



บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)
THAI CENTRAL CHEMICAL PUBLIC COMPANY LIMITED

ห้อง 801-806, 809-810 ชั้น 8 มิตรทาวน์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ 944 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
Room 801-806, 809-810, 8th Floor, Mitrtown Office Tower, 944 Rama 4 Road, Wangmai, Pathumwan, Bangkok 10330
Tel: (662) 639 8888 Fax: (662) 639 8999 E-mail : mailbox@thaicentral.co.th Website : www.tcccthai.com
ทะเบียนเลขที่ บมจ. 0107536000277 REG. No. 0107536000277

ที่ 042/2566

วันที่ 22 มิถุนายน 2566

เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของ
บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้ถือหุ้นของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ครั้งที่ 1
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

ตามที่บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ได้นำส่งรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อ
หลักทรัพย์ ("แบบ 250-2") ลงวันที่ 16 มิถุนายน 2566 ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้วนั้น เนื่องจากการแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงาน
ความเห็นดังกล่าว จึงขอเปิดเผยการแก้ไขเพิ่มเติม โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วยนี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

นายทาสีระ ยามาซิตะ
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม



นายทาคายุği ไทย
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

เลขานุการบริษัท โทร 0 2639 8888 ต่อ 8909

**เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ครั้งที่ 1
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)**

ข้อมูลที่แก้ไขและเพิ่มเติมจะปรากฏเป็นตัวอักษรสีน้ำเงินหนาและขีดเส้นใต้ และข้อความที่ถูกตัดออกจะปรากฏเป็นตัวอักษรน้ำเงินธรรมดาที่ถูกขีดออก ดังนี้

1. แก้ไขหน้าที่ 17 ข้อ 1.8 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ

ข้อความเดิม

กำไรขั้นต้น

ในปี 2563 - 2565 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2565 - 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 2,436.81 ล้านบาท 2,446.62 ล้านบาท 1,492.23 ล้านบาท 58.69 ล้านบาท และ 147.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.83 ร้อยละ 20.24 ร้อยละ 11.58 ร้อยละ 3.66 และร้อยละ 7.99 ตามลำดับ

ในปี 2564 แม้ว่ารายได้รวมของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้น แต่บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายจำกัดเพดานของราคาปุ๋ยที่สามารถจำหน่ายได้ ในขณะที่ต้นทุนของวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกซึ่งเป็นผลมาจากการระบาดของโควิด 19 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 20.24 ลดลงจากร้อยละ 25.83 ในปี 2563

ในปี 2565 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อนหน้า ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ทำปุ๋ยเคมีที่สูงขึ้นตามราคาตลาดโลก โดยเป็นผลมาจากอุปสงค์โดยรวมที่ลดลงทั่วโลกจากสาเหตุหลายประการ อันได้แก่ การชะลอการผลิปุ๋ยในทวีปยุโรปจากราคาก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานจากความขัดแย้งในรัสเซีย-ยูเครน การคว่ำบาตรประเทศรัสเซียและเบลารุส และการตั้งข้อจำกัดทางการค้ากับประเทศจีน รวมถึงการอ่อนค่าของเงินบาทเป็นต้น จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ทำให้ต้นทุนการนำเข้าสูงขึ้น ในขณะเดียวกัน ราคาขายปุ๋ยเคมีของบริษัทฯ ไม่สามารถปรับขึ้นได้ตามได้โดยตรง เนื่องจากรัฐบาลไทยมีการควบคุมราคาของปุ๋ยเพื่อช่วยเหลือด้านการประกอบอาชีพของเกษตรกร เป็นผลให้อัตรากำไรของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ทั้งนี้ ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2566 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.99 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากแนวโน้มที่ลดลงของราคาวัตถุดิบและการควบคุมราคาขายปุ๋ยเคมีที่ดีขึ้นจากภาครัฐ เมื่อเทียบกับในช่วงเวลาเดียวกันกับงวดก่อนหน้า

ข้อความใหม่

กำไรขั้นต้น

ในปี 2563 - 2565 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2565 - 2566 บริษัท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 2,436.81 ล้านบาท 2,446.62 ล้านบาท 1,492.23 ล้านบาท 58.69 ล้านบาท และ 147.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.83 ร้อยละ 20.24 ร้อยละ 11.58 ร้อยละ 3.66 และร้อยละ 7.99 ตามลำดับ

ในปี 2564 แม้ว่ารายได้รวมของบริษัท จะเพิ่มขึ้น แต่บริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายจำกัดเพดานของราคาปุ๋ยที่สามารถจำหน่ายได้ ในขณะที่ต้นทุนของวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกซึ่งเป็นผลมาจากการระบาดของโควิด 19 โดยบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 20.24 ลดลงจากร้อยละ 25.83 ในปี 2563

ในปี 2565 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท ลดลงจากปีก่อนหน้า ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ทำปุ๋ยเคมีที่สูงขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเป็นผลมาจากอุปสงค์อุปทานโดยรวมที่ลดลงทั่วโลกจากสาเหตุหลายประการ อันได้แก่ การชะลอการผลิตปุ๋ยในทวีปยุโรปจากราคาก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานจากความขัดแย้งในรัสเซีย-ยูเครน การคว่ำบาตรประเทศรัสเซียและเบลารุส และการตั้งข้อจำกัดทางการค้ากับประเทศจีน รวมถึงการอ่อนค่าของเงินบาท เป็นต้น จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ทำให้ต้นทุนการนำเข้าสูงขึ้น ในขณะเดียวกัน ราคาขายปุ๋ยเคมีของบริษัท ไม่สามารถปรับขึ้นได้ตามได้โดยตรง เนื่องจากรัฐบาลไทยมีการควบคุมราคาของปุ๋ยเพื่อช่วยเหลือด้านการประกอบอาชีพของเกษตรกร เป็นผลให้อัตรากำไรของบริษัท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ทั้งนี้ ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2566 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.99 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากแนวโน้มที่ลดลงของราคาวัตถุดิบและการควบคุมราคาขายปุ๋ยเคมีที่ดีขึ้นจากภาครัฐ เมื่อเทียบกับในช่วงเวลาเดียวกันกับงวดก่อนหน้า

2. แก้ไขหน้า 21 ข้อ 2 ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้องของข้อมูลของกิจการที่ปรากฏในคำเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกิจการตามที่ปรากฏในส่วนที่ 3 รายละเอียดของกิจการในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ลงวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 มีความถูกต้องในสาระสำคัญ

ข้อความใหม่

คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับกิจการตามที่ปรากฏในส่วนที่ 3 รายละเอียดของกิจการในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ฉบับลงวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 รวมทั้งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ฉบับแก้ไขครั้งที่ 1 ฉบับลงวันที่ 8 มิถุนายน 2566 มีความถูกต้องในสาระสำคัญ

3. แก้ไขหน้าที่ 26 ข้อ 4.1 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับ และ/หรือ เหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

คณะกรรมการของกิจการทุกราย (ซึ่งไม่นับรวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ถือหุ้นของกิจการแล้ว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าผู้ถือหุ้นควรตอบรับคำเสนอซื้อในครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ข้อความใหม่

คณะกรรมการของกิจการทุกราย (ซึ่งไม่นับรวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ฉบับลงวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 รวมทั้งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ฉบับแก้ไขครั้งที่ 1 ฉบับลงวันที่ 8 มิถุนายน 2566 และความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ถือหุ้นของกิจการแล้ว ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่าผู้ถือหุ้นควรตอบรับคำเสนอซื้อในครั้งนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

4. แก้ไขหน้าที่ 28 ข้อ 4.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้ทำคำเสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

ข้อความเดิม

คณะกรรมการของกิจการ (ซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาแผนงานและนโยบายภายหลังการทำคำเสนอซื้อที่ได้ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) และมีความเห็นดังนี้

ข้อความใหม่

คณะกรรมการของกิจการ (ซึ่งไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาแผนงานและนโยบายภายหลังการทำคำเสนอซื้อที่ได้ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ฉบับลงวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 รวมทั้งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ฉบับแก้ไขครั้งที่ 1 ฉบับลงวันที่ 8 มิถุนายน 2566 และมีความเห็นดังนี้

5. แก้ไขหน้าที่ 29 ข้อ 4.3.1 สถานภาพของกิจการ

ข้อความเดิม

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว สถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง แต่กิจการจะยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและยังคงสถานภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด อย่างไรก็ตามหากในอนาคตมีการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการแปรสภาพของกิจการและกิจการเข้าเงื่อนไขที่จะดำเนินการได้ตามที่กฎหมายกำหนดไว้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาตามความเหมาะสมและจะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อไป

อย่างไรก็ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จึงมีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลและจัดส่งข้อมูลตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดไว้ต่อไป แต่ภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียนจะสิ้นสุดลง

ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในบริษัทก่อนการทำคำเสนอซื้อร้อยละ 83.46 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ดังนั้นหลังจากเสร็จสิ้นระยะเวลาซื้อหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หากกิจการจะมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ซึ่งจะส่งผลให้ (1) กิจการจะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (2) กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และผู้บริหาร เป็นต้นและ (3) กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องจะสิ้นสุดหน้าที่การจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาสถานภาพของกิจการตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า แม้ว่ากิจการจะไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการบริษัทยังคงมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องอันรวมถึงพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีหน้าที่ปฏิบัติตาม

พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด ผู้ถือหุ้นของกิจการจึงยังคงมีสิทธิตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดกำหนด เช่น การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น การออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ การได้รับเงินปันผล และการได้รับข้อมูลข่าวสาร เป็นต้น

ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แล้ว หุ้นของกิจการ จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นตลาดรองได้อีก ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่ต้องการซื้อขายหุ้นของกิจการ จะไม่สามารถทำการซื้อขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว และจะส่งผลให้หุ้นของกิจการ ไม่มีราคาตลาดซึ่งเป็นราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ สำหรับอ้างอิงในการอย่างไรก็ดี กิจการก็ยังสามารถบริหารสภาพคล่องโดยการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน การใช้กระแสเงินสดภายในกิจการเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ ในกรณีที่เหมาะสม กิจการสามารถขอการสนับสนุนทางการเงินจาก Sojitz และ/หรือ ไอเอสทีเอส ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ได้

ข้อความใหม่

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว สถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง แต่กิจการจะยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและยังคงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตมีการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการแปรสภาพของกิจการและกิจการเข้าเงื่อนไขที่จะดำเนินการได้ตามที่กฎหมายกำหนดไว้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาตามความเหมาะสมและจะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อไป

อย่างไรก็ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จึงมีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลและจัดส่งข้อมูลตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดไว้ต่อไป แต่ภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใด ๆ ของบริษัทจดทะเบียนจะสิ้นสุดลง

ผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในบริษัทก่อนการทำคำเสนอซื้อร้อยละ 83.46 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ดังนั้น หลังจากเสร็จสิ้นระยะเวลาการรับซื้อหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หากกิจการจะมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ซึ่งจะส่งผลให้ (1) กิจการจะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (2) กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และผู้บริหาร เป็นต้นและ (3) กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการ

และบุคคลที่เกี่ยวข้องจะสิ้นสุดหน้าที่การจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาสถานภาพของกิจการตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า แม้ว่ากิจการจะไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการบริษัทยังคงมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องอันรวมถึง พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีหน้าที่ปฏิบัติตาม พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด ผู้ถือหุ้นของกิจการจึงยังคงมีสิทธิตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดกำหนด เช่น การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น การออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ การได้รับเงินปันผล และการได้รับข้อมูลข่าวสาร เป็นต้น

ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ **จะทำให้กิจการไม่สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ดี** กิจการก็ยังสามารถบริหารสภาพคล่องโดยการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน การใช้กระแสเงินสดภายในกิจการเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ ในกรณีที่จำเป็นและเหมาะสม กิจการสามารถขอการสนับสนุนทางการเงินจาก Sojitz และ/หรือ ไอเอสทีเอส ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ได้

6. แก้ไขหน้า 33 ข้อ 4.3.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

ข้อความเดิม

โครงสร้างทางการเงิน

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินเพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการและเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการในภาพรวม ซึ่งรวมถึงการกู้เงิน การทำธุรกรรมดังกล่าวต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติตามอำนาจการอนุมัติ (DOA) ของกิจการ และต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ข้อความใหม่

โครงสร้างทางการเงิน

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินเพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการและเพื่อประโยชน์สูงสุดของ

กิจการในภาพรวม ซึ่งรวมถึงการกู้เงินและการให้กู้ การทำธุรกรรมดังกล่าวต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติตามอำนาจการอนุมัติ (DOA) ของกิจการ และต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

7. แก้ไขหน้า 34 ข้อ 4.3.3 รายการระหว่างกัน

ข้อความเดิม

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ปัจจุบัน กิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการกับบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้องและ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ภายในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลง ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเข้าทำรายการระหว่างกันกับกิจการและ/หรือบริษัทย่อยของกิจการซึ่งรวมถึงการให้และ/หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องของกิจการ ตามนโยบายการบริหารจัดการทางการเงินของการเข้าทำรายการระหว่างกันตามแนวทางการดำเนินธุรกิจของกิจการที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้ว และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลง หากกิจการมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ รวมถึงบุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งรวมถึงการยกเว้นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วย ซึ่งในส่วนนี้ หากมีรายการระหว่างกันอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต กิจการจะไม่มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. อีกต่อไป โดยการเข้าทำรายการระหว่างกันดังกล่าวจะคำนึงถึงความจำเป็น ความสมเหตุสมผลของรายการ และจะจัดขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ที่เช่นเดียวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันที่แสดงในส่วนที่ 2 ข้อ 4.4.2 ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ทั้งนี้ การดำเนินการเข้าทำรายการดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามข้อบังคับของกิจการและบทบัญญัติแห่ง พ.ร.บ.บริษัทมหาชน รวมถึงข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องในขณะนั้น

