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 029/2566

วันที่ 25 พฤษภาคม 2566

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

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอแจ้งให้ทราบว่า เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2566 บริษัทได้รับสำเนาคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท (แบบ 247-4) จาก Sojitz Corporation และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด เพื่อเพิกถอนหุ้นของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายทาคาฮิโระ ยามาชิตะ
กรรมการผู้จัดการใหญ่
บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมีจำกัด (มหาชน)

เลขานุการบริษัท โทร 0 2639 8888 ต่อ 8909

คำเสนอซื้อหลักทรัพย์

(แบบ 247-4)

ของ

บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

โดย

Sojitz Corporation

และ

บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด

(ผู้ทำคำเสนอซื้อ)

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

วันที่ 25 พฤษภาคม 2566

เรื่อง นำส่งคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คณะกรรมการและผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

สิ่งที่ส่งมาด้วย คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (แบบ 247-4)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการของ Sojitz Corporation (“**Sojitz**”) ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 มกราคม 2566 มีมติอนุมัติให้ Sojitz Corporation และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด (“**ISTS**”) (รวมเรียกว่า “**ผู้ทำคำเสนอซื้อ**”) เข้าทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“**TCCC**” หรือ “**กิจการ**”) จำนวน 96,720,795 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ในราคาหุ้นละ 40.0 บาทต่อหุ้น เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) (“**การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ฯ**”)

ในการนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อเงื่อนไขบังคับก่อนดังต่อไปนี้สำเร็จครบถ้วนทุกข้อ

1) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ TCCC มีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCCC และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหุ้นของ TCCC เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ TCCC ตามหลักเกณฑ์การเพิกถอนหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ

2) การเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะต้องได้รับอนุมัติ และ/หรือ ผ่อนผันจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ สถาบันการเงิน และคู่สัญญาอื่นๆ ตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่จำเป็น)

เนื่องด้วยในปัจจุบัน เงื่อนไขบังคับก่อนการทำคำเสนอซื้อดังกล่าวได้สำเร็จครบถ้วนแล้ว กล่าวคือ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ TCCC ครั้งที่ 51 มีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 และ TCCC ได้รับหนังสืออนุมัติการขอเพิกถอนหุ้นสามัญของ TCCC จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2566 ดังนั้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจึงมีความประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

สารบัญ

หน้า

ส่วนที่ 1	**สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์**	ส่วนที่ 1 หน้า 1
ส่วนที่ 2	**รายละเอียดของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์**	
	1. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 2 หน้า 1
	2. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 2 หน้า 12
	3. ข้อมูลเกี่ยวกับที่ปรึกษาอื่น	ส่วนที่ 2 หน้า 12
	4. ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือกรรมการของกิจการ	ส่วนที่ 2 หน้า 12
	5. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของผู้ถือหลักทรัพย์	ส่วนที่ 2 หน้า 14
ส่วนที่ 3	**รายละเอียดของกิจการ**	
	1. ข้อมูลเกี่ยวกับกิจการ	ส่วนที่ 3 หน้า 1
	2. แผนการดำเนินการภายหลังการทำคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 3 หน้า 6
ส่วนที่ 4	**รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์**	
	1. วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 1
	2. วิธีการรับซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 9
	3. วันชำระราคา	ส่วนที่ 4 หน้า 9
	4. วิธีการชำระราคา	ส่วนที่ 4 หน้า 9
	5. สิทธิของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขายไว้แล้ว	ส่วนที่ 4 หน้า 11
	6. เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 12
	7. วิธีการส่งมอบหลักทรัพย์คืนกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	ส่วนที่ 4 หน้า 14
	8. การกำหนดราคาเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 15
	9. การได้หุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ	ส่วนที่ 4 หน้า 36
ส่วนที่ 5	**การรับรองความถูกต้องของข้อมูล**	ส่วนที่ 5 หน้า 1

สารบัญ (ต่อ)

เอกสารแนบ 1 วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ และแบบฟอร์ม

แบบฟอร์ม A-1 ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

แบบฟอร์ม A-2 แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

แบบฟอร์ม A-3 แบบยืนยันราคาต้นทุนหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย (เฉพาะนิติบุคคลที่ไม่ได้ประกอบกิจการในไทย)

แบบฟอร์ม A-4 หนังสือมอบอำนาจในการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ 2 วิธียกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ และแบบฟอร์ม

แบบฟอร์ม B-1 ขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

แบบฟอร์ม B-2 แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

แบบฟอร์ม B-3 หนังสือมอบอำนาจในการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

เอกสารแนบ 3 วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ และแบบฟอร์มสำหรับ NVDR

แบบฟอร์ม C-1 ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อสำหรับ NVDR

แบบฟอร์ม C-2 แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR

แบบฟอร์ม C-3 แบบยืนยันราคาต้นทุนหลักทรัพย์สำหรับ NVDR

แบบฟอร์ม C-4 หนังสือมอบอำนาจในการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์สำหรับ NVDR

เอกสารแนบ 4 แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์

แบบฟอร์ม D แบบฟอร์ม ศรท-301

เอกสารแนบ 5 แบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

แบบฟอร์ม E แบบฟอร์ม ศรท-403

เอกสารแนบ 6 หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการทำคำเสนอซื้อ

เอกสารแนบ 7 รายละเอียดข้อมูลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สินของ TCCC

เอกสารแนบ 8 งบการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อ

คำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

(ข้อเสนอที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อนี้เป็นราคาเสนอซื้อและระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่แก้ไขอีก เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งตามข้อ 8)

เรียน ผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้า Sojitz Corporation (“**Sojitz**”) และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด (“**ISTS**”) (“**ผู้ทำคำเสนอซื้อ**”) มีความประสงค์ขอเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“**TCCC**” หรือ “**กิจการ**”) จำนวน 96,720,795 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ และสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ (“**คำเสนอซื้อ**”) เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ส่วนที่ 1
สาระสำคัญของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

1. วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ

วันที่ 25 พฤษภาคม 2566

2. ชื่อผู้ทำคำเสนอซื้อ

Sojitz Corporation (“**Sojitz**”) และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด (“**ISTS**”)

3. ชื่อผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (“**ผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ**” หรือ “**ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์**”)

4. วัตถุประสงค์ในการทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อมีความประสงค์ที่จะดำเนินการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ TCCC และเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีวัตถุประสงค์และประโยชน์ในเบื้องต้นต่อ TCCC ดังต่อไปนี้

1. การเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC จะช่วยให้ TCCC สามารถลดค่าใช้จ่ายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน เช่น ค่าธรรมเนียมรายปี เป็นต้น นอกจากนี้ ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทำให้ TCCC ไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เช่น การเปิดเผยข้อมูลทางธุรกิจ การปฏิบัติตามขั้นตอนการขออนุมัติในการเข้าทำรายการต่าง ๆ (หากเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด) เป็นต้น ซึ่งจะทำให้ TCCC สามารถบริหารกิจการได้คล่องตัวมากขึ้น เนื่องจาก TCCC สามารถพิจารณาและตัดสินใจในการเข้าทำรายการทางธุรกิจได้อย่างรวดเร็ว และเพิ่มประสิทธิภาพในการประกอบธุรกิจมากขึ้น ในขณะเดียวกันก็สามารถใช้ประโยชน์จากทรัพยากรด้านการจัดการและด้านทรัพยากรทางเทคโนโลยีของ Sojitz ในฐานะที่เป็นหนึ่งในบริษัทลูกของบริษัทระหว่างประเทศชั้นนำ

2. การเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC จะช่วยให้ TCCC สามารถหลีกเลี่ยงความเสี่ยงที่จะขาดคุณสมบัติในการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามข้อกำหนดเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นรายย่อย เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีนโยบายที่จะลดสัดส่วนการถือหุ้นใน TCCC ทำให้จำนวนและหุ้นที่ถูกถือโดยผู้ถือหุ้นรายย่อยอาจต่ำกว่าข้อกำหนด ซึ่งอาจจะต้องเสียค่าปรับตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2558 ที่กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนจะต้องดำรงคุณสมบัติเรื่องการกระจายการถือหุ้น โดยจะต้องมีผู้ถือหุ้นสามัญรายย่อยไม่น้อยกว่า 150 ราย และผู้ถือหุ้นดังกล่าวต้องถือหุ้นรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 15 ของทุนชำระแล้วของบริษัทจดทะเบียน

ทั้งนี้ การขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้นได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 51 ของ TCCC เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2566 ด้วยคะแนนเสียงเห็นชอบจำนวน 571,266,908 เสียง คิดเป็นร้อยละ 97.7 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TCCC และไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TCCC นอกจากนี้ คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อนุมัติการขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของ TCCC ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2566 โดยมีเงื่อนไขให้ TCCC ดำเนินการให้ผู้ทำคำเสนอซื้อจัดทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จากผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด โดยมีระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ 45 วันทำการ

5. ประเภทหลักทรัพย์และรุ่นที่เสนอซื้อ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ กิจการมีหลักทรัพย์เพียงประเภทเดียว คือ หุ้นสามัญ โดยกิจการมีหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดจำนวน 584,714,068 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 3 บาท โดยมีสิทธิออกเสียง 1 หุ้นสามัญต่อ 1 เสียง โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ จำนวน 96,720,795 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ

6. ราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์เท่ากับ **40.0 บาทต่อหุ้น (สี่สิบบาทต่อหุ้น)** (“**ราคาเสนอซื้อ**”) ซึ่งราคาเสนอซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดที่คำนวณได้ภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“**ประกาศที่ ทจ. 12/2554**”) โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาเสนอซื้อเป็นเงินสด

ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นที่ตอบรับคำเสนอซื้อ (“**ผู้แสดงเจตนาขาย**”) มีภาระค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหลักทรัพย์ ดังนั้น ราคาสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับเท่ากับหลักทรัพย์ละ **39.893 บาทต่อหุ้น (สามสิบเก้าจุดแปดเก้าสามบาทต่อหุ้น)**

ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับการชำระเงินค่าหลักทรัพย์ทั้งหมดเป็นเงินบาทและมีทศนิยม 2 ตำแหน่งเป็นหน่วยสตางค์ สำหรับการคิดทศนิยม 2 ตำแหน่งในหน่วยสตางค์ ถ้าเศษมากกว่าหรือเท่ากับ 0.005 บาท จะทำการปัดเศษขึ้น แต่ถ้าเศษน้อยกว่า 0.005 บาท จะทำการปัดเศษทิ้ง ซึ่งราคาเสนอซื้อดังกล่าว

(✓) เป็นราคาเสนอซื้อสุดท้ายที่จะไม่เปลี่ยนแปลงอีก (Final Offer) (เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งตามข้อ 8)

( ) ไม่ใช่ราคาเสนอซื้อสุดท้าย ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเปลี่ยนแปลงราคาเสนอซื้อได้

ตามบทบัญญัติแห่งประมวลรัษฎากร เว้นแต่จะเข้าข้อยกเว้นโดยชัดแจ้งภายใต้ข้อตกลงตามอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ใช้บังคับในแต่ละกรณี ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ เป็นนิติบุคคลที่มิใช่สัญชาติไทยซึ่งมิได้ประกอบกิจการในประเทศไทย และมิได้มีถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่อยู่ภายใต้บังคับแห่งอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย หรือมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศซึ่งเป็นคู่สัญญาตามอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย แต่มิได้มีข้อยกเว้นเรื่องการหักภาษี ณ ที่จ่ายจากการขายหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้นในประเทศไทย ผู้แสดงเจตนาขายดังกล่าวจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 ของผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ กล่าวคือผลต่างระหว่างราคาเสนอซื้อและต้นทุนของหลักทรัพย์ โดยที่ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ โดยยื่นเอกสารแบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ ตามเอกสารแนบ 1 แบบฟอร์ม A-3 สำหรับหุ้นสามัญ และตามเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-3 สำหรับใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (“**NVDR**” หรือ “**เอ็นวีดีอาร์**”)

ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายมิได้แจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ดังกล่าวมาพร้อมแบบแจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะทำการหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากราคาเสนอซื้อคูณด้วยจำนวนหลักทรัพย์ของกิจการหรือ NVDR ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมาเสนอขายทั้งหมด

หมายเหตุ: ผู้แสดงเจตนาขายที่เป็นนิติบุคคลสัญชาติไทยมีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 3.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหลักทรัพย์ และออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ให้แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

7. ระยะเวลารับซื้อ

ระยะเวลารับซื้อรวมทั้งสิ้น 45 วันทำการ หรือตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 2 สิงหาคม 2566 (“**ระยะเวลารับซื้อ**”) ในทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวเป็น

(✓) ระยะเวลารับซื้อสุดท้ายที่จะไม่ขยายระยะเวลารับซื้ออีก (Final Period) (เว้นแต่เข้าเงื่อนไขที่แจ้งไว้ ตามข้อ 8)

( ) ไม่ใช่ระยะเวลารับซื้อสุดท้าย ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจขยายระยะเวลารับซื้อได้

ทั้งนี้ หากมีการประกาศวันหยุดราชการเพิ่มเติมในช่วงระยะเวลารับซื้อดังกล่าว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขยายระยะเวลารับซื้อ เพื่อให้ระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 45 วันทำการ ซึ่งเป็นไปตามประกาศที่ ทจ. 12/2554

8. เงื่อนไขในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ

( ) ไม่มีเงื่อนไข

(✓) มีเงื่อนไขในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อ ดังนี้

(✓) ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจลดราคาเสนอซื้อหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อ หากมีเหตุการณ์ร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

(✓) ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจแก้ไขข้อเสนอหรือขยายระยะเวลาในการเสนอซื้อเพื่อแข่งขันกับบุคคลอื่นนั้น หากมีบุคคลอื่นยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในระหว่างระยะเวลารับซื้อ

9. เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจยกเลิกคำเสนอซื้อได้ในกรณีใดกรณีหนึ่ง ดังต่อไปนี้

1. มีเหตุการณ์ หรือการกระทำใด ๆ เกิดขึ้นภายหลังจากผู้ทำคำเสนอซื้อยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยังไม่พ้นระยะเวลารับซื้อ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของกิจการ โดยที่เหตุการณ์หรือการกระทำดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำของผู้ทำคำเสนอซื้อหรือการกระทำที่ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องรับผิดชอบ หรือ

2. มีเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้การขอเพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ระงับไป

10. ระยะเวลารับซื้อที่ผู้ถือหลักทรัพย์สามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

ผู้แสดงเจตนาขายมีสิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ ณ ที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึงวันที่ 26 มิถุนายน 2566 ทุกวันทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น. รวมทั้งสิ้น 20 วันทำการ โดยผู้แสดงเจตนาขายจะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตามเอกสารแนบ 2 วิธียกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ (แบบฟอร์ม B-1)

11. การจัดสรรการรับซื้อกรณีมีผู้แสดงเจตนาขายมากกว่าหรือน้อยกว่าจำนวนที่เสนอซื้อ (เฉพาะกรณีการเสนอซื้อหลักทรัพย์บางส่วนตามหมวด 5 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554)

ไม่ใช่ในกรณีนี้ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ

12. แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเสนอซื้อหลักทรัพย์

หากผู้ถือหุ้นทุกรายของ TCCC ตอบรับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องซื้อหุ้นสามัญจำนวน 96,720,795 หุ้นของ TCCC คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TCCC ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 40.0 บาท โดยจะต้องใช้เงินเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 3,868,831,800 บาท (สามพันแปดร้อยหกสิบแปดล้านแปดแสนสามหมื่นหนึ่งพันแปดร้อยบาท)

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อเป็นเงินสดให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายทุกราย ทั้งนี้แหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อจะมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของ Sojitz รวมทั้งวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน โดย ISTS ได้รับหนังสือยืนยันการสนับสนุนทางการเงินสำหรับคำเสนอซื้อจากสถาบันการเงินดังกล่าวแล้ว โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของ Sojitz ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2566 มียอดรวมเป็นเงินเยน 10,000,103,911 เยนหรือเทียบเท่ากับเงินบาทประมาณ 2,659,347,633 บาท ที่อัตราแลกเปลี่ยน 3.76 เยนต่อบาท โดยมีหนังสือยืนยันการสนับสนุนทางการเงินที่ออกโดย Sojitz เพื่อสำรองแหล่งเงินทุนสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ให้แก่ Sojitz และ

2. วงเงินสินเชื่อจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในวงเงินไม่เกิน 2,800,000,000 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณารายละเอียดของแหล่งเงินทุนทั้งหมด และสถานะทางการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อและมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อ มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และ ณ วันที่ของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ฉบับนี้ มิได้มีข้อข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญที่จะกระทบต่อความสามารถในการถอนเงินจากวงเงินสินเชื่อสำหรับการทำคำเสนอซื้อและชำระค่าหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ โดยมีรายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบ 6 หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการทำคำเสนอซื้อ

13. ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	209 อาคารเคเคพี ทาวเวอร์ เอ ชั้นที่ 9, 12A-16, 18, 20 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์	66 (0) 2165 5555 กด 4

14. วันชำระราคา

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาค่าหลักทรัพย์ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายภายในวันทำการที่ 2 นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 4 สิงหาคม 2566 เมื่อแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมายื่นมีความถูกต้อง ครบถ้วน สมบูรณ์ และได้มีการโอนหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และมีผลสมบูรณ์ หรือในกรณีที่มีการขยายระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระค่าหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อที่อาจขยายออกไป

ส่วนที่ 2
รายละเอียดของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

1. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ

1.1 ข้อมูลทั่วไป

- **Sojitz Corporation**

ชื่อ	Sojitz Corporation
ที่อยู่	1-1, Uchisaiwaicho 2-chome Chiyoda-ku, Tokyo, 100-8691, Japan
หมายเลขโทรศัพท์	+ 81 3 6871 5000
หมายเลขโทรสาร	+ 81 3 6871 2430
เว็บไซต์	https://www.sojitz.com/en/
เลขทะเบียนนิติบุคคล	010401049977

- **บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด**

ชื่อ	บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด
ที่อยู่	98 อาคารสาทร สแควร์ ออฟฟิศ ชั้น 37 ห้อง 3725 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
หมายเลขโทรศัพท์	+ 66 (0) 2105 6366
หมายเลขโทรสาร	-ไม่มี-
เว็บไซต์	-ไม่มี-
เลขทะเบียนนิติบุคคล	0105547162468

หุ้นที่เสนอซื้ออาจโอนระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อเพื่อรักษาสถานะการเป็นบริษัทไทยตามพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และประมวลกฎหมายที่ดิน (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งระบุนอกเหนือจากเงื่อนอื่นๆว่า คนต่างด้าวสามารถถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายไปแล้วทั้งหมดของบริษัท และเพื่อวัตถุประสงค์การปฏิบัติตามกฎหมายอื่น ๆ โดยสามารถสอบถามข้อมูลใด ๆ โดยตรงไปยังผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

1.2 ข้อมูลทางธุรกิจและข้อมูลอื่น ๆ

1.2.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

- **Sojitz Corporation**

ปัจจุบัน Sojitz Corporation ดำเนินงานประกอบธุรกิจการค้าทั่วไปที่มีหลากหลายธุรกิจทั่วโลก โดยดำเนินงานผ่าน 7 กลุ่มธุรกิจ ดังต่อไปนี้

(1) **กลุ่มยานยนต์ (Automotive Division)** เน้นการประกอบ การขายส่งและค้าปลีกเป็นหลัก ธุรกิจกลุ่มนี้ดำเนินงานในตลาดที่กำลังเติบโต เช่น เอเชียและละตินอเมริกา รวมถึงในตลาดที่เติบโตเต็มที่แล้ว เช่น ญี่ปุ่นและสหรัฐอเมริกา เป็นต้น กลุ่มธุรกิจมีการแบ่งออกเป็นกลุ่มธุรกิจย่อยซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อยและบริษัทร่วมซึ่ง ได้แก่ ธุรกิจผู้จัดจำหน่าย ธุรกิจผู้แทนจำหน่าย ธุรกิจสินเชื่อรถยนต์ และธุรกิจให้บริการ

(2) **กลุ่มการบินและอวกาศและการขนส่ง (Aerospace & Transportation Project Division)** พัฒนาธุรกิจอุตสาหกรรมการบินและอวกาศในฐานะตัวแทนขายเครื่องบินพาณิชย์และระบบป้องกันภัย ผ่านธุรกิจเช่าซื้อ แยกส่วน และเครื่องบินเจ็ตทางธุรกิจ นอกจากนี้กลุ่มธุรกิจยังดำเนินธุรกิจด้านการบริหารจัดการสนามบิน รถไฟ และโครงสร้างพื้นฐานการคมนาคมอื่นๆ ตลอดจนบริการอาหารบนเครื่องบิน บริการให้เช่ารถบรรทุกสินค้า และธุรกิจต่อพ่วงอื่นๆ รวมถึงธุรกิจเรือเดินทะเลสำหรับให้บริการเรือใหม่และเรือมือสองหลายประเภท

(3) **กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานและการแพทย์และสุขภาพ (Infrastructure & Healthcare Division)** โดยมุ่งเน้นที่พลังงาน โทรคมนาคม โครงสร้างพื้นฐาน และการแพทย์และการดูแลสุขภาพ สำหรับธุรกิจพลังงานหมุนเวียน มีการดำเนินงานในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และชีวมวลในญี่ปุ่นและต่างประเทศ สำหรับธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยพัฒนาศูนย์ข้อมูลและระบบโครงสร้างพื้นฐานด้านงานเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งรวมถึงเสาโทรคมนาคมที่รองรับ cloud computing สำหรับธุรกิจ การทำงานระยะไกล และเครือข่าย 5G ในขณะที่ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ มีการพัฒนาและการดำเนินงานนิคมอุตสาหกรรมและการพัฒนาโครงการเมืองในประเทศกลุ่มตลาดเกิดใหม่ของประเทศที่กำลังพัฒนาในเอเชีย นอกจากนี้บริษัทสร้างแพลตฟอร์มและการแก้ปัญหาด้านการดูแลสุขภาพและมีโรงพยาบาลในประเทศตุรกีและออสเตรเลีย

(4) **กลุ่มโลหะ ทรัพยากรแร่และรีไซเคิล (Metal, Mineral Resources & Recycling Division)** กลุ่มธุรกิจมีการเข้าซื้อกิจการถ่านหินและพัฒนาธุรกิจเหมืองถ่านหินด้วยเหมืองถ่านหินของบริษัทในออสเตรเลีย กลุ่มธุรกิจนี้ยังมีการขยายธุรกิจเศรษฐกิจหมุนเวียนโดยเน้นไปที่ธุรกิจรีไซเคิลโลหะ พลาสติก และขยะอื่นๆ และการลงทุนในบริษัทรีไซเคิลคอมพิวเตอร์และทรัพย์สินไอทีอย่างบริษัท TES-AMM JAPAN K.K. บริษัทรีไซเคิลสารเคมีอย่างบริษัท PET REFINE TECHNOLOGY, Co., Ltd. และผู้ให้บริการแพลตฟอร์มการจัดหาทรัพยากรหมุนเวียนอย่างบริษัท Recotech Co., Ltd.

(5) **กลุ่มเคมีภัณฑ์ (Chemicals Division)** ดำเนินธุรกิจการค้าและธุรกิจที่หลากหลาย ตั้งแต่สารเคมีพื้นฐาน เช่น เมทานอล ไปจนถึงสารเคมีสำหรับใช้งานโดยเน้นที่เม็ดพลาสติก รวมถึงสารเคมีอินทรีย์ เช่น เกลืออุตสาหกรรมและธาตุหายาก แผนกนี้ยังทำการลงทุนหลายอย่างที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ การซื้อกิจการของบริษัท solvadis deutschland gmbh ซึ่งเป็นบริษัทด้านการตลาดและการจัดจำหน่ายเคมีภัณฑ์ในยุโรป

(6) **กลุ่มอุปโภคบริโภคและธุรกิจการเกษตร (Consumer Industry & Agriculture Business Division)** พัฒนาการดำเนินงานในด้านธุรกิจการเกษตร อาหาร อาหารสัตว์ ปศุสัตว์ ผลิตภัณฑ์จากป่า และการพัฒนาเศรษฐกิจระดับภูมิภาค กลุ่มธุรกิจนี้ขยายจากผลิตภัณฑ์การเกษตรในเวียดนาม ฟิลิปปินส์ และไทย และเข้าสู่ธุรกิจกระดาษสำหรับครัวเรือนและอุตสาหกรรมตั้งแต่ปี พ.ศ. 2561 ผ่านการลงทุนใน Saigon Paper Corporation เมื่อไม่นานนี้บริษัทก่อตั้ง Sojitz Nogyo Corporation ซึ่งสร้างระบบที่ช่วยให้สามารถจัดหาวัตถุดิบทางการเกษตรทั่วประเทศตลอดทั้งปีที่มีการรับรองมาตรฐานการเกษตร GAP โดยมีการริเริ่มในสายการผลิตของหอมใหญ่ในภูมิภาค Tohoku

(7) **กลุ่มค้าปลีกและบริการ (Retail & Consumer Service Division)** ให้บริการที่หลากหลายแก่ผู้บริโภคในญี่ปุ่นและต่างประเทศ โดยประกอบธุรกิจหลักรวมถึงการจำหน่ายอาหาร การจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค การเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำ การจัดการศูนย์การค้า และอสังหาริมทรัพย์

ณ เดือนมิถุนายน 2565 แผนผังองค์กรและธุรกิจหลักมีดังนี้

<u>แผนผังองค์กร</u>

ภูมิภาคที่มีการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ

ที่มา: รายงานประจำปี Sojitz ปี 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทย่อยหลักและบริษัทร่วมของแต่ละกลุ่มมีดังนี้

#	บริษัทย่อยและบริษัทร่วมหลัก	รายละเอียดธุรกิจ	อัตราการถือหุ้น (%)
(1) กลุ่มยานยนต์ (Automotive Division)			
1	Sojitz Automotive Group, Inc	ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์	100.0%
2	Sojitz de Puerto Rico Corporation	นำเข้าและจำหน่ายรถยนต์	100.0%
3	Subaru Motor LLC	นำเข้าและจำหน่ายรถยนต์	65.6%
4	Sojitz Quality, Inc	การลงทุนในบริการตรวจสอบคุณภาพชิ้นส่วนยานยนต์	100.0%
(2) กลุ่มโครงการการบินและอวกาศและการขนส่ง (Aerospace & Transportation Project Division)			

#	บริษัทย่อยและบริษัทร่วมหลัก	รายละเอียดธุรกิจ	อัตราการถือหุ้น (%)
5	Sojitz Aerospace Corporation	นำเข้า/ส่งออก และจำหน่ายอุปกรณ์ส่วนประกอบ และวัสดุที่เกี่ยวข้องกับการบินและอวกาศและการป้องกัน	100.0%
6	Sojitz Aviation and Marine B.V.	ธุรกิจแยกส่วนอากาศยานและธุรกิจเกี่ยวกับเรือเดินทะเล	100.0%
7	SJ Aviation Capital Pte. Ltd.	ธุรกิจให้เช่าซื้อเครื่องบิน	100.0%
8	Sojitz Transit & Railway Canada Inc.	การซ่อมแซมทั่วไปและการผลิตรางรถไฟ	74.9%
9	Southwest Rail Industries Inc.	ธุรกิจให้เช่าซื้อตู้รถไฟ	100.0%
10	Sojitz Royal In-flight Catering Co., Ltd.	ธุรกิจบริการจัดเลี้ยงบนเครื่องบิน	60.0%
(3) กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานและการแพทย์และโรงพยาบาล (Infrastructure & Healthcare Division)			
11	Nissho Electronics Corporation	ให้บริการแก้ปัญหาไอทีและบริการเครือข่าย	100.0%
12	Tokyo Yuso Corporation	บริการถังเก็บผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและเคมีภัณฑ์	100.0%
13	LNG Japan Corporation	ธุรกิจ LNG และการลงทุนที่เกี่ยวข้อง	50.0%
14	Sojitz Hospital PPP Investment B.V.	การลงทุนในโครงการโรงพยาบาล	100.0%
(4) กลุ่มโลหะ ทรัพยากรแร่และรีไซเคิล (Metal, Mineral Resources & Recycling Division)			
15	Sojitz Development Pty. Ltd.	การลงทุนในเหมืองถ่านหิน	100.0%
16	Sojitz Resources (Australia) Pty Ltd.	การผลิตอลูมินา	100.0%
17	Japan Alumina Associates (Australia) Pty. Ltd.	การลงทุนในโรงกลั่นอลูมินา	50.0%
18	Metal One Corporation	นำเข้า ส่งออก และจำหน่ายและซื้อขายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเหล็กทั้งในประเทศและต่างประเทศ	40.0%
(5) กลุ่มเคมีภัณฑ์ (Chemicals Division)			
19	Sojitz Pla-Net Corporation	ประกอบกิจการค้าพลาสติกและผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง	100.0%

#	บริษัทย่อยและบริษัทร่วมหลัก	รายละเอียดธุรกิจ	อัตราการถือหุ้น (%)
20	PT. Kaltim Methanol Industri	ผลิตและจำหน่ายเมทานอล	85.0%
21	solvadis deutschland gmbh	ประกอบกิจการค้าและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เคมีภัณฑ์	100.0%
(6) กลุ่มอุปโภคบริโภคและธุรกิจการเกษตร (Consumer Industry & Agriculture Business Division)			
22	บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)	ผลิตและจำหน่ายปุ๋ย	81.0%
23	Atlas Fertilizer Corporation	ผลิตและจำหน่ายปุ๋ย ขายปุ๋ย สินค้านำเข้า	100.0%
24	Japan Vietnam Fertilizer Company	ผลิตและจำหน่ายปุ๋ย	75.0%
25	Saigon Paper Corporation	ธุรกิจกระดาษ (เวียดนาม)	96.0%
26	Sojitz Building Materials Corporation	ประกอบการค้าที่เชี่ยวชาญด้านการขายวัสดุก่อสร้าง	100.0%
(7) กลุ่มค้าปลีกและบริการผู้บริโภค (Retail & Consumer Service Division)			
27	Sojitz Foods Corporation	การขายผลิตภัณฑ์จากฟาร์มและทางทะเล น้ำตาล ผลิตภัณฑ์ที่ละลายน้ำตาล ผลิตภัณฑ์จากนม อาหารแปรรูป และอาหารอื่น ๆ	100.0%
28	Sojitz Fashion Co., Ltd.	การพิมพ์ผ้าฝ้ายและผ้าใยสังเคราะห์ การแปรรูปและการขายส่งผ้าที่ไม่มีลวดลายและผ้าย้อม	100.0%
29	Sojitz LifeOne Corporation	การจัดการคอนโดมิเนียมและอาคารสำนักงานและตัวแทนอสังหาริมทรัพย์และบริการที่เกี่ยวข้อง	100.0%
30	The Marine Foods Corporation	ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารทะเลแปรรูป รวมถึงนำเข้าและจำหน่ายวัตถุดิบผลิตภัณฑ์อาหารทะเล	100.0%
ธุรกิจอื่น ๆ			
31	Sojitz Machinery Corporation	นำเข้า-ส่งออกและจำหน่ายเครื่องจักรอุตสาหกรรมทั่วไป	100.0%

ที่มา: รายงานประจำปี Sojitz ปี 2565 และ รายงานผลประกอบการทางการเงิน Sojitz ปี 2565

- **บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด**

ISTS เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจการเข้าถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยลงทุนในธุรกิจที่ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจการเงิน จดทะเบียนในประเทศไทยเมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2547 มีเงินลงทุนในบริษัทในเครือ คือ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) ซึ่ง ISTS ถือหุ้นร้อยละ 39.53

1.2.2 ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว

- **Sojitz Corporation**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ Sojitz คือ 160,339 ล้านเยน หรือคิดเป็นประมาณ 42,643 ล้านบาท ที่อัตราแลกเปลี่ยน 3.76 เยนต่อบาท

- **บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของ ISTS เท่ากับ 2 ล้านบาท

1.2.3 รายชื่อผู้ถือหุ้น

- **Sojitz Corporation**

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ Sojitz ณ วันที่บันทึกล่าสุดที่ 31 มีนาคม 2566 มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
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. (6)	3,997	1.60
7	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103	3,727	1.49
8	THE BANK OF NEW YORK MELLON 140044	3,363	1.34
9	JPMorgan Securities Japan Co., Ltd. (5)	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:

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

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corporation	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)

(2) ไม่เปิดเผยชื่อผู้รับผลประโยชน์

(3) 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)

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

(5) JPMorgan Securities Japan Co., Ltd. ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจในประเทศญี่ปุ่นซึ่งดำเนินงานในฐานะบริษัทในเครือของ J.P. Morgan International Finance Limited

(6) 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

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
9	Custody Bank of Japan, Ltd. (Trust account 4)	1,874	2.1
10	INTERTRUST TRUSTEES CAYMAN LIMITED AS TRUSTEE OF JAPAN ー 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/)

- **บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด**

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 รายแรกของ ISTS ณ วันที่บันทึกล่าสุดที่ 19 มีนาคม 2566 มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้ว	ร้อยละเมื่อเทียบกับสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Sojitz Corporation	4,900	49.00	55.54
2	บริษัท โกลบอล บิสซิเนส แมเนจเมนท์ จำกัด	1,700	17.00	14.82
3	บริษัท ไทยแอดจัสติ้ง จำกัด	1,700	17.00	14.82
4	บริษัท บางกอกซโยรัตน์ จำกัด	1,670	16.70	14.56
5	นาย ชวลิต อัตถศาสตร์	10	0.10	0.09
6	นางสาว นิโลบล ตั้งประสิทธิ์	10	0.10	0.09
7	นาย วีระ คำมี	10	0.10	0.09
	รวม	**10,000**	**100.00**	**100.00**

ที่มา: Corpus X (https://www.corpusx.bol.co.th/) และข้อบังคับของ ISTS

1.2.4 รายชื่อคณะกรรมการบริษัท

- **Sojitz Corporation**

รายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ Sojitz ณ วันที่ 1 เมษายน 2566

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. Mr. Masayoshi Fujimoto	กรรมการ / กรรมการผู้อำนวยการใหญ่และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2. Mr. Seiichi Tanaka	กรรมการ
3. Mr. Ryutaro Hirai	กรรมการ / รองกรรมการผู้อำนวยการใหญ่
4. Mr. Masaaki Bito	กรรมการ / เจ้าหน้าที่บริหารอาวุโส
5. Mr. Norio Otsuka	ประธานกรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ
6. Ms. Naoko Saiki	กรรมการอิสระ
7. Mr. Ungyong Shu	กรรมการอิสระ
8. Ms. Haruko Kokue	กรรมการอิสระ

ที่มา: เว็บไซต์ Sojitz (https://www.sojitz.com/en/corporate/officer/)

- **บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด**

รายชื่อคณะกรรมการบริษัทของ ISTS ณ วันที่ 19 มีนาคม 2566

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. นางสาว วารุณี อาชามงคล	กรรมการ
2. นาย ฮิเดมาสะ มิอุระ	กรรมการ
3. นาย จิโร่ นิชิยาม่า	กรรมการ

ที่มา: Corpus X (https://www.corpusx.bol.co.th/)

1.2.5 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวมของผู้ทำคำเสนอซื้อ

- **Sojitz Corporation**

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ Sojitz ตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 2564 2565 และ 2566 มีดังต่อไปนี้

หน่วย: ล้านเยน (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)

	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565
	สิ้นสุดปี วันที่ 31 มีนาคม 2563		สิ้นสุดปี วันที่ 31 มีนาคม 2564		สิ้นสุดปี วันที่ 31 มีนาคม 2565		สิ้นสุดปี วันที่ 31 มีนาคม 2566
	งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
รวมสินทรัพย์	1,492,438	2,230,285	1,500,259	2,300,115	1,683,267	2,661,680	2,660,843
รวมหนี้สิน	1,100,804	1,608,387	1,079,853	1,645,476	1,222,630	1,897,802	1,784,266
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	391,634	621,898	420,405	654,639	460,636	763,878	876,576
ทุนจดทะเบียน	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339	160,339
รวมรายได้	2,411,526	1,754,825	2,334,428	1,602,485	678,262	2,100,752	2,479,840
รวมค่าใช้จ่าย [(1)]	(2,436,515)	(1,742,062)	(2,360,759)	(1,603,548)	(705,390)	(2,065,833)	(2,431,900)
กำไรสุทธิ	32,116	64,573	39,462	29,417	50,389	85,471	115,824
กำไรสุทธิ – ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	32,116	60,821	39,462	27,001	50,389	82,332	111,247
กำไรสุทธิต่อหุ้น (เยน)	26	49	165	113	216	353	482
เงินปันผลต่อหุ้น (เยน)	17	n.a.	10	n.a.	106	n.a.	n.a.
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (เยน)	321	475	1,753	2,582	1,996	3,154	3,629

ที่มา: งบการเงินเฉพาะกิจการและงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบแล้วสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 2564 และ 2565 ของ Sojitz และงบการเงินรวมสอบทานสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

ผู้ถือหุ้นสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ของ Sojitz (https://www.sojitz.com/en/ir/financial/)

หมายเหตุ:

(1) รวมค่าใช้จ่ายสำหรับงบการเงินรวมประกอบด้วย ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย ต้นทุนทางการเงินอื่น และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ และรวมค่าใช้จ่ายสำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการประกอบด้วย ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร และ ค่าใช้จ่ายอื่นที่ไม่ใช่การดำเนินงาน (ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย, ขาดทุนจากการประเมินมูลค่าตราสารอนุพันธ์และอื่นๆ)

(2) ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 Sojitz ดำเนินการรวมหุ้นสามัญ ห้าต่อหนึ่งหุ้น โดยกำไรสุทธิต่อหุ้น และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น คำนวณจากสมมติฐานว่าการรวมหุ้นนี้ดำเนินการโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563

- **บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด**

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ ISTS ตามงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 และ 2565 มีดังต่อไปนี้

หน่วย: บาท (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)

	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565
	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม
รวมสินทรัพย์	1,293,144,366	1,332,385,346	1,369,686,301
รวมหนี้สิน	505,145	502,390	602,999
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,292,639,221	1,331,882,956	1,369,083,302
ทุนจดทะเบียน	2,000,000	2,000,000	2,000,000
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	2,000,000	2,000,000	2,000,000
รวมรายได้	255,416,893	416,539,232	393,780,663
รวมค่าใช้จ่าย	(2,905,599)	(2,814,297)	(2,905,687)
กำไรสุทธิ	252,511,294	413,724,935	390,874,976
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) (1)	25,251	41,372	39,087
เงินปันผลต่อหุ้นสามัญ (บาท)	4,650	3,938	3,719
เงินปันผลต่อหุ้นบุริมสิทธิ (บาท)	812,375	687,818	649,606
มูลค่าตามบัญชี ต่อหุ้น (บาท) (1)	129,264	133,188	136,908

ที่มา: งบการเงินตรวจสอบหรือสอบทานแล้ว ของ ISTS

หมายเหตุ:

(1) หุ้นจำนวน 10,000 หุ้น รวมหุ้นสามัญที่ชำระเต็มจำนวน 9,510 หุ้น และหุ้นบุริมสิทธิ 490 หุ้น โดยมูลค่าหุ้นละ 200 บาท

1.2.6 ภาระผูกพันที่มีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

1.2.7 ข้อมูลเกี่ยวกับประวัติการกระทำความผิดทางอาญาในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาของผู้ทำคำเสนอซื้อ / ผู้บริหารของผู้ทำคำเสนอซื้อ

-ไม่มี-

1.2.8 ข้อพิพาททางกฎหมายที่ยังไม่สิ้นสุด (ที่อาจมีผลกระทบด้านลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน หรือกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของผู้ทำคำเสนอซื้อ)

ผู้ทำคำเสนอซื้อและบริษัทย่อยไม่มีข้อพิพาทหรือเข้าเกี่ยวข้องในคดีความหรือการดำเนินการทางกฎหมายอื่นใดที่อาจมีผลกระทบในด้านลบต่อสินทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบริษัทย่อยที่เป็นจำนวนสูงกว่า ร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

2. ข้อมูลเกี่ยวกับผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	209 อาคาร เคเคพี ทาวเวอร์ เอ ชั้น 9, 12A-16,18,20 ถนนสุขุมวิท 21 แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
หมายเลขโทรศัพท์	(0) 2165 5555 กด 4

3. ข้อมูลเกี่ยวกับที่ปรึกษาอื่น

ชื่อ	Nomura Securities Co., Ltd.
หน้าที่	ที่ปรึกษาทางการเงิน (ประเทศญี่ปุ่น)
ที่อยู่	1-13-1 Nihonbashi, Chuo-ku, Tokyo 103-8011, Japan
หมายเลขโทรศัพท์	81 (0) 3 3211 1811

ชื่อ	บริษัท แชนด์เล่อร์ เอ็มเอชเอ็ม จำกัด
หน้าที่	ที่ปรึกษาทางกฎหมาย
ที่อยู่	98 อาคารสาทรสแควร์ ชั้น 17 และ ชั้น 36, ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
หมายเลขโทรศัพท์	66 (0) 2009 5000
หมายเลขโทรสาร	66 (0) 2009 5080

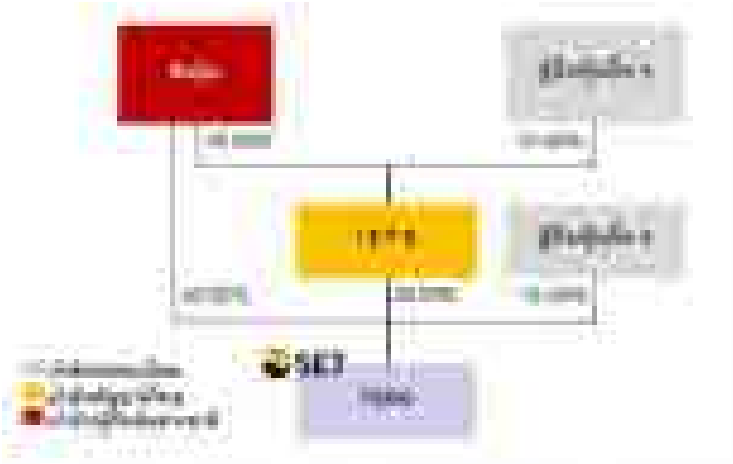
4. ความสัมพันธ์ระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อกับกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือกรรมการของกิจการ

4.1 สรุปสาระสำคัญของสัญญา/ ข้อตกลง/บันทึกความเข้าใจ ที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกระทำขึ้นก่อนการยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ไม่ว่าการทำสัญญา/ ข้อตกลง/บันทึกความเข้าใจดังกล่าว จะเป็นการทำเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ในคำเสนอซื้อหรือไม่ก็ตาม

-ไม่มี-

4.2 การถือหลักทรัพย์ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยผู้ทำคำเสนอซื้อหรือผู้มีอำนาจกระทำการผูกพันผู้ทำคำเสนอซื้อ ในกิจการ หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ

Sojitz ถือหุ้นโดยตรง 43.92% ในกิจการ และ ISTS ถือหุ้นโดยตรง 39.53% ในกิจการ ก่อนที่จะเริ่มทำคำเสนอซื้อ ในขณะเดียวกัน Sojitz ถือหุ้นทางอ้อมในกิจการโดยการถือหุ้น 49.00% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดที่ออกใน ISTS ความสัมพันธ์นี้แสดงในแผนภาพด้านล่าง



4.3 การถือหลักทรัพย์ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมโดยกิจการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

4.3.1 การถือหลักทรัพย์โดยกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

-ไม่มี-

4.3.2 การถือหลักทรัพย์โดยผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

-ไม่มี-

4.3.3 การถือหลักทรัพย์โดยกรรมการของกิจการในผู้ทำคำเสนอซื้อ

-ไม่มี-

4.4 ความสัมพันธ์อื่น ๆ

4.4.1 การมีกรรมการร่วมกัน

กรรมการของผู้ทำคำเสนอซื้อที่ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของกิจการ มีดังนี้

ชื่อ-นามสกุล	ตำแหน่งใน Sojitz		ตำแหน่งในกิจการ	
	กรรมการ	ผู้บริหาร	กรรมการ	ผู้บริหาร
Mr. Yuji Yuasa	-	ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการในธุรกิจกลุ่มอุปโภคบริโภคและธุรกิจการเกษตร	ประธานกรรมการบริษัท	-

4.4.2 การทำรายการระหว่างกัน

กิจการและบริษัทย่อยของกิจการมีการทำรายการระหว่างกันกับผู้ทำคำเสนอซื้อมีดังนี้

หน่วย: ล้านบาท (เว้นแต่จะระบุไว้เป็นอย่างอื่น)

บริษัทที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะรายการ	กิจการหรือบริษัทย่อย	มูลค่ารายการระหว่างกัน			
			ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565
			สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม
Sojitz ผู้ทำคำเสนอซื้อ (ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกิจการ)	เจ้าหนี้การค้า	บริษัท เอ็มซี อะโกร-เคมิคัล จำกัด	2.9	4.3	5.1	5.1
	ซื้อสินค้าเคมีเกษตรจาก Sojitz	บริษัท เอ็มซี อะโกร-เคมิคัล จำกัด	9.6	8.3	11.8	9.7
	รายได้จากการใช้บริการให้ Sojitz	บริษัท เอ็น.ไอ. เอ็ม. จำกัด	3.7	-	-	-

4.4.3 การดำเนินธุรกิจร่วมกัน หรือการร่วมลงทุนในบริษัทอื่น

-ไม่มี-

5. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของผู้ถือหลักทรัพย์

5.1 หลักทรัพย์ในกิจการที่ผู้ทำคำเสนอซื้อถืออยู่ก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

5.1.1 หุ้นสามัญ

ชื่อ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
I. ผู้ทำคำเสนอซื้อ	หุ้นสามัญ	487,993,273	83.46
Sojitz Corporation	หุ้นสามัญ	256,833,457	43.92
บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด	หุ้นสามัญ	231,159,816	39.53
II. บุคคลกลุ่มเดียวกับผู้ทำคำเสนอซื้อ	-	-	-
III. บุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลตาม I และ II	-	-	-
IV. ข้อตกลงอื่นที่จะทำให้บุคคลตาม I ถึง III ได้หุ้นเพิ่มขึ้น	-	-	-
รวม		**487,993,273**	**83.46**

5.1.2 หลักทรัพย์แปลงสภาพ

-ไม่มี-

5.2 แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการเข้าซื้อกิจการ

หากผู้ถือหุ้นทั้งหมดของ TCCC ตอบรับคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องซื้อหุ้นสามัญจำนวน 96,720,795 หุ้นของ TCCC คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ TCCC ในราคาเสนอซื้อหุ้นละ 40.0 บาท โดยจะต้องใช้เงิน เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 3,868,831,800 บาท (สามพันแปดร้อยหกสิบแปดล้านแปดแสนสามหมื่นหนึ่งพันแปดร้อยบาท)

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ที่เสนอซื้อดังกล่าวเป็นเงินสดให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายที่ตอบรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ทุกราย โดยแหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของ Sojitz รวมทั้งวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ซึ่ง ISTS ได้รับหนังสือยืนยันการสนับสนุนทางการเงินสำหรับคำเสนอซื้อจากสถาบันการเงินดังกล่าวแล้ว โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของ Sojitz ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 มียอดรวมเป็นเงินเยน 10,000,103,911 เยนหรือเทียบเท่ากับเงินบาทประมาณ 2,659,347,633 บาท ที่อัตราแลกเปลี่ยน 3.76 เยนต่อบาท โดยมีหนังสือยืนยันการสนับสนุนทางการเงินที่ออกโดย Sojitz เพื่อสำรองแหล่งเงินทุนสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ให้แก่ Sojitz และ
2. วงเงินกู้จาก ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในวงเงินไม่เกิน 2,800,000,000 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้พิจารณารายละเอียดของแหล่งเงินทุนทั้งหมด และสถานะทางการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อ มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และ ณ วันที่ของคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ฉบับนี้ มิได้มีข้อเท็จจริงใดๆ ปรากฏต่อผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อว่าผู้ทำคำเสนอซื้อได้ผิดเงื่อนไขใดๆ อย่างมีนัยสำคัญภายใต้สัญญาสินเชื่อที่ผู้ทำคำเสนอซื้อทำกับสถาบันการเงินดังกล่าวที่อาจจะส่งผลให้ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่สามารถเบิกเงินดังกล่าวเพื่อเข้าซื้อและชำระเงินค่าหลักทรัพย์สำหรับการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ได้ โดยมีรายละเอียดเพิ่มเติมตามเอกสารแนบ 6 หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการทำคำเสนอซื้อ

5.3 แผนการขายหลักทรัพย์ของกิจการ

ณ วันที่ทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีความประสงค์ที่จะขายหรือโอนหลักทรัพย์ของกิจการในจำนวนที่มีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันที่สิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

1. ผู้ทำคำเสนอซื้อมีหน้าที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย และ/หรือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องที่มีผลบังคับใช้ ณ ขณะนั้น
2. ผู้ทำคำเสนอซื้อขาย หรือโอนหุ้นในกิจการให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อกันเอง ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือบุคคลตามมาตรา 258
3. เป็นการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นหรือปรับโครงสร้างทางธุรกิจภายในกลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อ ตามความเหมาะสมในการดำเนินธุรกิจ และเพิ่มประสิทธิภาพในการแข่งขัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดในการดำเนินธุรกิจในฐานะบริษัทในกลุ่มของผู้ทำคำเสนอซื้อเป็นสำคัญ

5.4 ข้อมูลจำเป็นอื่น

-ไม่มี-

ส่วนที่ 3
รายละเอียดของกิจการ

1. ข้อมูลเกี่ยวกับกิจการ

1.1 ข้อมูลทั่วไป

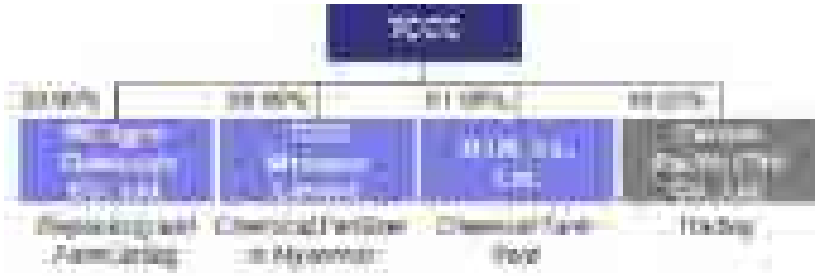
ชื่อ	บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	801-806, 809-810 ชั้น 8 มิตรทาวน์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ 944 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
หมายเลขโทรศัพท์	66 (0) 2639 8888
หมายเลขโทรสาร	66 (0) 2639 8999
เว็บไซต์	http://www.tcccthai.com
เลขที่จดทะเบียนบริษัท	0107536000277

