท กรุงสยามประเมินมูลค่าทรัพย์สิน จำกัด
จัดทำขึ้นตามแบบฟอร์มมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย

ต้นฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

ที่ SCA-2015-273

วันที่ 5 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เท็กซัสไทร์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บัดนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามวัตถุประสงค์แล้วเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้แสดงรายละเอียดหลักเกณฑ์ สมมติฐาน และเงื่อนไขข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ไว้ในรายงาน และขอแจ้งผลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สินนี้ ดังต่อไปนี้

ชื่อลูกค้า	บริษัท เท็กซัสไทร์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
ประเภททรัพย์สิน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์
ที่ตั้งทรัพย์สิน	600/3 หมู่ที่ 11 สวนอุตสาหกรรมศรีนครินทร์ ศรีราชา ตำบลหนองขาม อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี
พิกัด GPS	LAT : 13.097771 LONG : 100.958072
เอกสารสิทธิที่ดิน	โฉนดเลขที่ 28849 จำนวน 1 แปลง เนื้อที่รวม 26-3-26 ไร่ หรือ 10,726 ตารางวา ตำบลหนองขาม อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี
อาคารสิ่งปลูกสร้าง	สิ่งปลูกสร้างจำนวน 10 รายการ
ใบอนุญาตการก่อสร้างอาคาร	ไม่สามารถตรวจสอบได้
ผู้ถือกรรมสิทธิ์ที่ดิน	บริษัท เท็กซัสไทร์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
ผู้ถือกรรมสิทธิ์อาคาร	บริษัท เท็กซัสไทร์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพันใดๆ
สิทธิการเข้าทางเข้า - ออก	ถนนในโครงการ และทางสาธารณประโยชน์
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณะ

หลักเกณฑ์การประเมิน	มูลค่าตลาด (Market Value)
วิธีการประเมิน	วิธีต้นทุน (Cost Approach)
วันที่สำรวจ	20 กรกฎาคม 2558
วันที่ประเมิน	20 กรกฎาคม 2558
มูลค่าตลาดที่ประเมิน	฿144,148,000.00 บาท (หนึ่งร้อยสี่สิบล้านหนึ่งแสนสี่หมื่นแปดพันบาทถ้วน)

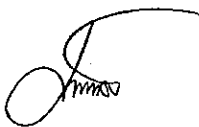
หมายเหตุ

1. มูลค่าทดแทน (RCN) ของเครื่องจักร อ้างอิงมูลค่าตามมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ที่ทางผู้ว่าจ้างจัดส่งให้
2. จากการตรวจสอบพื้นที่บริเวณใกล้เคียงพบว่า
 - ค่าเช่าที่ดินมีอัตราค่าเช่า เท่ากับ 17.00 บาท/ตารางวา/เดือน
 - ค่าเช่าอาคารมีอัตราค่าเช่า เท่ากับ 100.00 บาท/ตารางเมตร/เดือน

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐาน และจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

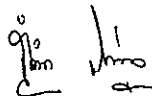
จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ



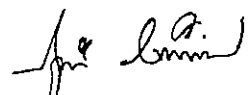
(เกรียงยศ เพ่งพิศ)

ผู้สำรวจและประเมิน



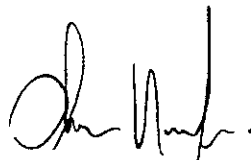
(จิตติมา ชากูพงษ์)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลักชั้นอุดมฯ เลขที่ วฒม.246



(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

7.5 สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้พิจารณารายละเอียดต่างๆ ของทรัพย์สินภายใต้หลักเกณฑ์ ข้อจำกัด และสมมติฐานข้างต้นตามที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ หากไม่มีข้อจำกัดพิเศษอื่นใด ซึ่งผู้ประเมินค่าทรัพย์สินไม่อาจทราบได้แล้ว ผู้ประเมินมีความเห็นต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ทำการประเมิน ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ดังนี้

มูลค่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง

ที่ดิน			มูลค่าสิ่งปลูกสร้าง (บาท)	รวมมูลค่าทรัพย์สิน (บาท)
เนื้อที่ดิน (ตารางวา)	ตารางวาละ (บาท)	เป็นเงิน (บาท)		
10,726.00	7,500.00	80,445,000.00	50,972,453.50	฿131,417,454.00
(หนึ่งร้อยสามสิบเอ็ดล้านสี่แสนหนึ่งหมื่นเจ็ดพันสี่ร้อยห้าสิบบาทถ้วน)				

มูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

รวมมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿12,731,000.00
(สิบสองล้านเจ็ดแสนสามหมื่นหนึ่งพันบาทถ้วน)	

รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น

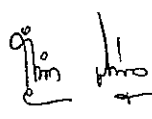
รวมมูลค่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿144,148,454.00
รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น (ปิดเศษ)	฿144,148,000.00
(หนึ่งร้อยสี่สิบล้านหนึ่งแสนสี่หมื่นแปดพันบาทถ้วน)	

บริษัทฯ และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องใดๆ กับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวัง ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่



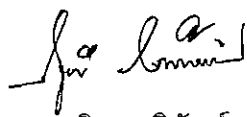
(เกรียงยศ เฟ่งพิศ)

ผู้สำรวจและประเมิน



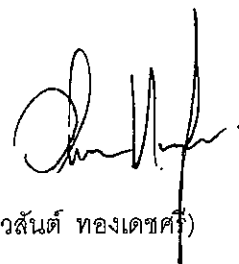
(จิตติมา ช่างู๊พวง)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤตินี กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก



(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ จำนวน 147 รายการ
บริษัท เท็กซัสไฮล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
600/3 หมู่ที่ 11 สวนอุตสาหกรรมเรือสพัตน์ ศรีราชา
ถนนสุขาภิบาล 8 ตำบลหนองขาม
อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี

เสนอต่อ : บริษัท เท็กซัสไฮล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
เลขที่อ้างอิง SCA-2015-272 TPC(246-1)

คู่ฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

วันที่ 13 สิงหาคม 2558

เรื่อง รายงานผลการประเมินมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เท็กซัสไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย รายงานเลขที่ SCA-2015-272

ด้วย บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้สำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท เท็กซัสไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน) ทรัพย์สินเป็นเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ จำนวน 147 รายการ ซึ่งตั้งอยู่ ณ 600/3 หมู่ที่ 11 สวนอุตสาหกรรมศรีสุพรรณ ศรีราชา ถนนสุขาภิบาล 8 ตำบลหนองขาม อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี บริษัทฯ ได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว ดังรายละเอียดตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่แนบท้ายจดหมายฉบับนี้