ข้อความใหม่

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ปัจจุบัน กิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความ

ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการกับบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง และ/หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ภายในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลง ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่ได้มีแผนจะเข้าทำรายการระหว่างกันกับกิจการและ/หรือบริษัทย่อยของกิจการเพิ่มขึ้นหรือเปลี่ยนไปจากปัจจุบันอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเข้าทำรายการระหว่างกันกับกิจการและ/หรือบริษัทย่อยของกิจการซึ่งรวมถึงการให้และ/หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องของกิจการ-ตามนโยบายการบริหารจัดการทางการเงินของการเข้าทำรายการระหว่างกันตามแนวทางการดำเนินธุรกิจของกิจการที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้แล้ว และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลง หากกิจการมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ รวมถึงบุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งรวมถึงการยกเว้นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันด้วย ซึ่งในส่วนนี้ หากมีรายการระหว่างกันอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต กิจการจะไม่มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. อีกต่อไป โดยการเข้าทำรายการระหว่างกันดังกล่าวจะคำนึงถึงความจำเป็น ความสมเหตุสมผลของรายการ และจะจัดขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ที่เช่นเดียวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันที่แสดงในส่วนที่ 2 ข้อ 4.4.2 ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ทั้งนี้ การดำเนินการเข้าทำรายการดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามข้อบังคับของกิจการและบทบัญญัติแห่ง พ.ร.บ.บริษัทมหาชน รวมถึงข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องในขณะนั้น

วันที่ 22 มิถุนายน 2566

เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อ
หลักทรัพย์ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้ถือหุ้นของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อ
หลักทรัพย์ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1

ตามที่บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด ได้นำส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำ
เสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย ลงวันที่ 16 มิถุนายน 2566 ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้วนั้น เนื่องจากได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงาน
ความเห็นดังกล่าว จึงขอเปิดเผยการแก้ไขเพิ่มเติม โดยมีรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



นางสาวจिरอง อนุมานราชธน
กรรมการผู้จัดการ/ ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

**เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอน
หลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ครั้งที่ 1
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)**

ข้อมูลที่แก้ไขและเพิ่มเติมจะปรากฏเป็นตัวอักษรสีน้ำเงินหนาและขีดเส้นใต้ และข้อความที่ถูกตัดออกจะปรากฏเป็น
ตัวอักษรน้ำเงินตัวหนาที่ถูกขีดออก ดังนี้

1. แก้ไขหน้า 7 บทสรุปผู้บริหาร

ข้อความเดิม

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 บริษัทฯ ได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) จาก Sojitz และไอเอสทีเอส ซึ่งเป็นผู้ทำคำ
เสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ มีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดย Sojitz และ ไอเอสทีเอส

ผู้ทำคำเสนอซื้อ	:	- บริษัท Sojitz Corporation จำกัด (“Sojitz”) - บริษัท ไอเอสที เอส (ไทยแลนด์) จำกัด (“ไอเอสทีเอส”)
ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ	:	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์	:	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ประเภทหลักทรัพย์ ในคำเสนอซื้อ	:	หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของกิจการ จำนวน 96,720,795 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.54 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ
ราคาเสนอซื้อ	:	40.00 บาทต่อหุ้นโดยผู้แสดงเจตนาขายจะมีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้น ดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าว ดังนั้นราคาเสนอซื้อสุทธิที่ผู้แสดง เจตนาขายจะได้รับคือ 39.893 บาทต่อหุ้น
ระยะเวลารับซื้อ	:	ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 45 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 2 สิงหาคม 2566 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (Final Period) (เว้นแต่จะเข้าเงื่อนไขที่ระบุในแบบ 247-4) ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดของสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อ ดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลารับซื้อ เพื่อให้ระยะเวลารับซื้อครบ 45 วันทำ การ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554
ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือ หลักทรัพย์สามารถ ยกเลิกการแสดงเจตนา ขาย	:	ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ได้ ณ ที่ทำการของ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 26 มิถุนายน 2566 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 รวมทั้งสิ้น 20 วันทำการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

	ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดของสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลาที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลาที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายออกไปเพื่อให้ระยะเวลาดังกล่าวครบ 20 วันทำการ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554
การชำระราคา	: ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายออกไป ซึ่งตรงกับวันที่ 4 สิงหาคม 2566
เงื่อนไขในการเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ	: ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้ - ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อ หรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ ในระหว่างระยะเวลาที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายออกไป - ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอสั่งซื้อหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลาที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายออกไป
เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ	: ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ - มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับคำเสนอซื้อ และยังไม่พ้นระยะเวลาที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายออกไป หรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะทางการเงินหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยเหตุการณ์ หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ - มีเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้การขอเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ระงับไป

ข้อความใหม่

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 บริษัทฯ ได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ฉบับลงวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 รวมทั้งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ฉบับแก้ไขครั้งที่ 1 ฉบับลงวันที่ 8 มิถุนายน 2566 จาก Sojitz และไอเอสทีเอส ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ มีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดย Sojitz และ ไอเอสทีเอส

ผู้ทำคำเสนอซื้อ	: - บริษัท Sojitz Corporation จำกัด (“Sojitz”) - บริษัท ไอเอสที เอส (ไทยแลนด์) จำกัด (“ไอเอสทีเอส”)
ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ	: บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์	: บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ประเภทหลักทรัพย์ในคำเสนอซื้อ	: หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของกิจการ จำนวน 96,720,795 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.54 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ
ราคาเสนอซื้อ	: 40.00 บาทต่อหุ้นโดยผู้แสดงเจตนาขายจะมีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

		ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าว ดังนั้นราคาเสนอซื้อสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับคือ 39.893 บาทต่อหุ้น
ระยะเวลารับซื้อ	:	ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 45 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 2 สิงหาคม 2566 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (Final Period) (เว้นแต่จะเข้าเงื่อนไขที่ระบุในแบบ 247-4) ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดของสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลารับซื้อ เพื่อให้ระยะเวลารับซื้อครบ 45 วันทำการ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554
ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย	:	ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ได้ ณ ที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 26 มิถุนายน 2566 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. รวมทั้งสิ้น 20 วันทำการ ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดของสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายออกไปเพื่อให้ระยะเวลาดังกล่าวครบ 20 วันทำการ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554
การชำระราคา	:	ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 4 สิงหาคม 2566
เงื่อนไขในการเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ	:	ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้ - ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อ หรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ ในระหว่างระยะเวลารับซื้อ หรือ - ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ
เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ	:	ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ - มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับคำเสนอซื้อ และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้ออันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะทางการเงินหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยเหตุการณ์ หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ - มีเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้การขอเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ระงับไป

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

2. แก้ไขหน้าที่ 11 ข้อ 1.1 ลักษณะและรายละเอียดของรายการ

ข้อความเดิม

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 บริษัทฯ ได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) จาก Sojitz และ ไอเอสทีเอส ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ มีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดย Sojitz และ ไอเอสทีเอส

ผู้ทำคำเสนอซื้อ	: - บริษัท Sojitz Corporation จำกัด ("Sojitz") - บริษัท ไอเอสที เอส (ไทยแลนด์) จำกัด ("ไอเอสทีเอส")
ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ	: บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์	: บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ประเภทหลักทรัพย์ ในคำเสนอซื้อ	: หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของกิจการ จำนวน 96,720,795 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.54 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ
ราคาเสนอซื้อ	: 40.00 บาทต่อหุ้นโดยผู้แสดงเจตนาขายจะมีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าว ดังนั้นราคาเสนอซื้อสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับคือ 39.893 บาทต่อหุ้น
ระยะเวลารับซื้อ	: ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 45 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 2 สิงหาคม 2566 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็นระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (Final Period) (เว้นแต่จะเข้าเงื่อนไขที่ระบุในแบบ 247-4) ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดของสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลารับซื้อ เพื่อให้ระยะเวลารับซื้อครบ 45 วันทำการ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554
ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือ หลักทรัพย์สามารถ ยกเลิกการแสดงเจตนา ขาย	: ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ได้ ณ ที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 26 มิถุนายน 2566 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. รวมทั้งสิ้น 20 วันทำการ ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดของสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายออกไปเพื่อให้ระยะเวลาดังกล่าวครบ 20 วันทำการ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

การชำระราคา	:	ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 4 สิงหาคม 2566
เงื่อนไขในการเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ	:	ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้ - ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อ หรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ ในระหว่างระยะเวลารับซื้อ หรือ - ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ
เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ	:	ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ - มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับคำเสนอซื้อ และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้ออันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะทางการเงินหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยเหตุการณ์ หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ - มีเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้การขอเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ราบรื่นไป

ข้อความใหม่

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 บริษัทฯ ได้รับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) **ฉบับลงวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 รวมทั้งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ฉบับแก้ไขครั้งที่ 1 ฉบับลงวันที่ 8 มิถุนายน 2566** จาก Sojitz และ ไอเอสทีเอส ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ มีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้

สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดย Sojitz และ ไอเอสทีเอส

ผู้ทำคำเสนอซื้อ	:	- บริษัท Sojitz Corporation จำกัด ("Sojitz") - บริษัท ไอเอสที เอส (ไทยแลนด์) จำกัด ("ไอเอสทีเอส")
ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ	:	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์	:	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ประเภทหลักทรัพย์ในคำเสนอซื้อ	:	หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วของกิจการ จำนวน 96,720,795 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.54 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ
ราคาเสนอซื้อ	:	40.00 บาทต่อหุ้นโดยผู้แสดงเจตนาขายจะมีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าว ดังนั้นราคาเสนอซื้อสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับคือ 39.893 บาทต่อหุ้น
ระยะเวลารับซื้อ	:	ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 45 วันทำการ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 2 สิงหาคม 2566 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ เวลา 9.00 น. ถึง 16.00

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

	น. ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็นระยะเวลาครั้งสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลาซื้ออีก (Final Period) (เว้นแต่จะเข้าเงื่อนไขที่ระบุในแบบ 247-4) ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดของสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลาซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลาซื้อ เพื่อให้ระยะเวลาซื้อครบ 45 วันทำการ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554
ระยะเวลาซื้อที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย	ผู้แสดงเจตนาขายสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ได้ ณ ที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 26 มิถุนายน 2566 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 รวมทั้งสิ้น 20 วันทำการ ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดของสถาบันการเงินเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลาซื้อที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลาซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้ถือหุ้นสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายออกไปเพื่อให้ระยะเวลาดังกล่าวครบ 20 วันทำการ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554
การชำระราคา	ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสิ้นสุดระยะเวลาซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 4 สิงหาคม 2566
เงื่อนไขในการเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ	ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้ - ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อ หรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ ในระหว่างระยะเวลาซื้อ หรือ - ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอสั่งหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลาซื้อ
เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ	ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ - มีเหตุการณ์หรือการกระทำใดๆ เกิดขึ้นภายหลังจากสำนักงาน ก.ล.ต. รับคำเสนอซื้อ และยังไม่พ้นระยะเวลาซื้ออันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะทางการเงินหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยเหตุการณ์ หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ - มีเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้การขอเพิกถอนหุ้นของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ระงับไป

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

3. แก่หน้า 15 ข้อ 1.2.1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ทำคำเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

- ข้อมูลทั่วไปของบริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด (“ไอเอสทีเอส”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	98 อาคารสาทร สแควร์ ออฟฟิศ ชั้น 37 ห้อง 3725 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
ประเภทนิติบุคคล	:	บริษัทจำกัด
โทรศัพท์	:	+ 66 (0) 2105 6366
โทรสาร	:	-ไม่มี-
เว็บไซต์	:	-ไม่มี-
เลขที่จดทะเบียนบริษัท	:	0105547162468

หุ้นที่เสนอซื้ออาจโอนระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อเพื่อรักษาสถานะการเป็นบริษัทไทยตามพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และประมวลกฎหมายที่ดิน (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งระบุนอกเหนือจากเงื่อนไขอื่น ๆ ว่า คนต่างด้าวสามารถถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายไปแล้วทั้งหมดของบริษัท และเพื่อวัตถุประสงค์การปฏิบัติตามกฎหมายอื่น ๆ โดยสามารถสอบถามข้อมูลใด ๆ โดยตรงไปยังผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

ข้อความใหม่

- ข้อมูลทั่วไปของบริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด

ชื่อบริษัท	:	บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด (“ไอเอสทีเอส”)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	98 อาคารสาทร สแควร์ ออฟฟิศ ชั้น 37 ห้อง 3725 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
ประเภทนิติบุคคล	:	บริษัทจำกัด
โทรศัพท์	:	+ 66 (0) 2105 6366
โทรสาร	:	-ไม่มี-
เว็บไซต์	:	-ไม่มี-
เลขที่จดทะเบียนบริษัท	:	0105547162468

หุ้นที่เสนอซื้ออาจโอนระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อเพื่อรักษาสถานะการเป็นบริษัทไทยตามพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และประมวลกฎหมายที่ดิน (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งระบุนอกเหนือจากเงื่อนไขอื่น ๆ ว่า คนต่างด้าวสามารถถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายไปแล้วทั้งหมดของบริษัท

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

และเพื่อวัตถุประสงค์การปฏิบัติตามกฎหมายอื่น ๆ โดยสามารถสอบถามข้อมูลใด ๆ โดยตรงไปยังผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

4. แก้ไขหน้าที่ 15 ข้อ 1.2.3 ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว

ข้อความเดิม

- บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ไอเอสทีเอส มีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้นจำนวน 2.00 ล้านบาท