1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสังเขป

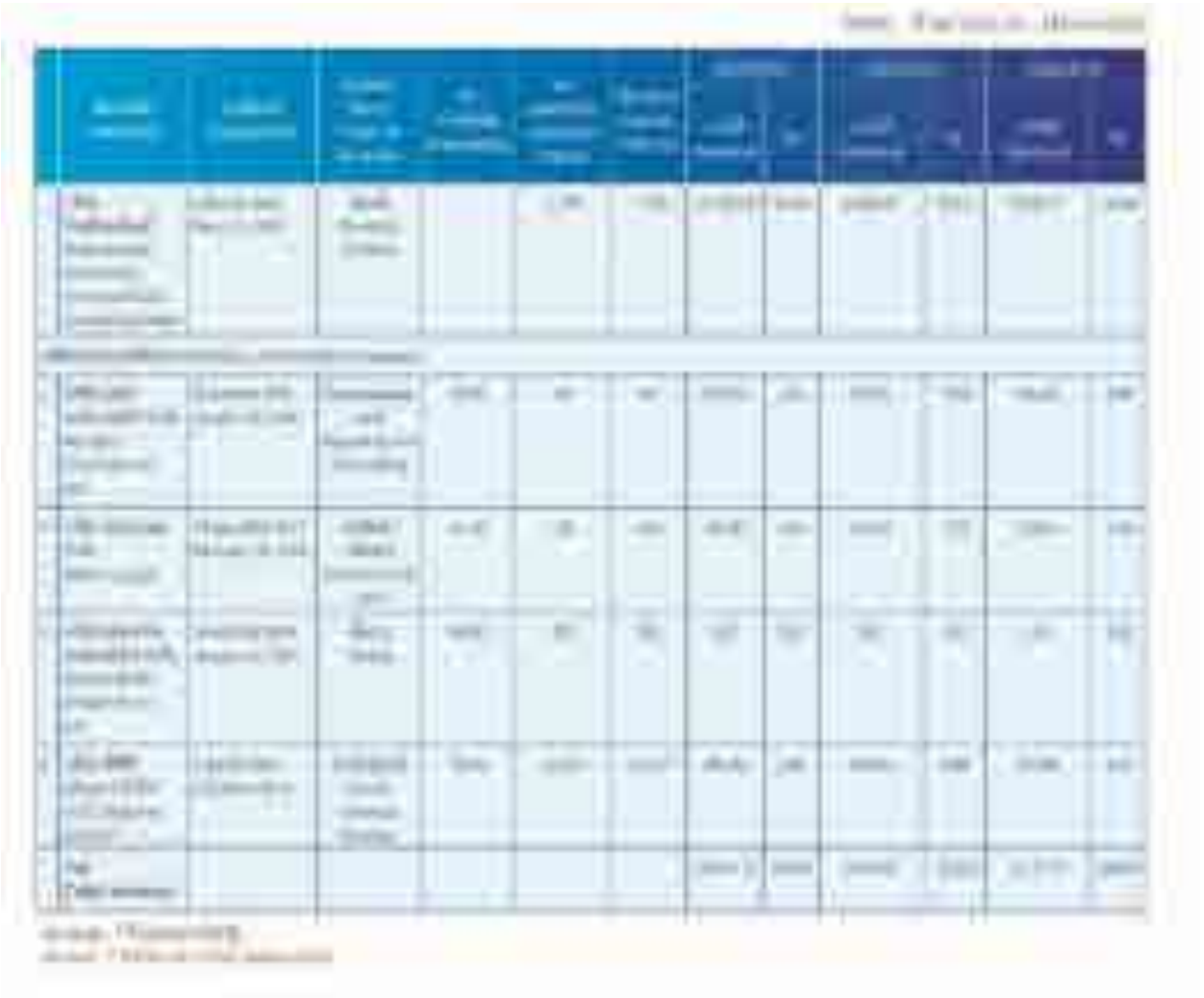
บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายปุ๋ยเคมี ตรา OX, สิงห์, เบบี้ และ TCCC ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดยภาครัฐ (ภายใต้ความร่วมมือของกระทรวงการคลัง) และภาคเอกชน ประกอบด้วย บริษัท ศรีกรุงวัฒนา จำกัด, โซจิทสึ คอร์ปอเรชั่น (เดิมชื่อ Nissho Iwai Corporation) และ บริษัท เซ็นทรัลกล๊าส จำกัด (ปัจจุบันเป็นที่ปรึกษาด้านเทคนิคของบริษัท) ประเทศญี่ปุ่น เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2516 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 120 ล้านบาท ต่อมาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเดือนตุลาคม 2534 ด้วยทุนจดทะเบียน 700 ล้านบาท และในปี 2536 บริษัทมีสถานะเป็น “บริษัทมหาชน” ปัจจุบันมีทุนจดทะเบียนรวม 1,750 ล้านบาท

บริษัทมีโรงงานมาตรฐานสากลขนาดใหญ่ 2 แห่ง ตั้งอยู่ที่อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ มีกำลังการผลิตรวมปีละ 850,000 เมตริกตัน และที่อำเภอนครหลวง จังหวัดพระนครศรีอยุธยา มีกำลังการผลิตรวมปีละ 350,000 เมตริกตัน มีกำลังการผลิตรวมกัน 1.2 ล้านเมตริกตันต่อปี

โครงสร้างกลุ่มของกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565



รายละเอียดลักษณะธุรกิจของบริษัทย่อยและธุรกิจร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีดังนี้



1.3 สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563 2564 2565 และสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2563		ปี 2564		ปี 2565		3 เดือน 2566	
	สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม		สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม		สิ้นสุดปี วันที่ 31 ธันวาคม		งวด 3 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม
รวมสินทรัพย์	11,866	12,147	12,334	12,810	11,849	12,419	12,256	12,739
รวมหนี้สิน	1,107	1,381	1,177	1,495	825	1,255	1,251	1,641
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	10,758	10,766	11,157	11,315	11,024	11,164	11,005	11,099
ทุนจดทะเบียน	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754
ทุนออกจำหน่ายและชำระแล้ว	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754	1,754
รวมรายได้	8,804	9,434	11,519	12,087	12,274	12,886	1,727	1,852
รวมค่าใช้จ่าย	(7,045)	(7,669)	(9,860)	(10,193)	(11,458)	(11,945)	(1,780)	(1,895)
กำไรสุทธิ – ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	1,528	1,472	1,451	1,579	855	834	(19)	(33)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.6	2.5	2.5	2.7	1.5	1.4	(0.0)	(0.1)
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	1.1	1.1	1.8	1.8	1.7	1.7	-	-
มูลค่าตามบัญชี ต่อหุ้น (บาท)	18.4	18.3	19.1	19.2	18.9	18.9	18.8	18.8

ที่มา: งบการเงินรวมที่ตรวจสอบหรือสอบทานแล้วของ TCCC ทั้งนี้ สามารถดูรายละเอียดฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ เพิ่มเติมได้จากแบบ 56-1 One Report และงบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานของผู้สอบบัญชีได้จาก website ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (www.sec.or.th) หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ (www.set.or.th)

1.4 โครงสร้างผู้ถือหุ้นของกิจการ

1.4.1 รายชื่อผู้ถือหุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรกตามรายชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของกิจการ ณ วันที่ 12 พฤษภาคม 2566 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนล่าสุด

ลำดับ	ชื่อบริษัท หรือ ชื่อ – นามสกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
1	Sojitz Corporation	256,833,457	43.92
	ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด	231,159,816	39.53
	กลุ่ม Sojitz Corporation	**487,993,273**	**83.46**
2	บริษัท ศรีกรุงวัฒนา จำกัด	15,175,191	2.60

ลำดับ	ชื่อบริษัท หรือ ชื่อ – นามสกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
	บริษัท กรุงเทพผลิตเหล็ก จำกัด (มหาชน)	20,497,742	3.51
	บริษัท เมโทรฟอส จำกัด	16,614,500	2.84
	กลุ่มบริษัท ศรีกรุงวัฒนา จำกัด	**52,287,433**	**8.94**
3	บริษัท เซ็นทรัลกล๊าส จำกัด	12,617,141	2.16
4	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	11,292,800	1.93
5	นางสาวศมมงคล กาญจนาภรณ์	2,155,019	0.37
6	นายพีรวัฒน์ ธรรมาภิมณฑ์	1,893,600	0.32
7	นายศุภฤกษ์ มงคลสมัย	1,100,000	0.19
8	บริษัท ทรานส์ เอเชีย แปซิฟิค จำกัด	1,000,000	0.17
9	บริษัท บีเอ็นวาย เมลลอน นอมินี จำกัด	766,770	0.13
10	นางสาวชาดา เตชเจริญพานิช	691,100	0.12
	รวมผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก	**571,797,136**	**97.79**
	ผู้ถือหุ้นอื่น	12,916,932	2.21
	รวม	**584,714,068**	**100.00**

ที่มา: เว็บไซต์ TCCC (https://www.tcccthai.com/th/about/shareholder-structure)

1.4.2 โครงสร้างผู้ถือหุ้นที่คาดว่าจะเป็นภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

รายชื่อผู้ถือหุ้นกรณีที่ผู้ถือหุ้นของกิจการทุกรายแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของกิจการในการคำทำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ทั้งหมด

ชื่อ – นามสกุล	จำนวนหุ้น	ร้อยละเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วและสิทธิออกเสียงทั้งหมด
Sojitz Corporation	286,509,893	49.0
ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด	298,204,175	51.0
Total	**584,714,068**	**100.0**

หมายเหตุ: หุ้นที่เสนอซื้ออาจโอนระหว่างผู้ทำคำเสนอซื้อเพื่อรักษาสถานะของบริษัทไทยตามพระราชบัญญัติการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว พ.ศ. 2542 (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) และประมวลกฎหมายที่ดิน (ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งระบุว่า นอกเหนือจากเงื่อนไขอื่น ๆ คนต่างด้าวสามารถถือหุ้นในบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท และเพื่อวัตถุประสงค์การปฏิบัติตามกฎหมายอื่น ๆ โดยสามารถสอบถามข้อมูลใด ๆ โดยตรงไปยังผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

1.5 รายชื่อคณะกรรมการ

1.5.1 รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2566

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
1. Mr. Yuji Yuasa	ประธานกรรมการบริษัท

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง
2. Mr. Takahiro Yamashita	กรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง / ประธานกรรมการระเบียบปฏิบัติ
3. Mr. Takayuki Tohei	กรรมการและกรรมการรองผู้จัดการใหญ่
4. Mr. Takuji Nakagawa	กรรมการและกรรมการผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ / กรรมการบริหารความเสี่ยง / ประธานกรรมการระเบียบปฏิบัติ
5. นายชานันท์ โสภณพนิช	กรรมการ
6. นายเอกฤทธิ์ บุญปิติ	กรรมการ
7. นายสุวัฒน์ สืบสันติกุล	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
8. นายโอภาส ศรีพรกิจขจร	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
9. นายเกษมศักดิ์ มัสยวาณิช	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

ที่มา: รายงานประจำปี 2565 TCCC

1.5.2 รายชื่อคณะกรรมการที่คาดว่าจะเป็นภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อ

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนการเปลี่ยนแปลงในสาระสำคัญของคณะกรรมการของกิจการภายใน 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

1.6 ราคาสูงสุดและต่ำสุดของกิจการ แต่ละไตรมาสในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ปี	ช่วงเวลา	ช่วงราคาต่ำสุดและสูงสุด (บาท/หลักทรัพย์)	
		ราคาสูงสุด	ราคาต่ำสุด
2563	เม.ย. – มิ.ย.	21.60	17.60
	ก.ค. – ก.ย.	24.30	19.90
	ต.ค. – ธ.ค.	29.75	23.00
2564	ม.ค. – มี.ค.	31.00	27.25
	เม.ย. – มิ.ย.	38.00	28.25
	ก.ค. – ก.ย.	35.00	31.50
	ต.ค. – ธ.ค.	37.00	31.75
2565	ม.ค. – มี.ค.	37.50	31.50
	เม.ย. – มิ.ย.	37.25	26.50
	ก.ค. – ก.ย.	27.75	25.25
	ต.ค. – ธ.ค.	28.25	25.50
2566	ม.ค. – มี.ค. (1)	40.00	28.00
	เม.ย. – พ.ค. (2)	39.50	38.75

หมายเหตุ:

(1) คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2566 โดยผู้ทำคำเสนอซื้อแจ้งความประสงค์ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในราคาหุ้นละ 40.0 บาท

(2) ข้อมูลระหว่างวันที่ 3 เมษายน 2566 – 15 พฤษภาคม 2566

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

2. แผนการดำเนินการภายหลังการทำคำเสนอซื้อ

2.1 สถานภาพของกิจการ

ภายหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว สถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง แต่กิจการจะยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและยังคงสถานภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตมีการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการแปรสภาพของกิจการและกิจการเข้าเงื่อนไขที่จะดำเนินการได้ตามที่กฎหมายกำหนดไว้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาตามความเหมาะสมและจะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อไป

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

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

2.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

2.2.1 วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจ

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ แต่อาจพิจารณาปรับแผนการดำเนินงานในบางส่วนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสภาวะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กรเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของ

กิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

2.2.2 การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการภายในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการทบทวนและปรับปรุงแผนการขยายการลงทุนตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ และการพัฒนาทางธุรกิจในแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะขออนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นและการอนุมัติอื่นที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์และข้อบังคับที่เกี่ยวข้องซึ่งมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

2.2.3 การปรับโครงสร้างองค์กร

ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและ/หรือผู้บริหารของกิจการ ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างคณะกรรมการและ/หรือ ผู้บริหารของกิจการ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

2.2.4 แผนการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการ

ภายในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะให้กิจการมีการได้มา และ/หรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของกิจการอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการ ทั้งนี้ หากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

2.2.5 แผนการปรับโครงสร้างทางการเงิน

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางการเงินเพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการและเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและ/หรือของ

ผู้ทำคำเสนอซื้อในภาพรวม ซึ่งรวมถึงการกู้เงิน การทำธุรกรรมดังกล่าวต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติตามอำนาจการอนุมัติ (DOA) ของกิจการ และต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

2.2.6 แผนการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผล

ปัจจุบัน กิจการมีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิ (เฉพาะกิจการ) ยกเว้น กรณีที่บริษัทฯ มีแผนการขยายธุรกิจ หรือกิจการมีความต้องการใช้เงินทุน หรือกรณีกิจการมีกำไรน้อยจนไม่คุ้มค่าที่จะจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ ในปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเสนอเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการในระยะเวลา 12 เดือน นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

อย่างไรก็ตาม ในอนาคตหากมีความจำเป็น หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสถานภาพทางการเงิน หรือสภาวะธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเสนอเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการ ให้มีความชัดเจนและเหมาะสมกับการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินของกิจการ โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและผู้ถือหุ้นทั้งหมด ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงนโยบายดังกล่าว จะต้องดำเนินการให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

2.3 รายการระหว่างกัน

ปัจจุบัน กิจการมีการกำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติและขั้นตอนการอนุมัติรายการระหว่างกันตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันของกิจการกับบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง และ/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) ซึ่งรวมถึงการยกเว้นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเข้าทำรายการที่เกี่ยวโยงกันด้วย ซึ่งในส่วนนี้ หากมีรายการระหว่างกันอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต กิจการจะไม่มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. อีกต่อไป โดยการเข้าทำรายการระหว่างกันดังกล่าวจะคำนึงถึงความจำเป็น และความสมเหตุสมผลของรายการ ทั้งนี้ การดำเนินการเข้าทำรายการดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามข้อบังคับของกิจการและบทบัญญัติแห่ง พ.ร.บ.บริษัทมหาชน รวมถึงข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องในขณะนั้น

ส่วนที่ 4
รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

1. วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ

ผู้ถือหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ของกิจการที่ถืออยู่ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน จะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนดังต่อไปนี้ โดยผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขายที่ดำเนินการไม่ครบถ้วนตามส่วนที่ 4 และเอกสารแนบ 1 และ 3 ที่แนบมาพร้อมกันนี้

1.1 กรอกข้อความในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“**แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์**”) ตามเอกสารแนบ 1 แบบฟอร์ม A-2 สำหรับหุ้นสามัญ หรือเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-2 สำหรับ NVDR แล้วแต่กรณี ให้ถูกต้อง ครบถ้วน และชัดเจน พร้อมลงลายมือชื่อผู้แสดงเจตนาขาย

1.2 แนบเอกสารประกอบการแสดงเจตนาเสนอขายดังต่อไปนี้

1.2.1 กรณีที่เป็นใบหุ้น (Script)

ให้ผู้แสดงเจตนาขายลงลายมือชื่อสลักหลังใบหุ้นในช่อง “ลงลายมือชื่อผู้โอน” ในด้านหลังของใบหุ้นทุกใบ พร้อมแนบเอกสารหลักฐานแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 จำนวน 2 ชุด ทั้งนี้ ลายมือชื่อที่สลักหลังใบหุ้น และในเอกสารประกอบทุกฉบับของผู้แสดงเจตนาขายในฐานะผู้ถือหลักทรัพย์จะต้องเป็นลายมือชื่อเดียวกัน เนื่องจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะต้องนำใบหุ้นที่นำมายื่นไปตรวจสอบความถูกต้องและฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“**ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์**”) ก่อน ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ถือหลักทรัพย์เป็นใบหุ้นยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเอกสารประกอบการเสนอขาย ตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 ภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดำเนินการประสานงานตรวจสอบใบหุ้น หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขายและจะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่สามารถตรวจสอบใบหุ้นได้เสร็จสิ้นภายในวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ หรือได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

- ในกรณีที่คำนำหน้าชื่อ ชื่อ หรือนามสกุลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ปรากฏในใบหุ้นไม่ตรงกับที่ปรากฏในบัตรประจำตัวประชาชน หรือกรณีที่ชื่อนิติบุคคลของผู้ถือหลักทรัพย์ที่ปรากฏในใบหุ้นไม่ตรงกับที่ปรากฏในหนังสือรับรองบริษัทที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ (ในกรณีที่เป็นนิติบุคคลไทย) หรือหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท (ในกรณีที่เป็นนิติบุคคลต่างด้าว) ผู้แสดงเจตนาขายต้องกรอก “แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์” ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (“**แบบศรท-301**”) ตามเอกสารแนบ 4 แบบฟอร์ม D พร้อมทั้งแนบสำเนาเอกสารประกอบการแก้ไขที่ออกโดยส่วนราชการ เช่น สำเนาทะเบียนสมรส ใบหย่า หรือใบแจ้งเปลี่ยนชื่อ แล้วแต่กรณี พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องทุกหน้า โดยชื่อที่เปลี่ยนนั้นต้อง ถูกต้องตรงกันกับบัตรประจำตัวประชาชน บัตรราชการ บัตร

พนักงานรัฐวิสาหกิจ หนังสือรับรองนิติบุคคล หรือหนังสือสำคัญการจัดตั้งนิติบุคคลของผู้แสดงเจตนาขายตามแต่กรณี

- ในกรณีที่เป็นบัตรข้าราชการ หรือ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านหน้าที่แสดงเลขที่บ้านและชื่อที่ตรงกับบัตรข้าราชการ หรือ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
- ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้จัดการมรดก ให้แนบสำเนาคำสั่งศาลที่แต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการมรดกที่ออกให้ไม่เกิน 1 ปี ก่อนวันที่ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ สำเนาใบมรณบัตร สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้จัดการมรดก และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้จัดการมรดก ที่ลงนามรับรองสำเนาถูกต้องและสลักหลังใบหุ้นโดยผู้จัดการมรดก
- ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์ บิดาและมารดาของผู้เยาว์ต้องลงลายมือชื่อสลักหลังใบหุ้นและแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของบิดา มารดา และสำเนาทะเบียนบ้านของบิดา มารดา และผู้เยาว์ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ
- ในกรณีที่ใบหุ้นสูญหาย ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องติดต่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ดำเนินการออกใบหุ้นใหม่เพื่อนำใบหุ้นที่ออกใหม่มาเสนอขายผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ แต่เนื่องจากขั้นตอนในการออกใบหุ้นใหม่อาจจะต้องใช้ระยะเวลาตามขั้นตอนของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ดังนั้นผู้แสดงเจตนาขายจึงควรติดต่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เพื่อออกใบหุ้นใหม่ล่วงหน้าก่อนสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อตามระยะเวลาดังกล่าว

<u>หมายเหตุ</u>: การแสดงเจตนาขายในกรณีที่เป็นใบหุ้น การตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะสมบูรณ์ เมื่อใบหุ้นได้ผ่านการตรวจสอบและรับฝากโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้วเท่านั้น หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขายและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน

1.2.2 กรณีที่ได้ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหุ้น (Scripless)

ให้ติดต่อกับบริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และมีหลักทรัพย์ที่จะแสดงเจตนาขายฝากอยู่ พร้อมแนบเอกสารหลักฐานแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุด เพื่อทำการโอนหลักทรัพย์ที่เสนอขายเข้าบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

สำหรับผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย (Thai Shareholders)

บัญชีชื่อ: "บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) เพื่อคำเสนอซื้อ"

เลขที่บัญชี: 006-000 000 015-7

สำหรับผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างชาติ (Foreign Shareholders) และผู้ถือใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR)

บัญชีชื่อ: "KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED FOR TENDER"

เลขที่บัญชี: 006-000 000 015-7

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่ง แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ พร้อมเอกสารประกอบการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุด ได้ที่บริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์

อยู่ โดยบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวจะทำการรวบรวม และนำส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ที่ผู้แสดงเจตนาขายลงนามครบถ้วนแล้ว ให้แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ต่อไป

กรณีที่ได้ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องกรอก “แบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์” (“**แบบศรท-403**”) ตามเอกสารแนบ 5 แบบฟอร์ม E ที่กรอกรายละเอียด พร้อมลงลายมือชื่อในเอกสารอย่างถูกต้องครบถ้วน พร้อมทั้งแนบเอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์ ตามประเภทบุคคลที่ระบุไว้ในหน้าที่ 2 ของแบบฟอร์ม จำนวน 1 ชุด เพิ่มเติมจากแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และเอกสารหลักฐานแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 เพื่อทำการโอนหลักทรัพย์ที่เสนอขายเข้าบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

สำหรับผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย (Thai Shareholders)

บัญชีชื่อ: “บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) เพื่อคำเสนอซื้อ”

เลขที่บัญชี: 006-000 000 015-7

สำหรับผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างชาติ (Foreign Shareholders)

บัญชีชื่อ: “KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED FOR TENDER”

เลขที่บัญชี: 006-000 000 015-7

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และเอกสารประกอบการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุด พร้อมทั้งแนบ แบบศรท-403 และเอกสารประกอบสำหรับการโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในหน้า 2 ของแบบฟอร์มจำนวน 1 ชุด ได้ที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการส่งแบบศรท-403 และเอกสารประกอบไปยังศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการตรวจสอบและโอนหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากไว้กับบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์มายังบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเอกสารประกอบการเสนอขาย ภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดำเนินการประสานงานในการโอนหลักทรัพย์ หากแบบศรท-403 ดังกล่าว ได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย หากไม่สามารถดำเนินกระบวนการโอนหลักทรัพย์ได้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลารับซื้อ หรือแบบ ศรท-403 ได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

เนื่องจากในกรณีที่เป็น NVDR จะมีขั้นตอนการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้น ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่สามารถรับซื้อ NVDR ได้หากผู้ถือ NVDR ไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้นได้ทันภายในระยะเวลารับซื้อ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่

จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายในกรณีที่เป็น NVDR ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อ พร้อมเอกสารประกอบการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุดภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ เพื่อให้มีเวลาเพียงพอเพื่อให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ในการดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้น ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย หากไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้นได้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลารับซื้อ

1.2.3 เอกสารหลักฐานแสดงตนของผู้แสดงเจตนาขาย

- **บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย**
  - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุพร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย
  - กรณีผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์ ต้องแนบคำยินยอมของบิดา และมารดา และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนหรือเอกสารแสดงตัวตนของผู้ปกครอง และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้ปกครองและผู้เยาว์ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ
  - กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้จัดการมรดก ผู้แสดงเจตนาขายต้องยื่นสำเนาคำสั่งศาลที่แต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการมรดกที่ออกให้ไม่เกิน 1 ปี ก่อนวันที่ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ สำเนาใบมรณบัตร สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้จัดการมรดก และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้จัดการมรดก พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ
- **บุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย**
  - สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทาง ที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย และภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้
- **นิติบุคคลสัญชาติไทย**
  - สำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคลที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ที่มีอายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และ
  - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ในกรณีที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย

<u>หมายเหตุ:</u> ผู้แสดงเจตนาขายที่เป็นนิติบุคคลสัญชาติไทยมีหน้าที่หักภาษี ณ ที่จ่าย ในอัตราร้อยละ 3.00 ของค่าธรรมเนียมในการเสนอขายหลักทรัพย์ และออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่าย ให้แก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

- **นิติบุคคลต่างประเทศ**

  - สำเนาหนังสือสำคัญการจัดตั้งนิติบุคคล และหนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคล หรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ออกไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และ
  - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ในกรณีที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

  ทั้งนี้ สำเนาเอกสารประกอบของนิติบุคคลต่างประเทศข้างต้น ต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองความถูกต้องโดยเจ้าหน้าที่สถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่จัดทำเอกสารดังกล่าวได้ทำการรับรองลายมือชื่อ และตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public โดยเอกสารทั้งหมดและการรับรองเอกสารข้างต้น ต้องรับรองไม่เกิน 6 เดือนก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

  ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย

- **นิติบุคคลต่างประเทศที่ไม่ได้ประกอบกิจการในประเทศไทย และมีถิ่นที่อยู่ในประเทศที่ไม่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทยหรือมีอนุสัญญาภาษีซ้อน แต่อนุสัญญาภาษีซ้อนนั้นไม่ได้ยกเว้นภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายที่จัดเก็บจากผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ในประเทศไทย**

  ผู้แสดงเจตนาขาย ต้องกรอกรายละเอียดของต้นทุนของหลักทรัพย์ ที่นำมาเสนอขายในแบบยืนยันราคาต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตามเอกสารแนบ 1 แบบฟอร์ม A-3 สำหรับหุ้นสามัญ และเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-3 สำหรับ NVDR เพื่อใช้ในการหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 ของผลกำไรจากการขายหลักทรัพย์ กล่าวคือผลต่างระหว่างราคาที่เสนอซื้อและต้นทุนของหลักทรัพย์

  ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายมิได้แจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ดังกล่าวมาพร้อมแบบยืนยันราคาหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะทำการหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากราคาเสนอซื้อคูณด้วยจำนวนหลักทรัพย์ของกิจการหรือ NVDR ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมาเสนอขายทั้งหมด

1.2.4 กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายไม่สามารถยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ด้วยตนเอง ต้องมีหนังสือมอบอำนาจในการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตามเอกสารแนบ 1 แบบฟอร์ม A-4 สำหรับหุ้นสามัญ และเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-4 สำหรับ NVDR พร้อมติดอากรแสตมป์ 10 บาท หรือ 30 บาทแล้วแต่กรณี พร้อมหลักฐานเอกสารแสดงตนของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจตามที่ระบุในข้อ 1.2.3 ตามแต่กรณี พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

1.2.5 เอกสารอื่นใดตามแต่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะร้องขอ

1.2.6 หากมีข้อสงสัยประการใดเกี่ยวกับวิธีตอบรับคำเสนอซื้อ กรุณาติดต่อ

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ชั้น 12A อาคารเคเคพีทาวเวอร์ ตึกเอ
209 ถนนสุขุมวิท21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ 66 (0) 2165 5555 กด 4
สอบถามข้อมูลได้ทุกวันทำการระหว่างเวลา 8.00 น. ถึง 18.00 น.

1.3 การยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อ

1.3.1 กรณีใบหุ้น (Script)

เนื่องจากใบหุ้นที่นำมายื่นพร้อมแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะต้องได้รับการตรวจสอบความถูกต้องจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ก่อน ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ถือหลักทรัพย์เป็นใบหุ้นยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ซึ่งกรอกข้อความอย่างครบถ้วนพร้อมใบหุ้นที่ลงลายมือชื่อสลักหลังทุกใบและเอกสารประกอบการเสนอขายจำนวน 2 ชุด ตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2 ณ สถานที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ตั้งแต่เวลา 9.00 – 16.00 น. ของทุกวันทำการ ตั้งแต่วันที่ 29 พฤษภาคม 2566 - 2 สิงหาคม 2566 อย่างไรก็ตาม ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ถือหลักทรัพย์เป็นใบหุ้นยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารประกอบ ภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลาการรับซื้อ ตามที่อยู่ด้านล่าง ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขายและจะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่สามารถตรวจสอบใบหุ้นได้เสร็จสิ้นภายในวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อหรือได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการ ชั้น 12A อาคารเคเคพีทาวเวอร์ ตึกเอ

209 ถนนสุขุมวิท21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 66 (0) 2165 5555 กด 4

สอบถามข้อมูลได้ทุกวันทำการระหว่างเวลา 8.00 น. ถึง 18.00 น.

ทั้งนี้ ในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่รับยื่นเอกสารทางไปรษณีย์

กรณีผู้แสดงเจตนาขายถือหลักทรัพย์เป็นใบหุ้น แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะสมบูรณ์เมื่อใบหุ้นได้ผ่านการตรวจสอบและรับฝากโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้วเท่านั้น หากใบหุ้นได้รับการปฏิเสธการรับฝากจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย และตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน

1.3.2 กรณีที่ได้ฝากหุ้นไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหุ้น (Scripless)

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายมีหลักทรัพย์ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (Scripless) ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ไว้นั้น ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารประกอบได้ที่บริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวภายในวันที่บริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งได้กำหนด เพื่อบริษัทหลักทรัพย์นั้นจะได้รวบรวมและนำส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ให้กับตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ให้ทันภายในระยะเวลารับซื้อ

1.3.3 กรณีผู้แสดงเจตนาขายมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และฝากหุ้นของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) ไว้ในบัญชีกับบริษัทหลักทรัพย์เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถทำการตอบรับคำเสนอซื้อผ่านระบบโทรศัพท์บันทึกเทปกับเจ้าหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุน ภายในวันเวลาตามวิธีการและเงื่อนไขที่บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) กำหนด

1.3.4 กรณีฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และเอกสารประกอบการเสนอขายตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.2.3 จำนวน 1 ชุด พร้อมทั้ง แบบศรท-403 และเอกสารประกอบสำหรับการโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ ที่ระบุไว้ในหน้า 2 ของแบบฟอร์ม จำนวน 1 ชุด ได้ที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

โดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะดำเนินการส่งแบบศรท-403 และเอกสารประกอบ ไปยังศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อดำเนินการตรวจสอบและโอนหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากไว้ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ มายังบัญชีของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายที่ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์และเอกสารประกอบอื่นๆ ภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลาการรับซื้อ เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดำเนินการประสานงานในการโอนหลักทรัพย์ หากแบบศรท-403 ดังกล่าว ได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย หากไม่สามารถดำเนินกระบวนการโอนหลักทรัพย์ได้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลารับซื้อ หรือแบบ ศรท-403 ได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

1.3.5 กรณี NVDR

ผู้แสดงเจตนาขายต้องดำเนินการตามขั้นตอนในการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR ตามเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-1 เนื่องจากในกรณีที่เป็น NVDR จะมีขั้นตอนการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้น ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่สามารถรับซื้อ NVDR ได้หากผู้ถือ NVDR ไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้นได้ทันภายในระยะเวลารับซื้อ ดังนั้น เพื่อประโยชน์ของผู้แสดงเจตนาขายที่จะเสนอขายหลักทรัพย์ได้ภายในระยะเวลาการรับซื้อ ขอความร่วมมือผู้แสดงเจตนาขายในกรณีที่เป็น NVDR ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อ พร้อมเอกสารประกอบการเสนอขายที่บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ไว้ภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลาการรับซื้อ เพื่อให้มีเวลาเพียงพอในการดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้น ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายยื่นเอกสารในวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 และ 2 สิงหาคม 2566 ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย หากไม่สามารถดำเนินการเปลี่ยน NVDR เป็นหุ้นสามัญในระบบไร้ใบหุ้นได้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลารับซื้อ

1.4 ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายมีหุ้นสามัญที่ต้องการเสนอขาย ติดจำนำหรือภาระผูกพัน ผู้แสดงเจตนาขายต้องดำเนินการเพิกถอนจำนำหรือภาระผูกพันก่อนที่จะดำเนินการตอบรับคำเสนอซื้อตามข้อ 1.1 ถึง 1.3

1.5 ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียด เกี่ยวกับวิธีการตอบรับคำเสนอซื้อตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม ในกรณีที่เกิดปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ ทั้งนี้ เพื่อให้การเสนอซื้อหลักทรัพย์ประสบความสำเร็จ

2. วิธีการรับซื้อหลักทรัพย์

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะรับซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดที่มีผู้แสดงเจตนาขายภายใต้คำเสนอซื้อครั้งนี้ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 4 นี้ยกเว้นในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อยกเลิกคำเสนอซื้อตามเงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อ ที่ระบุไว้ในส่วนที่ 1 ข้อ 9 เงื่อนไขในการยกเลิกคำเสนอซื้อของเอกสารฉบับนี้ และกรณีผู้แสดงเจตนาขายยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 4 ข้อ 6 เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

3. วันชำระราคา

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาค่าหลักทรัพย์ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายภายในวันทำการที่ 2 นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 4 สิงหาคม 2566 เมื่อแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมายื่นมีความถูกต้อง ครบถ้วน สมบูรณ์ และได้มีการโอนหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และมีผลสมบูรณ์ หรือในกรณีที่มีการขยายระยะเวลารับซื้อหลักทรัพย์ ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับชำระค่าหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2 ถัดจากวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อที่อาจขยายออกไป

หมายเหตุ: ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ให้กับผู้แสดงเจตนาขายก็ต่อเมื่อการเสนอขายมีผลสมบูรณ์ โดยแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และ/ หรือใบหุ้น และ/ หรือเอกสารแสดงกรรมสิทธิ์อื่นๆ และ/ หรือเอกสารหลักฐานตามข้อ 1.2 ของผู้แสดงเจตนาขายได้รับการตรวจสอบว่าถูกต้องครบถ้วน และสามารถโอนสิทธิในหลักทรัพย์ได้ภายในเวลาที่จะต้องสรุปผลการซื้อหลักทรัพย์ หากการเสนอขายดังกล่าวไม่สามารถทำให้สมบูรณ์ภายในเวลาที่ต้องสรุปผลการซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะไม่ชำระเงินค่าหลักทรัพย์ หรือไม่ให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ชำระเงินค่าหลักทรัพย์ และดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับเอกสาร และใบหุ้นคืน

4. วิธีการชำระราคา

เมื่อแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ใบหุ้น เอกสารแสดงกรรมสิทธิ์อื่นๆ และเอกสารหลักฐานตามส่วนที่ 4 ข้อ 1.2 ของผู้แสดงเจตนาขายได้รับการตรวจสอบว่าถูกต้องครบถ้วน และได้มีการยืนยันการโอนหลักทรัพย์เข้าบัญชีครบถ้วนเรียบร้อยจากบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้แสดงเจตนาขาย และภายหลังจากที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้รับเงินสำหรับชำระค่าหลักทรัพย์ครบถ้วนตามจำนวนหลักทรัพย์ทั้งหมดที่ผู้แสดงเจตนาขายได้มีความประสงค์จะขายภายในเวลาที่กำหนดแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขาย โดยผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตามที่ผู้แสดงเจตนาขายระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยจะชำระในจำนวนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมและภาษีมูลค่าเพิ่ม ตามรายละเอียดวิธีการชำระราคาดังนี้

4.1 ผู้แสดงเจตนาขายรับชำระเงินค่าหลักทรัพย์โดยวิธีการโอนเงินเข้าบัญชีโดยผ่านระบบการโอนอัตโนมัติ (ATS)

ทั้งนี้ ให้ผู้แสดงเจตนาขายแจ้งรายละเอียดของบัญชีธนาคารที่ต้องการจะรับชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ซึ่งต้องเป็นบัญชีออมทรัพย์ หรือบัญชีกระแสรายวันที่สามารถทำธุรกรรมผ่านระบบการโอนอัตโนมัติได้ ที่เปิดไว้กับ (1) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (2) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (3) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (4) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (5) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (6) ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) (7) ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) (8) ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) หรือ (9) ธนาคารซีไอเอ็มบีไทย จำกัด (มหาชน) เท่านั้น โดยที่ชื่อบัญชีต้องเป็นชื่อเดียวกับชื่อของผู้แสดงเจตนาขาย ที่ระบุในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ โดยจะต้องแนบสำเนาสมุดบัญชีออมทรัพย์หน้าแรก หรือสำเนารายงานบัญชีกระแสรายวัน

อย่างใดอย่างหนึ่ง ที่ระบุชื่อบัญชีและเลขที่บัญชี พร้อมรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์โอนเงินเข้าบัญชีของผู้แสดงเจตนาขายภายในเวลา 16.00 น. ของวันที่ 4 สิงหาคม 2566 ซึ่งเป็นวันทำการที่ 2 นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ

หากในกรณีที่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ไม่สามารถโอนเงินเข้าบัญชีดังกล่าวได้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ทำคำเสนอซื้อสงวนสิทธิที่จะให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ชำระค่าหลักทรัพย์เป็นเช็ค โดยผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนไปให้ผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ภายใน 15 วันหลังวันชำระราคา ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 4.2.3 ทั้งนี้ เพื่อความสะดวกรวดเร็วในการรับเงินของผู้แสดงเจตนาขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์แนะนำให้ผู้แสดงเจตนาขายเลือกรับเงินโดยการโอนเงินเข้าบัญชี ซึ่งจะไม่เสียค่าใช้จ่ายในการโอนใดๆ ทั้งสิ้น

4.2 ผู้แสดงเจตนาขายรับชำระเงินค่าหลักทรัพย์โดยขอรับเป็นเช็ค

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเลือกที่จะรับชำระค่าหลักทรัพย์เป็นเช็ค ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ชำระเป็นเช็ค ซึ่งในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายนำเช็คดังกล่าวเข้าบัญชีธนาคารที่อยู่นอกเขตสำนักหักบัญชีกรุงเทพมหานคร อาจต้องใช้เวลาในการเรียกเก็บเงินตามเช็ค ประมาณ 7 – 15 วัน (ซึ่งเป็นไปตามขั้นตอนของแต่ละธนาคาร) โดยผู้แสดงเจตนาขายสามารถเลือกวิธีการรับเช็คได้ 3 วิธี ได้แก่

4.2.1 มารับเช็คด้วยตนเอง

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถมารับเช็คชำระค่าหลักทรัพย์ซึ่งเป็นเช็คขีดคร่อมสั่งจ่ายผู้แสดงเจตนาขาย ณ สถานที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อตั้งแต่วันที่ 4 สิงหาคม 2566 ซึ่งเป็นวันทำการที่ 2 นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ (เฉพาะในวันทำการ) เวลา 9.00 น. – 16.00 น. เป็นต้นไป ตามที่อยู่ด้านล่าง

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการ ชั้น 12A อาคารเคเคพีทาวเวอร์ ตึกเอ

209 ถนนสุขุมวิท21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 66 (0) 2165 5555 กด 4

สอบถามข้อมูลได้ทุกวันทำการระหว่างเวลา 8.00 น. ถึง 18.00 น.

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายไม่มารับเช็คชำระค่าหลักทรัพย์ภายใน 14 วันทำการหลังจากวันชำระราคาตามข้อ 3 ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนไปให้ผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

อย่างไรก็ดี ไม่ว่าในกรณีใดๆ หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้ดำเนินการจัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้แสดงเจตนาขายได้รับชำระค่าหลักทรัพย์แล้วโดยชอบ และผู้แสดงเจตนาขายจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ยหรือค่าเสียหายใดๆ อีกต่อไป

4.2.2 ผู้แสดงเจตนาขายมีความประสงค์ให้บุคคลอื่นมารับเช็คชำระเงินค่าหลักทรัพย์

ผู้แสดงเจตนาขายจะต้องมอบอำนาจให้บุคคลดังกล่าวเป็นผู้ดำเนินการแทน โดยจะต้องส่งมอบหนังสือมอบอำนาจ พร้อมปิดอากรแสตมป์ 10 บาท หรือ 30 บาทแล้วแต่กรณี และหลักฐานของผู้รับมอบอำนาจตามที่

ระบุในข้อ 1.2.3 ของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยให้บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจมารับเช็คได้ตามวิธีการและเงื่อนไขในข้อ 4.2.1 ในวันที่มารับเช็คจากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์

ในกรณีที่ผู้รับมอบอำนาจไม่มารับเช็คชำระค่าหลักทรัพย์ภายใน 14 วันทำการหลังจากวันชำระราคา ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนไปให้ผู้แสดงเจตนาขาย ตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

อย่างไรก็ดี ไม่ว่าในกรณีใดๆ หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้ดำเนินการจัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้แสดงเจตนาขายได้รับชำระค่าหลักทรัพย์แล้วโดยชอบ และผู้แสดงเจตนาขายจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ยหรือค่าเสียหายใดๆ อีกต่อไป

4.2.3 ขอให้จัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ผู้แสดงเจตนาขายสามารถเลือกให้ส่งเช็คไปทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้แสดงเจตนาขายอาจได้รับเช็คชำระค่าหลักทรัพย์ช้ากว่าวันทำการที่ 2 นับจากวันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ หรือวันที่ 4 สิงหาคม 2566

อย่างไรก็ดี ไม่ว่าในกรณีใดๆ หากตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ได้ดำเนินการจัดส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้แสดงเจตนาขายได้รับชำระค่าหลักทรัพย์แล้วโดยชอบ และผู้แสดงเจตนาขายจะไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ยหรือค่าเสียหายใดๆ อีกต่อไป

หมายเหตุ: ในกรณีที่เสนอขายหลักทรัพย์ด้วยใบหุ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ให้กับผู้แสดงเจตนาขายก็ต่อเมื่อใบหุ้นนั้นได้ผ่านการตรวจสอบและรับฝากโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว หากใบหุ้นนั้นได้รับการปฏิเสธจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อ และ/หรือตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ขอสงวนสิทธิในการปฏิเสธการตอบรับคำเสนอซื้อของผู้แสดงเจตนาขาย และผู้ทำคำเสนอซื้อจะไม่ชำระเงินค่าหลักทรัพย์หรือไม่ให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ชำระเงิน และดำเนินการแจ้งให้ผู้แสดงเจตนาขายติดต่อรับใบหุ้นคืน

5. สิทธิของผู้ถือหลักทรัพย์ที่แสดงเจตนาขายไว้แล้ว

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระเงินค่าหลักทรัพย์ให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายผ่านตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ในวันทำการที่ 2 นับจากวันทำการสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อซึ่งตรงกับวันที่ 4 สิงหาคม 2566 ตามวิธีการชำระราคาที่ผู้แสดงเจตนาขายเลือกไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (ตามเอกสารแนบ 1 แบบฟอร์ม A-2 สำหรับหุ้นสามัญ หรือเอกสารแนบ 3 แบบฟอร์ม C-2 สำหรับ NVDR แล้วแต่กรณี)

ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ใดที่มีผลทำให้ราคาเสนอซื้อเปลี่ยนแปลงตามที่ระบุไว้ใน ส่วนที่ 1 ข้อ 8 เงื่อนไขในการเปลี่ยนแปลงคำเสนอซื้อผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการตามวิธีดังต่อไปนี้

5.1 ในกรณีที่มีการปรับราคาเสนอซื้อลดลง ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหลักทรัพย์ตามราคาที่ลดลงนั้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายทุกราย โดยผู้ทำคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะถือว่าผู้แสดงเจตนาขายตกลงและยอมรับในราคาที่ลดลงนั้นแล้ว เว้นแต่หลักทรัพย์จำนวนที่ผู้แสดงเจตนาขายได้แสดงเจตนาขายไว้ก่อนวันที่ผู้ทำคำเสนอซื้อประกาศแก้ไขข้อเสนอนั้น เป็นเจตนาที่ไม่สามารถยกเลิกได้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหลักทรัพย์จำนวนดังกล่าวตามราคาเสนอซื้อเดิมก่อนการแก้ไข

5.2 ในกรณีที่มีการปรับราคาเสนอซื้อสูงขึ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจะชำระราคาหลักทรัพย์ตามราคาที่สูงขึ้นนั้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขายทุกราย โดยผู้ทำคำเสนอซื้อและตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะถือว่าผู้แสดงเจตนาขายตกลงและยอมรับในราคาที่สูงขึ้นนั้นแล้ว

6. เงื่อนไขการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

6.1 ผู้แสดงเจตนาขายที่มีสิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายจะสามารถใช้สิทธิยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ตั้งแต่วันทำการที่ 1 ถึง วันทำการที่ 20 ของระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 29 พฤษภาคม 2566 ถึง 26 มิถุนายน 2566 ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น.

6.2 วิธีการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

6.2.1 กรอกข้อความในแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“**แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย**”) ตามเอกสารแนบ 2 แบบฟอร์ม B-2 ให้ถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน พร้อมลงลายมือชื่อผู้ยกเลิกการเสนอขาย

6.2.2 แนบเอกสาร ซึ่งประกอบด้วย

1) หลักฐานการรับใบหุ้นที่ออกโดยตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์/ใบโอนหุ้นผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หรือ NVDR ที่ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าของผู้แสดงเจตนาขาย และแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

2) กรณีที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายเป็น

- **บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย**
  - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการยกเลิกการแสดงเจตนาขายทุกฉบับด้วย
  - กรณีผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้เยาว์ ต้องแนบคำยินยอมของบิดา และมารดา และแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนหรือเอกสารแสดงตัวตนของผู้ปกครอง และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้ปกครองและผู้เยาว์ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ
  - กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นผู้จัดการมรดก ผู้แสดงเจตนาขายต้องยื่นสำเนาคำสั่งศาลที่แต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการมรดกที่ออกให้ไม่เกิน 1 ปี ก่อนวันที่ยื่นแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ สำเนาใบมรณบัตร สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้จัดการมรดก และสำเนาทะเบียนบ้านของผู้จัดการมรดก พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องทุกฉบับ

- **บุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย**

  สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทาง ที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ทั้งนี้ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการยกเลิกการแสดงเจตนาขายทุกฉบับด้วย

- **นิติบุคคลสัญชาติไทย**

- สำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคลที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ที่มีอายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และ
- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ในกรณีที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย

- **นิติบุคคลต่างประเทศ**

  - สำเนาหนังสือสำคัญการจดทะเบียนของนิติบุคคลและหนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคล หรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ออกไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และ
  - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน บัตรข้าราชการ บัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม ที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง ในกรณีที่กรรมการผู้มีอำนาจลงนามเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ให้ใช้สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

  ทั้งนี้ สำเนาเอกสารประกอบของนิติบุคคลต่างประเทศข้างต้น ต้องได้รับการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองความถูกต้องโดยเจ้าหน้าที่สถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่จัดทำเอกสารดังกล่าวได้ทำการรับรองลายมือชื่อ และตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public โดยเอกสารทั้งหมดและการรับรองเอกสารข้างต้น ต้องรับรองไม่เกิน 6 เดือนก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

  ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่สามารถมายื่นด้วยตนเอง ต้องมีหนังสือมอบอำนาจตามเอกสารแนบ 2 แบบฟอร์ม B-3 พร้อมปิดอากรแสตมป์ 10 บาท และสำเนาหลักฐานตามข้อ 6.2.2 ของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจแล้วแต่กรณี พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง

  ทั้งนี้ ภาพถ่ายสำเนาทุกฉบับจะต้องมีความชัดเจน สามารถอ่านได้ โดยลายมือชื่อนั้นจะต้องตรงกับลายมือชื่อที่ลงนามในเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายทุกฉบับด้วย

3) กรณีที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 เมื่อยื่นแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย จะต้องยื่นแบบศรท-403 ตามเอกสารแนบ 5 แบบฟอร์ม E ที่กรอกรายละเอียด พร้อมลงลายมือชื่อในเอกสารอย่างถูกต้องครบถ้วนพร้อมทั้งแนบเอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์ ตามประเภทของบุคคลที่ระบุไว้ในหน้าที่ 2 ของแบบฟอร์ม จำนวน 1 ชุด เพื่อให้ทางตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ดำเนินการยื่นต่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อรับโอนหลักทรัพย์คืนต่อไป

6.2.3 ยื่นแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ซึ่งกรอกข้อความอย่างครบถ้วน พร้อมเอกสารประกอบการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ตามที่ระบุในข้อ 6.2 ที่สำนักงานของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในข้อ 1.3.1

ทั้งนี้ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่รับยื่นการแสดงเจตนาขาย และ/หรือคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ทางไปรษณีย์

6.2.4 เมื่อตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ได้มีการตรวจสอบแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย และเอกสารประกอบ ครบถ้วนถูกต้องเรียบร้อยแล้วภายในเวลาที่กำหนด ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการดังนี้

- กรณีหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายอยู่ในรูปแบบของใบหุ้น ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะคืนใบหุ้นให้ผู้ยกเลิกเจตนาขายหรือผู้รับมอบอำนาจ ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ยกเลิกเจตนาขาย หรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ โดยให้มารับที่สถานที่ทำการของตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์
- กรณีหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายอยู่ในรูปแบบไร้ใบหุ้น (Scripless) จะเป็นการขอรับคืนผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (เพื่อนำฝากเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายเปิดไว้กับบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์) ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายต้องชำระค่าธรรมเนียมการโอนหลักทรัพย์รายการละ 20 บาท ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์โอนหลักทรัพย์คืนผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เข้าบัญชีฝากหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในแบบยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขาย หรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย หรือ โอนเข้าบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ในกรณีที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ฝากหลักทรัพย์ไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account)ภายในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขาย หรือผู้รับมอบอำนาจมาดำเนินการยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

หมายเหตุ: การรับหลักทรัพย์คืนเป็นใบหุ้น หรือการรับหลักทรัพย์คืนผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ด้วยระบบ Scripless จะเป็นไปตามลักษณะของหลักทรัพย์ (ใบหุ้นหรือ Scripless) ที่ผู้ถือหลักทรัพย์นำมาเสนอขาย ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายไม่สามารถเปลี่ยนแปลงแบบการรับหลักทรัพย์คืนได้

7. วิธีการส่งมอบหลักทรัพย์คืนกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

ในกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 1 ข้อ 9 ผู้ทำคำเสนอซื้อจะแจ้งเหตุแห่งการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และส่งหนังสือแจ้งการยกเลิกคำเสนอซื้อพร้อมเหตุผลไปยังตลาดหลักทรัพย์ฯ กิจการ และผู้ถือหลักทรัพย์ของกิจการทุกรายตามรายชื่อที่ปรากฏในทะเบียนผู้ถือหลักทรัพย์ล่าสุดในวันทำการหลังจากพ้นวันสุดท้ายที่สำนักงาน ก.ล.ต.อาจแจ้งทักท้วงเหตุแห่งการยกเลิก (ภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับแจ้งเหตุแห่งการยกเลิกดังกล่าว) และผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการดังต่อไปนี้

7.1 กรณีใบหุ้น (Script)

ในกรณีที่มีการยกเลิกคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์คืนใบหุ้นให้แก่ผู้แสดงเจตนาขาย โดยผู้แสดงเจตนาขายสามารถติดต่อรับใบหุ้นคืนได้ตามที่อยู่ด้านล่าง ตั้งแต่เวลา 9.00 – 16.00 น. ของทุกวันทำการ นับแต่วันทำการถัดจากวันสุดท้ายที่สำนักงาน ก.ล.ต. อาจแจ้งทักท้วงเหตุแห่งการ

ยกเลิก โดยผู้แสดงเจตนาขายต้องปฏิบัติตามขั้นตอนที่ตัวแทนรับซื้อหลักทรัพย์กำหนด โดยผู้แสดงเจตนาต้องรับภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการคืนใบหุ้นทั้งหมด และขั้นตอนในการออกหลักทรัพย์ใช้เวลาอย่างน้อย 14 วัน

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ฝ่ายปฏิบัติการ ชั้น 12A อาคารเคเคพีทาวเวอร์ ตึกเอ

209 ถนนสุขุมวิท21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 66 (0) 2165 5555 กด 4

สอบถามข้อมูลได้ทุกวันทำการระหว่างเวลา 8.00 น. ถึง 18.00 น.