อนึ่งรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นโดยเฉพาะสำหรับผู้ว่าจ้างและเพื่อวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้เท่านั้น และขอรับรองว่าบริษัทฯ ไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมกับทรัพย์สินที่ทำการประเมินมูลค่า

ขอแสดงความนับถือ

(วสันต์ ทองเดชศรี)
กรรมการผู้จัดการ

3. สรุปมูลค่าทรัพย์สิน (Conclusion)

จากการพิจารณามูลค่าทรัพย์สิน โดยวิธีคิดจากต้นทุน (Cost Approach) ภายใต้เงื่อนไขข้อจำกัด และข้อเท็จจริงที่ปรากฏ ณ วันสำรวจ และในช่วงระยะเวลาที่ทำการประเมินมูลค่า ตามที่ได้นำเสนอมาแล้วข้างต้น และขอยืนยันว่า บริษัท ฯ ไม่มีส่วนได้ส่วนเสียใด ๆ ไม่ว่าจะทางตรง หรือทางอ้อมในทรัพย์สิน และผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการประเมินมูลค่า ในครั้งนี้ บริษัท ฯ มีความเห็นว่าทรัพย์สินมีมูลค่า ดังนี้

ประเภท	รวมมูลค่าทรัพย์สิน(บาท)
เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	103,849,900.00
รวมมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿103,849,900.00
(หนึ่งร้อยสามล้านแปดแสนสี่หมื่นเก้าพันเก้าร้อยบาทถ้วน)	



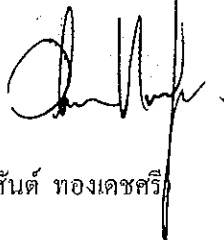
(เกรียงยศ พงษ์พิศ)

ผู้ประเมินเครื่องจักร



(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก



(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ลูกค้าราย : บริษัท เท็กซัสไฮล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)

ทรัพย์สิน : ที่ดินว่างเปล่า จำนวน 1 แปลง

ที่ตั้ง : เลขที่ 220-221 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมเคออสพัฒนา กบินทร์บุรี
ถนนสุวรรณศร (ทล.33)
ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี

รายงานเลขที่ : SCA-2015-269 TPC (247)

จัดทำโดย

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
จัดทำขึ้นตามแบบฟอร์มมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย

ต้นฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

ที่ SCA-2015-269

วันที่ 7 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เท็กซัสโพลีเพรสทีจ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
บัดนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามวัตถุประสงค์แล้วเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้แสดงรายละเอียดหลักเกณฑ์
สมมติฐาน และเงื่อนไขข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ไว้ในรายงาน และขอแจ้งผลสรุปการประเมินมูลค่า
ทรัพย์สินนี้ดังต่อไปนี้

ชื่อลูกค้า	บริษัท เท็กซัสโพลีเพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
ประเภททรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า จำนวน 1 แปลง
ที่ตั้งทรัพย์สิน	เลขที่ 220-221 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมศรีนครินทร์ กบินทร์บุรี ถนนสุวรรณศร (ทล.33) ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
พิกัด GPS	LAT 14.014857 LONG 101.703054
เอกสารสิทธิ์ที่ดิน	โฉนดที่ดินเลขที่ 4200 จำนวน 1 แปลง เนื้อที่รวม 13-3-82.0 ไร่ หรือ 5,582.0 ตารางวา หักเนื้อที่ดินส่วนที่เป็นทางกายภาพ 0-1-70.0 ไร่ หรือ 170.0 ตารางวา คงเหลือเนื้อที่ประเมินเพียง 13-2-12.0 ไร่ หรือ 5,412.0 ตารางวา ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
ผู้ถือกรรมสิทธิ์	บริษัท เท็กซัสโพลีเพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพันใดๆ
สิทธิการใช้ทางเข้า - ออก	ทางส่วนบุคคลจดทะเบียนให้ทรัพย์สินใช้ผ่านเข้า-ออกแล้ว
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณะ
หลักเกณฑ์การประเมิน	มูลค่าตลาด (Market Value)
วิธีการประเมิน	วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Comparison Approach)

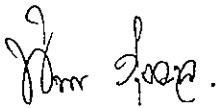
วันที่สำรวจ	20 กรกฎาคม 2558
วันที่ประเมิน	20 กรกฎาคม 2558
มูลค่าตลาดที่ประเมิน	฿20,295,000.00 บาท (ยี่สิบล้านสองแสนเก้าหมื่นห้าพันบาทถ้วน)

หมายเหตุ : รายละเอียดหน้าถัดไป และข้อ 6.2

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

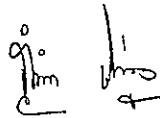
จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ



(พิมาน รุ่งววง)

ผู้สำรวจและประเมิน



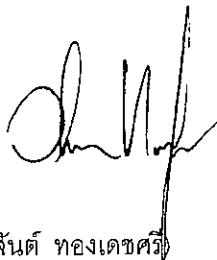
(จิตติมา ชาม่วง)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ เลขที่ วฒ.246



(วสันต์ ทองเดชศรี)

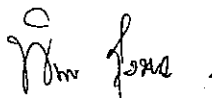
กรรมการผู้จัดการ

6.5 สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

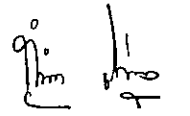
บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้พิจารณารายละเอียดต่างๆ ของทรัพย์สินภายใต้หลักเกณฑ์ ข้อจำกัด และสมมติฐานข้างต้นตามที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ หากไม่มีข้อจำกัดพิเศษอื่นใดซึ่งผู้ประเมินค่าทรัพย์สินไม่อาจทราบได้แล้ว ผู้ประเมินมีความเห็นต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ทำการประเมิน ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ดังนี้

ที่ดิน			รวมมูลค่าทรัพย์สิน (บาท)
เนื้อที่ดิน (ตารางวา)	ตารางวาละ (บาท)	เป็นเงิน (บาท)	
5,412.0	3,750.00	20,295,000.00	20,295,000.00
หรือคิดเป็น			฿20,295,000.00
(ยี่สิบล้านสองแสนเก้าหมื่นห้าพันบาทถ้วน)			


บริษัทฯ และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับใดๆ กับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวัง ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่


(พิมาน รุ่งวาว)

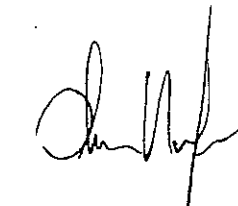
ผู้สำรวจและประเมิน


(จิตติมา ชากูพวง)

ผู้สอบทานรายงาน


(กฤตติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก


(วสันต์ ทองเดชตรี)