ข้อความใหม่

- บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ไอเอสทีเอส มีทุนจดทะเบียนและทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้นจำนวน 2.00 ล้านบาท

5. แก้ไขหน้าที่ 16 ข้อ 1.2.4 รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก

ข้อความเดิม

- บริษัท Sojitz Corporation จำกัด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ผู้ถือหุ้นของ Sojitz มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ
1	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account) ^{/1}	34,546	13.80
2	ICHIGO TRUST PTE LTD. (Trust Account) ^{/2}	20,726	8.28
3	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust Account) ^{/3}	14,883	5.95
4	Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities Co., Ltd ^{/4}	4,638	1.85
5	STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	4,342	1.73
6	Japan Securities Finance Co., Ltd. ^{/5}	3,997	1.60
7	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103	3,727	1.49
8	THE BANK OF NEW YORK MELLON 140044 ^{/6}	3,363	1.34
9	JPMorgan Securities Japan Co., Ltd. ^{/7}	2,619	1.05
10	SSBTC CLIENT OMNIBUS ACCOUNT	2,472	0.99
รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก		95,313	38.08

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ
	ผู้ถือหุ้นอื่นและหุ้นที่ซื้อคืน	154,987	61.92
รวม		250,300	100.00

ที่มา: เว็บไซต์ Sojitz (<https://www.sojitz.com/en/ir/stkholder/stock/>)

หมายเหตุ:

/1 ผู้ถือหุ้นของ The Master Trust Bank of Japan, Ltd., ณ วันที่ 1 เมษายน 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corporation ^{/1.1}	55,800	46.50
2	Nippon Life Insurance Company	40,200	33.50
3	Meiji Yasuda Life Insurance Company	12,000	10.00
4	The Norinchukin Trust & Banking Co., Ltd.	12,000	10.00
	รวม	120,000	100.00

ที่มา: The Master Trust Bank of Japan (<https://www.mastertrust.co.jp/english/corporate.html>)

/1.1 ผู้ถือหุ้นของ Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corporation มีดังต่อไปนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corporation ^{/1.1.1}	-ไม่มี-	100.00

/1.1.1 ผู้ถือหุ้นของ Mitsubishi UFJ Financial Group ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust account)	1,945,291,400	16.13
2	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust account)	741,362,200	6.15
3	SSBTC CLIENT OMNIBUS ACCOUNT	257,748,540	2.13
4	THE BANK OF NEW YORK MELLON AS DEPOSITARY BANK FOR DR HOLDERS	241,322,875	2.00
5	STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	218,331,191	1.81
6	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Meiji Yasuda Life Insurance Company retirement benefit trust account)	175,000,000	1.45
7	JP MORGAN CHASE BANK 385781	166,053,638	1.37
8	JPMorgan Securities Japan Co., Ltd.	152,600,825	1.26
9	Toyota Motor Corporation	149,263,153	1.23
10	GOVERNMENT OF NORWAY	147,989,424	1.22
	รวม	4,194,963,246	34.75

ที่มา: เนื่องจาก Mitsubishi UFJ Financial Group เป็นบริษัทจดทะเบียนในประเทศญี่ปุ่น รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายชื่อผู้ถือหุ้นสามารถดูได้จากเว็บไซต์ https://www.mufig.jp/english/ir/stock/stock_information/index.html

/2 ไม่เปิดเผยชื่อผู้รับผลประโยชน์

/3 ผู้ถือหุ้นของ Custody Bank of Japan, Ltd. ณ วันที่ 1 มกราคม 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออก และจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	680,000	33.33
2	Mizuho Financial Group, Inc.	550,800	27.00

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
3	Resona Bank, Limited	340,000	16.67
4	The Dai-ichi Life Insurance Company, Limited	163,200	8.00
5	Asahi Mutual Life Insurance Company	102,000	5.00
6	Meiji Yasuda Life Insurance Company	91,800	4.50
7	Japan Post Insurance Co., Ltd.	71,400	3.50
8	Fukoku Mutual Life Insurance Company	40,800	2.00
รวม		2,040,000	100.00

ที่มา: Custody Bank of Japan, Ltd. (<https://www.custody.jp/english/corporate/index.html>)

/4 Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities Co., Ltd. ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจในประเทศญี่ปุ่นซึ่งดำเนินงานในฐานะบริษัทในเครือของ Mitsubishi UFJ Securities Holdings Co., Ltd.

/5 Japan Securities Finance Co., Ltd. ประกอบธุรกิจสินเชื่อหลักทรัพย์ ธนาคารทรัสต์ และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในญี่ปุ่นและต่างประเทศ โดยผู้ถือหุ้นของ Japan Securities Finance Co., Ltd. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	THE SFP VALUE REALIZATION MASTER FUND LTD.	12,674	14.0
2	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust account)	10,946	12.1
3	Capital Market Promotion Foundation	4,654	5.1
4	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust account)	4,228	4.7
5	Mizuho Bank, Ltd.	3,536	3.9
6	THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A. LONDON SPECIAL OMNIBUS SECS LENDING ACCOUNT	3,530	3.9
7	INTERTRUST TRUSTEES(CAYMAN) LIMITED SOLELY IN ITS CAPACITY AS TRUSTEE OF JAPAN —UP	3,109	3.4
8	STATE STREET CLIENT OMNIBUS ACCOUNT OM44	2,006	2.2
9	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust account 4)	1,874	2.1
10	INTERTRUST TRUSTEES CAYMAN LIMITED AS TRUSTEE OF JAPAN —UP UNIT TRUST	1,725	1.9
รวม		48,282	53.3

ที่มา: Japan Securities Finance Co., Ltd. (<https://www.jsf.co.jp/english/ir/rating/situation/>)

/6 THE BANK OF NEW YORK MELLON 140044 ประกอบธุรกิจเป็นบริษัทย่อยภายใต้ The Bank of New York Mellon Corporation โดยรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ The Bank of New York Mellon Corporation มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Vanguard Group, Inc.	72,583,632	9.20
2	Blackrock Inc.	65,986,790	8.36
3	Dodge & Cox Inc	59,834,458	7.58
4	State Street Corporation	30,906,852	3.92
5	Artisan Partners Limited Partnership	20,428,636	2.59
6	First Eagle Investment Management, LLC	16,793,152	2.13
7	FMR, LLC	16,699,598	2.12
8	Geode Capital Management, LLC	15,302,537	1.94

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
9	Davis Selected Advisers, LP	13,005,799	1.65
10	Longview Partners (Guernsey) LTD	12,459,610	1.58
รวม		324,001,064	41.07

ที่มา: Capital IQ (ล่าสุด ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2566)

/7 JPMorgan Securities Japan Co., Ltd. ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจในประเทศญี่ปุ่นซึ่งดำเนินงานในฐานะบริษัทในเครือของ J.P. Morgan International Finance Limited

ข้อความใหม่

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ผู้ถือหุ้นของ Sojitz มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ
1	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account) ^{/1}	34,546	13.80
2	ICHIGO TRUST PTE LTD. (Trust Account) ^{/2}	20,726	8.28
3	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust Account) ^{/3}	14,883	5.95
4	Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities Co., Ltd ^{/4}	4,638	1.85
5	STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	4,342	1.73
6	Japan Securities Finance Co., Ltd. ^{/5}	3,997	1.60
7	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103	3,727	1.49
8	THE BANK OF NEW YORK MELLON 140044 ^{/6}	3,363	1.34
9	JPMorgan Securities Japan Co., Ltd. ^{/7}	2,619	1.05
10	SSBTC CLIENT OMNIBUS ACCOUNT	2,472	0.99
รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก		95,313	38.08
ผู้ถือหุ้นอื่นและหุ้นทุนซื้อคืน		154,987	61.92
รวม		250,300	100.00

ที่มา: เว็บไซต์ Sojitz (<https://www.sojitz.com/en/ir/stkholder/stock/>)

หมายเหตุ:

/8 ผู้ถือหุ้นของ The Master Trust Bank of Japan, Ltd., ณ วันที่ 1 เมษายน 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corporation ^{/1.1}	55,800	46.50
2	Nippon Life Insurance Company	40,200	33.50
3	Meiji Yasuda Life Insurance Company	12,000	10.00
4	The Norinchukin Trust & Banking Co., Ltd.	12,000	10.00
รวม		120,000	100.00

ที่มา: The Master Trust Bank of Japan (<https://www.mastertrust.co.jp/english/corporate.html>)

/1.1 ผู้ถือหุ้นของ Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corporation มีดังต่อไปนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corporation Mitsubishi UFJ Financial Group /1.1.1	-ไม่มี-	100.00

/1.1.1 ผู้ถือหุ้นของ Mitsubishi UFJ Financial Group ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust account)	1,945,291,400	16.13
2	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust account)	741,362,200	6.15
3	SSBTC CLIENT OMNIBUS ACCOUNT	257,748,540	2.13
4	THE BANK OF NEW YORK MELLON AS DEPOSITARY BANK FOR DR HOLDERS	241,322,875	2.00
5	STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY 505234	218,331,191	1.81
6	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Meiji Yasuda Life Insurance Company retirement benefit trust account)	175,000,000	1.45
7	JP MORGAN CHASE BANK 385781	166,053,638	1.37
8	JPMorgan Securities Japan Co., Ltd.	152,600,825	1.26
9	Toyota Motor Corporation	149,263,153	1.23
10	GOVERNMENT OF NORWAY	147,989,424	1.22
รวม		4,194,963,246	34.75

ที่มา: เนื่องจาก Mitsubishi UFJ Financial Group เป็นบริษัทจดทะเบียนในประเทศญี่ปุ่น รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับรายชื่อผู้ถือหุ้นสามารถดูได้จากเว็บไซต์ https://www.mufg.jp/english/ir/stock/stock_information/index.html

/9 ไม่เปิดเผยชื่อผู้รับผลประโยชน์

/10 ผู้ถือหุ้นของ Custody Bank of Japan, Ltd. ณ วันที่ 1 มกราคม 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	680,000	33.33
2	Mizuho Financial Group, Inc.	550,800	27.00
3	Resona Bank, Limited	340,000	16.67
4	The Dai-ichi Life Insurance Company, Limited	163,200	8.00
5	Asahi Mutual Life Insurance Company	102,000	5.00
6	Meiji Yasuda Life Insurance Company	91,800	4.50
7	Japan Post Insurance Co., Ltd.	71,400	3.50
8	Fukoku Mutual Life Insurance Company	40,800	2.00
รวม		2,040,000	100.00

ที่มา: Custody Bank of Japan, Ltd. (<https://www.custody.jp/english/corporate/index.html>)

/11 Mitsubishi UFJ Morgan Stanley Securities Co., Ltd. ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจในประเทศญี่ปุ่นซึ่งดำเนินงานในฐานะบริษัทในเครือของ Mitsubishi UFJ Securities Holdings Co., Ltd.

/12 Japan Securities Finance Co., Ltd. ประกอบธุรกิจสินเชื่อหลักทรัพย์ ธนาคารทรัสต์ และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในญี่ปุ่นและต่างประเทศ โดยผู้ถือหุ้นของ Japan Securities Finance Co., Ltd. ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีดังต่อไปนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	THE SFP VALUE REALIZATION MASTER FUND LTD.	12,674	14.0

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
2	The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust account)	10,946	12.1
3	Capital Market Promotion Foundation	4,654	5.1
4	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust account)	4,228	4.7
5	Mizuho Bank, Ltd.	3,536	3.9
6	THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A. LONDON SPECIAL OMNIBUS SECS LENDING ACCOUNT	3,530	3.9
7	INTERTRUST TRUSTEES(CAYMAN) LIMITED SOLELY IN ITS CAPACITY AS TRUSTEE OF JAPAN —UP	3,109	3.4
8	STATE STREET CLIENT OMNIBUS ACCOUNT OM44	2,006	2.2
9	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust account 4)	1,874	2.1
10	INTERTRUST TRUSTEES CAYMAN LIMITED AS TRUSTEE OF JAPAN —UP UNIT TRUST	1,725	1.9
รวม		48,282	53.3

ที่มา: Japan Securities Finance Co., Ltd. (<https://www.jsf.co.jp/english/ir/rating/situation/>)

/13 THE BANK OF NEW YORK MELLON 140044 ประกอบธุรกิจเป็นบริษัทย่อยภายใต้ The Bank of New York Mellon Corporation โดยรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ The Bank of New York Mellon Corporation มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Vanguard Group, Inc.	72,583,632	9.20
2	Blackrock Inc.	65,986,790	8.36
3	Dodge & Cox Inc	59,834,458	7.58
4	State Street Corporation	30,906,852	3.92
5	Artisan Partners Limited Partnership	20,428,636	2.59
6	First Eagle Investment Management, LLC	16,793,152	2.13
7	FMR, LLC	16,699,598	2.12
8	Geode Capital Management, LLC	15,302,537	1.94
9	Davis Selected Advisers, LP	13,005,799	1.65
10	Longview Partners (Guernsey) LTD	12,459,610	1.58
รวม		324,001,064	41.07

ที่มา: Capital IQ (ล่าสุด ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2566)

/14 JPMorgan Securities Japan Co., Ltd. ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจในประเทศญี่ปุ่นซึ่งดำเนินงานในฐานะบริษัทในเครือของ J.P. Morgan International Finance Limited

6. แก้ไขหน้า 24 ข้อ 2.1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

ข้อความเดิม

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ซึ่งอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินของบริษัทฯ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินฉบับสอบทานสำหรับไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับสอบทานล่าสุด มาปรับปรุงด้วยรายการที่มี

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ความสำคัญ ภาวะผูกพัน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และรายการส่วนเพิ่มหรือส่วนลดของมูลค่าสินทรัพย์บางรายการที่มีการประเมินโดยผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระ เพื่อสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เป็นปัจจุบันมากที่สุด