7.2 กรณีที่ได้ฝากหุ้นไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหุ้น (Scripless) หรือ NVDR

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ดำเนินการคืนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เพื่อฝากเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่เปิดไว้กับบริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้แสดงเจตนาขายระบุไว้ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์หรือเข้าบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 ในกรณีที่ได้ฝากหุ้นไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) ภายในวันทำการถัดจากวันสุดท้ายที่สำนักงาน ก.ล.ต.อาจแจ้งทักท้วงเหตุแห่งการยกเลิก

หมายเหตุ: การรับคืนหลักทรัพย์เป็นใบหุ้นหรือไร้ใบหุ้นจะเป็นไปตามลักษณะของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ผู้แสดงเจตนาขายจะเปลี่ยนแปลงลักษณะของหลักทรัพย์ไม่ได้

8. การกำหนดราคาเสนอซื้อ

8.1 วิธีการกำหนดราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อที่ 40.0 บาทต่อหุ้น (สี่สิบบาทต่อหุ้น) เป็นราคาที่กำหนดโดยผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยราคาเสนอซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 12/2554 ในข้อ 56 เกี่ยวกับราคาเสนอซื้อหุ้นในการทำคำเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดว่าราคาเสนอซื้อจะต้องไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้จาก 4 หลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือ บุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อได้หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธินั้นมาในระหว่างระยะเวลาเก้าสิบวันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

2. ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Market Price: VWAP) ของหุ้นของกิจการในระหว่างห้าวันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาการเพิกถอนหุ้น หรือวันที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการมีมติให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วแต่วันใดจะเกิดก่อน

3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการ โดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการนั้นแล้ว (Adjusted Book Value: Adjusted BV) และ

4. มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการตามข้อ 4. ได้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (“**ที่ปรึกษาทางการเงิน**”,”**KKPS**”) ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ โดยราคาต่างๆ ที่ได้จากการประเมินตามหลักเกณฑ์ข้างต้น สามารถสรุปได้ดังนี้

<table>
<tr><th>หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน</th><th>ราคา (บาทต่อหุ้น)</th></tr>
<tr><td>1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลตามมาตรา 258 ของผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือ บุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (concert party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อได้หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธินั้นมาในระหว่างระยะเวลาเก้าสิบวันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงาน ก.ล.ต.</td><td>- ไม่มี -</td></tr>
<tr><td>2. ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Volume Weighted Average Market Price: VWAP) ของหุ้นนั้นในระหว่างห้าวันทำการก่อนวันที่ที่คณะกรรมการของกิจการมีมติเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาให้เพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2566 ดังนั้นระยะเวลาห้าวันทำการก่อนวันดังกล่าวเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2566 ถึง 6 กุมภาพันธ์ 2566
<table>
<tr><th>วันที่</th><th>มูลค่าซื้อขาย (บาท)</th><th>จำนวนหุ้นที่ซื้อขาย (หุ้น)</th></tr>
<tr><td>6 กุมภาพันธ์ 2566</td><td>3,479,849</td><td>112,204</td></tr>
<tr><td>3 กุมภาพันธ์ 2566</td><td>4,302,585</td><td>141,561</td></tr>
<tr><td>2 กุมภาพันธ์ 2566</td><td>803,080</td><td>27,101</td></tr>
<tr><td>1 กุมภาพันธ์ 2566</td><td>1,569,657</td><td>52,476</td></tr>
<tr><td>31 มกราคม 2566</td><td>924,166</td><td>30,708</td></tr>
<tr><td>รวม</td><td>11,079,337</td><td>364,050</td></tr>
<tr><td colspan="2">รวมราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นช่วง 5 วันทำการ (บาทต่อหุ้น)</td><td>30.43</td></tr>
</table>
ที่มา: SETSMART</td><td>30.43</td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน</th><th>ราคา (บาทต่อหุ้น)</th></tr>
<tr><td>3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกิจการ โดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการนั้นแล้ว (Adjusted Book Value: Adjusted BV) โดยมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการ เป็นมูลค่าตามงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี โดยมีรายละเอียดดังนี้
<table>
<tr><th>รายการ</th><th>หน่วย</th><th>มูลค่า</th></tr>
<tr><td>ส่วนของผู้ถือรวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ก่อนรายการปรับปรุง</td><td>ล้านบาท</td><td>10,994.25</td></tr>
<tr><td><u>บวก</u> ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน(1)</td><td>ล้านบาท</td><td>5,428.96</td></tr>
<tr><td><u>หัก</u> ภาษีเงินได้ (2)</td><td>ล้านบาท</td><td>(1,085.79)</td></tr>
<tr><td><u>หัก</u> จ่ายเงินปันผล (3)</td><td>ล้านบาท</td><td>(818.60)</td></tr>
<tr><td>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นรวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ หลังรายการปรับปรุง</td><td>ล้านบาท</td><td>14,518.81</td></tr>
<tr><td>จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว</td><td>ล้านหุ้น</td><td>584.71</td></tr>
<tr><td>มูลค่าทางบัญชีหลังการปรับปรุง</td><td>บาทต่อหุ้น</td><td>24.83</td></tr>
</table>
ที่มา: ข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่สอบทานแล้วของกิจการ

<u>หมายเหตุ:</u>
(1) ส่วนต่างระหว่างมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และมูลค่าตลาดของทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ยกเว้นทรัพย์สินของบริษัท บริษัท ทีซีซีซี เมียนมา จำกัด (“TCCCM”) ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่อยู่ในประเทศเมียนมาร์ที่มีข้อจำกัดในการทำงานของผู้ประเมินในประเทศไทย จึงเป็นการใช้ราคาประเมินโดยบริษัทซึ่งเป็นผู้ประเมินที่มีมาตราฐานการทำงานและวิธีการประเมินใกล้เคียงกับผู้ประเมินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกทั้งยังได้รับการขึ้นทะเบียนเป็นผู้ควบคุมโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK)
(2) คำนวณจากอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ร้อยละ 20 คูณส่วนต่างระหว่างราคาประเมินและมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์
(3) เงินปันผลที่กิจการจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2566</td><td>24.83</td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการประเมิน</th><th>ราคา (บาทต่อหุ้น)</th></tr>
<tr><td>4. มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยที่ราคามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการจะพิจารณาจากการประเมินมูลค่าหลายวิธีประกอบกัน ดังนี้
<table>
<tr><th>วิธีการประเมิน</th><th>มูลค่า
(บาทต่อหุ้น)</th></tr>
<tr><td>4.1 วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach)</td><td>18.80
(วิธีไม่เหมาะสม)</td></tr>
<tr><td>4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี
(Adjusted Book Value Approach)</td><td>24.83
(วิธีไม่เหมาะสม)</td></tr>
<tr><td>4.3 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach)</td><td>28.33 – 30.43
(วิธีไม่เหมาะสม)</td></tr>
<tr><td>4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด
(Market Comparable Approach)
4.4.1 อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ
(Price to Earnings Ratio: P/E Ratio)
4.4.2 อัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย
(Enterprise value to EBITDA Ratio: EV/EBITDA Ratio)</td><td>

14.70 – 21.69
(วิธีไม่เหมาะสม)

10.87 - 25.74
(วิธีไม่เหมาะสม)</td></tr>
<tr><td>4.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ
(Discounted Cash Flow Approach)</td><td>32.52 – 37.67
(วิธีที่เหมาะสม)</td></tr>
</table>
</td><td>32.52 – 37.67</td></tr>
</table>

<u>รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ</u>

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศที่ ทจ. 12/2554 ข้อ 56 (4) มูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิของกิจการซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนั้น KKPS ได้ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมด้วยวิธีต่างๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

4.1 วิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach)

วิธีการประเมินมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach) ของกิจการเป็นการประเมินราคาหุ้นจากมูลค่าทางบัญชีของกิจการ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยในกรณีนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินประเมินมูลค่าหุ้นทางบัญชีของกิจการ โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ

โดยวิธีดังกล่าวคำนวณโดยนำส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่หารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้ว ซึ่งเท่ากับจำนวน 584,714,068 หุ้น โดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

รายการ	หน่วย	มูลค่า
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	**ล้านบาท**	**10,994.25**
จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	584.71
มูลค่าทางบัญชี	**บาทต่อหุ้น**	**18.80**

ที่มา: ข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่สอบทานแล้วของกิจการ

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการเท่ากับ 18.80 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ดี การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีดังกล่าว เป็นการประเมินมูลค่าทางบัญชีของกิจการ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยที่ไม่ได้สะท้อนถึงมูลค่าตลาดหรือมูลค่าปัจจุบันของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการ รวมทั้งมิได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach) เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ.

4.2 วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach)

วิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นโดยการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีที่คำนวณได้ตามวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นทางบัญชี (Book Value Approach) ในข้อ 4.1 ข้างต้น ด้วยรายการที่ทำให้มูลค่าทางบัญชีสะท้อนมูลค่าปัจจุบันหรือมูลค่าที่แท้จริงมากขึ้น รวมทั้งรายการที่มีนัยสำคัญอื่นๆ ที่ไม่ปรากฏในงบการเงินรวมงวดล่าสุด ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาข้อมูลจากงบการเงินรวมงวดล่าสุดของกิจการ สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วเห็นว่ามีรายการที่ควรดำเนินการปรับปรุงให้สะท้อนมูลค่าปัจจุบัน ได้แก่

1. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – ทรัพย์สินของ TCCC ประกอบด้วย
    a. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC
    b. ที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCC
    c. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCC
    d. เครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC
    e. เครื่องหมายการค้าและตราสินค้าของ TCCC
2. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – ทรัพย์สินของ บริษัท ทีซีซีซี เมียนมา จำกัด (“**TCCCM**”) ประกอบด้วย
    a. ที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCCM
    b. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCCM
    c. โรงงาน เครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCCM

3. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – ทรัพย์สินของ บริษัท เอ็มซี อะโกร-เคมิคัล จำกัด ("**MC AGRO**") ประกอบด้วย

    a. ที่ดินและส่วนปรับปรุงของ MC AGRO

    b. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ MC AGRO

    c. เครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะของ MC AGRO

4. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 – ทรัพย์สินของ บริษัท เอ็น.ไอ.เอ็ม. จำกัด ("**N.I.M.**") ประกอบด้วย

    a. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ N.I.M.

    b. เครื่องจักรและยานพาหนะของ N.I.M.

5. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 5 – ที่ดินของ บริษัท เซ็นทราปิค (ประเทศไทย) จำกัด ("**CTP**")

โดยอ้างอิงข้อมูลจากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดย ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.หรือมีคุณสมบัติใกล้เคียงในความเห็นที่ปรึกษา ตามกลุ่มสินทรัพย์ได้แก่

- <u>ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – ทรัพย์สินของ TCCC</u> ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย UK Valuations and Agency Co., Ltd. ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566 และ 7 มีนาคม 2566 และ Thai Property Appraiser Lynn Philips Co., Ltd. ณ วันที่ 3 มีนาคม 2566

- <u>ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – ทรัพย์สินของ TCCCM</u> ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย Japan Valuers (Myanmar) Company Limited ณ วันที่ 10 มีนาคม 2566

- <u>ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – ทรัพย์สินของ MC AGRO</u> ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย Prospec Appraisal Company Limited ณ วันที่ 10 มีนาคม 2566

- <u>ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 – ทรัพย์สินของ N.I.M.</u> ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย UK Valuations and Agency Co., Ltd. ณ วันที่ 18 มีนาคม 2566 และ 20 มีนาคม 2566

- <u>ทรัพย์สินกลุ่มที่ 5 – ที่ดินของ CTP</u> ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย Agency for Real Estate Affair Company Limited ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566

โดยใช้ข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อมูลอ้างอิงในการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีโดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	มูลค่าตามบัญชี ณ 31 มีนาคม 2566	มูลค่าตลาดที่ประเมิน	สัดส่วนการถือหุ้นของ TCCC ในบริษัทเจ้าของทรัพย์สิน	ส่วนปรับปรุงจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – ทรัพย์สินของ TCCC	1,598.51	6,720.62	-	5,122.11
ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – ทรัพย์สินของ TCCCM	202.96	252.79	99.99%	49.83
ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – ทรัพย์สินของ MC AGRO	29.03	99.29	99.99%	70.25

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	มูลค่าตามบัญชี ณ 31 มีนาคม 2566	มูลค่าตลาดที่ประเมิน	สัดส่วนการถือหุ้นของ TCCC ในบริษัทเจ้าของทรัพย์สิน	ส่วนปรับปรุงจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 – ทรัพย์สินของ N.I.M.	14.20	47.79	51.00%	17.13
ทรัพย์สินกลุ่มที่ 5 – ที่ดินของ CTP	105.00	451.20	49.00%	169.64
Total	**1,949.70**	**7,571.69**	**-**	**5,428.96**

ที่มา: ข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่สอบทานแล้วของกิจการ และมูลค่าตลาดของทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระ ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.หรือมีคุณสมบัติใกล้เคียงในความเห็นที่ปรึกษา[(1)]

หมายเหตุ:

(1) UK Valuations and Agency Co., Ltd., Thai Property Appraiser Lynn Philips Co., Ltd., Prospec Appraisal Company Limited, Agency for Real Estate Affair Company Limited เป็นผู้ประเมินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ในขณะที่บริษัท Japan Valuers (Myanmar) Company Limited เป็นผู้ประเมินที่ดำเนินธุรกิจในประเทศเมียนมาร์ ซึ่งไม่ได้อยู่ในรายชื่อผู้ประเมินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินได้ศึกษาคุณสมบัติของผู้ประเมินแล้วมีความเห็นว่า Japan Valuers (Myanmar) Company Limited เป็นผู้ประเมินที่มีมาตราฐานการทำงานและวิธีการประเมิน ใกล้เคียงกับผู้ประเมินที่ได้รับคามเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกทั้งยังได้รับการขึ้นทะเบียนเป็นผู้ควบคุมโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK)

ตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าว พบว่าส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระมีจำนวน 5,428.96 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้นำรายการดังกล่าวมาปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีที่คำนวณได้ตามข้อ 4.1 โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	หน่วย	มูลค่า
ส่วนของผู้ถือหุ้นของกิจการ ก่อนรายการปรับปรุง	**ล้านบาท**	**10,994.25**
บวก ส่วนเพิ่มจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน[(1)]	ล้านบาท	5,428.96
หัก ภาษีเงินได้[(2)]	ล้านบาท	(1,085.79)
หัก จ่ายเงินปันผล[(3)]	ล้านบาท	(818.60)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นหลังรายการปรับปรุง	**ล้านบาท**	**14,518.81**
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	584.71
มูลค่าทางบัญชีหลังการปรับปรุง	**บาทต่อหุ้น**	**24.83**

ที่มา : ข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่สอบทานแล้วของกิจการ

หมายเหตุ:

(1) ส่วนต่างระหว่างมูลค่าทางบัญชีของทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และมูลค่าตลาดของทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.หรือมีคุณสมบัติใกล้เคียงในความเห็นที่ปรึกษา

(2) คำนวณจากอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ร้อยละ 20 คูณส่วนต่างระหว่างราคาประเมินและมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์

(3) เงินปันผลที่กิจการจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2566

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการเท่ากับ 24.83 บาทต่อหุ้น โดยการประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีนี้สะท้อนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ที่เป็นปัจจุบันมากกว่าวิธีมูลค่าหุ้นตามบัญชี โดยคำนึงถึงราคาตลาดของสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย โดยการปรับปรุงมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวตามราคาประเมินทรัพย์สินที่มีการประเมินราคาโดยผู้ประเมินราคา

อิสระเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะ อย่างไรก็ดี การประเมินมูลค่าหุ้นตามวิธีดังกล่าวเป็นการประเมินมูลค่า ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยที่มิได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการแข่งขันของกิจการในอนาคต ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วเห็นว่าวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีปรับปรุงมูลค่าทางบัญชี (Adjusted Book Value Approach) เป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

4.3 วิธีเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach)

การประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยอ้างอิงจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากการซื้อขายหุ้นของกิจการในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในอดีต (Volume Weighted Average Price: VWAP) ในช่วงระยะเวลาต่างๆ โดยคำนึงถึงมูลค่าและปริมาณการซื้อขายหุ้นของกิจการ ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2566 (หนึ่งวันทำการก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัทของกิจการมีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ช่วงระยะเวลาการซื้อขายย้อนหลัง (วันทำการ)	ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (หุ้น)	มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (บาท)	ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาทต่อหุ้น)
5 วันทำการ	72,810	2,215,867	30.43
15 วันทำการ	38,042	1,144,480	30.08
30 วันทำการ	24,794	733,770	29.60
60 วันทำการ	18,336	533,211	29.08
120 วันทำการ	12,479	355,291	28.47
180 วันทำการ	21,542	610,220	28.33

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการอยู่ในช่วง 28.33 – 30.43 บาทต่อหุ้น โดยการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีนี้ถือว่าราคาตลาดในช่วงระยะเวลานั้นๆเป็นราคาที่สะท้อนมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการที่มีการซื้อขายกันในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งนักลงทุนพิจารณาถึงปัจจัยพื้นฐานต่างๆ ของกิจการ เช่น ความสามารถในการทำกำไรในอนาคต ศักยภาพในการเติบโตและการแข่งขันในอนาคต อย่างไรก็ตามเนื่องจากหุ้นของกิจการเป็นหุ้นที่มีสภาพคล่องค่อนข้างต่ำ โดยหากพิจารณาถึงจำนวนหุ้นซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของกิจการในช่วงเวลาย้อนหลัง 5, 15, 30, 60, 120 และ 180 วันทำการ อยู่ระหว่าง 12,479 – 72,810 หุ้นต่อวัน หรือประมาณร้อยละ 0.002 - 0.012 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัท ดังนั้น เมื่อพิจารณาถึงสภาพคล่องหรือปริมาณหุ้นที่หมุนเวียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นโดยวิธีนี้อาจมีข้อจำกัด และอาจไม่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการได้ ดังนั้นวิธีการประเมินโดยเปรียบเทียบราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นในอดีต (Historical Market Price Approach) จึงเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

4.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach)

วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนตลาด (Market Comparable Approach) เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยเทียบเคียงอัตราส่วนราคาที่ซื้อขายของบริษัทจดทะเบียนด้วยที่มีธุรกิจใกล้เคียงกันทั้งในด้านขนาดธุรกิจ ผลิตภัณฑ์ และตลาดที่ดำเนินงาน บนสมมติฐานที่ว่าบริษัทจดทะเบียนที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจ และดำเนินธุรกิจในสภาวะตลาดที่มีความคล้ายคลึงกัน ควรจะมีอัตราส่วนตลาดที่ใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม

เนื่องจากจำนวนบริษัทจดทะเบียนเทียบเคียงในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่เหมาะสมในประเทศไทยมีจำนวนน้อย ที่ปรึกษาทางการเงินจึงพิจารณากลุ่มบริษัทเทียบเคียงไปในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เพื่อใช้อ้างอิงสำหรับวิธีนี้ ด้วยธุรกิจหลักของกิจการซึ่งประกอบไปด้วยธุรกิจปุ๋ยซึ่งเกี่ยวข้องกับการนำเข้า ผลิต และจัดจำหน่ายปุ๋ยเคมีสูตรต่างๆ เช่น ปุ๋ยที่มี NPK (ไนโตรเจน ฟอสฟอรัส และโปแตสเซียม) ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินจึงได้เลือกบริษัทเทียบเคียงจากบริษัทจดทะเบียนในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่มีธุรกิจหลักเป็นการนำเข้า ผลิต และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปุ๋ยที่ใกล้เคียงกัน เพื่อนำข้อมูลมาใช้อ้างอิงในการประเมินมูลค่าจำนวนทั้งสิ้น 5 บริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อบริษัท (ชื่อย่อ)	ประเทศ	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
Petrovietnam Fertilizer & Chem ("DPM")	เวียดนาม	DPM เป็นหนึ่งในผู้ผลิตปุ๋ยยูเรียชั้นนำของเวียดนาม บริษัทเป็นเจ้าของโรงงานยูเรีย Phu My ที่มีกำลังการผลิต 800,000 ตัน โรงงาน NPK-NH3 ที่มีกำลังการผลิต 250,000 ตัน และเครือข่ายการจัดจำหน่าย 3,000 จุดขาย จำหน่ายปุ๋ยยูเรีย DAP โพแทสเซียม NPK จุลินทรีย์อินทรีย์ รวมทั้ง ดำเนินธุรกิจซื้อขายปุ๋ยอื่นๆ
PetroVietNam Ca Mau Fertilizer ("DCM")	เวียดนาม	DCM เป็นหนึ่งในผู้ผลิตปุ๋ยยูเรียรายใหญ่ที่สุดในเวียดนาม โดยมีกำลังการผลิตยูเรียแบบเม็ด 800,000 ตันต่อปี และโรงงานปุ๋ย NPK ที่มีกำลังการผลิต 300,000 ตัน บริษัทยังส่งออกสินค้าไปยังต่างประเทศ ได้แก่ กัมพูชา ไทย เมียนมาร์ อินเดีย บังกลาเทศ บราซิล ญี่ปุ่น เกาหลี และศรีลังกา
Binh Dien Fertilizer JSC ("BFC")	เวียดนาม	BFC เป็นหนึ่งในผู้ผลิตปุ๋ย NPK ชั้นนำในเวียดนาม ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท ได้แก่ NPK, NPK+TE, ปุ๋ยเฉพาะทาง, อินทรีย์และอินทรีย์ชีวภาพ ตลอดจนอาหารโคและผลิตภัณฑ์สัตว์น้ำ นอกจากนี้ยังมีส่วนร่วมในการผลิต แปรรูป และบรรจุยาฆ่าแมลง และนำเข้าและส่งออกปุ๋ย
Lam Thao Fertilizers & Chemicals ("LAS")	เวียดนาม	LAS ผลิตและซื้อขายปุ๋ยและเคมีภัณฑ์ในเวียดนาม บริษัทให้บริการผลิตภัณฑ์ปุ๋ยซุปเปอร์ฟอสเฟตและปุ๋ย NPK เดิมบริษัทชื่อ Lam Thao Super Phosphate Factory และเปลี่ยนชื่อเป็น Lam Thao Fertilizers & Chemicals Joint Stock Company จนถึงปัจจุบัน
บริษัท พีเอ็ม โทรีเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ("PMTA")	ไทย	PMTA เป็นบริษัทที่มีการเข้าไปถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) เพื่อการลงทุนซึ่งผลิตและจำหน่ายปุ๋ยและผลิตภัณฑ์เคมีเกษตรในเวียดนามเป็นหลัก บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Baconco Company Limited (“Baconco”) ซึ่งดำเนินธุรกิจเคมีเกษตรและบริการจัดการพื้นที่โรงงานในประเทศเวียดนาม นอกจากนี้ บริษัทยังถือหุ้น 100% ใน PM Thoresen Asia (Singapore) Pte. ("PMTS") ซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อดำเนินการจัดหาวัตถุดิบเพื่อสนับสนุนธุรกิจเคมีเกษตรของ Baconco โดย Baconco ได้มีบริษัทในเครือที่พัฒนา ผลิต ทำการตลาด และจัดจำหน่ายปุ๋ยผสม ปุ๋ยเชิงผสม และปุ๋ยเชิงเดี่ยว โดยมีกำลังการผลิตรวมประมาณ 450,000 เมตริกตันต่อปี และมีกำลังการผลิตบรรจุภัณฑ์ 550,000 เมตริกตันต่อปี ปุ๋ยของ Baconco จำหน่ายในเวียดนาม สปป.ลาว และกัมพูชา อยู่ภายใต้เครื่องหมายการค้า “STORK” บริษัทส่งออกปุ๋ยในกว่า 30 ประเทศทั่วโลก โดยมีกลุ่มลูกค้าหลักในแอฟริกา ตะวันออกกลางและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

ที่มา: Capital IQ, เอกสารเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะของแต่ละบริษัท

4.4.1 การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio หรือ อัตราส่วน P/E)

ช่วงราคาหุ้นของกิจการ คำนวณจาก Trailing P/E (P/E ย้อนหลัง 1 ปี) และ Forward P/E (P/E เป้าหมาย) อ้างอิงจากกำไรสุทธิในช่วงอดีตและช่วงที่คาดการณ์ในอนาคตของบริษัทเทียบเคียง โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทเทียบเคียง	อัตราส่วน P/E (เท่า)		
	Trailing ล่าสุด ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566	**2566E**	**2567E**
DPM	2.5x	4.9x	7.5x
DCM	3.1x	5.7x	6.4x
BFC	7.3x	5.0x	n.a.
LAS	12.0x	n.a.	n.a.
PMTA	13.1x	n.a.	n.a.
ค่ามัธยฐาน P/E	**7.3x**	**5.0x**	**6.9x**
ต่ำสุด - สูงสุด	**2.5x - 13.1x**	**4.9x - 5.7x (เลือกเป็นช่วงประเมินมูลค่า)**	**6.4x - 7.5x (เลือกเป็นช่วงประเมินมูลค่า)**
+/- 0.5 เท่าของค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานจากค่ามัธยฐาน	**4.8x - 9.8x (เลือกเป็นช่วงประเมินมูลค่า)**	**ไม่มีความหมาย [(1)]**	**ไม่มีความหมาย [(1)]**

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566

หมายเหตุ: (1) ไม่มีความหมายเนื่องจากมีจำนวนข้อมูลของบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบขนาดน้อย

จากการนำรายละเอียดการคำนวณอัตราส่วนของ Trailing P/E, Forward 2566E and 2567E P/E บริษัทที่นำมาเปรียบเทียบคูณกับกำไรสุทธิของกิจการปี 2565, ประมาณการกำไรสุทธิในปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ มีผลการคำนวณรายละเอียดการคำนวณดังนี้

	หน่วย	**Latest Trailing ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566**	**2566E**	**2567E**
กำไรต่อหุ้น	บาทต่อหุ้น	1.43	1.55	1.82
ช่วงปีที่เลือกกำไรต่อหุ้น	ปี	2565	ประมาณการ 2566	ประมาณการ 2567
ช่วงอัตราส่วน	เท่า	4.8x - 9.8x +/- 0.5 เท่าของค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานจากค่ามัธยฐาน	4.9x - 5.7x ต่ำสุด - สูงสุด	6.4x - 7.5x ต่ำสุด - สูงสุด
<u>เพิ่ม (หัก)</u>: เงินสดสุทธิปัจจุบัน (หนี้สินสุทธิที่มีภาระผูกพัน)	บาทต่อหุ้น	9.19	9.19	9.19
<u>หัก</u>: เงินปันผลต่อหุ้น [(1)]	บาทต่อหุ้น	(1.40)	(1.40)	(1.40)

	หน่วย	Latest Trailing ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566	2566E	2567E
ช่วงราคาหุ้น	**บาทต่อหุ้น**	**14.70 - 21.69**	**15.40 - 16.69**	**19.32 - 21.41**
ช่วงราคาหุ้นของกิจการ	**บาทต่อหุ้น**	**14.70 - 21.69**		

หมายเหตุ: (1) เงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2566

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีนี้มีข้อจำกัดหลายปัจจัย โดยแม้ว่าบริษัทที่เทียบเคียงมีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับกิจการ แต่บริษัทที่เทียบเคียงยังคงมีความแตกต่างกันหลายประการไม่ว่าจะเป็น ปัจจัยการเติบโต นโยบายการควบคุมราคาสินค้าจากหน่วยงานกำกับ และปัจจัยทางตลาดที่ทำการประกอบธุรกิจเมื่อเทียบกับกิจการ รวมถึงบริษัทที่เทียบเคียงกันไม่ได้มีการดำเนินธุรกิจหลักในประเทศไทย ดังนั้นอัตราส่วน P/E ของบริษัทจึงอาจเบี่ยงเบนไปได้อีกเมื่อเทียบกับ P/E สำหรับตลาดในประเทศไทยซึ่งเป็นตลาดหลักของธุรกิจ

นอกจากนี้ Forward P/E ของบริษัทที่เทียบเคียงได้ซึ่งมาจากการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์จากจำนวนบทวิเคราะห์ที่จำกัด ในขณะที่บทวิเคราะห์ดังกล่าวไม่ได้มาจากบริษัทหลักทรัพย์ที่ชื่อเสียงมากนัก เนื่องจากบริษัทเทียบเคียงเหล่านี้ดำเนินงานในตลาดที่ค่อนข้างเล็กและไม่เป็นที่นิยมเมื่อเทียบกับบริษัทในอุตสาหกรรมอื่นๆ

หากคำนึงถึง Historical Multiple เพื่ออ้างอิงในจากอัตราส่วนในอดีต ตลาดที่บริษัทเทียบเคียงดำเนินธุรกิจอยู่ต้องเผชิญกับช่วงเวลาที่ไม่ปกติหลายครั้ง ซึ่งส่งผลกระทบให้เกิดความผันผวนของราคาสินค้าและความผันผวนของรายได้ของธุรกิจปุ๋ย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินมองว่า Historical Multiple อาจไม่เหมาะสมที่จะนำมาเป็นส่วนหนึ่งในการประเมินมูลค่า

จากข้อจำกัดข้างต้น การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วน P/E จะส่งผลให้การประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการอาจมีความคลาดเคลื่อน ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

4.4.2 การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value to EBITDA Ratio หรือ อัตราส่วน EV/EBITDA)

ช่วงราคาหุ้นของกิจการ คำนวณจาก Trailing EV/EBITDA (EV/EBITDA ย้อนหลัง 1 ปี) และ Forward EV/EBITDA (EV/EBITDA เป้าหมาย) อ้างอิงจาก EBITDA ในช่วงอดีตและช่วงที่คาดการณ์ในอนาคตของบริษัทเทียบเคียง โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทเทียบเคียง	อัตราส่วน EV/EBITDA (เท่า)		
	Trailing ล่าสุด ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566	**2566E**	**2567E**
DPM	0.8x	1.8x	2.8x
DCM	0.6x	1.3x	1.7x
BFC	6.0x	n.a.	n.a.
LAS	7.6x	n.a.	n.a.
PMTA	7.3x	n.a.	n.a.
ค่ามัธยฐาน EV/EBITDA	**6.0x**	**1.5x**	**2.3x**
ต่ำสุด - สูงสุด	**0.6x – 7.6x**	**1.3x – 1.8x (เลือกเป็นช่วงประเมินมูลค่า)**	**1.7x – 2.8x (เลือกเป็นช่วงประเมินมูลค่า)**
+/- 0.5 เท่าของค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานจากค่ามัธยฐาน	**4.3x – 7.8x (เลือกเป็นช่วงประเมินมูลค่า)**	**ไม่มีความหมาย (1)**	**ไม่มีความหมาย (1)**

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566

หมายเหตุ: (1) ไม่มีความหมายเนื่องจากมีจำนวนข้อมูลของบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบขนาดน้อย

จากการนำรายละเอียดการคำนวณอัตราส่วนของ Trailing EV/EBITDA, Forward 2566E and 2567E EV/EBITDA บริษัทที่นำมาเปรียบเทียบคูณกับ EBITDA ของกิจการปี 2565, ประมาณการ EBITDA ในปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ มีผลการคำนวณรายละเอียดการคำนวณดังนี้

	หน่วย	**Latest Trailing ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566**	**2566E**	**2567E**
EBITDA	บาทต่อหุ้น	2.31	2.40	2.76
ช่วงปีที่เลือก EBITDA	ปี	2565	ประมาณการ 2566	ประมาณการ 2567
ช่วงอัตราส่วน	เท่า	4.3x – 7.8x +/- 0.5 เท่าของค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานจากค่ามัธยฐาน value	1.3x – 1.8x ต่ำสุด - สูงสุด	1.7x – 2.8x ต่ำสุด - สูงสุด
ช่วง EV ของกิจการ	บาทต่อหุ้น	9.90 – 17.95	3.08 – 4.35	4.65 – 7.80
<u>เพิ่ม (หัก)</u>: เงินสดสุทธิปัจจุบัน (หนี้สินสุทธิที่มีภาระผูกพัน)	บาทต่อหุ้น	9.19	9.19	9.19
<u>หัก</u>: เงินปันผลต่อหุ้น (1)	บาทต่อหุ้น	(1.40)	(1.40)	(1.40)
ช่วงราคาหุ้น	**บาทต่อหุ้น**	**17.69 – 25.74**	**10.87 – 12.14**	**12.44 – 15.59**
ช่วงราคาหุ้นของกิจการ	**บาทต่อหุ้น**	**10.87 – 25.74**		

(1) เงินปันผลที่จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2566

อย่างไรก็ดี ที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วมีความเห็นว่าการประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการโดยวิธีนี้มีข้อจำกัดหลายปัจจัย โดยแม้ว่าบริษัทที่เทียบเคียงมีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับกิจการ แต่บริษัทที่เทียบเคียงยังคงมีความแตกต่างกันหลายประการไม่ว่าจะเป็น ปัจจัยการเติบโต นโยบายการควบคุมราคาสินค้าจากหน่วยงานกำกับ และปัจจัยทางตลาดที่ทำการประกอบธุรกิจเมื่อเทียบกับกิจการ รวมถึงบริษัทที่เทียบเคียงกันไม่ได้มีการดำเนินธุรกิจหลักในประเทศไทย ดังนั้นอัตราส่วน EV/EBITDA ของบริษัทจึงอาจเบี่ยงเบนไปได้อีกเมื่อเทียบกับ EV/EBITDA สำหรับตลาดในประเทศไทยซึ่งเป็นตลาดหลักของธุรกิจ

นอกจากนี้ Forward EV/EBITDA ของบริษัทที่เทียบเคียงได้ซึ่งมาจากการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์จากจำนวนบทวิเคราะห์ที่จำกัด ในขณะที่บทวิเคราะห์ดังกล่าวไม่ได้มาจากบริษัทหลักทรัพย์ที่ชื่อเสียงระดับโลกมากนัก เนื่องจากบริษัทเทียบเคียงเหล่านี้ดำเนินงานในตลาดที่ค่อนข้างเล็กและไม่เป็นที่นิยมเมื่อเทียบกับบริษัทในอุตสาหกรรมอื่นๆ

หากคำนึงถึง Historical Multiple เพื่ออ้างอิงในจากอัตราส่วนในอดีต ตลาดที่บริษัทเทียบเคียงดำเนินธุรกิจอยู่ต้องเผชิญกับช่วงเวลาที่ไม่ปกติหลายครั้ง ซึ่งส่งผลกระทบให้เกิดความผันผวนของราคาสินค้าและความผันผวนของรายได้ของธุรกิจปุ๋ย ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินมองว่า Historical Multiple อาจไม่เหมาะสมที่จะนำมาเป็นส่วนหนึ่งในการประเมินมูลค่า

จากข้อจำกัดข้างต้น การประเมินราคาหุ้นด้วยวิธีอัตราส่วน EV/EBITDA จะส่งผลให้การประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการอาจมีความคลาดเคลื่อน ที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่าวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีที่ไม่เหมาะสมที่จะนำมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ

4.5 วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach)

การประเมินมูลค่ายุติธรรมตามวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (Discounted Cash Flow Approach หรือ DCF) เป็นวิธีการประเมินมูลค่าโดยพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานของกิจการ โดยเป็นการคำนวณมูลค่าปัจจุบันจากการประมาณการกระแสเงินสดของกิจการในอนาคตด้วยอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่เหมาะสม โดยทั่วไป DCF จะถูกนำมาใช้ในกรณีที่กิจการที่พิจารณาสามารถประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตได้อย่างน่าเชื่อถือ และสามารถระบุความเสี่ยงเพื่อคำนวณอัตราคิดลดได้ เนื่องด้วยวิธีนี้มีการพิจารณาความสามารถในการดำเนินธุรกิจจากปัจจัยต่างๆ เช่น แผนการดำเนินธุรกิจ การเติบโตหรือเปลี่ยนแปลงของอุปสงค์และ/หรือราคาของการให้บริการ การบริหารจัดการต้นทุน การดำเนินธุรกิจในแง่มุมต่างๆ ภายใต้การคาดการณ์ของสภาวะอุตสาหกรรมและธุรกิจในอนาคต รวมไปถึงรูปแบบธุรกิจและการดำเนินการที่เป็นเอกลักษณ์เฉพาะของกิจการ เป็นต้น

ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการภายใต้สมมติฐานหลายประการโดยอ้างอิงจากแหล่งข้อมูลต่างๆ อาทิ ข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะทั่วไป งบการเงินหรือข้อมูลทางการเงิน รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ข้อมูล เอกสาร สมมติฐาน และแผนงานที่ได้รับจากกิจการ รวมถึงการหารือและสอบถามข้อมูลจากผู้ทำคำเสนอซื้อซึ่งคุ้นเคยกับกิจการ เพื่อวัตถุประสงค์ในการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของหุ้นของกิจการในครั้งนี้ นอกจากนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินยังได้คำนึงถึงการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) และแผนธุรกิจในอนาคตของธุรกิจ แต่หากภายหลังเอกสารฉบับนี้ ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง กฎหมาย สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 หรือปัจจัยภายนอกอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของกิจการ รวมทั้ง นโยบายของกิจการ และสถานการณ์ของกิจการ มีการ

เปลี่ยนแปลงไปอย่างนัยสำคัญจากสมมติฐานที่กำหนด อาจส่งผลกระทบต่อกิจการอย่างมีนัยสำคัญ และมูลค่าหุ้นที่ประเมินได้ตามวิธีนี้อาจเปลี่ยนแปลงไปด้วยเช่นกัน

ในการจัดทำการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการในครั้งนี้เป็นการคำนวณมูลค่าหุ้นของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 (Valuation Date) โดยที่ปรึกษาทางการเงินได้มีการกำหนดข้อสมมติฐานที่สำคัญ ซึ่งสามารถสรุปได้ ดังนี้

<u>สมมติฐานหลักที่ใช้ในการประมาณการ</u>

อัตราคิดลด

อัตราคิดลดที่นำมาใช้ในการคำนวณส่วนลดกระแสเงินสดเป็นอัตราส่วนคิดลดที่นักลงทุนคาดว่าจะได้รับโดยพิจารณาเปรียบเทียบกับการลงทุนในบริษัทอื่นที่มีความเสี่ยงในระดับเดียวกับกิจการ การเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมจะคำนึงถึงปัจจัยพื้นฐานของกิจการประกอบด้วย เช่น โครงสร้างเงินทุนระยะยาว ต้นทุนของหนี้สิน อัตราภาษี อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่เกินกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง และค่าความแปรปรวนระหว่างผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ กับผลตอบแทนของหลักทรัพย์ของกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินได้ประมาณอัตราคิดลดโดยคำนวณจาก ต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Cost of Capital: WACC) ตามรายละเอียด ดังนี้

WACC คำนวณจาก: $WACC = Ke*(1 – (D / (D + E)) + Kd*(1 – T)*(D / (D + E))$

ซึ่ง

Ke	=	อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น คำนวณจากทฤษฎี Capital Asset Pricing Model (**"CAPM"**) โดยมีสูตรการคำนวณดังนี้ $Ke = Rf + \beta*(Risk\ Premium)$
Kd	=	ต้นทุนทางการเงินของกิจการ
T (อัตราภาษี)	=	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (Marginal Tax Rate) เท่ากับร้อยละ 20.0
D/(D+E)	=	สัดส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อผลรวมของมูลค่าตลาดและหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย

โดยที่

Rf	=	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 4.0 จากมุมมองของฝ่ายวิจัยของ KKPS (KKPS Research)
β (Beta)	=	ค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนของการเปลี่ยนแปลงระหว่างดัชนีตลาดหลักทรัพย์กับราคาของหุ้น (Levered Beta) ซึ่งมีค่าเท่ากับ 0.8. Levered Beta คำนวณมาจากค่ามัธยฐานของ Unlevered Beta รายวัน 5 ปีของบริษัทเทียบเคียง ได้แก่ DPM, DCM, BFC, LAS และ PMTA จากนำมา Levered ด้วยหนี้สินต่อทุน D/E ปัจจุบันเป็นโครงสร้างเงินทุนระยะยาวเป้าหมายของกิจการ *ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 13 มีนาคม 2566*
Risk Premium	=	ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่เกินกว่าผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง อ้างอิงจากมุมมองสายงานวิจัยเกียรตินาคินภัทร ซึ่งมีค่าเท่ากับร้อยละ 8.0

ตารางสรุปสมมติฐานการคำนวณ WACC

รายการ	หน่วย	มูลค่า
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มีความเสี่ยง (Rf)	ร้อยละ	4.0
Risk Premium	ร้อยละ	8.0
β (เบต้า)	เท่า	0.8
Cost of Equity (Ke)	ร้อยละ	10.6
Cost of Debt (Kd)	ร้อยละ	5.0
ส่วนของผู้ถือหุ้น / (ส่วนของผู้ถือหุ้น+หนี้สิน) (1 – (D / (D + E))	ร้อยละ	97.0
หนี้สินมีดอกเบี้ย / (ส่วนของผู้ถือหุ้น+หนี้สินที่มีดอกเบี้ย) (D / (D + E))	ร้อยละ	3.0
T (อัตราภาษี)	ร้อยละ	20.0
WACC	**ร้อยละ**	**10.4**

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินประเมินช่วงความอ่อนไหวของอัตรา WACC ที่ร้อยละ 0.5 ที่ปรึกษาทางการเงินจึงใช้ WACC เป็นช่วงประมาณการที่ร้อยละ 9.9 – 10.9

Terminal Value

ในการคำนวณมูลค่าสุดท้ายของกิจการ ที่ปรึกษาทางการเงินตั้งสมมติฐานว่ากิจการจะดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องภายหลังจากปี 2570 ซึ่งเป็นปีสุดท้ายของการประมาณการ โดยมีวิธีการในการคำนวณมูลค่าสุดท้ายดังต่อไปนี้

$$\text{มูลค่าสุดท้ายของกิจการ} = \frac{\text{ประมาณการกระเสเงินสดของกิจการ ในปี 2570} \times (1 + g)}{(\text{WACC} - g)}$$

ประมาณการกระแสเงินสดของกิจการในปี 2570E	คือ	ประมาณการกระแสเงินสดของกิจการจากการดำเนินงานของกิจการในปี 2570E
g	คือ	อัตราเติบโตของกระแสเงินสดของกิจการภายหลังจากปี 2570E โดยเท่ากับร้อยละ 2.0
WACC	คือ	อัตราคิดลดของกระแสเงินสดเท่ากับร้อยละ 10.4

<u>สมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ</u>

1. รายได้และต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ย

a. รายได้จากธุรกิจปุ๋ย

ธุรกิจปุ๋ยเป็นธุรกิจหลักของกิจการ ประกอบไปด้วยการนำเข้า ผลิต และจำหน่ายปุ๋ยเคมีหลากหลายสูตร โดยรายได้จากธุรกิจปุ๋ยปี 2561-2565 และประมาณการรายได้ปี 2566E – 2570E มีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจปุ๋ย (ล้านบาท)	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากธุรกิจปุ๋ย	9,856	8,442	9,096	11,642	12,509	12,999	10,957	9,236	9,641	10,065
อัตราการเติบโต (%)	(10.6%)	(14.3%)	7.7%	28.0%	7.4%	3.9%	(15.7%)	(15.7%)	4.4%	4.4%

เนื่องจากอัตราการเติบโตและอัตรากำไรที่แตกต่างกัน ที่ปรึกษาทางการเงินจึงแบ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ปุ๋ย สำหรับการประเมินมูลค่ากิจการ ดังนี้

(1) สินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย คือ ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยที่ผลิตและจำหน่ายในประเทศไทย

(2) สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย คือ ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยที่ผลิตนอกประเทศไทยและถูกนำเข้าเพื่อจำหน่ายในประเทศไทย

(3) สินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชา คือ ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยที่ผลิตในหรือนอกประเทศไทยและจำหน่ายในประเทศกัมพูชา

(4) สินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์ คือ ผลิตภัณฑ์ปุ๋ยที่ผลิตในหรือนอกประเทศไทยและจำหน่ายในประเทศเมียนมาร์

สำหรับตลาดประเทศไทย กรมการค้าภายในมีการควบคุมกิจกรรมทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับปุ๋ยอย่างเข้มงวด ซึ่งรวมไปถึงราคาขายปุ๋ย คณะกรรมการกรมการค้าภายในได้กำหนดราคาแนะนำสำหรับปุ๋ยบางประเภท และห้ามมิให้ผู้ผลิตและผู้ขายปลีกขายปุ๋ยเกินราคาดังกล่าว เว้นแต่ผู้ผลิตและผู้ขายปลีกจะแจ้งรายละเอียดหรือหลักฐานเพิ่มเติมสำหรับการขอปรับราคาขึ้น

เนื่องด้วยการควบคุมราคาขายที่เข้มงวดและต้นทุนวัตถุดิบที่ผันผวน อัตรากำไรขั้นต้นของสินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทยจึงถูกจำกัด อย่างไรก็ตามสำหรับสินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย กิจการสามารถโอนภาระต้นทุนที่สูงขึ้นให้กับลูกค้าได้ ส่งผลให้สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างคงที่

การแข่งขันของตลาดปุ๋ยในประเทศไทยสูงขึ้น เนื่องจากมีผู้ประกอบการรายใหญ่เพียงไม่กี่รายที่ควบคุมตลาด จึงมีการแข่งขันกันอย่างรุนแรงในด้านราคาและโปรโมชั่น ซึ่งรวมไปถึงส่วนลดและมาตราการส่งเสริมการขายอื่นๆ อย่างไรก็ตาม มีการคาดการณ์ว่าความต้องการปุ๋ยในประเทศไทยค่อยๆ เพิ่มขึ้น โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยประมาณ 2.0%[(1)] ในช่วงปี 2565 ถึง 2569 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปลูกข้าวที่เพิ่มขึ้น

สำหรับตลาดปุ๋ยในกัมพูชาและเมียนมาร์นั้นไม่มีการควบคุมราคา ดังนั้นราคาขายเฉลี่ยจึงสูงกว่าและอัตรากำไรขั้นต้นคงที่กว่าสินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย ความต้องการปุ๋ยในกัมพูชาและเมียนมาร์ค่อยๆ เพิ่มขึ้น โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยประมาณ 2.8%[(1)] และ 5.0%[(1)] ตามลำดับตั้งแต่ปี 2565 ถึง 2569 อย่างไรก็ตาม สำหรับผลิตภัณฑ์นำเข้าในเมียนมาร์ ที่ปรึกษาทางการเงินคาดการณ์ว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะปรับตัวขึ้นถึง 15% ภายในปี 2570 เนื่องจากกิจการเพิ่งได้ก่อตั้งในประเทศเมียนมาร์ในปี 2562

ที่มา: (1) Reportlinker

จากการแบ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ปุ๋ยดังกล่าวข้างต้น รายได้จากธุรกิจปุ๋ยประมาณการจากปริมาณปุ๋ยที่จำหน่ายได้และราคาขายเฉลี่ย ดังนี้

ธุรกิจปุ๋ย	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ปริมาณปุ๋ยที่จำหน่ายได้ (เมตริกตัน)										
ทั้งหมด	**834,502**	**714,925**	**804,526**	**913,326**	**609,057**	**737,157**	**753,854**	**770,977**	**788,541**	**806,559**
% อัตราการเติบโต	**(7.3%)**	**(14.3%)**	**12.5%**	**13.5%**	**(33.3%)**	**21.0%**	**2.3%**	**2.3%**	**2.3%**	**2.3%**
(1) สินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย	554,593	481,121	532,657	682,207	508,487	573,705	585,179	596,883	608,820	620,997
% อัตราการเติบโต	n.a.	(13.2%)	10.7%	28.1%	(25.5%)	12.8%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
(2) สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย	208,309	172,774	200,781	142,277	32,503	80,865	82,482	84,132	85,815	87,531
% อัตราการเติบโต	n.a.	(17.1%)	16.2%	(29.1%)	(77.2%)	148.8%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
(3) สินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชา	26,907	19,788	25,490	31,307	13,234	23,850	24,518	25,204	25,910	26,635
% อัตราการเติบโต	n.a.	(26.5%)	28.8%	22.8%	(57.7%)	80.2%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%
(4) สินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์	44,693	41,242	45,598	57,535	54,833	58,737	61,674	64,758	67,996	71,396
% อัตราการเติบโต	n.a.	(7.7%)	10.6%	26.2%	(4.7%)	7.1%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
ราคาขายปุ๋ยเฉลี่ย (บาทต่อเมตริกตัน)										
(1) สินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย	12,187	12,115	11,543	12,899	20,418	17,684	14,567	12,000	12,240	12,485
(2) สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย	11,735	11,897	11,109	13,290	23,371	20,242	16,674	13,735	14,010	14,290
(3) สินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชา	11,932	12,133	11,362	14,173	24,637	21,338	17,577	14,479	14,769	15,064
(4) สินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์	13,081	11,442	12,139	14,876	26,366	22,757	18,746	15,442	15,751	16,066

ในปี 2565 กิจการต้องเผชิญกับความท้าทายต่างๆ ซึ่งหนึ่งในนั้น คือ ต้นทุนวัตถุดิบที่สูง ราคาปุ๋ยที่เพิ่มขึ้นมีผลกระทบอย่างมากต่อความสมดุลของอุปสงค์และอุปทานในตลาดปุ๋ยโลก ผนวกกับผลกระทบจากความขัดแย้งอย่างต่อเนื่องระหว่างรัสเซียและยูเครน ส่งผลให้ราคาปุ๋ยในประเทศเพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน และความต้องการปุ๋ยลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญ

แม้ว่าราคาปุ๋ยโลกค่อยๆ ปรับตัวลงตั้งแต่ปลายปี 2565 ผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้ทำคำเสนอซื้อคาดการณ์ว่าราคาปุ๋ยโลกในปี 2566 อาจจะยังคงอยู่ในระดับที่สูงอยู่ 2566 ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินและผู้ทำคำเสนอซื้อคาดว่าในปี 2566 จะมีความต้องการปุ๋ยเพิ่มมากขึ้น โดยคาดว่าจะกิจการจะสามารถขายปุ๋ยได้จำนวนประมาณ 737,157 เมตริกตัน หลังจากนั้น ตั้งแต่ปี 2567E เป็นต้นไป ที่ปรึกษาทางการเงินได้คาดการณ์ว่ายอดขายปุ๋ยของกิจการจะเติบโตในอัตราเดียวกับอัตราการเติบโตของอุตสาหกรรม ซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 2.0% ต่อปี สำหรับประเทศไทย 2.8% ต่อปีสำหรับประเทศกัมพูชา และ 5.0% ต่อปีสำหรับประเทศเมียนมาร์

เนื่องด้วยความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาปุ๋ยและน้ำมันในตลาดโลกในอดีต นักวิเคราะห์และที่ปรึกษาทางการเงินคาดการณ์ว่าแนวโน้มราคาปุ๋ยจะลดลงอย่างต่อเนื่องในปีต่อๆ ไป โดยพิจารณาจากรูปแบบการเปลี่ยนแปลงของราคาปุ๋ยและน้ำมันในตลาดโลก ดังนั้นที่ปรึกษาทางการเงินได้คาดการณ์ว่าราคาขายเฉลี่ยของผลิตภัณฑ์แปรรูปในประเทศไทยจะลดลงเหลือ 12,000 บาทต่อเมตริกตันภายในปี 2568E และจะเติบโตที่ 2% หลังจากนั้น (12,000 บาทต่อเมตริกตันอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยราคาขายปุ๋ยในประเทศไทยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา) ที่ปรึกษาทางการเงินยังใช้อัตราการเติบโตเดียวกันกับราคาขายเฉลี่ยของกลุ่มผลิตภัณฑ์อื่นๆ

b. ต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ย

ต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ยที่เกิดขึ้นจริงปี 2561-2565 และประมาณการต้นทุนการผลิตปี 2566E – 2570E มีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจปุ๋ย	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
ต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ย (ล้านบาท)										
ทั้งหมด	**7,710**	**6,785**	**6,785**	**9,355**	**11,156**	**11,315**	**9,148**	**7,386**	**7,714**	**8,056**
(1) สินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย	4,932	4,337	4,079	6,927	9,504	8,797	6,980	5,519	5,742	5,974
(2) สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย	2,113	1,825	1,970	1,599	659	1,424	1,196	1,005	1,046	1,088
(3) สินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชา	275	211	248	371	269	432	366	310	325	341
(4) สินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์	538	472	511	775	1,265	1,270	1,098	949	1,015	1,087

ประมาณการต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ยถูกคำนวณจากอัตรากำไรขั้นต้นซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าจะกลับมาอยู่ที่ระดับ 20% ในระยะยาวในปี 2568 เป็นต้นไป โดยแยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ปุ๋ย ดังนี้

ธุรกิจปุ๋ย	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
อัตรากำไรขั้นต้น (%)										
ทั้งหมด	**21.8%**	**19.6%**	**25.4%**	**19.6%**	**10.8%**	**13.0%**	**16.5%**	**20.0%**	**20.0%**	**20.0%**
(1) สินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทย	27.0%	25.6%	33.7%	21.3%	8.5%	13.3%	18.1%	22.9%	22.9%	22.9%
(2) สินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทย	13.6%	11.2%	11.7%	15.5%	13.3%	13.0%	13.0%	13.0%	13.0%	13.0%
(3) สินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชา	14.5%	12.1%	14.5%	16.4%	17.6%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
(4) สินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์	8.0%	(0.1%)	7.8%	9.4%	12.5%	13.1%	13.6%	14.0%	14.5%	15.0%

ที่ปรึกษาทางการเงินคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ของสินค้าปุ๋ยนำเข้าในประเทศไทยและสินค้าปุ๋ยประเทศกัมพูชาจะคงที่อยู่ที่ 13% และ 15% ตามลำดับ ซึ่งคาดการณ์ตามค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีในช่วงปี 2561-2565 อย่างไรก็ตาม สำหรับสินค้าปุ๋ยประเทศเมียนมาร์ ที่ปรึกษาทางการเงินคาดการณ์ว่า GPM จะเพิ่มขึ้นถึงระดับ 15% ภายในปี 2570E ซึ่งเป็นจุดที่เหมาะสมเนื่องจากการจัดตั้งสำนักงานในประเทศเมียนมาร์เพิ่งเกิดขึ้นในปี 2562 ทั้งนี้ GPM รวมของทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ปุ๋ยคาดว่าจะปรับสูงขึ้นเป็น 20% ในปี 2568E และ จะยังคงอยู่ใน

ระดับดังกล่าวจนถึงสิ้นสุดปีคาดการณ์ โดยได้แรงหนุนหลักจากสินค้าปุ๋ยผลิตในประเทศไทยเนื่องจากการปรับขึ้นของเพดานราคาที่กำหนดโดยหน่วยงานกำกับดูแล

2. รายได้และต้นทุนการผลิตของธุรกิจอื่น ๆ

รายได้จากธุรกิจอื่นๆ มาจากบริษัทย่อย 2 บริษัท คือ 1) บริษัท เอ็มซี อะโกร-เคมิคัล จำกัด ผู้นำเข้าและจัดจำหน่ายสารกำจัดวัชพืช ยากำจัดเชื้อรา และยาฆ่าแมลงเพื่อการเกษตร และ 2) บริษัท เอ็น.ไอ.เอ็ม. จำกัด เจ้าของและผู้ให้บริการการถังเก็บสารเคมีเหลวสำหรับใช้ในอุตสาหกรรม รายได้จริงจากธุรกิจอื่น ๆ ในปี 2561 – 2565 และประมาณการปี 2566 – 2570E เป็นดังนี้

ธุรกิจอื่น ๆ	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รายได้จากธุรกิจอื่นๆ	466	372	339	445	377	385	392	400	408	416
อัตราการเติบโต (%)	(10.4%)	(20.1%)	(9.0%)	31.4%	(15.3%)	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%

เนื่องจากกิจการไม่มีแผนที่จะขยายธุรกิจอื่น ๆ รวมถึงธุรกิจสารกำจัดศัตรูพืชและสารเคมีและการให้เช่าถังสารเคมี ดังนั้นรายได้ของจากธุรกิจอื่น ๆ จึงคาดว่าจะเพิ่มขึ้นที่อัตราเงินเฟ้อที่ 2% ในช่วงปี 2566E-2560E นอกจากนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจอื่น ๆ ก็คาดว่าจะคงที่ที่ 36.1% ตามค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีในช่วงปี 2561-2565

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A)

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A) ประกอบด้วยส่วนคงที่ละส่วนแปรผัน ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารจริงของกิจการ ในปี 2561 – 2565 และประมาณการปี 2566 – 2570E เป็นดังนี้

(ล้านบาท)	ข้อมูลในอดีต					ข้อมูลประมาณการ				
	2561	2562	2563	2564	2565	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	715	704	671	553	551	743	685	639	663	688
% ของรายได้	6.9%	8.0%	7.1%	4.6%	4.3%	5.5%	6.0%	6.6%	6.6%	6.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารแปรผัน	n.a.	n.a.	436	315	316	497	431	376	391	407
% ของรายได้	n.a.	n.a.	4.6%	2.6%	2.5%	3.7%	3.8%	3.9%	3.9%	3.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	n.a.	n.a.	238	235	240	248	256	265	274	283
% ของรายได้	n.a.	n.a.	n.a.	(0.9%)	2.0%	3.3%	3.3%	3.3%	3.3%	3.4%

a. **ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารแปรผัน:** ค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและค่าตอบแทนพนักงานขายคิดเป็นกึ่งหนึ่งของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารผันแปรทั้งหมด โดยค่าใช้จ่ายเหล่านี้โดยทั่วไปจะกำหนดงบประมาณตามมูลค่าการขาย ดังนั้นค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารผันแปรจึงถูกคาดการณ์ว่าจะคงที่อยู่ที่ 3.9% ของรายได้รวม โดยอ้างอิงจากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปีตั้งแต่ปี 2563-2565

b. **ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารคงที่:** เงินเดือนและค่าใช้จ่ายพนักงานคิดเป็นประมาณ 60-68% ของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารคงที่ โดยเงินเดือนและค่าใช้จ่ายพนักงานคาดว่าจะเพิ่มขึ้นในอัตรา 4% ต่อปี ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารคงที่ที่เหลือคาดว่าจะเพิ่มขึ้นในอัตรา 2% ต่อปี เป็นผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารคงที่ทั้งหมดจะเพิ่มขึ้นในอัตรา 3.3% ต่อปี

4. สมมุติฐานอื่น ๆ

a. สมมติฐานด้านอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (Tax Expense) : กำหนดที่ร้อยละ 20.0 ของกำไรก่อนหักภาษีเงินได้ของกิจการตลอดการประมาณการตามอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลในปัจจุบัน

b. สมมติฐานด้านเงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) : การประมาณการเงินทุนหมุนเวียนในแต่ละประเภท ที่ปรึกษาทางการเงินอ้างอิงจากค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังจากข้อมูลงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบแล้วของกิจการในระหว่างปี 2561 – 2565 ตลอดการประมาณการ โดยมีรายละเอียดดังนี้

เงินทุนหมุนเวียน	หน่วย	ระยะเวลาเงินทุนหมุนเวียน
ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้า	วัน	17.4
ระยะเวลาชำระหนี้ของเจ้าหนี้การค้า	วัน	27.1
ระยะเวลาของสินค้าคงเหลือ	วัน	94.2

c. สมมติฐานด้านเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (Capital Expenditure: CAPEX): กิจการไม่มีแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตในการดำเนินงานปัจจุบันและไม่มีความตั้งใจที่จะลงทุนในธุรกิจใหม่ใดๆ ดังนั้น เงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่คาดการณ์จึงมีเพียง 1) เงินลงทุนเพื่อการบำรุงรักษาสินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งานระยะยาว ซึ่งรวมถึง ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และ 2) เงินลงทุนสำหรับสินทรัพย์ที่ให้สิทธิการเช่าในการใช้ประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจของกิจการ ซึ่งรวมถึง ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

เงินลงทุนเพื่อการบำรุงรักษาสินทรัพย์ที่มีอายุการใช้งานระยะยาว ซึ่งรวมถึงที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ อยู่ที่ประมาณ 280 ล้านบาทต่อปี หรือ 2.1-2.9% ของรายได้รวมในปี 2566-2560

เงินลงทุนสำหรับสินทรัพย์ที่ให้สิทธิการเช่าเพื่อการดำเนินธุรกิจของกิจการ ซึ่งรวมถึงที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ประมาณการภายใต้สมมติฐานว่ากิจการยังคงเช่าสินทรัพย์เหล่านั้นเพื่อให้ธุรกิจดำเนินต่อไปได้ ดังนั้น การลงทุนในสินทรัพย์สิทธิในการใช้งานจึงประมาณการเท่ากับค่าเสื่อมราคาสิทธิในการใช้งานตลอดระยะเวลาประมาณการ

<u>สรุปประมาณการทางการเงิน และประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ</u>

ที่ปรึกษาทางการเงินจัดทำประมาณการทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนของกิจการโดยสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

สรุปประมาณการทางการเงิน (ล้านบาท)	ปีประมาณการ				
	2566E	**2567E**	**2568E**	**2569E**	**2570E**
รายได้จากธุรกิจปุ๋ย	12,999	10,957	9,236	9,641	10,065
รายได้จากธุรกิจอื่นๆ	385	392	400	408	416
รวมรายได้	**13,384**	**11,349**	**9,636**	**10,050**	**10,481**
ต้นทุนการผลิตของธุรกิจปุ๋ย	(11,315)	(9,148)	(7,386)	(7,714)	(8,056)
ต้นทุนจากธุรกิจอื่นๆ	(246)	(251)	(256)	(261)	(266)
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(743)	(685)	(639)	(663)	(688)
รายได้ดอกเบี้ยรับ	64	64	64	64	64
รายได้อื่นๆ	31	31	31	31	31

สรุปประมาณการทางการเงิน (ล้านบาท)	ปีประมาณการ				
	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ (EBIT)	**1,175**	**1,360**	**1,451**	**1,507**	**1,566**
ต้นทุนทางการเงิน	(10)	(3)	(3)	(3)	(3)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**1,165**	**1,357**	**1,448**	**1,505**	**1,563**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(233)	(2 71)	(290)	(301)	(313)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(23)	(23)	(23)	(23)	(23)
กำไรสุทธิ	**909**	**1,063**	**1,136**	**1,181**	**1,228**

ที่ปรึกษาทางการเงินจัดทำประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ โดยสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

ประมาณการกระแสเงินสดของกิจการ (ล้านบาท)	ปีประมาณการ				
	2566E	2567E	2568E	2569E	2570E
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	1,175	1,360	1,451	1,507	1,566
หัก: ภาษีเงินได้	(235)	(272)	(290)	(301)	(313)
บวก: ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	293	321	349	377	405
หัก: การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	836	507	408	(74)	(78)
หัก: ค่าใช้จ่ายลงทุน (CAPEX)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)
กระแสเงินสดของกิจการ	**1,769**	**1,615**	**1,618**	**1,208**	**1,280**

จากสมมติฐานการประมาณการข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินประเมินมูลค่าของกิจการด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสดของกิจการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 ที่อัตราคิดลดร้อยละ 10.4 โดยสรุปรายละเอียดดังนี้

รายการ	หน่วย	มูลค่า
มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดของกิจการ	ล้านบาท	5,463
มูลค่าปัจจุบันของมูลค่าสุดท้ายของกิจการ (Terminal Value)	ล้านบาท	9,747
มูลค่ากิจการ	**ล้านบาท**	**15,209**
บวก: เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด [(1)]	ล้านบาท	(340)
หัก: หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย [(1)]	ล้านบาท	6,293
หัก: จ่ายเงินปันผล [(2)]	ล้านบาท	(819)
มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	**ล้านบาท**	**20,344**
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว	ล้านหุ้น	584.71
ราคาหุ้นของกิจการ	**บาทต่อหุ้น**	**34.79**

หมายเหตุ:

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและหนี้สินที่มีดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

(2) เงินปันผลที่กิจการจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2566

<u>การวิเคราะห์ผลกระทบต่อราคาหุ้นของกิจการจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานหลักต่าง ๆ</u>

ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดทำการวิเคราะห์ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานหลักต่างๆ (Sensitivity Analysis) ซึ่งอาจส่งผลกระทบที่มีนัยสำคัญต่อมูลค่าหุ้นของกิจการ ซึ่งได้แก่ช่วงอัตราคิดลดที่เหมาะสม ซึ่งกำหนดให้อัตราคิดลดมีการเปลี่ยนแปลงที่ร้อยละ +/- 0.5 โดยสรุปผลการประเมินมูลค่าได้ดังนี้

	อัตราคิดลดที่ 9.9%	**อัตราคิดลดที่ 10.4%**	**อัตราคิดลดที่ 10.9%**
Terminal Growth Rate ที่ 1.5%	35.18	33.78	32.52
Terminal Growth Rate ที่ 2.0%	36.35	34.79	33.41
Terminal Growth Rate ที่ 2.5%	37.67	35.94	34.41

จากการประเมินมูลค่าหุ้นด้วยวิธีดังกล่าว พบว่าราคาหุ้นสามัญของกิจการอยู่ในช่วง 32.52 - 37.67 บาทต่อหุ้น

โดยที่ปรึกษาทางการเงินพิจารณาแล้วมีความเห็นว่า ช่วงราคาประเมินดังกล่าวตามวิธีประเมินโดยวิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของกิจการ (DCF) เป็นวิธีที่เหมาะสม และสะท้อนช่วงมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหุ้นสามัญของกิจการ เนื่องจากวิธีการประเมินดังกล่าวคำนึงถึงผลการดำเนินงานและความสามารถในการดำเนินธุรกิจของกิจการจากหลายปัจจัย เช่น ผลการดำเนินงานในอดีต แผนธุรกิจในอนาคต รวมทั้งรูปแบบธุรกิจและการดำเนินการที่เป็นเอกลักษณ์เฉพาะกิจการ เป็นต้น โดยที่ปรึกษาทางการเงินจัดทำประมาณการทางการเงิน ภายใต้สมมติฐานและข้อมูลที่ได้รับจากกิจการ ภายใต้การคาดการณ์ของสภาวะเศรษฐกิจ สภาวะอุตสาหกรรมจากสถานการณ์ปัจจุบันและในอนาคต การฟื้นตัวเองเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมจากสถานการณ์ COVID-19 ประกอบกับการวิเคราะห์ผลกระทบต่อราคาหุ้นจากการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานหลักที่สำคัญเพื่อสะท้อนช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของกิจการ

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นของกิจการจัดทำโดยอ้างอิงจากข้อมูลและสมมติฐานที่ได้รับจากกิจการ ภายใต้สภาวะเศรษฐกิจ และสถานการณ์ปัจจุบัน ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงใดๆ เกี่ยวกับแผนธุรกิจ นโยบายต่างๆ ของกิจการ หรือสภาวะเศรษฐกิจ หรือปัจจัยภายนอกที่เปลี่ยนแปลงไป หรือเกิดเหตุการณ์ที่ไม่ปกติ อาจทำให้เกิดความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ หรือเปลี่ยนแปลงไปจากประมาณการและสมมติฐานที่กำหนดไว้ อาจทำให้ประมาณการที่กำหนดขึ้นภายใต้สมมติฐานที่กล่าวมาข้างต้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบให้มูลค่าของกิจการที่ประเมินได้เปลี่ยนแปลงไปเช่นกัน

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ได้ประเมินราคาตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังที่ระบุไว้ข้างต้น โดยจากราคาดังกล่าวผู้ทำคำเสนอซื้อต้องกำหนดราคาเสนอซื้อซึ่งไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้ตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยภายหลังการพิจารณาราคาตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ผู้ทำคำเสนอซื้อได้กำหนดราคาเสนอซื้อเท่ากับ 40.0 บาทต่อหุ้น

8.2 ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือบุคคลตามมาตรา 258 ได้มาในระยะเวลา 90 วัน ก่อนวันยื่นคำเสนอซื้อต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

- ไม่มี -

9. การได้หุ้นก่อนการทำคำเสนอซื้อ (เฉพาะกรณีการเสนอซื้อหลักทรัพย์บางส่วนตามหมวด 5 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ ทจ. 12/2554)

- ไม่ได้ใช้บังคับกับกรณีนี้ -

[illegible]

[illegible]

[illegible]

(1) [illegible]

(2) [illegible]

(3) [illegible]

(4) [illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

(๑) [illegible]

(๒) [illegible]

(๓) [illegible]

(๓.๑) [illegible]

(๓.๒) [illegible]

(๓.๓) [illegible]

(๔) [illegible]

(๕) [illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

เอกสารแนบ 1
วิธีตอบรับคำเสนอซื้อและแบบฟอร์ม

แบบฟอร์ม A-1 ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

แบบฟอร์ม A-2 แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

แบบฟอร์ม A-3 แบบยืนยันราคาต้นทุนหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย
(เฉพาะนิติบุคคลต่างประเทศที่ไม่ได้ประกอบกิจการในไทย)

แบบฟอร์ม A-4 หนังสือมอบอำนาจในการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“TCCC”)

ผู้ถือหุ้นของ TCCC

กรณีส่งมอบใบหุ้น

1. กรอกแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ **(แบบฟอร์ม A-2)**

2. ลงลายมือชื่อสลักหลังใบหุ้น

กรณีส่งมอบใบหุ้น ขอความร่วมมือในการนำส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารประกอบภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

กรณีโอนหุ้นผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในระบบไร้ใบหุ้น (Scripless)

1. กรอกแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ **(แบบฟอร์ม A-2)**

2.1 ในกรณีที่ฝากหุ้นไว้ในบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แจ้งความประสงค์กับบริษัทหลักทรัพย์ที่ท่านมีหุ้นและมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์อยู่เพื่อโอนหลักทรัพย์ที่จะขายเข้าบัญชี ในข้อ 2.3

2.2 ในกรณีที่ฝากหุ้นไว้ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 กรุณากรอกแบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ (แบบฟอร์มศรท-403) พร้อมทั้งแนบเอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์ ตามประเภทของบุคคลที่ระบุไว้ในหน้าที่ 2 ของแบบฟอร์ม จำนวน 1 ชุด เพื่อโอนหลักทรัพย์ที่จะขายเข้าบัญชีในข้อ 2.3 และส่งมาพร้อมกับแบบตอบรับคำเสนอซื้อพร้อมเอกสารประกอบภายในวันที่ 27 กรกฎาคม 2566 หรือล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

2.3 กรณีหุ้นที่เสนอขายจากกระดานในประเทศ โอนเข้าบัญชี

“บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) เพื่อคำเสนอซื้อ”

เลขที่บัญชี 006-000000015-7

กรณีหุ้นที่เสนอขายจากกระดานต่างประเทศ และ NVDR โอนเข้าบัญชี

“KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED FOR TENDER”

เลขที่บัญชี 006-000000015-7

3. แนบเอกสารประกอบแล้วแต่กรณี ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้อง ดังนี้ (ในกรณีที่เป็นใบหุ้น โปรดแนบสำเนาเอกสารแสดงตนเพิ่มอีก 1 ชุด)

1) บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย
   - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุพร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง **หรือ**
   - สำเนาบัตรข้าราชการ/สำเนาบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
   - กรณีส่งมอบเป็นใบหุ้น - หากใช้สำเนาบัตรข้าราชการ หรือ สำเนาบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ ให้แนบสำเนาทะเบียนบ้านหน้าที่แสดงเลขบ้านและชื่อที่ตรงกับบัตรประจำตัวประชาชน พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

2) บุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย
   - สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

3) นิติบุคคลสัญชาติไทย
   - 3.1 สำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคลที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ที่มีอายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมทั้งรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามและประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) **และ**
   - 3.2 สำเนาเอกสารตามข้อ 1) หรือ 2) (แล้วแต่กรณี) ของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล ที่ได้ลงนามในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และเอกสารตามข้อ 3.1

4) นิติบุคคลต่างประเทศ
   - 4.1 สำเนาหนังสือสำคัญการจัดตั้งนิติบุคคล และหนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคล หรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ออกไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) **และ**
   - 4.2 เอกสารตามข้อ 1) หรือ 2) (แล้วแต่กรณี) ของผู้มีอำนาจลงนามที่ได้ลงนามรับรองในแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ และเอกสารตามข้อ 4.1

ทั้งนี้ เอกสารตามข้อ 4.1 และ 4.2 ต้องรับรองโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองโดยเจ้าหน้าที่สถานทูตไทยหรือสถานกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้อง โดยเอกสารทั้งหมดต้องมีอายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

5) **กรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นนิติบุคคลต่างประเทศที่มิได้ประกอบกิจการในประเทศไทยและมีถิ่นฐานอยู่ในประเทศที่ไม่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย หรือมีอนุสัญญาภาษีซ้อน แต่อนุสัญญาภาษีซ้อนนั้นไม่ได้ยกเว้นภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายที่จัดเก็บจากผลกำไรจากการขายหุ้นในประเทศไทย** ผู้แสดงเจตนาขายต้องกรอกรายละเอียดของต้นทุนของหุ้นที่นำมาเสนอขายในแบบยืนยันราคาต้นทุนหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ทั้งนี้ หากผู้แสดงเจตนาขายมิได้แจ้งต้นทุนของหลักทรัพย์ดังกล่าวมาพร้อมแบบยืนยันราคาหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะทำการหักภาษี ณ ที่จ่าย โดยคำนวณภาษีหัก ณ ที่จ่าย จากราคาเสนอซื้อคูณด้วยจำนวนหลักทรัพย์ของ TCCC หรือ NVDR ที่ผู้แสดงเจตนาขายนำมาเสนอขายทั้งหมด

6) กรณีต้องการรับโอนเงินค่าขายเข้าบัญชีธนาคาร ตามที่ระบุในส่วนที่ 4 ข้อ 4.1 ต้องมีสำเนาสมุดบัญชีเงินฝาก หน้าที่มีชื่อและเลขที่บัญชีออมทรัพย์ หรือ บัญชีกระแสรายวัน ที่สามารถทำธุรกรรมผ่านระบบการโอนอัตโนมัติได้

7) ในกรณีที่คำนำหน้าชื่อ ชื่อ หรือนามสกุลของผู้ถือหุ้นที่ปรากฏในใบหุ้นไม่ตรงกับที่ปรากฏในบัตรประจำตัวประชาชน หรือกรณีที่ชื่อนิติบุคคลของผู้ถือหุ้นที่ปรากฏในใบหุ้นไม่ตรงกับที่ปรากฏในหนังสือรับรองบริษัทที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ (ในกรณีที่เป็นนิติบุคคลสัญชาติไทย) หรือหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท หนังสือบริคณห์สนธิ และหนังสือรับรองของบริษัท (ในกรณีที่เป็นนิติบุคคลต่างประเทศ) ผู้แสดงเจตนาขายต้องกรอก “**แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์**” ของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“**ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์**”) (“**แบบศรท-301**”) ตามเอกสารแนบ 4 พร้อมทั้งแนบสำเนาเอกสารที่ออกโดยส่วนราชการ เช่น สำเนาทะเบียนสมรส ใบหย่า หรือใบแจ้งเปลี่ยนชื่อ แล้วแต่กรณี พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องทุกหน้า โดยชื่อที่เปลี่ยนนั้นต้อง ถูกต้องตรงกันกับบัตรประจำตัวประชาชน หรือบัตรราชการ หรือบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจ หนังสือรับรองนิติบุคคล หรือหนังสือสำคัญการจัดตั้งนิติบุคคลของผู้แสดงเจตนาขาย ตามแต่กรณี

เอกสารเพิ่มเติมกรณีมอบอำนาจให้ผู้อื่นกระทำการแทน

1. หนังสือมอบอำนาจฉบับจริง (พร้อมปิดอากรแสตมป์ 10 บาท หรือ 30 บาท แล้วแต่กรณี) **(แบบฟอร์ม A-4)**
2. สำเนาเอกสารหลักฐานแสดงสภาพบุคคลของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจ ตามที่ระบุข้างต้นในข้อ 1) หรือ 2) หรือ 3) หรือ 4) (แล้วแต่กรณี)

4. ยื่นเอกสารทั้งหมดที่

ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

ชั้น 12A อาคารเคเคพีทาวเวอร์ ตึกเอ 209 ถนนสุขุมวิท21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 02-165-5555 กด 4 สอบถามข้อมูลได้ทุกวันทำการระหว่างเวลา 08.00 น.ถึง 18.00 น.

หรือ บริษัทหลักทรัพย์ที่ท่านมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และมีหลักทรัพย์ที่จะขายฝากอยู่และบริษัทหลักทรัพย์นั้นให้บริการรวบรวมเอกสารเพื่อยื่นให้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

กรณีส่งมอบใบหุ้น ขอความร่วมมือในการนำส่งแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์พร้อมเอกสารประกอบล่วงหน้าอย่างน้อย 2 วันทำการก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะไม่รับเอกสารในการทำคำเสนอซื้อทางไปรษณีย์

แผนที่บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“TCCC”)

วันที่..... แบบตอบรับคำเสนอซื้อ เลขที่.....

เรียน Sojitz Corporation และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งเป็น “**ผู้ทำคำเสนอซื้อ**” และ บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็น “**ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์**”

ข้าพเจ้า (“**ผู้แสดงเจตนาขาย**”) (นาย/นาง/นางสาว/บริษัท/ อื่นๆ (โปรดระบุ)) .....สัญชาติ.....

ที่อยู่(ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์).....ซอย.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....

ประเทศ.....รหัสไปรษณีย์.....โทรศัพท์ที่ทำงาน/บ้าน.....โทรศัพท์มือถือ.....Email address.....

ที่อยู่ตามบัตรประชาชน/ทะเบียนบ้าน/ทะเบียนนิติบุคคล ☐ เหมือนที่อยู่ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์ ☐ ต่างจากที่อยู่ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์ (โปรดระบุ)

เลขที่.....ซอย.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....ประเทศ.....รหัสไปรษณีย์.....

ที่อยู่อาศัยในปัจจุบัน ☐ ที่อยู่เดียวกันกับที่อยู่ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์ ☐ ที่อยู่เดียวกันกับที่อยู่ตามบัตรประชาชน/ทะเบียนบ้าน/ทะเบียนนิติบุคคล ☐ อื่นๆ (โปรดระบุ) เลขที่.....

ซอย.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....ประเทศ.....

รหัสไปรษณีย์.....

โปรดให้ข้อมูลเกี่ยวกับอาชีพและสถานที่ทำงาน ตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ดังนี้

ท่านประกอบอาชีพ ☐ เจ้าของของธุรกิจค้าอัญมณี / เพชรพลอย / ทองคำ / เครื่องประดับที่ทำจากอัญมณีเพชรพลอย/ ทองคำ ☐ เจ้าของกิจการค้าของเก่าตามกฎหมายการควบคุมการขายทอดตลาดและค้าของเก่า ☐ เจ้าของของกิจการรับแลกเปลี่ยนเงินตราทั้งนิติบุคคลและบุคคลธรรมดา ☐ เจ้าของกิจการที่ให้บริการโอนและรับโอนเงินทั้งภายในประเทศและต่างประเทศที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน ☐ เจ้าของกิจการที่ประกอบธุรกิจคาสิโนหรือบ่อนการพนัน ☐ เจ้าของกิจการที่ประกอบธุรกิจสถานบริการตามกฎหมายว่าด้วยสถานบริการ ☐ เจ้าของกิจการค้าอาวุธยุทธภัณฑ์ ☐ เจ้าของกิจการบริษัทหรือนายหน้าจัดหางานที่รับคนเข้ามาทำงานจากต่างประเทศหรือส่งคนไปทำงานต่างประเทศ ☐ เจ้าของกิจการธุรกิจนำเที่ยว บริษัททัวร์ อย่างใดอย่างหนึ่ง ☐ อาชีพ/ประเภทกิจการ.....

สถานที่ตั้งที่ทำงาน (โปรดระบุชื่อและที่อยู่).....

วัน-เดือน-ปีเกิด/วันจดทะเบียนนิติบุคคล(พ.ศ.).....กรณีเป็นคนต่างด้าวให้แสดงที่อยู่ในประเทศเจ้าของสัญชาติ.....ที่อยู่ปัจจุบันในประเทศไทย.....

แหล่งที่มาของรายได้มาจาก ☐ ประเทศไทย ☐ ประเทศอื่นๆ (โปรดระบุ).....

แหล่งที่มาของเงิน (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ) : บุคคลธรรมดา : ☐ เงินออม ☐ ธุรกิจส่วนตัว ☐ เงินเดือน ☐ รายได้จากการลงทุน/มรดก ☐ อื่นๆ (ระบุ) .....

นิติบุคคล: ☐ เงินจากธุรกิจ ☐ อื่นๆ (ระบุ) .....เลขประจำตัวผู้เสียภาษี (13 หลัก).....

โปรดระบุประเภทของผู้แสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของ TCCC

☐ บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย ☐ บุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย บัตรประจำตัวประชาชน/บัตรข้าราชการ/บัตรรัฐวิสาหกิจ/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทางเลขที่.....

☐ นิติบุคคลสัญชาติไทยเลขทะเบียนบริษัทเลขที่ .....เลขประจำตัวผู้เสียภาษี.....

☐ นิติบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทยที่ประกอบกิจกรรมในประเทศไทย ☐นิติบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทยที่มิได้ประกอบกิจกรรมในประเทศไทย เลขทะเบียนบริษัท เลขที่ .....

ตกลงที่จะเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) จำนวน.....หุ้น (.....) ในราคาหุ้นละ 40.0 บาท โดยหักค่าธรรมเนียมในการขายหุ้นสามัญในอัตราร้อยละ 0.25 ของราคาเสนอซื้อ และภาษีมูลค่าเพิ่มอัตราร้อยละ 7.0 ของค่าธรรมเนียมในการขายหุ้น คิดเป็นราคาสุทธิที่ผู้แสดงเจตนาขายจะได้รับหุ้นละ 39.893 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น.....บาท (.....)

ข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูล เงื่อนไข และข้อกำหนดอย่างครบถ้วนและตกลงที่จะปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทุกประการ และจะไม่ทำการเพิกถอนการเสนอขายดังกล่าว ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ก็ตาม เว้นแต่เป็นการปฏิเสธตามเงื่อนไขและข้อกำหนดที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งวันสุดท้ายที่ข้าพเจ้าสามารถยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้คือวันทำการที่ 20 ของระยะเวลารับซื้อ ซึ่งตรงกับวันที่ 26 มิถุนายน 2566 ระหว่างเวลา 9.00 น. ถึง 16.00 น.

ข้าพเจ้าขอมอบให้บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับมอบอำนาจของข้าพเจ้าในการขาย โอน และส่งมอบหุ้นสามัญของข้าพเจ้าตามรายละเอียดที่กล่าวข้างล่างนี้ รวมทั้งการรับชำระราคาค่าขายหุ้นสามัญดังกล่าว ตลอดจนดำเนินการอันใดที่เกี่ยวข้องกับการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์แทนข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้อ่านรายละเอียดและรับทราบประกาศความเป็นส่วนตัว (Privacy Notice) ที่ปรากฏในเว็บไซต์ของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร www.kkpfg.com/dataprotection หรือเว็บไซต์อื่นใดของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทรแล้ว และในกรณีที่ข้าพเจ้าได้ให้ข้อมูลของบุคคลอื่นกับบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้ามีอำนาจโดยชอบด้วยกฎหมายที่จะสามารถเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้แก่บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร

☐ กรณีส่งมอบเป็น “ใบหุ้น”		☐ กรณีโอนหุ้นผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์			จำนวนหุ้น
ชื่อผู้ถือหุ้นตามทะเบียน	ใบหุ้นเลขที่	โอนจากบริษัทสมาชิกศูนย์รับฝากหมายเลข	เลขที่เอกสารการโอน	วันที่โอน	
				รวมทั้งสิ้น (หุ้น)	

พร้อมกันนี้ ข้าพเจ้าได้แนบเอกสารหลักฐานเพื่อเป็นเอกสารหลักฐานประกอบการตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้ ใบหุ้นของ TCCC ที่ได้ลงนามสลักหลังโดยข้าพเจ้าแล้ว และ/หรือเอกสารการโอนหุ้นสามัญของ TCCC ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เข้าบัญชีตามรายละเอียดข้างล่าง รวมทั้งเอกสารหรือหลักฐานแสดงสภาพบุคคลของผู้แสดงเจตนาขายตามที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

สำหรับหุ้นที่เสนอขายจาก	ชื่อบัญชี	เลขที่บัญชี
กระดานในประเทศ	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) เพื่อคำเสนอซื้อ	006-000000015-7
กระดานต่างประเทศ	KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED FOR TENDER	006-000000015-7

การรับเงินค่าขายหลักทรัพย์:

☐ รับเช็คด้วยตนเองที่บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ☐ ให้ส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่(ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์) ข้างต้น

☐ โอนเงินเข้าบัญชีธนาคาร ☐1. BAY ☐ 2. SCB ☐ 3. BBL ☐ 4.KTB ☐ 5. KBANK ☐ 6. TTB ☐ 7. UOB ☐ 8.KKP ☐ 9.CIMB

สาขา ..... ประเภทบัญชี ..... เลขที่บัญชี .....

(ชื่อผู้รับโอนและชื่อบัญชีต้องเป็นชื่อเดียวกับผู้แสดงเจตนาขาย ในกรณีโอนเงินผ่านธนาคาร กรุณาแนบสำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีออมทรัพย์ หรือบัญชีกระแสรายวันดังกล่าวโดยรับรองสำเนาถูกต้องด้วย)

ในกรณีที่จำนวนเงินที่จะได้รับจากการเสนอขายหลักทรัพย์ ตั้งแต่ 100,000 บาทขึ้นไป โปรดระบุผู้ได้รับผลประโยชน์ที่แท้จริง* ตามประเภทของผู้แสดงเจตนาขาย

ในกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายเป็นบุคคลธรรมดา ☐ เพื่อผู้แสดงเจตนาขาย ☐ เพื่อบุคคลอื่นโปรดระบุ.....

ในกรณีผู้แสดงเจตนาขายเป็นนิติบุคคล ☐ เพื่อผู้เสนอเจตนาขาย ☐ เพื่อบุคคลอื่นโปรดระบุ.....

*ผู้ได้รับผลประโยชน์ที่แท้จริง หมายถึง บุคคลธรรมดาผู้เป็นเจ้าของที่แท้จริง หรือ มีอำนาจควบคุมความสัมพันธ์ทางธุรกิจของลูกค้ากับสถาบันการเงิน หรือ บุคคลที่ลูกค้าทำธุรกรรมแทน หรือ บุคคลผู้ใช้อำนาจควบคุมนิติบุคคล

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้าเป็นผู้มีกรรมสิทธิ์ถูกต้องตามกฎหมายในบรรดาหลักทรัพย์ที่ขายโดยปราศจากการจำนำหรือภาระติดพันใดๆ หรือสิทธิของบุคคลภายนอก (“**ภาระติดพัน**”) และข้าพเจ้าได้ขายหลักทรัพย์ในฐานะผู้มีกรรมสิทธิ์ในใบหุ้นดังกล่าว โดยปราศจากภาระติดพันใดๆทั้งสิ้น

ลงชื่อ.....ผู้รับมอบอำนาจ ลงชื่อ.....ผู้แสดงเจตนาขาย

(.....) (.....)

หลักฐานการรับใบหุ้น / ใบโอนหุ้นผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

วันที่..... เลขที่ใบรับ.....

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ได้รับแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) พร้อมกับหลักฐาน

☐ ใบหุ้นสามัญ จำนวนรวมทั้งสิ้น.....หุ้น ☐ การโอนหุ้นผ่านศูนย์รับฝากฯ จำนวนรวมทั้งสิ้น.....หุ้น

จาก นาย / นาง / นางสาว / บริษัท/ อื่นๆ (โปรดระบุ).....ไว้เรียบร้อยแล้ว

โดยผู้แสดงเจตนาขายแจ้งความประสงค์ขอรับเงินโดยวิธี

☐ รับเช็คด้วยตนเองที่บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ☐ ให้ส่งเช็คทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่(ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์) ข้างต้น

☐ โอนเงินเข้าบัญชีธนาคาร ☐ 1. BAY ☐ 2. SCB ☐ 3. BBL ☐ 4.KTB ☐ 5. KBANK ☐ 6. TTB ☐ 7. UOB ☐ 8.KKP ☐ 9.CIMB

สาขา .....ประเภทบัญชี ..... เลขที่บัญชี .....

ลงชื่อ.....ผู้รับ

(.....)

แบบฟอร์ม A-3

แบบยืนยันราคาต้นทุนหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขาย
(เฉพาะนิติบุคคลต่างประเทศที่ไม่ได้ประกอบกิจการในไทย)

วันที่.....

เรียน Sojitz Corporation และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด (รวมเรียกว่า "**ผู้ทำคำเสนอซื้อ**") และบริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ("**ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์**")

ตามที่ ข้าพเจ้า.....สัญชาติ.....
เลขประจำตัวผู้เสียภาษี (ถ้ามี) ..... ได้ตกลงขายหุ้นสามัญของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) ("TCCC") จำนวน ..... หุ้น ตามคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของผู้ทำคำเสนอซื้อนั้น โดยหนังสือฉบับนี้ ข้าพเจ้าขอแจ้งข้อมูลราคาต้นทุนของหลักทรัพย์ที่นำมาเสนอขายในครั้งนี้ เพื่อเป็นหลักฐานประกอบการหักภาษี ณ ที่จ่าย ดังนี้

เลขที่ใบหุ้น/เลขที่ใบโอน (วันที่โอน)	**ชื่อผู้ถือหุ้นตามทะเบียน**	**จำนวนหุ้น**	**ต้นทุนหุ้นละ (บาท)**
	รวมทั้งสิ้น		

โดยข้าพเจ้าได้แนบ.....รวม.....ฉบับ เพื่อเป็นหลักฐานแสดงราคาต้นทุนของหลักทรัพย์ของข้าพเจ้า ประกอบการหักภาษี ณ ที่จ่าย มา ณ ที่นี้

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อความดังกล่าวข้องต้นเป็นจริงทุกประการ และได้อ่านรายละเอียดและรับทราบประกาศความเป็นส่วนตัว (Privacy Notice) ที่ปรากฏในเว็บไซต์ของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร www.kkpfg.com/dataprotection หรือ เว็บไซต์อื่นใดของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทรแล้ว และในกรณีที่ข้าพเจ้าได้ให้ข้อมูลของบุคคลอื่นกับบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้ามีอำนาจโดยชอบด้วยกฎหมายที่จะสามารถเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้แก่บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร

ลงชื่อ .....ผู้แสดงเจตนาขาย
(.....)

หมายเหตุ หากผู้แสดงเจตนาขายซึ่งเป็นนิติบุคคลต่างประเทศที่ไม่ได้ประกอบกิจการในประเทศไทยมิได้ระบุราคาต้นทุน ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะหักภาษี ณ ที่จ่ายโดยคิดคำนวณภาษีจากจำนวนเงินค่าขายหลักทรัพย์ทั้งจำนวนที่ผู้แสดงเจตนาขายได้รับ

แบบฟอร์ม A-4

ติดอากร
แสตมป์

หนังสือมอบอำนาจในการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“TCCC”)

เขียนที่ ..... วันที่ .....

โดยหนังสือฉบับนี้ ข้าพเจ้า.....อายุ.....ปี สัญชาติ.....
ที่อยู่ (ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์) .....ถนน.....ตำบล/แขวง.....
อำเภอ/เขต.....จังหวัด .....รหัสไปรษณีย์
..... หมายเลขโทรศัพท์ .....

ขอมอบอำนาจให้ ..... อายุ..... ปี สัญชาติ .....
ที่อยู่ (ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์) .....ถนน.....ตำบล/แขวง.....
อำเภอ/เขต.....จังหวัด .....รหัสไปรษณีย์
..... หมายเลขโทรศัพท์ .....

ที่อยู่ตามทะเบียนบ้าน ☐ เหมือนที่อยู่ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์ ☐ ต่างจากที่อยู่ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์ (โปรดระบุ)
ที่อยู่ (ตามทะเบียนบ้าน) .....ถนน.....ตำบล/แขวง.....
อำเภอ/เขต.....จังหวัด .....รหัสไปรษณีย์
..... หมายเลขโทรศัพท์ .....

เป็นผู้มีอำนาจกระทำการแทนข้าพเจ้าในการ

☐ ขาย โอน และส่งมอบหุ้นสามัญของ **TCCC** ของข้าพเจ้า

☐ รับเช็คชำระราคาค่าขายหุ้นสามัญดังกล่าว

โดยดำเนินการผ่าน บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ตลอดจนการกระทำใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการนี้แทนข้าพเจ้าจนเสร็จสิ้น กิจการใดที่ผู้รับมอบอำนาจได้กระทำภายในขอบเขตแห่งหนังสือฉบับนี้ ให้มีผลผูกพันข้าพเจ้าเสมือนหนึ่งข้าพเจ้าได้กระทำด้วยตนเอง เพื่อเป็นหลักฐานในการนี้ ข้าพเจ้าได้ลงลายมือชื่อและประทับตรา (ถ้ามี) ไว้ต่อหน้าพยานเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ ข้าพเจ้าได้อ่านรายละเอียดและรับทราบประกาศความเป็นส่วนตัว (Privacy Notice) ที่ปรากฏในเว็บไซต์ของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร www.kkpfg.com/dataprotection หรือ เว็บไซต์อื่นใดของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทรแล้ว และในกรณีที่ข้าพเจ้าได้ให้ข้อมูลของบุคคลอื่นกับบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้ามีอำนาจโดยชอบด้วยกฎหมายที่จะสามารถเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้แก่บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร

ลงชื่อ ..... ผู้มอบอำนาจ
(.....)

ลงชื่อ ..... ผู้รับมอบอำนาจ
(.....)

ลงชื่อ ..... พยาน
(.....)

ลงชื่อ ..... พยาน
(.....)

<u>หมายเหตุ</u>:
1) ปิดอากรแสตมป์มูลค่า 10 บาท กรณีที่ต้องการมอบอำนาจให้ยื่นแบบตอบรับคำเสนอขอซื้ออย่างเดียวหรือกรณีที่ต้องการมอบอำนาจให้รับเช็คชำระราคาค่าขายหุ้นสามัญอย่างเดียว
<u>หรือ</u> ปิดอากรแสตมป์มูลค่า 30 บาท กรณีที่ต้องการมอบอำนาจให้ยื่นแบบตอบรับคำเสนอขอซื้อและรับเช็คชำระราคาค่าขายหุ้นสามัญ
2) ผู้มอบอำนาจโปรดแนบเอกสารดังต่อไปนี้ ซึ่งลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องมาพร้อมหนังสือมอบอำนาจนี้
   ก. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน (กรณีเป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย) หรือ
   ข. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล (กรณีเป็นนิติบุคคลสัญชาติไทย) หรือ
   ค. สำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นบุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย)
3) ผู้รับมอบอำนาจโปรดแนบเอกสารดังต่อไปนี้ ซึ่งลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องมาพร้อมหนังสือมอบอำนาจนี้
   ก. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน (กรณีเป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย) หรือ
   ข. หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล (กรณีเป็นนิติบุคคลสัญชาติไทย) หรือ
   ค. สำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นบุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย)
4) ในกรณีที่ผู้มอบอำนาจหรือผู้รับมอบอำนาจเป็นนิติบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย หนังสือรับรองนิติบุคคลล่าสุด หรือหนังสือรับรองการจดทะเบียนล่าสุด หรือสำเนาหนังสือเดินทางของผู้รับมอบอำนาจต้องรับรองโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองโดยสถานทูตไทยหรือสถานกงสุลประเทศไทยในประเทศซึ่งเอกสารได้จัดทำโดยต้องมีอายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

เอกสารแนบ 2
วิธียกเลิกการแสดงเจตนาขายและแบบฟอร์ม

แบบฟอร์ม B-1 ขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

แบบฟอร์ม B-2 แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

แบบฟอร์ม B-3 หนังสือมอบอำนาจในการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

ขั้นตอนการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“TCCC”)

ผู้ถือหุ้นของ TCCC | ผู้ถือ NVDR ของ TCCC

1. กรอกแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของ TCCC (**แบบฟอร์ม B-2**) และแนบหลักฐานการรับหลักทรัพย์/ใบโอนหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์/แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์
2. กรณีที่ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายได้ฝากหุ้นไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ในบัญชีของผู้ออกหลักทรัพย์ (Issuer Account) สมาชิกเลขที่ 600 กรุณากรอกแบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ (แบบฟอร์มศรท-403) พร้อมทั้งแนบเอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์ ตามประเภทของบุคคลที่ระบุไว้ในหน้าที่ 2 ของแบบฟอร์ม จำนวน 1 ชุด

3. แนบเอกสารประกอบแล้วแต่กรณี ซึ่งรับรองสำเนาถูกต้อง ดังนี้ (ในกรณีที่เป็นใบหุ้น โปรดแนบสำเนาเอกสารแสดงตนเพิ่มอีก 1 ชุด)

1. <u>บุคคลธรรมดาสัญชาติไทย</u>
   - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุพร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง <u>หรือ</u>
   - สำเนาบัตรข้าราชการ สำเนาบัตรพนักงานรัฐวิสาหกิจที่แสดงเลขประจำตัว 13 หลัก และยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
2. <u>บุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย</u>
   - สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทาง ที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง
3. <u>นิติบุคคลสัญชาติไทย</u>
   - 3.1 สำเนาหนังสือรับรองนิติบุคคลที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ที่มีอายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมทั้งรับรองสำเนาถูกต้องโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามและประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) <u>และ</u>
   - 3.2 สำเนาเอกสารตามข้อ 1) หรือ 2) (แล้วแต่กรณี) ของผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล ที่ได้ลงนามในแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ และเอกสารตามข้อ 3.1
4. <u>นิติบุคคลต่างประเทศ</u>
   - 4.1 สำเนาหนังสือสำคัญการจดทะเบียนของนิติบุคคล และหนังสือรับรองที่ออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคล หรือหน่วยงานของประเทศที่นิติบุคคลมีภูมิลำเนา ซึ่งรับรองถึงชื่อนิติบุคคล ชื่อผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ และอำนาจหรือเงื่อนไขในการลงลายมือชื่อผูกพันนิติบุคคล ที่ออกไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้อง โดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) และ
   - 4.2 สำเนาเอกสารตามข้อ 1) หรือ 2) (แล้วแต่กรณี) ของผู้มีอำนาจลงนาม ที่ได้ลงนามรับรองในแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ และเอกสารตามข้อ 4.1 ทั้งนี้เอกสารตามข้อ 4.1 และ 4.2 ต้องรับรองโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองโดยเจ้าหน้าที่สถานทูตไทยหรือสถานกงสุลประเทศไทยในประเทศที่เอกสารได้จัดทำ หรือรับรองความถูกต้อง โดยเอกสารทั้งหมดต้องมีอายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ
5. แนบเงินสดสำหรับชำระค่าธรรมเนียมการโอนหลักทรัพย์ รายการละ 20 บาท (สำหรับ scripless)

<u>เอกสารเพิ่มเติมกรณีมอบอำนาจให้ผู้อื่นกระทำการแทน</u>

1. หนังสือมอบอำนาจฉบับจริง พร้อมปิดอากรแสตมป์ 10 บาท (แบบฟอร์ม B-3)
2. สำเนาเอกสารหลักฐานแสดงสภาพบุคคลของผู้มอบอำนาจและผู้รับมอบอำนาจ ตามที่ระบุข้างต้นในข้อ 1) หรือ 2) หรือ 3) หรือ 4) (แล้วแต่กรณี)

<u>หมายเหตุ</u>: 1. ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์จะคืนหลักทรัพย์ ให้ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขาย ตามลักษณะของหลักทรัพย์ (ใบหลักทรัพย์หรือ Scripless) ที่ผู้ถือหลักทรัพย์นำมาเสนอขายเท่านั้น ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขายไม่สามารถเปลี่ยนแปลงแบบการรับหลักทรัพย์คืนได้ ทั้งนี้บัญชีผู้รับโอนหลักทรัพย์ที่โอนผ่านระบบของศูนย์รับฝาก (Scripless) จะต้องเป็นชื่อเดียวกันกับผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขาย และต้องชำระค่าธรรมเนียมการโอนหุ้นรายการละ 20 บาท

2. การขอยกเลิก จะต้องขอยกเลิกทั้งจำนวนที่นำมาเสนอขาย ในแบบตอบรับคำเสนอซื้อ แต่ละฉบับ

4. ยื่นเอกสารทั้งหมดภายใน 20 วันทำการแรกของระยะเวลารับซื้อที่

ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)
ชั้น 12A อาคารเคเคพีทาวเวอร์ ตึกเอ 209 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ 02-165-5555 กด 4
สอบถามข้อมูลได้ทุกวันทำการระหว่างเวลา 08.00 น. ถึง 18.00 น.

ให้ผู้ต้องการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ยื่นเอกสารแก่ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์เท่านั้น
ตัวแทนในการรับซื้อจะไม่รับเอกสารส่งทางไปรษณีย์

แบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“TCCC”)

วันที่..... แบบคำขอยกเลิก เลขที่.....

เรียน Sojitz Corporation และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัดซึ่งรวมเรียกว่า “**ผู้ทำคำเสนอซื้อ**” และ
บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็น “**ตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์**”

ข้าพเจ้า (นาย/นาง/นางสาว/บริษัท/ อื่นๆ (โปรดระบุ)) .....สัญชาติ.....
ที่อยู่ (ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์).....ซอย.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....
อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....โทรศัพท์ที่ทำงาน/บ้าน.....
โทรศัพท์มือถือ.....
ที่อยู่ตามบัตรประชาชน/ทะเบียนบ้าน/ทะเบียนนิติบุคคล ☐ เหมือนที่อยู่ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์ ☐ ต่างจากที่อยู่ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์ (โปรดระบุ)
เลขที่.....ซอย.....ถนน.....ตำบล/แขวง..... อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....ประเทศ
.....รหัสไปรษณีย์.....
ที่อยู่อาศัยในปัจจุบัน ☐ ที่อยู่เดียวกันกับที่อยู่ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์ ☐ ที่อยู่เดียวกันกับที่อยู่ตามบัตรประชาชน/ทะเบียนบ้าน/ทะเบียนนิติบุคคล ☐ อื่นๆ (โปรดระบุ)
เลขที่.....ซอย.....ถนน.....ตำบล/แขวง.....อำเภอ/เขต.....
จังหวัด.....ประเทศ.....รหัสไปรษณีย์.....
มีความประสงค์ขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของ TCCC ตามเงื่อนไขการยกเลิกที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์

☐ หุ้นสามัญของ TCCC จำนวน.....หุ้น

☐ ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (“**NVDR**”) ของ TCCC จำนวน.....หน่วย

ทั้งนี้ ข้าพเจ้าได้ยื่นหลักฐานการรับแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของ TCCC เมื่อวันที่.....เลขที่แบบตอบรับ.....

ข้าพเจ้าขอรับหุ้นคืน โดยวิธีเดียวกับที่ข้าพเจ้าได้แสดงเจตนาขายหุ้น โดยขอรับเป็น

☐ Scripless หรือ NVDR โดยโอนหุ้นผ่านระบบศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ด้วยการโอนเข้าบัญชี
ชื่อสมาชิก/บริษัทหลักทรัพย์ผู้รับโอน ..... หมายเลขสมาชิก/บริษัทหลักทรัพย์ผู้รับโอน .....
ชื่อบัญชีผู้รับโอน ..... หมายเลขบัญชีผู้รับ โอน .....

☐ ใบหุ้น โดยมารับด้วยตนเองที่บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) หนึ่งวันทำการภายหลังจากที่ข้าพเจ้ายื่นส่งแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ (เฉพาะกรณีที่ผู้แสดงเจตนาขายแสดงเจตนาขายโดยยื่นใบหุ้นเป็นหลักฐานไว้)

พร้อมกันนี้ ข้าพเจ้าได้แนบค่าธรรมเนียมในการโอนหุ้นรายการละ 20 บาท

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) จะดำเนินการโอนหลักทรัพย์เข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ หรือส่งมอบใบหุ้นคืน ภายในวันทำการถัดจากวันที่แจ้งการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์หรือผู้รับมอบอำนาจยื่นแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

ข้าพเจ้ายอมรับในเงื่อนไขการยกเลิกและการรับหุ้นคืนข้างต้น และตกลงที่จะปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดที่ระบุในหนังสือชี้ชวนการเสนอขายหลักทรัพย์และเอกสารการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทุกประการ

ข้าพเจ้าได้อ่านรายละเอียดและรับทราบประกาศความเป็นส่วนตัว (Privacy Notice) ที่ปรากฏในเว็บไซต์ของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร www.kkpfg.com/dataprotection หรือ เว็บไซต์อื่นใดของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทรแล้ว และในกรณีที่ข้าพเจ้าได้ให้ข้อมูลของบุคคลอื่นกับบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้ามีอำนาจโดยชอบด้วยกฎหมายที่จะสามารถเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้แก่บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร

ลงชื่อ .....ผู้รับมอบอำนาจ ลงชื่อ ..... ผู้ยกเลิกการแสดงเจตนาขาย
(.....) (.....)

✂----------

หลักฐานการรับแบบยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)

วันที่ ..... แบบคำขอยกเลิก เลขที่.....

บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ในฐานะตัวแทนในการรับซื้อหลักทรัพย์ ได้รับแบบยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์ของ บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“**TCCC**”) โดยมีรายละเอียดดังนี้

☐ หุ้นสามัญของ TCCC จำนวน.....หุ้น

☐ ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ในตลาดหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (“**NVDR**”) ของ TCCC จำนวน.....หน่วย

จาก(นาย/นาง/นางสาว/บริษัท/ อื่นๆ (โปรดระบุ))..... .....
พร้อมกับหลักฐานการรับแบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เลขที่ .....