กรรมการผู้จัดการ

สรุปผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ลูกค้าราย : บริษัท ที.ยู.ซี.อิลาสติก จำกัด

ทรัพย์สิน : ที่ดินว่างเปล่า จำนวน 1 แปลง (ประเมินเฉพาะที่ดิน)

ที่ตั้ง : หมู่ที่ 5 ซอยไม่มีชื่อ ถนนสุวรรณศร (ทล.39)

ตำบลนนทรี อำเภอทับปดบุรี จังหวัดปราจีนบุรี

เสนอต่อ : บริษัท ที.ยู.ซี. อิลาสติก จำกัด

รายงานเลขที่ : SCA-2015-275 TUC (248)

จัดทำโดย

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
จัดทำขึ้นตามแบบฟอร์มมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย

คู่ฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

ที่ SCA-2015-275

วันที่ 10 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งสรุปผลการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท ที.ยู.ซี.อิลาสติก จำกัด

ตามที่ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บัดนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามวัตถุประสงค์แล้วเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้แสดงรายละเอียดหลักเกณฑ์ สมมติฐาน และเงื่อนไขข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ไว้ในรายงาน และขอแจ้งผลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สินนี้ ดังต่อไปนี้

ชื่อลูกค้า	บริษัท ที.ยู.ซี.อิลาสติก จำกัด
ประเภททรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า จำนวน 1 แปลง (ประเมินเฉพาะที่ดิน)
ที่ตั้งทรัพย์สิน	หมู่ที่ 5 ซอยไม่มีชื่อ ถนนสุวรรณศร (ทล.39) ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
พิกัด GPS	LAT 14.018541 LONG 101.694404
เอกสารสิทธิที่ดิน	โฉนดเลขที่ 29159 จำนวน 1 แปลง เนื้อที่รวม 5-3-98 ไร่ หรือ 2,398 ตารางวา ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
ผู้ถือกรรมสิทธิ์	บริษัท ที.ยู.ซี.อิลาสติก จำกัด
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพันใดๆ
สิทธิการใช้ทางเข้า - ออก	ทางสาธารณประโยชน์
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณะ
หลักเกณฑ์การประเมิน	มูลค่าตลาด (Market Value)
วิธีการประเมิน	วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Comparison Approach)

วันที่สำรวจ	20 กรกฎาคม 2558
วันที่ประเมิน	20 กรกฎาคม 2558
มูลค่าตลาดที่ประเมิน	฿4,168,000.00 (สี่ล้านหนึ่งแสนหกหมื่นแปดพันบาทถ้วน)

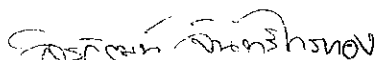
หมายเหตุ

1. จากการตรวจสอบภายในทรัพย์สินที่ดิน โฉนดเลขที่ 29159 พบสิ่งปลูกสร้างพร้อมส่วนพัฒนาควมต่างๆ จำนวน 7 รายการ บริษัทฯไม่ประเมินมูลค่าสิ่งปลูกสร้างดังกล่าวให้ตามความประสงค์ของผู้ว่าจ้าง โดยประเมินมูลค่าทรัพย์สินในลักษณะเป็นที่ดินว่างเปล่าเท่านั้น
2. ทรัพย์สินโฉนดที่ดินเลขที่ 29159 เนื้อที่ดิน 5-3-98 ไร่ หรือ 2,398 ตารางวา สภาพปัจจุบันมีการแบ่งหักเป็นถนนคอนกรีตกว้างประมาณ 10.00 เมตร ยาวประมาณ 70.00 เมตร คิดเป็นเนื้อที่ดินประมาณ 0-1-75 ไร่ หรือ 175 ตารางวา ดังนั้นบริษัทฯจึงไม่ประเมินมูลค่าที่ดินส่วนที่เป็นถนน คงเหลือเนื้อที่ดินที่ประเมินมูลค่าประมาณ 5-2-23 ไร่ หรือ 2,223 ตารางวา

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

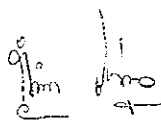
จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ



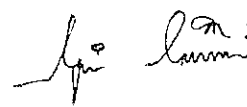
(จิรวัดณ์ จันทร์ไกรทอง)

ผู้สำรวจและประเมิน



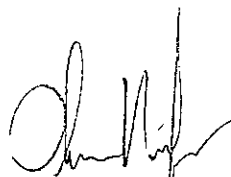
(จิตติมา ชากูพวง)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ เลขที่ วฒ.246



(วสันต์ ทองเดชศรี)

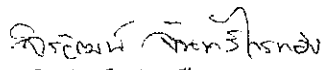
กรรมการผู้จัดการ

6.5 สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

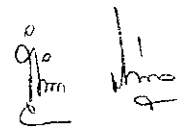
บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้พิจารณารายละเอียดต่างๆ ของทรัพย์สินภายใต้หลักเกณฑ์ ข้อจำกัด และสมมติฐานข้างต้นตามที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ หากไม่มีข้อจำกัดพิเศษอื่นใดซึ่งผู้ประเมินค่าทรัพย์สินไม่อาจทราบได้แล้ว ผู้ประเมินมีความเห็นต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ทำการประเมิน ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ดังนี้

ที่ดิน			รวมมูลค่าทรัพย์สิน (บาท)
เนื้อที่ดิน (ตารางวา)	ตารางวาละ (บาท)	เป็นเงิน (บาท)	
2,223.0	1,875.00	4,168,125.00	4,168,125.00
หรือคิดเป็น			฿4,168,000.00
(สี่ล้านหนึ่งแสนหกหมื่นแปดพันบาทถ้วน)			

บริษัทฯ และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องใดๆ กับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวัง ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

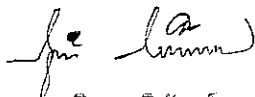

(จิรวอร์ณ จันทรไกรทอง)

ผู้สำรวจและประเมิน

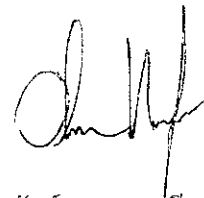


(จิตติมา ช่างพวง)

ผู้สอบทานรายงาน


(กฤตินี กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ เลขที่ วฒ.246



(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ลูกค้าราย : บริษัท ที.ยู.ซี อีลาสติก จำกัด

ทรัพย์สิน : สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

ที่ตั้ง : 111/2 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมศรีสพพัฒน์กบินทร์บุรี ถนนสุวรรณศร (ทล.33)
ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี

เสนอต่อ : บริษัท ที.ยู.ซี อีลาสติก จำกัด

รายงานเลขที่ : SCA-2015-276-TUC1 (249-1)

จัดทำโดย

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
จัดทำขึ้นตามแบบฟอร์มมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย

คู่ฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

ที่ SCA-2015-276

วันที่ 11 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท ที.ยู.ซี อีลาสติก จำกัด

ตามที่ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บัดนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามวัตถุประสงค์แล้วเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้แสดงรายละเอียดหลักเกณฑ์ สมมติฐาน และเงื่อนไขข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ไว้ในรายงาน และขอแจ้งผลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สินนี้ดังต่อไปนี้

ชื่อลูกค้า	บริษัท ที.ยู.ซี อีลาสติก จำกัด
ประเภททรัพย์สิน	สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์
ที่ตั้งทรัพย์สิน	111/2 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมศรีนครินทร์บึงนาราง ถนนสุวรรณศร (ทล.33) ตำบลนนทบุรี อำเภออินทบุรี จังหวัดปราจีนบุรี
พิกัด GPS	LAT : 14.019200 LONG : 101.700794
ก่อสร้างบน (เอกสารสิทธิ์)	โฉนดเลขที่ 37590 เลขที่ดิน 310 หน้าสำรวจ 1296 ตำบลนนทบุรี อำเภออินทบุรี จังหวัดปราจีนบุรี
อาคารสิ่งปลูกสร้าง	อาคารโรงงาน จำนวน 1 หลัง
ใบอนุญาตการก่อสร้างอาคาร	ไม่สามารถตรวจสอบได้
ผู้ถือกรรมสิทธิ์ที่ดิน	บริษัท เท็กซ์ไทล์เพรสทิจ จำกัด (มหาชน)
ผู้ถือกรรมสิทธิ์อาคาร	บริษัท ที.ยู.ซี อีลาสติก จำกัด
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณะ
หลักเกณฑ์การประเมิน	มูลค่าตลาด
วิธีการประเมิน	วิธีต้นทุน (Cost Approach)

วันที่สำรวจ	20 กรกฎาคม 2558
วันที่ประเมิน	20 กรกฎาคม 2558
มูลค่าทรัพย์สิน	฿151,252,000.00 บาท (หนึ่งร้อยห้าสิบเอ็ดล้านสองแสนห้าหมื่นสองพันบาทถ้วน)

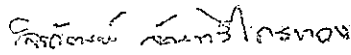
หมายเหตุ : 1. ในการประเมินมูลค่าครั้งนี้ ผู้ประเมินได้รับมอบหมายให้ประเมินเฉพาะสิ่งปลูกสร้าง และ
 ส่วนพัฒนาควบบนที่ดินเท่านั้นโดยผู้ประเมินเชื่อว่าอาคารและส่วนปรับปรุงพัฒนาอื่น ได้รับการปลูกสร้างโดย
 ถูกต้อง สอดคล้องกับข้อกำหนดผังเมืองกฎหมายควบคุมอาคาร

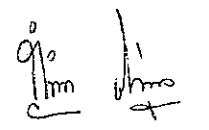
2. มูลค่าทดแทน (RCN) ของเครื่องจักร อ้างอิงมูลค่าตามมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ที่ทางผู้ว่าจ้าง
 จัดส่งให้

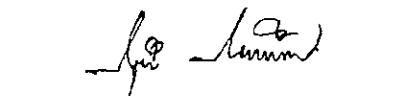
บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับ
 ทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐาน และ
 จรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

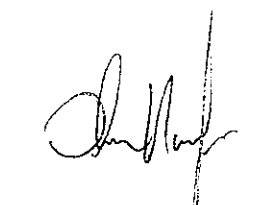
จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ


 (จิรวัดณ์ จันทร์ไกรทอง)
 ผู้สำรวจและประเมิน


 (จิตติมา ช่างพวง)
 ผู้สอบทานรายงาน


 (กฤติน กรพิพัฒน์)
 ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ เลขที่ จดม.246


 (วสันต์ ทองเดชศรี)
 กรรมการผู้จัดการ

3.5 สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

บริษัท กุญชยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้พิจารณารายละเอียดต่างๆ ของทรัพย์สินภายใต้หลักเกณฑ์ ข้อจำกัด และสมมติฐานข้างต้นตามที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ หากไม่มีข้อจำกัดพิเศษอื่นใด ซึ่งผู้ประเมินค่าทรัพย์สินไม่อาจทราบได้แล้ว ผู้ประเมินมีความเห็นต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ทำการประเมิน ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ดังนี้

มูลค่าสิ่งปลูกสร้าง

รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้าง	฿3,215,520.00
------------------------	---------------

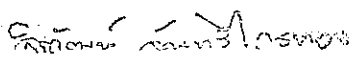
มูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

รวมมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿148,036,500.00
----------------------------------	-----------------

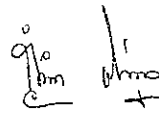
รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น

รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	151,252,020.00
รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น (ปกติเศษ)	฿151,252,000.00
(หนึ่งร้อยห้าสิบเอ็ดล้านสองแสนห้าหมื่นสองพันบาทถ้วน)	

บริษัทฯ และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับใดๆ กับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวัง ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

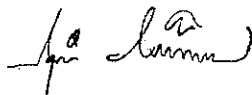


(จิรวัดณ์ จันทร์ไกรทอง) ผู้สำรวจและประเมิน



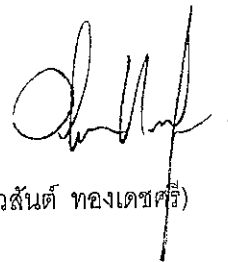
(จิตติมา ชากูพงษ์)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก



(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ลูกค้าราย : บริษัท ที.ยู.ซี อีลาสติก จำกัด

ทรัพย์สิน : อาคารสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรพร้อมทั้งอุปกรณ์

ที่ตั้ง : เลขที่ 221 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมเคออสพัฒนภัณฑ์บุรี
ถนนสุวรรณศร (ทล.33) ตำบลนนทรี อำเภอทับปุดบุรี จังหวัดปราจีนบุรี

รายงานเลขที่ : SCA-2015-277-TUC (250)

จัดทำโดย

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
จัดทำขึ้นตามแบบฟอร์มมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย

คู่ฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

ที่ SCA-2015-277

วันที่ 10 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท ที.ยู.ซี. อีลาสติก จำกัด

ตามที่ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บัดนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามวัตถุประสงค์แล้วเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้แสดงรายละเอียดหลักเกณฑ์ สมมติฐาน และเงื่อนไขข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ไว้ในรายงาน และขอแจ้งผลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สินนี้ดังต่อไปนี้