ทั้งนี้ บริษัทฯ แต่งตั้งผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ ประกอบด้วย ที่ดินและส่วนปรับปรุง อาคาร เครื่องหมายการค้าและตราสินค้า และ เครื่องจักรและอุปกรณ์ โดยรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมีวัตถุประสงค์เพื่อสาธารณะ (โปรดดูรายละเอียดการประเมินทรัพย์สินตามเอกสารแนบ 2 ข้อมูลการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน) โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ดังนี้

ข้อความใหม่

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นการนำมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ ซึ่งอ้างอิงจากมูลค่าตามบัญชีที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินของบริษัทฯ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินฉบับสอบทานสำหรับไตรมาส สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งเป็นงบการเงินฉบับสอบทานล่าสุด มาปรับปรุงด้วยรายการที่มีความสำคัญ ภาวะผูกพัน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และรายการส่วนเพิ่มหรือส่วนลดของมูลค่าสินทรัพย์บางรายการที่มีการประเมินโดยผู้ประเมินทรัพย์สินอิสระ เพื่อสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เป็นปัจจุบันมากที่สุด

ทั้งนี้ บริษัทฯ แต่งตั้งผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของบริษัทฯ อันได้แก่ บริษัท ยูเค แวลูเอชัน แอนด์ เอเจนท์ จำกัด ("UK Valuation") บริษัท ไทยประเมินราคา ลิन्न ฟิลลิปส์ จำกัด ("Lynn") และบริษัท เอเจนท์ ฟอร์ เรียลเอสเตท แอฟแฟร์ส จำกัด ("AREA") ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ TCCC, MCA, NIM และ CTP และแต่งตั้งบริษัท เจแปน แวลูเออร์ส (ประเทศเมียนมา) จำกัด ("JVM") เป็นผู้ประเมินราคาอิสระในประเทศเมียนมาร์ในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ TCCM เนื่องจากไม่มีผู้ประเมินในประเทศไทยที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตอรับงานประเมินมูลค่าสินทรัพย์ในประเทศเมียนมาร์ บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องแต่งตั้ง JVM เป็นผู้ประเมิน โดย JVM เป็น 1 ในบริษัทย่อยของ Japan Valuer Co., Ltd. ("Japan Valuer") ที่ตั้งอยู่ในประเทศญี่ปุ่นซึ่ง Japan Valuer มีบริษัทในเครือและพันธมิตรทางธุรกิจที่ให้บริการประเมินมูลค่าทรัพย์สินในหลายประเทศแถบทวีปเอเชีย และประเทศสหรัฐอเมริกา โดย Japan Valuer ได้รับการรับรองให้เป็นสมาชิกของ Royal Institution of Chartered Surveyors ("RICS") ซึ่งเป็นองค์กรวิชาชีพการระดับนานาชาติที่ส่งเสริมและการบังคับใช้มาตรฐานสากลในการประเมินราคา การจัดการและการพัฒนาของที่ดิน อสังหาริมทรัพย์ ก่อสร้าง และโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ คณะผู้บริหารหลัก และผู้ประเมินหลักของ JVM เป็นบุคลากรจาก Japan Valuer ที่มีประสบการณ์ ความรู้ และความเชี่ยวชาญในด้านการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ รวมถึงได้รับการรับรองจาก RICS CRE(USA) และ Certified Real Estate Appraiser (Japan) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า JVM มีคุณสมบัติเพียงพอและเหมาะสมที่จะทำการประเมินสินทรัพย์ของ TCCCM ได้อย่างน่าเชื่อถือ

นอกจากนี้ สำหรับวิธีการประเมินที่ UK Valuation, Lynn, AREA, และ JVM ใช้ในการประเมินทรัพย์สินของ TCCC, MCA, NIM, CTP และ TCCM เป็นวิธีการประเมินที่เป็นไปตามหลักการประเมินมูลค่าของทรัพย์สินในแต่ละประเภท เพื่อสะท้อนมูลค่าตลาดของทรัพย์สินประเภทนั้นๆ รวมถึงเป็นวิธีการประเมินเดียวกับผู้ประเมินราคาอิสระรายอื่น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีการประเมินสมมติฐาน ข้อมูลที่ผู้ประเมินนำมาใช้ในการประเมินมูลค่า และมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสมมติฐานว่าสภาพแวดล้อมในการดำเนินการธุรกิจ สภาวะเศรษฐกิจ ตลอดจนสมมติฐานตลาดการเงิน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ในปัจจุบัน ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ในอนาคต ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยทรัพย์สินที่ประเมินประกอบไปด้วย ที่ดินและส่วนปรับปรุง อาคาร เครื่องหมายการค้าและตราสินค้า และ เครื่องจักร และอุปกรณ์ โดยรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินมีวัตถุประสงค์เพื่อสาธารณะ (โปรดดูรายละเอียดการประเมินทรัพย์สินตามเอกสารแนบ 2 ข้อมูลการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน) โดยมีรายละเอียดการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ดังนี้

7. แก้ไขหน้าที 25 ข้อ 2.1.2.1 การประเมินมูลค่าสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC

ข้อความเดิม

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินถาวรของ TCCC ประกอบด้วย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ที่ดินและส่วนปรับปรุง อาคาร สิ่งปลูกสร้างและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ และ เครื่องหมายการค้า โดยมีรายละเอียดมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังนี้

(1) การประเมินมูลค่าสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC

การประเมินมูลค่าสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC ประกอบด้วยที่ดิน 9 แปลง มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดของที่ดินของ TCCC

รายการ	ที่ดินแห่งที่ 1	ที่ดินแห่งที่ 2	ที่ดินแห่งที่ 3	ที่ดินแห่งที่ 4	ที่ดินแห่งที่ 5	ที่ดินแห่งที่ 6	ที่ดินแห่งที่ 7	ที่ดินแห่งที่ 8	ที่ดินแห่งที่ 9
ลักษณะ ทรัพย์สิน	ที่ดิน อุตสาหกรรม จำนวน 2 ส่วน	ที่ดินเพื่ออยู่ อาศัย	ที่ดินเพื่อการเกษตร		ที่ดินเพื่อ การเกษตร (นาข้าว)	ที่ดินว่างเปล่า จำนวน 2 ส่วน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาที่อยู่อาศัย)		ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อการเกษตร)
ที่ตั้ง	ติดถนนสงขลา- ระโนด (ทาง หลวงหมายเลข 408) ตำบล ห้วย เขา อำเภอ สิงหนคร จังหวัด สงขลา	ซอย หวายอุทิศ ถนน เพชร เกษม (ทาง หลวงหมายเลข 4) ตำบล หาดใหญ่ อำเภอ	ติดถนนลาด หญ้า-บ่อพลอย (ทางหลวง หมายเลข 3086) ตำบล หนองกุ่ม	ถนนยางตลาด- โพนทอง (ทาง หลวงหมายเลข 2116) ตำบล ห้วยวัง อำเภอ แยกซี จังหวัดคลาสสิก	ติดถนน ขอนแก่น - ยาง ตลาด (ทาง หลวงหมายเลข 12) ยางตลาด และคลองขาม ตำบล ยาง ตลาด อำเภอ	ติดถนนเพชร เกษม ตำบล กระบี่ใหญ่ อำเภอ เมือง จังหวัด กระบี่	ติดถนน เกียรติ คุณ ตำบล ปากน้ำ อำเภอ เมือง จังหวัด กระบี่	ถนนโคกคี่ - ควนบ่อ (ทาง หลวงหมายเลข 3032) ตำบล ตำนาค อำเภอ เมือง จังหวัด พัทลุง	ซอยนอกรนา เลียบเมือง ชลประทาน - ช่องกาด บ้าน นายสี ถนนห้วยไโตน งาช้าง ตำบล ห้วยท่าเสา -

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

รายการ	ที่ดินแห่งที่ 1	ที่ดินแห่งที่ 2	ที่ดินแห่งที่ 3	ที่ดินแห่งที่ 4	ที่ดินแห่งที่ 5	ที่ดินแห่งที่ 6	ที่ดินแห่งที่ 7	ที่ดินแห่งที่ 8	ที่ดินแห่งที่ 9
		หาดใหญ่ จังหวัด สงขลา	อำเภอ บ่อ พลอย จังหวัด กาญจนบุรี		ยางตลาด จังหวัด กาฬสินธุ์				อำเภอ หาดใหญ่ จังหวัดสงขลา
ขนาดพื้นที่ (ไร่ - งาน - วา)	181 - 0 - 50.4								
เจ้าของ กรรมสิทธิ์ที่ดิน	TCCC								
ภาระผูกพัน	ไม่มี								
การเวนคืน	ไม่อยู่ในแนว ที่ดิน ข้อมูล ณ วันที่ 1 มีนาคม 2566	ไม่อยู่ในแนวที่ดินเวนคืน ณ วันที่ทำการประเมิน							

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ข้อความใหม่

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินถาวรของ TCCC ประกอบด้วย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ที่ดินและส่วนปรับปรุง อาคาร สิ่งปลูกสร้างและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ และ เครื่องหมายการค้า โดยมีรายละเอียดมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังนี้

(2) การประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC

การประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC ประกอบด้วยที่ดิน 9 แปลง มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดของที่ดินของ TCCC

รายการ	ที่ดินแห่งที่ 1	ที่ดินแห่งที่ 2	ที่ดินแห่งที่ 3	ที่ดินแห่งที่ 4	ที่ดินแห่งที่ 5	ที่ดินแห่งที่ 6	ที่ดินแห่งที่ 7	ที่ดินแห่งที่ 8	ที่ดินแห่งที่ 9
ลักษณะ ทรัพย์สิน	ที่ดิน อุตสาหกรรม จำนวน 2 ส่วน	ที่ดินเพื่ออยู่ อาศัย	ที่ดินเพื่อการเกษตร		ที่ดินเพื่อ การเกษตร (นาข้าว)	ที่ดินว่างเปล่า จำนวน 2 ส่วน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาที่อยู่อาศัย)		ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อการเกษตร)
ที่ตั้ง	ติดถนนสงขลา- ระโนด (ทาง หลวงหมายเลข 408) ตำบล ห้วย เขา อำเภอ สิงหนคร จังหวัด สงขลา	ซอย หวายอุทิศ ถนน เพชร เกษม (ทาง หลวงหมายเลข 4) ตำบล หาดใหญ่ อำเภอ หาดใหญ่ จังหวัด สงขลา	ติดถนนลาด หญ้า-บ่อพลอย (ทางหลวง หมายเลข 3086) ตำบล หนองกุ่ม อำเภอ บ่อ พลอย จังหวัด กาญจนบุรี	ถนนยางตลาด- โพนทอง (ทาง หลวงหมายเลข 2116) ตำบล ห้วยจ้ง <u>อำเภอ-แยงซี</u> <u>จังหวัด</u> <u>คลาสสิก</u> <u>อำเภอยาง</u> <u>ตลาด จังหวัด</u> <u>กาฬสินธุ์</u>	ติดถนน ขอนแก่น - ยาง ตลาด (ทาง หลวงหมายเลข 12) ยางตลาด และคลองขาม ตำบล ยาง ตลาด อำเภอ ยางตลาด	ติดถนนเพชร เกษม ตำบล กระบี่ใหญ่ อำเภอ เมือง จังหวัด กระบี่	ติดถนน เกียรติ คุณ ตำบล ปากน้ำ อำเภอ เมือง จังหวัด กระบี่	ถนนโคกคี่ - ควนบ่อ (ทาง หลวงหมายเลข 3032) ตำบล ตำนาน อำเภอ เมือง จังหวัด พัทลุง	ซอยนอกนา เลียบเมือง ชลประทาน - ช่องกาด บ้าน นายสี ถนนหุแร่-โดน งาช้าง ตำบล พุ่มตำเสา - อำเภอ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

รายการ	ที่ดินแห่งที่ 1	ที่ดินแห่งที่ 2	ที่ดินแห่งที่ 3	ที่ดินแห่งที่ 4	ที่ดินแห่งที่ 5	ที่ดินแห่งที่ 6	ที่ดินแห่งที่ 7	ที่ดินแห่งที่ 8	ที่ดินแห่งที่ 9
					จังหวัด กาฬสินธุ์				หาดใหญ่ จังหวัดสงขลา
ขนาดพื้นที่ (ไร่ - งาน - วา)	181 - 0 - 50.4								
เจ้าของ กรรมสิทธิ์ที่ดิน	TCCC								
ภาระผูกพัน	ไม่มี								
การเวนคืน	ไม่อยู่ในแนว ที่ดิน ข้อมูล ณ วันที่ 1 มีนาคม 2566	ไม่อยู่ในแนวที่ดินเวนคืน ณ วันที่ทำการประเมิน							

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

8. แก้ไขหน้าที่ 30 ข้อ 2.1.2.2 สินทรัพย์ของ TCCCM

ข้อความเดิม

ผลการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของ TCCCM ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของ TCCCM

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท			
		มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มี.ค. 2566 ^{/1}	มูลค่าตลาด	สัดส่วนการถือหุ้นของ TCCC ในบริษัท (ร้อยละ)	ผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีกับมูลค่าตลาด
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	วิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ	93.11	176.28	99.99	83.17
รวม		93.11	176.28	99.99	83.17

หมายเหตุ: /1 มูลค่าตามบัญชีอ้างอิงจากงบการเงินของ TCCCM

/2 เนื่องจากมูลค่าตลาดของ ที่ดิน และ โรงงาน เครื่องจักร และ ยานพาหนะ ของ TCCCM มีมูลค่าตลาดเท่ากับ 48.54 ล้านบาท และ 24.71 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีที่เท่ากับ 76.71 ล้านบาท และ 30.43 ล้านบาท ตามลำดับ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาใช้มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TCCCM ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี โดยมีรายละเอียดการประเมินดังที่ปรากฏในเอกสารแนบ 2

