

ที่ VNT-CPR-2021.064

วันที่ 21 ธันวาคม 2564

เรื่อง แจ้งการได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (แบบ 247-4)

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (แบบ 247-4)

บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอแจ้งให้ทราบว่า เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2564 บริษัทได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท (แบบ 247-4) จาก บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายอิโรากิ ซาโนะ)

กรรมการผู้จัดการ

บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)

คำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(แบบ 247-4)

ของ



บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ทำคำเสนอซื้อ



บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

บริษัท เดอะ ควอนท์ กรุ๊ป จำกัด

ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

วันที่ 21 ธันวาคม 2564

เรื่อง ขอนำส่งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
คณะกรรมการ บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)
ผู้ถือหุ้น บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)

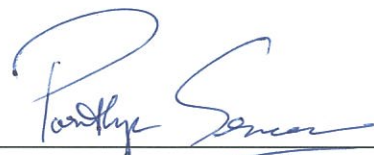
สิ่งที่ส่งมาด้วย คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (แบบ 247-4) และเอกสารประกอบ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) นัดพิเศษ ครั้งที่ 1/2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติให้ผู้ทำคำเสนอซื้อเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (“กิจการ”) โดยการนำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดที่เหลือของกิจการจำนวน 889,154,755 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.02 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงการอนุมัติให้ผู้ทำคำเสนอซื้อดำเนินการประสานงานร่วมกันกับ AGC Inc. (ผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการ) ในการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ ทั้งนี้ ในปัจจุบัน เงื่อนไขบังคับก่อนการนำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทุกประการได้บรรลุสำเร็จลงเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อจึงมีความประสงค์ที่จะนำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เดอะ ควอนท์ กรุ๊ป จำกัด ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ จึงใคร่ขอส่งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) พร้อมเอกสารประกอบ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กิจการ และผู้ถือหุ้นของกิจการ เพื่อประกอบการพิจารณาการเสนอขายหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณา

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท เดอะ ควอนท์ กรุ๊ป จำกัด



นายพรเทพ ศรีสอ้าน

Chief Executive Officer

ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

สารบัญ

ส่วนที่ 1	สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 1 หน้า 1
ส่วนที่ 2	รายละเอียดของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	
	1. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 2 หน้า 1
	2. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 2 หน้า 14
	3. ข้อมูลเกี่ยวกับที่ปรึกษาอื่น	ส่วนที่ 2 หน้า 14
	4. ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการ	ส่วนที่ 2 หน้า 14
	5. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของผู้ถือหลักทรัพย์	ส่วนที่ 2 หน้า 19
ส่วนที่ 3	รายละเอียดของกิจการ	
	1. ข้อมูลเกี่ยวกับกิจการ	ส่วนที่ 3 หน้า 1
	2. แผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการ	ส่วนที่ 3 หน้า 6
ส่วนที่ 4	รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	
	1. วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	2. วิธีการรับซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 7
	3. วิธีการชำระราคา	ส่วนที่ 4 หน้า 7
	4. สิทธิของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขายไว้แล้ว	ส่วนที่ 4 หน้า 9
	5. เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 10
	6. การกำหนดราคาเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 11
	7. การได้หนังก่อนการทำคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 36
	8. วิธีการส่งมอบหลักทรัพย์คืนกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 36
ส่วนที่ 5	การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	ส่วนที่ 5 หน้า 1

เอกสารแนบ

- เอกสารแนบ 1 หนังสือแสดงความจำนงที่จะไม่ขายหุ้นสามัญของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
- เอกสารแนบ 2 หนังสือยืนยันแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
- เอกสารแนบ 3 วิธีตอบรับคำเสนอซื้อและแบบฟอร์ม
- (1) ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
 - (2) แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
 - (3) หนังสือมอบอำนาจเพื่อการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
 - (4) แบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย
- เอกสารแนบ 4 วิธียกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์และแบบฟอร์ม
- (1) ขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์
 - (2) แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์
 - (3) หนังสือมอบอำนาจเพื่อการขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์
- เอกสารแนบ 5 วิธีตอบรับคำเสนอซื้อและแบบฟอร์มสำหรับ NVDR
- (1) ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR
 - (2) แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR
 - (3) หนังสือมอบอำนาจเพื่อการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR
 - (4) แบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายสำหรับ NVDR
- เอกสารแนบ 6 แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์
- เอกสารแนบ 7 แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์
- เอกสารแนบ 8 แผนของบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
- เอกสารแนบ 9 สรุปรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ

คำเสนอซื้อหลักทรัพย์
บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)

(ข้อเสนอที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อนี้เป็นราคาเสนอซื้อและระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่เปลี่ยนแปลง
เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งตามข้อ 8)

เรียน ผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้า บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (“ผู้ทำคำเสนอซื้อ”) ขอเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (“กิจการ”) ตามรายละเอียดดังนี้

ส่วนที่ 1
สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

1. วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ

21 ธันวาคม 2564

2. ชื่อผู้ทำคำเสนอซื้อ

บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

3. ชื่อผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

บริษัท เดอะ ควอนท์ กรุ๊ป จำกัด (“ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ”)

4. วัตถุประสงค์ในการทำคำเสนอซื้อ

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของผู้ทำคำเสนอซื้อ นัดพิเศษ ครั้งที่ 1/2564 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติให้ผู้ทำคำเสนอซื้อดำเนินการเกี่ยวกับแผนการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดที่เหลือของกิจการจำนวน 889,154,755 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 75.02 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ เพื่อกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใต้หลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ”) รวมถึงการอนุมัติให้ผู้ทำคำเสนอซื้อดำเนินการประสานงานร่วมกันกับ AGC Inc.¹ ซึ่งปัจจุบันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการโดยถือหุ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.78 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของ

¹ AGC Inc. เป็นบริษัทสัญชาติญี่ปุ่นซึ่งเป็นผู้ประกอบการในธุรกิจกระจก ธุรกิจชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และธุรกิจเคมีภัณฑ์ โดยมีธุรกิจและการลงทุนครอบคลุมทั่วโลกทั้งในภูมิภาคเอเชีย ยุโรป และอเมริกา

กิจการ ในการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ โดยการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในครั้งนี้ เป็นส่วนหนึ่งในธุรกรรมการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจเคมีภัณฑ์ของทั้งผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ซึ่งหากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยผู้ทำคำเสนอซื้อและการดำเนินการเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของกิจการได้สำเร็จเป็นที่เรียบร้อย ผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. มีแผนที่จะสนับสนุนการควบบริษัทระหว่างกิจการกับบริษัท ไทยอาซาฮิ เคมีภัณฑ์ จำกัด (“AGC-TH”) (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ AGC Inc. ถือหุ้นทั้งหมด) เพื่อเกิดเป็นบริษัทใหม่ (“บริษัทใหม่”) ตามหลักเกณฑ์ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชน”) โดยก่อนการดำเนินการควบบริษัทดังกล่าว AGC-TH จะมีการปรับโครงสร้างโดยจะรวมธุรกิจของ AGC Inc. ในประเทศเวียดนามมาอยู่ภายใต้ AGC-TH โดย AGC-TH จะรับโอนเงินลงทุนจำนวนร้อยละ 78.112 ใน AGC Chemicals Vietnam Co., Ltd. มาจาก AGC Inc. นอกจากนี้ ในกรณีที่การดำเนินการควบบริษัทระหว่างกิจการกับ AGC-TH สำเร็จจนเกิดเป็นบริษัทใหม่ได้แล้วนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาซื้อหุ้นเพิ่มทุนในบริษัทใหม่ ตามจำนวนและราคาของหุ้นเพิ่มทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้พิจารณาต่อไป ทั้งนี้ ธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างกิจการและ AGC-TH จะดำเนินการภายหลังจากที่กิจการสามารถทำการเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้สำเร็จเท่านั้น และยังคงขึ้นอยู่กับความสำเร็จของเงื่อนไขต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมไปถึงการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และ AGC-TH และการดำเนินการตามขั้นตอนการควบบริษัทตามหลักเกณฑ์ของพ.ร.บ. บริษัทมหาชน และประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ต่อไป

ด้วยธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นธุรกรรมที่จะเกิดขึ้นก่อนการควบบริษัทระหว่างกิจการและ AGC-TH ดังนั้น AGC Inc. ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ จึงไม่มีความประสงค์ที่จะขายหุ้นและได้แสดงเจตนาที่จะไม่ขายหุ้นสามัญของกิจการ ที่ AGC Inc. ถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 696,663,509 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 58.78 ของหุ้นที่ออกและชำระแล้วทั้งหมดของกิจการ ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ไม่มีและไม่เคยมีเจตนาหรือลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมใดๆ ร่วมกันอันจะเข้าลักษณะเป็นการกระทำความร่วมมือกับบุคคลอื่น (Acting-in-Concert) ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำความร่วมมือกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ มาตรา 247 ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2552 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อคาดว่าจะการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงธุรกรรมต่อเนื่องในการปรับโครงสร้างหน่วยธุรกิจเคมีภัณฑ์ จะช่วยเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันในธุรกิจเคมีภัณฑ์ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ของกิจการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศไทยและประเทศในกลุ่ม CLMV ซึ่งมีความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจ

การเริ่มต้นทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขบังคับก่อนบางประการ ซึ่งได้สำเร็จเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของกิจการ เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2564 ได้มีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของ

จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหุ้นเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ

2. ผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ได้รับอนุญาตจากหน่วยงานด้านการแข่งขันทางการค้าจากประเทศที่เกี่ยวข้อง ซึ่งได้แก่ ประเทศไทย ประเทศเวียดนาม ประเทศไต้หวัน และประเทศเกาหลีใต้
3. กิจการได้รับหนังสืออนุมัติการขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยการเพิกถอนหลักทรัพย์อยู่ภายใต้เงื่อนไขว่าผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องดำเนินการเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการเสร็จสิ้นก่อน

5. ประเภทหลักทรัพย์ และวันที่เสนอซื้อ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ กิจการมีหลักทรัพย์เพียงประเภทเดียวคือ หุ้นสามัญ โดย ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ กิจการมีหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด 1,185,193,444 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 6.00 บาท โดยหุ้นสามัญของกิจการ 1 หุ้น มีสิทธิออกเสียงเท่ากับ 1 เสียง

ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในกิจการจำนวนรวมทั้งสิ้น 296,038,689 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 24.98 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 24.98 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดที่เหลือของกิจการซึ่งถือโดยผู้ถือหุ้นรายอื่น รวมทั้งสิ้น 889,154,755 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 75.02 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 75.02 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ อย่างไรก็ตาม AGC Inc. ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการ ซึ่งถือหุ้นในกิจการจำนวนรวมทั้งสิ้น 696,663,509 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 58.78 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 58.78 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ได้แสดงเจตนาที่จะไม่ขายหุ้นในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยผู้ทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ โดย AGC Inc. ได้ลงนามและส่งหนังสือแสดงความจำนงที่จะไม่ขายหุ้นสามัญของกิจการที่ตนถืออยู่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้แบบไม่อาจเพิกถอนได้ (Irrevocable Letter of Undertaking) (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1) ให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ เพื่อเป็นมาตรการสำรองและเป็นการรับประกันเพิ่มเติมต่อผู้ทำคำเสนอซื้อว่าหุ้นสามัญของกิจการซึ่ง AGC Inc. ถืออยู่ทั้งหมดจะไม่มีการเคลื่อนไหวตลอดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ AGC Inc. จึงได้ส่งคำสั่งให้บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ทำการระงับการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นสามัญของกิจการที่ AGC Inc. ถืออยู่ทั้งหมดในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของ AGC Inc. ที่มีอยู่กับบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ไม่ว่าจะเป็นการโอน ขาย ถอน หรือจำหน่ายด้วยวิธีการใดๆ ตลอดช่วงเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้ ซึ่ง บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ได้ส่งหนังสือยืนยันแก่ AGC Inc. ที่จะดำเนินการตามคำสั่งของ AGC Inc. ดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ด้วยเหตุผลดังกล่าว จำนวนหุ้นสามัญของกิจการที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อจากผู้ถือหุ้นรายอื่นของกิจการ (เมื่อหักจำนวนหุ้นสามัญที่ AGC Inc. ตกลงที่จะไม่ขายตามจำนวนที่ระบุข้างต้น) จะมีจำนวนทั้งสิ้น 192,491,246 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.24 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 16.24 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

6. ราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญหุ้นละ 39.00 บาท (สามสิบเก้าบาท) (“ราคาเสนอซื้อ”) ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่แสดงเจตนาขายหุ้นของกิจการ (“ผู้แสดงเจตนาขาย”) มีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ดังนั้นราคาสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับเท่ากับหุ้นละ 38.895675 บาท (สามสิบแปดจุดแปดเก้าห้าหกเจ็ดห้าบาท) ซึ่งราคาดังกล่าว

(☒) เป็นราคาเสนอซื้อสุดท้ายที่จะไม่เปลี่ยนแปลงอีก (Final Offer) (เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งตามข้อ 8)

(☐) ไม่ใช่ราคาเสนอซื้อสุดท้าย ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเปลี่ยนแปลงราคาเสนอซื้อได้

ในการคำนวณจำนวนเงินค่าขายหลักทรัพย์ที่จะต้องชำระให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายแต่ละราย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะนำราคาเสนอซื้อคูณด้วยจำนวนหุ้นที่เสนอขาย แล้วนำมาดำเนินการปิดเศษให้จำนวนเงินค่าขายหลักทรัพย์เป็นจำนวนเงินที่มีทศนิยม 2 ตำแหน่ง โดยในกรณีที่ทศนิยมตำแหน่งที่ 3 มีค่ามากกว่า หรือเท่ากับ 5 จะปัดขึ้น แต่ถ้าน้อยกว่า 5 จะปัดลง

ทั้งนี้ ภายใต้บทบัญญัติแห่งประมวลรัษฎากร เว้นแต่จะเข้าข้อยกเว้นโดยชัดแจ้งภายใต้ข้อตกลงตามอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ใช้บังคับในแต่ละกรณี ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นนิติบุคคลที่ไม่ได้จดทะเบียนในไทยซึ่งมิได้ประกอบกิจการในประเทศไทย และมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่อยู่ภายใต้บังคับแห่งอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย หรือมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศซึ่งเป็นคู่สัญญาตามอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย แต่ไม่ได้มีข้อยกเว้นเรื่องการหักภาษี ณ ที่จ่ายจากการขายหุ้นสามัญที่เกิดขึ้นในประเทศไทย ผู้แสดงเจตนาขายดังกล่าวจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15.00 ของผลต่างระหว่างราคาที่เสนอซื้อและต้นทุนของหลักทรัพย์ โดยที่ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตามเอกสารแนบ 3(4) สำหรับหุ้นสามัญ และตามเอกสารแนบ 5(4) สำหรับ NVDR

ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายมิได้แจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ดังกล่าวมาพร้อมแบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะทำการหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคำนวณจากราคาเสนอซื้อคูณด้วยจำนวนหุ้นที่นำมาเสนอขายทั้งหมด

หมายเหตุ: ผู้แสดงเจตนาขายที่เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนในไทยมีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 3.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้น และออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

7. ระยะเวลารับซื้อ

ระยะเวลารับซื้อรวมทั้งสิ้น 45 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2564 ถึงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2565 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. (“ระยะเวลารับซื้อ”)

ระยะเวลารับซื้อดังกล่าวเป็น

(☒) ระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (Final Period) (เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งตามข้อ 8)

(☐) ไม่ใช่ระยะเวลารับซื้อสุดท้าย ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจขยายระยะเวลารับซื้อได้

ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดของสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ เพื่อให้ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ครบ 45 วันทำการ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

8. เจื่อนใจในการเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ

() ไม่มีเจื่อนใจ

(✓) มีเจื่อนใจในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ ดังนี้

(✓) ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อ และ/หรือ ขยายระยะเวลารับซื้อ หากมีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นในระหว่างระยะเวลารับซื้ออันเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ

(✓) ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอหรือขยายระยะเวลารับซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นที่ยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

9. เจื่อนใจในการยกเลิกคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้

9.1 มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากที่ได้มีการยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยเหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อหรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ

9.2 กิจการกระทำการใดๆ ภายหลังจากที่ได้มีการยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้มูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือ

9.3 มีเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้การขอเพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ระบุรับไป

10. ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ ณ ที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2564 ถึงวันที่ 20 มกราคม 2565 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ (รวม 20 วันทำการ) ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. โดยผู้แสดงเจตนาขายจะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตามเอกสารแนบ 4(1)

ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดของสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย เพื่อให้ระยะเวลาดังกล่าวครบ 20 วันทำการ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

11. การจัดสรรการรับซื้อกรณีมีผู้แสดงเจตนาขายมากกว่าหรือน้อยกว่าจำนวนที่เสนอซื้อ (เฉพาะกรณีการเสนอซื้อหุ้นบางส่วนตามหมวด 5 ของประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ)

- ไม่บังคับใช้ในกรณีนี้ -

12. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเสนอซื้อ

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทั้งหมดของกิจการได้ตกลงตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการจำนวน 889,154,755 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 75.02 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 75.02 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นสามัญที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 296,038,689 หุ้น) ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 39.00 บาท ดังนั้น เงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องใช้สำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดจะเท่ากับ 34,677,035,445 บาท (สามหมื่นสี่พันหกกร้อยเจ็ดสิบเจ็ดล้านสามหมื่นห้าพันสี่ร้อยสี่สิบบาท)

อย่างไรก็ดี AGC Inc. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการได้แสดงเจตนาที่จะไม่ขายหุ้นสามัญของกิจการที่ตนถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 696,663,509 หุ้น ตามรายละเอียดหนังสือแสดงความจำนงที่จะไม่ขายหุ้นสามัญของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้แบบไม่อาจเพิกถอนได้ (Irrevocable Letter of Undertaking) (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1) รวมถึงได้ส่งคำสั่งให้บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ทำการระงับการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นสามัญของกิจการที่ AGC Inc. ถืออยู่ทั้งหมดในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของ AGC Inc. ที่มีอยู่กับบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ไม่ว่าจะเป็นการโอน ขาย ถอน หรือจำหน่ายด้วยวิธีการใดๆ ตลอดช่วงเวลาการทำคำเสนอซื้อหุ้นของกิจการในครั้งนี้เพื่อเป็นมาตรการสำรองและเป็นการรับประกันเพิ่มเติมต่อผู้ทำคำเสนอซื้อว่า AGC Inc. จะไม่ขายหุ้น ดังนั้น จำนวนหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นสามัญที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 296,038,689 หุ้น และหุ้นสามัญที่ถือโดย AGC Inc. จำนวน 696,663,509 หุ้น) ที่ถือครองโดยผู้ถือหุ้นรายอื่นนอกเหนือจากผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. จึงเท่ากับ 192,491,246 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.24 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 16.24 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อจะเสนอซื้อในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 39.00 บาท โดยคิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 7,507,158,594 บาท (เจ็ดพันห้าร้อยเจ็ดล้านหนึ่งแสนห้าหมื่นแปดพันห้าร้อยเก้าสิบบาท)

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายที่ตอบรับคำเสนอซื้อในครั้งนี้ โดยแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้มาจากกระแสเงินสดภายในบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยหากอ้างอิงงบการเงินเฉพาะกิจการที่สอบทานแล้วของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดกว่า 39,523,087,785 บาท และรายการเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนกว่า 66,849,074,436 บาท² ทั้งนี้ เพื่อเป็นหลักฐานยืนยันเพิ่มเติมว่าผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีเงินสดเพียงพอสำหรับชำระมูลค่าหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อยังได้ส่งคำสั่งต่อ บริษัท ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ให้ออกหนังสือรับรองยอดเงินฝากคงเหลือของผู้ทำคำเสนอซื้อ โดย ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2564 บริษัท ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ออกหนังสือรับรองว่าผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีเงินสดฝากในบัญชีออมทรัพย์ เป็นจำนวน 9,285,319,951 บาท และมีเงินสดฝากในบัญชีฝากประจำ เป็นจำนวน 700,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือ

² ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 รายการเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนของผู้ทำคำเสนอซื้อเกือบทั้งจำนวนอยู่ในเงินฝากกับสถาบันการเงิน (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในงบการเงินที่สอบทานแล้ว งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ประมาณ 23,331,700,000 บาท³ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2) โดยเงินฝากทั้งสองบัญชีดังกล่าวปราศจากภาระผูกพันใดๆ กับธนาคาร และแสดงให้เห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีเงินฝากครอบคลุมเงินทุนที่ต้องใช้ทั้งสิ้นจำนวน 7,507,158,594 บาท สำหรับชำระมูลค่าของการเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (ไม่นับรวมหุ้นสามัญที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 296,038,689 หุ้น และหุ้นสามัญที่ถือโดย AGC Inc. จำนวน 696,663,509 หุ้น) นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อยังได้ออกหนังสือยืนยันที่จะรักษายอดเงินสดขั้นต่ำในบัญชีเงินฝากรวมกันไม่ต่ำกว่า 7,600,000,000 บาท ตลอดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2)

บริษัท เดอะ ควอนท์ กรุ๊ป จำกัด ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณารายละเอียดของแหล่งเงินทุนทั้งหมด และสถานะทางการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

13. ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

ชื่อ	: บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
สถานที่ติดต่อในการรับและยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อ	: 48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 4 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
ติดต่อ	: เจ้าหน้าที่บริการลูกค้า ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
โทรศัพท์	: 02-633-6441-5
โทรสาร	: 02-633-6690

14. วันรับชำระราคา

บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะชำระราคาค่าหลักทรัพย์ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายภายในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 1 มีนาคม 2565 ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายที่ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมายืนยันมีความถูกต้อง ครบถ้วน สมบูรณ์ และการโอนหลักทรัพย์เสร็จสิ้นและมีผลสมบูรณ์ หรือในกรณีที่มีการขายระยะเวลา รับซื้อหลักทรัพย์ ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระราคาค่าหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสุดท้ายของระยะเวลา รับซื้อที่อาจขายออกไป (โปรดดูรายละเอียดการชำระราคาในส่วนที่ 4 รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ข้อ 3)

³ คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 33.3310 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ หากพิจารณาความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนย้อนหลัง 3 ปี (ระหว่างวันที่ 26 พ.ย. 2561 ถึง 25 พ.ย. 2564) อ้างอิงตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนย้อนหลัง อยู่ในช่วงระหว่าง 29.8050 ถึง 33.8970 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นมูลค่าเงินฝากระหว่าง 20,863,500,000 บาท ถึง 23,727,900,000 บาท

ส่วนที่ 2

รายละเอียดของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

1. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

1.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ : บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

ที่ตั้งบริษัท : เลขที่ 555/1 ศูนย์เอนเนอร์ยี่คอมเพล็กซ์ อาคารเอ ชั้น 14-18 ถนนวิภาวดี
รังสิต แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล : 0107554000267

โทรศัพท์ : 02-265-8400

โทรสาร : 02-265-8500

เว็บไซต์ : www.pttgcgroup.com

1.2 ข้อมูลทางธุรกิจและข้อมูลอื่นๆ

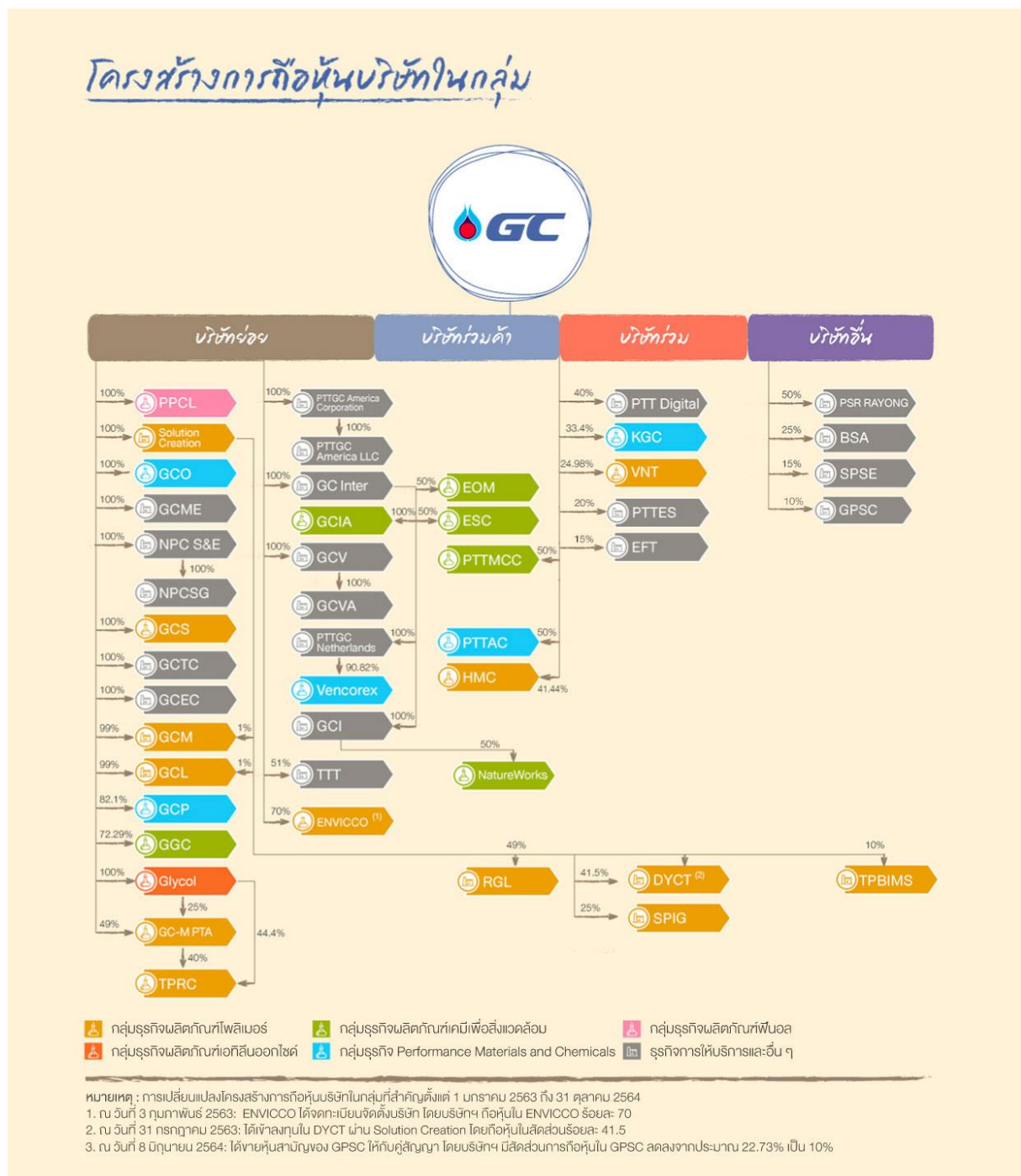
1.2.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสังเขป

ผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ดำเนินธุรกิจปิโตรเลียม ปิโตรเคมี และเคมีภัณฑ์ครบวงจร โดยมี 8 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่

- (1) กลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและสารฐานูปการ
- (2) กลุ่มผลิตภัณฑ์อะโรเมติกส์
- (3) กลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์
- (4) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์
- (5) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เอทิลีนออกไซด์
- (6) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อสิ่งแวดล้อม
- (7) กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ฟีนอล
- (8) กลุ่มธุรกิจ Performance Materials and Chemicals

นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อยังประกอบธุรกิจการให้บริการและอื่นๆ เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจข้างต้น รวมทั้งให้บริการแก่ลูกค้าภายนอกรายอื่น

โครงสร้างกลุ่มบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564 สามารถแสดงได้ดังนี้



ที่มา : ผู้ทำคำเสนอซื้อ

หมายเหตุ : ผู้ทำคำเสนอซื้อได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้นที่สำคัญในกลุ่มบริษัท โดยในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ปรับโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่ม Emery โดยได้ขายหุ้นใน EOM และ ESC ออกไปทั้งหมด และรับโอนหุ้นใน Emery Oleochemicals UK Limited (EOUK) ในสัดส่วนร้อยละ 50

โปรดดูรายละเอียดชื่อของบริษัทร่วมและบริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอซื้อเพิ่มเติมในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของผู้ทำคำเสนอซื้อ

โดยรายละเอียดธุรกิจของผู้ทำคำเสนอซื้อ⁴ สามารถสรุปได้ดังนี้

1. กลุ่มผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและสาธารณูปการ (Refinery and Shared facilities)

ผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นหนึ่งในผู้กลั่นน้ำมันและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสำเร็จรูปชั้นนำของประเทศไทย โดยเป็นเจ้าของและผู้ดำเนินการโรงกลั่นน้ำมันแบบ Complex ที่ทันสมัย (กล่าวคือโรงกลั่นน้ำมันของผู้ทำคำเสนอซื้อ มีหน่วย Hydrocracker และ Visbreaker ซึ่งสามารถเปลี่ยนน้ำมันเตาซึ่งมีมูลค่าต่ำเป็นน้ำมันสำเร็จรูปกึ่งหนักกึ่งเบาที่มีมูลค่าสูงกว่า) โดยผู้ทำคำเสนอซื้อ มีกำลังการกลั่นน้ำมันดิบ 145,000 บาร์เรลต่อวัน และกำลังการกลั่นคอนเดนเสท 135,000 บาร์เรลต่อวัน ทั้งนี้ โรงกลั่นน้ำมันของผู้ทำคำเสนอซื้อ ยังมีความยืดหยุ่นและสามารถผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมในสัดส่วนที่สอดคล้องกับความต้องการของลูกค้า และสภาวะตลาดที่อาจมีความผันผวน โดยผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ผู้ทำคำเสนอซื้อสามารถผลิตได้ สามารถสรุปได้ดังนี้

ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	
น้ำมันสำเร็จรูปชนิดเบา	- ก๊าซปิโตรเลียมเหลว หรือแอลพีจี - แนฟทาชนิดเบา - รีฟอร์มเมท
น้ำมันสำเร็จรูปกึ่งหนักกึ่งเบา	- น้ำมันอากาศยาน - น้ำมันดีเซล
น้ำมันสำเร็จรูปชนิดหนัก	- น้ำมันเตา

2. กลุ่มผลิตภัณฑ์อะโรมาติกส์ (Aromatics)

ผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อะโรมาติกส์ ได้แก่ พาราไซลีน เบนซีน ออร์โทไซลีน มิกซ์ไซลีนส์ โทลูอิน และไซโคลเฮกเซน โดยผลิตภัณฑ์เหล่านี้จะใช้เป็นวัตถุดิบในอุตสาหกรรมต่อเนื่องต่างๆ นอกจากนี้ โรงอะโรมาติกส์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ยังสามารถผลิตผลิตภัณฑ์พลอยได้ที่สำคัญ ได้แก่ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว แนฟทาชนิดเบา อะโรมาติกส์หนักและคอนเดนเสทเรซิดิว โดยก๊าซปิโตรเลียมเหลวและแนฟทาชนิดเบาสามารถใช้เป็นวัตถุดิบสำหรับโรงโอเลฟินส์ ส่วนอะโรมาติกส์หนักและคอนเดนเสทเรซิดิวจะถูกส่งไปเป็นวัตถุดิบสำหรับโรงกลั่นน้ำมันเพื่อทำการกลั่นแยกเป็นน้ำมันอากาศยาน น้ำมันดีเซล และน้ำมันเตา

3. กลุ่มผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ (Olefins)

ผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โอเลฟินส์ เช่น เอทิลีน โพรพิลีน และบิวทาไดอีน เป็นต้น โดยมีผลิตภัณฑ์พลอยได้ ได้แก่ ไพโรไลซิส แก๊สไซลีน (Pyrolysis Gasoline) มิกซ์ซี 4 (Mixed C4) เทลก๊าซ (Tail Gas) แครกเกอร์บอททอม (Cracker Bottom) และไฮโดรเจน (Hydrogen)

นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ยังสามารถผลิตสาธารณูปโภค (ไฟฟ้า ไอน้ำ และน้ำใช้ในอุตสาหกรรม) สำหรับใช้เองภายใน โดยสาธารณูปโภคส่วนที่เหลือยังสามารถจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยและโรงงานปิโตรเคมีข้างเคียง

⁴ โปรดดูรายละเอียดลักษณะการประกอบธุรกิจของผู้ทำคำเสนอซื้อเพิ่มเติมได้ที่ www.pttgcgroup.com หรือ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

4. กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์โพลิเมอร์ (Polymers)

ผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โพลิเมอร์ชนิดต่างๆ เช่น โพลีเอทิลีน โพลีโพรพิลีน โพลิสไตรีน และโพลีเอทิลีนเทเรฟทาเลต เป็นต้น ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นปลาย โดยจะนำมาใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตพลาสติกสำเร็จรูปต่างๆ ที่ใช้ในชีวิตประจำวัน โดยส่วนใหญ่จะนำมาขึ้นรูปเป็นบรรจุภัณฑ์ เช่น ถุงพลาสติก ขวด บรรจุภัณฑ์ใส่อาหารและสิ่งของ แกลลอน น้ำมันหล่อลื่น ถัง หรือถัง เป็นต้น นอกจากนี้ ยังสามารถใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตเป็นส่วนประกอบในอุตสาหกรรมต่อเนื่องอื่นๆ เช่น อุตสาหกรรมก่อสร้าง อุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ อุตสาหกรรมเกษตร และอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

5. กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เอทิลีนออกไซด์ (EO-Based Performance)

ผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เอทิลีนออกไซด์ โดยเป็นผลิตภัณฑ์ขั้นต่อเนื่องของเอทิลีนและเป็นวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตเอทิลีนไกลคอล (Ethylene Glycol) และผลิตภัณฑ์ขั้นต่อเนื่องอื่นๆ ซึ่งนำไปใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตโพลีเอสเตอร์สำหรับใช้ในอุตสาหกรรมสิ่งทอ หรือใช้ในการผลิตขวดพลาสติกใส นอกจากนี้เอทิลีนออกไซด์ยังเป็นวัตถุดิบในการผลิตเอทานอลเอมีน (Ethanolamine) ซึ่งใช้เป็นส่วนผสมในการผลิตแชมพู น้ำยาปรับผ้านุ่ม เครื่องสำอาง และใช้ในอุตสาหกรรมยา เป็นต้น

6. กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อสิ่งแวดล้อม (Green Chemicals)

ผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อสิ่งแวดล้อม เช่น กลีเซอริน เมทิลเอสเทอร์ แพตต์แอลกอฮอล์ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้วัตถุดิบจากธรรมชาติ เช่น น้ำมันปาล์ม น้ำมันเมล็ดในปาล์มดิบ น้ำมันพืช ไขมันสัตว์ ขาวพุด น้ำตาลจากอ้อย และมันสำปะหลังเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต โดยผลิตภัณฑ์เคมีเพื่อสิ่งแวดล้อมสามารถนำไปใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องต่างๆ ทั้งในอุตสาหกรรมพลังงานทดแทน อุตสาหกรรมสุขอนามัยส่วนบุคคล อุตสาหกรรมยา และอุตสาหกรรมอาหาร อุตสาหกรรมเคมีชีวภาพ และอุตสาหกรรมพลาสติกชีวภาพ เป็นต้น

7. กลุ่มธุรกิจผลิตภัณฑ์ฟีนอล (Phenol)

ผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ฟีนอล เช่น ฟีนอล บิสฟีนอล-เอ อะซิโตน ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขั้นกลางและถูกนำไปใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตผลิตภัณฑ์ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมรถยนต์ อุตสาหกรรมก่อสร้าง พลาสติกวิศวกรรม อุตสาหกรรมยา และการเกษตร เป็นต้น

8. กลุ่มธุรกิจ Performance Materials and Chemicals

ผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นผู้ผลิตและจำหน่าย Performance Materials and Chemicals เช่น อะคริไลโนไทรล์ เมทิลเมทาคริเลต โพรพิลีนออกไซด์ โพลีออกไซด์ ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่จะถูกนำไปใช้เป็นส่วนประกอบสำคัญในการผลิตผลิตภัณฑ์ต่างๆ เช่น แผ่นอะคริลิกใส และพลาสติกโพลียูรีเทน สำหรับใช้ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมยานยนต์ ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ของใช้ในครัวเรือน บรรจุภัณฑ์ รองเท้า และ อุตสาหกรรมการก่อสร้าง เป็นต้น

1.2.2 ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วทั้งหมด 45,088,491,170 บาท (สี่หมื่นห้าพันแปดสิบล้านสี่แสนเก้าหมื่นหนึ่งพันหนึ่งร้อยเจ็ดสิบบาท) แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4,508,849,117 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท

1.2.3 รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรกของผู้ทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรกตามรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อ (ข้อมูล ณ วันที่ 6 กันยายน 2564)

ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	2,037,220,915	45.18	45.18
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	408,946,417	9.07	9.07
3. บริษัท สยาม แมเนจเม้นท์ โฮลดิ้ง จำกัด ^{1/}	135,240,000	3.00	3.00
4. SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	91,459,044	2.03	2.03
5. บริษัท เอ็มซี โปลิเมอส์ จำกัด ^{2/}	83,427,636	1.85	1.85
6. THE BANK OF NEW YORK MELLON	66,206,457	1.47	1.47
7. STATE STREET EUROPE LIMITED	60,786,106	1.35	1.35
8. สำนักงานประกันสังคม	58,043,751	1.29	1.29
9. NORTRUST NOMINEES LIMITED-NT0 SEC LENDING THAILAND CL AC	57,148,759	1.27	1.27
10. บริษัท กรุงเทพ ซินดิเกท จำกัด	43,420,625	0.96	0.96
รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	3,041,899,710	67.47	67.47
11. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	1,466,949,407	32.53	32.53
รวม ^{3/}	4,508,849,117	100.00	100.00

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

หมายเหตุ : 1/ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นทางอ้อมใน บริษัท สยาม แมเนจเม้นท์ โฮลดิ้ง จำกัด ร้อยละ 99.99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บริษัท สยาม แมเนจเม้นท์ โฮลดิ้ง จำกัด

2/ ผู้ทำคำเสนอซื้อ ถือหุ้นใน บริษัท เอ็มซี โปลิเมอส์ จำกัด ร้อยละ 41.44 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บริษัท เอ็มซี โปลิเมอส์ จำกัด

3/ ณ วันที่ 27 กันยายน 2564 ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ประกาศสิ้นสุดโครงการจำหน่ายหุ้นซื้อคืนเพื่อบริหารทางการเงินทั้งสิ้นจำนวน 22,300,000 หุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรกของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ตามรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้น (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2564)

ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1. กระทรวงการคลัง	14,598,855,750	51.11	51.11
2. กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	1,736,895,500	6.08	6.08
3. กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	1,736,895,500	6.08	6.08
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	1,504,278,113	5.27	5.27
5. สำนักงานประกันสังคม	610,902,700	2.14	2.14
6. SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	529,155,885	1.85	1.85
7. ชุมชนสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด	439,456,600	1.54	1.54
8. STATE STREET EUROPE LIMITED	366,819,399	1.28	1.28
9. สหกรณ์ออมทรัพย์ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย จำกัด	251,184,100	0.88	0.88
10. THE BANK OF NEW YORK MELLON	209,568,518	0.73	0.73
รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	21,984,012,065	76.96	76.96
11. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	6,578,984,185	23.04	23.04
รวม	28,562,996,250	100.00	100.00

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

หมายเหตุ : โปรดดูรายละเอียดลักษณะการดำเนินธุรกิจของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ที่ www.pttplc.com

1.2.4 รายชื่อคณะกรรมการของผู้ทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อกรรมการตามทะเบียนกรรมการล่าสุด ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายปิยสวัสดิ์ อัมระนันทน์	ประธานกรรมการ / ประธานกรรมการอิสระ
2. นายอภิศักดิ์ ตันติวรวงศ์	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
3. นายดอน วสันตพุกกะ	กรรมการอิสระ
4. นายสมคิด เลิศไพฑูรย์	กรรมการอิสระ
5. นายกฤษฎา บุญราช	กรรมการอิสระ
6. นางวาทีนันทน์ พิเตอร์ลิด	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
7. นายปรกรณ์ นิลประพันธ์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
8. พลโท นิธิ จิงเจริญ	กรรมการอิสระ
9. นายชาญศิลป์ ตรีนุชกร	กรรมการ
10. นายนพดล ปิ่นสุภา	กรรมการ
11. นายดิษทัต ปันยารชุน	กรรมการ
12. นายสราวุธ แก้วตาทิพย์	กรรมการ
13. ม.ล. ปีกทอง ทองใหญ่	กรรมการ
14. นางปานทิพย์ ศรีพิมล	กรรมการ
15. นายคงกระพัน อินทรแจ้ง	กรรมการ / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

1.2.5 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับงวดบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2564 มีรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ ^{1/}	สำหรับงวดบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2561	2562	2563	2563	2564
สินทรัพย์รวม	469,255.35	452,514.39	489,382.65	454,248.63	580,463.62
หนี้สินรวม	165,773.14	158,919.04	200,388.69	172,153.38	259,024.34
ส่วนของผู้ถือหุ้น	303,482.21	293,595.35	288,993.96	282,095.25	321,439.28
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	296,045.76	285,830.17	281,015.11	274,452.34	313,261.56
ทุนจดทะเบียน	45,088.49	45,088.49	45,088.49	45,088.49	45,088.49
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	45,088.49	45,088.49	45,088.49	45,088.49	45,088.49
รายได้รวม ^{2/}	521,349.19	415,128.91	331,573.68	242,273.37	340,395.54
ค่าใช้จ่ายรวม ^{3/}	487,459.47	410,856.71	335,376.37	250,492.94	306,579.25
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ^{4/}	40,069.49	11,682.08	199.61	(6,204.99)	41,734.81
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	8.89	2.59	0.04	(1.38)	9.30
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	4.25	3.50	1.00	1.00	3.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	65.66	63.39	62.33	60.87	69.48

ที่มา : งบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานแล้วของผู้ทำคำเสนอซื้อ

หมายเหตุ : 1/ ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถดูงบการเงินและหาข้อมูลเพิ่มเติมอื่นๆ ของผู้ทำคำเสนอซื้อได้จาก website ของผู้ทำคำเสนอซื้อ (www.pttgcgroup.com) หรือจาก website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) หรือจาก website ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

2/ รายได้รวม ประกอบด้วย รายได้จากการขายและการให้บริการ รายได้จากการลงทุน และ รายได้อื่น

3/ ค่าใช้จ่ายรวม ประกอบด้วย ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

4/ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อ

1.2.6 ภาระผูกพันที่มีนัยสำคัญ

ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีภาระผูกพันที่มีนัยสำคัญ ซึ่งแสดงไว้ในงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วของผู้ทำคำเสนอซื้อ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ งบการเงินที่สอบทานแล้ว ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ภาระผูกพันตามรายการจ่ายฝ่ายทุนตามสัญญาที่ยังไม่ได้รับรู้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ 31 ธันวาคม 2563	ณ 30 กันยายน 2564
ที่ดิน	-	-
โรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์	6,387	7,276
อาคาร และเครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์	116	61
อื่นๆ	141	156
รวม	6,644	7,493

ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่ยกเลิกไม่ได้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ 31 ธันวาคม 2563	ณ 30 กันยายน 2564
ภายใน 1 ปี	40	49
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	56	48
มากกว่า 5 ปี	-	-
รวม	96	97

ภาระผูกพันอื่นๆ

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ 31 ธันวาคม 2563	ณ 30 กันยายน 2564
เลตเตอร์ออฟเครดิต	327	803
หนังสือค้ำประกันจากธนาคาร	3,609	3,762
การค้ำประกันให้แก่บริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าสำหรับเงินกู้ยืม การออกหุ้นกู้ และหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร	631	611
สัญญาอื่นๆ	10,094	9,746
รวม	14,661	14,922

สัญญา The Equity Contribution and Shareholders Support

สัญญา The Equity Contribution and Shareholders Support Agreement ได้ถูกทำขึ้นระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อ และบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะให้การสนับสนุนทางการเงินในกรณีที่มีการขาดสภาพคล่อง (“Cash deficiency”) แก่บริษัทย่อยแห่งหนึ่งตามสัดส่วนการถือหุ้นในวงเงินไม่เกิน 410.50 ล้านบาท

สัญญาอื่นๆ

ภายใต้สัญญา Guarantee Agreement ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ค้ำประกันสัญญาเงินกู้วงเงินไม่เกิน 120 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ให้แก่บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 วงเงินดังกล่าว บริษัทย่อยยังไม่ได้เบิกใช้

สัญญาซื้อขายหุ้นของ PTTGC International (Netherlands) B.V. ("GC Inter B.V.") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอซื้อ

เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2564 GC Inter B.V. ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น โดยมีรายการดังต่อไปนี้

(1) ซื้อหุ้นสามัญใน Allnex Holding GmbH ("กลุ่มบริษัทเป้าหมาย") จาก Allnex Holdings S.à.r.l ("ผู้ขาย") รวมทั้งสิ้นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของกลุ่มบริษัทเป้าหมาย ที่ราคา 3,575.9 ล้านยูโร หรือเทียบเท่ามูลค่าประมาณ 132,608 ล้านบาท และทำสัญญาเงินกู้ให้กับกลุ่มบริษัทเป้าหมาย แทน Allnex S.à.r.l ซึ่งเป็นผู้ให้กู้เดิม สำหรับสัญญาเงินกู้ที่กลุ่มบริษัทเป้าหมายเป็นผู้กู้จากผู้ให้กู้เดิม จำนวนเงิน 426.3 ล้านยูโร หรือเทียบเท่ามูลค่าประมาณ 15,809 ล้านบาท และ

(2) ซื้อหุ้นบุริมสิทธิ์ ใน Allnex Holding Germany II GmbH ("Holding II") ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทเป้าหมายจาก WP INVEST GMBH ("WP Invest") เทียบเท่าร้อยละ 6 ของหุ้นทั้งหมดใน Holding II ที่ราคา 1,744 ยูโร หรือเทียบเท่ามูลค่าประมาณ 64,673 บาท ซึ่ง Allnex Holdings S.à.r.l และ Allnex S.à.r.l ("กลุ่มผู้ขาย") จะดำเนินการให้ WP Invest โอนหุ้นดังกล่าวให้ GC Inter B.V.

การทำธุรกรรมข้างต้นมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 4,002.2 ล้านยูโร หรือเทียบเท่ามูลค่าประมาณ 148,417 ล้านบาท ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจมีการปรับเปลี่ยนขึ้นอยู่กับปัจจัยบางประการ ทั้งนี้การซื้อหุ้นจะเกิดขึ้นเมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาดังกล่าวสำเร็จครบถ้วน และการได้รับการอนุมัติหรือการผ่อนผันจากหน่วยงานหรือจากคู่สัญญาที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ทำคำเสนอซื้อคาดว่าจะการดำเนินการดังกล่าวจะแล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งในเดือนกรกฎาคม 2564 ผู้ทำคำเสนอได้ทำหนังสือค้ำประกันกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งจำนวน 350 ล้านยูโร เพื่อเป็นหลักประกันให้แก่กลุ่มผู้ขายตามสัญญาซื้อขายหุ้นดังกล่าวข้างต้น

(โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่หมายเหตุประกอบงบการเงินของงบการเงินที่สอบทานแล้วของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2564)

1.2.7 ข้อมูลเกี่ยวกับประวัติการกระทำผิดทางอาญาในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา ของผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือผู้บริหารของผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

1.2.8 ข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุดของผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือผู้บริหารของผู้ทำคำเสนอซื้อ**1) คดีความเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายวัตถุดิบ**

เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2552 บริษัทแห่งหนึ่งได้ยื่นคำเสนอซื้อพิพาทต่ออนุญาโตตุลาการ เพื่อเรียกร้องให้ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ("ปตท.") และผู้ทำคำเสนอซื้อ ในฐานะผู้ผลิตให้ปฏิบัติ

ตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบที่บริษัทดังกล่าวมีอยู่กับปตท. หรือร่วมกันชดใช้ค่าเสียหายเป็นเงินประมาณ 13,805 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2553 อนุญาโตตุลาการได้มีคำสั่งให้จำหน่ายข้อพิพาทในส่วนของผู้ทำคำเสนอซื้อออกจากสารบบความแล้ว เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อมิได้เป็นคู่สัญญาโดยตรงกับบริษัทดังกล่าว

เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2553 บริษัทดังกล่าวได้ยื่นฟ้องคดีแพ่งเพื่อเรียกร้องให้ปตท. และผู้ทำคำเสนอซื้อ ในฐานะผู้ผลิตให้ปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายวัตถุดิบที่บริษัทดังกล่าวมีกับปตท. หรือร่วมกันชดใช้ค่าเสียหายเป็นจำนวน 9,380 ล้านบาท ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ยื่นคำให้การคัดค้านคำฟ้องดังกล่าวต่อศาลแพ่ง เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อมิได้เป็นคู่สัญญาโดยตรงกับบริษัทดังกล่าว

เมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2556 ศาลแพ่งได้พิจารณาแล้วเห็นว่า คดีในชั้นอนุญาโตตุลาการระหว่างบริษัทดังกล่าวกับ ปตท. ยังไม่มีผลชี้ขาด จึงเห็นควรให้จำหน่ายคดีนี้ออกจากสารบบความเป็นการชั่วคราว และเมื่อมีผลคำวินิจฉัยชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการประการใดแล้ว ให้คู่ความทั้งสองฝ่ายหรือฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งยื่นคำแถลงขอให้ศาลยกคดีขึ้นพิจารณาคดีต่อไป

ต่อมาเมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2559 อนุญาโตตุลาการได้มีคำชี้ขาดให้ ปตท. ชำระค่าเสียหายบางส่วน และเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2559 ปตท. ได้ยื่นคำร้องขอเพิกถอนคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการต่อศาลแพ่ง ต่อมาเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562 ศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาให้บังคับตามคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการ ซึ่ง ปตท. ได้ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาศาลแพ่งต่อศาลฎีกาและคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา โดยผู้ทำคำเสนอซื้อเชื่อว่าผลของการพิจารณาจะไม่เกิดความเสียหายแก่ผู้ทำคำเสนอซื้อ เนื่องจากคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการและคำพิพากษาศาลฎีกาบังคับกับผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ใช่คู่ความในคดี ดังนั้นผู้ทำคำเสนอซื้อจึงไม่ได้บันทึกค่าเผื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากเรื่องดังกล่าวไว้ในงบการเงิน

2) คดีความเกี่ยวกับกรณีท่อน้ำมันดิบรั่ว

ในระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี 2557 กลุ่มบุคคลจำนวนหนึ่งในจังหวัดระยอง ได้ยื่นฟ้องต่อศาลแพ่งและศาลจังหวัดระยองจำนวนหลายคดี เพื่อขอให้ผู้ทำคำเสนอซื้อชดใช้ค่าเสียหายเพิ่มและขอให้ผู้ทำคำเสนอซื้อเข้าไปดำเนินการฟื้นฟูสภาพแวดล้อมทางทะเลและธรรมชาติ จากกรณีท่อน้ำมันดิบของผู้ทำคำเสนอซื้อรั่ว ซึ่งคดีฟ้องร้องบางส่วนได้ยุติแล้ว และคดีฟ้องร้องบางส่วนศาลแพ่งได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2559 โดยให้ผู้ทำคำเสนอซื้อชดใช้ค่าเสียหายพร้อมดอกเบี้ยและค่าฟื้นฟูสภาพแวดล้อมเป็นจำนวนเงินประมาณ 11.26 ล้านบาท ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อได้ยื่นอุทธรณ์ต่อศาลเมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2560 ต่อมาเมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2561 ผู้ทำคำเสนอซื้อได้ทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับโจทก์ส่วนใหญ่ที่ศาลแพ่ง โดยเมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561 ศาลอุทธรณ์มีคำพิพากษาศาลฎีกาตามสัญญาประนีประนอมยอมความดังกล่าว ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อได้ชำระค่าเสียหายไปครบถ้วนแล้วส่วนโจทก์ที่เหลือ ศาลอุทธรณ์พิพากษาให้ผู้ทำคำเสนอซื้อชดใช้ค่าเสียหายพร้อมดอกเบี้ยตามคำพิพากษาศาลชั้นต้นแต่ให้ลดจำนวนดอกเบี้ยลง

โดยผู้ทำคำเสนอซื้อได้ชำระค่าเสียหายให้โจทก์ดังกล่าวแล้ว และไม่มีโจทก์รายใดยื่นฎีกาจึงถือได้ว่าคดีเป็นอันสิ้นสุด

สำหรับคดีฟ้องร้องที่ศาลจังหวัดระยอง เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561 ศาลจังหวัดระยองได้มีคำพิพากษาให้ผู้ทำคำเสนอซื้อชดเช้ค่าเสียหายพร้อมดอกเบี้ยเป็นจำนวนเงินสุทธิประมาณ 38 ล้านบาท โดยหักเงินเยียวยาที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้จ่ายชดเช้ให้โจทก์แล้วก่อนหน้านี้เป็นจำนวน 24 ล้านบาท และส่วนที่เหลือผู้ทำคำเสนอซื้อได้นำเงินไปวางที่ศาลจังหวัดระยองในวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2562 โดยมีโจทก์บางรายยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาของศาลจังหวัดระยอง และผู้ทำคำเสนอซื้อได้ยื่นคำแก้อุทธรณ์ต่อศาลจังหวัดระยองเมื่อวันที่ 2 ตุลาคม 2562 ต่อมาเมื่อวันที่ 22 มกราคม 2563 ศาลจังหวัดระยองได้ส่งหมายนัดฟังคำพิพากษาศาลอุทธรณ์ภาค 2 ในวันที่ 19 มีนาคม 2563 และศาลอุทธรณ์ภาค 2 ได้เลื่อนวันนัดฟังคำพิพากษา และวันที่ 1 กันยายน 2563 ศาลอุทธรณ์ภาค 2 ได้มีคำพิพากษาให้ผู้ทำคำเสนอซื้อชดเช้ค่าเสียหายพร้อมดอกเบี้ยให้แก่โจทก์ที่ยื่นอุทธรณ์เพิ่มเติม ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อได้นำเงินจำนวน 25 ล้านบาท ไปวางที่ศาลจังหวัดระยอง ในวันที่ 30 กันยายน 2563 ต่อมาเมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2563 ศาลจังหวัดระยองได้นัดฟังคำพิพากษาหรือคำสั่งศาลอุทธรณ์ภาค 2 เพิ่มเติมในวันที่ 26 พฤศจิกายน 2563 ซึ่งโจทก์ได้ยื่นฎีกาต่อศาลแล้วเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2564 และบริษัทอยู่ระหว่างเตรียมการจัดทำคำแก้ฎีกาของโจทก์ต่อไป