ชื่อลูกค้า	บริษัท ที.ยู.ซี. อีลาสติก จำกัด
ประเภททรัพย์สิน	สิ่งปลูกสร้างพร้อมเครื่องจักรพร้อมทั้งอุปกรณ์
ที่ตั้งทรัพย์สิน	เลขที่ 221 หมู่ที่ 5 ถนนอุตสาหกรรมศรีสุพรรณภิรมย์บึงนาราง ถนนสุวรรณศร (ทล.33) ตำบลนนทบุรี อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี
พิกัด GPS	LAT : 14.014857 LONG : 101.703054
ก่อสร้างบน (เอกสารสิทธิ)	โฉนดเลขที่ 4200 เลขที่ดิน 88 หน้าสำรวจ 640 ตำบลนนทบุรี อำเภอเมืองนนทบุรี จังหวัดนนทบุรี
อาคารสิ่งปลูกสร้าง	สิ่งปลูกสร้าง 2 รายการ และเครื่องจักรพร้อมทั้งอุปกรณ์ 64 รายการ (132 เครื่อง)
ใบอนุญาตอาคารก่อสร้างอาคาร	ไม่สามารถตรวจสอบได้
ผู้ถือกรรมสิทธิ์ที่ดิน	บริษัท เท็กซ์ไทล์เพรสทีจ จำกัด (มหาชน)
ผู้ถือกรรมสิทธิ์อาคาร	บริษัท ที.ยู.ซี. อีลาสติก จำกัด
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณะ
หลักเกณฑ์การประเมิน	มูลค่าตลาด
วิธีการประเมิน	วิธีต้นทุน (Cost Approach)

วันที่สำรวจ	20 กรกฎาคม 2558
วันที่ประเมิน	20 กรกฎาคม 2558
มูลค่าทรัพย์สิน	฿57,067,000.00 บาท (ห้าสิบล้านเจ็ดพันบาทถ้วน)

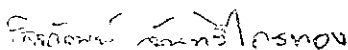
หมายเหตุ : 1. ในการประเมินมูลค่าครั้งนี้ ผู้ประเมินได้รับมอบหมายให้ประเมินเฉพาะสิ่งปลูกสร้าง และส่วนพัฒนาครบบนที่ดินเท่านั้นโดยผู้ประเมินเชื่อว่าอาคารและส่วนปรับปรุงพัฒนาอื่น ได้รับการปลูกสร้างโดยถูกต้องสอดคล้องกับข้อกำหนดผังเมืองกฎหมายควบคุมอาคาร

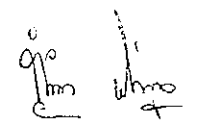
2. มูลค่าทดแทน (RCN) ของเครื่องจักร อ้างอิงมูลค่าตามมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ที่ทางผู้ว่าจ้างจัดส่งให้


บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐาน และจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

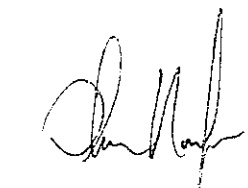
จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ


(จิรววัฒน์ จันทรีไกรทอง)
ผู้สำรวจและประเมิน


(จิตติมา ชาภูพวง)
ผู้สอบทานรายงาน


(กฤติน กรพิพัฒน์)
ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ เลขที่ วตม.246


(วสันต์ ทองเดชศรี)
กรรมการผู้จัดการ

3.5 สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้พิจารณารายละเอียดต่างๆ ของทรัพย์สินภายใต้หลักเกณฑ์ ข้อจำกัด และสมมติฐานข้างต้นตามที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ หากไม่มีข้อจำกัดพิเศษอื่นใด ซึ่งผู้ประเมินค่าทรัพย์สินไม่อาจทราบได้แล้ว ผู้ประเมินมีความเห็นต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ทำการประเมิน ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ดังนี้

มูลค่าที่สิ่งปลูกสร้าง

รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้าง	฿12,439,947.00
------------------------	----------------

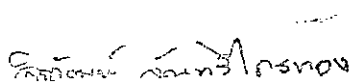
มูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

รวมมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿44,627,100.00
----------------------------------	----------------

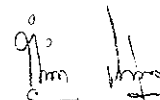
รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น

รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	57,067,047.00
รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น (ปิดเศษ)	฿57,067,000.00
(ห้าสิบล้านเจ็ดพันหกหมื่นเจ็ดพันบาทถ้วน)	

บริษัทฯ และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องใดๆ กับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวัง ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่



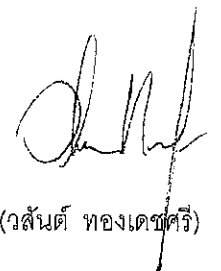
(จวิวัฒน์ จันทร์ไกรทอง) ผู้สำรวจและประเมิน



(จิตติมา ชาภูพวง) ผู้สอบทานรายงาน



(กฤตินี กรพิพัฒน์) ผู้ประเมินหลัก



(วสันต์ ทองเดชศรี) กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ลูกค้าราย : บริษัท เพรสทีจ พลัส จำกัด

ทรัพย์สิน : สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

ที่ตั้ง : 111/2 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมศรีสพพัฒน์กบินทร์บุรี ถนนสุวรรณศร (ทล.33)
ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี

เสนอต่อ : บริษัท เพรสทีจ พลัส จำกัด
รายงานเลขที่ : SCA-2015-280-PPC (251-1)

จัดทำโดย

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
จัดทำขึ้นตามแบบฟอร์มมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย

ต้นฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

ที่ SCA-2015-280

วันที่ 13 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เพรสทีจ พลัส จำกัด

ตามที่ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บัดนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามวัตถุประสงค์แล้วเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้แสดงรายละเอียดหลักเกณฑ์ สมมติฐาน และเงื่อนไขข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ไว้ในรายงาน และขอแจ้งผลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สินนี้ดังต่อไปนี้

ชื่อลูกค้า	บริษัท เพรสทีจ พลัส จำกัด
ประเภททรัพย์สิน	สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์
ที่ตั้งทรัพย์สิน	111/2 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์บึงนารางบุรี ถนนสุวรรณศร (ทล.33) ตำบลนนทรี อำเภอบึงนารางบุรี จังหวัดพิจิตร
พิกัด GPS	LAT : 14.019200 LONG : 101.700794
อาคารสิ่งปลูกสร้างก่อสร้างบน (เอกสารสิทธิ์)	โฉนดเลขที่ 37590 เลขที่ดิน 310 หน้าสำรวจ 1296 ตำบลนนทรี อำเภอบึงนารางบุรี จังหวัดพิจิตร
อาคารสิ่งปลูกสร้าง	อาคารโรงงาน(พื้นที่บางส่วน) จำนวน 1 รายการ
ใบอนุญาตการก่อสร้างอาคาร	ไม่สามารถตรวจสอบได้
ผู้ถือกรรมสิทธิ์ที่ดิน	บริษัท เท็กซัสเพรสทีจ จำกัด(มหาชน)
ผู้ถือกรรมสิทธิ์อาคาร	บริษัท เท็กซัสเพรสทีจ จำกัด(มหาชน)
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณะ
หลักเกณฑ์การประเมิน	มูลค่าตลาด
วิธีการประเมิน	วิธีต้นทุน (Cost Approach)