ข้อความใหม่

ผลการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของ TCCCM ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของ TCCCM

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท			
		มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มี.ค. 2566 ^{/1}	มูลค่าตลาด	สัดส่วนการถือหุ้นของ TCCC ในบริษัท (ร้อยละ)	ผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีกับมูลค่าตลาด
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	วิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ	93.11	176.28	99.99	83.17
<u>ที่ดิน</u>	<u>วิธีการต้นทุน</u>	<u>76.71</u>	<u>48.54</u>		<u>-^{/2}</u>
<u>เครื่องจักรและยานพาหนะ</u>	<u>วิธีการต้นทุน</u>	<u>30.43</u>	<u>24.71</u>		<u>-^{/2}</u>
รวม		<u>93.11</u> <u>200.26</u>	<u>176.28</u> <u>249.53</u>	99.99	83.17

หมายเหตุ: /1 มูลค่าตามบัญชีอ้างอิงจากงบการเงินของ TCCCM

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

/2 เนื่องจากมูลค่าตลาดของ ที่ดิน และ โรงงาน-เครื่องจักร และ ยานพาหนะ ของ TCCCM มีมูลค่าตลาดเท่ากับ 48.54 ล้านบาท และ 24.71 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีที่เท่ากับ 76.71 ล้านบาท และ 30.43 ล้านบาท ตามลำดับ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาใช้มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TCCCM ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี โดยมีรายละเอียดการประเมินดังที่ปรากฏในเอกสารแนบ 2

9. แก้ไขหน้าที่ 34 ข้อ 2.1.2.4 สินทรัพย์ของ NIM

ข้อความเดิม

ผลการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของ NIM ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของ NIM

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท			
		มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ¹	มูลค่าตลาด	สัดส่วนการถือหุ้นของ TCCC ในบริษัท (ร้อยละ)	ผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีกับมูลค่าตลาด
อาคารและคลังสินค้า ²	วิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ	-	2.60	51.00	1.33
เครื่องจักรและยานพาหนะ	วิธีการต้นทุน	1.24	34.95		17.19
รวม		1.24	37.55	51.00	18.52

หมายเหตุ: /1 มูลค่าตามบัญชีอ้างอิงจากงบการเงินของ NIM

/2 เนื่องจากมูลค่าตลาดของคลังสินค้าของ NIM มีมูลค่าตลาดเท่ากับ 10.24 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีที่เท่ากับ 13.96 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาใช้มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ NIM ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี โดยมีรายละเอียดการประเมินดังที่ปรากฏในเอกสารแนบ 2

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ข้อความใหม่

ผลการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของ NIM ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของ NIM

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท			
		มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ¹	มูลค่าตลาด	สัดส่วนการถือหุ้นของ TCCC ในบริษัท (ร้อยละ)	ผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีกับมูลค่าตลาด
อาคารและ <u>คลังสินค้า</u> <u>สิ่งปลูกสร้าง</u>	วิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ	-	2.60	<u>51.00</u>	1.33
เครื่องจักรและยานพาหนะ	วิธีการต้นทุน	1.24	34.95		17.19
<u>คลังสินค้า</u>	<u>วิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ</u>	<u>12.96</u>	<u>10.24</u>		<u>-^{1/2}</u>
รวม		<u>1.24 14.20</u>	<u>37.55 47.79</u>	51.00	18.52

หมายเหตุ: /1 มูลค่าตามบัญชีอ้างอิงจากงบการเงินของ NIM

/2 เนื่องจากมูลค่าตลาดของคลังสินค้าของ NIM มีมูลค่าตลาดเท่ากับ 10.24 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีที่เท่ากับ 13.96 12.96 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณาใช้มูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ NIM ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี โดยมีรายละเอียดการประเมินดังที่ปรากฏในเอกสารแนบ 2

10. แก้ไขหน้า 35 ข้อ 2.1.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

ข้อความเดิม

จากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของ TCCC ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยเพิ่มมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินของ TCCC TCCCM MCA และ NIM รวมถึงเงินลงทุนในบริษัทร่วม CTP เพื่อให้สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ TCCC ดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TCCC ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ 31 มีนาคม 2566	10,994.25
บวก ส่วนเพิ่มจากการประเมินราคาทรัพย์สินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ¹	5,463.39
ลบ เงินปันผลจ่าย ²	(818.60)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่หลังปรับปรุง	15,639.34
จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) - มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท	584.71
มูลค่าหุ้นตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	26.75

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ที่มา: งบการเงินฉบับสอบทาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ของ TCCC

หมายเหตุ : /1 JVM เป็นผู้ประเมินราคาอิสระในประเทศเมียนมาซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษา คุณสมบัติของผู้ประเมินราคาอิสระ และพบว่าผู้ประเมินราคาอิสระได้รับการจดทะเบียนโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK) ดังนั้น จึงถือว่ามีความสมมติเพียงพอที่จะทำการประเมินสินทรัพย์ได้

/2 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯมีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราหุ้นละ 1.40 บาท เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 818.60 ล้านบาท โดยถือเป็นการจัดสรรกำไรของปี 2565

จากการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณ **มูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้เท่ากับ 26.75 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 40.00 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่า 13.25 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 33.13 ของราคาเสนอซื้อ**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีประเมินที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากวิธีดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงมูลค่าทางบัญชีที่ปรากฏในงบการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ซึ่งได้สะท้อนมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เป็นปัจจุบันแล้ว อย่างไรก็ตาม วิธีการประเมินดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงาน ความสามารถในการทำกำไร และกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ

ข้อความใหม่

จากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีของ TCCC ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยเพิ่มมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินของ TCCC TCCCM MCA และ NIM รวมถึงเงินลงทุนในบริษัทร่วม CTP เพื่อให้สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ TCCC ดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TCCC ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ 31 มีนาคม 2566	10,994.25
บวก ส่วนเพิ่มจากการประเมินราคาทรัพย์สินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ^{/1}	5,463.39
ลบ เงินปันผลจ่าย ^{/2}	(818.60)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่หลังปรับปรุง	15,639.34
จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) - มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3.00 บาท	584.71
มูลค่าหุ้นตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	26.75

ที่มา: งบการเงินฉบับสอบทาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ของ TCCC

หมายเหตุ : /1 JVM เป็นผู้ประเมินราคาอิสระในประเทศเมียนมาซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษา คุณสมบัติของผู้ประเมินราคาอิสระ และพบว่าผู้ประเมินราคาอิสระได้รับการจดทะเบียนโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK) อีกทั้งวิธีการที่ JVM ใช้ในการประเมินทรัพย์สินเป็นวิธีการประเมินที่เป็นไปตามหลักการประเมินมูลค่าของทรัพย์สินในแต่ละประเภทและเป็นวิธีการประเมินเดียวกับผู้ประเมินราคาอิสระรายอื่น ดังนั้น ที่ปรึกษาจึงมีความเห็นว่า JVM จึงถือว่ามีความสมมติเพียงพอที่จะทำการประเมินสินทรัพย์ได้ และมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล

/2 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯมีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นสามัญในอัตราหุ้นละ 1.40 บาท เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 818.60 ล้านบาท โดยถือเป็นการจัดสรรกำไรของปี 2565

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

จากการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระคำนวณมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้เท่ากับ 26.75 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 40.00 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่า 13.25 บาทต่อหุ้น หรือต่ำกว่าร้อยละ 33.13 ของราคาเสนอซื้อ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญตามวิธีปรับปรุงมูลค่าหุ้นตามบัญชีเป็นวิธีประเมินที่ไม่เหมาะสม เนื่องจากวิธีดังกล่าวแสดงให้เห็นถึงมูลค่าทางบัญชีที่ปรากฏในงบการเงิน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ซึ่งได้สะท้อนมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เป็นปัจจุบันแล้ว อย่างไรก็ตาม วิธีวิธีการประเมินดังกล่าวไม่ได้คำนึงถึงผลการดำเนินงานความสามารถในการทำกำไร และกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ

11. แก้ไขหน้าที่ 57 ข้อ 2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach) หัวข้อ 1. การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ TCCC หัวข้อย่อย จ) สมมติฐานค่าตอบแทนผู้บริหาร

ข้อความเดิม

ค่าตอบแทนผู้บริหาร เช่น เงินเดือน โบนัส และสวัสดิการอื่นๆ

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าตอบแทนผู้บริหารของ TCCC สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าตอบแทนผู้บริหาร

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และการพิจารณางบการเงินและข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ในอดีต รวมถึงนโยบายของ TCCC ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าตอบแทนผู้บริหารสำหรับสำหรับเดือนเมษายนถึงธันวาคมปี 2566 ที่ 34.91 และปี 2567 เป็นต้นไป 46.24 ล้านบาทต่อปี	- ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - รายงานประจำปี - งบการเงินตรวจสอบปี 2561 - 2565 และงบการเงินสอบทานไตรมาส 1 ปี 2566 - นโยบายของ TCCC - การประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ข้อความใหม่

ค่าตอบแทนผู้บริหาร เช่น เงินเดือน โบนัส และสวัสดิการอื่นๆ

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าตอบแทนผู้บริหารของ TCCC สามารถสรุปได้ ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

สรุปสมมติฐานคำตอบแทนผู้บริหาร

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
คำตอบแทนผู้บริหาร	จากการการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และการพิจารณาการเงินและข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ในอดีต รวมถึงนโยบายของ TCCC ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการคำตอบแทนผู้บริหารสำหรับสำหรับเดือนเมษายนถึงธันวาคมปี 2566 ที่ 34.91 และปี 2567 เป็นต้นไปที่ 46.24 ล้านบาทต่อปี <u>ซึ่งเป็นไปตามข้อมูลคำตอบแทนที่ผู้บริหารเคยได้รับในอดีตและสอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ</u>	- ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - รายงานประจำปี - งบการเงินตรวจสอบปี 2561 - 2565 และงบการเงินสอบทานไตรมาส 1 ปี 2566 - นโยบายของ TCCC - การประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

12. แก้ไขหน้าที่ 61 ข้อ 2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach) หัวข้อ 1. การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ TCCC หัวข้อย่อย ฎ) สมมติฐานอัตราคิดลด

ข้อความเดิม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจของ TCCC โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$WACC = K_e \times [E/(D+E)] + K_d \times (1 - t) \times [D/(D+E)]$$

อย่างไรก็ดี ในการคำนวณ WACC ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความจำเป็นต้องคำนวณหาต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_e) ซึ่งคำนวณได้จากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$K_e = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

ขณะที่

R_f = อัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยง โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 35 ปี ณ วันที่ 24 พฤษภาคม 2566 เท่ากับร้อยละ 3.48 ต่อปี (ที่มา: www.thaibma.or.th)

R_m = อัตราผลตอบแทนตลาด โดยอ้างอิงจากการเปลี่ยนแปลงโดยเฉลี่ยของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 20 ปี ตั้งแต่ 1 เมษายน 2546 – 30 มีนาคม 2566 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.30 (ที่มา: www.set.or.th และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

β = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของบริษัทเทียบกับเคียง ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบธุรกิจผู้ผลิตและจัดจำหน่ายปุ๋ยเคมี โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 24 พฤษภาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

เครื่องหมาย หุ้น	ชื่อบริษัท	Unlevered Beta
HOSE: DCM	Petrovietnam Camau Fertilizer Joint Stock Company	1.13
HOSE: DPM	PetroVietnam Fertilizer and Chemicals Corporation Joint Stock Company	0.94
SZSE: 002538	Anhui Sierfe Fertilizer Industry Limited Company	1.05
HNX: LAS	Lam Thao Fertilizers & Chemicals Joint Stock Company	1.33
SET: PMTA	บริษัท พีเอ็ม ไทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	0.36
ค่าเฉลี่ย		0.96

หลังจากนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับผลกระทบจากการก่อหนี้ โดยการนำโครงสร้างเงินทุนของบริษัทข้างต้นออกตามสมการ ($\text{Unlevered Beta} = \text{Levered Beta} / (1 + (1 - \text{tax}) \times (\text{IBD}/\text{E}))$) เพื่อคำนวณ Unlevered Beta พร้อมกับนำโครงสร้างเงินทุนของ TCCC โดยอ้างอิงจากโครงสร้างเงินทุนตามงบการเงินฉบับตรวจสอบสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มีนาคม 2566 เข้าไปแทนตามสมการ $\text{Levered Beta} = \text{Unlevered Beta} \times (1 + (1 - \text{tax}) \times (\text{D}/\text{E}))$ ซึ่งจะได้ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนเท่ากับ 0.98

โดยรายละเอียดการคำนวณหา K_e ได้แสดงดังตารางด้านล่างดังนี้

การคำนวณต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_e) ของ TCCC

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้
Risk - free Rate (R_f) (1)	ร้อยละ 3.48
Risk Premium ($R_m - R_f$) (2)	ร้อยละ 6.82
β (3)	0.98
Cost of Equity หรือ K_e (4) = (1) + [(3) x (2)]	ร้อยละ 10.17

จาก K_e ดังแสดงข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหา WACC โดยมีรายละเอียดดังนี้

- K_e = ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นตามสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) เท่ากับร้อยละ 10.17
- K_d = ต้นทุนทางการเงินของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของ TCCC เท่ากับร้อยละ 4.79 โดยคำนวณจากต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ TCCC ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565
- t = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของ TCCC เท่ากับร้อยละ 20.00

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

$D/(D+E)$ = อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของ TCCC อ้างอิงจากโครงสร้างเงินทุน ตามงบการเงินฉบับตรวจสอบสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มีนาคม 2566 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเท่ากับร้อยละ 2.47