3) คดีความเกี่ยวกับการโอนสิทธิการรับชำระเงินค่าวัตถุดิบของบริษัทย่อย

(3.1) บริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอซื้อได้รับแจ้งจากบริษัทแห่งหนึ่งที่ได้รับโอนสิทธิการรับชำระเงินค่าวัตถุดิบซึ่งบริษัทคู่ค้าของบริษัทย่อยได้ทำการกู้ยืมเงินจากบริษัทดังกล่าวเพื่อนำมาซื้อวัตถุดิบเพื่อจำหน่ายให้กับบริษัทย่อยและบริษัทย่อยต้องชำระค่าวัตถุดิบให้กับบริษัทดังกล่าวภายใต้การโอนสิทธิการรับชำระเงินค่าวัตถุดิบ บริษัทย่อยได้พิจารณาจากเอกสารที่ได้รับแจ้งมาและได้ชี้แจงกับบริษัทดังกล่าวแล้วว่าเป็นเอกสารที่ไม่อยู่ในระบบของบริษัทย่อยและไม่พบหลักฐานการส่งมอบวัตถุดิบตามที่ระบุในเอกสารดังกล่าว เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2561 บริษัทดังกล่าวได้ยื่นฟ้องคดีแพ่งเพื่อเรียกร้องให้บริษัทคู่ค้าของบริษัทย่อยและบริษัทย่อยเป็นจำเลยร่วมกันในข้อหาผิดสัญญาเงินกู้ยืมและโอนสิทธิเรียกร้องโดยเรียกค่าเสียหายให้ร่วมกันชดเช้เป็นจำนวนเงิน 308.75 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 15 ต่อปี เป็นจำนวนเงิน 15.90 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 324.65 ล้านบาท ซึ่งที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทย่อยได้พิจารณาข้อเท็จจริงและหลักฐานที่เกี่ยวข้องแล้วเห็นว่าบริษัทย่อยไม่ผิดตามข้อกล่าวหา บริษัทย่อยจึงได้แต่งตั้งทนายความและยื่นคำให้การต่อสู้คดี

ต่อมาเมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2563 ศาลชั้นต้นได้พิพากษาให้บริษัทย่อยชดเช้ค่าเสียหายให้กับบริษัทดังกล่าว มูลค่ารวมประมาณ 289.56 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 15 ต่อปี นับแต่วันผิดนัด และกำหนดให้บริษัทย่อยร่วมกันกับบริษัทคู่ค้าของบริษัทย่อยชดเช้ค่าฤชาธรรมเนียมโดยกำหนดค่าทนายความจำนวน 1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม คดีดังกล่าวยังไม่เป็นที่ยุติ โดยบริษัทย่อยและที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทย่อยได้พิจารณาข้อเท็จจริงและหลักฐานที่เกี่ยวข้องแล้ว ยังคงมีความเชื่อมั่นในข้อต่อสู้ของบริษัทย่อย บริษัทย่อยจึงได้ยื่นอุทธรณ์ไปเมื่อวันที่ 25

พฤศจิกายน 2563 โดยในปัจจุบันอยู่ระหว่างกระบวนการพิจารณาคดีของศาล ดังนั้น บริษัทย่อยจึงไม่ได้บันทึกค่าเผื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากคดีดังกล่าว

(3.2) เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2563 บริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอข้อได้รับหมายเรียกและสำเนาคำฟ้องคดีแพ่ง โดยบริษัทแห่งหนึ่งซึ่งเป็นคู่ค้าเดิมของบริษัทย่อยได้ยื่นฟ้องบริษัทย่อยในข้อหาผิดสัญญา เรียกเงินคืน และเรียกค่าเสียหายเป็นเงินต้นจำนวน 470.03 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี รวมเป็นจำนวนเงิน 595.10 ล้านบาท นับถัดจากวันฟ้องเป็นต้นไปจนกว่าบริษัทย่อยจะชำระเงินเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ศาลได้นัดสืบพยานในเดือนมิถุนายน 2565

ต่อมาเมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2563 บริษัทย่อยได้รับหมายเรียกและสำเนาคำฟ้องคดีแพ่ง โดยบริษัทดังกล่าวได้ยื่นฟ้องบริษัทย่อยในฐานะจำเลยที่ 1 และบริษัทอื่นอีก 2 ราย เป็นจำเลยในข้อหาผิดสัญญา ตัวการ ตัวแทน และเรียกค่าเสียหายเป็นเงินต้นจำนวน 92.29 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี รวมเป็นจำนวนเงิน 109.42 ล้านบาท นับถัดจากวันฟ้องเป็นต้นไปจนกว่าจำเลยทั้งสามจะชำระเงินเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ศาลได้นัดสืบพยานในเดือนมิถุนายน และเดือนกรกฎาคม 2565

และเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2563 บริษัทย่อยได้รับหมายเรียกและสำเนาคำฟ้องคดีแพ่ง โดยบริษัทดังกล่าวได้ยื่นฟ้องบริษัทแห่งหนึ่ง และบริษัทย่อยในฐานะจำเลยที่ 2 ในข้อหาผิดสัญญา เรียกเงินคืนและเรียกค่าเสียหายเป็นเงินต้นจำนวน 305.26 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีรวมเป็นจำนวนเงิน 364.71 ล้านบาท นับถัดจากวันฟ้องเป็นต้นไปจนกว่าจำเลยทั้งสองจะชำระเงินเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ศาลได้นัดสืบพยานในเดือนกรกฎาคม และเดือนสิงหาคม 2565

ทั้งนี้ บริษัทย่อยและที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทย่อยได้พิจารณาข้อเท็จจริงและหลักฐานที่เกี่ยวข้องทั้งสามคดีแล้วเห็นว่า บริษัทย่อยมิได้กระทำผิดสัญญาตามฟ้องทั้งสามคดี บริษัทย่อยจึงไม่มีหน้าที่ต้องชำระเงินและค่าเสียหาย บริษัทย่อยจึงได้แต่งตั้งทนายความ และได้ยื่นคำให้การต่อสู้คดี รวมถึงได้ฟ้องแย้งเรียกค่าเสียหาย จำนวน 551 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทย่อยจึงไม่ได้บันทึกค่าเผื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากคดีดังกล่าว

4) คดีแพ่งเกี่ยวกับการละเมิด ผิดสัญญา ผิดคำมั่น เรียกค่าเสียหายที่เกิดขึ้นในปี 2564 ของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2564 บริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอข้อได้รับหมายเรียกและสำเนาคำฟ้องคดีแพ่ง โดยบริษัทแห่งหนึ่งได้ยื่นฟ้องบริษัทย่อยต่อศาลแพ่งในข้อหาละเมิด ผิดสัญญา ผิดคำมั่น และเรียกค่าเสียหาย โดยขอให้บริษัทย่อยชดเชยค่าเสียหายเป็นจำนวนเงินรวม 449.77 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี ซึ่งบริษัทย่อยและที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทย่อยได้พิจารณาข้อเท็จจริงและหลักฐานที่เกี่ยวข้องแล้วเห็นว่า ประเด็นแห่งคดีนี้เป็นประเด็นเดียวกับคดีที่บริษัทย่อยเคยยื่นฟ้องบริษัทดังกล่าว และบริษัทย่อยมิได้กระทำละเมิดและผิดสัญญาต่อโจทก์ตามที่กล่าวอ้างในฟ้อง ดังนั้น บริษัทย่อยจึงได้แต่งตั้งทนายความและยื่นคำให้การต่อสู้คดี ทั้งนี้ ศาลได้นัดสืบพยานในวันที่ 1 - 4 มีนาคม 2565 ดังนั้น บริษัทย่อยจึงไม่ได้บันทึกค่าเผื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากคดีดังกล่าว

2. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

ชื่อ : บริษัท เดอะ ควอนท์ กรุ๊ป จำกัด

ที่อยู่ : 63 อาคารแอมพรีนี ทาวเวอร์ ห้องเลขที่ 1802 ชั้นที่ 18 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-168-8488

โทรสาร : 02-168-8489

3. ข้อมูลเกี่ยวกับที่ปรึกษาอื่น

ที่ปรึกษาทางกฎหมาย

ชื่อ : บริษัท ลีจิลเลทเธอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

ที่อยู่ : 87/1 แคปปิตอล ทาวเวอร์ ชั้น 20 ออลซีซั่นสเพลส ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 02-305-8000

โทรสาร : 02-305-8010

4. ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อต่อกับกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการ

4.1. สรุปสาระสำคัญของสัญญา / ข้อตกลง / บันทึกความเข้าใจ ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อกระทำขึ้นก่อนการยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ไม่ว่าการทำสัญญา / ข้อตกลง / บันทึกความเข้าใจดังกล่าว จะเป็นการทำเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ในคำเสนอซื้อหรือไม่ก็ตาม

- โปรดดูสรุปรายละเอียด กรอบความตกลงระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. (Framework Agreement) ตามข้อ 4.4.3) การมีข้อตกลงหรือสัญญาอื่นๆ ระหว่างกัน -

4.2. การถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยผู้ทำคำเสนอซื้อหรือผู้มีอำนาจกระทำการผูกพันผู้ทำคำเสนอซื้อ (กรณีผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นนิติบุคคล) ในกิจการ หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ (กรณีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการเป็นนิติบุคคล)

4.2.1 การถือหุ้นในกิจการ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นสามัญในกิจการ จำนวน 296,038,689 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 24.98 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 24.98 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ

ทั้งนี้ ไม่มีกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันของผู้ทำคำเสนอซื้อที่ถือหุ้นในกิจการ

4.2.2 การถือหุ้นในผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ

- ไม่มี -

4.3 การถือหุ้นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ (กรณีผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นนิติบุคคล)

4.3.1 การถือหุ้นโดยกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

4.3.2 การถือหุ้นโดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

4.3.3 การถือหุ้นโดยกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

- ไม่มี -

4.4 ความสัมพันธ์อื่นๆ

4.4.1 การมีกรรมกร่วมกัน

- ไม่มี -

4.4.2 การดำเนินธุรกิจร่วมกัน หรือการร่วมลงทุนในบริษัทอื่น

- ไม่มี -

4.4.3 การมีข้อตกลงหรือสัญญาอื่นๆ ระหว่างกัน

สัญญาที่มีนัยสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ

	สัญญา	รายละเอียด	อายุสัญญา
สัญญาระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการ			
1.	สัญญาจัดจำหน่ายเอทิลีน	ผู้ทำคำเสนอซื้อจัดจำหน่ายเอทิลีนให้แก่กิจการ	สัญญาที่ 1 : 10 ปี (หมดอายุเดือนธันวาคม 2564) สัญญาที่ 2 : 15 ปี (หมดอายุเดือนพฤษภาคม 2565) สัญญาที่ 3 : 10 ปี (หมดอายุเดือนธันวาคม 2574 และอาจมีการขยายอายุสัญญาตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา สัญญาที่ 4: 10 ปี นับจากเริ่มเปิดการดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโครงการขยายกำลังการผลิตของกิจการ โดยสัญญาที่ 4 ยังไม่มีผลบังคับใช้ และจะมีผลเมื่อมีการเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์

	สัญญา	รายละเอียด	อายุสัญญา
			ของโครงการขายกำลังการผลิตของกิจการ
2.	สัญญาให้บริการ	ผู้ทำคำเสนอซื้อให้บริการสถานที่ (facility) สำหรับการนำเข้าเอทีเอ็นแก่กิจการ	สัญญาที่ 1 : 1 ปี (หมดอายุ เดือนธันวาคม 2564) สัญญาที่ 2 : 10 ปี (หมดอายุ เดือนธันวาคม 2574) และ อาจมีการขยายอายุสัญญาตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา
3.	สัญญาจัดซื้อโซดาไฟ	ผู้ทำคำเสนอซื้อจัดซื้อโซดาไฟจากกิจการ	สัญญาที่ 1 : 3 ปี 3 เดือน (หมดอายุ เดือนมิถุนายน 2565) สัญญาที่ 2 : 10 ปี (หมดอายุ เดือนมีนาคม 2573)
สัญญาระหว่าง GGC^{1/} และ ABT^{2/}			
4.	สัญญาจัดจำหน่ายกลีเซอริน	GGC จัดจำหน่ายกลีเซอรินให้แก่ ABT	3 ปี (หมดอายุ ปี 2566)
สัญญาระหว่าง GC-MPTA^{3/} และ กิจการ			
5.	สัญญาจัดซื้อโซดาไฟ	GC-MPTA จัดซื้อโซดาไฟจากกิจการ	Evergreen basis ต่อสัญญาอัตโนมัติทุกๆ ปี โดยแต่ละฝ่ายสามารถบอกเลิกสัญญาได้โดยแจ้งล่วงหน้าก่อน 6 เดือน
สัญญาระหว่าง TTT^{4/} และ กิจการ			
6.	สัญญาเช่าถังเก็บสารเคมี	TTT ให้เช่าถังเก็บสารเคมีแก่กิจการ	สัญญาที่ 1 : 7 ปี 8 เดือน (หมดอายุ เดือนมีนาคม 2565) สัญญาที่ 2 : 2 ปี 10 เดือน (หมดอายุ เดือนเมษายน 2565)
สัญญาระหว่าง PTTAC^{5/} และ กิจการ			
7.	สัญญาจัดซื้อโซดาไฟ	PTTAC จัดซื้อโซดาไฟจากกิจการ	3 ปี 1 เดือน (หมดอายุ เดือนมิถุนายน 2566)

	สัญญา	รายละเอียด	อายุสัญญา
สัญญาระหว่าง GLYCOL^{6/} และ กิจการ			
8.	สัญญาจัดซื้อโซดาไฟ	GLYCOL จัดซื้อโซดาไฟจากกิจการ	3 ปี 3 เดือน (หมดอายุ เดือน มิถุนายน 2566)

- หมายเหตุ : 1/ GGC : บริษัท โกลบอลกรีนเคมิคอล จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นร้อยละ 72.29 ของหุ้นทั้งหมดของ GGC
- 2/ ABT : บริษัท แอดวานซ์ ไบโอเคมิคอล (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่กิจการถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของหุ้นทั้งหมดของ ABT
- 3/ GC-MPTA : บริษัท จีซี-เอ็ม พีทีเอ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นร้อยละ 74.00 ของหุ้นทั้งหมดของ GC-MPTA
- 4/ TTT : บริษัท ไทยแทงค์เทอร์มินัล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นร้อยละ 51.00 ของหุ้นทั้งหมดของ TTT
- 5/ PTTAC : บริษัท พีทีที อาซาฮี เคมิคอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมค้าที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นร้อยละ 50.00 ของหุ้นทั้งหมดของ PTTAC
- 6/ GLYCOL : บริษัท จีซี โกลบอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของหุ้นทั้งหมดของ GLYCOL

กรอบความตกลงระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. (Framework Agreement)

คู่สัญญา	1) ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ 2) AGC Inc.
วัตถุประสงค์	ระบุข้อตกลงระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ในแผนการปรับโครงสร้างธุรกิจ
รายละเอียดสำคัญในกรอบความตกลง	1) ผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ต่างจะสนับสนุนกระบวนการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 2) ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Delisting Tender Offer) ภายหลังจากการได้รับอนุญาตหรือถือว่าได้รับอนุญาตจากหน่วยงานด้านการแข่งขันทางการค้าจากประเทศที่เกี่ยวข้อง รวมถึงภายหลังกิจการได้รับหนังสืออนุมัติการขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ 3) AGC Inc. แสดงเจตนาจะไม่ขายหุ้นของกิจการที่ถืออยู่จำนวน 696,663,509 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 58.78 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ ให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ 4) AGC-TH ซึ่งถือหุ้นของกิจการจำนวน 1,470 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 0.0001 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ จะขายหุ้นจำนวนดังกล่าวให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

	5) ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นผลสำเร็จ ผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ต่างจะสนับสนุนการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัทและการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการเพื่อพิจารณาอนุมัติการควบกิจการกับ AGC-TH เพื่อเกิดเป็นบริษัทใหม่ โดยก่อนการดำเนินการควบบริษัทดังกล่าว AGC-TH จะมีการปรับโครงสร้างโดยจะรวมธุรกิจของ AGC Inc. ในประเทศเวียดนามมาอยู่ภายใต้ AGC-TH (โดย AGC-TH จะรับโอนเงินลงทุนจำนวนร้อยละ 78.112 ใน AGC Chemicals Vietnam Co., Ltd. มาจาก AGC Inc.) ซึ่งในขั้นตอนการควบบริษัทนั้น หากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ มีมติอนุมัติการควบบริษัท แต่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการควบบริษัทในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและไม่ประสงค์ที่จะถือหุ้นในกิจการต่อไป กิจการต้องจัดให้มีผู้รับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านตามหลักเกณฑ์ของ พ.ร.บ. บริษัทมหาชน ซึ่งในกรณีนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำหน้าที่เป็นผู้ซื้อหุ้นกิจการจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้าน โดยผู้ทำคำเสนอซื้อมีความตั้งใจที่จะรับซื้อหุ้นจากผู้ถือหุ้นที่คัดค้านดังกล่าวในราคาที่ไม่สูงกว่าราคาเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ 6) ภายหลังการควบกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาซื้อหุ้นเพิ่มทุนในบริษัทใหม่ ตามจำนวนและราคาของหุ้นเพิ่มทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะได้พิจารณาต่อไป
--	---

4.4.4 รายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันของผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการสำหรับงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2564 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2562	2563	2563	2564
รายได้ของผู้ทำคำเสนอซื้อ				
รายได้จากการจัดจำหน่ายวัตถุดิบ	4,470	3,954	2,732	3,880
รายได้จากการให้บริการ	152	159	116	100
ค่าใช้จ่ายของผู้ทำคำเสนอซื้อ				
ซื้อวัตถุดิบในการผลิต	269	355	233	625

ที่มา : ผู้ทำคำเสนอซื้อ

5. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของผู้ถือหลักทรัพย์

5.1 หลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อที่ถืออยู่ก่อนการทำคำเสนอซื้อ (ข้อมูล ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์)

5.1.1 หุ้นสามัญ

ชื่อ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ
I. ผู้ทำคำเสนอซื้อ	หุ้นสามัญ	296,038,689	24.98	24.98
II. บุคคลกลุ่มเดียวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ	-	-	-	-
III. บุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลตาม I และ II	-	-	-	-
IV. ข้อตกลงอื่นที่จะทำให้บุคคลตาม I ถึง III ได้หุ้นเพิ่มขึ้น	-	-	-	-
รวม		296,038,689	24.98	24.98

5.2 แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการเข้าซื้อกิจการ

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นทั้งหมดของกิจการได้ตกลงตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของกิจการจำนวน 889,154,755 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 75.02 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 75.02 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นสามัญที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 296,038,689 หุ้น) ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 39.00 บาท ดังนั้น เงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องใช้สำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดจะเท่ากับ 34,677,035,445 บาท (สามหมื่นสี่พันหกร้อยเจ็ดสิบเจ็ดล้านสามหมื่นห้าพันสี่ร้อยสี่สิบห้าบาท)

อย่างไรก็ดี AGC Inc. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการได้แสดงเจตนาที่จะไม่ขายหุ้นสามัญของกิจการที่ตนถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 696,663,509 หุ้น ตามรายละเอียดหนังสือแสดงความจำนงค์ที่จะไม่ขายหุ้นสามัญของกิจการในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้แบบไม่อาจเพิกถอนได้ (Irrevocable Letter of Undertaking) (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1) รวมถึงได้ส่งคำสั่งให้บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ทำการระงับการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นสามัญของกิจการที่ AGC Inc. ถืออยู่ทั้งหมดในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของ AGC Inc. ที่มีอยู่กับบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ไม่ว่าจะเป็นการโอน ขาย ถอน หรือจำหน่ายด้วยวิธีการใดๆ ตลอดช่วงเวลาการทำคำเสนอซื้อหุ้นของกิจการในครั้งนี้เพื่อเป็นมาตรการสำรองและเป็นการรับประกันเพิ่มเติมต่อผู้ทำคำเสนอซื้อว่า AGC Inc. จะไม่ขายหุ้น ดังนั้น จำนวนหุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของกิจการ (ไม่นับรวมหุ้นสามัญที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 296,038,689 หุ้น และหุ้นสามัญที่ถือโดย AGC Inc. จำนวน 696,663,509 หุ้น) ที่ถือครองโดยผู้ถือหุ้นรายอื่นนอกเหนือจากผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. จึงเท่ากับ 192,491,246 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.24 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมด

ของกิจการ และคิดเป็นร้อยละ 16.24 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อจะเสนอซื้อในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 39.00 บาท โดยคิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 7,507,158,594 บาท (เจ็ดพันห้าร้อยเจ็ดล้านหนึ่งแสนห้าหมื่นแปดพันห้าร้อยเก้าสิบสี่บาท)

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระค่าตอบแทนเป็นเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายที่ตอบรับคำเสนอซื้อในครั้งนี้ โดยแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้มาจากกระแสเงินสดภายในบริษัทของผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยหากอ้างอิงงบการเงินเฉพาะกิจการที่สอบทานแล้วของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดกว่า 39,523,087,785 บาท และรายการเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนกว่า 66,849,074,436 บาท⁵ ทั้งนี้ เพื่อเป็นหลักฐานยืนยันเพิ่มเติมว่าผู้ทำคำเสนอซื้อจะมีเงินสดเพียงพอสำหรับชำระมูลค่าหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อยังได้ส่งคำสั่งต่อ บริษัท ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ให้ออกหนังสือรับรองยอดเงินฝากคงเหลือของผู้ทำคำเสนอซื้อ โดย ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2564 บริษัท ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ออกหนังสือรับรองว่าผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีเงินสดฝากในบัญชีออมทรัพย์ เป็นจำนวน 9,285,319,951 บาท และมีเงินสดฝากในบัญชีฝากประจำ เป็นจำนวน 700,000,000 ดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 23,331,700,000 บาท⁶ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2) โดยเงินฝากทั้งสองบัญชีดังกล่าวปราศจากภาระผูกพันใดๆ กับธนาคาร และแสดงให้เห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีเงินฝากครอบคลุมเงินทุนที่ต้องใช้ทั้งสิ้นจำนวน 7,507,158,594 บาท สำหรับชำระมูลค่าของการเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ (ไม่นับรวมหุ้นสามัญที่ถือโดยผู้ทำคำเสนอซื้อจำนวน 296,038,689 หุ้น และหุ้นสามัญที่ถือโดย AGC Inc. จำนวน 696,663,509 หุ้น) นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อยังได้ออกหนังสือยืนยันที่จะรักษายอดเงินสดขั้นต่ำในบัญชีเงินฝากรวมกันไม่ต่ำกว่า 7,600,000,000 บาท ตลอดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2)

บริษัท เดอะ ควอนท์ กรุ๊ป จำกัด ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณารายละเอียดของแหล่งเงินทุนทั้งหมด และสถานะทางการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

5.3 แผนการขายหุ้นของกิจการ

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีความประสงค์ที่จะขายหรือโอนหุ้นของกิจการที่ได้มาจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ให้แก่บุคคลอื่นในจำนวนที่มีนัยสำคัญ เว้นแต่ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่มีผลบังคับใช้ ณ ขณะนั้น

ทั้งนี้ ตามที่ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีแผนที่จะสนับสนุนการควบบริษัทระหว่างกิจการกับ AGC-TH (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ AGC Inc. ถือหุ้นทั้งหมด) เพื่อเกิดเป็นบริษัทใหม่ตาม พ.ร.บ.บริษัทมหาชน ภายหลังจากที่กิจการสามารถ

⁵ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 รายการเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนของผู้ทำคำเสนอซื้อเกือบทั้งจำนวนอยู่ในเงินฝากกับสถาบันการเงิน (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในงบการเงินที่สอบทานแล้ว งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

⁶ คำนวณโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงจาก ธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564 ซึ่งมีค่าเท่ากับ 33.3310 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ หากพิจารณาความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนย้อนหลัง 3 ปี (ระหว่างวันที่ 26 พ.ย. 2561 ถึง 25 พ.ย. 2564) อ้างอิงตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนย้อนหลัง อยู่ในช่วงระหว่าง 29.8050 ถึง 33.8970 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นมูลค่าเงินฝากระหว่าง 20,863,500,000 บาท ถึง 23,727,900,000 บาท

เพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นผลสำเร็จ และภายหลังจากความสำเร็จของเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การได้รับอนุมัติการควบบริษัทจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัท และต้องดำเนินการตามขั้นตอนต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการควบบริษัทตามที่กฎหมายกำหนด ดังนั้นภายใต้กระบวนการควบบริษัทที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าว สถานะของกิจการจึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต

5.4 ข้อมูลจำเป็นอื่น

- ไม่มี -

ส่วนที่ 3

รายละเอียดของกิจการ

1. ข้อมูลเกี่ยวกับกิจการ

1.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ	: บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งบริษัท	: เลขที่ 944 มิตรทาวน์ ออฟฟิส ทาวเวอร์ ชั้นที่ 14 ถนนพระราม 4 แขวง วังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
เลขที่ทะเบียนนิติบุคคล	: 0107536000846
โทรศัพท์	: 02-030-6800
โทรสาร	: 02-030-6801-2
เว็บไซต์	: www.vinythai.co.th

1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสังเขป

กิจการเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผงพลาสติกพีวีซี (PVC) (ซึ่งแบ่งเป็นผงพลาสติกพีวีซีชนิดซัสเพนชั่น (S-PVC) และผงพลาสติกพีวีซีชนิดอิมัลชัน (E-PVC)) ไวนิลคลอไรด์โมโนเมอร์ (Vinyl Chloride Monomer : VCM) โซดาไฟ (Caustic Soda : NaOH) ให้แก่กลุ่มลูกค้าธุรกิจอุตสาหกรรม ทั้งในภูมิภาคเอเชียและทั่วโลก และกิจการถือหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัท แอดวานซ์ ไบโอเคมีคอล (ประเทศไทย) จำกัด (ABT) ซึ่งเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายสารอีพิกลอโรไฮดริน (Epichlorohydrin: ECH) โดยกิจการมีโรงงานตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ประกอบด้วย โรงงานผลิตผงพลาสติกพีวีซีจำนวน 2 โรงงาน (ชนิดซัสเพนชั่นและอิมัลชัน) โรงงานผลิตไวนิลคลอไรด์โมโนเมอร์ 1 โรงงาน โรงงานผลิตเอทิลีนไดคลอไรด์ 1 โรงงาน และ โรงงานผลิตคลอรัลคลาไธจำนวน 1 โรงงาน ซึ่งโรงงานของกิจการเป็นโรงงานผลิตที่ครบวงจรตั้งแต่ คลอรัลคลาไธไปจนถึง PVC สำหรับโรงงานผลิตสารอีพิกลอโรไฮดรินของ ABT นั้น ตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยองเช่นกัน