วันที่สำรวจ	20 กรกฎาคม 2558
วันที่ประเมิน	20 กรกฎาคม 2558
มูลค่าทรัพย์สิน	฿73,108,000.00 บาท (เจ็ดสิบล้านหนึ่งแสนแปดพันบาทถ้วน)

หมายเหตุ

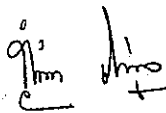
1. ในการประเมินมูลค่าครั้งนี้ ผู้ประเมินได้รับมอบหมายให้ประเมินเฉพาะสิ่งปลูกสร้าง และส่วนพัฒนาควบบนที่ดินเท่านั้นโดยผู้ประเมินเชื่อว่าอาคารและส่วนปรับปรุงพัฒนาอื่น ได้รับการปลูกสร้างโดยถูกต้อง สอดคล้องกับข้อกำหนดผังเมืองกฎหมายควบคุมอาคาร ดังนั้นหากเป็นการซื้อขายกับบุคคลอื่นที่มีใช้กลุ่มเดียวกัน ก่อนทำนิติกรรมใดหรือจดทะเบียนสิทธิเห็นควรตรวจสอบอีกครั้ง

2. มูลค่าทดแทน (RCN) ของเครื่องจักร อ้างอิงมูลค่าตามมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ที่ทางผู้ว่าจ้างจัดส่งให้

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐาน และจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

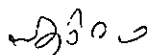
จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ



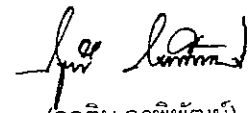
(จิตติมา ช่างทอง)

ผู้สำรวจและประเมิน



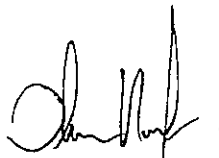
(พิมาน รุ่งวง)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ เลขที่ วฒ.246



(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

3.5 สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้พิจารณารายละเอียดต่างๆ ของทรัพย์สินภายใต้หลักเกณฑ์ ข้อจำกัด และสมมติฐานข้างต้นตามที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ หากไม่มีข้อจำกัดพิเศษอื่นใด ซึ่งผู้ประเมินค่าทรัพย์สินไม่อาจทราบได้แล้ว ผู้ประเมินมีความเห็นต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ทำกรประเมิน ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ดังนี้

มูลค่าสิ่งปลูกสร้างอาคารโรงงานชั้นเดียว พร้อมชั้นลอย

มูลค่าสิ่งปลูกสร้าง	รวมมูลค่าทรัพย์สิน (บาท)
อาคารโรงงานชั้นเดียวพร้อมชั้นลอย	฿7,079,016.00

มูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

รวมมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿66,028,800.00
รวมมูลค่าสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	73,107,816.00
รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น (พิเศษ)	฿73,108,000.00
(เจ็ดสิบล้านหนึ่งแสนแปดพันบาทถ้วน)	

บริษัทฯ และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องใดๆ กับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวัง ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

(จิตติมา ช่างทอง)

ผู้สำรวจและประเมิน

(พิมาน รุ่งวาว)

ผู้สอบทานรายงาน

(กฤตินี กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก

(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ลูกค้าราย : บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด

ทรัพย์สิน : ที่ดินพร้อมอาคารพาณิชย์สูง 4 ชั้น พร้อมสวนต่อเติม จำนวน 3 คูหา

ที่ตั้ง : เลขที่ 271/38-40

ซอยไม่มีชื่อ ถนนสุวรรณศร (ทล.33) (บริเวณ กม.200-201)

ตำบลกบินทร์ อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี

เสนอต่อ : บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด

รายงานเลขที่ : SCA-2015-278 PEC (252)

จัดทำโดย

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
จัดทำขึ้นตามแบบฟอร์มมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย

คู่ฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

ที่ SCA-2015-278

วันที่ 10 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด

ตามที่ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บัดนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามวัตถุประสงค์แล้วเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้แสดงรายละเอียดหลักเกณฑ์ สมมติฐาน และเงื่อนไขข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้อย่างครบถ้วน และขอแจ้งผลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สินนี้ ดังต่อไปนี้

ชื่อลูกค้า	บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด
ประเภททรัพย์สิน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง
ที่ตั้งทรัพย์สิน	เลขที่ 271/38-40 ซอยไม่มีชื่อ ถนนสุวรรณศร (ทล.33) (บริเวณ กม.200-201) ตำบลกบินทร์ อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
พิกัด GPS	LAT 14.007193 LONG 101.705163
เอกสารสิทธิ์ที่ดิน	โฉนดเลขที่ 30256, 30257 และ 30258 จำนวน 3 แปลง เนื้อที่ 0-0-60 ไร่ หรือ 60 ตารางวา ตำบลกบินทร์ อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
อาคารสิ่งปลูกสร้าง	อาคารพาณิชย์สูง 4 ชั้นพร้อมสวนต่อเติม จำนวน 3 คูหา
ใบอนุญาตการก่อสร้างอาคาร	ไม่สามารถตรวจสอบได้
ผู้ถือกรรมสิทธิ์ที่ดิน	บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด
ผู้ถือกรรมสิทธิ์อาคาร	บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด
ภาระผูกพัน	ไม่มีภาระผูกพันใดๆ
สิทธิการใช้ทางเข้า - ออก	ถนนโครงการ
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณะ

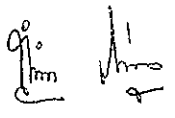
หลักเกณฑ์การประเมิน	มูลค่าตลาด
วิธีการประเมิน	วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Comparison Approach)
วันที่สำรวจ	20 กรกฎาคม 2558
วันที่ประเมิน	20 กรกฎาคม 2558
มูลค่าตลาดที่ประเมิน	฿3,600,000.00 บาท (สามล้านหกแสนบาทถ้วน)

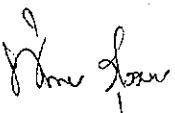
หมายเหตุ : ทรัพย์สินเป็นอาคารพาณิชย์สูง 4 ชั้นพร้อมส่วนต่อเติม จำนวน 3 คูหา ติดกันเจาะทะลุถึงกัน มีบันไดขึ้นลงในอาคารเพียงด้านเดียว ตั้งอยู่อาคารเลขที่ 271/38 ในกระบวนการประเมินมูลค่าครั้งนี้ ประเมินภายใต้ทรัพย์สินมีการใช้ประโยชน์ร่วมกันไม่แยกจากกัน