การคำนวณต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ TCCC

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้
Cost of Equity หรือ K_e (1)	ร้อยละ 10.17
Cost of Debt หรือ K_d (2)	ร้อยละ 4.97
$IBD/(IBD+E)$ (3)	ร้อยละ 2.47
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล หรือ t (4)	ร้อยละ 20.00
ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือ WACC (5) = $\{(1) \times [1 - (3)]\} + \{(2) \times [1 - (4)] \times (3)\}$	ร้อยละ 10.02

จากตารางข้างต้น ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ TCCC เท่ากับร้อยละ 10.02

ข้อความใหม่

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจของ TCCC โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$WACC = K_e \times [E/(D+E)] + K_d \times (1 - t) \times [D/(D+E)]$$

อย่างไรก็ดี ในการคำนวณ WACC ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความจำเป็นต้องคำนวณหาต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_e) ซึ่งคำนวณได้จากสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) โดยมีรายละเอียดการคำนวณ ดังนี้

$$K_e = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

ขณะที่

R_f = อัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยง โดยอ้างอิงจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 35 ปี ณ วันที่ 24 พฤษภาคม 2566 เท่ากับร้อยละ 3.48 ต่อปี (ที่มา: www.thaibma.or.th)

R_m = อัตราผลตอบแทนตลาด โดยอ้างอิงจากการเปลี่ยนแปลงโดยเฉลี่ยของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ย้อนหลัง 20 ปี ตั้งแต่ 1 เมษายน 2546 – 30 มีนาคม 2566 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.30 (ที่มา: www.set.or.th และการคำนวณของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ)

β = ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของบริษัทเทียบกับเคียง ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ประกอบธุรกิจผู้ผลิตและจัดจำหน่ายปุ๋ยเคมี โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 24 พฤษภาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

เครื่องหมาย หุ้น	ชื่อบริษัท	Unlevered Beta
HOSE: DCM	Petrovietnam Camau Fertilizer Joint Stock Company	1.13
HOSE: DPM	PetroVietnam Fertilizer and Chemicals Corporation Joint Stock Company	0.94
SZSE: 002538	Anhui Sierfe Fertilizer Industry Limited Company	1.05
HNX: LAS	Lam Thao Fertilizers & Chemicals Joint Stock Company	1.33
SET: PMTA	บริษัท พีเอ็ม ไทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	0.36
ค่าเฉลี่ย		0.96

หลังจากนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับผลกระทบจากการก่อหนี้ โดยการนำโครงสร้างเงินทุนของบริษัทข้างต้นออกตามสมการ ($Unlevered\ Beta = Levered\ Beta / (1 + (1 - tax) \times (IBD/E))$) เพื่อคำนวณ Unlevered Beta พร้อมกับนำโครงสร้างเงินทุนของ TCCC โดยอ้างอิงจากโครงสร้างเงินทุนตามงบการเงิน ฉบับตรวจสอบสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มีนาคม 2566 เข้าไปแทนตามสมการ $Levered\ Beta = Unlevered\ Beta \times (1 + (1 - tax) \times (D/E))$ ซึ่งจะได้ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนเท่ากับ 0.98

โดยรายละเอียดการคำนวณหา K_e ได้แสดงดังตารางด้านล่างดังนี้

การคำนวณต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้น (K_e) ของ TCCC

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้
Risk - free Rate (R_f) (1)	ร้อยละ 3.48
Risk Premium ($R_m - R_f$) (2)	ร้อยละ 6.82
β (3)	0.98
Cost of Equity หรือ K_e (4) = (1) + [(3) x (2)]	ร้อยละ 10.17

จาก K_e ดังแสดงข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้คำนวณหา WACC โดยมีรายละเอียดดังนี้

- K_e = ต้นทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นตามสมการ Capital Asset Pricing Model (CAPM) เท่ากับร้อยละ 10.17
 K_d = ต้นทุนทางการเงินของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของ TCCC เท่ากับร้อยละ 4.79 โดยคำนวณจากต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ TCCC ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565
 t = อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของ TCCC เท่ากับร้อยละ 20.00
 $D/(D+E)$ = อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนของ TCCC อ้างอิงจากโครงสร้างเงินทุน ตามงบการเงินรวมของ TCCC ฉบับตรวจสอบสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มีนาคม 2566 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนเท่ากับร้อยละ 2.47

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

การคำนวณต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ TCCC

ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ	สมมติฐานที่ใช้
Cost of Equity หรือ Ke (1)	ร้อยละ 10.17
Cost of Debt หรือ Kd (2)	ร้อยละ 4.97
IBD/(IBD+E) (3)	ร้อยละ 2.47
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล หรือ t (4)	ร้อยละ 20.00
ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก หรือ WACC (5) = $\{(1) \times [1 - (3)]\} + \{(2) \times [1 - (4)] \times (3)\}$	ร้อยละ 10.02

จากตารางข้างต้น ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) ของ TCCC เท่ากับร้อยละ 10.02 โดยอัตราคิดลดดังกล่าวจะถูกใช้เป็นอัตราคิดลดในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระของ TCCCM MCA และ NIM ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของ TCCC เช่นเดียวกัน

13. แก้ไขหน้า 67 ข้อ 2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach) หัวข้อ 2. การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ TCCCM หัวข้อย่อย จ) สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ข้อความเดิม

รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เช่น ค่าใช้จ่ายบุคลากร ค่าเช่าสำนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ จากการการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และการพิจารณางบการเงินและข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่าย โดยมีรายละเอียดดังนี้ <table><tr><th colspan="4">(หน่วย: ล้านบาท)</th></tr><tr><th colspan="2">ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง</th><th colspan="2">ประมาณการ</th></tr><tr><th>2561 – 2565</th><th>ม.ค. - มี.ค. 2566</th><th>เม.ย. - ธ.ค. 2566</th><th>2567 - 2570</th></tr><tr><td>41.88 – 56.20 ต่อปี</td><td>10.28</td><td>44.81</td><td>57.10 – 63.70 ต่อปี</td></tr></table>	(หน่วย: ล้านบาท)				ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง		ประมาณการ		2561 – 2565	ม.ค. - มี.ค. 2566	เม.ย. - ธ.ค. 2566	2567 - 2570	41.88 – 56.20 ต่อปี	10.28	44.81	57.10 – 63.70 ต่อปี	- ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - งบการเงินตรวจสอบปี 2561 - 2565 และงบการเงินภายในไตรมาส 1 ปี 2566 - การประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
(หน่วย: ล้านบาท)																		
ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง		ประมาณการ																
2561 – 2565	ม.ค. - มี.ค. 2566	เม.ย. - ธ.ค. 2566	2567 - 2570															
41.88 – 56.20 ต่อปี	10.28	44.81	57.10 – 63.70 ต่อปี															

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ข้อความใหม่

รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																				
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เช่น ค่าใช้จ่ายบุคลากร ค่าเช่าสำนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ จากการการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และการพิจารณางบการเงินและข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการ <u>ค่าใช้จ่ายในการบริหารอ้างอิงจากอัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายตามนโยบายบริษัท</u> โดยมีรายละเอียดดังนี้ <table><tr><th colspan="4">(หน่วย: ล้านบาท)</th></tr><tr><th colspan="2">ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง</th><th colspan="2">ประมาณการ</th></tr><tr><th>2561 – 2565</th><th>ม.ค. - มี.ค. 2566</th><th>เม.ย. - ธ.ค. 2566</th><th>2567 - 2570</th></tr><tr><td>41.88 – 56.20</td><td>10.28</td><td>44.81</td><td>57.10 – 63.70</td></tr><tr><td>ต่อปี</td><td></td><td></td><td>ต่อปี</td></tr></table>	(หน่วย: ล้านบาท)				ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง		ประมาณการ		2561 – 2565	ม.ค. - มี.ค. 2566	เม.ย. - ธ.ค. 2566	2567 - 2570	41.88 – 56.20	10.28	44.81	57.10 – 63.70	ต่อปี			ต่อปี	- ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - งบการเงินตรวจสอบปี 2561 - 2565 และงบการเงินภายในไตรมาส 1 ปี 2566 - การประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
(หน่วย: ล้านบาท)																						
ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง		ประมาณการ																				
2561 – 2565	ม.ค. - มี.ค. 2566	เม.ย. - ธ.ค. 2566	2567 - 2570																			
41.88 – 56.20	10.28	44.81	57.10 – 63.70																			
ต่อปี			ต่อปี																			

14. แก้ไขหน้าที่ 68 ข้อ 2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach) หัวข้อ 2. การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ TCCCM หัวข้อย่อย จ) สมมติฐานค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ข้อความเดิม

จ) สมมติฐานค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ประกอบด้วย ผลขาดทุนจากการขายสินทรัพย์และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายอื่นๆ สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายอื่นๆ

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง
ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	จากการการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และการพิจารณางบการเงินและข้อมูลทางการเงินของ TCCCM ในอดีต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับปี 2566 เป็นต้นไป ตามค่าเฉลี่ยของสัดส่วนต่อรายได้จากการขาย ปี 2561-2563 โดยไม่รวม	- ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - งบการเงินปี 2561 - 2565 และไตรมาส 1 ปี

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

	ข้อมูลในปี 2564-2565 เนื่องจากความไม่มั่นคงทางด้านการเมืองส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีรายละเอียดดังนี้	(หน่วย: ร้อยละต่อรายได้จากการขาย)				2566งบการเงิน ตรวจสอบปี 2561 - 2565 และงบการเงิน ภายในไตรมาส 1 ปี 2566 การประมาณการโดยที่ ปรึกษาทางการเงิน อิสระ
		ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง		ประมาณการ		
		2561 – 2565	ม.ค. - มี.ค. 2566	เม.ย. - ธ.ค. 2566	2567 - 2570	
		0.04 – 6.64	17.58	-	0.73 ตาม ค่าเฉลี่ยของ อัตราส่วนในปี 2561 - 2565	

ข้อความใหม่

จ) สมมติฐานค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ประกอบด้วย ผลขาดทุนจากการขายสินทรัพย์และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายอื่นๆ สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายอื่นๆ

สมมติฐาน	คำอธิบาย	อ้างอิง																
ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	จากการการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และการพิจารณางบการเงินและข้อมูลทางการเงินของ TCCGM ในอดีต ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับปี 2566 เป็นต้นไป ตามค่าเฉลี่ยของสัดส่วนต่อรายได้จากการขายปี 2561-2563 โดยไม่รวมข้อมูลในปี 2564-2565 เนื่องจากความไม่มั่นคงทางด้านการเมืองส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีรายละเอียดดังนี้	ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหารงบการเงินปี 2561-2565 และไตรมาส 1 ปี 2566งบการเงินตรวจสอบปี 2561-2565 และงบการเงินภายในไตรมาส 1 ปี 2566																
	<table><tr><th colspan="4">(หน่วย: ร้อยละต่อรายได้จากการขาย)</th></tr><tr><th colspan="2">ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง</th><th colspan="2">ประมาณการ</th></tr><tr><th>2561—2565</th><th>ม.ค.—มี.ค. 2566</th><th>เม.ย.—ธ.ค. 2566</th><th>2567—2570</th></tr><tr><td>0.04—6.64</td><td>17.58</td><td>-</td><td>0.73 ตามค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนในปี 2561—2565</td></tr></table>	(หน่วย: ร้อยละต่อรายได้จากการขาย)				ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง		ประมาณการ		2561—2565	ม.ค.—มี.ค. 2566	เม.ย.—ธ.ค. 2566	2567—2570	0.04—6.64	17.58	-	0.73 ตามค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนในปี 2561—2565	การประมาณการโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
(หน่วย: ร้อยละต่อรายได้จากการขาย)																		
ข้อมูลที่เกิดขึ้นจริง		ประมาณการ																
2561—2565	ม.ค.—มี.ค. 2566	เม.ย.—ธ.ค. 2566	2567—2570															
0.04—6.64	17.58	-	0.73 ตามค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนในปี 2561—2565															

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

15. แก้ไขหน้าที่ 103 ข้อ 2.2.1 เหตุผลที่ควรตอบรับคำเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ และข้อมูลประกอบอื่น ๆ ของกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

ข้อความใหม่

ตามที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) **ฉบับลงวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 รวมทั้งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ฉบับแก้ไขครั้งที่ 1 ฉบับลงวันที่ 8 มิถุนายน 2566** ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ และข้อมูลประกอบอื่น ๆ ของกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นควรตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

16. แก้ไขหน้าที่ 103 ข้อ 2.2.1 เหตุผลที่ควรตอบรับคำเสนอซื้อ หัวข้อย่อย ก) ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญ

ข้อความเดิม

ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 40.00 บาทต่อหุ้น อยู่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (SOTP) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีดังกล่าวสะท้อนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้แก่ บริษัท ทีซีซีซี เมียนมาร์ จำกัด ("TCCCM") บริษัท เอ็มซี อะโกร - เคมิคัล จำกัด ("MCA") และ บริษัท เอ็น. ไอ. เอ็ม. จำกัด ("NIM") และสะท้อนมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ คือ บริษัท เซ็นทราปิค (ประเทศไทย) จำกัด ("CTP") ดังนั้น การประเมินมูลค่าบริษัทวิธีนี้จึงสะท้อนมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ โดยช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามวิธีดังกล่าว อยู่ในช่วง 33.74 – 38.67 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 36.16 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีดังกล่าวปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.5 ของรายงานฉบับนี้) นอกจากนี้ ราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 40.00 บาทต่อหุ้น เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือครองหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดให้ราคาเสนอซื้อจะต้องเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

ตารางเปรียบเทียบหลักเกณฑ์การคำนวณราคาเสนอซื้อกรณีการทำคำเสนอซื้อ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