☐ รวมทั้งค่าธรรมเนียมในการโอนหุ้นรายการละ 20 บาท

ไว้เรียบร้อยแล้ว โดยหลักทรัพย์ที่ทำการยกเลิกจะโอนกลับโดยวิธี

☐ Scripless หรือ NVDR โดยโอนหุ้นผ่านระบบศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ด้วยการโอนเข้าบัญชี
ชื่อสมาชิก/บริษัทหลักทรัพย์ผู้รับโอน.....หมายเลขสมาชิก/บริษัทหลักทรัพย์ผู้รับโอน .....
ชื่อบัญชีผู้รับโอน ..... หมายเลขบัญชีผู้รับโอน .....

☐ ใบหุ้น โดยมารับด้วยตนเองที่บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) หนึ่งวันทำการภายหลังจากที่ข้าพเจ้ายื่นส่งแบบคำขอยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) จะโอนหุ้นเข้าบัญชีข้างต้นภายในวันทำการถัดจากวันที่แจ้งยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์

ลงชื่อ ..... ผู้รับ
(.....)

แบบฟอร์ม B-3

ติดอากร
แสตมป์

หนังสือมอบอำนาจ ในการยกเลิกการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์
ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“TCCC”)

เขียนที่ ..... วันที่ .....

โดยหนังสือฉบับนี้ ข้าพเจ้า .....อายุ.....ปี สัญชาติ.....
ที่อยู่ (ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์) ..... ถนน.....ตำบล/แขวง.....
อำเภอ/เขต.....จังหวัด ..... รหัสไปรษณีย์ ..... หมายเลขโทรศัพท์ .....

ขอมอบอำนาจให้ ..... อายุ.....ปี สัญชาติ.....
ที่อยู่ (ที่ติดต่อทางไปรษณีย์ได้) ..... ถนน.....ตำบล/แขวง.....
อำเภอ/เขต.....จังหวัด .....รหัสไปรษณีย์ .....หมายเลขโทรศัพท์ .....
ที่อยู่ตามทะเบียนบ้าน ☐ เหมือนที่อยู่ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์ ☐ ต่างจากที่อยู่ที่ติดต่อได้ทางไปรษณีย์ (โปรดระบุ)
ที่อยู่ (ตามทะเบียนบ้าน) ..... ถนน.....ตำบล/แขวง…….....
อำเภอ/เขต.....จังหวัด.....รหัสไปรษณีย์.....หมายเลขโทรศัพท์ .....

เป็นผู้รับมอบอำนาจของข้าพเจ้าในการขอยกเลิกการแสดงเจตนาขาย

☐ หุ้นสามัญของ TCCC จำนวน.....หุ้น

☐ ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ในตลาดหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (“**NVDR**”) ของ TCCC จำนวน.....หุ้น

ที่แสดงเจตนาขายให้แก่ Sojitz Corporation และ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด (รวมเรียกว่า “**ผู้ทำคำเสนอซื้อ**”) รวมตลอดจนการกระทำใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการนี้แทนข้าพเจ้าจนเสร็จสิ้น

กิจการใดที่ผู้รับมอบอำนาจได้กระทำการภายในขอบอำนาจดังกล่าว ให้ถือเสมือนหนึ่งว่าข้าพเจ้าผู้มอบอำนาจได้กระทำด้วยตนเองทุกประการ

ข้าพเจ้าได้อ่านรายละเอียดและรับทราบประกาศความเป็นส่วนตัว (Privacy Notice) ที่ปรากฏในเว็บไซต์ของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร www.kkpfg.com/dataprotection หรือ เว็บไซต์อื่นใดของบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทรแล้ว และในกรณีที่ข้าพเจ้าได้ให้ข้อมูลของบุคคลอื่นกับบริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้ามีอำนาจโดยชอบด้วยกฎหมายที่จะสามารถเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้แก่บริษัทในกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร

ลงชื่อ ..... ผู้มอบอำนาจ
(.....)

ลงชื่อ ..... ผู้รับมอบอำนาจ
(.....)

ลงชื่อ ..... พยาน
(.....)

ลงชื่อ ..... พยาน
(.....)

หมายเหตุ:
1) ปิดอากรแสตมป์มูลค่า 10 บาท
2) ผู้มอบอำนาจโปรดแนบเอกสารดังต่อไปนี้ ซึ่งลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องมาพร้อมหนังสือมอบอำนาจนี้
   ง. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน (กรณีเป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย) หรือ
   จ. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล (กรณีเป็นนิติบุคคลสัญชาติไทย) หรือ
   ฉ. สำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นบุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย)
3) ผู้รับมอบอำนาจโปรดแนบเอกสารดังต่อไปนี้ ซึ่งลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องมาพร้อมหนังสือมอบอำนาจนี้
   ง. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน (กรณีเป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย) หรือ
   จ. หนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล (กรณีเป็นนิติบุคคลสัญชาติไทย) หรือ
   ฉ. สำเนาหนังสือเดินทาง (กรณีเป็นบุคคลธรรมดาที่ไม่ใช่สัญชาติไทย)
4) ในกรณีที่ผู้มอบอำนาจหรือผู้รับมอบอำนาจเป็นนิติบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย หนังสือรับรองนิติบุคคลล่าสุด หรือหนังสือรับรองการจดทะเบียนล่าสุด หรือสำเนาหนังสือเดินทางของผู้รับมอบอำนาจต้องรับรองโดยเจ้าหน้าที่ Notary Public และรับรองโดยสถานทูตไทยหรือสถานกงสุลประเทศไทยในประเทศซึ่งเอกสารได้จัดทำโดยต้องมีอายุไม่เกิน 6 เดือน ก่อนวันสุดท้ายของระยะเวลารับซื้อ

เอกสารแนบ 3
วิธีตอบรับคำเสนอซื้อ และแบบฟอร์มสำหรับ NVDR

แบบฟอร์ม C-1 ขั้นตอนการตอบรับคำเสนอซื้อสำหรับ NVDR

แบบฟอร์ม C-2 แบบตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์สำหรับ NVDR

แบบฟอร์ม C-3 แบบยืนยันราคาต้นทุนหลักทรัพย์สำหรับ NVDR

แบบฟอร์ม C-4 หนังสือมอบอำนาจในการแสดงเจตนาขายหลักทรัพย์สำหรับ NVDR

Tender Offer Acceptance Procedure for NVDRs

NVDR Holder of Thai Central Chemical Public Company Limited ("TCCC")

↓

1. Complete the Tender Offer Acceptance Forms for NVDR (Form C-2)

↓

2. Advise your broker to transfer the Scripless NVDR units to the following account
"Kiatnakin Phatra Securities Public Company Limited for Tender" Account Number 006-000000015-7

↓

3. Enclose the evidence of transferring NVDR as specified in (Form C-1)

↓

4. Enclose the following supporting documents with certified as true copy, as the case may be:

1) Thai Individual
   - A certified copy of a valid ID Card that has not expired **or**
   - A certified copy of a valid Civil Servant ID Card or a copy of a valid State Enterprise Employee Card that contains 13-digit ID numbers that has not expired

2) Foreign Individual
   - A certified copy of a valid passport or a copy of a valid alien certificate that has not expired

3) Thai Juristic Person
   3.1) A copy of a Company Affidavit, issued by the Ministry of Commerce no longer than 6 months prior to the last day of the Offer Period, certified as true copy by authorized signatory(ies), and affixed with company seal (if any) **and**
   3.2) A copy of documents specified in 1) or 2) (as the case may be) of the authorized signatory(ies) who sign(s) and certify(ies) true copy of document in 3.1) above

4) Foreign Juristic Person
   4.1) A copy of a Certificate of Incorporation (the Company Affidavit) issued by the officer of the juristic person or the government authority of the country in which the juristic person is established, certifying the name of the juristic person, the name of authorized signatory, the location of the head office and conditions of signing authorization (issued not exceeding 6 months prior to the submission date) certified as true copy by the authorized directors of the juristic person together with the company seal
   4.2) Documents stated in 1) or 2) of the authorized director(s) who sign(s) and certify(s) true copy of document in 4.1) above

   Documents specified in 4.1) and 4.2) must be certified by the Notary Public and Royal Thai embassy or Royal Thai consulate in the country where the documents were prepared and all documents which are issued no longer than 6 months prior to last day of the Offer Period

5) Where the Offeree is a foreign juristic person not conducting business in Thailand and is domiciled in a country that does not have a double taxation treaty with Thailand or is domiciled in a country that has a double taxation treaty with Thailand but such treaty does not exempt any withholding tax on capital gain on sales of shares in Thailand, the Offeree has to declare cost basis of shares by completing and submitting the Form for Declaration of Cost of Tendered Shares (Form C-3). If the Offeree fails to declare the cost basis together with evidence that demonstates the cost basis, the Tender Offer Agent will determine the amount of withholding tax based on the entire gross amount of the shares sold.

In case of security holder's authorized representative

1. Power of Attorney affixed with Baht 10 or Baht 30 stamp duty (as the case may be) (Form C-4)
2. Certified as true copy of identification document of the attorney-in-fact and security holder as specified above

↓

5. Kindly submit all documents to:
Operations, Kiaktnakin Phatra Securities Public Company Limited
209 KKP Tower A, 12A Floor, Sukhumvit 21 (Asoke) Khlong Toey Nua, Wattana Bangkok 10110, Thailand
Telephone: 0-2165-5555 press 4 respectively Information inquiry available every business day during 8.00 a.m. – 6.00 p.m.
Or send to your broker that you have the trading account and deposited the security to compile the necessary documents before submitting them to Kiatnakin Phatra Securities
"All NVDR holders, please submit the Tender Offer Acceptance Form at least 2 business day before the last tender offer date"
"The tender offer agent will not accept documents sent by post"

Map of Kiatnakin Phatra Securities Public Company Limited

Form C-2

Tender Offer Acceptance Form for NVDR
(to sell NVDRs of Thai Central Chemical Public Company Limited)

Date..... Acceptance Form No. .....

To Sojitz Corporation and ISTS (Thailand) Company Limited as the "**Tender Offeror**" and Kiatnakin Phatra Securities Public Company Limited as the "**Tender Offer Agent**"

I/We ("**Offeree**") (Mr./Mrs./Miss/Company/Other (Please specify))……..Nationality.....

Contact Address (that can be reached via mail).....Soi.....Road.....

Tambon/Sub-district .....Amphur/District…….....Province .....

Postal Code……...Country……Contact Telephone……Email address……

☐ Address appears in personal ID card/House Registration Address same as above

☐ Address appears in personal ID card/House Registration Address different from above (Please specify)

Address.....Soi.....Road.....Tambon/Subdistrict.....

Amphur/District……..Province.....Postal Code……Country……Contact Telephone……

Current Address ☐ Same as contact address ☐ Same as address appears in personal ID card/House Registration Address ☐ Different from the address appears in personal ID card/House Registration Address (Please specify) Address..... Soi.....Road.....

Tambon/Sub-district..... Amphur/District……..Province .....Postal Code…….. Country……

Please provide information about occupations and workplaces as financial institutions have a duty to comply with the Anti-Money Laundering laws and Prime Minister Office Notification on Customer Identification Methodology for Financial Institutions and the Ministerial Regulation on Customer Due Diligence

☐ The owner relating to trading of precious stones, diamonds, gems, gold, or ornaments decorated with precious stones, diamonds, gems, or gold ☐ The owner relating to trading in antiques under the law governing selling by auction and trading in antiques ☐ The owner in exchange of currency, both natural and legal person ☐ The owner of funds or value transfer service, domestic or cross-border that is not a financial institution ☐ The owner of casino or gambling house business ☐ The owner relating to entertainment facility under the law governing entertainment facility ☐ The owner relating to trading in arms and ammunition (armament) ☐ The owner relating to employment agent to accepting foreigner to work in the kingdom or sends people to work abroad ☐ The owner relating to travel or tour agent

☐ Other Occcupation/Business Type …….. Office Address (Name and Address) ……

Date of Birth (Date of Registration as a Juristic Person)..... In case of a foreigner (Please specify Address in the country of citizenship) ……

Address in Thailand.....

Source of income from: ☐ Thailand ☐ Others (Please specify the country)……..

Source of payment (can select more than 1 option): **Natural person**: ☐ Saving ☐ Self-employed business ☐ Salary ☐ Investment income/ Inheritance ☐ Other (please specify) ……..**Juristic person**: ☐ Money from business ☐ Others (Please specify)……..Tax Payer ID……

Please specify type of the Offeree of Thai Central Chemical Public Company Limited ("**TCCC**"):

☐ Thai Individual ☐ Foreign Individual Alien ID /Civil Servant Identification/State Enterprise Employee Card No/ Certificate/ Passport No ……..

☐ Thai Juristic Person Registration No…….Tax Identification No……

☐ Foreign Juristic Person who engages in business in Thailand ☐ Foreign Juristic Person who does not engage in business in Thailand

Certificate of Incorporation No……

I/We accept to sell …….. (……..) of NVDRs representing ordinary shares of Thai Central Chemical Public Company Limited at the Offer Price of THB 40.0 per share, after deducting the Tender Offer Agent fee of 0.25% of the Offer Price and value added tax (VAT) of 7% of the brokerage fee. The Net Offer Price is THB 39.893 per share. The Total Net Amount is THB …….. (……..)

I/We thoroughly examined the terms and conditions contained in the Tender Offer and agree to follow the terms and conditions stated in the Tender Offer document and will not revoke this share selling in any circumstance, except falling in conditions for cancellation stipulated in the Tender Offer document. The last day for the revocation is the day 20th of the Offer Period which falls on 26 June 2023 during the hours of 9.00 a.m. to 4.00 p.m.

I/We hereby appoint Kiatnakin Phatra Securities PCL as my proxy to sell, transfer, deliver NVDRs, arrange the payment procedure and process other necessary relevant to tender offer.

I/We hereby have read thoroughly and acknowledged the Privacy Notice as in the Financial Business Group's website www.kkpfg.com/dataprotection or other channels. In case where I/we provided any personal data of any other data subject, I/we hereby represent and warrant that I/we have the lawful authorization to disclose such personal data to the companies in Financial Business Group.

Transfer Scripless NVDR			
Transfer from TSD Participant No.	**Transfer Slip No. TSD**	**Transfer Date**	**No. of NVDRs**
		Total	

I/We attach evidence of transfer of the NVDRs through Thailand Securities Depository Company Limited (the "**TSD**") to account **"KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED FOR TENDER" Account No. 006-000000015-7** and proof of identity in respect of the Offeree or proof of registered company (for juristic person) as set out in the Tender Offer Acceptance Procedure.

Receive the Payment:

☐ Collect the cheque by myself/ourselves at Kiatnakin Phatra Securities PCL ☐ Send the cheque via registered post to the address above

☐ Transfer to Bank ☐ 1. BAY ☐ 2. SCB ☐ 3. BBL ☐ 4.KTB ☐ 5. KBANK ☐ 6. TTB ☐ 7. UOB ☐ 8.KKP ☐ 9.CIMB

Branch ..... Type of Account ..... Account No. .....

(The name of the account holder must be the same as the name of Offeree stated in the Tender Offer Acceptance Form. Besides, the Offeree must provide either a certified copy of the first page of the savings deposit pass book or a certified copy of the current account statement).

In case where the amount of payment is equal to THB 100,000 or more, please identify the Beneficial Owner* accordingly:

In case where the subsciber is a natural person ☐ for the Offeree ☐ for another (Please specify).....

In case where the subscibers is a juristic person ☐ for a subscriber ☐ for another (Please specify)……

*Beneficial Owner means a natural person who ultimately owns or controls a customer or has control over relationship between a customer and the financial institution or a person on whose behalf a transaction is being conducted, including those persons who exercise ultimate effective control over a juristic person.

I/We hereby certify that all NVDRs offered for sale are free from any encumbrance.

I/We hereby certify, represent and warrant that I am/we are the legal and beneficial owner(s) of all NVDRs offered for sale are free from any mortgage, charge, pledge, encumbrance, liability or third party right ("**Encumbrance**") and I/we sell such NVDRs offered as beneficial owner(s) thereof free from any and all Encumbrances.

Signed..... Attorney-in-fact Signed.....Offeree

(……) (……)

✂----------

Receipt of Transfer of Scripless NVDR and Tender Offer Acceptance Form

Date..... Acceptance Form No. ……..

Kiatnakin Phatra Securities PCL has received the Tender Offer Acceptance Form to purchase NVDRs of the Ordinary Shares of Thai Central Chemical Public Company Limited and the Transfer of Scripless NVDR with the document to transfer NVDRs totaling……...units of NVDR from Mr. / Mrs / Miss / Company / Other (Please specify).....

Receive the Payment:

☐ Collect the cheque by myself/ourselves at Kiatnakin Phatra Securities PCL ☐ Send the cheque via registered post to the address above

☐ Transfer to Bank ☐ 1. BAY ☐ 2. SCB ☐ 3. BBL ☐ 4.KTB ☐ 5. KBANK ☐ 6. TTB ☐ 7. UOB ☐ 8.KKP ☐ 9.CIMB

Branch ..... Type of Account .....Account No. .....

Signed .....Recipient

(.....)

Form C-3

Confirmation of Securities Cost Form for NVDR

(For Foreign Juristic Person not carrying business in Thailand)

Date.....

To: Sojitz Corporation and ISTS (Thailand) Company Limited (collectively, "**Tender Offerors**") and Kiatnakin Phatra Securities Public Company Limited (the "**Tender Offer Agent**")

With reference to the Tender Offer to purchase NVDR of Thai Central Chemical Public Company Limited by the Tender Offeror, I/We.....Nationality.....
Tax Identification No. (if any) .....accept to sell ……..…….…… of NVDRs representing ordinary shares of Thai Central Chemical Public Company Limited, subject to the Tender Offer by Sojitz Corporation and ISTS (Thailand) Company Limited. I/We hereby declare the cost of tendered shares as the evidence for the withholding tax purpose as follow:

NVDR certification No. / Transfer Slip No. (Transfer date)	**No. of NVDR**	**Cost per unit (THB)**
Total		

I/We hereby certify that the aforementioned statement is true and I/We have read thoroughly and acknowledged the Privacy Notice as in the Financial Business Group's website www.kkpfg.com/dataprotection or other channels. In case where I/we provided any personal data of any other data subject, I/we hereby represent and warrant that I/we have the lawful authorization to disclose such personal data to the companies in Financial Business Group.

Signed.....Offeree

(.....)

Note If the Offeree, Foreign Juristic Person does not engage in business in Thailand, fails to declare the cost basis or attach the evidence that demonstates the cost basis, the Tender Offer Agent will determine the amount of withholding tax based on the gross amount of the shares sold.

Form C-4

Stamp Duty Affixed

POWER OF ATTORNEY

For Tender Offer Acceptance – NVDR

Made at_____

Date_____

I / We_____ Age_____ Nationality___ ID Card No. / Passport No_____

Resides at (address that can be reached by mail)_____

Postal Code_____ Country_____ Hold(s)_____

units of NVDR of Thai Central Chemical Public Company Limited ("**TCCC**")

hereby authorize (Mr. / Miss / Mrs.)_____ Age_____

Nationality_____ ID Card No. / Passport No._____

Resides at (address that can be reached by mail)_____

House Registration Address ☐ House Registration Address same as above ☐ House Registration Address different from above (Please specify)

House Registration Address_____

Postal Code_____ Country_____ to act as my/our attorney to

☐ Sell, transfer, endorse and deliver such securities of TCCC through the Tender Offer Agent

☐ Receive cheque at Kiatnakin Phatra Securities Public Company Limited in person as payment due to acceptance of tender offer (for the case where I/We choose to collect the cheque in person), and to be authorized to do and execute all such other matters in connection with the aforesaid mentioned on my/our behalf until its completion.

Any act taken by my/our attorney-in-fact shall be deemed to be taken by myself/ourselves in every respect.

I/We hereby have read thoroughly and acknowledged the Privacy Notice as in the Financial Business Group's website www.kkpfg.com/dataprotection or other channels. In case where I/we provided any personal data of any other data subject, I/we hereby represent and warrant that I/we have the lawful authorization to disclose such personal data to the companies in Financial Business Group.

_____ Grantor

(_____)

_____ Attorney-in-fact

(_____)

_____ Witness

(_____)

_____ Witness

(_____)

Notes:

1. A power of attorney executed with 10-THB stamp duty affixed in case of authorizing to perform the submission of Tender Offer Acceptance Form for of the Ordinary Shares or receiving a cheque for the payment of ordinary shares only,
   or 30-THB stamp duty affixed in case of authorizing to perform both the submission of Tender Offer Acceptance Form of the Ordinary Shares and receiving a cheque for the payment of ordinary shares
2. The grantor is required to attach the following documents with certified true copies of the authorized representatives(s):
   a. Certified true copies of ID card (Thai Individual) or
   b. Certified true copies of Company Registration and Company Certification (Thai Juristic Person) or
   c. Certified true copies of passport or alien certificate (Foreign Individual)
3. The attorney-in-fact is required to attach the following documents with certified true copies of the authorized representatives(s):
   a. Certified true copies of ID card (Thai Individual) or
   b. Certified true copies of Company Registration and Company Certification (Thai Juristic Person) or
   c. Certified true copies of passport or alien certificate (Foreign Individual)
4. In case that the grantor and/or attorney-in-fact is foreign juristic person the true copies of corporate affidavit, certificate of Incorporation, passport or alien certificate must be certified by the notary public officer and Thai embassy or Thai consulate in the country where the documents were prepared not more than six months prior to the last day of the tender offer period.

เอกสารแนบ 4

แบบฟอร์ม D แบบศรท-301

คำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์

Highly Confidential

ศรท-301

แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์

วันที่_____

ข้าพเจ้า_____

บัตรประจำตัวประชาชน/หนังสือเดินทาง/ทะเบียนนิติบุคคล เลขที่_____มีความประสงค์ขอให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ศูนย์รับฝากฯ”) แก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์ ดังนี้

ประเภทข้อมูล	ระบุข้อมูลเดิม (ก่อนแก้ไข)	ระบุข้อมูลใหม่ ที่ต้องการแก้ไข
☐ คำนำหน้าชื่อ	➢	➢
☐ ชื่อตัว – ชื่อสกุล	➢	➢
☐ ที่อยู่ในการติดต่อ	➢	➢
☐ ที่อยู่ในการส่งหนังสือมอบฉันทะและเอกสารเชิญประชุม (Principal address) เมื่อมียอดหุ้น ณ วันปิด XM	☐ ใช้ที่อยู่ซึ่งแจ้งเปลี่ยนแปลงใหม่ข้างต้น ☐ ระบุที่อยู่*_____ _____ * ซึ่งเป็นที่อยู่ตามหน้าทะเบียนที่ได้แจ้งไว้กับศูนย์รับฝากฯ หรือ บริษัทสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ (โบรกเกอร์/คัสโตเดียน) จึงจะมีผลต่อการเลือก Principal address	
☐ รหัสไปรษณีย์	➢	➢
☐ โทรศัพท์บ้าน/ ที่ทำงาน	➢	➢
☐ โทรศัพท์เคลื่อนที่	➢	➢
☐ อีเมล (email)	➢	➢
☐ อื่น ๆ _____	➢	➢

◆ การแก้ไขข้อมูลจะมีผล เมื่อศูนย์รับฝากฯ ได้รับหนังสือไม่น้อยกว่า 5 วันทำการก่อนวันปิดสมุดทะเบียน ในกรณีที่ท่านฝากหลักทรัพย์ไว้กับบริษัทสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์ (โบรกเกอร์/คัสโตเดียน) การแจ้งขอแก้ไขข้อมูลต่าง ๆ โปรดติดต่อกับบริษัทสมาชิกผู้ฝากของท่านโดยตรง

◆ ที่อยู่สำหรับการส่งเอกสารควรเป็นที่อยู่ที่สะดวกต่อการรับเอกสารโดยวิธีไปรษณีย์ลงทะเบียน แต่มิให้ระบุที่อยู่เป็นตู้ไปรษณีย์ตามที่ กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ กำหนดไว้

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อความตามที่ระบุไว้ข้างต้นเป็นความจริง หากจะพึงมีหรือก่อให้เกิดความเสียหายใดขึ้นแก่ศูนย์รับฝากฯ อันเนื่องมาจากการดำเนินการตามรายการที่ระบุไว้ข้างต้น ข้าพเจ้าตกลงยินยอมรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดขึ้นและชดใช้ให้แก่ศูนย์รับฝากฯ จนครบถ้วน

ข้าพเจ้าได้ศึกษารายละเอียดต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ”) (https://www.set.or.th/th/privacy-notice) เป็นอย่างดีแล้วและรับทราบว่าข้อมูลส่วนบุคคลของข้าพเจ้ารวมถึงข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามที่ข้าพเจ้าเปิดเผยให้แก่ศูนย์รับฝากฯ (หากมี) จะถูกประมวลผลและได้รับความคุ้มครองภายใต้คำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าว โดยข้าพเจ้าขอยืนยันและรับรองว่า ข้าพเจ้าได้ดำเนินการให้บุคคลที่สามได้อ่านรายละเอียดที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าวแล้ว รวมทั้งได้รับความยินยอมจากบุคคลที่สามในการให้ข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามนั้นแก่ศูนย์รับฝากฯ อย่างถูกต้องและเป็นไปตามกฎหมายทุกประการ

นอกจากนี้ ข้าพเจ้ารับทราบว่าสำหรับกรณีดำเนินการพิเศษ (เช่น กรณีที่ใช้การพิมพ์ลายนิ้วมือแทนการลงลายมือชื่อ) ซึ่งต้องนำส่งข้อมูลเพิ่มเติมที่อาจมีข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวรวมอยู่ด้วยนั้น โดยข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นข้อมูลที่มีความจำเป็นต่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ ดังนั้นการไม่ได้รับข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวจึงอาจทำให้ศูนย์รับฝากฯ ไม่สามารถให้บริการแก่ข้าพเจ้าได้ และโดยการลงนามในแบบคำขอนี้ ข้าพเจ้าตกลงและยินยอมให้ศูนย์รับฝากฯ ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวนั้น เพื่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ

เอกสารประกอบ โปรดดูรายละเอียดด้านหลังแบบคำขอฯ

ลงชื่อ_____ ผู้ถือหลักทรัพย์

(_____) โทรศัพท์_____

กรณีผู้ถือหลักทรัพย์ มอบอำนาจให้บุคคลอื่นดำเนินการแทน ต้องลงลายมือชื่อในช่องลงชื่อผู้ถือหลักทรัพย์และผู้มอบอำนาจ

ข้าพเจ้า ขอมอบอำนาจให้_____ดำเนินการยื่นแบบคำขอฯ แทนข้าพเจ้า

อากรแสตมป์ 10 บาท

ลงชื่อ_____ผู้มอบอำนาจ ลงชื่อ_____ผู้รับมอบอำนาจ

(_____) (_____) โทรศัพท์_____

สำหรับเจ้าหน้าที่

วันที่_____เลขที่รายการ_____ผู้ตรวจรับ_____

ได้ตรวจสอบหลักฐานแสดงตนฉบับจริงของผู้ถือหลักทรัพย์แล้ว

ลงชื่อ_____เจ้าหน้าที่

ศรท-301_V.4/2022 : 01/03/2022

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

Thailand Securities Depository Co., Ltd.
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand

SET Contact Center
www.set.or.th/tsdcontactcenter
+662 009 9999 กด 01

ศรท-301

เอกสารประกอบการขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์

1. **แบบคำขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์** ที่กรอกรายละเอียด พร้อมลงลายมือชื่อผู้ถือหลักทรัพย์อย่างถูกต้องครบถ้วน
2. **เอกสารประกอบการแก้ไข** กรณีเปลี่ยน คำนำหน้าชื่อ/ชื่อตัว/ชื่อสกุล โปรดแนบ
   - เอกสารการเปลี่ยน คำนำหน้า, ชื่อตัว, ชื่อสกุล, ใบสำคัญการสมรส, ใบสำคัญการหย่า แล้วแต่กรณี
   - ใบหลักทรัพย์ฉบับเดิม (ชื่อสกุลเดิมก่อนแก้ไข) พร้อมแบบคำขอออกใบหลักทรัพย์ฉบับใหม่ เพื่อขอให้นายทะเบียนออกใบหลักทรัพย์ฉบับใหม่ (ชื่อสกุลใหม่ตามที่ขอแก้ไข)
3. **เอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์และผู้รับมอบอำนาจ** (ถ้ามี) ตามประเภทของบุคคลรายละเอียดตามตารางด้านล่าง กรณีบุคคลประเภทอื่น ๆ สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่ SET Contact Center ตามช่องทางการติดต่อด้านล่างของแบบคำขอฯ หรือ https://media.set.or.th/rulebook/form/เอกสารประกอบประเภทบุคคลนิติบุคคล.pdf
4. สำเนาเอกสารแสดงตนสำหรับกรณีดำเนินการทั่วไปที่นำส่งให้แก่ศูนย์รับฝากฯ อาจปรากฏข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหว ซึ่งเป็นข้อมูลที่ไม่จำเป็นต่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ และศูนย์รับฝากฯ ไม่มีความประสงค์ที่จะเก็บข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว ดังนั้น เจ้าของเอกสารสามารถดำเนินการขีดฆ่าเพื่อปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าวก่อนนำส่งเอกสารแสดงตนที่ปรากฏข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวนั้นให้แก่ศูนย์รับฝากฯ ทั้งนี้ในกรณีที่ไม่ได้ดำเนินการเพื่อปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว ศูนย์รับฝากฯ จะถือว่าท่านได้ให้ความยินยอมในการเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว

ประเภทบุคคล	เอกสารแสดงตน เฉพาะการแก้ไข ชื่อ-สกุล	เอกสารแสดงตน กรณีการแก้ไขอื่น ๆ
บุคคลธรรมดา **- สัญชาติไทย**	1. กรณีผู้ถือหลักทรัพย์มาดำเนินการด้วยตนเอง ต้องแสดงบัตรประจำตัวประชาชน **ฉบับจริง** 2. กรณีผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ได้มาดำเนินการด้วยตนเอง ต้องมอบอำนาจให้บุคคลอื่นมาดำเนินการแทน นำบัตรประจำตัวประชาชนของผู้ถือหลักทรัพย์ **ฉบับจริง*** **และสำเนา** ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัตร มาแสดง * กรณีไม่สามารถแสดงบัตรประจำตัวประชาชนฉบับจริงของผู้ถือหลักทรัพย์ได้ **โปรดแนบ** หนังสือรับรองสำเนารายการเกี่ยวกับบัตรประจำตัวประชาชนที่ออกโดยสำนักงานเขต/อำเภอ **ฉบับจริง** (อายุไม่เกิน 90 วัน นับจากวันออกเอกสาร) ของผู้ถือหลักทรัพย์ เพิ่มเติม 3. กรณีส่งเอกสารมาดำเนินการทางไปรษณีย์ - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ที่ได้ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัตร	- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัตร

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด Thailand Securities Depository Co., Ltd.
93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand
SET Contact Center
www.set.or.th/contactcenter
+662 009 9999 กด 01

ศรท-301

เอกสารประกอบการขอแก้ไขข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์

ประเภทบุคคล	เอกสารแสดงตน <u>เฉพาะการแก้ไข ชื่อ-สกุล</u>	เอกสารแสดงตน กรณีการแก้ไขอื่น ๆ
บุคคลธรรมดา **- สัญชาติอื่น**	1. กรณีผู้ถือหลักทรัพย์มาดำเนินการด้วยตนเอง ต้องแสดงใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง <u>**ฉบับจริง**</u> 2. กรณีผู้ถือหลักทรัพย์ไม่ได้มาดำเนินการด้วยตนเอง ต้องมอบอำนาจให้บุคคลอื่นมาดำเนินการแทน นำใบต่างด้าว/หนังสือเดินทางของผู้ถือหลักทรัพย์ <u>**ฉบับจริง* และสำเนา**</u> ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสารมาแสดง * กรณีไม่สามารถแสดงหนังสือเดินทางฉบับจริงได้ หรือ ส่งเอกสารมาดำเนินการทางไปรษณีย์ - สำเนาหนังสือเดินทาง ต้องให้เจ้าหน้าที่ Notary Public รับรองความถูกต้องของสำเนาหนังสือเดินทางและให้สถานทูตไทยหรือกงสุลไทยรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public ด้วย ◆ การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน * กรณีไม่สามารถแสดงใบต่างด้าวฉบับจริงได้ หรือ ส่งเอกสารมาดำเนินการทางไปรษณีย์ **โปรดแนบ** หนังสือรับรองรายการเกี่ยวกับทะเบียนราษฎร (อายุไม่เกิน 90 วัน นับจากวันออกเอกสาร) เพิ่มเติม	- สำเนาใบต่างด้าว/สำเนาหนังสือเดินทาง ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร
นิติบุคคล **- สัญชาติไทย**	1. สำเนาหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ (ซึ่งออกไม่เกิน 1 ปี) ลงลายมือชื่อรับรองโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น 2. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร	
นิติบุคคล **- สัญชาติอื่น**	1. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนบริษัท ซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศซึ่งนิติบุคคลนั้นมีภูมิลำเนา 2. สำเนาหนังสือรับรองรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล พร้อมด้วยเงื่อนไขหรืออำนาจในการลงนามผูกพันและที่ตั้งสำนักงานใหญ่ ซึ่งออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้น หรือหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศที่นิติบุคคลนั้นมีภูมิลำเนา 3. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น ซึ่งรับรองความถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร <u>กรณีเอกสารได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องในต่างประเทศ ต้องดำเนินการ ดังนี้</u> 1. ให้เจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารดังกล่าว 2. ให้เจ้าหน้าที่ของสถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้ดำเนินการตาม (1) ■ การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน ■ เอกสารที่จัดทำขึ้นเป็นภาษาต่างประเทศนอกเหนือจากภาษาอังกฤษจะต้องจัดทำคำแปลอย่างน้อยเป็นภาษาอังกฤษ	

หมายเหตุ : 1. ข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหว หมายความถึง ข้อมูลที่มีความหมายตามที่ มาตรา 26 ของ พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล กำหนดไว้ เช่น ศาสนา หมู่เลือด เป็นต้น

2. ศูนย์รับฝากฯ จะพิจารณาเอกสารข้างต้น เมื่อได้รับเอกสารที่ครบถ้วนและปรากฏข้อมูลชัดเจน เช่น ภาพถ่ายสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ชัดเจน หรือการลงลายมือชื่อชัดเจน เป็นต้น

Thailand Securities Depository Co., Ltd.

เอกสารแนบ 5

แบบฟอร์ม E แบบศรท-403

คำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีผู้ออกหลักทรัพย์

กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

Highly Confidential

ศรท-403

สำหรับยื่นที่บริษัทหลักทรัพย์ / คัสโตเดียน

แบบคำขอโอน / รับโอนหลักทรัพย์
ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

TSD

สำหรับเจ้าหน้าที่
วันที่_____
เลขที่รายการ_____
ผู้ตรวจรับ_____

ข้าพเจ้า_____มีความประสงค์โอนหลักทรัพย์ บริษัท/กองทุนรวม _____

จำนวน_____หุ้น/หน่วย ตัวอักษร_____หุ้น/หน่วย ดังนี้ (โปรดเลือกประเภทการโอน)

◯ **1. จากบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ไปยังบัญชีบริษัทหลักทรัพย์หรือคัสโตเดียน**

• ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ / คัสโตเดียน

_____

• ชื่อบัญชีลูกค้า

_____

• เลขที่บัญชีลูกค้า

_____

ลงชื่อ_____ผู้ถือหลักทรัพย์

(_____)

โทรศัพท์ _____

โปรดยื่นเอกสารที่บริษัทหลักทรัพย์ / คัสโตเดียน ของท่าน

◯ **2. จากบัญชีบริษัทหลักทรัพย์หรือคัสโตเดียน ไปยัง บัญชี บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์**

โปรดกรอกรายละเอียดข้อมูลผู้ถือหลักทรัพย์

สัญชาติ_____อาชีพ_____บัตรประจำตัวประชาชน/หนังสือเดินทาง/ทะเบียนนิติบุคคล เลขที่ _____

ที่อยู่สำหรับการติดต่อ_____

_____รหัสไปรษณีย์_____โทรศัพท์บ้าน_____โทรศัพท์ที่ทำงาน_____

โทรศัพท์เคลื่อนที่_____อีเมล_____

สำหรับบุคคลธรรมดา(หากท่านตอบว่า "ใช่" ในข้อใดข้อหนึ่ง แสดงว่าท่านเป็นบุคคลอเมริกันตามกฎหมาย FATCA โปรดกรอก W-9)

1.เกิดในประเทศสหรัฐอเมริกา	☐ ใช่	☐ ไม่ใช่
2.เป็นพลเมืองอเมริกันหรือมีสัญชาติที่ 2 เป็นอเมริกัน	☐ ใช่	☐ ไม่ใช่
3.มีถิ่นที่อยู่ถาวรในประเทศสหรัฐอเมริกา	☐ ใช่	☐ ไม่ใช่

สำหรับนิติบุคคล

1.เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศสหรัฐฯ (หาก"ใช่"โปรดกรอก W-9)	☐ ใช่	☐ ไม่ใช่
2.เป็นสถาบันการเงิน ภายใต้ข้อกำหนดของ FATCA (ระบุประเภท ◯ PFFI ◯ RDCFFI)	☐ ใช่	☐ ไม่ใช่
*หาก"ใช่"*โปรดกรอกหมายเลข GIIN ☐☐☐☐☐☐.☐☐☐☐☐.☐☐.☐☐☐		
3.เป็นนิติบุคคลที่มีรายได้จากการลงทุน/รายได้ทางอ้อมตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของรายได้รวม	☐ ใช่	☐ ไม่ใช่
หรือมีทรัพย์สินที่ก่อให้เกิดรายได้ดังกล่าวได้ตั้งแต่ร้อยละ 50 ขึ้นไปของสินทรัพย์รวม ในรอบบัญชีปีล่าสุด(หาก "ใช่" โปรดกรอก W-8BEN-E)		

▪ กรณีหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุน โปรดระบุเงื่อนไขการหักภาษี ณ ที่จ่าย ☐ หักภาษี ณ ที่จ่าย ☐ ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย

นอกจากนี้ ข้าพเจ้ารับทราบว่าบริษัท ศูนย์รับฝากฯ อาจเปิดเผยข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ให้แก่กรมสรรพากรหรือหน่วยงานอื่นที่มีอำนาจตามกฎหมายหรือหน่วยงานที่มีข้อตกลงกับบริษัท ศูนย์รับฝากฯ ในการขอเรียกดูข้อมูลดังกล่าวได้

ทั้งนี้ ข้าพเจ้าตกลงที่จะแจ้งและนำส่งเอกสารประกอบให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ ภายใน 30 วัน หลังจากมีเหตุการณ์เปลี่ยนแปลงอันทำให้ข้อมูลของข้าพเจ้าที่ระบุในแบบฟอร์มนี้ไม่ถูกต้อง และในกรณีที่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ มีการร้องขอเอกสาร/ข้อมูล/คำยินยอมเพิ่มเติม ข้าพเจ้าตกลงที่จะดำเนินการให้แล้วเสร็จตามที่ได้รับการร้องขอภายในเวลาที่บริษัท ศูนย์รับฝากฯ กำหนด

ข้าพเจ้าได้ศึกษารายละเอียดต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ") (https://www.set.or.th/th/privacy-notice) เป็นอย่างดีแล้ว และรับทราบว่าข้อมูลส่วนบุคคลของข้าพเจ้ารวมถึงข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามที่ข้าพเจ้าเปิดเผยให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ("ศูนย์รับฝากฯ") (หากมี) จะถูกประมวลผลและได้รับความคุ้มครองภายใต้คำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าว โดยข้าพเจ้าขอยืนยันและรับรองว่า ข้าพเจ้าได้ดำเนินการให้บุคคลที่สามได้อ่านรายละเอียดที่ระบุไว้ในคำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวดังกล่าวแล้ว รวมทั้งได้รับความยินยอมจากบุคคลที่สามในการให้ข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลที่สามนั้นแก่ศูนย์รับฝากฯ อย่างถูกต้องและเป็นไปตามกฎหมายทุกประการ

นอกจากนี้ ข้าพเจ้ารับทราบว่าสำหรับกรณีดำเนินการพิเศษ (เช่น กรณีที่ใช้การพิมพ์ลายนิ้วมือแทนการลงลายมือชื่อ) ซึ่งต้องนำส่งข้อมูลเพิ่มเติมที่อาจมีข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวรวมอยู่ด้วยนั้น โดยข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวเป็นข้อมูลที่มีความจำเป็นต่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ ดังนั้นการไม่ได้รับข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวจึงอาจทำให้ศูนย์รับฝากฯ ไม่สามารถให้บริการแก่ข้าพเจ้าได้ และโดยการลงนามในแบบคำขอนี้ ข้าพเจ้าตกลงและยินยอมให้ศูนย์รับฝากฯ ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวนั้น เพื่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ

โปรดยื่นเอกสารที่บริษัทหลักทรัพย์ / คัสโตเดียน ของท่าน

ลงชื่อ_____ผู้ถือหลักทรัพย์

(_____)

สำหรับบริษัทหลักทรัพย์หรือคัสโตเดียน กับ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ข้าพเจ้า _____ สมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์เลขที่_____ได้พิจารณาตรวจสอบเอกสารและหลักฐานประกอบการขอโอนจากเจ้าของหลักทรัพย์ที่ฝากหลักทรัพย์ไว้กับบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้วและขอรับรองว่ารายการโอน/รับโอนตามที่ได้ระบุข้างต้นเป็นความจริง และในกรณีที่ข้าพเจ้าได้รับมอบหมายให้ดำเนินแทนเจ้าของหลักทรัพย์ซึ่งเป็นลูกค้าของข้าพเจ้าโดยใช้สำเนาหนังสือมอบอำนาจและเอกสารแสดงตนของลูกค้าพร้อมลงนามรับรองความถูกต้องแทนลูกค้าเพื่อดำเนินการตามคำร้องนี้ หากจะพึงมีหรือก่อให้เกิดความเสียหายใดจากการดำเนินการแทนดังกล่าวเกิดขึ้นแก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ หรือบุคคลอื่นใด ไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ข้าพเจ้าขอรับผิดชอบและชดใช้ให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ฯ หรือบุคคลอื่นใด จนครบถ้วน

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
แขวงดินแดง กรุงเทพฯ 10400
Thailand Securities Depository Co., Ltd.
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand
SET Contact Center
www.set.or.th/contactcenter
+662 009 9999 กด 01

ลงชื่อ_____ผู้มีอำนาจ

(_____)

ศรท-403

เอกสารประกอบการโอน / รับโอนหลักทรัพย์
ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์

1. **แบบคำขอโอน/รับโอนหลักทรัพย์ ระหว่างบัญชีบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ กับสมาชิกผู้ฝากหลักทรัพย์** ที่กรอกรายละเอียด พร้อมลงลายมือชื่อในเอกสารอย่างถูกต้องครบถ้วน
2. **เอกสารแสดงตนของผู้ถือหลักทรัพย์** ตามประเภทของบุคคลรายละเอียดตามตารางด้านล่าง กรณีบุคคลประเภทอื่น ๆ สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่ SET Contact Center ตามช่องทางการติดต่อด้านล่างของแบบคำขอฯ หรือ https://media.set.or.th/rulebook/form/เอกสารประกอบประเภทบุคคลนิติบุคคล.pdf
3. สำเนาเอกสารแสดงตนสำหรับกรณีดำเนินการทั่วไปที่นำส่งให้แก่ศูนย์รับฝากฯ อาจปรากฏข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหว ซึ่งเป็นข้อมูลที่ไม่จำเป็นต่อการให้บริการของศูนย์รับฝากฯ และศูนย์รับฝากฯ ไม่มีความประสงค์ที่จะเก็บข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว ดังนั้น เจ้าของเอกสารสามารถดำเนินการขีดฆ่าเพื่อปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าวก่อนนำส่งเอกสารแสดงตนที่ปรากฏข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวนั้นให้แก่ศูนย์รับฝากฯ ทั้งนี้ในกรณีที่ไม่ได้ดำเนินการเพื่อปกปิดข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว ศูนย์รับฝากฯ จะถือว่าท่านได้ให้ความยินยอมในการเก็บรวบรวมข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหวดังกล่าว

ประเภทบุคคล	เอกสารแสดงตน
บุคคลธรรมดา **- สัญชาติไทย**	- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของบัตร
บุคคลธรรมดา **- สัญชาติอื่น**	- สำเนาใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง ลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร
นิติบุคคล **- สัญชาติไทย**	1. สำเนาหนังสือรับรองของกระทรวงพาณิชย์ (ซึ่งออกไม่เกิน 1 ปี) ลงลายมือชื่อรับรองโดยกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น 2. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน/ใบต่างด้าว/หนังสือเดินทาง ของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร (เอกสารไม่หมดอายุ)
นิติบุคคล **- สัญชาติอื่น**	1. สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนบริษัท ซึ่งออกโดยหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศซึ่งนิติบุคคลนั้น มีภูมิลำเนา 2. สำเนาหนังสือรับรองรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคล พร้อมด้วยเงื่อนไขหรืออำนาจในการลงนามผูกพัน และที่ตั้งสำนักงานใหญ่ ซึ่งออกโดยเจ้าหน้าที่ของนิติบุคคลนั้น หรือหน่วยงานราชการที่มีอำนาจของประเทศที่นิติบุคคลนั้นมีภูมิลำเนา 3. สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือหนังสือเดินทางของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันนิติบุคคลนั้น ซึ่งรับรองความถูกต้องโดยเจ้าของเอกสาร <u>กรณีเอกสารได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องในต่างประเทศ ต้องดำเนินการ ดังนี้</u> 1. ให้เจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อของผู้จัดทำหรือผู้ให้คำรับรองความถูกต้องของเอกสารดังกล่าว 2. ให้เจ้าหน้าที่ของสถานทูตไทยหรือกงสุลไทยในประเทศที่เอกสารดังกล่าวได้จัดทำหรือรับรองความถูกต้องทำการรับรองลายมือชื่อและตราประทับของเจ้าหน้าที่ Notary Public หรือหน่วยงานอื่นใดที่ได้ดำเนินการตาม (1) ▪ การรับรองเอกสารต้องไม่เกิน 1 ปี จนถึงวันที่ยื่นแบบคำขอต่อนายทะเบียน ▪ เอกสารที่จัดทำขึ้นเป็นภาษาต่างประเทศนอกเหนือจากภาษาอังกฤษจะต้องจัดทำคำแปลอย่างน้อยเป็นภาษาอังกฤษ

หมายเหตุ 1. ข้อมูลส่วนบุคคลที่มีความอ่อนไหว หมายความถึง ข้อมูลที่มีความหมายตามที่ มาตรา 26 ของ พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล กำหนดไว้ เช่น ศาสนา หมู่เลือด เป็นต้น

2. ศูนย์รับฝากฯ จะพิจารณาเอกสารข้างต้น เมื่อได้รับเอกสารที่ครบถ้วนและปรากฏข้อมูลชัดเจน เช่น ภาพถ่ายสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ชัดเจน หรือการลงลายมือชื่อชัดเจน เป็นต้น

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด Thailand Securities Depository Co., Ltd.
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400
93 Ratchadaphisek Road, Dindaeng,
Dindaeng, Bangkok 10400 Thailand
SET Contact Center
www.set.or.th/contactcenter
+662 009 9999 กด 01

เอกสารแนบ 6

หนังสือรับรองแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการทำคำเสนอซื้อ

Letter of Confirmation of Source of Fund

May [redacted], 2022

Subject: Confirmation of source of fund for making the tender offer
To: Secretary-General, the Office of the Securities and Exchange Commission
Enclosure: Account balance certificate of Sojitz Corporation

Sojitz Corporation ("Sojitz") and ISTS (Thailand) Company Limited ("ISTS") (collectively, the "Tender Offerors") jointly offer to tender all of the securities of Thai Central Chemical Public Company Limited (the "Company") not owned by the Tender Offerors totaling 66,720,705 shares for the purpose of delisting the Company's securities from the Stock Exchange of Thailand, at the offering price of THB 40 per share (the "Offering Price") totaling THB 3,668,838,800 (the "Tender Offer"), and the Tender Offerors will submit the Tender Offer document for the securities (Form 247-4) to the Office of the Securities and Exchange Commission, Thailand. Of the Tender Offer, Sojitz alone offers to tender the securities of the Company totaling up to 29,676,436 shares at the Offering Price totaling THB 1,187,057,440.

Accordingly, Sojitz has provided the proof of fund issued by MUFG Bank, Ltd. as enclosed to certify that Sojitz has a sufficient amount of available cash reserve and/or source of fund for the settlement of Sojitz's portion of the Tender Offer throughout the tender offer process and that Sojitz will fully support the fund to meet Sojitz's obligations under the Tender Offer.

Yours faithfully,
Sojitz Corporation

Ryutaro Hori
Representative Director
Executive Vice President

ACCOUNT BALANCE CERTIFICATE

Date: 1/May/2002

To: Seiitz Corporation

We hereby certify that the balance of your account(s) with us at the close of business on 1/May/2002 is as follows:

Branch	Account No.	Balance	Remarks
ORDINARY DEPOSIT	[illegible]	¥10,000,103,011	
BLANK HEADER			

- ●AMOUNT ABOVE IS IN VALUE
- ●THE AMOUNTS REFLECT THE FINAL BALANCE OF THE LEDGER ON THE DATE OF VERIFICATION AND MAY INCLUDE SALES OF CHECKS FOR COLLECTION
- ●OVERDRAFT AGREEMENT INCLUDES THE BALANCE OF THE LOAN (OVERDRAFT TYPE OF ORDINARY ACCOUNT)
- ●IF YOUR REQUEST IS TO SHOW THE BALANCE OF EACH ACCOUNT ON THE CERTIFICATE, THE ACCOUNT NUMBER IS NOTED IN THE ACCOUNT NUMBER FIELD

MUFG MUFG Bank, Ltd.

Tokyo Main Office Branch

[illegible] manager

[illegible]

[illegible] signature

12 May , 2023

Subject : THB 3,600,000,000 - Uncommitted Credit Facility for ISTS (Thailand) Company Limited for the Tender Offer

To : Secretary-General, the Office of the Securities and Exchange Commission

ISTS (Thailand) Company Limited ("**ISTS**") has advised Bank of Ayudhya Public Company Limited (the "**Bank**") that ISTS and Sojitz Corporation (collectively, the "**Tender Offerors**") intend to acquire all of the outstanding shares of Thai Carbon Chemical Public Company Limited (the "**Company**") not owned by the Tender Offerors, totaling 96,720,795 shares for the purpose of delisting the Company's securities from the Stock Exchange of Thailand, at the offering price of THB 40 per share (the "**Offering Price**") totaling THB 3,868,831,800 - (the "**Tender Offer**"), and ISTS and Sojitz Corporation will submit the Tender Offer document for the securities (Form 247-4) to the Office of the Securities and Exchange Commission, Thailand. Of the Tender Offer, ISTS alone offers to tender the securities of the Company totaling up to 87,044,359 shares at the Offering Price totaling THB 3,481,774,360 -

The Bank is pleased to inform you of the Bank's willingness to provide ISTS, on an uncommitted basis, a credit facility in an amount up to THB 3,600,000,000 - (the "**Credit Facility**") to be used and drawdown by ISTS as part of the financing for the Tender Offer, subject to the terms and conditions of the definitive documentation for the Credit Facility to be entered into between ISTS and the Bank. This letter will expire upon the completion of settlement on the settlement date of the Tender Offer.