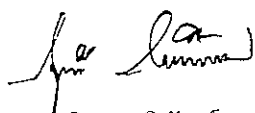
บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐาน และจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

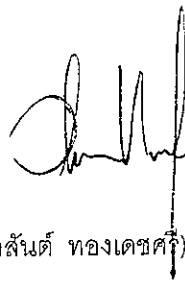
จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ


(จิตติมา ชاکวาทย์วงศ์)
ผู้สำรวจและประเมิน


(พิมวาน รุ่งวาว)
ผู้สอบทานรายงาน


(กตติน กรพิพัฒน์)
ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ เลขที่ วฒ.246


(วสันต์ ทองเดชศรี)
กรรมการผู้จัดการ

7.5 สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้พิจารณารายละเอียดต่างๆ ของทรัพย์สินภายใต้หลักเกณฑ์ ข้อจำกัด และสมมติฐานข้างต้นตามที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ หากไม่มีข้อจำกัดพิเศษอื่นใดซึ่งผู้ประเมินค่าทรัพย์สินไม่อาจทราบได้แล้ว ผู้ประเมินมีความเห็นต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ทำการประเมิน ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ภายใต้เงื่อนไขของบริษัท ฯ มีมูลค่าตลาดที่เหมาะสม ดังนี้

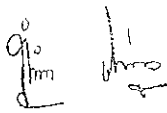
อาคารพาณิชย์ สูง 4 ชั้น พร้อมสวนต่อเติม เจาะทะลุถึงกันทุกชั้น เลขที่ 271/38-40

คูหาละ 1,200,000.00 บาท

รวมจำนวน 3 คูหา เป็นเงิน 3,600,000.00 บาท

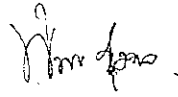
(สามล้านหกแสนบาทถ้วน)

บริษัทฯ และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องกับใดๆ กับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวัง ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่



(จิตติมา ชาภูพวง)

ผู้สำรวจและประเมิน



(พิมมาน รุ่งวาว)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤตินี กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก



(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ลูกค้าราย : บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด

ทรัพย์สิน : ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

ที่ตั้ง : เลขที่ 220 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ กบินทร์บุรี

ถนนสุวรรณศร (ทล.33)

ตำบลนนทรี อำเภอ กบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี

เสนอต่อ : บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด

รายงานเลขที่ : SCA-2015-279 PEC (253)

จัดทำโดย

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
จัดทำขึ้นตามแบบฟอร์มมาตรฐานของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย

ต้นฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด
SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

ที่ SCA-2015-279

วันที่ 11 สิงหาคม 2558

เรื่อง นำส่งรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด

ตามที่ บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้ทำการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน บัดนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามวัตถุประสงค์แล้วเสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยได้แสดงรายละเอียดหลักเกณฑ์ สมมติฐาน และเงื่อนไขข้อจำกัดในการประเมินมูลค่าในครั้งนี้ไว้ในรายงาน และขอแจ้งผลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สินนี้ ดังต่อไปนี้

ชื่อลูกค้า	บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด
ประเภททรัพย์สิน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์
ที่ตั้งทรัพย์สิน	เลขที่ 220 หมู่ที่ 5 สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ กบินทร์บุรี ถนนสุวรรณศร (ทล.33) ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
พิกัด GPS	LAT : 14.015313 LONG : 101.701716
เอกสารสิทธิ์ที่ดิน	โฉนดเลขที่ 38760,39299 และ 40314 จำนวน 3 แปลง เนื้อที่รวม 7-2-54 ไร่ หรือ 3,054.0 ตารางวา ประเมินเนื้อที่เพียง 7-2-50 ไร่ หรือ 3,050 ตารางวา ตำบลนนทรี อำเภอกบินทร์บุรี จังหวัดปราจีนบุรี
อาคารสิ่งปลูกสร้าง	สิ่งปลูกสร้างจำนวน 3 รายการ
ใบอนุญาตการก่อสร้างอาคาร	ไม่สามารถตรวจสอบได้
ผู้ถือกรรมสิทธิ์ที่ดิน	บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด
ผู้ถือกรรมสิทธิ์อาคาร	บริษัท เพรสทีจ เอ็มบรอยเดอรี จำกัด
ภาวะผูกพัน	ไม่มีภาวะผูกพันใดๆ
สิทธิการใช้ทางเข้า - ออก	ถนนในโครงการ
วัตถุประสงค์การประเมิน	เพื่อเปิดเผยต่อสาธารณะ

หลักเกณฑ์การประเมิน	มูลค่าตลาด (Market Value)
วิธีการประเมิน	วิธีต้นทุน (Cost Approach)
วันที่สำรวจ	20 กรกฎาคม 2558
วันที่ประเมิน	20 กรกฎาคม 2558
มูลค่าตลาดที่ประเมิน	฿84,696,000.00 บาท (แปดสิบล้านหกแสนเก้าหมื่นหกพันบาทถ้วน)

หมายเหตุ

1. โฉนดที่ดินเลขที่ 40314 เลขที่ดิน 230 พื้นที่บางส่วนมีสภาพเป็นถนนภายในโครงการ(การจำยอม) คิดเป็นเนื้อที่ประมาณ 0-0-4 ไร่ หรือ 4 ตารางวา

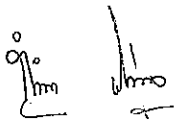
2. มีโครงสร้างบางส่วนของอาคารโรงงานและสำนักงานสูง 2 ชั้น รายการที่ 1-3 ปลุกสร้างคร่อมแปลงที่ดินเลขที่ 4200 ดังนั้นหากเป็นการซื้อขายกับบุคคลอื่นที่มีใช้กลุ่มเดียวกัน ก่อนทำนิติกรรมใดหรือจดทะเบียนสิทธิเห็นควรตรวจสอบอีกครั้ง การประเมินมูลค่าทรัพย์สินครั้งนี้ ภายได้เลื่อนให้ผู้ถือกรรมสิทธิ์ที่ดินและผู้ถือกรรมสิทธิ์อาคารเป็นบุคคลเดียวกัน

3. มูลค่าทดแทน (RCN) ของเครื่องจักร อ้างอิงมูลค่าตามมูลค่าทางบัญชี (Book Value) ที่ทางผู้ว่าจ้างจัดส่งให้

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์ใดๆ เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวังตามมาตรฐาน และจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่