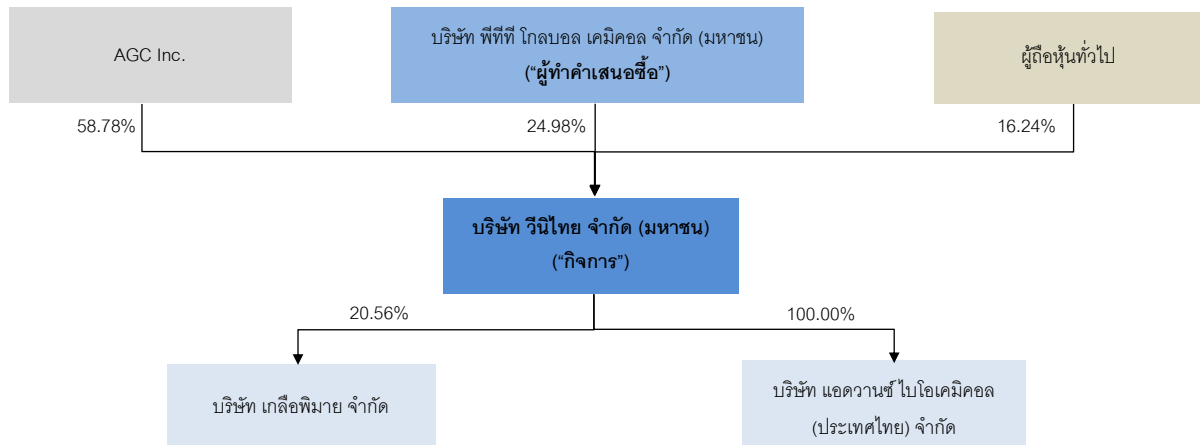
โรงงานผลิตคลอรัลคลาไธผลิตคลอรีน ซึ่งนำมาใช้เป็นวัตถุดิบสำหรับการผลิตวีซีเอ็ม และให้ผลิตภัณฑ์ร่วมคือ โซดาไฟ และยังมีผลิตภัณฑ์พลอยได้อื่นๆ ได้แก่ ก๊าซไฮโดรเจน และสารโซเดียมไฮโปคลอไรท์ ซึ่งผลิตภัณฑ์ต่างๆ เหล่านี้ กิจการนำมาจำหน่ายในตลาดภายในประเทศ นอกจากนั้นกิจการยังได้นำเข้าอีดีซีและวีซีเอ็มเมื่อมีความจำเป็น

ประสิทธิภาพในการผลิตโดยรวมของกิจการ

กำลังการผลิต (ตัน)	2561	2562	2563
โซดาไฟ (NaOH)	370,000	370,000	370,000
วีซีเอ็ม (VCM)	400,000	400,000	400,000
พีวีซี (PVC)	300,000	300,000	300,000
อีพิกลอโรไฮดริน (ECH)	100,000	120,000	120,000

กิจการมีการลงทุนในบริษัท 2 บริษัท ได้แก่

- 1) บริษัท เกลือพิมาย จำกัด ในฐานะบริษัทร่วมของกิจการ ประกอบธุรกิจผลิตเกลือบริสุทธิ์ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่สำคัญในการผลิตคลอรีน
 - 2) บริษัท แอดวานซ์ไบโอเคมีคอล (ประเทศไทย) จำกัด (ABT) เป็นบริษัทย่อยของกิจการ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายอีพ็อกซีโพลีเอสเตอร์ ซึ่งเป็นสารเคมีหลักในการนำไปใช้ผลิตอีพ็อกซีเรซิน (Epoxy Resin)
- โครงสร้างกลุ่มบริษัทของกิจการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 สามารถแสดงได้ดังนี้



ที่มา : แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของกิจการ

ทั้งนี้ รายละเอียดธุรกิจและลักษณะผลิตภัณฑ์⁷ ของกิจการสามารถสรุปได้ดังนี้

1. ผงพลาสติกพีวีซี หรือโพลีไวนิลคลอไรด์เรซิน (PVC)

กิจการผลิตและจำหน่ายผงพลาสติกพีวีซี ภายใต้เครื่องหมายการค้า Siamvic® เป็นพีวีซีชนิดซัสเพนชั่นและพีวีซีชนิดอิมัลชันที่มีคุณภาพสูง สามารถปรับปรุงคุณสมบัติได้หลากหลายด้วยสารเติมแต่ง โดยสามารถนำไปใช้เป็นวัตถุดิบในหลากหลายอุตสาหกรรม ได้แก่ ธุรกิจยานยนต์ ธุรกิจการก่อสร้าง ธุรกิจอุปกรณ์ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภค และธุรกิจบรรจุภัณฑ์ เป็นต้น

2. โซดาไฟหรือโซเดียมไฮดรอกไซด์ (Caustic Soda : NaOH)

โซดาไฟใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตผลิตภัณฑ์หลายประเภทที่ใช้ในชีวิตประจำวัน เช่น เยื่อกระดาษและกระดาษ อะลูมิเนียม ผงซักฟอก ไฟเบอร์ อาหารและอาหารสัตว์ เป็นต้น

กิจการยังคงนโยบายเพิ่มยอดขายผลิตภัณฑ์โซดาไฟในตลาดภายในประเทศ โดยในปี 2563 กิจการมีสัดส่วนการตลาดร้อยละ 30 (จากการประมาณการของกิจการ) แบ่งเป็นการจำหน่ายภายในประเทศร้อยละ 98 และส่งออกร้อยละ 2 ไปยังกลุ่มประเทศภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

⁷ โปรดดูรายละเอียดลักษณะการประกอบธุรกิจของกิจการเพิ่มเติมได้ที่ www.vinythai.co.th หรือ แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

3. อีพิกลอร์ไฮดริน (Epichlorohydrin: ECH)

อีพิกลอร์ไฮดรินเป็นสารตั้งต้นในการผลิตอีพ็อกซีเรซินที่ใช้ในอุตสาหกรรมการผลิตสารเคลือบผิว เพื่อป้องกันการผุกร่อนของแผ่นวงจรพิมพ์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และวัสดุคอมโพสิตขั้นสูงที่ใช้ใน อุตสาหกรรมยานยนต์ การบิน อวกาศ และกังหันลมผลิตไฟฟ้า นอกจากนี้ยังเป็นสารเคมีที่ใช้ สำหรับการบำบัดน้ำเสีย และใช้ในการผลิตเคมีภัณฑ์อื่น ๆ อีกหลายชนิด จุดเด่นของอีพิกลอร์ไฮ- ดรินที่ผลิตโดย ABT คือ ความเป็นฐานชีวภาพ 100% ซึ่งเกิดจากการใช้กลีเซอรินจากพืชที่จัดเป็น วัตถุดิบหมุนเวียน และการใช้กระบวนการผลิตเฉพาะตัวที่ทำให้เกิดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมน้อย ที่สุด

ในปี 2563 ABT ส่งออก ECH มากกว่าร้อยละ 80 ของการผลิต ทั้งนี้ร้อยละ 85 ของปริมาณสินค้าที่ ส่งออก ได้ส่งออกไปยังประเทศต่าง ๆ ในทวีปเอเชีย เช่น จีน ญี่ปุ่น อินเดีย เกาหลีใต้และไต้หวัน ทั้งนี้ กิจการยังเล็งเห็นโอกาสและการเติบโตทางการตลาดในประเทศสหรัฐอเมริกาและกลุ่ม ประเทศสหภาพยุโรป

1.3 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการสำหรับงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 และสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2564 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ ^{1/}	สำหรับงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2561	2562	2563	2563	2564
สินทรัพย์รวม	21,596.23	23,558.24	26,401.37	25,428.95	30,829.35
หนี้สินรวม	1,827.86	1,718.24	4,044.98	3,805.12	4,337.94
ส่วนของผู้ถือหุ้น	19,768.37	21,840.00	22,356.29	21,623.84	26,491.41
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	19,768.37	21,840.00	22,356.29	21,623.84	26,491.41
ทุนจดทะเบียน	7,111.16	7,111.16	7,111.16	7,111.16	7,111.16
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	7,111.16	7,111.16	7,111.16	7,111.16	7,111.16
รายได้รวม ^{2/}	20,081.22	18,871.41	17,073.99	12,168.73	20,148.98
ค่าใช้จ่ายรวม ^{3/}	17,112.47	15,184.07	14,859.35	10,696.89	14,802.37
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ^{4/}	3,059.41	3,635.43	2,172.74	1,441.96	5,261.15
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	2.58	3.07	1.83	1.22	4.44
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.90	1.30	1.40	1.40	0.90
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	16.68	18.43	18.86	18.24	22.35

ที่มา : งบการเงินที่ตรวจสอบหรือสอบทานแล้วของกิจการ

หมายเหตุ : 1/ ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถดูงบการเงินและหาข้อมูลเพิ่มเติมอื่นๆ ของกิจการได้จาก website ของกิจการ (www.vinythai.co.th) หรือ จาก website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) หรือจาก website ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

2/ รายได้รวม ประกอบด้วย รายได้จากการขายสินค้า ดอกเบี้ยรับ และ รายได้อื่นๆ

3/ ค่าใช้จ่ายรวม ประกอบด้วย ต้นทุนขายสินค้า ค่าใช้จ่ายการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้

4/ กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของกิจการ

1.4 โครงสร้างผู้ถือหุ้นของกิจการ

1.4.1 รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรกตามรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นของกิจการ ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2564

ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1. AGC Inc.	696,663,509	58.78	58.78
2. บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	296,038,689	24.98	24.98
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	16,924,121	1.43	1.43
4. พ.อ. ยรรยง ภัทรเลาหะ	9,933,535	0.84	0.84
5. นาย กิตติ ภัทรเลาหะ	6,716,230	0.57	0.57
6. เรืออากาศเอก ณรงค์ ภัทรเลาหะ	6,620,645	0.56	0.56
7. บริษัท ไทยน้ำทิพย์ จำกัด	5,152,600	0.43	0.43
8. นาย ศุภชัย สุทธิพงษ์ชัย	5,000,000	0.42	0.42
9. นาย วิโรจน์ ตั้งสุริกิจ	5,000,000	0.42	0.42
10. น.ส. วรณงาม กิจนามงคลชัย	3,948,000	0.33	0.33
รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	1,051,997,329	88.76	88.76
11. ผู้ถือหุ้นอื่นๆ	133,196,115	11.24	11.24
รวม	1,185,193,444	100.00	100.00

ที่มา : กิจการ

1.4.2 รายชื่อผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

ตามที่ AGC Inc. ได้แสดงเจตนาที่จะไม่ขายหุ้นในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ซึ่ง AGC Inc. ได้ลงนามและส่งหนังสือแสดงความจำนงที่จะไม่ขายหุ้นสามัญของกิจการที่ตนถืออยู่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์แบบไม่อาจเพิกถอนได้ (Irrevocable Letter of Undertaking) (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1) ให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อ และได้ส่งคำสั่งให้บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ทำการระงับการทำการธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกัหุ้นสามัญของกิจการที่ AGC Inc. ถืออยู่ทั้งหมดในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของ AGC Inc. ที่มีอยู่กับริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ไม่ว่าจะเป็นการโอน ขาย ถอน หรือจำหน่ายด้วยวิธีการใดๆ ตลอดช่วงเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้

ดังนั้นรายชื่อผู้ถือหุ้นของกิจการที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อหากผู้ถือหุ้นรายอื่นทุกราย (นอกเหนือจาก AGC Inc.) ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จึงสามารถแสดงได้ดังนี้

ชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1. AGC Inc.	696,663,509	58.78	58.78
2. บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	488,529,935	41.22	41.22
รวม	1,185,193,444	100.00	100.00

1.5 รายชื่อคณะกรรมการตามทะเบียนกรรมการล่าสุดของกิจการ และที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

1.5.1 รายชื่อคณะกรรมการตามทะเบียนกรรมการล่าสุดของกิจการ

รายชื่อกรรมการตามทะเบียนกรรมการล่าสุด ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564 (ก่อนผู้ทำคำเสนอซื้อจะยื่นเอกสารทำคำเสนอซื้อ)

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นาย คาซุฮิโกะ โคกะ	ประธานกรรมการ
2. นาย วิบูลย์ ชูชีพชื่นกมล	รองประธานกรรมการ
3. นาย ฮิโรอากิ ซาโนะ	กรรมการผู้จัดการ/ กรรมการ
4. นาง โยชิฮิซะ โฮะริเบะ	กรรมการ
5. นาย มาซาฮิโกะ ฟุคามาจิ	กรรมการ
6. นาย ริวทาโร ยามากิ	กรรมการ
7. นาง วรารวรรณ ทิพพานิช	กรรมการ
8. นาย พจน์ วิเทศยนตรกิจ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
9. นาย พิภพ พฤษมาศน์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
10. นาย อังเดร้ วัน แดร์ เอเดน	กรรมการอิสระ
11. นาง ดนุชา คุณพนิชกิจ	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

1.5.2 รายชื่อคณะกรรมการที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเสนอซื้อกรรมการเพิ่มเติม หรืออาจเสนอซื้อกรรมการในกรณีที่มีการลาออกหรือครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่ง อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงนโยบายของกิจการ ข้อบังคับของกิจการ และการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ

1.6 ราคาสูงสุดและต่ำสุดของหุ้นของกิจการแต่ละไตรมาสในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	ไตรมาส	ช่วงราคาสูงสุดและต่ำสุด (บาทต่อหุ้น)	
		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด
2561	เม.ย. – มิ.ย.	34.00	23.70
	ก.ค. – ก.ย.	26.75	21.10
	ต.ค. – ธ.ค.	25.00	19.90
2562	ม.ค. – มี.ค.	26.75	19.70
	เม.ย. – มิ.ย.	26.75	20.60
	ก.ค. – ก.ย.	26.50	23.40
	ต.ค. – ธ.ค.	26.00	22.90
2563	ม.ค. – มี.ค.	27.75	14.50
	เม.ย. – มิ.ย.	24.20	17.80
	ก.ค. – ก.ย.	25.75	21.20
	ต.ค. – ธ.ค.	32.00	22.50
2564	ม.ค. – มี.ค.	39.00	29.75
	เม.ย. – มิ.ย.	39.00	37.25
	ก.ค. – ก.ย.	38.00	37.00
	ต.ค. – พ.ย.	38.50	37.25

ที่มา : www.setsmart.com

2. แผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการ

2.1 สถานภาพของกิจการ

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และรวมถึงภายหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อนุมัติให้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วนั้น สถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง แต่กิจการจะยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและยังคงสถานภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตาม พ.ร.บ.บริษัทมหาชน

อย่างไรก็ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด กิจการจึงยังคงมีหน้าที่ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ พ.ร.บ.บริษัทมหาชนได้กำหนดไว้ต่อไป ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลและจัดส่งข้อมูลต่อผู้ถือหุ้น แต่

ภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์ และข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใดๆ ของบริษัทจดทะเบียน พ.ศ. 2560 จะสิ้นสุดลง

นอกจากนี้ ภายหลังจากการสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หากกิจการมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อและของบุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้ (1) กิจการสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (2) กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะไม่อยู่ภายใต้ข้อบังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**พ.ร.บ. หลักทรัพย์**”) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการและหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร เป็นต้น และ (3) กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องจะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน เป็นต้น

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ต่างมีแผนที่จะสนับสนุนการควบบริษัทระหว่างกิจการและ AGC-TH (บริษัทย่อยของ AGC Inc.) ภายหลังจาก (1) การสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (2) การเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (3) ความสำเร็จของเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การได้รับการอนุมัติการควบบริษัทจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของทั้ง 2 บริษัท ดังนั้นกิจการจึงอาจควบรวมกับ AGC-TH จนเกิดเป็นบริษัทใหม่ขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตาม การดำเนินการดังกล่าวยังจะต้องดำเนินการตามขั้นตอนการควบบริษัทตามหลักเกณฑ์ของพ.ร.บ. บริษัทมหาชน และประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ต่อไป

2.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

ด้วยธุรกรรมการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการโดยผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นธุรกรรมที่จะเกิดขึ้นก่อนธุรกรรมการควบบริษัทระหว่างกิจการและ AGC-TH (บริษัทย่อยของ AGC Inc.) ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ต่างมีแผนที่จะสนับสนุนการควบบริษัทดังกล่าว ดังนั้น AGC Inc. ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการซึ่งถือหุ้นทั้งสิ้น 696,663,509 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.78 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ จึงไม่มีความประสงค์ที่จะขายหุ้นและได้แสดงเจตนาที่จะไม่ขายหุ้นสามัญของกิจการที่ตนเองถืออยู่ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

ด้วยเหตุผลดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อคาดว่าจะภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แล้ว AGC Inc. และผู้ทำคำเสนอซื้อจะกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการในสัดส่วนร้อยละ 58.78 และ ร้อยละ 41.22 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ ตามลำดับ (ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายอื่นทุกรายนอกเหนือจาก AGC Inc. ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อ) ดังนั้น นโยบายและแผนการบริหารกิจการภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จึงจะมีได้ถูกกำหนดโดยผู้ทำคำเสนอซื้อแต่เพียงฝ่ายเดียว แต่จะยังคงต้องยึดปฏิบัติตามนโยบายและระเบียบปฏิบัติของกิจการ ซึ่งจะถูกกำหนดโดยผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ต่อไป อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ไม่มีและไม่เคยมีเจตนาหรือลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมใดๆ ร่วมกันอันจะเข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น (Acting-in-Concert) ตามนิยามของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 7/2552 เรื่อง กำหนดลักษณะความสัมพันธ์หรือพฤติกรรมที่เข้าลักษณะเป็นการกระทำร่วมกับบุคคลอื่น และการปฏิบัติตามมาตรา 246 และ มาตรา 247 ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2552 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อและ AGC Inc. ต่างมีแผนที่จะสนับสนุนการควบบริษัทระหว่างกิจการและ AGC-TH เพื่อให้เกิดเป็นบริษัทใหม่ซึ่งอาจเกิดขึ้นในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้นนโยบายและแผนการบริหารของบริษัทใหม่จึงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากกิจการ อย่างไรก็ตาม นโยบายและแผนการบริหารของบริษัทใหม่จะถูกกำหนดขึ้นในอนาคตภายหลังจากธุรกรรมการควบบริษัท ซึ่งยังคงมีความไม่แน่นอนและยังต้องดำเนินการตามขั้นตอนการควบบริษัทตามหลักเกณฑ์ของ พ.ร.บ.บริษัทมหาชน และประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ต่อไป ซึ่งรวมไปถึงการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ

ทั้งนี้ รายละเอียดของแผนการบริหารกิจการของผู้ทำคำเสนอซื้อภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (และก่อนธุรกรรมการควบบริษัทที่อาจเกิดขึ้น) มีรายละเอียดโดยสรุปดังนี้

วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญซึ่งวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการควบบริษัทจนเกิดเป็นบริษัทใหม่ขึ้น วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของบริษัทใหม่ (ซึ่งจะถูกกำหนดขึ้นในอนาคต) อาจมีความแตกต่างจากวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ

การปรับโครงสร้างองค์กรและการบริหาร

- คณะกรรมการของกิจการ

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเสนอซื้อกรรมการเพิ่มเติม หรืออาจเสนอซื้อกรรมการในกรณีที่มีการลาออกหรือครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่ง อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงนโยบายของกิจการ ข้อบังคับของกิจการ และการขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ

- โครงสร้างองค์กร

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการพิจารณาปรับเปลี่ยนเพิ่มหรือลดผู้บริหารเพิ่มเติม และ/หรือแต่งตั้ง บุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในธุรกิจของกิจการ เพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารและดำเนินกิจการในอนาคต โดยการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร จะดำเนินการตามความเหมาะสมและตามระเบียบปฏิบัติของกิจการ ซึ่งรวมถึงนโยบายของกิจการ ข้อบังคับของกิจการ และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ

แผนการขยายการลงทุน

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนของกิจการให้แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากแผนการลงทุนในปัจจุบันของกิจการ ซึ่งแผนการลงทุนในปัจจุบันรวมไปถึงแผนการลงทุนขยายกำลังการผลิต PVC และ VCM ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ซึ่งโครงการขยายการลงทุนดังกล่าว กิจการได้นำส่งรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อมและสุขภาพ (Environmental Health Impact Assessment หรือ “EHIA”) ให้แก่สำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม (ONEP) และการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IEAT) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และการทำประชาพิจารณ์ที่จัดขึ้นโดยการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว ขั้นตอนต่อจากนี้คือการพิจารณาโครงการโดยคณะกรรมการเทคนิคเพื่อประมวลผลกระทบ กรณีโรงงานอุตสาหกรรม ที่แต่งตั้งโดยการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย จากนั้นโครงการจะยื่นขอความเห็นชอบจากการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยต่อไป หากกระบวนการดังกล่าวแล้วเสร็จ คณะกรรมการของกิจการจะเป็นผู้พิจารณาอนุมัติแผนการลงทุนในขั้นตอนสุดท้าย

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสถานภาพทางการเงินหรือมีการเปลี่ยนแปลงจากปัจจัยภายนอกอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเสนอให้บทวนและปรับปรุงแผนการลงทุนใหม่ในอนาคต ซึ่งแผนการที่ผู้ทำคำเสนอซื้อนำเสนอจะยังต้องผ่านขั้นตอนการอนุมัติตามนโยบายและระเบียบปฏิบัติของกิจการ (เช่น การขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น) รวมถึงข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ

แผนการจำหน่ายสินทรัพย์

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะจำหน่ายสินทรัพย์หลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ เว้นแต่จะเป็นการจำหน่ายสินทรัพย์จากการดำเนินธุรกิจปกติ ซึ่งการจำหน่ายสินทรัพย์จากการดำเนินธุรกิจปกติจะยึดปฏิบัติตามนโยบายและระเบียบปฏิบัติของกิจการ รวมถึงข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ

แผนการเปลี่ยนโครงสร้างทางการเงิน

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจากปัจจัยต่างๆ เช่น การตัดสินใจเข้าลงทุนของกิจการในโครงการใหม่ หรือ การเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของฐานะทางการเงินของกิจการ เป็นต้น ผู้ทำคำเสนอ

ซึ่งอาจมีการเสนอให้เปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินของกิจการเพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะนั้นๆ ซึ่งแผนการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินที่ผู้ทำคำเสนอซื้อเสนอจะต้องผ่านขั้นตอนการอนุมัติตามนโยบายและระเบียบปฏิบัติของกิจการ (เช่น การขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น) รวมถึงข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผลจากปัจจุบันที่กิจการมีนโยบายการจ่ายปันผลในอัตราประมาณร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลและทุนสำรองต่างๆ ทั้งหมดตามงบการเงินรวมของกิจการ

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงิน สภาวะธุรกิจของกิจการ หรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญใดๆ ที่กระทบต่อกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเสนอให้ปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการในอนาคตเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงาน ฐานะการเงิน แผนการขยายธุรกิจและสภาพคล่อง ตามความจำเป็นและเหมาะสมของกิจการ ซึ่งในกรณีที่มีการพิจารณาเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผล ผู้ทำคำเสนอซื้อจะยังต้องปฏิบัติตามขั้นตอนการอนุมัติตามนโยบายและระเบียบปฏิบัติของกิจการ (เช่น การขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือการขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น) รวมถึงข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ

2.3 รายการระหว่างกัน

ปัจจุบันกิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการกับ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง และ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้นและกิจการมิได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ภาระหน้าที่ในการปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องที่กิจการต้องปฏิบัติตามในฐานะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง โดยในกรณีที่มิได้มีผู้ถือหุ้นรายอื่น ซึ่งมีผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อและของบุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือ มีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะได้รับยกเว้นไม่อยู่ภายใต้ข้อบังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งกำหนดระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน และไม่ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่เกี่ยวข้อง

อย่างไรก็ดี หากมีรายการระหว่างกันอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต การเข้าทำรายการดังกล่าวจะคำนึงถึงความจำเป็น ความสมเหตุสมผลของรายการและผลประโยชน์ของกิจการเป็นหลัก โดยผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการทำรายการระหว่างกันของกิจการภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และยังคงจะให้กิจการปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อบังคับของกิจการและบทบัญญัติแห่ง พ.ร.บ. บริษัทมหาชน โดยจะขึ้นอยู่กับมติที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการเป็นสำคัญ

ส่วนที่ 4

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

1. วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ

ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเสนอขายหุ้นสามัญของกิจการที่ถืออยู่ ไม่ว่าบางส่วนหรือทั้งหมด (“ผู้แสดงเจตนาขาย”) จะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนดังต่อไปนี้ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ของสวณสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขายที่ดำเนินการไม่ครบถ้วนตามส่วนที่ 4 และเอกสารแนบ 3 และ 5 ที่แนบมาพร้อมนี้

- 1.1 อ่าน “ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์” ตามเอกสารแนบ 3(1) สำหรับหุ้นสามัญ และเอกสารแนบ 5(1) สำหรับ NVDR อย่างละเอียด กรอกข้อความในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (“แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์”) ตามเอกสารแนบ 3(2) สำหรับหุ้นสามัญ หรือเอกสารแนบ 5(2) สำหรับ NVDR ตามแต่กรณี ให้ถูกต้อง ครบถ้วน และชัดเจน พร้อมลงลายมือชื่อผู้แสดงเจตนาขาย

ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อของผู้แสดงเจตนาขายที่ลงนามในเอกสาร และรับรองสำเนาถูกต้องในเอกสารประกอบแบบตอบรับทั้งหมด จะต้องเป็นลายมือชื่อเดียวกัน

หมายเหตุ: ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องแปลงหลักทรัพย์ให้ตรงกับสัญชาติของผู้ถือหลักทรัพย์ก่อน จึงจะนำมาแสดงเจตนาขายกับตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่รับซื้อหลักทรัพย์จากผู้แสดงเจตนาขายที่มีสัญชาติไม่ตรงกับหลักทรัพย์ที่ถือ

- 1.2 แนบเอกสารประกอบการเสนอขาย ดังต่อไปนี้

- 1.2.1 กรณีที่เป็นใบหุ้น (Script) ให้ผู้แสดงเจตนาขายลงลายมือชื่อด้านหลังใบหุ้นในช่อง “ลงลายมือชื่อผู้โอน” และส่งมอบใบหุ้นที่สลักหลังพร้อมแนบเอกสารแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 ตามแต่กรณี จำนวน 2 ชุด ทั้งนี้ ลายมือชื่อด้านหลังใบหุ้นและในเอกสารประกอบทุกฉบับจะต้องเป็นลายมือชื่อเดียวกัน โดยผู้แสดงเจตนาขายควรมายื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารประกอบเจตนาขายภายในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2565 (ล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ) เนื่องจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะต้องนำไปหุ้นไปตรวจสอบและฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท ศูนย์รับฝากฯ”) ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากหลักทรัพย์ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน

ในกรณีที่ค่านำหน้าชื่อ ชื่อ หรือนามสกุลของผู้แสดงเจตนาขายตามที่ปรากฏในเอกสารหลักฐานของผู้แสดงเจตนาขายในข้อ 1.2.3 ไม่ตรงกับชื่อที่ปรากฏในใบหุ้น ผู้ถือหุ้นต้องกรอกข้อความใน “แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์” ของบริษัท ศูนย์รับฝากฯ (“แบบ ศรท-301”) ตามเอกสารแนบ 6 โดยข้อมูลใหม่ต้องระบุให้ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชนของผู้แสดงเจตนาขาย นอกจากนี้

ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องแนบเอกสารเพิ่มเติมเกี่ยวกับการแก้ไขข้อมูลที่ออกโดยหน่วยงานราชการ เช่น สำเนาทะเบียนสมรส ใบหย่า หรือ ใบแจ้งเปลี่ยนแปลงชื่อ เป็นต้น โดยลงนามรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ

ในกรณีที่เป็นการชำระจำตัวประชาชนตลอดชีพ ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านหน้าที่แสดงเลขที่บ้านและชื่อที่ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์ บิดาและมารดาของผู้เยาว์ต้องลงลายมือชื่อสลักหลังใบหุ้นและแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของบิดา มารดา และผู้เยาว์ (ถ้ามี) รวมถึงสำเนาทะเบียนบ้านของบิดา มารดา และผู้เยาว์ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ

ในกรณีที่ใบหุ้นสูญหายผู้แสดงเจตนาขายจะต้องติดต่อบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เพื่อให้บริษัท ศูนย์รับฝากฯ ดำเนินการออกใบหุ้นใหม่เพื่อนำใบหุ้นที่ออกใหม่มาเสนอขายผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ แต่เนื่องจากขั้นตอนในการออกใบหุ้นใหม่อาจจะต้องใช้ระยะเวลาประมาณ 2 สัปดาห์ ดังนั้นผู้แสดงเจตนาขายจึงควรติดต่อบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เพื่อออกใบหุ้นใหม่ล่วงหน้าก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อประมาณ 2 สัปดาห์

หมายเหตุ: การแสดงเจตนาขายในกรณีที่เป็นการขายใบหุ้น การตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะสมบูรณ์เมื่อใบหุ้นได้ผ่านการตรวจสอบและรับฝากโดยบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้วเท่านั้น หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากจากบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ผู้ทำคำเสนอซื้อและ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ของสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน

1.2.2 กรณีที่ฝากหุ้นไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ในระบบไร้ใบหุ้น (Scripless) ให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อโดยตรงกับบริษัทหลักทรัพย์ และ/ หรือ ผู้ดูแลรับฝากหลักทรัพย์ (Custodian) ที่ผู้แสดงเจตนาขายมีหุ้นที่จะเสนอขายฝากอยู่ พร้อมแนบเอกสารแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 ตามแต่กรณี จำนวน 1 ชุด เพื่อทำการโอนหลักทรัพย์ที่เสนอขายเข้าบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

บัญชีชื่อ “ทิสโก้เพื่อเทนเดอร์”
“TISCO FOR TENDER”

เลขที่บัญชี 002-000000015-5

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ พร้อมเอกสารแนบตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 ได้ที่บริษัทหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ดูแลรับฝากหลักทรัพย์ (Custodian) แล้วแต่กรณี ที่ผู้แสดงเจตนาขายมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ โดยบริษัทหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ดูแลรับฝากหลักทรัพย์ (Custodian) นั้น จะเป็นผู้รวบรวมและนำส่งแบบตอบรับดังกล่าวแก่ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์ต่อไป

กรณีที่ได้ออกหลักทรัพย์ไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ในบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องกรอก “แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์” (“แบบ สรท-403”) ตามเอกสารแนบ 7

ที่กรอกรายละเอียด พร้อมลงลายมือชื่อในเอกสารอย่างถูกต้องครบถ้วน พร้อมทั้งแนบเอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์ ตามประเภทบุคคลที่ระบุไว้ในหน้าที่ 2 ของแบบ ศรท-403 จำนวน 1 ชุด เพิ่มเติมจากแบบตอบรับ และเอกสารประกอบการแสดงเจตนาขายตามข้อ 1.2.3 เพื่อทำการโอนหลักทรัพย์ที่เสนอขายเข้าบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตามที่ระบุข้างต้น

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่งแบบตอบรับ และเอกสารประกอบการเสนอขายตามข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุด พร้อมทั้งแนบบแบบ ศรท-403 และเอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์ ตามประเภทบุคคลที่ระบุไว้ในหน้าที่ 2 ของแบบ ศรท-403 จำนวน 1 ชุด ได้ที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการส่งแบบ ศรท-403 และเอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์ ไปยังบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เพื่อดำเนินการตรวจสอบ และโอนหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากไว้กับบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ มายังบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้นเพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากหลักทรัพย์ไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ในบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ยื่นแบบตอบรับและเอกสารประกอบการเสนอขาย ภายในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2565 (ล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ) เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดำเนินการประสานงานในการโอนหลักทรัพย์ หากแบบ ศรท-403 ดังกล่าว ได้รับการปฏิเสธจากบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย

ผู้ถือ NVDR จะต้องยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ พร้อมเอกสารประกอบการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุด ภายในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2565 (ล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลาการรับซื้อ) เนื่องจากในกรณีที่ NVDR จะมีขั้นตอนการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้น ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่สามารถรับซื้อ NVDR ได้หากผู้ถือ NVDR ไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้นได้ทันภายในระยะเวลาการรับซื้อ

1.2.3 เอกสารแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย

บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุพร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับ

ในกรณีที่ผู้เป็นบัตรประจำตัวประชาชนตลอดชีพ ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านหน้าที่แสดงเลขที่บ้าน และชื่อที่ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

ในกรณีที่ผู้เยาว์ บิดาและมารดาของผู้เยาว์ต้องแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของบิดา มารดา และผู้เยาว์ (ถ้ามี) รวมถึงสำเนาทะเบียนบ้านของบิดา มารดา และผู้เยาว์ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ

บุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย

- สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับ

นิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย

- สำเนาหนังสือรับรองบริษัทที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ที่ออกให้ไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของบริษัท (ถ้ามี) หรือ

ในกรณีที่เป็นส่วนราชการ องค์การของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ หรือหน่วยงานอื่นของรัฐ จะต้องแนบหนังสือราชการที่มีคำสั่ง/มติให้ทำธุรกรรม หรือหนังสือแต่งตั้งหรือหนังสือมอบอำนาจในการทำธุรกรรม หรือ

ในกรณีที่ เป็นสหกรณ์ มูลนิธิ สมาคม วัด มัสยิด ศาลเจ้า และนิติบุคคลอื่นในลักษณะเดียวกัน จะต้องแนบหนังสือแสดงความจำนงในการทำธุรกรรม/รายงานการประชุมกรรมการ หนังสือแสดงการจดทะเบียนจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง หนังสือแต่งตั้งหรือหนังสือมอบอำนาจในการทำธุรกรรม และเอกสารหลักฐานการได้รับการยกเว้นการหักภาษี ณ ที่จ่าย (ถ้ามี)

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ในกรณีที่ผู้มีอำนาจลงนามเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุของผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับ

หมายเหตุ: ผู้แสดงเจตนาขายที่เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทยมีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 3.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้น และออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ให้กับบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

นิติบุคคลที่ไม่ได้จดทะเบียนในประเทศไทย

- สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล หนังสือบริคณห์สนธิ หนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลหรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคลชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ออกให้ไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของบริษัท (ถ้ามี) และ
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ในกรณีที่ผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคลเป็นบุคคลที่ไม่ใช่

สัญญาซื้อขาย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทาง ที่ยังไม่หมดอายุของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับ

ทั้งนี้ สำเนาเอกสารประกอบของนิติบุคคลที่ไม่ได้จดทะเบียนในประเทศไทยข้างต้น ต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public พร้อมตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองโดยเจ้าหน้าที่ของสถานทูตไทย หรือสถานกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำ การรับรองเอกสารข้างต้นต้องรับรองไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นนิติบุคคลที่ไม่ได้จดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งมีได้ประกอบกิจการในประเทศไทย และมีได้มีถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่อยู่ภายใต้บังคับแห่งอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย หรือมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่อยู่ภายใต้บังคับแห่งอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย แต่มิได้มีข้อยกเว้นเรื่องการหักภาษี ณ ที่จ่าย จากการขายหุ้นสามัญที่เกิดขึ้นในประเทศไทย ผู้แสดงเจตนาขายต้องกรอกรายละเอียดต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายใน “แบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย” เพื่อใช้เป็นเอกสารประกอบการหักภาษี ณ ที่จ่าย ตามเอกสารแนบ 3(4) สำหรับหุ้นสามัญ และเอกสารแนบ 5(4) สำหรับ NVDR ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายมิได้แจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ดังกล่าว ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะทำการหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคำนวณจากราคาเสนอซื้อคูณด้วยจำนวนหุ้นที่นำมาเสนอขายทั้งหมด

- 1.2.4 กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ด้วยตนเอง ให้เตรียมหนังสือมอบอำนาจในการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์อีกหนึ่งชุด ตามเอกสารแนบ 3(3) สำหรับหุ้นสามัญ และเอกสารแนบ 5(3) สำหรับ NVDR พร้อมปิดอากรแสตมป์ 10.00 บาท หรือ 30.00 บาท แล้วแต่กรณี และสำเนาเอกสารแสดงตนของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจตามข้อ 1.2.3 ตามแต่กรณี
- 1.2.5 เอกสารอื่นใดตามแต่ที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะร้องขอเพิ่มเติม
- 1.2.6 หากมีข้อสงสัยประการใดเกี่ยวกับวิธีตอบรับคำเสนอซื้อ กรุณาติดต่อ

เจ้าหน้าที่บริการลูกค้า
ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 4 ถนนสาทรเหนือ
แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์: 02-633-6441-5
โทรสาร: 02-633-6690

1.3 ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเอกสารประกอบการเสนอขาย

1.3.1 กรณีที่เป็นใบหุ้น

ให้ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งกรอกข้อความอย่างครบถ้วนพร้อมเอกสารประกอบตามที่ระบุข้างต้น ณ สถานที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2564 ถึงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2565 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ตามที่อยู่ดังนี้

เจ้าหน้าที่บริการลูกค้า
ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 4 ถนนสาทรเหนือ
แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์: 02-633-6441-5
โทรสาร: 02-633-6690

ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการนำส่งใบหุ้นให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ เพื่อตรวจสอบอย่างใดก็ตาม หากมีเหตุสุดวิสัยที่ส่งผลให้มีความล่าช้าในการโอนสิทธิในหุ้น ผู้แสดงเจตนาขายอาจจะได้รับชำระค่าหลักทรัพย์ช้ากว่าที่กำหนด และในกรณีที่ไม่สามารถทำการโอนสิทธิภายในระยะเวลาที่กำหนด จะต้องสรุปผลการรับซื้อหลักทรัพย์ โดยเป็นความผิดของผู้แสดงเจตนาขาย จะถือว่าการเสนอขายในกรณีนี้เป็นโมฆะ

ดังนั้น หากผู้แสดงเจตนาขายมีความประสงค์ที่จะได้รับชำระค่าหุ้นตามระยะเวลาที่กำหนด ผู้แสดงเจตนาขายควรยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารประกอบการเสนอขายให้ครบถ้วนภายในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2565 (ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ)

1.3.2 กรณีไร้ใบหุ้น (Scripless)

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายมีหลักทรัพย์ไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ไว้แล้ว ให้บริษัทหลักทรัพย์นั้นเป็นผู้ให้บริการรวบรวมและนำส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ พร้อมเอกสารประกอบได้ที่บริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้น ตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2564 ถึงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2565 ทุกวันทำการ ภายในเวลาทำการของบริษัทหลักทรัพย์นั้น

ในกรณีที่ได้ฝากหลักทรัพย์ไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ในบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ผู้แสดงเจตนาขายต้องยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารประกอบภายในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2565 (ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ) โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการส่งแบบ ศรท-403 และเอกสารแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย ไปยังบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เพื่อดำเนินการตรวจสอบและโอนหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขายที่ฝาก

ไว้กับบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์มายังบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ในกรณีตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้รับการปฏิเสธจากบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ในการโอนหุ้นดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย

1.3.3 กรณี NVDR

ในกรณีที่ เป็น NVDR ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องดำเนินการตามกระบวนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR ตามเอกสารแนบ 5(1) ในทางปฏิบัติการเสนอขายหลักทรัพย์ในกรณีที่ เป็น NVDR จะต้องใช้ระยะเวลาดำเนินการมากกว่าการเสนอขายหลักทรัพย์กรณีไว้ใบหุ้น 2 วันทำการ ดังนั้น ผู้แสดงเจตนาขายที่ถือ NVDR ต้องยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ภายในวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2565 (ล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ)

- 1.4 ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายมีหุ้นสามัญหรือ NVDR ที่ต้องการเสนอขาย ติดจำนำหรือภาระผูกพัน ผู้แสดงเจตนาขายต้องดำเนินการเพิกถอนจำนำหรือภาระผูกพันก่อนที่จะดำเนินการตอบรับคำเสนอซื้อ ตามข้อ 1.1 ถึง 1.3
- 1.5 ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดเกี่ยวกับวิธีตอบรับคำเสนอซื้อ วิธีการรับซื้อหลักทรัพย์ วิธีการชำระราคา และเงื่อนไขอื่นใดตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม ในกรณีที่เกิดปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ ทั้งนี้ เพื่อให้การเสนอซื้อหลักทรัพย์ประสบความสำเร็จ

ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่รับการยื่นเอกสารทางไปรษณีย์

2. วิธีการรับซื้อหลักทรัพย์

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะรับซื้อหุ้นทั้งหมดที่มีผู้แสดงเจตนาขายภายใต้คำเสนอซื้อครั้งนี้ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 4 ยกเว้นในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยกเลิกคำเสนอซื้อตามเงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ ที่ระบุไว้ในส่วนที่ 1 ข้อ 9 เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ ของเอกสารฉบับนี้ และกรณีผู้เสนอขายยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 4 ข้อ 5 เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

3. วิธีการชำระราคา

3.1 วันรับชำระราคา

เมื่อบริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด ซึ่งเป็นตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ได้รับแบบตอบรับการเสนอซื้อหลักทรัพย์ ใบหลักทรัพย์ เอกสารแสดงกรรมสิทธิ์อื่นๆ และเอกสารหลักฐานตามส่วนที่ 4 ข้อ 1.2 จากผู้แสดงเจตนาขายถูกต้องครบถ้วน รวมทั้งได้รับเอกสารยืนยันการโอนหลักทรัพย์เข้าบัญชีครบถ้วนเรียบร้อยแล้วจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะทำการชำระราคาให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 1 มีนาคม 2565 (“วันรับชำระราคา”) ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายที่ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (และไม่ได้ยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ภายในวันที่ 20 มกราคม 2565) หรือในกรณีที่มีการขยายระยะเวลารับซื้อ

หลักทรัพย์ ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระค่าหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อที่อาจขยายออกไป

3.2 วิธีการชำระราคา

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถเลือกวิธีการรับชำระราคาดังนี้

3.2.1. รับเป็นเงินโอนเข้าบัญชีธนาคาร

ทั้งนี้ ต้องเป็นบัญชีออมทรัพย์หรือบัญชีกระแสรายวันที่เปิดไว้กับ ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เท่านั้น โดย**ชื่อบัญชีต้องเป็นชื่อเดียวกับชื่อของผู้แสดงเจตนาขาย**ที่ระบุในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และผู้แสดงเจตนาขายจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีออมทรัพย์หน้าที่จะระบุชื่อเจ้าของบัญชีและเลขที่บัญชี หรือสำเนา Statement ของบัญชีกระแสรายวัน ที่ระบุชื่อเจ้าของบัญชี พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง

ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับการโอนเงินเข้าบัญชีภายในเวลา 17.00 น. ของวันรับชำระราคา ในกรณีที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่สามารถโอนเงินเข้าบัญชีของผู้แสดงเจตนาขายได้ไม่ว่ากรณีใดๆ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิที่จะชำระค่าหลักทรัพย์เป็นเช็ค โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งไปยังผู้แสดงเจตนาขายให้มารับเช็คหรือจัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามแต่กรณี ตามรายละเอียดในข้อ 3.2.2 (2)

3.2.2. รับเป็นเช็ค

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถเลือกวิธีการรับเช็คดังนี้

(1) มารับเช็คด้วยตนเอง

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถรับเช็คขีดคร่อมสั่งจ่ายในชื่อของผู้แสดงเจตนาขาย ได้ทุกวันทำการ ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2565 ซึ่งเป็นวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ตั้งแต่วันที่ 9.00 น. ถึง 16.00 น. ตามที่อยู่ระบุไว้ในข้อ 1.3.1

ผู้แสดงเจตนาขายต้องแสดงหลักฐานการรับแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และแนบเอกสารแสดงตนตามข้อ 1.2.3 พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ ให้แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายมีความประสงค์ให้บุคคลอื่นมารับเช็คแทน ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องมอบอำนาจให้บุคคลดังกล่าวเป็นผู้ดำเนินการแทน โดยจะต้องส่งมอบหนังสือมอบอำนาจพร้อมปิดอากรแสตมป์ 10.00 บาท หรือ 30.00 บาท แล้วแต่กรณี และสำเนาเอกสารแสดงตนของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจตามข้อ 1.2.3 ตามแต่กรณี

หากผู้แสดงเจตนาขายไม่มารับเช็คดังกล่าวภายใน 14 วันหลังจากวันรับชำระราคา ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะจัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(2) ให้จัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียน

ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะทำการจัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนในวันรับชำระราคาตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้แสดงเจตนาขายอาจได้รับชำระค่าหลักทรัพย์ช้ากว่าวันรับชำระราคา

อย่างไรก็ดี ไม่ว่ากรณีใดๆ หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้ดำเนินการจัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้แสดงเจตนาขายได้รับชำระค่าหลักทรัพย์แล้วโดยชอบ และผู้แสดงเจตนาขายจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ย หรือค่าเสียหายใดๆ จากผู้ทำคำเสนอซื้อ และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์อีกต่อไป

ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมของธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่ สั่งจ่ายชื่อผู้แสดงเจตนาขาย ซึ่งในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายอยู่ต่างจังหวัด จะต้องใช้เวลาในการเรียกเก็บเงินตามเช็คตามขั้นตอนของแต่ละธนาคาร ซึ่งอาจจะใช้เวลามากขึ้น และมีค่าธรรมเนียมในการเรียกเก็บเงิน

นอกจากนี้ ในกรณีที่จำนวนเงินที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับจากการเสนอขายมีจำนวนตั้งแต่ 100,000 บาทขึ้นไปและผู้แสดงเจตนาขายไม่ใช่ผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริง ให้ผู้แสดงเจตนาขายระบุผู้ที่ได้รับผลประโยชน์ที่แท้จริงด้วย

หมายเหตุ: กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายส่งมอบเอกสารประกอบการแสดงเจตนาขายเป็นใบหุ้น ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะชำระเงินให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายได้ก็ต่อเมื่อใบหุ้นนั้นได้ผ่านการตรวจสอบ และรับฝากโดยบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เป็นที่เรียบร้อยแล้ว หากใบหุ้นนั้นได้รับการปฏิเสธจากบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่ชำระเงินค่าหลักทรัพย์ และผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับการแจ้งให้มารับเอกสารทั้งหมดคืนจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตามที่อยู่ที่ระบุไว้ตามข้อ 1.3.1

4. สิทธิของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขายไว้แล้ว

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหลักทรัพย์ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตามวันและวิธีการชำระราคาที่คุณแสดงเจตนาขายแสดงความประสงค์ไว้ตามข้อ 3 ข้างต้น

หากมีเหตุการณ์เกิดขึ้นซึ่งส่งผลให้มีการลดราคาเสนอซื้อตามที่กำหนดไว้ในเงื่อนไขในส่วนที่ 1 ข้อ 8 ผู้ทำคำเสนอซื้อผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ จะชำระราคาหลักทรัพย์ในราคาที่ลดลงนั้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายทุกราย เว้นแต่หลักทรัพย์จำนวนที่ผู้แสดงเจตนาขายได้ยื่นแบบคำตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ก่อนหน้าวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อประกาศแก้ไขข้อเสนอสั่ง และแสดงความจำนงอย่างชัดเจนว่าหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขายไว้แล้วนั้น เป็นการแสดงเจตนาขายที่ไม่สามารถยกเลิกได้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าวตามราคาเสนอซื้อเดิมก่อนการแก้ไข

ทั้งนี้ หากมีการปรับราคาเสนอซื้อสูงขึ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ จะชำระราคาหลักทรัพย์ตามราคาที่สูงขึ้นนั้นแก่ผู้แสดงเจตนาขายทุกราย

5. เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

5.1 วันสุดท้ายที่ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

วันสุดท้ายที่ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ คือ วันทำการที่ 20 ของระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 20 มกราคม 2565

ทั้งนี้ ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตั้งแต่วันที่ 22 ธันวาคม 2564 ถึงวันที่ 20 มกราคม 2565 ภายในเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ของทุกวันทำการ

5.2 วิธีการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

5.2.1 กรอกข้อความในแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน) (“แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์”) ตามเอกสารแนบ 4(2) ให้ถูกต้อง ครบถ้วน และชัดเจน พร้อมลงลายมือชื่อผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

5.2.2 แนบเอกสารประกอบการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วย

- (1) หลักฐานการรับแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ออกโดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์
- (2) เอกสารแสดงตนของผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ซึ่งเป็นเอกสารตามแต่กรณีเช่นเดียวกับที่แสดงในข้อ 1.2.3
- (3) กรณีที่ผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายไม่สามารถยื่นแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ด้วยตนเอง ให้เตรียมหนังสือมอบอำนาจในการขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายอีกหนึ่งชุด ตามเอกสารแนบ 4(3) พร้อมปิดอากรแสตมป์ 10.00 บาท และสำเนาเอกสารแสดงตนของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจตามข้อ 5.2.2(2) ตามแต่กรณี
- (4) กรณีที่ผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายขอรับคืนผ่านบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เพื่อนำฝากเข้าบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย จะต้องกรอกแบบ ศรท-403 ตามเอกสารแนบ 7 และแนบเอกสารแสดงตนของผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายตามข้อ 5.2.2(2) เพิ่มเติมอีก 1 ชุด

5.2.3 ยื่นแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ ซึ่งกรอกข้อความอย่างครบถ้วน พร้อมเอกสารประกอบการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ ตามที่ระบุในข้อ 5.2.2 ที่สำนักงานของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตามที่อยู่ระบุไว้ในข้อ 1.3.1

5.2.4 เมื่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้รับแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ และเอกสารประกอบครบถ้วนตามข้อ 5.2.2 ถูกต้องเรียบร้อยแล้วภายในระยะเวลาที่กำหนด ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการ ดังนี้

- ในกรณีขอรับคืนเป็นเงินสด ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะนำใบหุ้นคืนแก่ผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจ ในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย โดยผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับ

มอบอำนาจสามารถมาติดต่อรับใบหุ้นคืนได้ที่สำนักงานของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตามที่อยู่ระบุไว้ในข้อ 1.3.1

- ในกรณีขอรับคืนผ่านบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เพื่อนำฝากเข้าบริษัทหลักทรัพย์ และ/หรือ ผู้ดูแลและรับฝากหลักทรัพย์ (Custodian) และ/หรือ บัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ที่ผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายมีบัญชีอยู่ ผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายจะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการโอนหุ้นรายการละ 100.00 บาท โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะโอนหุ้นคืนผ่านบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เข้าบัญชีฝากหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

หมายเหตุ: การรับหลักทรัพย์คืนเป็นใบหุ้น หรือการรับหลักทรัพย์คืนผ่านบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ด้วยระบบ Scripless จะเป็นไปตามลักษณะของหุ้น (ใบหุ้นหรือ Scripless) ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมาเสนอขาย ผู้ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายไม่สามารถเปลี่ยนแปลงรูปแบบการรับหลักทรัพย์คืนได้

6. การกำหนดราคาเสนอซื้อ

6.1 ที่มาของราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญในครั้งนี้ เท่ากับ 39.00 บาทต่อหุ้น (สามสิบเก้าบาทต่อหุ้น) ซึ่งเป็นราคาที่กำหนดโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยราคาดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ข้อ 56 เกี่ยวกับราคาเสนอซื้อหุ้นในการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดว่าราคาเสนอซื้อจะต้องไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้จาก 4 หลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน	ราคา (บาทต่อหุ้น)
1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้หุ้นสามัญหรือหุ้นบริวารอื่นนั้นมาในระหว่างระยะเวลาเก้าสิบวันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต	- ไม่มี -
2. ราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Market Price: VWAP) ของหุ้นนั้นในระหว่างห้าวันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการพิจารณาให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยระยะเวลาดังกล่าวเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 11 มีนาคม 2564 ถึง 17 มีนาคม 2564 ก่อนวันที่คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งคือวันที่ 18 มีนาคม 2564	36.45

หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน			ราคา (บาทต่อหุ้น)																								
<table><tr><th>วันที่</th><th>มูลค่าซื้อขาย (บาท)</th><th>จำนวนหุ้นที่ซื้อขาย (หุ้น)</th></tr><tr><td>11 มีนาคม 2564</td><td>147,744,539</td><td>3,983,243</td></tr><tr><td>12 มีนาคม 2564</td><td>64,756,986</td><td>1,803,487</td></tr><tr><td>15 มีนาคม 2564</td><td>32,433,322</td><td>902,531</td></tr><tr><td>16 มีนาคม 2564</td><td>37,970,976</td><td>1,057,312</td></tr><tr><td>17 มีนาคม 2564</td><td>32,444,310</td><td>906,021</td></tr><tr><td>รวม</td><td>315,350,133</td><td>8,652,594</td></tr><tr><td colspan="2">รวมราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นช่วง 5 วันทำการ</td><td>36.45 บาทต่อหุ้น</td></tr></table> ที่มา: www.setsmart.com			วันที่	มูลค่าซื้อขาย (บาท)	จำนวนหุ้นที่ซื้อขาย (หุ้น)	11 มีนาคม 2564	147,744,539	3,983,243	12 มีนาคม 2564	64,756,986	1,803,487	15 มีนาคม 2564	32,433,322	902,531	16 มีนาคม 2564	37,970,976	1,057,312	17 มีนาคม 2564	32,444,310	906,021	รวม	315,350,133	8,652,594	รวมราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นช่วง 5 วันทำการ		36.45 บาทต่อหุ้น	
วันที่	มูลค่าซื้อขาย (บาท)	จำนวนหุ้นที่ซื้อขาย (หุ้น)																									
11 มีนาคม 2564	147,744,539	3,983,243																									
12 มีนาคม 2564	64,756,986	1,803,487																									
15 มีนาคม 2564	32,433,322	902,531																									
16 มีนาคม 2564	37,970,976	1,057,312																									
17 มีนาคม 2564	32,444,310	906,021																									
รวม	315,350,133	8,652,594																									
รวมราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นช่วง 5 วันทำการ		36.45 บาทต่อหุ้น																									
3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการ โดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการนั้นแล้ว (Adjusted Book Value) โดยมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการ เป็นมูลค่าตามงบการเงินรวมของกิจการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี โดยมีรายละเอียดดังนี้ <table><tr><th>รายการ</th><th>หน่วย</th><th>มูลค่า</th></tr><tr><td>มูลค่าทางบัญชีของกิจการตามงบการเงิน</td><td>ล้านบาท</td><td>26,491.4</td></tr><tr><td>บวก : ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน</td><td>ล้านบาท</td><td>3,301.6</td></tr><tr><td>รวมมูลค่าทางบัญชีหลังรายการปรับปรุง</td><td>ล้านบาท</td><td>29,793.0</td></tr><tr><td>จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว</td><td>ล้านหุ้น</td><td>1,185.2</td></tr><tr><td>มูลค่าหุ้นทางบัญชีหลังรายการปรับปรุง</td><td>บาทต่อหุ้น</td><td>25.14</td></tr></table> ที่มา: งบการเงินรวมที่สอบทานของกิจการสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 หมายเหตุ: ส่วนต่างระหว่างมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินซึ่งจัดทำโดย บริษัท อเมริกัน แอสเพอเรล (ประเทศไทย) จำกัด (ผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด) ฉบับลงวันที่ 17 พฤศจิกายน 2564 (โปรดดูรายละเอียดตามเอกสารแนบ 9)			รายการ	หน่วย	มูลค่า	มูลค่าทางบัญชีของกิจการตามงบการเงิน	ล้านบาท	26,491.4	บวก : ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	ล้านบาท	3,301.6	รวมมูลค่าทางบัญชีหลังรายการปรับปรุง	ล้านบาท	29,793.0	จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	1,185.2	มูลค่าหุ้นทางบัญชีหลังรายการปรับปรุง	บาทต่อหุ้น	25.14	25.14						
รายการ	หน่วย	มูลค่า																									
มูลค่าทางบัญชีของกิจการตามงบการเงิน	ล้านบาท	26,491.4																									
บวก : ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	ล้านบาท	3,301.6																									
รวมมูลค่าทางบัญชีหลังรายการปรับปรุง	ล้านบาท	29,793.0																									
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	1,185.2																									
มูลค่าหุ้นทางบัญชีหลังรายการปรับปรุง	บาทต่อหุ้น	25.14																									
4. มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงิน โดยที่ราคามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการจะพิจารณาจากการประเมินมูลค่า หลายวิธีประกอบกัน ดังนี้ <table><tr><th>วิธีการประเมิน</th><th>มูลค่า (บาทต่อหุ้น)</th></tr><tr><td>4.1 วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)</td><td>22.35 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i></td></tr></table>			วิธีการประเมิน	มูลค่า (บาทต่อหุ้น)	4.1 วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)	22.35 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>	36.42 – 38.70 (ค่ากลาง = 37.50)																				
วิธีการประเมิน	มูลค่า (บาทต่อหุ้น)																										
4.1 วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)	22.35 <i>(วิธีไม่เหมาะสม)</i>																										

หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน		ราคา (บาทต่อหุ้น)
4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)	25.14 (วิธีไม่เหมาะสม)	
4.3 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดด้วยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach)	37.67 – 38.26 (วิธีไม่เหมาะสม)	
4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach)		
4.4.1 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings ratio : P/E ratio)	29.47 – 32.46 (วิธีไม่เหมาะสม)	
4.4.2 อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value ratio : P/BV ratio)	31.91 – 34.77 (วิธีไม่เหมาะสม)	
4.4.3 อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหัก ดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA ratio : EV/EBITDA ratio)	36.40 – 38.39 (วิธีไม่เหมาะสม)	
4.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach)		
4.5.1 ตามสถานการณ์ปัจจุบัน	36.42 – 38.70 (ค่ากลาง 37.50) (วิธีเหมาะสม)	
4.5.2 รวมโครงการขยายกำลังการผลิต	37.20 – 41.05 (วิธีไม่เหมาะสม)	

รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ เพื่อกำหนดเป็นหนึ่งในราคาขั้นต่ำ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 ข้อ 56 (4) มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญหรือหุ้นบริษัทย่อยของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัท เดอะ ควอนท์ กรุ๊ป จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงิน”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมด้วยวิธีต่างๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

4.1 วิธีมูลค่าทางบัญชี (Book Value Approach)

วิธีการประเมินมูลค่าทางบัญชีของกิจการเป็นการประเมินราคาหุ้นจากมูลค่าทางบัญชีของกิจการ ณ หนึ่ง
ขณะหนึ่ง โดยที่ปรึกษาทางการเงินประเมินโดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการ สิ้นสุด ณ วันที่ 30
กันยายน 2564 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้
การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการโดยวิธีดังกล่าวจะคำนวณโดยนำส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการหารด้วย
จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้ว โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

รายการ	หน่วย	มูลค่า
ส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ	ล้านบาท	26,491.4
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกแล้วชำระแล้ว	ล้านหุ้น	1,185.2
มูลค่าทางบัญชี	บาทต่อหุ้น	22.35

ที่มา: ข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2564 ที่สอบทานแล้วของกิจการ

ราคาหุ้นสามัญที่ได้จากวิธีมูลค่าทางบัญชีของกิจการเท่ากับ 22.35 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีดังกล่าว เป็นการแสดงมูลค่าทางบัญชีของกิจการ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ซึ่งไม่สะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการ และได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าทางบัญชีของกิจการเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นโดยปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นโดยการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีที่คำนวณได้ตามวิธีการประเมินมูลค่าทางบัญชี ในข้อ 4.1 ข้างต้น ด้วยรายการที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อมูลค่าทางบัญชี และทำให้สะท้อนมูลค่าปัจจุบันหรือมูลค่ายุติธรรมมากขึ้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาข้อมูลจากงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการ สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และเห็นว่ามียรายการที่ควรปรับปรุงให้มูลค่าทางบัญชีสะท้อนมูลค่ายุติธรรม ซึ่งได้แก่ มูลค่าสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ อ้างอิงข้อมูลจากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินซึ่งจัดทำโดยบริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด (“ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ”) ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ฉบับลงวันที่ 17 พฤศจิกายน 2564 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมตามเอกสารแนบ 9)

สินทรัพย์	มูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 (ล้านบาท)	ราคาประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ล้านบาท)
ที่ดินเช่า	-	15.9	15.9
ส่วนปรับปรุงอาคารและที่ดิน และเครื่องจักรและอุปกรณ์	6,381.1 ^{1/}	9,681.0	3,299.9
ยานพาหนะ	16.4	16.8	0.4
เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้สำนักงาน	35.9	35.9	-
สิทธิบัตรการผลิตและลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์	249.0 ^{2/}	234.4	(14.6)
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง และเครื่องจักรและซอฟต์แวร์ระหว่างติดตั้ง	1,393.8	1,393.8	-

สินทรัพย์	มูลค่าทางบัญชี ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 (ล้านบาท)	ราคาประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ (ล้านบาท)	เพิ่มขึ้น/ลดลง (ล้านบาท)
รวม	8,076.1	11,377.7	3,301.6

ที่มา: รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินซึ่งจัดทำโดยบริษัท อเมริกัน แอสเพรส (ประเทศไทย) จำกัด ฉบับลงวันที่ 17 พฤศจิกายน 2564 และงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกิจการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

- หมายเหตุ: 1/ ยอดรายการที่ตรวจสอบและบันทึกโดยบริษัท อเมริกัน แอสเพรส (ประเทศไทย) จำกัด มีค่าเท่ากับ 6,402.1 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงตามทะเบียนสินทรัพย์ของกิจการ อย่างไรก็ตาม มูลค่าที่รายงานตามงบการเงินได้ถูกปรับปรุงจากทะเบียนสินทรัพย์ด้วยการหักรายการระหว่างกันระหว่างกิจการ และ ABT มูลค่า 19.3 ล้านบาท และค่าเผื่อการด้อยค่ามูลค่า 1.7 ล้านบาทตามลำดับ
- 2/ ยอดรายการที่ตรวจสอบและบันทึกโดยบริษัท อเมริกัน แอสเพรส (ประเทศไทย) จำกัด มีค่าเท่ากับ 234.4 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงตามทะเบียนสินทรัพย์ของกิจการ อย่างไรก็ตาม มูลค่าที่รายงานตามงบการเงินได้ถูกปรับปรุงจากทะเบียนสินทรัพย์ด้วยรายการปรับปรุงทางบัญชีมูลค่า 14.6 ล้านบาท

การคำนวณมูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการ โดยใช้วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี แสดงได้ดังนี้

รายละเอียด	มูลค่า (ล้านบาท)
มูลค่าทางบัญชีของกิจการตามงบการเงิน	26,491.4
บวก: ส่วนเพิ่มจากการประเมินราคาสินทรัพย์โดยผู้ประเมินอิสระ	3,301.6
รวมมูลค่าทางบัญชีหลังรายการปรับปรุง	29,793.0
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	1,185.2
มูลค่าหุ้นทางบัญชีหลังการปรับปรุง (บาทต่อหุ้น)	25.14

ที่มา: รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินซึ่งจัดทำโดยบริษัท อเมริกัน แอสเพรส (ประเทศไทย) จำกัด ฉบับลงวันที่ 17 พฤศจิกายน 2564 และงบการเงินรวมที่สอบทานแล้วของกิจการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

ภายหลังจากการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีด้วยมูลค่าที่ประเมินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ราคาหุ้นสามัญของกิจการมีค่าเท่ากับ 25.14 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชียังคงพิจารณามูลค่าทางบัญชีของกิจการ ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง โดยมิได้สะท้อนถึงแนวทางการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงพิจารณาว่าวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ

4.3 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยอ้างอิงจากราคาตลาดถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหุ้นของกิจการในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในช่วงระยะเวลาต่างๆ โดยคำนึงถึงมูลค่าและปริมาณการซื้อขายหุ้นของกิจการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 5 – 180 วันทำการ ระหว่างวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564 ถึง 24 พฤศจิกายน 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ช่วงระยะเวลาการซื้อขายย้อนหลัง (วันทำการ)	ราคาตลาด (บาทต่อหุ้น)		มูลค่าซื้อขาย เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	ปริมาณซื้อ ขายเฉลี่ยต่อ วัน (พันหุ้น)	ราคาตลาดถัว เฉลี่ยถ่วง น้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)
	สูงสุด	ต่ำสุด			
5 วันทำการ (18 พ.ย. 64 – 24 พ.ย. 64)	38.50	38.00	39.42	1,030.48	38.26
15 วันทำการ (4 พ.ย. 64 – 24 พ.ย. 64)	38.50	37.50	21.73	568.15	38.25
30 วันทำการ (12 ต.ค. 64 – 24 พ.ย. 64)	38.50	37.25	22.36	587.80	38.04
60 วันทำการ (30 ส.ค. 64 – 24 พ.ย. 64)	38.50	37.25	16.70	440.69	37.90
150 วันทำการ (12 เม.ย. 64 – 24 พ.ย. 64)	39.00	37.00	32.07	844.00	37.99
180 วันทำการ (25 ก.พ. 64 – 24 พ.ย. 64)	39.00	31.00	46.12	1,224.38	37.67

ที่มา: setsmart

มูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการที่คำนวณได้จากวิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีตเท่ากับ 37.67 ถึง 38.26 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่เหมาะสมเนื่องจากภายหลังที่ผู้ทำคำเสนอซื้อประกาศข่าวเรื่องการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนฯ ในวันที่ 19 มีนาคม 2564 มูลค่าของหุ้นสามัญของกิจการอาจได้รับผลกระทบจากข่าวการทำคำเสนอซื้อดังกล่าว โดยมีการปรับตัวเข้าใกล้ราคาเสนอซื้อ ดังนั้นราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจึงสะท้อนความคาดหวังของนักลงทุนต่อการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ มากกว่าต่อแนวโน้มและแนวทางการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต

4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด เป็นวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในหมวดปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับกิจการ ทั้งนี้ อัตราส่วนที่นำมาประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการ ได้แก่ อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio) อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio) และ อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Ratio)

ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทจดทะเบียนที่เหมาะสมในการนำมาอ้างอิงได้แก่บริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในต่างประเทศ เนื่องจากไม่มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในประเทศไทย ที่มีลักษณะธุรกิจที่คล้ายคลึงกับกิจการ ทั้งนี้ มีบริษัทที่ใช้อ้างอิงจำนวน 7 บริษัทดังนี้

รายชื่อบริษัท	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
Tokuyama Corporation (“Tokuyama”)	Tokuyama ประกอบธุรกิจหลัก 5 ประเภทในกลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์ซีเมนต์ ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ ผลิตภัณฑ์ชีววิทยาศาสตร์ และผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม โดยมีสำนักงานใหญ่อยู่ในประเทศญี่ปุ่น ทั้งนี้ภายใต้กลุ่มธุรกิจเคมีภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์สำคัญของ Tokuyama ครอบคลุมถึง คลอรัล-คาไล และไวนิลคลอไรด์
Tosoh Corporation (“Tosoh”)	Tosoh ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเคมีภัณฑ์ โดยมีสำนักงานใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น ธุรกิจหลักของ Tosoh คือกลุ่มผลิตภัณฑ์คลอรัลคาไล อาทิเช่น โซดาไฟ ไวนิลคลอไรด์มอนอเมอร์ โพลีไวนิลคลอไรด์
Hanwha Solution Corporation (“Hanwha”)	Hanwha ประกอบธุรกิจผลิตโพลีไวนิลคลอไรด์ รวมถึงเคมีภัณฑ์ชนิดอื่นๆ อาทิเช่น โพลีเอทิลีนความหนาแน่นต่ำ โพลีเอทิลีนความหนาแน่นต่ำเชิงเส้น และผลิตภัณฑ์คลอรัลคาไล โดยผลิตภัณฑ์เหล่านี้เป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรมหลากหลายประเภท บริษัท Hanwha มีสำนักงานใหญ่ในประเทศเกาหลีใต้
China General Plastic Solution (“CGPS”)	CGPS เป็นหนึ่งในสามผู้ผลิตโพลีไวนิลคลอไรด์ หรือพีวีซีเรซินรายใหญ่ที่สุดในโลกได้ทุกวัน บริษัทมีการผลิต การขาย และบริการครอบคลุมกลุ่มผลิตภัณฑ์ไวนิลทั้งหมด ตั้งแต่ระดับการผลิตปฐมภูมิ ได้แก่ พีวีซีเรซิน ไปจนถึงระดับการผลิตทุติยภูมิ ได้แก่ ฟิล์มไวนิลและเครื่องหนัง และระดับการผลิตตติยภูมิ ได้แก่ สินค้าอุปโภคบริโภค การผสมรวมการผลิตตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำจากเรซินไปจนถึงสินค้าอุปโภคบริโภค ผลิตภัณฑ์ของบริษัทได้ทำการตลาดและจำหน่ายในได้ทุกวันและทั่วโลก
Shanghai Chlor -Alkali Chemical Co., Ltd. (“SCAC”)	SCAC ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายโซดาไฟ คลอรีน และผลิตภัณฑ์คลอรีน โดยเน้นที่เม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์คลอรีนและโพลีไวนิลคลอไรด์ ผลิตภัณฑ์ของบริษัทประกอบด้วยโซดาไฟ ไดคลอโรอีเทน คลอรีนเหลว และเรซินชนิดอ่อนและชนิดพิเศษ บริษัท SCAC มีสำนักงานใหญ่ในประเทศจีน
Shaanxi Beiyuan Chemical Industry Group Co., Ltd. (“SBCI”)	SBCI ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายโพลีไวนิลคลอไรด์และโซดาไฟ ผลิตภัณฑ์ของบริษัทประกอบด้วยเรซิน ซีเมนต์ โซดาไฟ คลอรีนเหลว กรดไฮโดรคลอริก และแคลเซียมคาร์ไบด์ บริษัทก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม พ.ศ. 2546 และมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่เมือง Yulin ประเทศจีน
Engro Polymer & Chemicals Ltd, (“EPCL”)	EPCL ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายโพลีไวนิลคลอไรด์ในปากีสถาน รวมทั้งยังผลิตเคมีภัณฑ์อื่นเช่น โซดาไฟ โซเดียมไฮโปคลอไรท์ เอทิลีนไดคลอไรด์ และ ไวนิลคลอไรด์โมโนเมอร์ EPCL เป็นผู้ผลิตโพลีไวนิลคลอไรด์เพียงรายเดียวในประเทศปากีสถาน

4.4.1 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio: P/E Ratio)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ เป็นการสะท้อนถึงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้น โดยการนำประมาณการกำไรสุทธิต่อหุ้นของกิจการในปี 2565 ซึ่งจัดเตรียมโดยที่ปรึกษาทางการเงิน (รายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 4.5) คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงข้างต้น ทั้งนี้ การคำนวณอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิของบริษัทจะคำนวณจากราคาปิดรายวันย้อนหลังในช่วงเวลา 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน และ 180 วันตามลำดับ เพื่อให้มีข้อมูลย้อนหลังได้อย่างเหมาะสม โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

บริษัทที่เปรียบเทียบ	อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิของบริษัทเฉลี่ยย้อนหลัง (เท่า)				
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน
Tokuyama	6.4	6.5	6.8	7.0	7.6
Tosoh	5.8	6.1	6.4	6.4	6.5
Hanwha	11.3	12.2	12.8	12.6	13.5
CGPS	7.1	7.3	7.6	7.5	7.2
SCAC	7.6	8.2	9.0	8.2	6.8
SBCI	14.5	14.7	15.8	15.7	15.8
EPCL	3.7	3.8	3.7	3.7	3.5
ค่าเฉลี่ย	8.1	8.4	8.9	8.7	8.7
ประมาณการกำไรสุทธิต่อหุ้นของกิจการในปี 2565 (บาทต่อหุ้น)	3.66				
ราคา (บาทต่อหุ้น)	29.47	30.73	32.46	31.96	31.85

ที่มา: ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ จะได้มูลค่าหุ้นของกิจการอยู่ที่ 29.47 ถึง 32.46 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง อาจมิได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของบริษัทนั้นเสมอไป อาทิเช่น กรณีที่บริษัทจดทะเบียนที่นำมาอ้างอิง ไม่มีสภาพคล่อง หรือมีผลการดำเนินงานที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีผลกระทบจากรายการทางบัญชีที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจโดยปกติ เป็นต้น นอกจากนี้ การอ้างอิงประมาณการกำไรสุทธิของกิจการของปีใดปีหนึ่ง มิได้สะท้อนถึงแนวทางการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจของกิจการซึ่งมีราคาขายผลิตภัณฑ์ซึ่งผันผวนตามอุปสงค์และอุปทานของตลาดโลกในแต่ละช่วงเวลา จึงเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการ

4.4.2 อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชี (Price to Book Value Ratio: P/BV Ratio)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชี เป็นการสะท้อนถึงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นต่อหุ้นโดยการนำมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นที่คำนวณได้ในข้อ 4.1 คูณกับค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงข้างต้น ทั้งนี้ การคำนวณอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีของกิจการจะคำนวณจากราคาปิดรายวันย้อนหลังในช่วงเวลา 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน และ 180 วันตามลำดับ เพื่อให้มีข้อมูลย้อนหลังได้อย่างเหมาะสม โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

บริษัทที่เปรียบเทียบ	อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีของบริษัทเจียย่อนหลัง (เท่า)				
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน
Tokuyama	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8
Tosoh	0.8	0.9	0.9	0.9	0.9
Hanwha	0.8	0.9	0.9	0.9	1.0
CGPS	1.8	1.9	2.0	1.9	1.9
SCAC	1.7	1.8	2.0	1.8	1.5
SBCI	2.3	2.3	2.5	2.5	2.5
EPCL	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8
ค่าเฉลี่ย	1.4	1.5	1.6	1.5	1.5
มูลค่าทางบัญชีของ กิจการ (บาทต่อหุ้น)	22.35				
ราคา (บาทต่อหุ้น)	31.91	33.14	34.77	34.07	33.06

ที่มา: ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564

ในการประเมินด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชี จะได้มูลค่าหุ้นของกิจการอยู่ที่ 31.91 ถึง 34.77 บาทต่อหุ้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าทางบัญชีเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมเนื่องด้วยมูลค่าทางบัญชี ณ เวลาใดเวลาหนึ่งของบริษัทจดทะเบียนที่นำมาอ้างอิง อาจมีรายการทางบัญชีที่เกิดขึ้นโดยเฉพาะเจาะจง หรือมีวิธีการบันทึกรายการทางบัญชีที่แตกต่างกันออกไปตามนโยบายทางบัญชีของแต่ละบริษัทและแต่ละประเทศ นอกจากนี้ มูลค่าทางบัญชีของกิจการเป็นมูลค่าที่ไม่สะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต จึงเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการ

4.4.3 อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Ratio: EV/EBITDA Ratio)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย เป็นการสะท้อนถึงมูลค่ากิจการต่อหุ้นโดยการนำกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ต่อหุ้นของกิจการในปี 2565 ซึ่งจัดเตรียมโดยที่ปรึกษาทางการเงิน (รายละเอียดเพิ่มเติมในข้อ 4.5) คูณกับค่าเฉลี่ยอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิงข้างต้น หักด้วยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม และบวกด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกิจการ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ซึ่งคำนวณราคาหุ้นของกิจการ ได้ดังนี้

มูลค่ากิจการ (Enterprise Value) = ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA ของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้อ้างอิง x EBITDA ของกิจการ

ราคาหุ้นของกิจการ = [มูลค่ากิจการ - หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย - ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม + เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด] / จำนวนหุ้น

ทั้งนี้ การคำนวณอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของกิจการจะคำนวณจากราคาปิดรายวันย้อนหลังช่วงเวลา 15 วัน 30 วัน 60 วัน 90 วัน และ 180 วันตามลำดับ เพื่อให้มีข้อมูลย้อนหลังได้อย่างเหมาะสม โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

บริษัทที่เปรียบเทียบ	อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายของบริษัทเฉลี่ยย้อนหลัง (เท่า)				
	15 วัน	30 วัน	60 วัน	90 วัน	180 วัน
Tokuyama	3.5	3.5	3.7	3.7	4.0
Tosoh	3.5	3.6	3.8	3.8	3.8
Hanwha	7.9	8.3	8.4	8.2	8.5
CGPS	4.1	4.3	4.5	4.4	4.3
SCAC ^{1/}	-	-	-	-	-
SBCI ^{1/}	-	-	-	-	-
EPCL	3.1	3.2	3.2	3.3	3.2
ค่าเฉลี่ย	4.4	4.6	4.7	4.7	4.8
ประมาณการ EBITDA ในปี 2565 (บาทต่อหุ้น)	5.67				
มูลค่ากิจการ (บาทต่อหุ้น)	25.10	26.01	26.69	26.52	27.08
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	1.31				
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (บาทต่อหุ้น)	12.61				
ราคา (บาทต่อหุ้น)	36.40	37.31	38.00	37.83	38.39

ที่มา: ข้อมูลจาก Bloomberg ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2564

หมายเหตุ: 1/ บริษัทไม่รายงานค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในการเงินรายไตรมาส

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย จะได้มูลค่าหุ้นของกิจการอยู่ที่ 36.40 ถึง 38.39 บาทต่อหุ้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง อาจมิได้สะท้อนความสามารถในการทำกำไรของบริษัทนั้นเสมอไป อาทิเช่น กรณีที่บริษัทจดทะเบียนที่นำมาอ้างอิง ไม่มีสภาพคล่อง หรือมีผลการดำเนินงานที่ลดลงอย่างมาก หรือมีผลกระทบจากรายการทางบัญชีที่ไม่ได้เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจโดยปกติ เป็นต้น นอกจากนี้ การอ้างอิงประมาณการ EBITDA ของกิจการ ณ ปีใดปีหนึ่ง มิได้สะท้อนถึงแนวทางการดำเนินธุรกิจ และความสามารถในการทำกำไรของกิจการในอนาคต โดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจของกิจการซึ่งมีราคาขายผลิตภัณฑ์ซึ่งผันผวนตามอุปสงค์และอุปทานของตลาดโลกในแต่ละช่วงเวลา จึงเห็นว่าวิธีดังกล่าวไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการ

4.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดส่วนของบริษัท (Discounted Cash Flow Approach หรือ DCF) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยใช้ประมาณการกระแสเงินสดที่บริษัทจะได้รับในอนาคตตลอดช่วงระยะเวลาการประมาณการและมูลค่าสุดท้าย (Terminal value) มาคำนวณหามูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม โดยทั่วไปวิธี DCF จะถูกนำมาใช้ในกรณีที่สามารถประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตได้อย่างน่าเชื่อถือและสามารถพิจารณาความเสี่ยงเพื่อคำนวณอัตราคิดลดที่เหมาะสมได้ เนื่องจากวิธี DCF จำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดในอนาคต จึงต้องพิจารณาความสามารถในการดำเนินธุรกิจของบริษัทจากปัจจัยพื้นฐานทั้งภายในและภายนอก เช่น แผนการดำเนินธุรกิจ ข้อมูลราคาขายสินค้าตามสภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขันในอนาคต ความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ แผนการลงทุนในอนาคต รวมไปถึงรูปแบบธุรกิจและการดำเนินการที่เป็นเอกลักษณ์เฉพาะของบริษัท เป็นต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการภายใต้สมมติฐานหลายประการ โดยมีแหล่งข้อมูลหลักที่ใช้อ้างอิงการจัดทำประมาณการจากข้อมูลธุรกิจและข้อมูลทางการเงินของกิจการที่เปิดเผยมต่อสาธารณะทั่วไป (เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี งบการเงินที่ตรวจสอบและสอบทานแล้วของกิจการ ข่าวสารของกิจการที่เปิดเผยมต่อสาธารณชน เป็นต้น) และที่ปรึกษาทางการเงินได้อ้างอิงข้อมูลสนับสนุนเพิ่มเติมจากข้อมูลประมาณการด้านราคาขายผลิตภัณฑ์โดยนักวิเคราะห์อิสระ ข้อมูลทางการเงินและแผนการดำเนินธุรกิจเบื้องต้นที่ได้รับจากกิจการ รวมถึงการวิเคราะห์ข้อมูลโดยที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งข้อมูลเหล่านี้จะนำมาใช้เพื่อวัตถุประสงค์ในการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของหุ้นของกิจการในครั้งนี้อย่างเท่านั้น ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ ทั้งภาวะเศรษฐกิจ การเมือง กฎหมาย สถานการณ์ของไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ 2019 (COVID-19) และปัจจัยอื่นๆ ภายหลังจากการยื่นแบบคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้อย่าง การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลให้มูลค่าหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้เปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ทั้งนี้ ประมาณการทางการเงิน และสมมติฐานในการประมาณการทางการเงินของกิจการ มีรายละเอียดโดยสรุปดังต่อไปนี้

สมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ

1) รายได้จากการขาย

กิจการเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ผงพลาสติกพีวีซี (PVC) ไวนิลคลอไรด์โมโนเมอร์ (Vinyl Chloride Monomer : VCM) โซดาไฟ (Caustic Soda : NaOH) และอีพิคลอโรไฮดริน (Epichlorohydrin: ECH) ทั้งนี้ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาใช้ระยะเวลาประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ (Forecasting period) เป็นระยะเวลา 10 ปี ตั้งแต่ปี 2565 ถึง 2574 เพื่อให้มูลค่าหุ้นของกิจการสามารถสะท้อนแนวโน้มของราคาขายของผลิตภัณฑ์ในอนาคตในระยะยาวซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงตามวัฏจักรราคาได้อย่างเหมาะสม โดยมีสมมติฐานการประมาณการรายได้ดังนี้

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการรายได้ของกิจการโดยอ้างอิงประมาณการราคาขายผลิตภัณฑ์ซึ่งจัดทำขึ้นโดย NexantECA (Thailand) Limited ("NexantECA") ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาที่ให้คำแนะนำด้านข้อมูล

ในอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี และอ้างอิงข้อมูลราคาขายจากมุมมองของฝ่ายบริหารของกิจการซึ่งมีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญ และความคุ้นเคยในธุรกิจและการกำหนดราคาขาย ซึ่งประมาณการราคาขายของแต่ละผลิตภัณฑ์จะอยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้นสำหรับการประมาณการรายได้ของกิจการในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้พิจารณาอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ) ประกอบเพื่อคำนวณหารายได้จากการขายของกิจการในสกุลเงินบาท

ทั้งนี้ สำหรับสมมติฐานอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในช่วงระยะเวลาประมาณการที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนจากธนาคารแห่งประเทศไทยในช่วงปี 2561 ถึงปัจจุบัน โดยในช่วงระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 26 พฤศจิกายน 2561 จนถึงวันที่ 25 พฤศจิกายน 2564 ค่าเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีค่าเท่ากับ 31.42 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้ใช้สมมติฐานดังกล่าวในการคำนวณรายได้ในสกุลเงินบาทตลอดระยะเวลาประมาณการ

ตารางแสดงอัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ) ระหว่างปี 2561 จนถึงปัจจุบัน



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ผลิตภัณฑ์ PVC

ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงราคาขายผลิตภัณฑ์ PVC ของกิจการในอนาคตโดยพิจารณาใช้ประมาณการราคาจากทั้ง NexantECA เพื่อให้สามารถสะท้อนแนวโน้มของราคาในตลาดโลกในอนาคตจากมุมมองของ NexantECA ในฐานะนักวิเคราะห์ที่มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี และจากฝ่ายบริหารของกิจการ เพื่อให้สามารถสะท้อนมุมมองของฝ่ายบริหารซึ่งมีประสบการณ์และมีความคุ้นเคยกับการตั้งราคาขาย PVC จริงของกิจการซึ่งอาจมีความแตกต่างจากราคาในตลาดโลก

สำหรับการประมาณการปริมาณการจำหน่าย ที่ปรึกษาทางการเงินได้อ้างอิงข้อมูลการประมาณการจากแผนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากฝ่ายบริหารของกิจการ

ประมาณการราคาขาย

หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน	2565	2566	2567	2568	2569
ราคาขาย PVC	1,132	976	974	980	1,015
หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน	2570	2571	2572	2573	2574
ราคาขาย PVC	1,160	1,184	1,111	1,036	984

ที่มา : NexantECA, กิจการ

ประมาณการปริมาณการจำหน่าย

หน่วย : ตัน	2565	2566	2567	2568	2569
ปริมาณการจำหน่าย PVC	318,900	318,900	318,900	301,186	318,900
หน่วย : ตัน	2570	2571	2572	2573	2574
ปริมาณการจำหน่าย PVC	318,900	318,900	301,186	318,900	318,900

ที่มา : กิจกรรม, ที่ปรึกษาทางการเงิน

หมายเหตุ : กิจกรรมจำหน่ายผลิตภัณฑ์ PVC ทั้งประเภท (1) PVC ชนิดซัสเพนชั่น (PVC-S) และ (2) PVC ชนิดอิมัลชัน (PVC-E) ซึ่งประมาณการปริมาณการจำหน่าย PVC-S คิดเป็นร้อยละ 89 ของปริมาณการจำหน่าย PVC ทั้งหมด โดยราคาขายของ PVC-E มีราคาที่สูงกว่าราคาขายของ PVC-S (ที่ปรึกษาทางการเงินได้อ้างอิงประมาณการราคาขายของ PVC-E จาก NexantECA และกิจการ เช่นเดียวกัน)

ผลิตภัณฑ์ VCM

ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงราคาขายผลิตภัณฑ์ VCM ของกิจการในอนาคตโดยพิจารณาใช้ประมาณการราคาจากทั้ง NexantECA เพื่อให้สามารถสะท้อนแนวโน้มของราคาในตลาดโลกในอนาคตจากมุมมองของ NexantECA ในฐานะนักวิเคราะห์ที่มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี และจากฝ่ายบริหารของกิจการ เพื่อให้สามารถสะท้อนมุมมองของฝ่ายบริหารซึ่งมีประสบการณ์และมีความคุ้นเคยกับการตั้งราคาขาย VCM จริงของกิจการซึ่งอาจมีความแตกต่างจากราคาในตลาดโลก

สำหรับการประมาณการปริมาณการจำหน่าย ที่ปรึกษาทางการเงินได้อ้างอิงข้อมูลการประมาณการจากแผนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากฝ่ายบริหารของกิจการ

ประมาณการราคาขาย

หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน	2565	2566	2567	2568	2569
ราคาขาย VCM	924	797	796	799	831
หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน	2570	2571	2572	2573	2574
ราคาขาย VCM	991	1,020	953	880	835

ที่มา : NexantECA, กิจการ

ประมาณการปริมาณการจำหน่าย

หน่วย : ตัน	2565	2566	2567	2568	2569
ปริมาณการจำหน่าย VCM	67,210	67,210	67,210	63,476	67,210
หน่วย : ตัน	2570	2571	2572	2573	2574
ปริมาณการจำหน่าย VCM	67,210	67,210	63,476	67,210	67,210

ที่มา : กิจการ, ที่ปรึกษาทางการเงิน

ผลิตภัณฑ์ NaOH

ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงราคาขายผลิตภัณฑ์ NaOH ของกิจการในอนาคตโดยใช้ราคาประมาณการจากฝ่ายบริหารของกิจการเพียงแหล่งข้อมูลเดียว เนื่องจากกิจการเป็นผู้ผลิตและจำหน่าย NaOH รายใหญ่ในประเทศไทยซึ่งเป็นตลาดที่มีผู้ผลิตรายใหญ่น้อยรายและกิจการไม่ได้มีการส่งออก NaOH ไปยังต่างประเทศ ดังนั้น การตั้งราคาขาย NaOH ของกิจการจึงไม่ได้กำหนดให้เท่ากับราคาตลาดโลก นอกจากนี้ ลักษณะการจำหน่าย NaOH ของกิจการจะเป็นการจำหน่ายในปริมาณขนาดใหญ่ (Bulk volume sale) ซึ่งโดยทั่วไปกิจการจะให้ราคาที่เป็นส่วนลดจากราคาตลาดโลก ด้วยเหตุผลดังกล่าว ราคาขาย NaOH ที่ประมาณการ

โดยฝ่ายบริหารจึงสามารถสะท้อนการตั้งราคาขาย NaOH ของกิจการในอนาคตได้ดีกว่าการอ้างอิงข้อมูลประมาณการราคาตลาดโลก

สำหรับการประมาณการปริมาณการจำหน่าย ที่ปรึกษาทางการเงินได้อ้างอิงข้อมูลการประมาณการจากแผนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากฝ่ายบริหารของกิจการ

ประมาณการราคาขาย

หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน	2565	2566	2567	2568	2569
ราคาขาย NaOH	340	340	340	343	343
หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน	2570	2571	2572	2573	2574
ราคาขาย NaOH	343	343	343	343	343

ที่มา : กิจการ

ประมาณการปริมาณการจำหน่าย

หน่วย : ตัน	2565	2566	2567	2568	2569
ปริมาณการจำหน่าย NaOH	296,881	296,881	296,881	280,388	296,881
หน่วย : ตัน	2570	2571	2572	2573	2574
ปริมาณการจำหน่าย NaOH	296,881	296,881	280,388	296,881	296,881

ที่มา : กิจการ, ที่ปรึกษาทางการเงิน

ผลิตภัณฑ์ ECH

ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงราคาขายผลิตภัณฑ์ ECH ของ ABT (บริษัทย่อยของกิจการ) ในอนาคตโดยใช้ราคาประมาณการจากฝ่ายบริหารของกิจการเพียงแหล่งข้อมูลเดียว เนื่องจาก ABT เป็นผู้ผลิตและจำหน่าย ECH รายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจมาอย่างยาวนานและโดยทั่วไปจะตั้งราคาขายผลิตภัณฑ์ ECH ซึ่งมีได้อ้างอิงให้เท่ากับราคาตลาดโลก ด้วยเหตุผลดังกล่าว ราคาขาย ECH ที่ประมาณการโดยฝ่ายบริหารจึงสามารถสะท้อนการตั้งราคาขาย ECH ของกิจการในอนาคตได้ดีกว่าการอ้างอิงข้อมูลประมาณการราคาตลาดโลก

สำหรับการประมาณการปริมาณการจำหน่าย ที่ปรึกษาทางการเงินได้อ้างอิงข้อมูลการประมาณการจากแผนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากฝ่ายบริหารของกิจการ

ประมาณการราคาขาย

หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน	2565	2566	2567	2568	2569
ราคาขาย ECH	1,680	1,656	1,760	1,752	1,747
หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน	2570	2571	2572	2573	2574
ราคาขาย ECH	1,747	1,747	1,747	1,747	1,747

ที่มา : กิจการ

ประมาณการปริมาณการจำหน่าย

หน่วย : ตัน	2565	2566	2567	2568	2569
ปริมาณการจำหน่าย ECH	108,248	113,661	119,344	113,333	119,344
หน่วย : ตัน	2570	2571	2572	2573	2574
ปริมาณการจำหน่าย ECH	119,344	119,344	113,333	119,344	119,344

ที่มา : กิจการ, ที่ปรึกษาทางการเงิน

ผลิตภัณฑ์อื่น

ผลิตภัณฑ์อื่นของกิจการซึ่งกิจการสามารถจำหน่ายให้แก่กลุ่มลูกค้าที่สนใจ ประกอบไปด้วย คลอรีน ก๊าซไฮโดรเจน และโซเดียมไฮโปคลอไรท์ เป็นต้น ซึ่งก๊าซไฮโดรเจน และโซเดียมไฮโปคลอไรท์เป็นผลิตภัณฑ์ผลพลอยได้ (By-product) ที่เกิดจากกระบวนการผลิตผลิตภัณฑ์หลักจากโรงงานของกิจการ โดยหากอ้างอิงข้อมูลในอดีต ในช่วงปี 2559 ถึง 2563 กิจการมีสัดส่วนรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่นๆ ต่อรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลัก (PVC, VCM, NaOH และ ECH) เท่ากับร้อยละ 0.4 ร้อยละ 0.4 ร้อยละ 0.5 ร้อยละ 0.7 และ ร้อยละ 0.4 ตามลำดับ ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่นๆ ของกิจการในช่วงระยะเวลาการประมาณโดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนดังกล่าวในช่วงปี 2559 ถึง 2563 ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 0.5 ต่อรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลักตลอดระยะเวลาประมาณการ

สมมติฐานการประมาณการ	2559	2560	2561	2562	2563
อัตราส่วนรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่นๆ ต่อรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์หลัก (ร้อยละ)	0.4	0.4	0.5	0.7	0.4

สรุปรายได้จำแนกตามประเภทของผลิตภัณฑ์

ข้อมูลในอดีต

หน่วย : ล้านบาท	2559	2560	2561	2562	2563
รายได้จากการจำหน่าย PVC	9,369	9,858	8,981	9,047	9,298
รายได้จากการจำหน่าย NaOH	2,225	4,082	4,022	2,753	2,015
รายได้จากการจำหน่าย VCM	1,516	1,667	1,492	1,450	1,333
รายได้จากการจำหน่าย ECH	2,487	3,596	5,349	5,230	4,192
รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น	61	79	102	126	68
รายได้จากการขาย	15,658	19,282	19,946	18,606	16,906

หมายเหตุ : ข้อมูลรายได้จำแนกตามผลิตภัณฑ์ของกิจการเปิดเผยอยู่ในคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำปี (Yearly Management Discussion and Analysis) จึงยังไม่มีข้อมูลสำหรับปี 2564

ข้อมูลประมาณการสำหรับปี 2565 - 2574

หน่วย : ล้านบาท	2565	2566	2567	2568	2569
รายได้จากการจำหน่าย PVC	11,599	10,044	10,029	9,541	10,447
รายได้จากการจำหน่าย NaOH	3,169	3,176	3,173	3,022	3,200
รายได้จากการจำหน่าย VCM	1,951	1,684	1,680	1,593	1,754
รายได้จากการจำหน่าย ECH	5,713	5,914	6,598	6,238	6,551
รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น	108	100	103	98	106
รายได้จากการขาย	22,539	20,917	21,583	20,491	22,057
หน่วย : ล้านบาท	2570	2571	2572	2573	2574
รายได้จากการจำหน่าย PVC	11,939	12,179	10,822	10,703	10,197
รายได้จากการจำหน่าย NaOH	3,200	3,200	3,022	3,200	3,200
รายได้จากการจำหน่าย VCM	2,092	2,154	1,901	1,859	1,763
รายได้จากการจำหน่าย ECH	6,551	6,551	6,221	6,551	6,551
รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น	114	116	106	107	104

รายได้จากการขาย	23,895	24,199	22,071	22,420	21,816
-----------------	--------	--------	--------	--------	--------

หมายเหตุ : อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน 31.42 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

2) ต้นทุนการขายสินค้าและกำไรขั้นต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการต้นทุนการขายสินค้าและกำไรขั้นต้นของกิจการ (ก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ในช่วงระยะเวลาประมาณการโดยพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้นของกิจการในอดีต ในช่วงระหว่างปี 2559 – 2563 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้น (ก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) เท่ากับร้อยละ 22.9 ร้อยละ 26.4 ร้อยละ 27.6 ร้อยละ 30.4 และร้อยละ 29.8 ตามลำดับ และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวด 9 เดือนแรกปี 2564 ที่ร้อยละ 41.9 (ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาและแยกคำนวณค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายโดยมีรายละเอียดตามข้อ 6)

ข้อมูลอัตรากำไรขั้นต้นในอดีตระหว่างปี 2559 – 2563 และ 9 เดือนแรกปี 2564

หน่วย : ร้อยละ	2559	2560	2561	2562	2563	9 เดือน 2564
อัตรากำไรขั้นต้น	22.9	26.4	27.6	30.4	29.8	41.9

หมายเหตุ : อัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ทั้งนี้ ตามตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่า อัตรากำไรขั้นต้นของกิจการเพิ่มสูงขึ้นอย่างเป็นประวัติกาลในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 41.9 (เป็นระดับที่สูงที่สุดหากพิจารณาข้อมูลอัตรากำไรขั้นต้นของกิจการย้อนหลัง 15 ปี ตั้งแต่ปี 2549 จนถึงปัจจุบัน) โดยสถานการณ์ดังกล่าวสามารถอธิบายได้จากหลายปัจจัยที่เกิดขึ้นและมีผลกระทบต่อราคาขายผลิตภัณฑ์ของกิจการในช่วงปี 2564 ซึ่งได้แก่ (1) ปัจจัยด้านราคาน้ำมันในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2564 เนื่องจากน้ำมันเป็นผลิตภัณฑ์ต้นน้ำของเอทิลีน (Ethylene) ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตผลิตภัณฑ์หลักของกิจการ ซึ่งได้แก่ PVC และ VCM จึงส่งผลให้ราคาของ PVC และ VCM ในตลาดโลกเพิ่มสูงขึ้นในทิศทางเดียวกัน (2) ภัยธรรมชาติจากพายุฤดูหนาวซึ่งส่งผลให้ประเทศสหรัฐอเมริกามีสภาพอากาศหนาวเย็นอย่างเป็นประวัติกาลในรอบ 30 ปี (Polar vortex) ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ถึงกรกฎาคม 2564 (3) ภัยพิบัติทางธรรมชาติจากเฮอริเคนไอด้าที่ขึ้นฝั่งทางประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงเดือนสิงหาคมถึงกันยายน 2564 ซึ่งปัจจัยเรื่องภัยธรรมชาติทั้ง 2 ปัจจัยดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อโรงงานผลิต PVC, VCM และ NaOH ในประเทศสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นผู้ผลิตเคมีภัณฑ์หลักของโลก ทำให้โรงงานไม่สามารถดำเนินการผลิตได้ตามปกติ จึงส่งผลกระทบต่ออุปทานของ PVC, VCM และ NaOH ในตลาดโลกอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่อุปสงค์ของ PVC, VCM และ NaOH ยังคงอยู่ในระดับสูงภายหลังจากการทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจและกิจกรรมทางเศรษฐกิจจากปี 2563 โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชีย ความแตกต่างของอุปสงค์และอุปทานจึงส่งผลให้ราคาตลาดโลกของ PVC, VCM และ NaOH ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องตลอดปี 2564 และราคาขายของกิจการด้วยเช่นกัน ในขณะเดียวกัน การปรับเพิ่มขึ้นของราคา ECH มีสาเหตุหลักจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคากลิเซอริน (Glycerin) ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของ ECH ที่ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันโลก รวมทั้งอุปสงค์ของ ECH เพิ่มสูงขึ้นจากความต้องการใช้ Epoxy Resin ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ปลายน้ำหลักของ ECH ที่ขยายตัวจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและการผ่อนปรนมาตรการควบคุมโรค COVID-19

นอกจากนี้ กอปรกับค่าเงินบาทไทยที่อ่อนตัวลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงเดือนมีนาคม 2564 จนถึงช่วงตุลาคม 2564 (สาเหตุจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ในประเทศไทยและเป็นเหตุให้มาตรการ

ควบคุมโรค COVID-19 เช่น การปิดเมือง) จึงทำให้รายได้ที่บริษัทได้รับในสกุลเงินไทยบาทเพิ่มสูงขึ้นและส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นจากปัจจัยเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนเช่นเดียวกัน

อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะเริ่มทยอยกลับสู่สภาวะปกติในปี 2565 เนื่องจากราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มจะย่อตัวลงจากปี 2564 (ทั้งนี้ ปัจจัยเรื่องราคาน้ำมันมีความผันผวนอย่างรุนแรง โดยราคาน้ำมันในตลาดโลกได้ย่อตัวลงกว่าร้อยละ 10 ในวันที่ 27 พฤศจิกายน 2564 จากข่าวการเริ่มแพร่ระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่) รวมถึงปัจจัยเรื่องภัยธรรมชาติและสภาพอากาศที่กระทบต่อกระบวนการผลิตและอุปทานของผลิตภัณฑ์เป็นเพียงผลกระทบระยะสั้นเท่านั้นและเริ่มคลี่คลายตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 จึงมีแนวโน้มที่ราคาในกลุ่มผลิตภัณฑ์โพลีเมอร์ ได้แก่ PVC, VCM และ NaOH จะลดต่ำลงจากปี 2564 ถึงแม้ว่าจะยังคงมีความต้องการผลิตภัณฑ์อยู่ในระดับสูงในภูมิภาคเอเชียโดยเฉพาะประเทศจีนและประเทศอินเดีย

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาข้อมูลข้างต้นดังกล่าวเพื่อประมาณการต้นทุนขายสินค้าและกำไรขั้นต้นของกิจการในช่วงระยะเวลาประมาณการดังนี้

- ในปี 2565 (ระยะสั้น 1 ปี ในอนาคต) ที่ปรึกษาทางการเงินคำนวณกำไรขั้นต้นในปี 2565 อ้างอิงสมมติฐานจากอัตรากำไรขั้นต้นในช่วง 9 เดือนปี 2564 ประกอบกับข้อมูลอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 ซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 35.9 โดยสาเหตุที่ใช้ข้อมูลดังกล่าวเพื่อสะท้อนสภาวะการณืที่ราคาขายผลิตภัณฑ์ที่ยังอาจอยู่ในระดับสูงจากปี 2564 แต่มีการทยอยปรับตัวลดลงของราคาตามการคลี่คลายของปัญหาที่กระทบต่อการอุปทานในตลาดโลก
- ในปี 2566 – 2568 ที่ปรึกษาทางการเงินคำนวณกำไรขั้นต้นโดยอ้างอิงสมมติฐานค่าเฉลี่ยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 – 2563 (3 ปีย้อนหลัง) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 29.3
- ในปี 2569 – 2574 ที่ปรึกษาทางการเงินคำนวณกำไรขั้นต้นโดยอ้างอิงสมมติฐานค่าเฉลี่ยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 – 2563 (5 ปีย้อนหลัง) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 27.4 ซึ่งสะท้อนถึงอัตรากำไรขั้นต้นของกิจการที่มีธุรกิจหลักที่มีลักษณะเป็นธุรกิจสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity products) ซึ่งมีแนวโน้มที่ราคาจะเคลื่อนไหวที่เข้าสู่ค่าเฉลี่ยในระยะยาวตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) ในการประมาณการ

3) รายได้อื่น

รายได้อื่นของกิจการประกอบไปด้วย ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนระยะสั้น กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และ กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมอนุพันธ์ เป็นต้น

สำหรับการประมาณการดอกเบี้ยรับในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงข้อมูลอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Effective interest rate) ที่กิจการได้รับในช่วงระหว่าง ปี 2561 ถึง 2563 ซึ่งสะท้อนถึงสถานการณ์อัตราดอกเบี้ยและผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นได้ดีกว่า โดยคำนวณจากดอกเบี้ยรับต่อยอดเงินฝากธนาคารและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนระยะสั้น ซึ่งในช่วงปี 2561 – 2563 มีค่าเท่ากับร้อยละ 1.2 ร้อยละ 1.5 และเท่ากับร้อยละ 1.0 ตามลำดับ ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้ประมาณการดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนระยะสั้นของกิจการในอนาคต โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ย

ของอัตราส่วนดังกล่าวในช่วงปี 2561 – 2563 ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 1.2 ของยอดเงินฝากธนาคารและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนระยะสั้น

ข้อมูลอัตราดอกเบี้ยรับที่แท้จริงระหว่างปี 2561 – 2563

หน่วย : ร้อยละ	2561	2562	2563
อัตราส่วนดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนระยะสั้นต่อยอดเงินฝากธนาคารและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนระยะสั้น	1.2	1.5	1.0

ทั้งนี้ สำหรับรายการรายได้อื่น เช่น กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน และ กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมอนุพันธ์ เป็นต้น เป็นรายการที่มีความผันผวนสูงในแต่ละปีตามปัจจัยต่างๆ เช่น อัตราแลกเปลี่ยน หรือมูลค่าตลาดของอนุพันธ์ เป็นต้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงประมาณการรายการดังกล่าวในอนาคตให้เท่ากับศูนย์ตามหลักการประมาณการด้วยความระมัดระวัง นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการรายการรายได้อื่นซึ่งไม่มีนัยสำคัญเท่ากับศูนย์ตลอดระยะเวลาประมาณการในอนาคตเช่นเดียวกัน

4) ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย

ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายในช่วงระยะเวลาประมาณการโดยพิจารณาข้อมูลอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการขายสินค้าที่เกิดขึ้นจริงในอดีตในช่วงระหว่างปี 2559 – 2563 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.7 ร้อยละ 4.5 ร้อยละ 4.2 ร้อยละ 4.7 และร้อยละ 4.8 ตามลำดับ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงค่าเฉลี่ยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการขายสินค้าในช่วงระยะเวลา 5 ปีดังกล่าว ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 4.6 ในการประมาณการในอนาคต

ข้อมูลอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการขายสินค้าระหว่างปี 2559 - 2563

หน่วย : ร้อยละ	2559	2560	2561	2562	2563
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการขายสินค้า	4.7	4.5	4.2	4.7	4.8

5) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารของกิจการ (ก่อนหักค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ในช่วงระยะเวลาประมาณการโดยพิจารณาอ้างอิงข้อมูลอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายสินค้าที่เกิดขึ้นจริงในอดีตในช่วงระหว่างปี 2559 – 2563 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 2.6 ร้อยละ 3.1 ร้อยละ 1.9 ร้อยละ 2.6 ร้อยละ 2.2 ตามลำดับ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงค่าเฉลี่ยอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายสินค้าในช่วงระยะเวลา 5 ปีดังกล่าว ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 2.5 ในการประมาณการในอนาคต (ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาและแยกคำนวณค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายโดยมีรายละเอียดตามข้อ 6)

ข้อมูลอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายสินค้าระหว่างปี 2559 - 2563

หน่วย : ร้อยละ	2559	2560	2561	2562	2563
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการขายสินค้า	2.6	3.1	1.9	2.6	2.2

6) ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของกิจการคำนวณจากสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของกิจการ ซึ่งประกอบไปด้วย ส่วนปรับปรุงที่ดินเช่า อาคารโรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ สิทธิบัตรการผลิต ลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ และ สินทรัพย์สิทธิการใช้ (Rights of Use) ซึ่งการประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายได้คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์แต่ละประเภท ซึ่งมีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 – 50 ปี

นอกจากนี้ เนื่องจากกิจการได้มีแผนการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อซ่อมแซมและบำรุงทดแทนสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพในอนาคต ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้ประมาณการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสำหรับสินทรัพย์ที่กิจการจะลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าว โดยอ้างอิงค่าเฉลี่ยอายุการใช้งานของสินทรัพย์ถาวรที่เท่ากับ 20 ปี (โปรดดูรายละเอียดแผนการลงทุนของกิจการเพิ่มเติมในข้อ 8)