Yours faithfully,

BANK OF AYUDHYA PUBLIC COMPANY LIMITED

Ms. Sinlpa Akel
Executive Vice President

Mr. Kasaem Akosa
Executive Vice President

เอกสารแนบ 7
รายละเอียดข้อมูลสรุปการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ของ TCCC

สรุปรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระ

ในการพิจารณามูลค่าตลาดของสินทรัพย์ของบริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน) (“**กิจการ**” หรือ “**TCCC**”) ในรายการทรัพย์สินที่ได้มีการประเมินมูลค่าที่เป็นกรรมสิทธิ์ของกิจการ ได้แก่ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ที่ดิน ส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง เครื่องหมายการค้าและตราสินค้า โรงงาน เครื่องจักร ยานพาหนะและอุปกรณ์ โดยอ้างอิงข้อมูลจากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดย ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.หรือมีคุณสมบัติใกล้เคียงในความเห็นที่ปรึกษา ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระมีการประเมินรายการสินทรัพย์ดังนี้

1. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – ทรัพย์สินของ TCCC ประกอบด้วย
    1.1. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC
    1.2. ที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCC
    1.3. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCC
    1.4. เครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC
    1.5. เครื่องหมายการค้าและตราสินค้าของ TCCC
2. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – ทรัพย์สินของ บริษัท ทีซีซีซี เมียนมา จำกัด (“**TCCCM**”) ประกอบด้วย
    2.1. ที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCCM
    2.2. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCCM
    2.3. โรงงาน เครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCCM
3. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – ทรัพย์สินของ บริษัท เอ็มซี อะโกร-เคมิคัล จำกัด (“**MC AGRO**”) ประกอบด้วย
    3.1. ที่ดินและส่วนปรับปรุงของ MC AGRO
    3.2. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ MC AGRO
    3.3. เครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะของ MC AGRO
4. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 – ทรัพย์สินของ บริษัท เอ็น.ไอ.เอ็ม. จำกัด (“**N.I.M.**”) ประกอบด้วย
    4.1. อาคารและสิ่งปลูกสร้างของ N.I.M.
    4.2. เครื่องจักรและยานพาหนะของ N.I.M.
5. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 5 – ที่ดินของ บริษัท เซ็นทราปิค (ประเทศไทย) จำกัด (“**CTP**”)

โดยอ้างอิงข้อมูลจากรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินโดย ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.หรือมีคุณสมบัติใกล้เคียงในความเห็นที่ปรึกษา ตามกลุ่มสินทรัพย์ ได้แก่

- <u>ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – ทรัพย์สินของ TCCC</u> ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย UK Valuations and Agency Co., Ltd. (“**UK Valuation**”) ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566 และ 7 มีนาคม 2566 และ Thai Property Appraiser Lynn Philips Co., Ltd. (“**Lynn**”) ณ วันที่ 3 มีนาคม 2566

- <u>ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – ทรัพย์สินของ TCCCM</u> ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย Japan Valuers (Myanmar) Company Limited (“**JVM**”) ณ วันที่ 10 มีนาคม 2566

- <u>ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – ทรัพย์สินของ MC AGRO</u> ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย Prospec Appraisal Company Limited (“**Prospec**") ณ วันที่ 10 มีนาคม 2566

- <u>ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 – ทรัพย์สินของ N.I.M.</u> ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย UK Valuations and Agency Co., Ltd. (“**UK Valuation**”) ณ วันที่ 18 มีนาคม 2566 และ 20 มีนาคม 2566

- <u>ทรัพย์สินกลุ่มที่ 5 – ที่ดินของ CTP</u> ตามรายงานการประเมินที่จัดทำโดย Agency for Real Estate Affair Company Limited (“**AREA**”) ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566

หมายเหตุ:

UK Valuations and Agency Co., Ltd., Thai Property Appraiser Lynn Philips Co., Ltd., Prospec Appraisal Company Limited, Agency for Real Estate Affair Company Limited เป็นผู้ประเมินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ในขณะที่บริษัท Japan Valuers (Myanmar) Company Limited เป็นผู้ประเมินที่ดำเนินธุรกิจในประเทศเมียนมาร์ ซึ่งไม่ได้อยู่ในรายชื่อผู้ประเมินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินได้ศึกษาคุณสมบัติของผู้ประเมินแล้วมีความเห็นว่า Japan Valuers (Myanmar) Company Limited เป็นผู้ประเมินที่มีมาตราฐานการทำงานและวิธีการประเมินใกล้เคียงกับผู้ประเมินที่ได้รับคามเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. อีกทั้งยังได้รับการขึ้นทะเบียนเป็นผู้ควบคุมโดย RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors-UK)

1. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 – ทรัพย์สินของ TCCC

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินถาวรของ TCCC ประกอบด้วย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง และ เครื่องจักรและอุปกรณ์โดยมีรายละเอียดมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังนี้

1.1. การประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC

การประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC ประกอบด้วยที่ดิน 9 แปลง มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดของที่ดินของ TCCC

รายการ	ดินแห่งที่ 1	ดินแห่งที่ 2	ดินแห่งที่ 3	ดินแห่งที่ 4	ดินแห่งที่ 6	ดินแห่งที่ 7	ดินแห่งที่ 8		ดินแห่งที่ 9
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินอุตสาหกรรม จำนวน 2 ส่วน	ที่ดินเพื่ออยู่อาศัย	ที่ดินเพื่อการเกษตร		ที่ดินเพื่อการเกษตร (นาข้าว)	ที่ดินว่างเปล่า จำนวน 2 ส่วน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาที่อยู่อาศัย)		ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อการเกษตร)
ที่ตั้ง	ติดถนนสงขลา-ระโนด (ทางหลวงหมายเลข 408) ตำบล หัวเขา อำเภอ สิงหนคร จังหวัด สงขลา	ซอย หวายอุทิศ ถนน เพชรเกษม (ทางหลวงหมายเลข 4) ตำบล หาดใหญ่ อำเภอ หาดใหญ่ จังหวัด สงขลา	ติดถนนลาดหญ้า-บ่อพลอย (ทางหลวงหมายเลข 3086) ตำบล หนองกุ่ม อำเภอ บ่อพลอย จังหวัด กาญจนบุรี	ถนนยางตลาด-โพนทอง (ทางหลวงหมายเลข 2116) ตำบล หัวงัว อำเภอ แยงซี จังหวัดคลาสสิก	ติดถนน ขอนแก่น - ยางตลาด (ทางหลวงหมายเลข 12) ยางตลาด และคลองขาม ตำบล ยางตลาด อำเภอ ยางตลาด จังหวัด กาฬสินธุ์	ติดถนนเพชรเกษม ตำบล กระบี่ใหญ่ อำเภอ เมือง จังหวัด กระบี่	ติดถนน เกียรติคุณ ตำบล ปากน้ำ อำเภอ เมือง จังหวัด กระบี่	ถนนโคกคลี - ควนป้อม (ทางหลวงหมายเลข 3032) ตำบล ตำนาน อำเภอ เมือง จังหวัด พัทลุง	ซอยนอกนาเลียบเมือง ชลประทาน - ช่องกาด บ้านนายสี ถนนหูแร่-โตน งาช้าง ตำบล ทุ่มตำเสา – อำเภอ หาดใหญ่ จังหวัดสงขลา
ขนาดพื้นที่ (ไร่ - งาน - วา)	181-0-50.4								
เจ้าของ	TCCC								

กรรมสิทธิ์ที่ดิน		
ภาระผูกพัน	ไม่มี	
การเวนคืน	ไม่มี ณ วันที่ 1 มีนาคม 2566	ไม่อยู่ในแนวที่ดินเวนคืน ณ วันที่ทำการประเมิน

1.1.1.1 การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 1 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 1 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC		ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
	แห่งที่ 1	แห่งที่ 2					
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาอุตสาหกรรม)		ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาที่อยู่อาศัย)				
ที่ตั้ง	ถนนสาธารณะสายสงขลา-ระโนด (ทางหลวงหมายเลข 408)						
รูปร่างแปลงที่ดิน	หลายเหลี่ยม	สี่เหลี่ยม	หลายเหลี่ยม	ใกล้เคียงสี่เหลี่ยม			
ด้านหน้า	28 เมตร	48 เมตร	26 เมตร	25 เมตร	150 เมตร	80 เมตร	13.50 เมตร
ความกว้างถนน	4, 6 เมตร จากจากผิวจราจร	4 เมตร จากจากผิวจราจร	6 เมตร จากจากผิวจราจร	6 เมตร จากจากผิวจราจร	4 เมตร จากจากผิวจราจร	6 เมตร จากจากผิวจราจร	6 เมตร จากจากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	ไฟฟ้า	ไฟฟ้า	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์	ไฟฟ้า ประปา	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์	ไฟฟ้า ประปา	ไฟฟ้า ประปา
ผังเมือง	เขตสีชมพู						
ราคาเสนอขาย	–	–	2,300,000 บาท/ไร่	2,500,000 บาท/ไร่	3,000,000 บาท/ไร่	2,500,000 บาท/ไร่	2,400,000 บาท/ไร่
ราคาปรับ/1	–	–	2,460,000 บาท/ไร่	2,460,000 บาท/ไร่	2,960,000 บาท/ไร่	2,460,000 บาท/ไร่	2,360,000 บาท/ไร่
วันที่	–	–	กุมภาพันธ์ 2566				

หมายเหตุ: /1 ข้อมูลเปรียบเทียบ 1 มีระดับความสูงของดินที่ต่ำกว่าทรัพย์ดินที่ประเมิน ประมาณ 1.00 เมตร และข้อมูลเปรียบเทียบ 2 และ ข้อมูลเปรียบเทียบ มีระดับความสูงของดินที่สูงกว่าทรัพย์ดินที่ประเมิน ประมาณ 2 เมตร ดังนั้น ราคาเสนอขายจึงมีการปรับ เนื่องจากผู้ประเมินประเมินราคาโดยพิจารณาปัจจัยค่าใช้จ่ายการปรับความสูงของที่ดินให้อยู่ในระดับเดียวกับที่ดินที่ประเมินก่อนการเปรียบเทียบ ซึ่งผู้ประเมินปรับปรุงราคาโดยพิจารณาต้นทุนการถมดินที่ 200,000 บาทต่อไร่ต่อความลึก 1 เมตร

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์ อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 1 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 4	ทรัพย์สินที่ประเมิน 1
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	30.00	7	7	7	8
ขนาดรูปร่างที่ดิน	45.00	6	8	7	2
พื้นที่โดยรอบ	15.00	6	6	4	6

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 4	ทรัพย์สินที่ประเมิน 1
ความสามารถทางการตลาด	10.00	3	8	6	5
รวม	**100.00**	**600**	**740**	**645**	**470**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		581,047.00	254,327.00	425,884.00	1,261,258.00
ราคาตลาด (บาท/ไร่)	**1,260,000.00**				

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 5	ทรัพย์สินที่ประเมิน 2
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	25.00	6	7	7	7
ขนาดรูปร่างที่ดิน	20.00	8	7	8	8
การจราจรและการเข้าถึง	25.00	7	7	7	3
ศักยภาพในการพัฒนา	10.00	8	8	8	7
พื้นที่โดยรอบ	10.00	7	7	7	5
ความสามารถทางการตลาด	10.00	7	7	7	8
รวม	**100.00**	**705**	**710**	**730**	**605**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		576,835.00	589,689.00	505,883.00	1,672,407.00
ราคาตลาด (บาท/ไร่)	**1,670,000.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Approach) มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 1 (ทรัพย์สินที่ประเมิน 1) และมูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 2 (ทรัพย์สินที่ประเมินแห่งที่ 2) ของ TCCC เท่ากับ 1.26 ล้านบาทต่อไร่ คิดเป็นมูลค่าตลาดเท่ากับ 28,175,175 บาท และ 1.67 ล้านบาทต่อไร่ คิดเป็นมูลค่าตลาดเท่ากับ 5,679,670 บาท ตามลำดับ
ดังนั้นเมื่อรวมมูลค่าตลาด ที่ดินแห่งที่ 1 (ทรัพย์สินที่ประเมิน 1) และมูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 2 (ทรัพย์สินที่ประเมินแห่งที่ 2) ของ TCCC **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 33,855,000 บาท** (ปัดเศษ)

1.1.1.2 การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาที่อยู่อาศัย)				
ที่ตั้ง	ซอย หวายอุทิศ ถนน เพชรเกษม (ทางหลวงหมายเลข 4)	ราษฎร์ยินดีซอย 7 ถนน เพชรเกษม (ทางหลวงหมายเลข 4)	นิพัทธ์สงเคราะห์ 1 ซอย 4 ถ.นิพัทธ์สงเคราะห์ 1	นิพัทธ์สงเคราะห์ 1 ซอย 10 ถนนเพชรเกษม (ทางหลวงหมายเลข 4)	รัตนาอุทิศ ซอย 8 ถนนเพชรเกษม (ทางหลวงหมายเลข 4)
รูปร่างแปลงที่ดิน	สี่เหลี่ยม				

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูล ตลาด 1	ข้อมูล ตลาด 2	ข้อมูล ตลาด 3	ข้อมูล ตลาด 4
ด้านหน้า	6 เมตร	32 เมตร	18 เมตร	10 เมตร	5 เมตร
ความกว้างถนน	6 เมตร จากผิวจราจร	8 เมตร จากผิวจราจร	6 เมตร จากผิวจราจร	6 เมตร จากผิวจราจร	6 เมตร จากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์ การระบายน้ำใต้ดิน			
ผังเมือง	เขตสีชมพู				
ราคาเสนอขาย	–	125,000 บาท/ตารางวา	84,500 บาท/ตารางวา	72,580 บาท/ตารางวา	45,000 บาท/ตารางวา
ราคาปรับ/1	–	124,850 บาท/ตารางวา	84,350 บาท/ตารางวา	72,430 บาท/ตารางวา	44,850 บาท/ตารางวา
วันที่	–	มีนาคม 2566			

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC (ต่อ)

รายการ	ข้อมูล ตลาด 5	ข้อมูล ตลาด 6	ข้อมูล ตลาด 7
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาที่อยู่อาศัย)		
ที่ตั้ง	ซอยราษฎร์อุทิศ 30 ถนนราษฎร์อุทิศ	ถนนสาครมงคล	ซอย กาญจนวนิช 12/1 ถนนกาญจนวนิช
รูปร่างแปลงที่ดิน	สี่เหลี่ยม		
ด้านหน้า	14 เมตร	24 เมตร	8 เมตร
ความกว้างถนน	6 เมตร จากผิวจราจร	12 เมตร จากผิวจราจร	6 เมตร จากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์ การระบายน้ำใต้ดิน		
ผังเมือง	เขตสีชมพู		
ราคาเสนอขาย	59,027 บาท/ตารางวา	85,000 บาท/ตารางวา	60,000 บาท/ตารางวา
ราคาปรับ/1	58,877 บาท/ตารางวา	85,150 บาท/ตารางวา	60,150บาท/ตารางวา
วันที่	มีนาคม 2566		

หมายเหตุ:/1 ข้อมูลเปรียบเทียบ 1 และข้อมูลเปรียบเทียบ 5 มีระดับความสูงของดินที่สูงกว่าทรัพย์สินที่ประเมินประมาณ 0.3 เมตร ดังนั้น ราคาเสนอขายจึงมีปรับปรุงเนื่องจาก ผู้ประเมินประเมินราคาโดยพิจารณาปัจจัยค่าใช้จ่ายการปรับปรุงความสูงของที่ดินให้อยู่ในระดับเดียวกับทรัพย์สิน ที่ประเมินก่อนการเปรียบเทียบ ซึ่งผู้ประเมินปรับปรุงราคาโดยพิจารณาต้นทุนการถมดินที่ 150 บาทต่อตารางวาต่อความลึก 0.3 เมตร

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 4	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	30.00	8	7	6	3
ศักยภาพในการพัฒนา	20.00	9	6	6	1
ขนาดที่ดิน	20.00	6	7	7	6
รูปร่างที่ดิน	15.00	8	7	7	5
ความสามารถทางการตลาด	15.00	4	6	7	2
รวม	**100.00**	**720**	**665**	**650**	**335**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		12,357.00	11,793.00	10,595.00	34,744.00
ราคาตลาด บาท/ตารางวา	**35,000.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบตลาด (Comparison Approach) มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC เท่ากับ 35,000.00 บาทต่อตารางวา **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 2,420,000 บาท** (ปัดเศษ)

1.1.1.3 การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 3 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 3 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินเพื่อการเกษตร (ไร่ยูคาลิปตัส)	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาการเกษตร)		
ที่ตั้ง	ถนนลาดหญ้า-บ่อพลอย (ทางหลวงหมายเลข 3086)			
รูปร่างแปลงที่ดิน	หลายเหลี่ยม			
ด้านหน้า	183, 760 และ 778 เมตร	ประมาณ 200 เมตร	ประมาณ 230 เมตร	ประมาณ 320 และ 180 เมตร
ความกว้างถนน	3 เมตร จากผิวจราจร			10, 7 เมตร จากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	_			ไฟฟ้า
ราคาเสนอขาย	_	85,000 บาท/ไร่	90,000 บาท/ไร่	350,000 บาท/ไร่
วันที่	_	กุมภาพันธ์ 2566		

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 3 ของ TCCC (ต่อ)

รายการ	ข้อมูล ตลาด 4	ข้อมูล ตลาด 5	ข้อมูล ตลาด 6
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินเพื่อการเกษตร (ไร่อ้อย)	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาการเกษตร)	
ที่ตั้ง	ติดถนนลาดหญ้า-บ่อพลอย (ทางหลวงหมายเลข 3086)	ติดถนนทางหลวงแผ่นดิน หมายเลข 3342	ติดถนนลาดหญ้า-บ่อพลอย (ทางหลวงหมายเลข 3086)
รูปร่างแปลงที่ดิน	หลายเหลี่ยม		
ด้านหน้า	ประมาณ 260 เมตร	ประมาณ 280, 1,000 และ 1,200 เมตร	280 เมตร
ความกว้างถนน	6 เมตร จากผิวจราจร	3,6 เมตร จากผิวจราจร	3 เมตร จากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	ไฟฟ้า	-	
ราคาเสนอขาย	200,000 บาท/ไร่	130,000 บาท/ไร่	140,000 บาท/ไร่
วันที่	กุมภาพันธ์ 2566		

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 3 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 4	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	25.00	4	4	6	4
สาธารณูปโภค	25.00	3	3	6	3
การจราจรและการเข้าถึง	30.00	5	5	9	5
ขนาดที่ดิน	20.00	7	7	8	2
รวม	**100.00**	**465**	**465**	**730**	**365**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		15,699.00	15,699.00	25,000.00	56,398.00
ราคาตลาด (บาท/ไร่)	**56,000.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบตลาด (Comparison Approach) มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 3 ของ TCCC เท่ากับ 56,000.00 บาทต่อไร่ **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 7,720,000 บาท** (ปัดเศษ)

1.1.1.4 การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 4 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 4 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินเพื่อการเกษตร		**ที่ดินเพื่อการเกษตร (นาข้าว)**			ที่ดินเพื่อการเกษตร
ที่ตั้ง	ถนนยางตลาด-โพนทอง (ทางหลวงหมายเลข 2116)					
รูปร่างแปลงที่ดิน	หลายเหลี่ยม					
ด้านหน้า	142 เมตร	230 เมตร	100 เมตร	120 เมตร	128 เมตร	200 เมตร
ความกว้างถนน	16 เมตรจากจากผิวจราจร			8 เมตร จากจากผิวจราจร		
สาธารณูปโภค	ไฟฟ้า โทรศัพท์					
ผังเมือง	เขตสีเขียว		เขตสีขาวมีกรอบและเส้นทแยงสีเขียว	เขตสีเขียว		เขตสีขาวมีกรอบและเส้นทแยงสีเขียว
ราคาเสนอขาย	-	2,000,000 บาท/ไร่	850,000 บาท/ไร่	1,000,000 บาท/ไร่	1,000,000 บาท/ไร่	620,000 บาท/ไร่
วันที่	-	กุมภาพันธ์ 2566				

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 4 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	25.00	7	8	8	7
ศักยภาพในการพัฒนา	25.00	4	6	6	6
ขนาดที่ดิน	30.00	3	3	8	4
ความสามารถทางการตลาด	20.00	3	3	7	4
รวม	**100.00**	**425**	**500**	**730**	**525**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		146,314.00	551,040.00	54,340.00	751,694.00
ราคาตลาด บาท/ไร่	**750,000.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบตลาด (Comparison Approach) มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 4 ของ TCCC เท่ากับ 750,000.00 บาทต่อไร่ **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 7,918,000 บาท** (ปัดเศษ)

1.1.1.5 การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 5 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 5 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินเพื่อการเกษตร (นาข้าว)					
ที่ตั้ง	ติดถนนขอนแก่น-ยางตลาด (ทางหลวงครั้งที่ 12)	ถนนสาธารณะ ออกถนนขอนแก่น-ยางตลาด (ทางหลวงหมายเลข 12)				
รูปร่างแปลงที่ดิน	หลายเหลี่ยม				สี่เหลี่ยม	หลายเหลี่ยม
ด้านหน้า	-	50 เมตร	150 เมตร	57 เมตร	100 เมตร	65 เมตร
ความกว้างถนน	-	4 เมตร จากผิวจราจร			8 เมตร จากผิวจราจร	4 เมตร จากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	-	-			ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์	-
ผังเมือง	เขตลีขาวมีกรอบและเส้นทแยงสีเขียว					เขตสีเขียว
ราคาเสนอขาย	-	250,000 บาท/ไร่	300,000 บาท/ไร่	209,901 บาท/ไร่	1,330,000 บาท/ไร่	225,352 บาท/ไร่
วันที่	-	กุมภาพันธ์ 2566				

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์ อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 5 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 5	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	25.00	4	3	4	2
ขนาดรูปร่างที่ดิน	25.00	6	7	6	5
การจราจรและการเข้าถึง	20.00	5	3	3	2
สาธารณูปโภค	10.00	5	3	3	1
ความสามารถทาง	20.00	4	5	5	1
รวม	**100.00**	**480**	**440**	**440**	**245**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		27,688.00	33,450.00	33,450.00	94,588.00
ราคาตลาด (บาท/ไร่)	**95,000.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบตลาด (Comparison Approach) มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 5 ของ TCCC เท่ากับ 95,000.00 บาทต่อตารางวา **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 1,209,000 บาท** (ปัดเศษ)

1.1.1.6 การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 6 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 6 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC		ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2
	แห่งที่ 1	แห่งที่ 2		
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อการพัฒนาที่อยู่อาศัย)			
ที่ตั้ง	ถนนสาธารณะ (ไม่มีถนนจริง) ติดถนนเพชรเกษม		ถนนสาธารณะ ถนนกระบี่เขาทอง	ถนนสาธารณะ ออกถนนภานุราช
รูปร่างแปลงที่ดิน	สีเหลี่ยม		ใกล้เคียงลี่เหลี่ยม	ลี่เหลี่ยม
ด้านหน้า	33 เมตร		16 เมตร	20 เมตร
ความกว้างถนน	-		12 เมตร จากผิวจราจร	4.5 เมตร จากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	-		ไฟฟ้า ประปา	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์
ผังเมือง	เขตสีชมพู			
ราคาเสนอขาย	-		9,000 บาท/ตารางวา	12,000 บาท/ตารางวา
วันที่	-		กุมภาพันธ์ 2566	

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 6 ของ TCCC (ต่อ)

รายการ	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5	ข้อมูลตลาด 6
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อการพัฒนาที่อยู่อาศัย)			
ที่ตั้ง	ถนนสาธารณะ ออกถนนวัชระ	ถนนสาธารณะ ออกถนนเกียรติคุณ	ถนนสาธารณะ ออกถนนเพชรเกษม	ถนนสาธารณะ ออกถนนเพชรเกษม
รูปร่างแปลงที่ดิน	ลี่เหลี่ยม	ใกล้เคียงลี่เหลี่ยม		
ด้านหน้า	40 เมตร	35 เมตร	20 เมตร	15 เมตร
ความกว้างถนน	6 เมตร จากผิวจราจร		10 เมตร จากผิวจราจร	8 เมตร จากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	-	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์		ไฟฟ้า ประปา
ผังเมือง	เขตสีชมพู			
ราคาเสนอขาย	9,184 บาท/ตารางวา	12,500 บาท/ตารางวา	10,000 บาท/ตารางวา	8,900 บาท/ตารางวา
วันที่	กุมภาพันธ์ 2566			

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 6 ของ TCCC

รายการ	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 6	ทรัพย์สินที่ประเมินแห่งที่ 1 และ 2
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	30.00	6	5	6	5

รายการ	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 6	ทรัพย์สินที่ประเมินแห่งที่ 1 และ 2
ขนาดรูปร่างที่ดิน	25.00	7	2	7	2
การจราจรและการเข้าถึง	20.00	9	5	9	4
สาธารณูปโภค	25.00	9	8	9	7
ความสามารถทางการตลาด	30.00	6	5	6	5
รวม	**100.00**	**760**	**500**	**760**	**455**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		600.00	5,832.00	600.00	7,032.00
ราคาตลาด (บาท/ตารางวา)	**7,000.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบตลาด มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 6 (ทรัพย์สินที่ประเมิน แห่งที่ 1 และ 2) ของ TCCC เท่ากับ 7,000.00 บาทต่อตารางวา **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 2,920,000 บาท** (ปัดเศษ)

1.1.1.7 การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 7 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 7 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาที่อยู่อาศัย)			
ที่ตั้ง	ถนนส่วนบุคคล (แปลงที่ 776 สภาพไม่ติดถนน) ติดถนนเพชรเกษม	ถนนสาธารณะ ถนนกระบี่เขาทอง	ถนนสาธารณะ ติดถนนภานุราช	ถนนสาธารณะ ติดถนนรัชระ
รูปร่างแปลงที่ดิน	สี่เหลี่ยม	ใกล้เคียงสี่เหลี่ยม	สี่เหลี่ยม	
ด้านหน้า	10 เมตร	16 เมตร	20 เมตร	187 เมตร
ความกว้างถนน	-	12 เมตร จากผิวจราจร	4.5 เมตร จากผิวจราจร	6 เมตร จากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	-	ไฟฟ้า ประปา	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์	-
ผังเมือง	เขตสีชมพู			
ราคาเสนอขาย	-	9,000 บาท/ตารางวา	12,000 บาท/ตารางวา	9,184 บาท/ตารางวา
วันที่	กุมภาพันธ์ 2566			

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 7 ของ TCCC (ต่อ)

รายการ	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5	ข้อมูลตลาด 6
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาที่อยู่อาศัย)		
ที่ตั้ง	ถนนสาธารณะ ติดถนนเกียรติคุณ	ถนนสาธารณะ ติดถนนเพชรเกษม	

รายการ	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5	ข้อมูลตลาด 6
รูปร่างแปลงที่ดิน	ใกล้เคียงสี่เหลี่ยม		
ด้านหน้า	35 เมตร	20 เมตร	15 เมตร
ความกว้างถนน	6 เมตร จากผิวจราจร	10 เมตร จากผิวจราจร	8 เมตร จากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์		ไฟฟ้า ประปา
ผังเมือง	เขตสีชมพู		
ราคาเสนอขาย	12,500 บาท/ตารางวา	10,000 บาท/ตารางวา	8,900 บาท/ตารางวา
วันที่	กุมภาพันธ์ 2566		

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์ อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 7 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 5	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	25.00	6	5	7	5
สาธารณูปโภค	30.00	7	2	7	2
การจราจรและการเข้าถึง	30.00	9	5	9	2
ขนาดที่ดิน	15.00	9	8	9	10
รวม	**100.00**	**765**	**445**	**790**	**395**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		561.00	5,483.00	549.00	6,593.00
ราคาตลาด (บาท/ตารางวา)	**6,600.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบตลาด (Comparison Approach) มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 7 ของ TCCC เท่ากับ 6,600.00 บาทต่อตารางวา **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 314,000 บาท** (ปัดเศษ)

1.1.1.8 การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 8 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 8 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาที่อยู่อาศัย)	ที่ดินว่างเปล่า (ที่ดินเพื่ออยู่อาศัย)		ที่ดินว่างเปล่า (สวนยางพารา)	ที่ดินว่างเปล่า (ที่ดินเพื่ออยู่อาศัย)	
ที่ตั้ง	ถนนโคกคีรี - ควนป้อม (ทางหลวงหมายเลข 3032)					
รูปร่างแปลงที่ดิน	ใกล้เคียงสี่เหลี่ยม					
ด้านหน้า	18 เมตร	24 เมตร	15 เมตร	35 เมตร	8 เมตร	26 เมตร

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ความกว้างถนน	7 เมตร จากผิวจราจร			4 เมตร จากผิวจราจร	7 เมตร จากผิวจราจร	
สาธารณูปโภค	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์					
ผังเมือง	เขตสีขาวมีกรอบและเส้นทแยงสีเขียว	เขตสีชมพู		เขตสีเขียว		
ราคาเสนอขาย	-	37,500 บาทต่อตารางวา	18,400 บาทต่อตารางวา	2,500 บาทต่อตารางวา	-	15,000 บาทต่อตารางวา
วันที่	กุมภาพันธ์ 2566					

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 8 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 5	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	30.00	7	10	7	7
ขนาดที่ดิน	35.00	6	5	7	6
สภาพที่ดิน	20.00	8	8	8	6
ความสามารถทางการตลาด	15.00	7	10	7	7
รวม	**100.00**	**685**	**445**	**720**	**645**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		6,212.00	1,936.00	3,020.00	11,168.00
ราคาตลาด (บาท/ตารางวา)	**11,200.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบตลาด (Comparison Approach) มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 8 ของ TCCC เท่ากับ 11,200.00 บาทต่อตารางวา **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 2,434,900 บาท** (ปัดเศษ)

1.1.1.9 การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 9 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า (เพื่อพัฒนาการเกษตร)					
ที่ตั้ง	ติดซอยนอกนาเลียบเมืองชลประทาน -	ติดซอยบ้านนายสี	ถนนบ้านคลองเนียด-บ้านนาแสน	ติดซอยบ้านนายสี	ติดถนนหแร่โตนงาข้าง	ติดถนนหแร่โตนงาข้าง

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
	ช่องขาด บ้านนายสี					
รูปร่างแปลงที่ดิน	ใกล้เคียงสี่เหลี่ยม	สี่เหลี่ยม		ใกล้เคียงสี่เหลี่ยม	สี่เหลี่ยม	
ด้านหน้า	-	20 เมตร	32 เมตร	25 เมตร	40 เมตร	45 เมตร
ความกว้างถนน	-	6 เมตร จากผิวจราจร		3 เมตร จากผิวจราจร	6 เมตร จากผิวจราจร	
สาธารณูปโภค	ไฟฟ้า	ไฟฟ้า ประปา โทรศัพท์				
ผังเมือง	เขตสีชมพู					
ราคาเสนอขาย	-	4,000 บาท ต่อตารางวา	3,000 บาท ต่อตารางวา	1,375 บาท ต่อตารางวา	1,250 บาท ต่อตารางวา	3.600 บาท ต่อตารางวา
วันที่	มีนาคม 2566					

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

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

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 5	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	30.00	7	3	4	4
ศักยภาพในการพัฒนา	20.00	8	4	6	6
ขนาดที่ดิน	15.00	6	3	5	7
รูปร่างที่ดิน	15.00	7	6	7	7
ความสามารถทางการตลาด	20.00	8	2	4	4
รวม	**100.00**	**725**	**345**	**500**	**530**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		205.00	161.00	886.00	1,252.00
ราคาตลาด (บาท/ตารางวา)	**1,250.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบตลาด (Comparison Approach) มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 9 ของ TCCC เท่ากับ 1,250.00 บาทต่อตารางวา **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 660,000 บาท** (ปัดเศษ)

ทั้งนี้ มูลค่าที่ดินของ TCCC ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC

		หน่วย : ล้านบาท

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	มูลค่าตลาด
ที่ดินแห่งที่ 1	วิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด	33.86
ที่ดินแห่งที่ 2		2.42
ที่ดินแห่งที่ 3		7.72
ที่ดินแห่งที่ 4		7.92
ที่ดินแห่งที่ 5		1.21
ที่ดินแห่งที่ 6		2.92
ที่ดินแห่งที่ 7		0.31
ที่ดินแห่งที่ 8		2.43
ที่ดินแห่งที่ 9		0.66
รวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของ TCCC		**59.45**

1.2. การประเมินมูลค่าที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCC

การประเมินมูลค่าที่ดินของ TCCC ประกอบด้วยที่ดิน 3 แปลง มีรายละเอียดดังนี้

1.2.1 การประเมินมูลค่าที่ดินของ TCCC

รายละเอียดของที่ดินของ TCCC

รายการ	ดินแห่งที่ 1	ดินแห่งที่ 2	ดินแห่งที่ 3
รายละเอียดทรัพย์สิน (แปลง)	22	41	1
ที่ตั้ง	เลขที่ 284 ถนนสุขสวัสดิ์ตำบลปากคลองบางปลากด อำเภอ เมือง จังหวัดสมุทรปราการ	เลขที่ 50 หมู่ 5 ถนนสายอยุธยา-นครหลวง (ทล.3063) ตำบลหนองสะแก อำเภอ นครหลวง จังหวัด พระนครศรีอยุธยา	เลขที่ 124 หมู่ที่ 1 ถนนกำญจนวนิช (ทางหลวงหมายเลข 407) ตำบล ท่าข้าม อ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัด สงขลา
ขนาดพื้นที่ (ไร่ - งาน – วา)	227 – 3 - 94.6		
เจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดิน	TCCC		
ภาระผูกพัน	ไม่มี		
การเวนคืน	ไม่อยู่ในแนวเวนคืน ณ วันที่ทำการประเมิน		

อ้างอิงตามรายงานการประเมินมูลค่าที่ดินของ TCCC โดย UK Valuation และ Lynn พิจารณาว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าที่ดินของ TCCC คือวิธีเปรียบเทียบราคาตลาด เนื่องจากเป็นแนวทางการประเมินมูลค่าที่ดินโดยคัดเลือกทรัพย์สินใกล้เคียงกันและตั้งอยู่ในบริเวณใกล้เคียงเพื่อวิเคราะห์มูลค่าทรัพย์สินโดยพิจารณาจากปัจจัยที่มีผลต่อมูลค่าและปรับปรุงด้วยการถ่วงน้ำหนักวิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ข้อมูลตลาดเปรียบเทียบสำหรับการประเมินมูลค่าที่ดินมีดังนี้

1.2.1.1 การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 1 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 1 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินอุตสาหกรรม					
ที่ตั้ง	ถนนสุขสวัสดิ์					
รูปร่างแปลงที่ดิน	หลายเหลี่ยมและที่ดินถมแล้ว					
ด้านหน้า (เมตร)	150	100	39	70	200	53
ความกว้างถนน	24 เมตร จากผิวจราจร					
สาธารณูปโภค	- น้ำประปา - ไฟฟ้า - ท่อระบายน้ำใต้ดิน - โทรศัพท์					
ผังเมือง	โซนสีม่วง					
ราคาเสนอขาย (บาท /ตารางวา)	-	-	100,000	95,000	85,000	100,000
วันที่	มีนาคม 2566					

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 1 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	20.00	7	7	9	9
รูปร่างที่ดิน	35.00	7	6	5	1
ศักยภาพในการพัฒนา	15.00	6	7	7	7
พื้นที่โดยรอบ	15.00	6	6	7	7
ความสามารถทางการตลาด	15.00	5	6	4	1
รวม	**100.00**	**640**	**740**	**625**	**440**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		14,762.00	9,810.00	15,927.00	40,499.00
ราคาตลาด บาท/ตารางวา	**40,500.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Approach) มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 1 ของ TCCC เท่ากับ 40,500.00 บาทต่อตารางวา **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 1,576,729,800 บาท** (ปัดเศษ)

1.2.1.2. การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินอุตสาหกรรม	ที่ดินว่างเปล่า				
ที่ตั้ง	ถนนอยุธยา-นครหลวง (ทล.3063)	ถนนสายเอเชีย (ทล.32)	ติดทางออกจากซอย	ถนนสายเอเชีย (ทล.32)	ถนนอยุธยา-นครหลวง (ทล.3063)	ถนนสายเอเชีย-คลองสลัก (อ.2033)
รูปร่างแปลงที่ดิน	หลายเหลี่ยม	สี่เหลี่ยม	หลายเหลี่ยม	-	สี่เหลี่ยม	-
ด้านหน้า (เมตร)	330	ขนาด 97x312 เมตร	-	40	ขนาด 70 x 225 เมตร	40
ความกว้างถนน	16,6 เมตร จากผิวจราจร	160 เมตร จากผิวจราจร	4 เมตร จากผิวจราจร	60 เมตร จากผิวจราจร	16,10 เมตร จากผิวจราจร	20 เมตร จากผิวจราจร
สาธารณูปโภค	- น้ำประปา - ไฟฟ้า - โทรศัพท์					
ราคาเสนอขาย (บาท /ตารางวา)	-	7,000,000	5,000,000	6,500,000	12,000,000	122,520,242
วันที่	กุมภาพันธ์ 2566					

จากนั้น Lynn ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใชวิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4	ข้อมูลตลาดที่ 5	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	35.00	8	7	7	6	9	8
ขนาดรูปร่างที่ดิน	20.00	8	9	8	9	8	3
ระดับที่ดิน	10.00	6	6	6	6	6	8
การคมนาคม	15.00	8	8	8	5	7	6
สาธารณูปโภค	10.00	8	5	8	6	7	6
ศักยภาพในการพัฒนา	10.00	7	6	8	6	7	7
รวม	100.00	770	715	745	645	780	640

เมื่อ Lynn ได้ประเมินผลคะแนนสินทรัพย์แล้ว Lynn ได้เลือกใช้วิธีการการวิเคราะห์การถดถอย (Regression Analysis) ในการคำนวณหาราคาที่ดินโดยมีรายละเอียดการคำนวณดังนี้

ตารางแสดงการประเมินราคาที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC โดยวิธีการการวิเคราะห์การถดถอย (Regression Analysis)

ข้อมูลเปรียบเทียบ (หน่วย: บาท/ตารางวา)	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ราคาเสนอขาย	17,000	12,500	16,250	5,660	17,011
ราคาปรับ	13,000	11,250	12,500	5,500	14,000

ค่าตัวแปรทางคณิตศาสตร์	ทรัพย์สินของ TCCC
R square	0.9599
Std. div.	777.91
Intercept	(33,156.54)
Slope	60.7477
ราคาที่ดิน (บาท/ตารางวา)	**6,000.00**

จากการประเมินด้วยวิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Approach) มูลค่าตลาดของที่ดินแห่งที่ 2 ของ TCCC เท่ากับ 6,000.00 บาทต่อตารางวา **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 265.72 ล้านบาท** (ปัดเศษ)

1.2.1.3. การประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 3 ของ TCCC

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินแห่งที่ 3 ของ TCCC

รายการ	ทรัพย์สินของ TCCC	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินอุตสาหกรรม	ที่ดินว่างเปล่า				
ที่ตั้ง	ถนนกาญจนวนิช (ทางหลวงหมายเลข 407)					
รูปร่างแปลงที่ดิน	ไม่มีรูปร่าง	สี่เหลี่ยม	สี่เหลี่ยม	สี่เหลี่ยม	ไม่มีรูปร่าง	สี่เหลี่ยม
ด้านหน้า (เมตร)	184	11	200	55	55	109
ความกว้างถนน	18 เมตร จากผิวจราจร					
สาธารณูปโภค	- น้ำประปา - ไฟฟ้า - โทรศัพท์	- น้ำประปา - ไฟฟ้า - ท่อระบายน้ำใต้ดิน - โทรศัพท์	- น้ำประปา - ไฟฟ้า - โทรศัพท์			
ผังเมือง	โซนสีชมพู					
ราคาเสนอขาย (บาท /ไร่)	-	7,200,000	5,000,000	4,500,000	4,500,000	9,500,000
วันที่	มีนาคม 2566					

จากนั้น UK Valuation ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 3 ของ TCCC

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	30.00	7	7	6	7
ศักยภาพในการพัฒนา	10.00	6	7	7	7
ขนาดที่ดิน	15.00	5	6	8	5
รูปร่างที่ดิน	20.00	8	7	6	6
ความสามารถทางการตลาด	15.00	7	5	7	7
รวม	**100.00**	**610**	**585**	**595**	**580**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		501,811.00	2,888,570.00	963,969.00	4,354,350.00
ราคาตลาด (บาท/ไร่)	**4,350,000.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Approach) มูลค่าตลาดที่ดินแห่งที่ 3 ของ TCCC เท่ากับ 4,350,000.00 บาทต่อไร่ **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 86,739,000 บาท** (ปัดเศษ)

1.2.2 การประเมินมูลค่าส่วนปรับปรุงที่ดินของ TCCC

การประเมินมูลค่าส่วนปรับปรุงที่ดิน ของ TCCC ประกอบด้วยส่วนปรับปรุงที่ดิน 2 แปลง มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับ	รายการส่วนปรับปรุงที่ดินอ	พื้นที่ (ตร.ม.)	ค่าเสื่อมราคา (ร้อยละ)	ต้นทุนค่าก่อสร้างใหม่ (ด้านบาท)	มูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (ด้านบาท)
1	ท่าเทียบเรือ ที่จอดรถ และสนาม	65,378	2.00-3.00	117.26	51.91
2	ถนน ทางวิ่ง และรั้ว	2,848	3.00	3.33	1.00
รวม				**120.59**	**52.91**

จากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (Depreciated Replacement Cost) มูลค่าตลาดส่วนปรับปรุงที่ดินแห่งที่1 และแห่งที่ 2 ของ TCCC เท่ากับ 51.91 ล้านบาท และ 1 ล้านบาทตามลำดับ

ทั้งนี้ มูลค่าส่วนปรับปรุงที่ดินของ TCCC ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าส่วนปรับปรุงที่ดินของ TCCC

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท
		มูลค่าตลาด
ส่วนปรับปรุงที่ดินแห่งที่ 1	มูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ	51.91
ส่วนปรับปรุงที่ดินแห่งที่ 2		1.00
รวมส่วนปรับปรุงที่ดินของ TCCC		**52.91**

ทั้งนี้ มูลค่าที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCC ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCC

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท
		มูลค่าตลาด
ที่ดินแห่งที่ 1	วิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด	1,576.73
ที่ดินแห่งที่ 2		265.72
ที่ดินแห่งที่ 3		86.74
ส่วนปรับปรุงที่ดินแห่งที่ 1	มูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ	51.91
ส่วนปรับปรุงที่ดินแห่งที่ 2		1.00
รวมที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCC		**1,982.10**

1.3 การประเมินมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCC

การประเมินมูลค่าอาคารจำนวน 3 แห่งของ TCCC มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดอาคารของ TCCC

รายการ	อาคารแห่งที่ 1 ของ TCCC	อาคารแห่งที่ 2 ของ TCCC	อาคารแห่งที่ 3 ของ TCCC
รายละเอียดทรัพย์สิน	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง จำนวน 20 หลัง	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง จำนวน 42 หลัง	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง จำนวน 7 หลัง
ที่ตั้ง	เลขที่ 284 ถนนสุขสวัสดิ์ ตำบลปากคลองบางปลากด อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ	เลขที่ 50 หมู่ 5 ถนนสายอยุธยา-นครหลวง (ทล.3063) ตำบลหนองสะแก อำเภอนครหลวง จังหวัดพระนครศรีอยุธยา	เลขที่ 124 หมู่ที่ 1 ถนนกาญจนวนิช (ทางหลวงหมายเลข 407) ตำบลท่าข้าม อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา
อายุของอาคารสิ่งปลูกสร้าง	11 - 49 ปี	7 - 34 ปี	33 ปี
กรรมสิทธิ์	TCCC	TCCC	TCCC
การใช้ประโยชน์	โรงงานอุตสาหกรรม	โรงงานอุตสาหกรรม และ ทำการเกษตร	โรงงานอุตสาหกรรม
การเวนคืน	ไม่อยู่ในแนวเวนคืน ณ วันที่ทำการประเมิน		-

จากรายงานการประเมินมูลค่าสิงปลูกสร้างนั้น UK Valuation และ Lynn เห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าตลาดของอาคารและสิ่งปลูกสร้างซึ่งเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน คือวิธีการต้นทุน (Cost Approach) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามสภาพที่เป็นอยู่ ณ ปัจจุบัน โดยคำนวณต้นทุนค่าก่อสร้างใหม่ ของอาคารและสิงปลูกสร้างอ้างอิงข้อมูลค่าก่อสร้างตามมาตรฐานที่ของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย และหักค่าเสื่อมราคาตามสภาพและอายุการใช้งานของอาคารซึ่งเป็นวิธีการที่พิจารณามูลค่าจากต้นทุนในการพัฒนาทรัพย์สินเป็นสำคัญ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1.3.1. การประเมินมูลค่าอาคารของ TCCC

ลำดับ	รายการอาคารและสิ่งปลูกสร้าง	พื้นที่ (ตร.ม.)	ค่าเสื่อมราคา (ร้อยละ)	ต้นทุนค่าก่อสร้างใหม่ (ล้านบาท)	มูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (ล้านบาท)
1	โรงงานปุ๋ย โกดังและอาคาร	91,101	2.00-3.00	541.23	220.18
2	อาคารโรงงานและท่าเทียบเรือ	176,809	1.00 -85.00	888.00	612.33
3	คลังสินค้าและอาคาร	13,096	2.00-3.00	68.36	20.71
รวม				**1,429.23**	**853.22**

จากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (Depreciated Replacement Cost) มูลค่าตลาดอาคารแห่งที่ 1 ของ TCCC เท่ากับ 220.18 ล้านบาท 612.33 ล้านบาทและ 20.71 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ มูลค่าอาคารของ TCCC ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าอาคารของ TCCC

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท
		มูลค่าตลาด
อาคารแห่งที่ 1	วิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ	220.18
อาคารแห่งที่ 2		612.33
อาคารแห่งที่ 3		20.71
รวมอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCC		**853.22**

1.4. การประเมินมูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC

การประเมินมูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะจำนวน 4 แห่งของ TCCC มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดของเครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC

รายการ	แห่งที่ 1	แห่งที่ 2	แห่งที่ 3	แห่งที่ 4
รายละเอียดทรัพย์สิน	เครื่องจักรและยานพาหนะใช้เพื่อประกอบกิจการในโรงงานผลิตพระประแดงตั้งอยู่ที่ อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ จำนวน 2,428 รายการ	ยานพาหนะใช้ในสำนักงานใหญ่ของ TCCC ตั้งอยู่ที่ เขตปทุมวัน จังหวัดกรุงเทพมหานคร จำนวน 10 รายการ	เครื่องจักรและยานพาหนะใช้เพื่อประกอบกิจการในโรงงานนครหลวง อำเภอนครหลวง จังหวัดพระนครศรีอยุธยา จำนวน 1,034 รายการ	เครื่องจักรและยานพาหนะใช้เพื่อประกอบกิจการในคลังสินค้าหาดใหญ่ ตั้งอยู่ที่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา จำนวน 9 รายการ
ที่ตั้ง	เลขที่ 284, 284/1 หมู่ที่ 1 ถนน สขสวัสดิ์ ตำบลปากคลองบางปลากด อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ	801-806,809-810 ชั้น 8 อาคารมิตรทาวน์ 944 ถนนพระราม 4 แขวงกังใหม่ เขตปทุมวัน จังหวัดกรุงเทพมหานคร	เลขที่ 50 หมู่ที่ 5 ถนนนครหลวง-ภาชี ตำบลคลองสระแก อำเภอนครหลวง จังหวัดพระนครศรีอยุธยา	เลขที่ 124 หมู่ที่ 1 ตำบลท่าข้าม อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา

จากรายงานการประเมินมูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC UK Valuation เห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าตลาดของเครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC คือวิธีการต้นทุน (Cost Approach) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามสภาพที่เป็นอยู่ ณ ปัจจุบัน โดยคำนวณต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ของเครื่องจักร อ้างอิงจากต้นทุนดั้งเดิมของเครื่องจักรและยานพาหนะแล้วแปลงให้เป็นต้นทุนที่เทียบเคียงได้กับมูลค่าในปัจจุบัน และหักค่าเสื่อมราคาตามสภาพและอายุการใช้งานของเครื่องจักรและยานพาหนะโดยมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดการประเมินมูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC

แห่งที่	รายการ / ที่ตั้ง	จำนวน (รายการ)	อายุผ่านงานคงเหลือ (ปี)	ต้นทุนทดแทนใหม่ (ล้านบาท)	ค่าเสื่อมราคา (ล้านบาท)	มูลค่าตลาด (ล้านบาท)
1	เครื่องจักรและยานพาหนะใช้ในโรงงานผลิตพระประแดง ตั้งอยู่ที่ อำเภอพระสมุทรเจดีย์จังหวัดสมุทรปราการ	2,428	5.00	1,338.16	788.59	549.57
2	ยานพาหนะใช้ในสำนักงานใหญ่ของ TCCC ตั้งอยู่ที่ เขตปทุมวัน จังหวัดกรุงเทพมหานคร	10	5.75 - 12.90	7.87	3.40	4.46
3	เครื่องจักรและยานพาหนะที่ใช้ในอำเภอนครหลวง จังหวัดพระนครศรีอยุธยา	1,034	2.50 - 14.00	1,051.99	613.31	438.68

แห่งที่	รายการ / ที่ตั้ง	จำนวน (รายการ)	อายุผ่านงานคงเหลือ (ปี)	ต้นทุนทดแทนใหม่ (ล้านบาท)	ค่าเสื่อมราคา (ล้านบาท)	มูลค่าตลาด (ล้านบาท)
4	เครื่องจักรและยานพาหนะที่ใช้ในคลังสินค้าหาดใหญ่ ตั้งอยู่ที่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา	9	5.00	2.50	0.43	2.07
รวมมูลค่าตลาดของเครื่องจักรและยานพาหนะ						**994.78**

ทั้งนี้ มูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC ที่ประเมินโดย UK Valuation

รายการทรัพย์สิน		หน่วย : ล้านบาท
	ประเมินมูลค่า	มูลค่าตลาด
เครื่องจักรและยานพาหนะแห่งที่ 1	วิธีต้นทุน	549.57
เครื่องจักรและยานพาหนะแห่งที่ 2		4.46
เครื่องจักรและยานพาหนะแห่งที่ 3		438.68
เครื่องจักรและยานพาหนะแห่งที่ 4		2.07
รวมเครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCC		**994.78**

1.5. การประเมินมูลค่าเครื่องหมายการค้า/แบรนด์ของ TCCC

TCCC เป็นหนึ่งในผู้ผลิตและจำหน่ายปุยเคมีรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย บริษัทได้โปรโมทและทำการตลาดภายใต้ตราสินค้าได้แก่ “OX-Brand", “Baby", “Singha" และ “TCCC" การประเมินมูลค่าเครื่องหมายการค้าของ TCCC มีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดการประเมินมูลค่าเครื่องหมายการค้า/แบรนด์ ของ TCCC

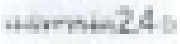
OX-Brand	Baby	Singha	TCCC)

ที่มา: รายงานการประเมินมูลค่าแบรนด์ของ TCCC ลงวันที่ 2 มีนาคม 2566

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนหมายถึงสินทรัพย์ที่ไม่เป็นตัวเงินที่สามารถระบุได้และไม่มีรูปธรรมซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่หน่วยงานถือไว้เพื่อใช้ในการผลิตหรือจำหน่ายสินค้าหรือให้บริการ เพื่อให้ผู้อื่นเช่า หรือเพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารงานสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสามารถแบ่งได้เป็น 3 ประเภทได้แก่

1. สิทธิ - สัญญาเช่า, สัญญาจัดจำหน่าย, สัญญาจ้างงาน, ข้อตกลง, การจัดทำสัญญาเงินกู้, สัญญาจัดซื้อ, ใบอนุญาต , การรับรองความสามารถ, การให้สิทธิในการใช้ชื่อเสียงหรือเครื่องหมายการค้า
2. ความสัมพันธ์- แรงงานที่ได้รับการฝึกฝนและรวบรวม, ความสัมพันธ์กับลูกค้าและตัวแทนจำหน่าย
3. ทรัพย์สินทางปัญญา -สิทธิบัตร,สิขสิทธิ์, เครื่องหมายการค้า, เทคโนโลยีที่เป็นเอกลักษณ์และความรู้ทางธุรกิจ

TCCC ได้ทำข้อตกลงกับ บริษัท ศรีกรุงวัฒนา จำกัด ("Metro") เพื่อใช้เครื่องหมายการค้า 19 ชิ้นของ Metro แบบไม่จำกัดระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2547 โดยได้ลงทะเบียนตามกฎหมายกับกรมทรัพย์สินทางปัญญา (DIP) ดังนี้