วิธีการคำนวณ	ราคาหุ้น (บาท/หุ้น)
1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อได้รับหุ้นสามัญนั้นมาในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต.	-ไม่มี-
2. ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในระหว่าง 5 วันทำการ ก่อนวันที่คณะกรรมการของกิจการ มีมติเพื่อเสนอให้ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาการเพิกถอนหลักทรัพย์	30.43

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการโดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการแล้ว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566	26.75
4. มูลค่ายุติธรรมของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ทำคำเสนอซื้อ ^{/1}	33.74 - 38.67

หมายเหตุ: /1 มูลค่ายุติธรรมของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้แก่ ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ข้อความใหม่

ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 40.00 บาทต่อหุ้น อยู่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (SOTP) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีดังกล่าวสะท้อนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้แก่ บริษัท ทีซีซีซี เมียนมาร์ จำกัด (“TCCCM”) บริษัท เอ็มซี อะโกร - เคมิคัล จำกัด (“MCA”) และ บริษัท เอ็น. ไอ. เอ็ม. จำกัด (“NIM”) และสะท้อนมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ คือ บริษัท เซ็นทรัลเทรด (ประเทศไทย) จำกัด (“CTP”) ดังนั้น การประเมินมูลค่าบริษัทวิธีนี้จึงสะท้อนมูลค่ายุติธรรมของบริษัทฯ โดยช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามวิธีดังกล่าว อยู่ในช่วง 33.74 – 38.67 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 36.16 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีดังกล่าวปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.5 ของรายงานฉบับนี้) นอกจากนี้ ราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 40.00 บาทต่อหุ้น เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ พท.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือครองหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดให้ราคาเสนอซื้อจะต้องเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

ตารางเปรียบเทียบหลักเกณฑ์การคำนวณราคาเสนอซื้อกรณีการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

วิธีการคำนวณ	ราคาหุ้น (บาท/หุ้น)
1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อได้หุ้นสามัญนั้นมาในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต.	-ไม่มี-
2. ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในระหว่าง 5 วันทำการ ก่อนวันที่คณะกรรมการของกิจการ มีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาการเพิกถอนหลักทรัพย์	30.43
3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการโดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการแล้ว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566	<u>24.83</u> <u>26.75</u>
4. มูลค่ายุติธรรมของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ทำคำเสนอซื้อ ^{/1}	<u>32.52 - 37.67</u> <u>33.74 - 38.67</u>

หมายเหตุ: /1 มูลค่ายุติธรรมของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ทำคำเสนอซื้อ ได้แก่ ธนาคาร บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

17. แกไขหน้าทึ 132 เอกสารแนบ 1 ข้อมูลของบริษัทย ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) ข้อ 9 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อความเดิม

กำไรขั้นต้น

ในปี 2563 - 2565 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2565 - 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 2,436.81 ล้านบาท 2,446.62 ล้านบาท 1,492.23 ล้านบาท 58.69 ล้านบาท และ 147.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.83 ร้อยละ 20.24 ร้อยละ 11.58 ร้อยละ 3.66 และร้อยละ 7.99 ตามลำดับ

ในปี 2564 แม้ว่ารายได้รวมของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้น แต่บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายจำกัดเพดานของราคารายได้ที่สามารถจำหน่ายได้ ในขณะที่ต้นทุนของวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกซึ่งเป็นผลมาจากการระบาดของโควิด 19 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 20.24 ลดลงจากร้อยละ 25.83 ในปี 2563

ในปี 2565 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อนหน้า ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ทำปุ๋ยเคมีที่สูงขึ้นตามราคาตลาดโลก โดยเป็นผลมาจากอุปสงค์โดยรวมที่ลดลงทั่วโลกจากสาเหตุหลายประการ อันได้แก่ การชะลอการผลิตปุ๋ยในทวีปยุโรปจากราคาก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานจากความขัดแย้งในรัสเซีย-ยูเครน การคว่ำบาตรประเทศรัสเซียและเบลารุส และการตั้งข้อจำกัดทางการค้ากับประเทศจีน รวมถึงการอ่อนค่าของเงินบาท เป็นต้น จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ทำให้ต้นทุนการนำเข้าสูงขึ้น ในขณะเดียวกัน ราคาขายปุ๋ยเคมีของบริษัทฯ ไม่สามารถปรับขึ้นได้ตามได้โดยตรง เนื่องจากรัฐบาลไทยมีการควบคุมราคาของปุ๋ยเพื่อช่วยเหลือด้านการประกอบอาชีพของเกษตรกร เป็นผลให้อัตรากำไรของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ทั้งนี้ ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2566 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.99 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากแนวโน้มที่ลดลงของราคาวัตถุดิบและการควบคุมราคาขายปุ๋ยเคมีที่ดีขึ้นจากภาครัฐ เมื่อเทียบกับในช่วงเวลาเดียวกันกับงวดก่อนหน้า

ข้อความใหม่

กำไรขั้นต้น

ในปี 2563 - 2565 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2565 - 2566 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 2,436.81 ล้านบาท 2,446.62 ล้านบาท 1,492.23 ล้านบาท 58.69 ล้านบาท และ 147.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.83 ร้อยละ 20.24 ร้อยละ 11.58 ร้อยละ 3.66 และร้อยละ 7.99 ตามลำดับ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ในปี 2564 แม้ว่ารายได้รวมของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้น แต่บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายจำกัดเพดานของราคาปุ๋ยที่สามารถจำหน่ายได้ ในขณะที่ต้นทุนของวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกซึ่งเป็นผลมาจากการระบาดของโควิด 19 โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 20.24 ลดลงจากร้อยละ 25.83 ในปี 2563

ในปี 2565 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อนหน้า ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ทำปุ๋ยเคมีที่สูงขึ้นตามราคาสถาปัตยกรรมโลก โดยเป็นผลมาจากอุปสงค์อุปทานโดยรวมที่ลดลงทั่วโลกจากสาเหตุหลายประการ อันได้แก่ การชะลอการผลิตปุ๋ยในทวีปยุโรปจากราคาก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น การหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานจากความขัดแย้งในรัสเซีย-ยูเครน การคว่ำบาตรประเทศรัสเซียและเบลารุส และการตั้งข้อจำกัดทางการค้ากับประเทศจีน รวมถึงการอ่อนค่าของเงินบาท เป็นต้น จากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ทำให้ต้นทุนการนำเข้าสูงขึ้น ในขณะที่เดียวกัน ราคาขายปุ๋ยเคมีของบริษัทฯ ไม่สามารถปรับขึ้นได้ตามได้โดยตรง เนื่องจากรัฐบาลไทยมีการควบคุมราคาของปุ๋ยเพื่อช่วยเหลือด้านการประกอบอาชีพของเกษตรกร เป็นผลให้อัตรากำไรของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ทั้งนี้ ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2566 อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.99 จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากแนวโน้มที่ลดลงของราคาวัตถุดิบและการควบคุมราคาขายปุ๋ยเคมีที่ดีขึ้นจากภาครัฐ เมื่อเทียบกับในช่วงเวลาเดียวกันกับงวดก่อนหน้า

18. แก้ไขหน้า 137 เอกสารแนบ 2 สรุปรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของกิจการจัดทำโดยผู้ประเมินอิสระ

ข้อความเดิม

บริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ของ TCCC ได้แก่ ที่ดิน ส่วนปรับปรุงที่ดิน เครื่องหมายการค้า แบรินด์ ยานพาหนะ และเครื่องจักรและอุปกรณ์ โดยมีวัตถุประสงค์การประเมินเพื่อสาธารณะ ทั้งนี้ รายละเอียดการประเมินมูลค่าสินทรัพย์มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	บริษัท	บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	วันที่ประเมิน	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าทรัพย์สินที่ประเมิน (ล้านบาท)
1	TCCC	บริษัท ยูเค แวลูเอชัน แอนด์ เอเจนซี จำกัด ("UK Valuation")	22 กุมภาพันธ์ 2566 และ 7 มีนาคม 2566	- ที่ดิน 11 แปลง - อาคารและสิ่งปลูกสร้างจำนวน 69 หลัง - เครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 2,447 แห่ง - ส่วนปรับปรุงที่ดินอื่นจำนวน 2 แห่ง - เครื่องหมายการค้า/ตราสินค้า	5,854.41
2		บริษัท ไทยประเมินราคา ลินน์ ฟิลลิปส์ จำกัด ("Lynn")	3 มีนาคม 2566	ที่ดิน 1 แปลง	1,316.74

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ลำดับ	บริษัท	บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	วันที่ประเมิน	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าทรัพย์สินที่ประเมิน (ล้านบาท)
2	TCCCM	บริษัท เจแปน แวลูเออร์ส (ประเทศเมียนมา) จำกัด (“JVM”) ¹	10 มีนาคม 2566	- ที่ดิน 1 แปลง - อาคารจำนวน 3 แห่ง - โรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะจำนวน 17 แห่ง	252.79
3	MCA	บริษัท โปรสเปค แอพเพรชัล จำกัด (“Prospec”)	10 มีนาคม 2566	- ที่ดิน 1 แปลง - อาคารจำนวน 15 แห่ง และส่วนปรับปรุงอาคารจำนวน 1 แห่ง - เครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 269 แห่ง	99.29
4	NIM	บริษัท ยูเค แวลูเอชัน แอนด์ เอเจนซี จำกัด (“UK Valuation”)	18 และ 20 มีนาคม 2566	- อาคารจำนวน 3 แห่ง - เครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 54 แห่ง	47.79
5	CTP	บริษัท เอเจนซี ฟอว์เรียลเอสเตท แอฟเฟร์ส จำกัด (“AREA”)	22 กุมภาพันธ์ 2566	ที่ดิน 1 แปลง	451.20

หมายเหตุ: /1 JVM เป็นผู้ประเมินราคาอิสระในประเทศเมียนมาซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษา คุณสมบัติของผู้ประเมินราคาอิสระ และมีความเห็นว่าผู้ประเมินราคาอิสระได้รับการจดทะเบียนโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK) ดังนั้น จึงถือว่ามีความสมมติเพียงพอที่จะทำการประเมินสินทรัพย์ได้

ข้อความใหม่

บริษัทฯ ได้ว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ของ TCCC ได้แก่ ที่ดิน ส่วนปรับปรุงที่ดิน เครื่องหมายการค้า แบรินด์ ยานพาหนะ และเครื่องจักรและอุปกรณ์ โดยมีวัตถุประสงค์การประเมินเพื่อสาธารณะ ทั้งนี้ รายละเอียดการประเมินมูลค่าสินทรัพย์มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	บริษัท	บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	วันที่ประเมิน	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าทรัพย์สินที่ประเมิน (ล้านบาท)
1	TCCC	บริษัท ยูเค แวลูเอชัน แอนด์ เอเจนซี จำกัด (“UK Valuation”)	22 กุมภาพันธ์ 2566 และ 7 มีนาคม 2566	- ที่ดิน 11 แปลง - อาคารและสิ่งปลูกสร้างจำนวน 69 หลัง - เครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 2,447 แห่ง - ส่วนปรับปรุงที่ดินอื่นจำนวน 2 แห่ง - เครื่องหมายการค้า/ตราสินค้า	5,854.41

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ลำดับ	บริษัท	บริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	วันที่ประเมิน	รายละเอียดทรัพย์สิน	มูลค่าทรัพย์สินที่ประเมิน (ล้านบาท)
2		บริษัท ไทยประเมินราคา ลินน์ ฟิลลิปส์ จำกัด (“Lynn”)	3 มีนาคม 2566	• ที่ดิน 1 แปลง	1,316.74
2	TCCCM	บริษัท เจแปน แวลูเออร์ส (ประเทศเมียนมา) จำกัด (“JVM”) ¹	10 มีนาคม 2566	• ที่ดิน 1 แปลง • อาคารจำนวน 3 แห่ง • โรงงาน เครื่องจักร และยาพาหนะจำนวน 17 แห่ง	252.79
3	MCA	บริษัท โปรสเปค แอปเพรชัล จำกัด (“Prospec”)	10 มีนาคม 2566	• ที่ดิน 1 แปลง • อาคารจำนวน 15 แห่ง และส่วนปรับปรุงอาคารจำนวน 1 แห่ง • เครื่องจักรและอุปกรณ์ จำนวน 269 แห่ง	99.29
4	NIM	บริษัท ยูเค แวลูเอชัน แอนด์ เอเจนซี จำกัด (“UK Valuation”)	18 และ 20 มีนาคม 2566	• อาคารจำนวน 3 แห่ง • เครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 54 แห่ง	47.79
5	CTP	บริษัท เอเจนซี ฟอว์เรียลเอสเตท แอฟเฟิร์ส จำกัด (“AREA”)	22 กุมภาพันธ์ 2566	• ที่ดิน 1 แปลง	451.20

หมายเหตุ: /1 JVM เป็นผู้ประเมินราคาอิสระในประเทศเมียนมาซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม วัตถุประสงค์ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษา คุณสมบัติของผู้ประเมินราคาอิสระ และพบว่าผู้ประเมินราคาอิสระได้รับการจดทะเบียนโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK) อีกทั้งทั้งวิธีการที่ JVM ใช้ในการประเมินทรัพย์สินเป็นวิธีการประเมินที่เป็นไปตามหลักการประเมินมูลค่าของทรัพย์สินในแต่ละประเภทและเป็นวิธีการประเมินเดียวกับผู้ประเมินราคาอิสระรายอื่น ดังนั้น ที่ปรึกษาจึงมีความเห็นว่า JVM จึงถือว่ามีความเหมาะสมเพียงพอที่จะทำการประเมินสินทรัพย์ได้ และมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล

19. แก้ไขหน้า 168 เอกสารแนบ 2 สรุปรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของกิจการจัดทำโดยผู้ประเมินอิสระ