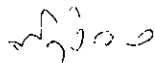
จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ



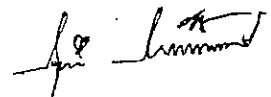
(จิตติมา ชากู๋พวง)

ผู้สำรวจและประเมิน



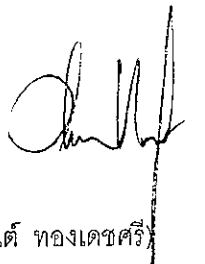
(พิมาน รุ่งวาว)

ผู้สอบทานรายงาน



(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลักชั้นวุฒิ เลขที่ วตม.246



(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

7.5 สรุปมูลค่าทรัพย์สิน

บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้พิจารณารายละเอียดต่างๆ ของทรัพย์สินภายใต้หลักเกณฑ์ ข้อจำกัด และสมมติฐานข้างต้นตามที่ได้ระบุไว้ในรายงานฉบับนี้ หากไม่มีข้อจำกัดพิเศษอื่นใด ซึ่งผู้ประเมินค่าทรัพย์สินไม่อาจทราบได้แล้ว ผู้ประเมินมีความเห็นต่อมูลค่าของทรัพย์สินที่ทำการประเมิน ณ วันที่ 20 กรกฎาคม 2558 ดังนี้

มูลค่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ทรัพย์สินส่วนที่ 1

ที่ดิน			มูลค่าสิ่งปลูกสร้าง (บาท)	รวมมูลค่าทรัพย์สิน (บาท)
เนื้อที่ดิน (ตารางวา)	ตารางวาละ (บาท)	เป็นเงิน (บาท)		
1,160.0	4,500.00	5,220,000.00	14,967,810.00	฿20,187,810.00

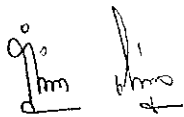
มูลค่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ทรัพย์สินส่วนที่ 2

ที่ดิน			มูลค่าสิ่งปลูกสร้าง (บาท)	รวมมูลค่าทรัพย์สิน (บาท)
เนื้อที่ดิน (ตารางวา)	ตารางวาละ (บาท)	เป็นเงิน (บาท)		
1,890.0	3,750.00	7,087,500.00	0.00	฿7,087,500.00


มูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

รวมมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿57,421,000.00
รวมมูลค่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	84,696,310.00
รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น (พิเศษ)	฿84,696,000.00
(แปลสิบสี่ล้านหกแสนเก้าหมื่นหกพันบาทถ้วน)	


บริษัทฯ และผู้ประเมินขอรับรองว่าไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องใดๆ กับทรัพย์สินนี้ และได้ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินด้วยความระมัดระวัง ตามมาตรฐานและจรรยาบรรณวิชาชีพอย่างเต็มที่


(จิตติมา ช่างทอง)

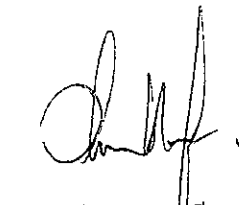
ผู้สำรวจและประเมิน


(พิมาน รุ่งทอง)

ผู้สอบทานรายงาน


(กฤตดิณ กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก


(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ

รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ จำนวน 56 รายการ

บริษัท แมวดู แอ็ดเด็ค เทคโนโลยี จำกัด
600/3 หมู่ที่ 11 สวนอุตสาหกรรมศรีสพัตน์ ศรีราชา
ถนนสุขาภิบาล 8 ตำบลหนองขาม
อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี

เสนอต่อ : บริษัท แมวดู แอ็ดเด็ค เทคโนโลยี จำกัด
เลขที่อ้างอิง SCA-2015-274 VAT (247)

ฉบับ



บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด

SIAM CITY APPRAISAL COMPANY LIMITED

ฉบับเฉพาะ

วันที่ 11 สิงหาคม 2558

เรื่อง รายงานผลการประเมินมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัท แวลู แอ็คเค็ด เท็กซ์ไทล์ จำกัด

สิ่งที่ส่งมาด้วย รายงานเลขที่ SCA-2015-274

ด้วย บริษัท กรุงสยามประเมินค่าทรัพย์สิน จำกัด ได้รับมอบหมายให้สำรวจ และประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ บริษัท แวลู แอ็คเค็ด เท็กซ์ไทล์ จำกัด ทรัพย์สินเป็นเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์ จำนวน 56 รายการ ซึ่งตั้งอยู่ ณ 600/3 หมู่ที่ 11 สวนอุตสาหกรรมศรีสุพรรณ ศรีราชา ถนนสุขุมวิท 8 ตำบลหนองขาม อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี บริษัทฯ ได้ดำเนินการเรียบร้อยแล้ว ดังรายละเอียดตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่แนบท้ายจดหมายฉบับนี้

อนึ่งรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นโดยเฉพาะสำหรับผู้ว่าจ้างและเพื่อวัตถุประสงค์ที่ระบุไว้เท่านั้น และขอรับรองว่าบริษัทฯ ไม่มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมกับทรัพย์สินที่ทำการประเมินมูลค่า

ขอแสดงความนับถือ

(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ


3. สรุปมูลค่าทรัพย์สิน (Conclusion)

จากการพิจารณามูลค่าทรัพย์สิน โดยวิธีคิดจากต้นทุน (Cost Approach) ภายได้เงื่อนไขข้อจำกัด และข้อเท็จจริงที่ปรากฏ ณ วันสำรวจ และในช่วงระยะเวลาที่ทำการประเมินมูลค่า ตามที่ได้นำเสนอมาแล้วข้างต้น และขอยืนยันว่า บริษัท ฯ ไม่มีส่วนได้ส่วนเสียใด ๆ ไม่ว่าทางตรง หรือทางอ้อมในทรัพย์สิน และผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการประเมินมูลค่า ในครั้งนี้ บริษัท ฯ มีความเห็นว่าทรัพย์สินมีมูลค่า ดังนี้

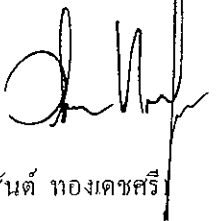
ประเภท	รวมมูลค่าทรัพย์สิน (บาท)
เครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	6,957,800.00
รวมมูลค่าเครื่องจักรพร้อมอุปกรณ์	฿6,957,800.00
(หกล้านเก้าแสนห้าหมื่นแปดพันแปดร้อยบาทถ้วน)	


(เกรียงยศ พงษ์พิศ)

ผู้ประเมินเครื่องจักร


(กฤติน กรพิพัฒน์)

ผู้ประเมินหลัก


(วสันต์ ทองเดชศรี)

กรรมการผู้จัดการ