เลขที่	เครื่องหมายการค้า/ยี่ห้อ	รายการสินค้าประเภท	ประเภท	วันที่ลงทะเบียน	วันที่ออก	วันสิ้นสุดอายุการใช้
1	258171/ก23801	ปุ๋ยเคมี	1	30 ธ.ค. 2536	19 มี.ค. 2557	19 มี.ค. 2567
2	258169/ก37323	ปุ๋ยเคมี ปุ๋ยอินทรีย์ ปุ๋ยน้ำ	1	30 ธ.ค. 2536	19 มี.ค. 2557	19 มี.ค. 2567
3	384321/ก96244	ผลิตภัณฑ์ป้องกันโรคพืช	5	10 เม.ย. 2522	23 เม.ย. 2552	21 ก.พ. 2573
4	 384318/ก96450	ผลิตภัณฑ์ป้องกันโรคพืช	5	10 เม.ย. 2522	23 เม.ย. 2552	21 ก.พ. 2573
5	302353/ก11275	ยาฆ่าแมลง	5	8 ก.พ. 2539	27 พ.ค. 2559	13 พ.ค. 2569
6	431806/ก169066	ปุ๋ยเคมี	1	8 ก.ย. 2543	22 ต.ค. 2553	27 พ.ย. 2573
7	384088/ก12708	สารฆ่าเชื้อรา	5	26 มี.ค. 2542	3 มี.ค. 2552	21 ก.พ. 2573
8	384093/ก129138	สารฆ่าเชื้อรา	5	26 มี.ค. 2542	3 มี.ค. 2552	21 ก.พ. 2573

เลขที่	เครื่องหมายการค้า/ยี่ห้อ	รายการสินค้าประเภท	ประเภท	วันที่ลงทะเบียน	วันที่ออก	วันสิ้นสุดอายุการใช้
9	431804/ก139957	ปุ๋ยเคมี	1	8 ก.ย. 2543	11 พ.ย. 2553	27 พ.ย. 2573
10	430681/ก141059	ผลิตภัณฑ์ป้องกันโรคพืช	5	30 ส.ค. 2543	3 ก.ย. 2553	27 พ.ย. 2573
11	อาซินิก ACENIT 430086/ก141060	ปุ๋ยเคมี	1	23 ส.ค. 2543.	2 ก.ย. 2553	27 พ.ย. 2573
12	อาซินิก ACENIT 430092/ก141488	ผลิตภัณฑ์ป้องกันโรคพืช	5	23 ส.ค. 2543	26 ส.ค. 2553	27 พ.ย. 2573
13	431811/ก141497	ปุ๋ยเคมี	1	8 ก.ย. 2543	22 ต.ค. 2553	27 พ.ย. 2573
14	430087/ก162466	ปุ๋ยเคมี	1	23 ส.ค. 2543	3 ก.ย. 2553	27 พ.ย. 2573
15	473544/ก168196	ปุ๋ยเคมี	1	27 พ.ย. 2544	8 ธ.ค. 2554	27 พ.ย. 2574
16	541474/ ก25293	ปุ๋ยเคมี	1	13 ม.ค. 2547	19 มี.ค. 2557	19 มี.ค. 2567
17	541473/ ก259591	ยาฆ่าแมลง	5	13 ม.ค. 2547	19 มี.ค. 2557	19 มี.ค. 2567

เลขที่	เครื่องหมายการค้า/ยี่ห้อ	รายการสินค้าประเภท	ประเภท	วันที่ลงทะเบียน	วันที่ออก	วันสิ้นสุดอายุการใช้
18	542826/ก252934	ปุ๋ยเคมี	1	29 ม.ค. 2547	19 มี.ค. 2557	19 มี.ค. 2567
19	542825/ ก259590	ยาฆ่าแมลง	5	29 ม.ค. 2547	19 มี.ค. 2557	19 มี.ค. 2567

ที่มา: รายงานการประเมินมูลค่าตราสินค้าของ TCCC ลงวันที่ 2 มีนาคม 2566

จากรายงานการประเมิน UK Valuation เห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าตลาด คือวิธีรายได้แบบไม่รวมค่าสิทธิ (Relief from Royalty Method) โดย**มูลค่าเครื่องหมายการค้าและตราสินค้าของ TCCC เท่ากับ 2,831,060,000 บาท**

2. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 2 – ทรัพย์สินของ TCCCM

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินถาวรของ TCCCM ประกอบด้วย ที่ดิน อาคาร โรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะ โดยมีรายละเอียดมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังนี้

2.1 การประเมินมูลค่าที่ดินและส่วนปรับปรุงของ TCCCM

รายละเอียดของที่ดินของ TCCCM

รายการ	ที่ดิน
การใช้ประโยชน์	โรงงานอุตสาหกรรม
ที่ตั้ง	เลขที่ C+15 + C-18 โซน A ติลาวา เขตเศรษฐกิจพิเศษย่างกุ้ง ประเทศเมียนมา
เจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดิน	TCCCM
ภาระผูกพัน	รัฐบาลเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์และให้เช่าช่วงแก่ Myanmar Japan Thilawa Development Limited ตั้งแต่ 5 มิถุนายน 2557 เป็นระยะเวลา 50 ปีและให้สิทธิ์ต่อสัญญาครั้งละ 25ปีและให้เช่าช่วงต่อแก่ TCCCM

ข้อมูลเชิงเปรียบเทียบในตลาดสำหรับการประเมินมูลค่าที่ดินของ TCCCM

รายการ	สินทรัพย์ของ TCCCM	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4
ที่ตั้ง	เขตเศรษฐกิจพิเศษ Thilawa	นิคมอุตสาหกรรม Thilawa			นิคมอุตสาหกรรม Dagon Seikkan
ประเภทที่ดิน	ที่ดินเพื่อการอุตสาหกรรม	ที่ดินว่างเปล่า			

รายการ	สินทรัพย์ของ TCCCM	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4
รูปร่างแปลงที่ดิน	สี่เหลี่ยมผืนผ้า	สี่เหลี่ยมผืนผ้า	สี่เหลี่ยมคางหมู	สี่เหลี่ยมผืนผ้า	สี่เหลี่ยมผืนผ้า
การขนส่งและการเข้าถึง	-	ประมาณ 25 กม. (ระยะทางถนน)จากตัวเมืองย่างกุ้ง ประมาณ 6 กม. จากท่าเรือ Thilawa			
สภาพแวดล้อม	พื้นที่อุตสาหกรรมในเขตเศรษฐกิจพิเศษ Thilawa	พื้นที่อุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรม Thilawa			
ความกว้างถนน (เมตร)	10	17	16	17	30
การแบ่งเขต	เขตอุตสาหกรรม				
ราคาซื้อขาย (USD/ตร.ม.)	-	62	74	66	58
วันที่	-	สิงหาคม 2565	กุมภาพันธ์ 2566	กุมภาพันธ์ 2566	กันยายน 2566

จากนั้น JVM จะให้คะแนนสินทรัพย์ที่ประเมินเทียบกับข้อมูลเปรียบเทียบ โดยพิจารณาจากราคาซื้อและองค์ประกอบอื่นๆ ที่ส่งผลต่อมูลค่าของสินทรัพย์แต่ละรายการอย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมิน แต่ละรายโดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

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

ปัจจัย	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4
ราคาซื้อ (USD/ตารางเมตร) (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
ปัจจัยเฉพาะเกี่ยวกับตำแหน่งที่ตั้ง (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**			

จากวิธีการเปรียบเทียบมูลค่าตลาดของ TCCCM อยู่ที่ 57 เหรียญสหรัฐฯต่อตารางเมตรคิดเป็นมูลค่าที่ดินรวม 1.78 ล้านเหรียญสหรัฐฯ จากนั้น JVM ได้ปรับมูลค่าขึ้นด้วยการคูณร้อยละ 20 ของการปรับตลาด ทำให้มีมูลค่า 1.42 ดอลลาร์สหรัฐ หรือ**คิดเป็นประมาณ 49.17 ล้านบาท** ที่อัตราแลกเปลี่ยน 34.6 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาท

2.2 การประเมินมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCCM

รายละเอียดอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ TCCCM

รายการ	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง
รายละเอียดทรัพย์สิน	โครงสร้างอาคารหลัก 3 อาคาร ได้แก่โครงสร้างอาคารหลัก อาคารสำนักงานชั่งรถบรรทุก และอาคารป้อมยาม และสิ่งอำนวยความสะดวกอื่นๆ
ที่ตั้ง	No. C+15 + C-18 Zone (A) ติลาวา เขตเศรษฐกิจพิเศษย่างกุ้ง ประเทศเมียนมา
เจ้าของกรรมสิทธิ์	TCCCM

จากรายงานการประเมินมูลค่าอาคารของ TCCCM JVM เห็นต้นทุนทดแทนสุทธิของอาคาร โดยในวิธีนี้ จะพิจารณาต้นทุนรวมที่เหมาะสมและจำเป็นในการสร้างอาคาร ณ วันที่มีมูลค่า โดยจะพิจารณาจากผลรวมของต้นทุนการก่อสร้างมาตรฐาน (แบ่งเป็น "ต้นทุนการก่อสร้างทางตรง" และ ต้นทุนการก่อสร้างทางอ้อม") ที่ลูกค้าจ่ายให้กับผู้รับเหมา ซึ่งบวกด้วย "ค่าใช้จ่ายทั่วไป" เช่น ค่าธรรมเนียมการวางแผนและใบอนุญาตก่อสร้างที่จำเป็น จากลูกค้าโดยตรง โดยถือว่าผู้รับเหมาจะส่งมอบอาคารที่สร้างแล้วเสร็จให้กับผู้ว่าจ้างให้สามารถใช้งานได้ทันทีตาม สัญญาก่อสร้าง รายละเอียดมีดังนี้

รายละเอียดการประเมินมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCCM

โดยมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิของอาคาร (Replacement Cost of Building)

ลำดับ	รายการ	มูลค่า (ล้านเหรียญสหรัฐ)	สัดส่วนต้นทุนทางตรง (มูลค่ารวมร้อยละ 100)
1.	งานชั่วคราว (ทั่วไป)	0.07	2.00
2.	การก่อสร้าง	5.65	77.00
3.	การติดตั้ง M&E	0.59	8.00
4.	ประปา	0.15	2.00
5.	การระบายอากาศและการปรับอากาศ	0.07	1.00
6.	สิ่งอำนวยความสะดวกกลางแจ้ง ถนน และรั้ว	0.07	10.00
รวมต้นทุนการก่อสร้างทางตรง (DCCT)		**7.33**	
7.	ค่าใช้จ่ายในกาจัดการทั่วไป	0.73	ร้อยละ 10.00 ของ DCCT
8.	ค่าใช้จ่ายทางอ้อมอื่นๆ	0.37	ร้อยละ 5.00 ของ DCCT
ค่าทดแทนของอาคาร		**8.43**	
มูลค่าทางกายภาพของอาคาร TCCCM หลังหักค่าเสื่อมราคาค้างรับ		**6.47**	

จากต้นทุนทดแทนอาคาร มูลค่าตลาดของอาคาร TCCCM อยู่ที่ 6.47 ล้านเหรียญสหรัฐ จากนั้น JVM ได้ปรับมูลค่าเป็นด้วยการคูณร้อยละ 20 ของการปรับตลาดทำให้มีมูลค่า 5.17 ล้านเหรียญสหรัฐหรือ**คิดเป็นประมาณ 178.59 ล้านบาท** ที่อัตราแลกเปลี่ยน 34.6 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาท มูลค่าอาคารของ TCCCM ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ TCCCM

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท
		มูลค่าตลาด
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	วิธีต้นทุนทดแทนสุทธิของอาคาร	178.59
รวมอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ TCCCM		**178.59**

2.3 การประเมินมูลค่าโรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะของ TCCCM

การประเมินราคาโรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะของ TCCCM มีดังนี้

รายละเอียดโรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะของ TCCCM

รายการ	โรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะ
รายละเอียดทรัพย์สิน	โรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะใช้เพื่อประกอบกิจการในอุตสาหกรรมปุ๋ยเคมี ของ TCCCM ในประเทศเมียนมา จำนวน 17 รายการ
ที่ตั้ง	เลขที่ C+15 + C-18 โซน (A) ติลาวา เขตเศรษฐกิจพิเศษย่างกุ้ง ประเทศเมียนมา

จากรายงานการประเมินมูลค่าอาคาร เครื่องจักร และยานพาหนะนั้น JVM เห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าตลาดของเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะของ TCCCM คือวิธีการต้นทุน (Cost Approach) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าทรัพย์คืนตามสภาพที่เป็นอยู่ ณ ปัจจุบัน โดยคำนวณต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ของเครื่องจักร อ้างอิงจากต้นทุนดั้งเดิมของเครื่องจักรและอุปกรณ์แล้วแปลงให้เป็นต้นทุนที่เทียบเคียงได้กับมูลค่าในปัจจุบัน และหักค่าเสื่อมราคาตามสภาพและอายุการใช้งานของเครื่องจักรและอุปกรณ์โดยมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินโรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะของ TCCCM ด้วยวิธีการต้นทุน

รายการ / ที่ตั้ง	จำนวน (รายการ)	อายุผ่านงานคงเหลือ (ปี)	ต้นทุนทดแทนใหม่ (ล้านบาท)	ค่าเสื่อมราคา (ร้อยละ)	มูลค่าตลาด (ล้านบาท)
โรงงาน เครื่องจักร และยานพาหนะที่ใช้ในอุตสาหกรรมปุ๋ยเคมีของ TCCCM ในประเทศเมียนมา	17	0 - 6	1.85	0.99	0.73

ตามวิธีต้นทุน มูลค่าตลาดของโรงงานเครื่องจักรและยานพาหนะของ TCCCM เท่ากับ 0.73 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือ**คิดเป็นประมาณ 25.03 ล้านบาท** ที่อัตราแลกเปลี่ยน 34.6 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาท

3. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 – ทรัพย์สินของ MC AGRO

การประเมินมูลค่าทรัพย์คืนถาวรของ MC AGRO ประกอบด้วยที่ดินอาคารและสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรและยานพาหนะ โดยมีรายละเอียดมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังนี้

3.1 การประเมินมูลค่าที่ดินและส่วนปรับปรุงของ MC AGRO

รายละเอียดของที่ดินและส่วนปรับปรุงของ MC AGRO

รายการ	ที่ดิน
รายละเอียดทรัพย์สิน	ที่ดินจำนวน 1 แปลง
เลขที่โฉนดที่ดิน และหนังสือรับรองการทำประโยชน์ (น.ส.3 ก.)	94735
ที่ตั้ง	โครงการนิคมอุตสาหกรรมบางปู (ซอย 12B) ซอยเทศบาลบางปู 77 (ถนนพัฒนา) ถนนสุขุมวิท (สายเก่า) ตำบลแพรกษา อำเภอเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ
ขนาดพื้นที่ (ไร่ – งาน - วา)	6-0-44.6
เจ้าของกรรมสิทธิ์ที่ดิน	MC AGRO
ภาระผูกพัน	จำนองเป็นหลักประกันวงเงินหมุนเวียนในสกุลเงินประเภทต่างๆ กับธนาคาร โดยเริ่มจำนองเป็นประกันตั้งแต่ปี 2551 และมีการต่ออายุวงเงินปีต่อปีตามการพิจารณาทบทวนวงเงินของธนาคาร

ข้อมูลตลาดที่นำมาเปรียบเทียบเพื่อประเมินมูลค่าที่ดินและส่วนปรับปรุงของ MC AGRO

รายการ	ทรัพย์สินของ MC AGRO	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง	ที่ดินว่างเปล่า				
ที่ตั้ง	ซอยนิคมบางปู 12B	นิคมอุตสาหกรรมบางปู ซอย 2B	ซอยเทศบาลบางปู 77	นิคมอุตสาหกรรมบางปู ซอย 2B	นิคมอุตสาหกรรมบางปู ซอย 2B	ซอยเทศบาลบางปู 77
ความกว้างถนน	25 เมตร จากจากผิวจราจร	14 เมตร จากจากผิวจราจร				
สาธารณูปโภค	-ไฟฟ้า -ประปา -โทรศัพท์ -ไฟถนน					
ผังเมือง	โซนสีม่วง					
ราคาเสนอขาย (บาท/ไร่)	-	32,500	28,000	30,000	30,000	24,500
วันที่	มีนาคม 2566					

จากนั้น **Prospec** ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบจากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

วิธีเปรียบเทียบราคาตลาด (Sale Price) โดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก (Weighted Quality Score : WQS) ของที่ดินแห่งที่ 2 ของ MC AGRO

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 1	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4	ข้อมูลตลาดที่ 5	ทรัพย์สินของ MC
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	20.00	6	7	6	6	6	6
ความสามารถในการเข้าถึงที่ดิน	20.00	7	8	7	7	5	4
สาธารณูปโภค	5.00	5	8	8	8	8	8
ขนาดและรูปร่างที่ดิน	20.00	7	7	5	7	5	7
ระดับที่ดิน	10.00	6	4	6	6	4	6
สิ่งแวดล้อม	20.00	6	7	6	6	6	6
ความสามารถในการแข่งขัน	5.00	6	6	6	6	6	6
รวม	**100.00**	**650**	**690**	**610**	**650**	**550**	**590**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		5,174.00	4,446.00	4,836.00	4,538.00	4,935.00	23,929.00
ราคาตลาด (บาท/ตารางวา)	**24,000.00**						

จากการประเมินด้วยวิธีเปรียบเทียบตลาด (Comparison Approach) มูลค่าตลาดที่ดินและส่วนปรับปรุงของ MC AGRO เท่ากับ 24,000 บาทต่อตารางวา **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 58,704,000 บาท** มูลค่าที่ดินของ MC AGRO ที่ประเมินโดยผู้ประเมินอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าที่ดินของ MC AGRO

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท
		มูลค่าตลาด
ที่ดินและส่วนปรับปรุง	วิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด	58.70
รวมที่ดินและส่วนปรับปรุงของ MC AGRO		**58.70**

3.2 การประเมินมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ MC AGRO

รายละเอียดอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ MC AGRO

รายการ	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง
รายละเอียดทรัพย์สิน	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง จำนวน 15 หลัง และส่วนปรับปรุงอาคาร 1 หลัง
ที่ตั้ง	โครงการนิคมอุตสาหกรรมบางปู (ซอย 12B) ซอยเทศบาลบางปู 77 (ถนน พัฒนา) ถนนสุขุมวิท (สายเก่า) ตำบลแพรกษา อำเภอเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ
อายุของอาคารสิ่งปลูกสร้าง	24 ปี

กรรมสิทธิ์	MC AGRO
ภาระผูกพัน	จำนองเป็นหลักประกันวงเงินหมุนเวียนในสกุลเงินประเภทต่างๆ กับธนาคาร โดยเริ่มจำนองเป็นประกันตั้งแต่ปี 2554 และมีการต่ออายุวงเงินปีต่อปีตามการพิจารณาทบทวนวงเงินของธนาคาร

จากรายงานการประเมินอาคารและสิ่งปลูกสร้างนั้น Prospec เห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าตลาดของอาคารและสิงปลูกสร้างซึ่งเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน คือวิธีการต้นทุน (Depreciated Replacement Cost) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามสภาพที่เป็นอยู่ ณ ปัจจุบัน โดยคำนวณต้นทุนค่าก่อสร้างใหม่ ของอาคารและสิ่งปลูกสร้างอ้างอิงข้อมูลค่าก่อสร้างตามมาตรฐานที่ของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย และหักค่าเสื่อมราคาตามสภาพและอายุการใช้งานของอาคาร ซึ่งเป็นวิธีการที่พิจารณามูลค่าจากต้นทุนในการพัฒนาทรัพย์สินเป็นสำคัญโดยมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดการประเมินมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ MC AGRO
โดยมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (Depreciated Replacement Cost)

ลำดับ	รายการอาคารและสิ่งปลูกสร้าง	พื้นที่ (ตร.ม.)	ค่าเสื่อมราคา (ร้อยละ)	ต้นทุนค่าก่อสร้างใหม่ (ล้านบาท)	มูลค่าต้นทนทดแทนสุทธิ (ล้านบาท)
1	อาคารโรงงานและสำนักงาน	12,353.25	37.00 - 66.00	49.89	23.62
รวม				**49.89**	**23.62**

จากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (Depreciated Replacement Cost) มูลค่าตลาดของอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ MC AGRO เท่ากับ 23.62 ล้านบาท

ทั้งนี้มูลค่าอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ MC AGRO ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ MC AGRO

รายการทรัพย์สิน	วิธีการประเมินมูลค่า	หน่วย : ล้านบาท
		มูลค่าตลาด
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	มูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ	23.62
รวมอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ MC AGRO		**23.62**

3.3 การประเมินมูลค่าเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะ

รายละเอียดของเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะของ MC AGRO

รายการ	เครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะ
รายละเอียดทรัพย์สิน	เครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับธุรกิจรับบรรจุภัณฑ์ยาเคมีเกษตรและยานพาหนะของ MC AGRO ในอำเภอเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ รวม 269 รายการ

ที่ตั้ง	โครงการนิคมอุตสาหกรรมบางปู (ซอย 12B) ซอยเทศบาลบางปู 77 (ถนนพัฒนา) ถนนสุขุมวิท (สายเก่า) ตำบลแพรกษา อำเภอเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ

จากรายงานการประเมินมูลค่าเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะนั้น Prospec เห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าตลาดของเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะของ MC AGRO คือวิธีการต้นทุน (Cost Approach) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามสภาพที่เป็นอยู่ ณ ปัจจุบัน โดยคำนวณต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ของเครื่องจักร อ้างอิงจากต้นทุนดั้งเดิมของเครื่องจักรและอุปกรณ์แล้วแปลงให้เป็นต้นทุนที่เทียบเคียงได้กับมูลค่าในปัจจุบัน และหักค่าเสื่อมราคาตามสภาพและอายุการใช้งานของเครื่องจักรและอุปกรณ์โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดการประเมินมูลค่าเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะของ MC AGRO

รายการเครื่องจักรและอุปกรณ์	จำนวน (รายการ)	อายุผ่านงานคงเหลือ (ปี)	ต้นทุนทดแทนใหม่ (ล้านบาท)	ค่าเสื่อมราคา (ร้อยละ)	มูลค่าตลาด (ล้านบาท)
เครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับธุรกิจรับบรรจุภัณฑ์ยาเคมีเกษตรและยานพาหนะของ MC AGRO ใน อำเภอเมืองสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรปราการ	269	5.00-11.40	26,326,537	15.00 - 84.90	16,974,729

มูลค่าเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะของ MC AGRO ที่ประเมินโดยผู้ประเมินอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปผลการประเมินมูลค่าอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารของ MC AGRO

รายการทรัพย์สิน	หน่วย : ล้านบาท	
	ประเมินมูลค่า	มูลค่าตลาด
เครื่องจักรอุปกรณ์และยานพาหนะ	วิธีการต้นทุน	16.97
รวมเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะของ MC AGRO		**16.97**

4. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 4 –ทรัพย์สินของ N.I.M.

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินถาวรของ N.I.M. ประกอบด้วยอาคารและสิ่งปลูกสร้าง และเครื่องจักรและยานพาหนะ โดยมีรายละเอียดมูลค่าทรัพย์สินที่ประเมินดังนี้

4.1 การประเมินมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้าง

รายละเอียดอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ N.I.M.

รายการ	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง
รายละเอียดทรัพย์สิน	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง จำนวน 3 หลัง

รายการ	อาคารและสิ่งปลูกสร้าง
ที่ตั้ง	บริษัท เอ็น ไอ เอ็ม พรอพเพอร์ตี้ เลขที่ 284หมู่ที่ 1 ตำบลปากคลองบางปลากด อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ
อายุของอาคารสิ่งปลูกสร้าง	3 - 37 ปี
กรรมสิทธิ์	N.I.M.
การใช้ประโยชน์	โรงงานอุตสาหกรรม

จากรายงานการประเมินมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้างนั้น UK Valuation เห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าตลาดของอาคารและสิ่งปลูกสร้างซึ่งเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน คือวิธีการต้นทุน (Depreciated replacement cost) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามสภาพที่เป็นอยู่ ณ ปัจจุบัน โดยคำนวณต้นทุนค่าก่อสร้างใหม่ ของอาคารและสิ่งปลูกสร้างอ้างอิงข้อมูลค่าก่อสร้างตามมาตรฐานที่ของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทย และหักค่าเสื่อมราคาตามสภาพและอายุการใช้งานของอาคารซึ่งเป็นวิธีการที่พิจารณามูลค่าจากต้นทุนในการพัฒนาทรัพย์สินเป็นสำคัญ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดการประเมินมูลค่าอาคารและสิ่งปลูกสร้าง โดยวิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ

ลำดับ	รายการอาคารและสิ่งปลูกสร้าง	พื้นที่ (ตร.ม.)	ค่าเสื่อมราคา (ร้อยละ)	ต้นทุนค่าก่อสร้างใหม่ (ล้านบาท)	มูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (ล้านบาท)
1	อาคารสำนักงานและคลังสินค้า	1,768	9.00 -60.00	17.76	12.84
รวมอาคารและสิ่งปลูกสร้างของ N.I.M.				**17.76**	**12.84**

จากการประเมินด้วยวิธีมูลค่าต้นทุนทดแทนสุทธิ (Depreciated Replacement Cost) มูลค่าตลาดอาคารและสิ่งปลูกสร้าง **ของ N.I.M. เท่ากับ 12.84 ล้านบาท**

4.2 การประเมินมูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะของ N.I.M.

รายละเอียดของเครื่องจักรและยานพาหนะของ N.I.M.

รายการ	เครื่องจักรและยานพาหนะ
รายละเอียดทรัพย์สิน	เครื่องจักรและยานพาหนะที่ใช้ในโรงงานลังบรรจุสารเคมีเหลวของ N.I.M. ที่อำเภอเมืองจังหวิดสมุทรปราการ จำนวน 54 รายการ
ที่ตั้ง	เลขที่ 284 หมู่ที่ 1 ถนนสุขสวัสดิ์ ตำบลปากคลองบางปลากด อำเภอพระสมุทรเจดีย์ จังหวัดสมุทรปราการ

จากรายงานการประเมินมูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะ UK Valuation เห็นว่าวิธีที่เหมาะสมที่สุดในการประเมินมูลค่าตลาดของเครื่องจักรและยานพาหนะของ N.I.M. คือวิธีการต้นทุน (Cost Approach) ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าทรัพย์สินตามสภาพที่เป็นอยู่ ณ ปัจจุบัน โดยคำนวณต้นทุนทดแทนใหม่ (Replacement Cost New) ของเครื่องจักร อ้างอิงจากต้นทุนดั้งเดิมของเครื่องจักรและอุปกรณ์ แล้วแปลงให้เป็นต้นทุนที่เทียบเคียงได้กับมูลค่าในปัจจุบัน และหักค่าเสื่อมราคาตามสภาพและอายุการใช้งานของเครื่องจักรและอุปกรณ์โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายละเอียดการประเมินมูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะของ N.I.M.

รายการเครื่องจักรและอุปกรณ์	จำนวน (รายการ)	อายุผ่านงานคงเหลือ (ปี)	ต้นทุนทดแทนใหม่ (ล้านบาท)	ค่าเสื่อมราคา (ร้อยละ)	มูลค่าตลาด (ล้านบาท)
เครื่องจักรและยานพาหนะที่ใช้ในโรงงานถังบรรจุสารเคมีเหลวของ N.I.M. ที่อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ	54	5.00 – 12.69	155.47	120.52	34.95

มูลค่าเครื่องจักรและยานพาหนะของ N.I.M. ที่ประเมินโดยผู้ประเมินอิสระสามารถสรุปได้ดังนี้

รายการทรัพย์สิน	หน่วย : ล้านบาท	
	ประเมินมูลค่า	มูลค่าตลาด
เครื่องจักรและยานพาหนะ	วิธีการต้นทุน	34.95
รวมเครื่องจักร อุปกรณ์และยานพาหนะของ N.I.M.		**34.95**

5. ทรัพย์สินกลุ่มที่ 5 – ที่ดินของ CTP

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินถาวรของ CTP ได้แก่ ที่ดิน โดยมีรายละเอียดทรัพย์สินที่ประเมินดังนี้

รายการ	ที่ดิน
รายละเอียดทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า
ที่ตั้ง	ถนนปู่เจ้าสมิงพราย ตำบลสำโรงใต้ อำเภอพระประแดง สมุทรปราการ ประเทศไทย
กรรมสิทธิ์	ไม่มี
ภาระผูกพัน	CTP
การเวนคืน	ไม่อยู่ในแนวเวนคืน ณ วันที่ทำการประเมิน

ข้อมูลเชิงเปรียบเทียบในตลาดสำหรับการประเมินมูลค่าที่ดินของ CTP

รายการ	ทรัพย์สินของ CTP	ข้อมูลตลาด 1	ข้อมูลตลาด 2	ข้อมูลตลาด 3	ข้อมูลตลาด 4	ข้อมูลตลาด 5
ลักษณะทรัพย์สิน	ที่ดินว่างเปล่า					
ที่ตั้ง	ถนนปู่เจ้าสมิงพราย					
รูปร่างแปลงที่ดิน	สี่เหลี่ยมผืนผ้า					
ความกว้างถนน	18 เมตรจากผิวจราจร					
สาธารณูปโภค	ไฟฟ้า ประปา และอื่นๆ					
ผังเมือง	โซนสีม่วง (ที่ดินประเภทอุตสาหกรรม)					
ราคาเสนอขาย (บาท/วา)	-	120,000.00	120,000.00	119,617.22	133,853.21	120,000.00
วันที่	-	22 กุมภาพันธ์ 2566				

จากนั้น AREA ได้ให้คะแนนทรัพย์สินที่ประเมินกับข้อมูลเปรียบเทียบ จากองค์ประกอบที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของแต่ละสินทรัพย์อย่างไรก็ตามน้ำหนักและคะแนนนั้นจะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้ประเมินแต่ละราย โดยมีรายละเอียดการให้คะแนนสินทรัพย์ดังนี้

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

ปัจจัย	น้ำหนัก (ร้อยละ)	ข้อมูลตลาดที่ 2	ข้อมูลตลาดที่ 3	ข้อมูลตลาดที่ 4	ทรัพย์สินที่ประเมิน
ทำเล/ที่ตั้งที่ดิน	20.00	7	6	7	7
สิ่งแวดล้อม	20.00	7	6	7	7
ทางเข้า	-	9	9	9	9
โครงสร้างพื้นฐาน	-	9	9	9	9
ลักษณะทางกายภาพ	20.00	8	8	8	6
สภาพคล่อง	20.00	7	7	7	5
ศักยภาพทางการพัฒนา	20.00	8	7	8	6
ผังเมือง	-	6	6	6	6
รวม	**100.00**	**610**	**585**	**595**	**580**
ราคาถ่วงน้ำหนัก		23,878.00	46,500.00	23,802.00	94,180.00
ราคาตลาด (บาท/ตารางวา)	**94,000.00**				

จากการประเมินด้วยวิธีการเปรียบเทียบราคาตลาด (Market Approach) มูลค่าตลาดที่ดินของ CTP เท่ากับ 94,000.00 บาทต่อตารางวา **คิดเป็นมูลค่าตลาดประมาณ 451,200,000 บาท**

เอกสารแนบ 8

งบการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อ

งบการเงินเฉพาะกิจการ (ตรวจสอบ) ของ Sojitz Corporation

สำหรับปี 2564 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

Accounting Auditor's audit report concerning the non-consolidated financial statements: Full copy

Independent Auditor's Audit Report

May 13, 2022

To the Board of Directors,
Sojitz Corporation

KPMG AZSA LLC
Tokyo Office

Designated Limited Liability Partner Engagement Partner Certified Public Accountant	Hiroaki Sugiura
Designated Limited Liability Partner Engagement Partner Certified Public Accountant	Ryohei Tomita
Designated Limited Liability Partner Engagement Partner Certified Public Accountant	Daisuke Yamada

Opinion

Pursuant to Article 436, Paragraph 2, Item 1 of the Companies Act, we have audited the accompanying financial statements, which comprise the balance sheet, the statement of income, the statement of changes in net assets and the related notes, and the accompanying supplementary schedules of Sojitz Corporation (the "Company") for the 19th fiscal year from April 1, 2021 through March 31, 2022.

In our opinion, the financial statements and the accompanying supplementary schedules referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of March 31, 2022, and the results of its operations for the year then ended in conformity with accounting principles generally accepted in Japan.

Basis for the Opinion

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Our responsibility under the auditing standards is stated in "Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements and the Accompanying Supplementary Schedules." We are independent of the Company in accordance with the provisions related to professional ethics in Japan, and are fulfilling other ethical responsibilities as an auditor. We believe that we have obtained sufficient and appropriate audit evidence to provide a basis for our audit opinion.

Other Descriptions

Other descriptions comprise the business report and accompanying supplementary schedules. Management is responsible for preparing and disclosing other descriptions. Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board are responsible for overseeing the execution of duties by Directors with respect to developing and operating the process for reporting other descriptions.

The scope of our audit opinion on the financial statements and the accompanying supplementary schedules does not include other descriptions, and we do not express an opinion on the other descriptions.

In auditing the financial statements and the accompanying supplementary schedules, we are responsible for reading through other descriptions and, in the process of reading them through, considering whether there are material discrepancies between the other descriptions and the financial statements and the accompanying supplementary schedules or the knowledge we gained during the process of audit, and paying attention to whether there are any signs of material misstatement in the other descriptions apart from such material discrepancies.

If, based on the work performed, we judge that there is a material misstatement in other descriptions, we are required to report such a fact.

We have no matters to report with respect to the other descriptions.

Responsibilities of Management, Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board for the Financial Statements and the Accompanying Supplementary Schedules

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements and the accompanying supplementary schedules in accordance with accounting principles generally accepted in Japan, and for designing and operating such internal control as management determines is necessary to enable the preparation and fair presentation of the financial statements and the accompanying supplementary schedules that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements and the accompanying supplementary schedules, management is responsible for assessing whether it is appropriate to prepare the financial statements and the accompanying supplementary schedules in accordance with the premise of a going concern, and for disclosing matters relating to going concern when it is required to do so in accordance with accounting principles generally accepted in Japan.

Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board are responsible for monitoring the execution of Directors' duties related to designing and operating the financial reporting process.

Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements and the Accompanying Supplementary Schedules

Our responsibility is to obtain reasonable assurance about whether the financial statements and the accompanying supplementary schedules as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to express an opinion on the financial statements and the accompanying supplementary schedules from an independent standpoint in an audit report, based on our audit. Misstatements can occur as a result of fraud or error, and are deemed material if they can be reasonably expected to, either individually or collectively, influence the decisions of users taken on the basis of the financial statements and the accompanying supplementary schedules.

We make professional judgment in the audit process in accordance with auditing standards generally accepted in Japan, and perform the following while maintaining professional skepticism.

- Identify and assess the risks of material misstatement, whether due to fraud or error. Design and implement audit procedures to address the risks of material misstatement. The audit procedures shall be selected and applied as determined by the auditor. In addition, sufficient and appropriate audit evidence shall be obtained to provide a basis for the audit opinion.
- In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, although the purpose of the audit of the financial statements and the accompanying supplementary schedules is not to express an opinion on the effectiveness of the entity's internal control.
- Assess the appropriateness of accounting policies adopted by management and the method of their application, as well as the reasonableness of accounting estimates made by management and the adequacy of related notes.
- Determine whether it is appropriate for management to prepare the financial statements and the

accompanying supplementary schedules on the premise of a going concern and, based on the audit evidence obtained, determine whether there is a significant uncertainty in regard to events or conditions that may cast significant doubt on the entity's ability to continue as a going concern. If there is a significant uncertainty concerning the premise of a going concern, the auditor is required to call attention to the notes to the financial statements and the accompanying supplementary schedules in the audit report, or if the notes to the financial statements and the accompanying supplementary schedules pertaining to the significant uncertainty are inappropriate, issue a modified opinion on the financial statements and the accompanying supplementary schedules. While the conclusions of the auditor are based on the audit evidence obtained up to the date of the audit report, depending on future events or conditions, an entity may be unable to continue as a going concern.

- Besides assessing whether the presentation of and notes to the financial statements and the accompanying supplementary schedules are in accordance with accounting principles generally accepted in Japan, assess the presentation, structure, and content of the financial statements and the accompanying supplementary schedules including related notes, and whether the financial statements and the accompanying supplementary schedules fairly present the transactions and accounting events on which they are based.

The auditor reports to Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board regarding the scope and timing of implementation of the planned audit, material audit findings including material weaknesses in internal control identified in the course of the audit, and other matters required under the auditing standards.

The auditor reports to Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board regarding the observance of provisions related to professional ethics in Japan as well as matters that are reasonably considered to have an impact on the auditor's independence and any safeguards that are in place to reduce or eliminate obstacles.

Interest

Our firm and engagement partners have no interests in the Company requiring disclosure under the provisions of the Certified Public Accountants Act of Japan.

Non-consolidated Financial Statements

Non-consolidated Balance Sheet

(Millions of yen)

Items	As of March 31, 2022	(Reference) As of March 31, 2021
Assets		
Current assets	683,628	612,402
Cash and deposits	119,186	154,409
Notes receivable-trade	8,075	6,351
Accounts receivable-trade	190,906	174,699
Merchandise	34,196	160,026
Advance payments-trade	16,586	10,383
Short-term loans receivable	109,410	59,817
Other	205,342	46,799
Allowance for doubtful accounts	(75)	(83)
Noncurrent assets	999,394	887,616
Property, plant and equipment	15,638	15,758
Buildings	5,162	4,497
Land	9,021	9,567
Other	1,455	1,692
Intangible assets	15,411	9,568
Software	4,889	2,590
Goodwill	1,292	1,203
Other	9,229	5,775
Investments and other assets	968,343	862,289
Investment securities	136,424	111,659
Stocks of subsidiaries and associates	677,106	631,482
Investments in capital of subsidiaries and associates, etc.	44,125	41,601
Long-term loans receivable	78,554	42,061
Bad debts	78,944	72,066
Deferred tax assets	9,690	13,476
Other	20,804	15,563
Allowance for doubtful accounts	(71,564)	(62,508)
Allowance for investment loss	(5,742)	(3,113)
Deferred assets	244	240
Bond issuance cost	244	240
Total assets	1,683,267	1,500,259

Items	As of March 31, 2022	(Reference) As of March 31, 2021
Liabilities		
Current liabilities	649,995	482,416
Notes payable-trade	14,309	6,968
Accounts payable-trade	230,427	206,100
Short-term loans payable	289,173	154,811
Current portion of bonds	10,000	20,000
Income taxes payable	10,893	1,030
Advances received	—	10,037
Deposits received	62,941	62,859
Provision for bonuses	5,131	2,540
Other	27,118	18,067
Noncurrent liabilities	572,635	597,437
Bonds payable	70,000	70,000
Long-term loans payable	480,914	509,183
Provisions for retirement benefits	9,684	9,860
Provision for delivery of shares	567	310
Other	11,469	8,082
Total liabilities	1,222,630	1,079,853
Net assets		
Shareholders' equity	416,252	397,434
Capital stock	160,339	160,339
Capital surplus	155,503	155,271
Legal capital surplus	152,160	152,160
Other capital surplus	3,343	3,110
Retained earnings	131,656	97,677
Other retained earnings		
Retained earnings brought forward	131,656	97,677
Treasury stock	(31,247)	(15,854)
Valuation and translation Adjustments	44,384	22,971
Valuation difference on available-for-sale securities	52,726	30,660
Deferred gains or losses on hedges	(8,341)	(7,689)
Total net assets	460,636	420,405
Total liabilities and net assets	1,683,267	1,500,259

Non-consolidated Statement of Income

(Millions of yen)

Items	FY2021 (From April 1, 2021 to March 31, 2022)	(Reference) FY2020 (From April 1, 2020 to March 31, 2021)
Revenue	678,262	—
Cost of revenue	627,484	—
Net sales	—	2,334,428
Cost of sales	—	2,291,674
Gross profit	50,778	42,754
Selling, general and administrative expenses	62,022	55,990
Operating income (loss)	(11,244)	(13,236)
Non-operating income		
Interest income	3,553	2,448
Dividends income	69,480	52,951
Foreign exchange profits	1,097	1,144
Other	8,541	5,132
Total non-operating income	82,672	61,677
Non-operating expenses		
Interest expenses	6,711	7,605
Loss on valuation of derivatives	3,527	2,627
Other	5,645	2,862
Total non-operating expenses	15,884	13,095
Ordinary income	55,543	35,345
Extraordinary income		
Gain on sales of noncurrent assets	130	2
Gain on sales of subsidiaries and associates' stocks, etc.	11,503	178
Gain on sales of investment securities, etc.	3,768	3,279
Total extraordinary income	15,402	3,461
Extraordinary loss		
Loss on sales and retirement of noncurrent assets	76	120
Impairment loss	348	82
Loss, and provision for loss, on dissolution of subsidiaries and associates	16,093	4,931
Loss on sales of investment securities, etc.	4	3
Loss on valuation of investment securities, etc.	1,328	90
Total extraordinary losses	17,851	5,229
Income before income taxes	53,094	33,577
Income taxes-current	5,154	(2,090)
Income taxes-deferred	(2,449)	(3,795)
Total income taxes	2,704	(5,885)
Net income	50,389	39,462

งบการเงินรวม (ตรวจสอบ) ของ Sojitz Corporation

สำหรับปี 2564 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

Independent auditor's report

To the Board of Directors of Sojitz Corporation:

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Sojitz Corporation ("the Company") and its consolidated subsidiaries (collectively referred to as "the Group") , which comprise the consolidated statement of financial position as at March 31, 2022, and the consolidated statements of profit or loss, profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at March 31, 2022, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Japan. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Japan, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

With respect to "Measurement of an impairment loss on property, plant and equipment, right-of use-assets and intangible assets used in the coal mining business in Australia", which was identified as one of the key audit matters in our audit of the consolidated financial statements of the previous fiscal year, an impairment loss on property, plant and equipment and other assets was recognized in the previous fiscal year primarily due to Sojitz Development Pty Ltd's policy of closing a coal mine. As a result, we determined that the audit risk had been reduced. Therefore, we did not identify the matter as a key audit matter in our audit of the consolidated financial statements for the current fiscal year.

We determined that "Valuation of investments in associates owning a thermal coal mine in Indonesia" was a key audit matter in our audit of the consolidated financial statements for the current period since the uncertainty as to whether the investments in associates that own a thermal coal mine in Indonesia should be classified into a non-current asset held for sale, as well as uncertainty of the estimated fair value less costs to sell, increased particularly.

Measurement of an impairment loss on property, plant and equipment relating to oil and gas interests in the North Sea within the U.K. territory	
The key audit matter	**How the matter was addressed in our audit**
As described in Note 8 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT to the consolidated financial statements of the Group, property, plant and equipment of ¥11,260 million related to Sojitz Energy Development Ltd ., were recognized in the consolidated statement of financial position of Sojitz Corporation for the current fiscal year. Sojitz Energy Development Ltd. is a consolidated subsidiary owning oil and gas interests in the North Sea within the U.K. territory, which is included in the Infrastructure & Healthcare segment. As described in Note 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (9) Impairment of non-financial assets to the consolidated financial statements, the Group estimates the recoverable amounts of the Group's property, plant and equipment to determine if any indication of impairment exists. When the recoverable amount is less than the carrying amount, the carrying amount is reduced to the recoverable amount and the resulting decrease in the carrying amount is recognized as an impairment loss. In order to estimate the recoverable amount, the Group identifies the smallest identifiable group of assets that generates cash inflows that are largely independent of cash inflows from other assets or groups of assets as a cash generating unit, and calculates the recoverable amount of the cash-generating unit. The Group used the fair value less costs of disposal as the recoverable amount of property, plant and equipment relating to the oil and gas interests described above, and estimated the fair value less costs of disposal based on key assumptions adopted by management, including future oil and gas prices that were used as the basis to develop the business plan, the recoverable reserves	In order to assess the appropriateness of the Group's estimate of the fair value less costs of disposal relating to the measurement of an impairment loss on property, plant and equipment relating to the oil and gas interests in the North Sea within the U.K. territory, we mainly performed the following audit procedures. In addition, the following procedures include the audit procedures conducted by the component auditor of Sojitz Energy Development Ltd., a consolidated subsidiary. We requested the component auditor to perform specific audit procedures and evaluated the report of the component auditor to conclude whether sufficient and appropriate audit evidence was obtained. **(1) Internal control testing** Test of the design and operating effectiveness of certain internal controls relevant to measuring the fair value less costs of disposal, which was used in determining whether an impairment loss on property, plant and equipment should be recognized. **(2) Assessment of the reasonableness of the estimated fair value less costs of disposal** ● The procedures set out below were performed to assess the appropriateness of key assumptions used to develop the business plan: ・ comparison of management's estimate of future oil and gas prices used to calculate sales prices with long-term price forecasts issued by third parties; ・ comparison of the recoverable reserves that were used to calculate production volume with management's assumptions in the previous fiscal year, inquiries of management about the rationales for its estimation, and then comparison of the assumptions with a report issued by a third-party institution; and ・ assessment of the reasonableness and feasibility of the development plan on the oil and gas interests that were used to calculate

that were used to calculate production volume, the feasibility of its development plan, and a discount rate. Accordingly, the estimate of the fair value less costs of disposal involved a high degree of uncertainty as the world economic environment including relevant countries' energy supply and demand and public policies had a significant effect on those assumptions. We, therefore, determined that the assessment of the reasonableness of the estimated fair value of less costs of disposal relating to the measurement of an impairment loss on property, plant and equipment relating to the oil and gas interests in the North Sea within the U.K. territory was one of the most significant matters in our audit of the consolidated financial statements for the current fiscal year, and accordingly, a key audit matter.	production volume through inquiries of management and inspection of relevant documents. ● Assessment of the reasonableness of the discount rate adopted by management by comparing it with a discount rate independently developed by the component auditor.
Valuation of investments in associates that own a thermal coal mine in Indonesia	
The key audit matter	**How the matter was addressed in our audit**
As described in Note 18 ASSETS HELD FOR SALE AND LIABILITIES DIRECTLY RELATED THERETO to the consolidated financial statements of the Group, a loss on reorganization of subsidiaries/associates of ¥6,620 million was recognized in the consolidated statement of profit or loss of Sojitz corporation and subsidiaries for the current fiscal year. Since it became highly probable investments in associates that own a thermal coal mine in Indonesia, included in the Metals, Mineral Resources & Recycling segment, would be sold, the investments in the associates were classified into non-current assets held for sale and measured at the fair value less costs to sell. In addition, as a result of the recognition of loss on reorganization of subsidiaries/associates, the above assets held for sale of ¥6,327 million were recognized in the consolidated statement of financial position for the current fiscal year.	In order to evaluate the reasonableness of the classification of investments in associates that own a thermal coal mine in Indonesia into non-current assets held for sale and of the estimated fair value less costs to sell, we mainly performed the following audit procedures: **(1) Internal control testing** Test of the design and operating effectiveness of certain of internal controls relevant to the classification into non-current assets held for sale as well as the estimated fair value less costs to sell. **(2) Assessment of the reasonableness related to classification into non-current asset held for sale** Assessment of the feasibility related to sales of the shares through inquiries of management about the negotiation and inspection of relevant documents. **(3) Assessment of the reasonableness of the estimated fair value less costs to sell** ● Assessment of the reasonableness of the estimated fair value less costs to sell through inquiries of

As described in Note 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (12) non-current assets held for sale to the consolidated financial statements, non-current assets or disposal groups to be collected mainly through sales transactions (but not for continuous use) are classified as held for sale. After the classification as held for sale, such asset is measured at the lower of the carrying amount and the fair value less costs to sell. In the judgment of whether to classify assets into non-current assets held for sale above, as well as in the estimated fair value less costs to sell, key assumptions were adopted by management involving a high degree of uncertainty, such as the judgment of the feasibility of sales, the future coal prices that were used as a basis to develop the business plan, recoverable reserves that were used to calculate production volume, the feasibility of its production plan, and a discount rate.	management about sales negotiation of the shares and inspection of relevant documents. ● The procedures set out below to assess the appropriateness of key assumptions included in the business plan that were used to develop the external evaluation report. ・ comparison of sales price of thermal coal with long-term price forecasts issued by third parties; ・ inquires of management about the rationales for the estimated recoverable reserves that were used as a basis to calculate production volume, and comparison of the estimated recoverable reserves with a report issued by a third-party; and ・ assessment of the reasonableness and feasibility of the production plan on the oil and gas interests that were used to calculate production volume through inquiries of management and inspection of relevant documents. ● Assessment of whether the discount rate and estimation methods used in the external evaluation report have been reasonably selected and adopted by using valuation specialists within the network firms.

Other Information

The other information comprises the information included in the Annual Financial Report, but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon. Management is responsible for the preparation and presentation of the other information. Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board are responsible for overseeing the directors' performance of their duties with regard to the design, implementation and maintenance of the reporting process for the other information.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern in accordance with IFRS and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board are responsible for overseeing the directors' performance of their duties with regard to the design, implementation and maintenance of the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with auditing standards generally accepted in Japan will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Japan, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, while the objective of the audit is not to express an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate whether the presentation and disclosures in the consolidated financial statements are in accordance with IFRS, the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or

business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit, significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with Audit & Supervisory Board Members and the Audit & Supervisory Board, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Convenience Translation

The U.S. dollar amounts in the accompanying consolidated financial statements with respect to the year ended March 31, 2022 are presented solely for convenience. Our audit also included the translation of yen amounts into U.S. dollar amounts and, in our opinion, such translation has been made on the basis described in Note 2(3) to the consolidated financial statements.

Interest required to be disclosed by the Certified Public Accountants Act of Japan

We do not have any interest in the Group which is required to be disclosed pursuant to the provisions of the Certified Public Accountants Act of Japan.

Hiroaki Sugiura
Designated Engagement Partner
Certified Public Accountant

Ryohei Tomita
Designated Engagement Partner
Certified Public Accountant

Daisuke Yamada
Designated Engagement Partner
Certified Public Accountant

KPMG AZSA LLC
Tokyo Office, Japan
June 17, 2022

Notes to the Reader of Independent Auditor's Report:
This is a copy of the Independent Auditor's Report and the original copies are kept separately by the Company and KPMG AZSA LLC.

Consolidated Statement of Financial Position

	Note	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
		2021	**2022**	**2022**
Assets				
Current assets				
Cash and cash equivalents	30	287,597	**271,651**	**2,226,647**
Time deposits		10,059	**10,782**	**88,377**
Trade and other receivables	6	636,186	**791,466**	**6,487,426**
Derivative financial assets	33(9)	4,734	**10,743**	**88,057**
Inventories	7	187,891	**232,788**	**1,908,098**
Income tax receivables		3,116	**1,051**	**8,614**
Other current assets	13	64,924	**68,382**	**560,508**
Subtotal		1,194,511	**1,386,867**	**11,367,762**
Assets held for sale	18	892	**7,352**	**60,262**
Total current assets		1,195,403	**1,394,220**	**11,428,032**
Non-current assets				
Property, plant and equipment	8	191,292	**201,516**	**1,651,770**
Right-of-use assets	35	72,821	**69,661**	**570,991**
Goodwill	9(1)	67,201	**82,522**	**676,409**
Intangible assets	9(2)	61,498	**85,031**	**696,975**
Investment property	10	11,603	**13,261**	**108,696**
Investments accounted for using the equity method	11	433,029	**490,320**	**4,019,016**
Trade and other receivables	6	89,747	**118,273**	**969,450**
Other investments	12	157,817	**183,310**	**1,502,540**
Derivative financial assets	33(9)	3	**1,943**	**15,926**
Other non-current assets	13	11,804	**13,012**	**106,655**
Deferred tax assets	32(1)	7,890	**8,607**	**70,549**
Total non-current assets		1,104,711	**1,267,460**	**10,389,016**
Total assets		2,300,115	**2,661,680**	**21,817,049**

Note: The U.S. dollar amounts represent translations of Japanese yen at the approximate exchange rate at March 31, 2022 of ¥122=$1.