ข้อ 2.1 การประเมินมูลค่าที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCCM

ข้อความเดิม

จากนั้น JVM จะให้คะแนนสินทรัพย์ที่ประเมินเทียบกับข้อมูลเปรียบเทียบโดยพิจารณาจากราคาซื้อและองค์ประกอบอื่นๆ ที่ส่งผลต่อมูลค่าของสินทรัพย์แต่ละรายการ อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS)
ของที่ดินของ TCCCM

ปัจจัย	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4
ราคาซื้อ (USD/ตารางวา) (1)	62	74	66	58
เงื่อนไขสำหรับการขาย (2)	100/100	100/150	100/150	100/100
ปรับปรุงปัจจัยเวลา (3)	80/100	100/100	100/100	80/100
การปรับมาตรฐาน (Standardization) (4)	100/100	100/110	100/105	100/100
สถานที่ (5)	100/78	100/78	100/78	100/87
ปัจจัยเฉพาะเกี่ยวกับตำแหน่ง ที่ตั้ง (6)	100/100	100/100	100/100	100/100
ราคาปรับ (USD/ตารางเมตร) (7) = (1) x (2) x (3) x (4) x (5) x (6)	63	58	54	53
ค่าเฉลี่ยของมูลค่าที่ดิน (USD/ตารางเมตร)	57			

หมายเหตุ: /1 JVM เป็นผู้ประเมินราคาอิสระในประเทศเมียนมาซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. อย่างไรก็ตาม
ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษา คุณสมบัติของผู้ประเมินราคาอิสระ และมีความเห็นว่าผู้ประเมินราคาอิสระได้รับการจด
ทะเบียนโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK)

จากวิธีการเปรียบเทียบ มูลค่าตลาดของ TCCCM อยู่ที่ 57 เหรียญสหรัฐ ต่อตารางเมตร คิดเป็นมูลค่าที่ดินรวม 1.78 ล้าน
เหรียญสหรัฐ จากนั้น JVM ได้ปรับมูลค่าลงร้อยละ 20 ของการปรับตลาด (market adjustment) โดยคำนึงถึงอุปสงค์ที่ต่ำ
ผิดปกติจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่แน่นอน ณ ช่วงเวลาที่ประเมินมูลค่า ทำให้มีมูลค่า 1.42 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิด
เป็น 48.54 ล้านบาท (1 USD = 34.08 บาท โดยอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนรายวันโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31
มีนาคม 2566)

เนื่องจากราคาประเมินที่ดินของ TCCCM ที่ 48.54 ล้านบาท ต่ำกว่าราคาตามบัญชีที่ 76.71 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงิน
อิสระจึงพิจารณามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TCCCM ด้วยวิธีปรับปรุง
มูลค่าตามบัญชี

ข้อความใหม่

จากนั้น JVM จะให้คะแนนสินทรัพย์ที่ประเมินเทียบกับข้อมูลเปรียบเทียบโดยพิจารณาจากราคาซื้อและองค์ประกอบอื่นๆ ที่
ส่งผลต่อมูลค่าของสินทรัพย์แต่ละรายการ อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละ
ราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS)

ของที่ดินของ TCCCM

ปัจจัย	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4
ราคาซื้อ (USD/ตารางวา) (1)	62	74	66	58
เงื่อนไขสำหรับการขาย (2)	100/100	100/150	100/150	100/100
ปรับปรุงปัจจัยเวลา (3)	80/100	100/100	100/100	80/100
การปรับมาตรฐาน (Standardization) (4)	100/100	100/110	100/105	100/100
สถานที่ (5)	100/78	100/78	100/78	100/87
ปัจจัยเฉพาะเกี่ยวกับตำแหน่ง ที่ตั้ง (6)	100/100	100/100	100/100	100/100
ราคาปรับ (USD/ตารางเมตร) (7) = (1) x (2) x (3) x (4) x (5) x (6)	63	58	54	53
ค่าเฉลี่ยของมูลค่าที่ดิน (USD/ตารางเมตร)	57			

หมายเหตุ: /1 JVM เป็นผู้ประเมินราคาอิสระในประเทศเมียนมาซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม
ดี ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษา คุณสมบัติของผู้ประเมินราคาอิสระ และมีความเห็นว่าผู้ประเมินราคาอิสระได้รับการจดทะเบียนโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK) อีกทั้งวิธีการที่ JVM ใช้ในการประเมินทรัพย์สินเป็น
วิธีการประเมินที่เป็นไปตามหลักการประเมินมูลค่าของทรัพย์สินในแต่ละประเภทและเป็นวิธีการประเมินเดียวกับผู้
ประเมินราคาอิสระรายอื่น ดังนั้น ที่ปรึกษาจึงมีความเห็นว่า JVM จึงถือว่ามีคุณสมบัติเพียงพอที่จะทำการประเมิน
สินทรัพย์ได้ และมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังกล่าวมีความเหมาะสมผล

จากวิธีการเปรียบเทียบ มูลค่าตลาดของ TCCCM อยู่ที่ 57 เหรียญสหรัฐ ต่อตารางเมตร คิดเป็นมูลค่าที่ดินรวม 1.78 ล้าน
เหรียญสหรัฐ จากนั้น JVM ได้ปรับมูลค่าลงร้อยละ 20 ของการปรับตลาด (market adjustment) โดยคำนึงถึงอุปสงค์ที่ต่ำ
ผิดปกติจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ไม่แน่นอน ณ ช่วงเวลาที่ประเมินมูลค่า ทำให้มีมูลค่า 1.42 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิด
เป็น 48.54 ล้านบาท (1 USD = 34.08 บาท โดยอ้างอิงจากอัตราแลกเปลี่ยนรายวันโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31
มีนาคม 2566)

เนื่องจากราคาประเมินที่ดินของ TCCCM ที่ 48.54 ล้านบาท ต่ำกว่าราคาตามบัญชีที่ 76.71 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงิน
อิสระจึงพิจารณามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TCCCM ด้วยวิธีปรับปรุง
มูลค่าตามบัญชี

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

20. แก้ไขหน้าที่ 170 เอกสารแนบ 2 สรุปรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของกิจการจัดทำโดยผู้ประเมินอิสระ ข้อ 2.2 การประเมินมูลค่าอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ TCCCM

ข้อความเดิม

มูลค่าอาคารของ TCCCM ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ TCCCM

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท			
		มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มี.ค. 2566 ¹	มูลค่าตลาด	สัดส่วนการถือหุ้นของ TCCC ในบริษัท (ร้อยละ)	ผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีกับมูลค่าตลาด
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	วิธีต้นทุนทดแทนสุทธิของอาคาร	93.11	176.28	99.99	83.17
รวมอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร		93.11	176.28	99.99	83.17

หมายเหตุ: /1 มูลค่าตามบัญชีอ้างอิงจากงบการเงินของ TCCCM

/2 JVM เป็นผู้ประเมินราคาอิสระในประเทศเมียนมาซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษา คุณสมบัติของผู้ประเมินราคาอิสระ และมีความเห็นว่าผู้ประเมินราคาอิสระได้รับการจดทะเบียนโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK) ดังนั้น จึงถือว่ามีความสมบัตเพียงพอที่จะทำการประเมินสินทรัพย์ได้

ข้อความใหม่

มูลค่าอาคารของ TCCCM ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ TCCCM

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท			
		มูลค่าตามบัญชี ณ วันที่ 31 มี.ค. 2566 ¹	มูลค่าตลาด	สัดส่วนการถือหุ้นของ TCCC ในบริษัท (ร้อยละ)	ผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีกับมูลค่าตลาด
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	วิธีต้นทุนทดแทนสุทธิของอาคาร	93.11	176.28	99.99	83.17
รวมอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร		93.11	176.28	99.99	83.17

หมายเหตุ: /1 มูลค่าตามบัญชีอ้างอิงจากงบการเงินของ TCCCM

/2 JVM เป็นผู้ประเมินราคาอิสระในประเทศเมียนมาซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาอิสระที่ไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ศึกษา คุณสมบัติของผู้ประเมินราคาอิสระ และพบว่าผู้ประเมินราคาอิสระได้รับการจดทะเบียนโดย

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK) อีกทั้งวิธีการที่ JVM ใช้ในการประเมินทรัพย์สินเป็นวิธีการประเมินที่เป็นไปตามหลักการประเมินมูลค่าของทรัพย์สินในแต่ละประเภทและเป็นวิธีการประเมินเดียวกับผู้ประเมินราคาอิสระรายอื่น ดังนั้น ที่ปรึกษาจึงมีความเห็นว่า JVM จึงถือว่ามีคุณสมบัติเพียงพอที่จะทำการประเมินสินทรัพย์ได้ และมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล

21. แก้ไขหน้า 171 เอกสารแนบ 2 สรุปรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ของกิจการจัดทำโดยผู้ประเมินอิสระ ข้อ 2 สินทรัพย์ของ TCCCM

ข้อความเดิม

การประเมินโรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะของ TCCCM ด้วยวิธีการต้นทุน

รายการ / ที่ตั้ง	จำนวน (รายการ)	อายุผ่านงาน คงเหลือ (ปี)	ต้นทุนทดแทน ใหม่ (ล้านบาท)	ค่าเสื่อมราคา (ร้อยละ)	มูลค่าตลาด (ล้านบาท)
โรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะที่ใช้ในอุตสาหกรรมปุ๋ยเคมีของ TCCCM ในประเทศเมียนมา	17	0 - 6	1.85	0.99	0.73

ตามวิธีต้นทุน มูลค่าตลาดของโรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะของ TCCCM เท่ากับ 0.73 ล้านบาทหรือ 24.71 ล้านบาท (ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 1 เหรียญสหรัฐ = 34.08 บาท)

เนื่องจากราคาประเมินโรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะของ TCCCM ที่มีมูลค่า 24.71 ล้านบาท ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ 31.50 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TCCCM ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

ข้อความใหม่

การประเมินโรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะของ TCCCM ด้วยวิธีการต้นทุน

รายการ / ที่ตั้ง	จำนวน (รายการ)	อายุผ่านงาน คงเหลือ (ปี)	ต้นทุนทดแทน ใหม่ (ล้านบาท)	ค่าเสื่อมราคา (ร้อยละ)	มูลค่าตลาด (ล้านบาท)
โรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะที่ใช้ในอุตสาหกรรมปุ๋ยเคมีของ TCCCM ในประเทศเมียนมา	17	0 - 6	1.85	0.99	0.73

ตามวิธีต้นทุน มูลค่าตลาดของโรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะของ TCCCM เท่ากับ 0.73 ล้านบาทหรือ 24.71 ล้านบาท (ใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 1 เหรียญสหรัฐ = 34.08 บาท)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

เนื่องจากราคาประเมินโรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะของ TCCCM ที่มีมูลค่า 24.71 ล้านบาท ต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ 31.50 ล้านบาท ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวสำหรับการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ TCCCM ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อรายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ TCCCM

จากการพิจารณารายงานประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ TCCCM พบว่า รายงานฉบับดังกล่าวจัดทำโดย JVM ที่เป็นผู้ประเมินราคาอิสระในประเทศไทย เนื่องจากไม่มีผู้ประเมินในประเทศไทยที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก.ล.ต. ตอรับงานประเมินมูลค่าสินทรัพย์ในประเทศไทย โดย JVM เป็น 1 ในบริษัทย่อยของ Japan Valuer Co.,Ltd. (“Japan Valuer”) ที่ตั้งอยู่ในประเทศญี่ปุ่นซึ่ง Japan Valuer มีบริษัทในเครือและพันธมิตรทางธุรกิจที่ให้บริการประเมินมูลค่าทรัพย์สินในหลายประเทศแถบทวีปเอเชีย และประเทศสหรัฐอเมริกา โดย Japan Valuer ได้รับการรับรองให้เป็นสมาชิกของ Royal Institution of Chartered Surveyors (“RICS”) ซึ่งเป็นองค์กรวิชาชีพการระบับนานาชาติที่ส่งเสริมและการบังคับใช้มาตรฐานสากลในการประเมินราคา การจัดการและการพัฒนาของที่ดิน อสังหาริมทรัพย์ ก่อสร้าง และโครงสร้างพื้นฐาน อย่างไรก็ตาม คณะผู้บริหารหลัก และผู้ประเมินหลักของ JVM เป็นบุคลากรจาก Japan Valuer ที่มีประสบการณ์ ความรู้ และความเชี่ยวชาญในด้านการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ รวมถึงได้รับการรับรองจาก RICS CRE(USA) และ Certified Real Estate Appraiser (Japan) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า JVM มีคุณสมบัติเพียงพอและเหมาะสมที่จะทำการประเมินสินทรัพย์ของ TCCCM ได้อย่างน่าเชื่อถือ

นอกจากนี้ สำหรับวิธีการที่ JVM ใช้ในการประเมินทรัพย์สินของ TCCCM ทั้งหมดดังที่แสดงในเอกสารแนบ 2 หัวข้อ สินทรัพย์ของ TCCCM เป็นวิธีการประเมินที่เป็นไปตามหลักการประเมินมูลค่าของทรัพย์สินในแต่ละประเภทเพื่อสะท้อนมูลค่าตลาดของทรัพย์สินประเภทนั้นๆ รวมถึงเป็นวิธีการประเมินเดียวกับผู้ประเมินราคาอิสระรายอื่น ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงมีความเห็นว่า วิธีการประเมิน สมมติฐาน ข้อมูลที่ JVM นำมาใช้ในการประเมินมูลค่า และมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล อย่างไรก็ตาม ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตั้งอยู่บนสภาพแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจ สภาพเศรษฐกิจ ตลอดจนสถานะตลาดการเงินในปัจจุบัน ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในอนาคต ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระอาจเปลี่ยนแปลงได้