7) ดอกเบี้ยจ่าย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กิจการไม่มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเนื่องจากกิจการมีเงินสดคงเหลือเพียงพอสำหรับประมาณการลงทุนเพื่อซ่อมแซมและบำรุงทดแทนสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพในอนาคต ดังนั้น กิจการจึงไม่มีความจำเป็นในการกู้ยืมเงินในอนาคต อย่างไรก็ตาม กิจการมียอดภาระหนี้สินในรูปแบบของหนี้สินตามสัญญาเช่าซึ่งบันทึกอยู่ในงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาข้อมูลทางการเงินในปี 2563 และคำนวณอัตราดอกเบี้ยจ่ายที่เท่ากับประมาณร้อยละ 2.7 และได้ประมาณการดอกเบี้ยจ่ายในอนาคตจากหนี้สินตามสัญญาเช่าอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว

8) เงินลงทุน

กิจการมีแผนการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อซ่อมแซมและบำรุงทดแทนสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพในอนาคต ซึ่งประกอบไปด้วยการลงทุนเพื่อปรับปรุงเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต การลงทุนเพื่อปรับปรุง พัฒนา อาคารและโรงงาน รวมถึงค่าใช้จ่ายการลงทุนในทรัพย์สินไม่มีตัวตน เช่น โปรแกรมซอฟต์แวร์ เป็นต้น ซึ่งกิจการจะมีการลงทุนเพื่อซ่อมแซมและบำรุงสินทรัพย์ทุกปี และจะมีแผนการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ทุกๆ 4 ปี (Major overhaul) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงข้อมูลเงินลงทุนในแต่ละปีจากแผนการลงทุนเบื้องต้นที่ได้รับจากกิจการ

ข้อมูลประมาณการแผนการลงทุนระหว่างปี 2565 - 2574

หน่วย : ล้านบาท	2565	2566	2567	2568	2569
เงินลงทุน	840	806	801	1,088	794
หน่วย : ล้านบาท	2570	2571	2572	2573	2574
เงินลงทุน	808	818	1,141	838	848

ที่มา : กิจการ, ที่ปรึกษาทางการเงิน

9) เงินทุนหมุนเวียน

ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการเงินทุนหมุนเวียนแต่ละประเภทของกิจการในช่วงระยะเวลาการประมาณการโดยอ้างอิงข้อมูลเงินทุนหมุนเวียนในระหว่างปี 2559 – 2563 ซึ่งสามารถแสดงส่วนประกอบของเงินทุนหมุนเวียนได้ดังนี้

หน่วย : วัน	ระยะเวลาเงินทุนหมุนเวียน
ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกค้า	50.3
ระยะเวลากลับเงินสินค้าคงเหลือ	28.9
ระยะเวลารับหนี้แก่เจ้าหนี้การค้า	39.3

สรุปประมาณการทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	2565	2566	2567	2568	2569
รายได้จากการขาย	22,539	20,916	21,583	20,491	22,057
รายได้อื่น	233	287	330	369	405
รวมรายได้	22,772	21,204	21,913	20,861	22,463
ต้นทุนการขาย	15,981	16,362	16,872	15,921	16,556
กำไรขั้นต้น	6,791	4,842	5,041	4,940	5,907
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	1,032	958	988	938	1,010
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	619	579	588	529	569
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	5,141	3,305	3,465	3,473	4,328
ดอกเบี้ยจ่าย	39	34	30	26	22
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	765	556	584	621	861
กำไรสุทธิ	4,337	2,715	2,851	2,827	3,445
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,585	1,625	1,655	1,445	568
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	6,725	4,930	5,120	4,918	4,896
หน่วย : ล้านบาท	2570	2571	2572	2573	2574
รายได้จากการขาย	23,895	24,199	22,071	22,420	21,816
รายได้อื่น	442	481	520	558	596
รวมรายได้	24,337	24,680	22,591	22,978	22,412
ต้นทุนการขาย	17,923	18,166	16,528	16,768	16,371
กำไรขั้นต้น	6,414	6,514	6,063	6,209	6,041
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย	1,094	1,108	1,011	1,027	999
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	616	625	573	583	568
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	4,704	4,782	4,479	4,600	4,474
ดอกเบี้ยจ่าย	18	14	9	5	2
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	937	954	894	919	895
กำไรสุทธิ	3,749	3,814	3,576	3,676	3,578
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	603	627	535	523	563
กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	5,307	5,408	5,014	5,122	5,038

อัตราคิดลด

ในการคำนวณอัตราคิดลดซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่นำมาใช้ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดและมูลค่าสุดท้าย (Terminal value) เพื่อให้ได้มูลค่าของกิจการ อัตราคิดลดดังกล่าวจะอยู่ในรูปแบบของต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ซึ่งมีวิธีคำนวณส่วนประกอบของอัตราคิดลดอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของส่วนผู้ถือหุ้น (Cost of equity : Ke) (คำนวณตามแบบจำลองทางการเงิน Capital Asset pricing Model : CAPM) และ อัตราผลตอบแทนของส่วนหนี้สิน (Cost of debt : Kd) ตามรายละเอียด ดังนี้

$$WACC = Ke \times (1 - (D / (D + E))) + Kd \times (1 - T) \times (D / (D + E))$$

ซึ่งแต่ละปัจจัยมีนิยาม และวิธีการคำนวณดังนี้

Ke = อัตราผลตอบแทนส่วนผู้ถือหุ้น ซึ่งอ้างอิงการคำนวณตามแบบจำลองทางการเงิน Capital Asset Pricing Model (“CAPM”) ดังนี้ $Ke = Rf + \beta \times (Rm - Rf)$

Rf = Risk-free rate หรือ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารระยะยาวที่มีความเสี่ยงต่ำที่สุดในประเทศนั้นๆ ซึ่งสามารถอ้างอิงได้จากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 15 ปี ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนเท่ากับประมาณร้อยละ 2.60
ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน 2564

β (เบต้า) = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงระหว่างราคาคู่ของหุ้นของบริษัทและดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในประเทศที่หุ้นนั้นจดทะเบียนอยู่ (Levered Beta) ทั้งนี้ข้อมูลเบต้าของกิจการเมื่อคำนวณในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง มีค่าเท่ากับ 1.039 เท่า
ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน 2564

Rm = Market return หรือ อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีจากการลงทุนในดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ตลอดระยะเวลา 15 ปี ซึ่งเท่ากับประมาณร้อยละ 10.07 ต่อปี
ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 24 พฤศจิกายน 2564

Kd = อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัท

T = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (Effective Tax Rate) เท่ากับร้อยละ 20.00

D/(D+E) = สัดส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อผลรวมของมูลค่าตลาดของส่วนของผู้ถือหุ้นและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ของผู้บริหาร ซึ่งสำหรับกิจการมีค่าเท่ากับ 0 ซึ่งสะท้อนถึงสถานการณ์ปัจจุบันของกิจการที่ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และมีเงินสดเพียงพอสำหรับแผนลงทุนเพื่อซ่อมแซมบำรุงทรัพย์สินในอนาคต

สรุปการคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC)

รายการ	หน่วย	
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Rf)	ร้อยละ	2.60
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Rm)	ร้อยละ	10.07
Rm - Rf	ร้อยละ	7.47
β (เบต้า)	เท่า	1.039

Cost of Equity (Ke)	ร้อยละ	10.36
Cost of Debt (Kd)	ร้อยละ	- (กิจการไม่มีเงินกู้ยืม)
E/(D+E)	ร้อยละ	100.0
D/(D+E)	ร้อยละ	0
อัตราภาษี (T)	ร้อยละ	20.0
WACC	ร้อยละ	10.36

ทั้งนี้ ในการคำนวณมูลค่าของกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตเป็นระยะเวลา 10 ปี (ปี 2565 ถึง ปี 2574) และคำนวณมูลค่าสุดท้ายของกิจการ (Terminal value) ซึ่งเป็นมูลค่าประมาณการที่รวมมูลค่ากระแสเงินสดของกิจการต่อเนื่องเป็นระยะเวลาที่ไม่สิ้นสุดในอนาคต (Going concern basis) ทั้งนี้ สำหรับสมมติฐานการประมาณการมูลค่าสุดท้ายของกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินประมาณการอัตราการเติบโตระยะยาว (Terminal growth rate) ภายหลังจากปี 2574 ซึ่งเป็นปีสุดท้ายของการประมาณการไว้ที่ร้อยละ 0 เพื่อให้เป็นตามหลักความระมัดระวัง (Conservative basis) เนื่องจากธุรกิจของกิจการมีผลิตภัณฑ์หลักซึ่งมีราคาขายผันผวนตามอุปสงค์และอุปทานตามตลาดโลก เปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลาตามวัฏจักรราคา ดังนั้น ราคาขายผลิตภัณฑ์หลักของกิจการจึงมิได้มีแนวโน้มที่จะปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในทุกๆ ปี นอกจากนี้สำหรับ ปัจจัยด้านปริมาณการผลิต ในปัจจุบันกิจการมีการใช้กำลังการผลิตใกล้เคียงเต็มกำลังการผลิตสูงสุดแล้ว และแผนการลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคตเป็นเพียงแผนการลงทุนเพื่อซ่อมแซมและบำรุงสินทรัพย์ที่เสื่อมสภาพเพียงเท่านั้น มิได้เป็นการเพิ่มกำลังการผลิตในอนาคต ด้วยสาเหตุดังกล่าว ที่ปรึกษาทางการเงินจึงประมาณการอัตราการเติบโตระยะยาวไว้ที่ร้อยละ 0

สรุปประมาณการกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	2565	2566	2567	2568	2569
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	4,908	3,018	3,136	3,104	3,923
(-) : ภาษีเงินได้	(736)	(513)	(533)	(559)	(785)
กำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	4,172	2,505	2,603	2,545	3,138
+ : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,585	1,625	1,655	1,445	568
(-) : ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน	(840)	(806)	(801)	(1,088)	(794)
(-) : การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	526	235	(77)	123	(198)
กระแสเงินสดของกิจการ	5,443	3,559	3,380	3,025	2,714
หน่วย : ล้านบาท	2570	2571	2572	2573	2574
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	4,262	4,300	3,959	4,042	3,878
(-) : ภาษีเงินได้	(852)	(860)	(792)	(808)	(776)
กำไรจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	3,410	3,440	3,167	3,234	3,103
+ : ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	603	627	535	523	563
(-) : ค่าใช้จ่ายเงินลงทุน	(808)	(818)	(1,141)	(838)	(848)
(-) : การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	(214)	(35)	247	(41)	72
กระแสเงินสดของกิจการ	2,990	3,214	2,807	2,878	2,890

สรุปการประเมินมูลค่ากิจการ

เมื่อพิจารณาสมมติฐานทั้งหมด มูลค่าของกิจการที่ประเมินได้ด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสดของกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 สามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

รายการ	หน่วย	มูลค่า
มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ	ล้านบาท	20,872
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้ายของกิจการ (Terminal Value)	ล้านบาท	10,179
มูลค่ากิจการ	ล้านบาท	31,051
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ วันที่ 30 กันยายน 2564	ล้านบาท	1,550
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2564	ล้านบาท	8,498
บวก: เงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564	ล้านบาท	6,450
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	44,449
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	1,185.193
ราคาหุ้นของกิจการ	บาทต่อหุ้น	37.50

การวิเคราะห์ผลกระทบต่อราคาหุ้นของกิจการจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานอัตราคิดลด

ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำการวิเคราะห์ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐาน (Sensitivity Analysis) อัตราคิดลด ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหุ้นของกิจการ ซึ่งกำหนดให้อัตราคิดลดมีการเปลี่ยนแปลงที่ร้อยละ +/- 0.25 โดยสรุปผลการประเมินมูลค่าได้ดังนี้

อัตราคิดลดร้อยละ	10.86	10.61	10.36	10.11	9.86
ราคาหุ้นของกิจการ (บาทต่อหุ้น)	36.42	36.95	37.50	38.09	38.70

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ ราคาหุ้นสามัญของกิจการจะอยู่ในช่วงระหว่าง 36.42 – 38.70 บาทต่อหุ้น ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วว่าวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการเป็นวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นที่เหมาะสมกับการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการ เนื่องจากวิธีดังกล่าวเป็นวิธีที่สามารถสะท้อนสมมติฐานความสามารถและแผนในการดำเนินธุรกิจ แนวโน้มราคาขายผลิตภัณฑ์ ข้อมูลจากนักวิเคราะห์อิสระ และแผนการลงทุนในอนาคต เป็นต้น ในราคาหุ้นจากการประเมินโดยเฉพาะอย่างยิ่งในธุรกิจของกิจการซึ่งจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ราคาค่อนข้างมีความผันผวนตามอุปสงค์และอุปทานของตลาดโลกในแต่ละช่วงเวลา ดังนั้น การพิจารณาและสะท้อนแนวโน้มประมาณการราคาขายในระยะยาวไปในอนาคตจึงมีความเหมาะสมกว่าการประเมินมูลค่าโดยอ้างอิงผลประกอบการ ณ ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง นอกจากนี้ วิธีดังกล่าวยังเป็นวิธีที่สามารถอ้างอิงข้อมูลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงมาอย่างต่อเนื่องในอดีตเพื่อให้การประมาณการทางการเงินมีความสมเหตุสมผลมากยิ่งขึ้น

อย่างไรก็ตาม การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ ยังคงมีความไม่แน่นอนของสมมติฐานที่นำมาใช้ในการประมาณการ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ ทั้งภายนอกและภายในกิจการ

อาจส่งผลให้สถานการณ์ที่เกิดขึ้นจริงในอนาคตมีความแตกต่างจากสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการในปัจจุบันในครั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยทั้งภายในและภายนอกของกิจการนี้อาจส่งผลกระทบต่อให้มูลค่าหุ้นที่ประเมินได้จากวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการที่จัดทำในครั้งนี้เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

การวิเคราะห์ผลกระทบต่อราคาหุ้นของกิจการจากแผนการลงทุนขยายกำลังการผลิต

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ กิจการมีแผนการลงทุนขยายกำลังการผลิต PVC และ VCM ในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง ซึ่งโครงการขยายการลงทุนดังกล่าว กิจการได้นำส่งรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสุขภาพ (Environmental Health Impact Assessment หรือ “EHIA”) ให้แก่สำนักงานนโยบายและแผนทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม (ONEP) และการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IEAT) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และการทำประชาพิจารณ์ที่จัดขึ้นโดยการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว ขั้นตอนต่อจากนี้คือการพิจารณาโครงการโดยคณะกรรมการเทคนิคเพื่อประมวลผลกระทบ กรณีโรงงานอุตสาหกรรม ที่แต่งตั้งโดยการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย จากนั้นโครงการจะยื่นขอความเห็นชอบจากการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยต่อไป หากกระบวนการดังกล่าวแล้วเสร็จ คณะกรรมการของกิจการจะเป็นผู้พิจารณาอนุมัติแผนการลงทุนในขั้นตอนสุดท้าย ทั้งนี้หากโครงการได้รับการอนุมัติตามกฎหมายและตามขั้นตอนครบถ้วนแล้ว คาดว่าแผนการขยายการผลิตดังกล่าวจะสามารถเริ่มก่อสร้างในปี 2565 และคาดว่าจะก่อสร้างเสร็จสมบูรณ์ในช่วงปลายปี 2567

รายละเอียดสมมติฐานหลักของโครงการขยายกำลังการผลิตของกิจการมีดังนี้

ผลิตภัณฑ์ PVC

โครงการขยายกำลังการผลิตของกิจการจะเพิ่มกำลังการผลิตผลิตภัณฑ์ PVC ที่สามารถขายให้แก่ลูกค้าเพิ่มขึ้นประมาณ 400,000 ตันต่อปี (จากเดิมมีกำลังการผลิตประมาณ 330,000 ตันต่อปี)

ปริมาณการจำหน่าย PVC ส่วนเพิ่มจากโครงการขยายกำลังการผลิต

หน่วย : ตัน	2565	2566	2567	2568	2569
ปริมาณการจำหน่าย PVC	-	-	51,600	354,900	390,900
หน่วย : ตัน	2570	2571	2572	2573	2574
ปริมาณการจำหน่าย PVC	390,900	390,900	390,900	390,900	390,900

ที่มา : กิจการ, ที่ปรึกษาทางการเงิน

โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณการรายได้ส่วนเพิ่มจากโครงการขยายกำลังการผลิตโดยอ้างอิงปริมาณจำหน่ายตามแผนธุรกิจที่ได้รับจากฝ่ายบริหารของกิจการและราคาขายผลิตภัณฑ์ PVC ซึ่งอ้างอิงสมมติฐานราคาเช่นเดียวกับที่อธิบายข้างต้น

อย่างไรก็ดี สำหรับการเพิ่มกำลังการผลิตผลิตภัณฑ์ VCM ของกิจการ กิจการจะนำผลิตภัณฑ์ VCM ส่วนเพิ่มมาใช้ผลิต PVC เพียงเท่านั้น และไม่ได้มีแผนในการจำหน่ายให้แก่ลูกค้าภายนอก

เงินลงทุน

เงินลงทุนสำหรับโครงการขยายกำลังการผลิตของกิจการจะประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงกระบวนการผลิตและการขยายกำลังการผลิต VCM และการขยายกำลังการผลิต PVC ซึ่งปริมาณ VCM ที่เพิ่มขึ้นจะนำไปใช้ในระบบการผลิต PVC ที่จำหน่ายให้แก่ลูกค้าภายนอก ทั้งนี้ เงินลงทุนที่ใช้ในโครงการจะใช้กระแสเงินสด

ภายในกิจการเป็นแหล่งเงินทุนหลักในการก่อสร้างขยายกำลังการผลิต โดยประมาณการเงินลงทุนสำหรับขยายกำลังการผลิตนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้รับข้อมูลการประมาณการจากฝ่ายบริหารของกิจการซึ่งเป็นเพียงข้อมูลประมาณการเงินลงทุนเบื้องต้นเพียงเท่านั้น ซึ่งมีงบลงทุนประมาณการระหว่างปี 2564 – 2568 รวมประมาณ 20,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เงินลงทุนในระยะ 3-4 ปีข้างหน้าอาจมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามสภาพการก่อสร้างและต้นทุนในการก่อสร้างจริง

ค่าใช้จ่ายทางภาษี

กิจการมีแผนจะขอรับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) โดยคาดว่ากิจการจะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นระยะเวลา 6 ปี นับตั้งแต่เริ่มผลิตในปี 2567 และได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลร้อยละ 50 เป็นระยะเวลาอีก 5 ปี

สมมติฐานอื่นๆ

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากโครงการขยายกำลังการผลิตนี้ จะก่อสร้างแล้วเสร็จและสามารถผลิตได้อย่างเต็มกำลังการผลิตได้ในปี 2568 ดังนั้นสมมติฐานการประมาณการในรายการอื่นๆ เช่น แผนการลดต้นทุน ค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับโรงงานใหม่ จึงยังมีความไม่แน่นอนสูงและอาจมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคตตามแผนการบริหารของผู้บริหารของกิจการในอนาคต โดยที่ปรึกษาทางการเงินยังคงอ้างอิงสมมติฐานส่วนใหญ่ตามสมมติฐานที่ใช้ประมาณการมูลค่ากิจการในกรณีสถานการณ์ปัจจุบันที่ไม่รวมแผนขยายกำลังการผลิต โดยมีสมมติฐานเพิ่มเติมให้กิจการอาจมีการลดค่าใช้จ่ายบางส่วนจากการบริหารที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นและการประหยัดต่อขนาด (Economies of scale)

ภายหลังจากการพิจารณาสมมติฐานการประมาณการ ที่ปรึกษาทางการเงินประเมินมูลค่าของโครงการขยายกำลังการผลิตของกิจการด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสดของกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมูลค่าหุ้นของกิจการในกรณีที่รวมมูลค่าส่วนเพิ่มจากแผนการลงทุนในอนาคต สามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

อัตราคิดลดร้อยละ	10.86	10.61	10.36	10.11	9.86
ราคาหุ้นของกิจการ (บาทต่อหุ้น)	37.20	38.09	39.03	40.01	41.05

อย่างไรก็ตาม โครงการขยายกำลังการผลิตของกิจการดังกล่าวยังอยู่ระหว่างขั้นตอนการขออนุมัติจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ โดยหากโครงการได้รับการอนุมัติให้ดำเนินการ คาดว่าจะสามารถเริ่มก่อสร้างได้ภายในปี 2565 และคาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จในช่วงปลายปี 2567 ซึ่งนับเป็นระยะเวลากว่า 4 ปีในอนาคต ดังนั้นโครงการขยายกำลังการผลิตนี้จึงยังมีความไม่แน่นอน และมีความเสี่ยงจากปัจจัยต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ความเสี่ยงที่โครงการอาจไม่ได้รับอนุมัติให้ดำเนินการ ความล่าช้าในการก่อสร้าง การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนที่ใช้ในการก่อสร้าง ประสิทธิภาพของสายการผลิตใหม่ที่อาจไม่เป็นไปตามกำหนด รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีการผลิต ตลอดจนอุปสงค์และอุปทานที่มีผลต่อราคาและปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในอนาคตของกิจการ ซึ่งปัจจัยต่างๆ อาจส่งผลกระทบต่อสมมติฐานทางการเงินและผลตอบแทนในการลงทุนของกิจการ ดังนั้นมูลค่าส่วนเพิ่มจากโครงการขยายกำลังการผลิตที่ประเมินได้ข้างต้นจึงยังมีความไม่แน่นอนสูง ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงพิจารณาและเห็นว่ามูลค่าที่ประเมินได้จากวิธี

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการที่รวมสมมติฐานโครงการขยายกำลังการผลิตจึงไม่เหมาะสมในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นของกิจการ

ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประเมินมูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ตามข้อมูลที่ได้แสดงในส่วนข้างต้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาและเห็นว่าช่วงราคาต่อหุ้นภายใต้วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการตามสมมติฐานสถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งมีค่าระหว่าง 36.42 – 38.70 บาทต่อหุ้น มีความเหมาะสม

6.2 ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ได้มาในระยะเวลา 90 วัน ก่อนวันยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

- ไม่มี -

7. การได้หุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ (เฉพาะกรณีการเสนอซื้อหุ้นบางส่วนตามหมวด 5 ของประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ)

- ไม่มี -

8. วิธีการส่งมอบหุ้นคืนกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ในกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อ ตามที่ระบุไว้ในเงื่อนไขในส่วนที่ 1 ข้อ 9 ผู้ทำคำเสนอซื้อจะส่งหนังสือแจ้งการยกเลิกคำเสนอซื้อพร้อมเหตุผลไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กิจการ และผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายที่มีชื่อปรากฏตามรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดภายในวันทำการหลังพ้นกำหนดที่สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถแจ้งทักท้วงเหตุแห่งการยกเลิกต่อผู้ทำคำเสนอซื้อ (สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถแจ้งทักท้วงเหตุแห่งการยกเลิกต่อผู้ทำคำเสนอซื้อได้ภายใน 3 วันทำการถัดจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับแจ้งเหตุ)

จากนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการดังนี้

8.1 กรณีที่เป็นใบหุ้น (Script)

ในกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะคืนใบหุ้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขาย โดยผู้แสดงเจตนาขายสามารถติดต่อรับใบหุ้นคืนได้ที่สำนักงานของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตามที่อยู่ในข้อ 1.3.1 ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ของทุกวันทำการ นับแต่วันทำการถัดจากวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อแจ้งการยกเลิก โดยผู้แสดงเจตนาขายต้องปฏิบัติตามขั้นตอนที่ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์กำหนด และผู้แสดงเจตนาขายต้องรับภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการคืนใบหุ้นทั้งหมด และขั้นตอนในการออกใบหุ้นใช้เวลาอย่างน้อย 14 วัน หรือตามแต่เงื่อนไขที่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ กำหนด

8.2 กรณีไร้ใบหุ้น (Scripless) และ/หรือ NVDR

ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการคืนหลักทรัพย์ผ่านบริษัท ศูนย์รับฝากฯ เพื่อฝากเข้าบริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

หมายเหตุ: การรับคืนหุ้นเป็นใบหุ้นหรือไร้ใบหุ้นจะเป็นไปตามลักษณะของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถเปลี่ยนแปลงลักษณะของหลักทรัพย์ในการรับหลักทรัพย์คืนได้

ส่วนที่ 5

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

- (1) ข้าพเจ้ามีความตั้งใจทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้จริง
- (2) ราคาเสนอซื้อในครั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 แล้ว
- (3) ข้าพเจ้ามีความตั้งใจที่จะปฏิบัติตามแผนการที่ข้าพเจ้าระบุไว้ในคำเสนอซื้อ
- (4) ข้อมูลตามคำเสนอซื้อถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริง ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ และได้มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง



บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)

(ลงชื่อ)

นายคงกระพัน อินทรแจ้ง

กรรมการผู้มีอำนาจ

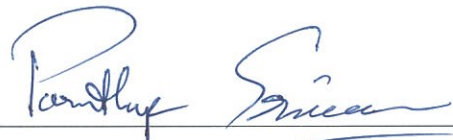
ผู้ทำคำเสนอซื้อ

ข้าพเจ้าในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อได้ปฏิบัติตามหน้าที่ตามที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินและขอบเขตการดำเนินงานแล้ว และขอรับรองว่าในการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าว ข้าพเจ้า

- (1) ได้พิจารณาข้อมูลของผู้ทำคำเสนอซื้อจนเชื่อมั่นว่า ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อที่เปิดเผยในคำเสนอซื้อถูกต้องและครบถ้วน ไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ รวมทั้งไม่มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง
- (2) ได้ตรวจสอบหลักฐานทางการเงินแล้วเห็นว่า ผู้ทำคำเสนอซื้อสามารถดำเนินการตามข้อเสนอในคำเสนอซื้อข้างต้นได้จริง
- (3) ได้สอบทานนโยบายและแผนการบริหารกิจการตามที่ปรากฏในข้อ 2 ของส่วนที่ 3 รายละเอียดของกิจการแล้ว เห็นว่า
 - (ก) ผู้ทำคำเสนอซื้อจะสามารถดำเนินการตามนโยบายและแผนการบริหารกิจการดังกล่าวได้
 - (ข) สมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำนโยบายและแผนการบริหารกิจการได้จัดทำขึ้นอย่างสมเหตุสมผล และ
 - (ค) มีการอธิบายผลกระทบต่อกิจการ และความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อกิจการหรือผู้ถือหลักทรัพย์อย่างชัดเจนเพียงพอ
- (4) จากข้อมูลและหลักฐานการได้หลักทรัพย์ของกิจการที่ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ได้มาในระยะเวลา 90 วันก่อนวันยื่นคำเสนอซื้อ และราคาเสนอซื้อที่ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบแล้วนั้นไม่มีข้อสงสัยว่าราคาเสนอซื้อในครั้งนี้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. 12/2554
- (5) ได้สอบทานความครบถ้วนถูกต้องของข้อมูลอื่นๆ ในคำเสนอซื้อนี้ ด้วยความระมัดระวัง รอบคอบแล้ว เห็นว่าข้อมูลถูกต้อง ครบถ้วน และไม่มีข้อมูลที่อาจทำให้บุคคลอื่นสำคัญผิดในสาระสำคัญ รวมทั้งไม่มีการปกปิดข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญซึ่งควรบอกให้แจ้ง

บริษัท เดอะ ควอนท์ กรุ๊ป จำกัด

(ลงชื่อ)



นายพเทพ ศรีสุอัน

Chief Executive Officer

ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