	Note	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
		2021	**2022**	**2022**
Liabilities and equity				
Liabilities				
Current liabilities				
Trade and other payables	14	475,978	**545,963**	**4,475,106**
Lease liabilities	35	16,778	**17,427**	**142,844**
Bonds and borrowings	15	158,595	**231,216**	**1,895,213**
Derivative financial liabilities	33(9)	6,193	**8,614**	**70,606**
Income tax payables		5,851	**19,007**	**155,795**
Provisions	16	3,226	**4,137**	**33,909**
Other current liabilities	17	68,130	**71,259**	**584,090**
Total current liabilities		734,754	**897,627**	**7,357,598**
Non-current liabilities				
Lease liabilities	35	60,460	**57,836**	**474,065**
Bonds and borrowings	15	749,739	**821,508**	**6,733,672**
Trade and other payables	14	6,136	**8,203**	**67,237**
Derivative financial liabilities	33(9)	656	**117**	**959**
Retirement benefits liabilities	31(1)	21,896	**23,930**	**196,147**
Provisions	16	41,725	**47,951**	**393,040**
Other non-current liabilities	17	9,636	**8,891**	**72,877**
Deferred tax liabilities	32(1)	20,470	**31,734**	**260,114**
Total non-current liabilities		910,722	**1,000,174**	**8,198,147**
Total liabilities		1,645,476	**1,897,802**	**15,555,754**
Equity				
Share capital	19	160,339	**160,339**	**1,314,254**
Capital surplus	19	146,814	**147,027**	**1,205,139**
Treasury stock	19	(15,854)	**(31,015)**	**(254,221)**
Other components of equity		77,772	**136,747**	**1,120,877**
Retained earnings	19	250,039	**314,913**	**2,581,254**
Total equity attributable to owners of the parent		619,111	**728,012**	**5,967,311**
Non-controlling interests		35,527	**35,866**	**293,983**
Total equity		654,639	**763,878**	**6,261,295**
Total liabilities and equity		2,300,115	**2,661,680**	**21,817,049**

Consolidated Statement of Profit or Loss

	Note	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
		2021	**2022**	**2022**
Revenue	20			
Sales of goods		1,512,727	**1,998,218**	**16,378,836**
Sales of services and others		89,758	**102,534**	**840,442**
Total revenue		1,602,485	**2,100,752**	**17,219,278**
Cost of sales		(1,414,365)	**(1,829,433)**	**(14,995,352)**
Gross profit		188,120	**271,319**	**2,223,926**
Selling, general and administrative expenses	21	(161,080)	**(180,314)**	**(1,477,983)**
Other income (expenses)				
Gain (loss) on disposal of fixed assets, net	22	2,860	**6,702**	**54,934**
Impairment loss on fixed assets	23	(5,470)	**(2,637)**	**(21,614)**
Gain on reorganization of subsidiaries/associates	24	3,923	**6,060**	**49,672**
Loss on reorganization of subsidiaries/associates	23,25	(2,128)	**(18,215)**	**(149,303)**
Other operating income	26	8,005	**7,357**	**60,303**
Other operating expenses	26	(8,327)	**(13,052)**	**(106,983)**
Total other income (expenses)		(1,137)	**(13,784)**	**(112,983)**
Financial income				
Interest earned	27	5,418	**7,425**	**60,860**
Dividends received	27	3,034	**5,063**	**41,500**
Other financial income	27	53	**828**	**6,786**
Total financial income		8,506	**13,317**	**109,155**
Financial costs				
Interest expenses	27	(11,774)	**(11,210)**	**(91,885)**
Total financial costs		(11,774)	**(11,210)**	**(91,885)**
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method	11	14,786	**37,968**	**311,213**
Profit before tax		37,420	**117,295**	**961,434**
Income tax expenses	32(2)	(8,002)	**(31,824)**	**(260,852)**
Profit for the year		29,417	**85,471**	**700,581**
Profit attributable to:				
Owners of the parent		27,001	**82,332**	**674,852**
Non-controlling interests		2,416	**3,138**	**25,721**
Total		29,417	**85,471**	**700,581**

	Note	Yen		U.S. dollars
		2021	**2022**	**2022**
Earnings per share				
Basic earnings (losses) per share	28	112.53	**352.65**	**2.89**
Diluted earnings (losses) per share	28	112.53	**352.65**	**2.89**

Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

	Note	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
		2021	**2022**	**2022**
Profit for the year		29,417	**85,471**	**700,581**
Other comprehensive income				
Items that will not be reclassified to profit or loss				
Financial assets measured at FVTOCI	29	13,460	**18,533**	**151,909**
Remeasurements of defined benefit pension plans	29	442	**(258)**	**(2,114)**
Share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method	11,29	1,982	**(10,743)**	**(88,057)**
Total items that will not be reclassified to profit or loss		15,885	**7,530**	**61,721**
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss				
Foreign currency translation differences for foreign operations	29	17,590	**34,797**	**285,221**
Cash flow hedges	29	4,815	**1,677**	**13,745**
Share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method	11,29	(4,741)	**19,111**	**156,647**
Total items that may be reclassified subsequently to profit or loss		17,664	**55,587**	**455,631**
Other comprehensive income for the year, net of tax		33,549	**63,117**	**517,352**
Total comprehensive income for the year		62,967	**148,588**	**1,217,934**
Total comprehensive income attributable to:				
Owners of the parent		59,111	**142,429**	**1,167,450**
Non-controlling interests		3,856	**6,159**	**50,483**
Total		62,967	**148,588**	**1,217,934**

Consolidated Statement of Changes in Equity

Millions of yen

	Note	Attributable to owners of the parent										Non-controlling interests	Total equity
					Other components of equity								
		Share capital	Capital surplus	Treasury stock	Foreign currency translation differences for foreign operations	Financial assets measured at FVTOCI	Cash flow hedges	Remeasurements of defined benefit pension plans	Total other components of equity	Retained earnings	Total equity attributable to owners of the parent		
Balance as of April 1, 2020		160,339	146,756	(10,901)	(29,975)	86,513	(6,760)	—	49,777	233,151	579,123	42,774	621,898
Profit for the year										27,001	27,001	2,416	29,417
Other comprehensive income					13,800	15,081	2,630	597	32,109		32,109	1,439	33,549
Total comprehensive income for the year		—	—	—	13,800	15,081	2,630	597	32,109	27,001	59,111	3,856	62,967
Purchase of treasury stock	19		(1)	(5,000)							(5,002)		(5,002)
Disposal of treasury stock	19		(47)	47							—		—
Dividends	19									(16,381)	(16,381)	(3,249)	(19,630)
Change in ownership interests in subsidiaries without loss/ acquisition of control					156	534	(0)		690	1,457	2,147	(5,684)	(3,536)
Reclassification from other components of equity to retained earnings						(4,208)		(597)	(4,805)	4,805	—		—
Share-based payment transaction	34		108								108		108
Other changes										4	4	(2,170)	(2,165)
Total contributions by and distributions to owners of the Company		—	58	(4,953)	156	(3,674)	(0)	(597)	(4,115)	(10,113)	(19,123)	(11,103)	(30,227)
Balance as of March 31, 2021		160,339	146,814	(15,854)	(16,018)	97,920	(4,129)	—	77,772	250,039	619,111	35,527	654,639
Profit for the year										**82,332**	**82,332**	**3,138**	**85,471**
Other comprehensive income					**48,046**	**7,364**	**4,829**	**(143)**	**60,096**		**60,096**	**3,021**	**63,117**
Total comprehensive income for the year		**—**	**—**	**—**	**48,046**	**7,364**	**4,829**	**(143)**	**60,096**	**82,332**	**142,429**	**6,159**	**148,588**
Purchase of treasury stock	19		**(9)**	**(15,173)**							**(15,183)**		**(15,183)**
Disposal of treasury stock	19		**(12)**	**12**							**—**		**—**
Dividends	19									**(16,408)**	**(16,408)**	**(4,577)**	**(20,986)**
Change in ownership interests in subsidiaries without loss/ acquisition of control					**(712)**				**(712)**	**1,979**	**1,266**	**(2,468)**	**(1,201)**
Purchase commitments for non-controlling interests' shares										**(3,571)**	**(3,571)**		**(3,571)**
Reclassification from other components of equity to retained earnings						**(552)**		**143**	**(409)**	**409**	**—**		**—**
Share-based payment transaction	34		**235**								**235**		**235**
Other changes										**133**	**133**	**1,225**	**1,358**
Total contributions by and distributions to owners of the Company		**—**	**212**	**(15,160)**	**(712)**	**(552)**	**—**	**143**	**(1,121)**	**(17,458)**	**(33,528)**	**(5,820)**	**(39,349)**
Balance as of March 31, 2022		**160,339**	**147,027**	**(31,015)**	**31,314**	**104,732**	**699**	**—**	**136,747**	**314,913**	**728,012**	**35,866**	**763,878**

Thousands of U.S. dollars

	Note	Attributable to owners of the parent										Non-controlling interests	Total equity
					Other components of equity								
		Share capital	Capital surplus	Treasury stock	Foreign currency translation differences for foreign operations	Financial assets measured at FVTOCI	Cash flow hedges	Remeasurements of defined benefit pension plans	Total other components of equity	Retained earnings	Total equity attributable to owners of the parent		
Balance as of March 31, 2021		**1,314,254**	**1,203,393**	**(129,950)**	**(131,295)**	**802,622**	**(33,844)**	**—**	**637,475**	**2,049,500**	**5,074,680**	**291,204**	**5,365,893**
Profit for the year										**674,852**	**674,852**	**25,721**	**700,581**
Other comprehensive income					**393,819**	**60,360**	**39,581**	**(1,172)**	**492,590**		**492,590**	**24,762**	**517,352**
Total comprehensive income for the year		**—**	**—**	**—**	**393,819**	**60,360**	**39,581**	**(1,172)**	**492,590**	**674,852**	**1,167,450**	**50,483**	**1,217,934**
Purchase of treasury stock	19		**(73)**	**(124,368)**							**(124,450)**		**(124,450)**
Disposal of treasury stock	19		**(98)**	**98**							**—**		**—**
Dividends	19									**(134,491)**	**(134,491)**	**(37,516)**	**(172,016)**
Change in ownership interests in subsidiaries without loss/ acquisition of control					**(5,836)**				**(5,836)**	**16,221**	**10,377**	**(20,229)**	**(9,844)**
Purchase commitments for non-controlling interests' shares										**(29,270)**	**(29,270)**		**(29,270)**
Reclassification from other components of equity to retained earnings						**(4,524)**		**1,172**	**(3,352)**	**3,352**	**—**		**—**
Share-based payment transaction	34		**1,926**								**1,926**		**1,926**
Other changes										**1,090**	**1,090**	**10,040**	**11,131**
Total contributions by and distributions to owners of the Company		**—**	**1,737**	**(124,262)**	**(5,836)**	**(4,524)**	**—**	**1,172**	**(9,188)**	**(143,098)**	**(274,819)**	**(47,704)**	**(322,532)**
Balance as of March 31, 2022		**1,314,254**	**1,205,139**	**(254,221)**	**256,672**	**858,459**	**5,729**	**—**	**1,120,877**	**2,581,254**	**5,967,311**	**293,983**	**6,261,295**

Consolidated Statement of Cash Flows

	Note	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
		2021	**2022**	**2022**
Cash flows from operating activities				
Profit for the year		29,417	**85,471**	**700,581**
Depreciation and amortization		31,850	**34,279**	**280,975**
Impairment loss on fixed assets		5,470	**2,637**	**21,614**
Finance (income) costs		3,268	**(2,106)**	**(17,262)**
Share of (profit) loss of investments accounted for using the equity method		(14,786)	**(37,968)**	**(311,213)**
(Gain) loss on disposal of fixed assets, net		(2,860)	**(6,702)**	**(54,934)**
Income tax expenses		8,002	**31,824**	**260,852**
Changes in trade and other receivables		1,162	**(96,092)**	**(787,639)**
Changes in inventories		29,878	**(26,026)**	**(213,327)**
Changes in trade and other payables		(14,948)	**52,031**	**426,483**
Changes in other assets and liabilities		8,696	**6,950**	**56,967**
Changes in retirement benefits liabilities		(17)	**(495)**	**(4,057)**
Others	30(4)	(122)	**14,486**	**118,737**
Subtotal		85,013	**58,288**	**477,770**
Interest earned		3,365	**12,142**	**99,524**
Dividends received		18,198	**17,799**	**145,893**
Interest paid		(12,199)	**(11,961)**	**(98,040)**
Income tax paid		(9,405)	**(11,184)**	**(91,672)**
Net cash provided (used) by/in operating activities		84,972	**65,084**	**533,475**
Cash flows from investing activities				
Purchase of property, plant and equipment		(23,889)	**(18,370)**	**(150,573)**
Proceeds from sale of property, plant and equipment		12,084	**10,287**	**84,319**
Purchase of intangible assets		(6,774)	**(8,700)**	**(71,311)**
(Increase) decrease in short-term loans receivable		278	**1,430**	**11,721**
Payment for long-term loans receivable		(4)	**(10,360)**	**(84,918)**
Collection of long-term loans receivable		1,162	**6,219**	**50,975**
Net proceeds from (payments for) acquisition of subsidiaries	30(2)	(4,349)	**(35,749)**	**(293,024)**
Net proceeds from (payments for) sale of subsidiaries	30(3)	5,990	**7,485**	**61,352**
Purchase of investments		(31,364)	**(58,097)**	**(476,204)**
Proceeds from sale of investments		9,484	**24,381**	**199,844**
Others	30(5)	1,704	**(57,346)**	**(470,049)**
Net cash provided (used) by/in investing activities		(35,676)	**(138,819)**	**(1,137,860)**
Cash flows from financing activities				
Increase (decrease) in short-term borrowings and commercial paper	30(6)	(22,969)	**54,245**	**444,631**
Proceeds from long-term borrowings	30(6)	172,645	**270,356**	**2,216,032**
Repayment of long-term borrowings	30(6)	(149,769)	**(214,740)**	**(1,760,163)**
Proceeds from issuance of bonds	30(6)	9,940	**9,940**	**81,475**
Redemption of bonds	30(6)	(10,011)	**(20,003)**	**(163,959)**
Repayment of lease liabilities	30(6)	(14,235)	**(15,085)**	**(123,647)**
Payment for acquisition of subsidiary's interests from non-controlling interest holders		(3,172)	**(1,875)**	**(15,368)**
Proceeds from share issuance to non-controlling interest holders		1,186	**418**	**3,426**
Proceeds from sale of treasury stock		8	**3**	**24**
Purchase of treasury stock	19	(5,000)	**(15,173)**	**(124,368)**
Dividends paid	19	(16,381)	**(16,408)**	**(134,491)**
Dividends paid to non-controlling interest holders		(2,878)	**(4,710)**	**(38,606)**
Others	30(6)	15	**(66)**	**(540)**
Net cash provided (used) by/in financing activities		(40,621)	**46,898**	**384,409**
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		8,674	**(26,835)**	**(219,959)**
Cash and cash equivalents at the beginning of year	30(1)	272,651	**287,597**	**2,357,352**
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		6,271	**10,890**	**89,262**
Cash and cash equivalents at the end of year	30(1)	287,597	**271,651**	**2,226,647**

Notes to Consolidated Financial Statements

1 REPORTING ENTITY

Sojitz Corporation (the "Company") is a company domiciled in Japan. The addresses of the Company's registered headquarters and main office are available on its corporate website (https://www.sojitz.com/en/). The Consolidated Financial Statements of the Company as of and for the year ended March 31, 2022 comprise the Company and its subsidiaries (together referred to as the "Group") and the Group's interests in associates and joint ventures. The Group is an integrated trading company engaged in a wide range of business activities on a global basis. Its headquarters includes business sections that handle merchandising, trading, product manufacturing, services, project planning and management, investments and financing activities, both domestically and internationally.

2 BASIS OF PRESENTATION

(1) Statement of compliance

The Consolidated Financial Statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs").

(2) Basis of measurement

The Consolidated Financial Statements have been prepared on a historical cost basis except for the following material items in the Consolidated Statement of Financial Position:

- Financial assets and liabilities measured at FVTPL are measured at fair value;
- Financial assets measured at FVTOCI are measured at fair value;
- Defined benefit plan assets or liabilities are measured at the present value of the defined benefit obligations less the fair value of plan assets; and,
- Inventories acquired with the purpose of generating profits from short-term fluctuations in price are measured at fair value less sales costs.

(3) Functional currency and presentation currency

The Consolidated Financial Statements are presented in Japanese yen, which is the Company's functional currency. All financial information presented in Japanese yen has been rounded down to the nearest million yen.

For the convenience of readers outside Japan, the accompanying Consolidated Financial Statements are also presented in United States dollars by translating Japanese yen amounts at the exchange rate of ¥122 to U.S.$1, the approximate rate of exchange at the end of March 31, 2022. Such translations should not be construed as representations that the Japanese yen amounts could be converted into United States dollars at the above.

(4) Use of estimates and judgments

The preparation of the Consolidated Financial Statements in accordance with IFRSs requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from such estimates.

Estimates and underlying assumptions thereof are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimates are revised and in any future period affected.

The Group's accounting estimates, including accounting for impairment of non-financial assets, are made based on the information available when preparing the Consolidated Financial Statements. The impact of the COVID-19 pandemic will differ in degree and effect depending on the business and area, but our accounting estimates are based on the premise that there will be gradually recovered in the future.

Information about critical judgments in applying accounting policies that have the most significant effect on the amounts recognized in the Consolidated Financial Statements is included in the following notes:

- Note 3 (1)− Scope of subsidiaries, associates and joint ventures
- Note 3 (14)− Recognition and presentation with respect to revenue

Information about estimates and assumptions uncertainties that have a significant risk of resulting in material adjustments within the next consolidated fiscal year is included in the following notes:

- Note 16− Provisions
- Note 23− Impairment of non-financial assets
- Note 31− Measurement of defined benefit obligations
- Note 32− Recoverability of deferred tax assets
- Note 33 (6)− Fair value of financial instruments

When measuring the fair value of an asset or a liability, the Group uses market observable data as far as possible. Fair values are categorized into three levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques as follows.

Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities that the Group can access at the measurement date.

Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable, either directly or indirectly.

Level 3: unobservable inputs.

Information about assumptions made in measuring fair values is included in the following notes:

- Note 10− Investment property
- Note 18− Assets held for sale and liabilities directly related thereto
- Note 23− Impairment of non-financial assets
- Note 33 (6)− Fair value of financial instruments

(5) Changes in accounting policies

The Group has applied the Standards and Interpretations required to be adopted from the year ended March 31, 2022. These applications do not have a material effect on the Consolidated Financial Statements.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these Consolidated Financial Statements, and have been applied consistently by the Group.

(1) Basis of consolidation

1) Subsidiaries

Subsidiaries are entities that are controlled by the Group. The Group controls an entity when it is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. When the Group holds a majority of the voting rights of another entity, such entity is considered to be a subsidiary of the Group as it is determined that control exists, unless there is clear evidence that shares in such entity do not provide for control. In addition, in the case that the Group holds less than or equal to 50 percent of the voting rights of another entity, if it is determined through agreements or the like with other investment companies that the Group has significant control over such entity's finance and management, such entity is considered to be a subsidiary of the Group.

The financial statements of subsidiaries are included in the Consolidated Financial Statements from the date the Group obtains control of the subsidiaries until the date the Group loses such control of the subsidiaries. In the case that the accounting policies adopted by subsidiaries are different from the Group's accounting policies, the financial statements of such subsidiaries are, as needed, adjusted in order to be consistent with the Group's accounting policies.

In addition, the Consolidated Financial Statements include the financial statements of certain subsidiaries which use different fiscal year end date from that of the Company. The reason being the impracticability of unifying the fiscal year end date of such subsidiaries with that of the Company due to requirements of local laws and regulations, characteristics of local business or the like.

When the financial statements of subsidiaries used in the preparation of the Consolidated Financial Statements are prepared with fiscal year end dates that are different from that of the Company, adjustments are made for the effects of significant transactions or events that occurred between the fiscal year end dates of such subsidiaries and that of the Company. The fiscal year end date for the majority of such subsidiaries is December 31. The difference between the fiscal year end dates of such subsidiaries and that of the Company never exceeds three months.

If there are changes in the Group's interest in a subsidiary, but the Company retains control over the subsidiaries, such transaction is accounted for as an equity transaction. Any difference between the adjustment to the non-controlling interests and the fair value of the consideration received is recognized directly in equity as equity attributable to owners of the parent.

If control is lost with respect to a subsidiary, the Group derecognizes such subsidiary's assets and liabilities or any non-controlling interests, or the other components of equity, related to such subsidiary.

Any surplus or deficit arising from such loss of control is recognized as profit or loss. If the Group retains any interest in such subsidiary after the control is lost, then such interest is measured at fair value at the date that control is lost.

2) Associates and joint ventures

Associates are those entities in which the Group has significant influence, but not control or joint control, over their financial and operating policies. Significant influence over each of such entities is presumed to exist when the Group owns between 20 percent and 50 percent of the voting rights of each such entity.

In the case that the Group holds less than 20 percent of the voting rights of another entity, if it is determined that the Group has significant influence over such entity based on the provision of a board member, a shareholders' agreement or the like, such entity is considered to be an associate of the Group.

Joint ventures are those entities with respect to which multiple parties, including the Group, have joint control over the economic activities by contract and unanimous consent of all of such parties is required when deciding on financial/management strategies, whereby the Group has rights to the net assets of the arrangement.

Except for those that are classified as assets held for sale in accordance with IFRS 5 (Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations), investments made to associates and joint ventures are accounted for using the equity method (such associates and joint ventures hereinafter referred to collectively as "Entities subject to Equity Method"). Investments made to Entities subject to Equity Method are each accounted for as the carrying amount following the application of the equity method less accumulated impairment losses. Such carrying amount includes goodwill recognized at the time of acquisition.

The Consolidated Financial Statements include the Group's share of the profit or loss and other comprehensive income of Entities subject to Equity Method from the date the Group obtains significant influence or joint control until the date the Group loses such significant influence or joint control. In the case that the accounting policies adopted by Entities subject to Equity Method are different from the Group's accounting policies, the financial statements of such entities are adjusted, as needed.

In addition, the Consolidated Financial Statements include investments made to Entities subject to Equity Method on dates that differ from the fiscal year end date. This is due to the impracticability of unifying the fiscal year end date as a result of relationships with other shareholders or the like. The fiscal year end date for the majority of Entities subject to Equity Method is December 31. Adjustments are made for the effects of significant transactions or events occurred between the fiscal year end date of Entities subject to Equity Method and that of the Company.

3) Business combinations

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The Group measures the value of goodwill by deducting from the fair value of consideration for the acquisition (which include the recognized amount of any non-controlling interests in the acquiree at the date of such acquisition) the net recognized amount of the identifiable assets acquired and liabilities assumed at the acquisition date (which is generally the fair value). When such difference is in the negative, such difference is immediately recognized as profit or loss.

Non-controlling interests are measured either at fair value or at the non-controlling interests' proportionate share of the recognized amounts of the acquiree's identifiable net assets, and the measurement method to be applied at the date of acquisition is determined on a transaction-by-transaction basis. Transaction costs, other than those associated with the issue of debt or equity securities, that the Group incurs in connection with a business combination are expensed as incurred.

4) Transactions eliminated under consolidation

Intra-group balances and transactions, and any unrealized profits or losses through intra-group transactions, are eliminated when preparing the Consolidated Financial Statements.

(2) Foreign currency translation

1) Foreign currency transactions

Foreign currency transactions are translated to the respective functional currencies of each company at exchange rates at the dates of such transactions.

Monetary items in foreign currency at the reporting date are retranslated to the functional currency at the exchange rate at such date.

Foreign exchange translation differences on monetary items are recognized as profit or loss in the period incurred.

Non-monetary items that are measured based on historical cost of the foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction. Non-monetary items in foreign currency that are measured at fair value of such foreign currency are retranslated to the functional currency at the exchange rate as of the calculation date of fair values thereof. With respect to the foreign exchange translation differences of non-monetary items, if gains or losses on non-monetary items are recognized as other comprehensive income, the exchanged portion of such gains or losses will be recognized as other comprehensive income. On the other hand, if gains or losses on non-monetary items are recognized as profit or loss, the exchanged portions of such gains or losses will be recognized as profit or loss.

2) Foreign operations

The assets and liabilities of foreign operations, including goodwill and fair value adjustments arising from acquisitions thereof, are translated to the presentation currency using the exchange rate at the reporting date. In addition, the income and expenses of foreign operations are translated to the presentation currency using the average exchange rate for the year excluding cases in which exchange rates are fluctuating significantly.

Foreign exchange translation differences are recognized as other comprehensive income. If the Group's foreign operation is disposed of, the cumulative amount of the foreign exchange translation differences related to such foreign operation are reclassified to profit or loss at the time of such disposal.

Based on the application of the exemption clauses under IFRS 1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards," the Group reclassified the cumulative translation differences as of the transition date to retained earnings.

(3) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash on hand, cash in the bank that may be withdrawn at any time and short-term investments with maturity of three months or less from the acquisition date that are readily convertible into cash and not subject to any price fluctuation risk.

(4) Inventories

Inventories are measured at the lower of a historical cost basis and net realizable value.

The costs of inventories include purchasing costs, processing costs and all other costs incurred in the process of bringing such inventories to the present location and condition, and are mainly determined based on the average method. Non-fungible inventories are calculated based on the specific identification method.

Inventories that have been acquired with the purpose of generating profits from short-term fluctuations in price are measured at fair value less costs to sell, and changes in the fair values of such inventories are recognized as profit or loss.

(5) Property, plant and equipment

After initial recognition, the Group applies the cost model, under which property, plant and equipment are measured at cost less any accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

The costs of property, plant and equipment include costs directly attributable to the acquisition of such assets. If a material component of property, plant and equipment is consumed differently, then such component is accounted for as a separate item of property, plant and equipment.

Depreciation of property, plant and equipment is mainly computed under the straight-line method based on the estimated useful life of each component thereof. The estimated useful lives of the following items are mainly as follows:

Buildings and structures:	2 − 60 years
Machinery and vehicles:	2 − 40 years
Tools, furniture & fixtures:	2 − 20 years

The depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at least every financial year end and amended as needed.

(6) Goodwill and intangible assets

1) Goodwill

Goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses.

2) Intangible assets

After initial recognition, the Group applies the cost model and intangible assets are measured at cost less any accumulated amortization and accumulated impairment losses.

At initial recognition, intangible assets acquired individually are measured at cost. The costs of intangible assets acquired from business combinations are measured at fair value at the date of acquisition. With respect to internally-generated intangible assets that do not meet the criteria for asset recognition, expenditures related thereto are accounted for as expenses at the time they are incurred. With respect to internally-generated intangible assets that meet the criteria for asset recognition, the total of expenditures related thereto that were incurred from the date such criteria was first met is treated as cost.

Intangible assets, for which useful lives may be determined (excluding mining rights), are amortized under the straight-line method for the period of such estimated use. With respect to mining rights, they are amortized using the production output method based on estimated mine reserves. In addition, the estimated useful life of software used by the Group is approximately 5 years.

The amortization methods, the useful lives and residual values of intangible assets with finite useful lives are reviewed at least every fiscal year end and amended as needed.

Intangible assets for which useful lives cannot be determined are not amortized. The Company conducts a review to determine whether the events or circumstances supporting the judgment that useful lives cannot be determined continue to exist at every fiscal year end.

(7) Investment property

An investment property is a property held either to earn rental income or for capital appreciation or for both. An investment property does not include a property held for sale in the ordinary course of business or property used for the production or supply of goods or service or for other administrative purpose.

After initial recognition, the Group applies the cost model and investment property is measured at cost less any accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Depreciation of an investment property is mainly computed under the straight-line method based on the applicable estimated useful life. The estimated useful lives are mainly between 2 years and 50 years. The depreciation methods, useful lives and residual values are reviewed at least every fiscal year end and amended as needed.

(8) Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset, which takes a considerable period of time before it is ready for its intended use or sale, are capitalized as part of the cost of such asset. All other borrowing costs are recognized as expenses in the period incurred.

(9) Impairment of non-financial assets

At each fiscal year end, the Group determines whether there is any indication of an impairment loss with respect to the Group's non-financial assets, and, if so, the Group estimates the recoverable amount of such assets. Goodwill and intangible assets with indefinite useful lives, of which their useful lives cannot be determined, are tested for impairment annually and whenever there is an indication that there may be an impairment with respect thereof. If the carrying amount of an individual asset or a cash-generating unit exceeds the recoverable amount, such carrying amount is reduced to equal the recoverable amount and an impairment loss is recognized.

Recoverable amount is either the fair value or the value in use (whichever is the higher value) after deducting disposal costs from individual assets or cash-generating units. Fair value is calculated using reasonable estimated prices, obtainable through orderly transactions between market participants. Value in use is calculated by discounting estimated future cash flow using a pre-tax discount rate that reflects the current market value in relation to the inherent risks of cash-generating units or individual assets, and the time value of money. In principle, the business plan used to estimate future cash flow is limited to five years. The Group makes appropriate use of outside experts according to the complexity of calculating the value in use and fair value.

With respect to impairment losses of assets other than goodwill that were recognized in previous fiscal years, the Group determines at each fiscal year end whether such impairment losses have ceased to exist or there are indications that the same have decreased. If any such indications exist, the Group will estimate the recoverable amount of such assets. If such recoverable amount exceeds the carrying amount of such assets, the carrying amount of the assets is increased to equal the recoverable amount and reversal of impairment losses is recognized. Impairment losses recognized with respect to goodwill are not reversed in subsequent periods.

In addition, because goodwill that constitutes part of the carrying amount of an investment with respect to an Entity subject to Equity Method is not separately recognized, it is not tested for impairment separately. If it is suggested that there may be an impairment loss with respect to an investment made to an Entity subject to Equity Method, the entire carrying amount of such investment will be tested for impairment as a single asset, by comparing the recoverable amount with such carrying amount.

(10) Financial instruments

1) Financial Assets

At initial recognition, financial assets are classified as financial assets measured at amortized cost, debt assets measured at FVTOCI, equity assets measured at FVTOCI, and financial assets measured at FVPTL. The Group initially recognizes financial assets measured at amortized cost and debt assets measured at FVTOCI at the date of occurrence, whereas the Group initially recognizes other financial assets on the transaction date.

In cases in which the contractual right with respect to the cash flow from a financial asset is extinguished or the contractual right to receive cash flow from a financial asset has been transferred, and substantially all the risks and rewards associated with the ownership of such asset are removed, the Group derecognizes such financial asset.

(a) Financial assets measured at amortized cost

A financial asset that meets the following conditions is classified as financial asset measured at amortized cost.

- The asset is held based on a business model whose objective is to hold an asset in order to collect cash flow under a contract, and;
- Based on the contractual terms with respect to the financial asset, the cash flow, which is intended only for payment of principal and interests on the outstanding principal balance, arises on a specified date.

At initial recognition, financial assets measured at amortized cost are measured at fair value plus transaction costs directly attributable to acquisition of such assets. After initial recognition, the carrying amount of such financial assets measured at amortized cost is calculated using the effective interest method.

(b) Debt assets measured at FVTOCI

Financial assets that meet the following criteria are classified as debt assets measured through other comprehensive income.

- The asset is held based on a business model whose objective is to achieve both collecting cash flow under a contract and selling the financial assets ,and
- Based on the contractual terms with respect to the financial asset, the cash flow, which is intended only for payment of principal and interests on the outstanding principal balance, arises on a specified date.

At initial recognition, debt assets measured at FVTOCI are measured at fair value plus transaction costs directly attributable to the acquisition of such assets. After initial recognition, they are measured at fair value and the subsequent changes in fair value are recognized as other comprehensive income. However, when such subsequent changes in fair value are financial revenue based on the effective interest method or differences due to foreign exchange and impairment loss, they are recognized as profit or loss. Furthermore, if the equity investment is derecognized, the accumulated amount is reclassified as profit or loss.

(c) Equity assets measured at FVTOCI

In regards to equity assets invested in not for the purpose of purchase and sale, an election may be made at initial recognition to present subsequent changes to the fair value of such assets as other comprehensive income (such election being irrevocable). The Group makes such election per such financial assets.

At initial recognition, for investment in equity assets not for the purpose of purchase and sale and for which the Group has elected to present subsequent changes to fair value as other comprehensive income (such election being irrevocable) are measured at fair value plus transaction costs directly attributable to the acquisition of such assets. After initial recognition, they are measured at fair value, and the subsequent changes in fair value are recognized as other comprehensive income. When the equity investment is derecognized, or the decrease in fair value compared to acquisition cost is substantial, the accumulated amount of other comprehensive income is reclassified as retained earnings, not as profit or loss. Dividends are recognized as profit or loss.

(d) Financial assets measured at FVTPL

All other financial assets are classified as financial assets measured at FVTPL. These assets are measured at fair value at initial recognition, with transaction costs directly attributable to the acquisition recognized as profit or loss at the date of occurrence. After initial recognition, they are measured at fair value, and the subsequent changes in fair value are recognized as profit or loss.

At initial recognition, trade receivables which do not include any significant financing component are measured at trade value.

2) Impairment of financial assets

The Group recognizes an allowance for doubtful accounts for expected credit loss on financial assets measured at amortized cost, debt assets measured at FVTOCI, lease receivables, contractual assets, and financial guarantee contracts.

If credit risk for financial instruments has not substantially increased from the initial recognition on the reporting date, the Group calculates an allowance for doubtful accounts based on expected credit loss that result from default events that are possible within the 12-months after the reporting date (12-months expected credit loss). If credit risk for financial instruments substantially increases, however, the Group calculates an allowance for doubtful accounts based on expected credit loss from all possible default events over the expected life of the financial instruments (lifetime expected credit loss). However, an allowance for doubtful accounts for trade receivables and contractual assets are calculated based on lifetime expected credit loss. When determining whether credit risk substantially increases or not from the initial recognition, the Group refers to obtainable, reasonable and supportable information, such as changes in external and internal credit ratings and past due information. Expected credit loss is based on the difference between contractual cash flow and collectable cash flow, and its estimate incorporates obtainable, reasonable, and supportable information regarding past non-performance, financial standing of the issuer or borrower, and future predictions.

If it is determined that all or part of the financial assets cannot be collected or extremely difficult to collect, such as there has been a significant financial difficulty of the issuer or borrower or a breach of contract including past due event, the financial assets are regarded as non-performing. In confirming evidence of credit impairment, the Group makes this determination based on matters such as a significant financial difficulty of the issuer or borrower or a breach of contract including past due event. In addition, when there is evidence of credit impairment for the financial assets on the reporting date, the Group estimates expected credit loss separately and calculates allowance for doubtful accounts. For the financial assets for which there is no evidence of credit impairment, the Group classify these together based on similarities in credit risk specifics and the internal credit rating. Then estimate expected credit risk comprehensively to calculate allowance for doubtful accounts.

If there is no reasonable expectation for the partial or full collection of the Group’s claims associated with a financial asset, the Group directly deducts the value from the carrying amount of total financial assets.

3) Financial liabilities

At initial recognition, financial liabilities are either classified as financial liabilities measured at FVTPL or financial liabilities measured at amortized cost. Financial liabilities measured at amortized cost are initially recognized on the occurrence date thereof and other financial liabilities are recognized on the transaction date thereof.

Financial liabilities are no longer recognized when they are extinguished, i.e., when obligations specified under a contract are discharged, cancelled or expires.

(a) Financial liabilities measured at amortized cost

Financial liabilities, other than financial liabilities measured at FVTPL, are classified as financial liabilities measured at amortized cost. At initial recognition, financial liabilities measured at amortized cost are measured at fair value less any transaction costs directly attributable to incurring of such liabilities. After initial recognition, such financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

(b) Financial liabilities measured at FVTPL

At initial recognition, financial liabilities measured at FVTPL are measured at fair value. After initial recognition, financial liabilities are measured at fair value and subsequent changes in the fair value thereof are recognized as profit or loss.

4) Derivatives and hedge accounting

In order to hedge the foreign currency risk, interest rate fluctuation risk and commodity price fluctuation risk, the Group conducts derivative transactions, such as forward exchange transactions, interest rate swap transactions and commodity futures and forwards transactions.

Derivatives are initially recognized at fair value. After initial recognition, derivatives are measured at fair value and subsequent changes in the fair value thereof are accounted for as follows:

(a) Fair value hedges

The changes in fair value of a derivative used as a hedging instrument are recognized as profit or loss. The carrying amount of hedged items is measured at fair value and the gains or losses on such hedged items arising from changes in the fair values attributable to the hedged risks are recognized as profit or loss.

(b) Cash flow hedges

Of the changes in fair value of a derivative used as a hedging instrument, portions determined to be effective are recognized as other comprehensive income and included as another component of equity.

The amount recognized as other comprehensive income is reclassified from other components of equity to profit or loss in the same period that the hedged transaction affects profit or loss; provided however, that if hedging of a scheduled transaction subsequently results in the recognition of a non-financial asset or liability, the amount recognized as other comprehensive income is then accounted for as revision to the initial carrying amount of such non-financial asset or liability. The ineffective portion is immediately recognized as profit or loss.

When the hedge no longer meets the criteria for hedge accounting, the hedge instrument expires or is sold, terminated or exercised, or designation of the hedge is revoked, hedge accounting is discontinued prospectively. If the scheduled transaction is no longer expected to occur, the amount of the effective portions of the hedge that have been recognized as other comprehensive income is immediately reclassified from other components of equity to profit or loss.

(c) Hedge of a net investment

Of the changes in fair value of derivatives and non-derivates used as a hedge instrument (loans, etc.), portions determined to be effective are recognized as other comprehensive income and included as another other component of equity. This effective portion recognized as other comprehensive income is reclassified from other components of equity to profit or loss at the time of disposition of a foreign operation.

(d) Derivatives not designated as hedging instruments

The changes in the fair value of such derivates are recognized as profit or loss.

5) Offsetting of financial assets and financial liabilities

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount of such offset is presented in the consolidated statements of financial position only when the Group has a legally enforceable right to offset the recognized amounts and intends either to settle them on a net basis or realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

(11) Provisions

A provision is recognized only when the Group has a present obligation (legal or presumptive) as a result of a past event, there is a probability that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle such obligation and a reliable estimate can be made regarding the amount of such obligation.

Where there is materiality in the effects of time value of money, provisions are discounted using a pre-tax rate that reflects the risks specific to said liability.

(12) Non-current assets held for sale

Non-current assets or disposal groups to be collected mainly through sales transactions (but not for continuous use) are classified as held for sale.

To be classified as held for sale, an asset must be immediately sellable at its present state and have an extremely high probability for such sale. In addition, management must have firm commitment to execute the plan to sell such asset and complete such sale within one year from the date of such classification.

Immediately before being classified as held for sale, an asset, or components of a disposal group, are re-measured in accordance with the Group's accounting policies. After the classification as held for sale, such asset is measured at the lower of the carrying amount and the fair value less costs to sell.

Any impairment loss on a disposal group is allocated first to goodwill, and then to the remaining assets on a pro rata basis. Impairment losses of an asset that was initially classified as held for sale or disposal group, and subsequent gains or losses arising following the remeasurement are recognized as profit or loss.

Property, plant and equipment, intangible assets and investment property classified as held for sale are not depreciated or amortized.

When the Group has committed itself to exercise a sales plan involving the loss of control of a subsidiary, all the assets and liabilities of such subsidiary are classified as held for sale, regardless of whether the Group will retain a non-controlling interest in such subsidiary after the sale.

(13) Equity

1) Share capital and capital surplus

Proceeds from issuance of equity instruments by the Company are included in share capital and capital surplus. Transaction costs directly attributable to the issuance of equity instruments are deducted from capital surplus.

2) Treasury stock

When the Group reacquires treasury stocks, the consideration paid is recognized as a deduction from equity. Transaction costs directly attributable to the reacquisition of treasury stocks are deducted from capital surplus.

In addition, when the Group sells treasury stocks, the consideration received is recognized as an increase in equity.

(14) Revenue from Contracts with Customers

The Group recognizes revenue as the amount of consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring promised goods or services to a customer, based on the five-step approach below.

Step 1: Identify the contract with the customer.
Step 2: Identify the separate performance obligations in the contract.
Step 3: Determine the transaction price.
Step 4: Allocate the transaction price to the separate performance obligations.
Step 5: Recognize revenue when or as the Group satisfies each performance obligations.

The Group identifies distinct goods or services included in a contract with customer and performance obligations (the basic transactional unit). Since the Group may fulfill a intermediaries or agent function in normal business transactions, the Group must consider whether it functions as a principal or agent in identifying performance obligations. In cases where the performance obligations essentially promise that the Group itself will provide specific goods or services, the Group is deemed to be a principal; in cases where the performance obligations is to arrange provision of goods or services by another party, the Group is deemed to be an agent. The following indicators are used to determine whether the Group is principal or agent.

- The Group has primary responsibility for performance of the promised provision of specified goods or services
- The Group bears inventory risk prior to transferring the specified goods or services to the customer or after transferring the goods or services under the control of the customer
- Price of the goods or services is set at the discretion of the Group

In cases where the Group is the principal party to the transaction, the Group recognizes revenue when or as the Group satisfies each performance obligations, as a monetary amount reflecting the expected consideration that the Group is entitled to receive from the exchange of the specified goods or services. Furthermore, in cases where the Group is acting as agent, the Group recognizes revenue when or as the Group satisfies each performance obligations, in the amount of any fee commission, or net revenue the Group is entitled to receive in exchange for arranging provision of the specified goods or services by another party.

The Group recognizes revenue as the amount of consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring promised goods or services to a customer. Revenue does not include consumption tax, VAT, or other money recovered as tax agent. Variable consideration is only included in the transaction price if, and to the extent that, it is highly probable that its inclusion will not result in a significant revenue reversal in the future when the uncertainty has been subsequently removed. With regards to transaction price, there is no materiality to revenue which includes variable consideration.

In the case where, at the start of the contract, the Group assumes that it will take a year or less between the Group transferring the promised goods or services to the customer and receiving payment from the customer for those goods and services, the Group does not adjust revenue to reflect the impact of significant financing components on the promised consideration for the goods.

The Group recognizes revenue for major transactions at the following points:

(a) Revenue from sale of products

Revenue from sale of products primarily includes wholesaling, retail, sale of products through manufacturing/processing, and sales of real estate. The Group recognizes revenue at the point goods have been delivered, undergone inspection, and met the terms and conditions for delivery as named in the contract. At this point, the Group deems goods to be under the control of the customer and performance obligations to have been satisfied

In most cases, the Group will receive revenue from the sale of products within one year of meeting performance obligations. This amount does not include significant financing components.

(b) Revenue from rendering of services or other kinds of sale

Revenue from rendering of services or other kinds of sale mainly includes provision of services related to IT systems, automotive part inspections, and building maintenance. Revenue from these services which meets any of the requirements below entails control of the service being transferred for over time. The Group thus determines whether performance obligations have been fulfilled, before recognizing profit according to the degree of progress on performance obligations. The qualities of the goods or services transferred to the customer will be considered in measuring the degree of progress on performance obligations.

Requirements:

- the customer simultaneously receives and consumes the benefits provided by the Group's performance as the Group performs.
- the Group's performance creates or enhances an asset (for example, work in progress) that the customer controls as the asset is created or enhanced.
- the Group's performance does not create an asset with an alternative use to the Group and the Group has an enforceable right to payment for performance completed to date.

If the Group does not meet above requirements, the Group will recognize revenue at the point that duties have been completed and the Group may claim payment from the customer, since the Group will have been deemed to have satisfied its performance obligations.

In most cases, the Group will receive revenue from rendering of services or other kinds of sale within one year of meeting performance obligations. This amount does not include significant financial components.

(15) Financial income and costs

Financial income comprises interest income, dividend income, gain on sales of financial instruments and gain arising from change in the fair value of financial instruments. Interest income is recognized at the time of receipt by using the effective interest method. Dividend income is recognized on the date when the Group's right to receive payment is established.

Financial costs comprise interest expenses, loss on sales of financial instruments and loss arising from change in the fair value of financial instruments.

(16) Employee benefits

1) Post-employment benefits

(a) Defined benefit plans

Defined benefit plans refer to retirement benefit plans other than a defined contribution plan. Defined benefit obligations are calculated separately for each plan by estimating the future amount of benefits that employees will have earned in return for their services provided in the current and prior periods and discounting such amount in order to determine the present value. The fair value of any plan assets is deducted from the present value of the defined benefit obligations.

The discount rates are principally equivalent to the market yields of AA credit-rated corporate bonds at the fiscal year end that have maturity terms that are approximately the same as those of the Group's obligations and use the same currencies as those used for future benefits payments.

Past service cost is immediately recognized as profit or loss.

The Group immediately recognizes all the remeasurements of the net defined benefit liability (asset) as other comprehensive income and promptly reclassifies them as retained earnings.

(b) Defined contribution plans

Defined contribution plans are retirement benefit plans under which the Group pays fixed contributions to separate entities and will have no legal or presumptive obligation to pay any amount over its contribution amount. The obligations already paid or to be paid as contributions under the defined contribution plans are recognized as expenses in the period in which the employees provided the services related thereto.

(c) Multi-employer plans

Certain subsidiaries participate in pension plans, which are classified as multi-employer plans. In regards to such pension plans, sufficient information to calculate the proportionate share of such plan assets cannot be obtained. Thus, the Group accounts for such pension plans in the same manner in which it recognizes defined contribution plans. In other words, contributions to such multi-employer plans are recognized as expenses in the period in which the employees provided their services.

2) Other long-term employee benefits

Obligations in respect of long-term employee benefits other than post-employment benefits are calculated by estimating the future amount of benefits that employees will have earned in return for their services in the current and prior periods and discounting such amount in order to determine the present value.

3) Short-term employee benefits

Short-term employee benefits are not discounted. Instead, they are accounted for as expenses at the time services related thereto are provided.

With respect to bonuses, the Group owes legal and presumptive payment obligations as a consequence of past employee services provided. If such amount of payment obligations can be reliably estimated, such estimated amount to be paid based on such bonus system is recognized as a liability.

(17) Share-based remuneration

The Group has introduced an equity-settled share-based remuneration system which provides directors and the like with performance-linked share remuneration.

Under this system, the service received are measured at the fair value of Sojitz shares at the grant date, and recognized as expense over the period from the grant date to the vesting date with a corresponding amount as an increase in capital surplus.

(18) Income taxes

Income tax expenses comprise current tax expenses and deferred tax expenses. These are recognized as profit or loss, except when they arise from items that are directly recognized as other comprehensive income or equity, and from a business combination.

Current tax expenses are measured by the expected taxes receivable from or taxes payable to tax authorities, and the tax amounts are calculated using tax rates that have been enacted or substantially enacted by the fiscal year end.

Deferred tax assets and liabilities are recognized in respect of temporary differences between the carrying amount of an asset and liability in the statement of financial position and its tax base, the unused tax losses carried forward and unused tax credits carried forward. The amounts of tax assets and liabilities are calculated under the expected tax rate or tax law applicable as of the period in which assets are realized or liabilities settled based on a statutory tax rate or the same substantially enacted as of the fiscal year end. Deferred tax assets and liabilities are not recognized in the following cases:

- when taxable temporary differences arise from initial recognition of goodwill;
- when they arise from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is neither a business combination nor affects accounting profit and taxable profit (or loss) at the time of the transaction; and,
- with respect to taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries and associates, or interests in joint arrangements, when the Group is able to control the timing of the reversal of the temporary differences and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Group has a legally enforceable right to set off the current tax assets against current tax liabilities, and, such deferred tax assets and liabilities relate to income taxes levied on the same taxation entity. However, even in the case of different taxable entities, the Group can set off if the tax taxable entities intend either to settle current tax liabilities and assets on a net bases, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

Deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences, the unused tax losses carried forward and unused tax credits carried forward to the extent that it is probable that they can be used against future taxable profit. The carrying amount of deferred tax assets are reassessed at each fiscal year end, and such carrying amount will be reduced to the extent it is no longer probable that related tax benefits from such assets will be realized.

(19) Lease

When a contract begins, the Group determines whether the contract in question is a lease contract or a contract containing a lease. If the rights governing the use of the assets specified in the contract are transferred into an exchange for compensation at fixed intervals, the contract in question is a lease contract or contains a lease.

1) As lessee

Concerning the lessee's lease, the Group recognizes the right-of-use assets and the lease liabilities at the commencement date of the lease.

The Group measures the lease liability at the present value of the lease payments that are not paid at that date. After the commencement date, the carrying amount of the lease liability is measured by increasing or reducing to reflect interest on the lease liability and the lease payments made. If the calculated interest rate of the lease cannot easily be obtained, the Group's incremental borrowing rate will be used, and in general the Group will use the incremental borrowing rate as the discount rate. When measuring lease liability, the choice was made to recognize both lease components and related non-lease components as a single lease component instead of separating them.

The right-of-use asset is measured at cost deducting any initial direct costs from the amount of the initial measurement of the lease liability at initial recognition. After the commencement date, the carrying amount of the right-of-use asset is measured by deducting accumulated depreciation and accumulated impairment losses. The Group depreciate the right-of-use asset from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term using the straight-line basis.

Lease term is determined as the non-cancellable period of a lease, together with both periods covered by an option to extend the lease if the lessee is reasonably certain to exercise that option and periods covered by an option to terminate the lease if the lessee is reasonably certain not to exercise that option.

Lease payments for short-term leases and lease of a low-value are recognized as expenses using the straight-line basis over the lease term.

2) As lessor

The Group classifies leases as either a finance lease or an operating lease at the commencement date. A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an underlying asset. A lease is classified as an operating lease if it does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of an underlying asset.

If the Group is an intermediate lessor, the sublease is classified with reference not to the underlying asset but to the right-of-use asset arising from the head lease. However, if the head lease is a short-term lease, the sublease is classified as an operating lease.

(a) Finance lease

The recognition of assets owned based on the finance lease is suspended at the commencement date, and the lease receivable is recognized as an amount equivalent to the net investment in the lease. After the initial recognition, the collection of credit associated with lease receivable from the lessee is recognized, and will be recognized throughout the lease period as financial income in order to achieve a constant rate of profit on the net investment in the lease.

(b) Operating lease

The underlying assets that are the subject of the operating lease will continue to be recognized in the consolidated statement of financial position. Lease payments from the operating lease are recognized as earnings using either the straight-line basis or another regular basis. Furthermore, the underlying assets that are the subject of the operating lease will be depreciated using a consistent method used for other similar assets. The initial direct costs that arise from the acquisition of the operating lease contract are added to the carrying amount of the associated underlying asset. Throughout the lease period, they are recognized as expenses on the same basis as lease income.

4 NEW STANDARDS AND INTERPRETATIONS NOT YET APPLIED

As the Group had not adopted any newly established or amended standard and interpretation that we were announced by the date of approval of consolidated financial statements, there are no areas in which the adoption could have a serious effect on the Group.

5 SEGMENT INFORMATION

(1) Summary of reportable segments

Reportable segments are the Group's components for which discrete financial information is available, and whose operating results are regularly reviewed by the Board of Directors for the purposes of making decisions about resources to be allocated to such segments and assessing their performance.

The Group is an integrated trading company engaged in a wide range of business activities on a global basis. Headquarters includes business sections that handle merchandising, trading, product manufacturing, services, project planning and management, investments and financial activities, both domestically and internationally.

The Group's reportable segments comprise business divisions categorized by goods, services, functions and industries. Effective April 1, 2021, the Machinery & Medical Infrastructure Division, the Energy & Social Infrastructure Division, and the Industrial Infrastructure & Urban Development were reorganized to the Infrastructure & Healthcare Division. The Foods & Agriculture Business Division, and the Retail & Lifestyle Business Division were reorganized to the Consumer Industry & Agriculture Business Division, and the Retail & Consumer Service Division. The Metals & Mineral Resources Division was renamed the Metals, Mineral Resources & Recycling Division.

In addition, the car and motorcycle parts, ship equipment, industrial machinery, forefront industry business, bearing, and nuclear power-related equipment businesses previously included in the Automotive Division, the Aerospace & Transportation Project Division, the Machinery & Medical Infrastructure Division, and the Energy & Social Infrastructure Division were transferred to the Others segment.

Consequently, the Group's reportable segments consist of the following seven business groups: Automotive; Aerospace & Transportation Project; Infrastructure & Healthcare; Metals, Mineral Resources & Recycling; Chemicals; Consumer Industry & Agriculture Business; and Retail & Consumer Service. The revised categorization has been used to report figures for the previous year.

In addition, the following "Others" consists of, domestic regional operating companies, logistics and insurance services, car and motorcycle parts, ship equipment, industrial machinery, forefront industry business, bearing, nuclear power-related equipment businesses, etc.

Main goods and services of each reportable segments are as follows:

1) Automotive: Trading of completed automobiles; assembly and sales; retail; quality inspection operations; financing; sales and service operations incorporating digital technologies; etc.

2) Aerospace & Transportation Project: Aero business (Commercial aircraft, defense and related equipment agency and sales, business jets, used aircraft and part-out business); Transportation and social infrastructure projects (transportation projects; airport, port, and other social infrastructure projects); Marine business (New building, second-hand ships, purchase and charter of new and used vessels, ship chartering, ship owning); etc.

3) Infrastructure & Healthcare: Infrastructure & Environment (Renewable energy IPP infrastructure Investment, Renewable energy-related service project); power Infrastructure-solution projects (IWPP, energy management, power plant EPC business); energy (Oil and gas; petroleum products; LNG and LNG-related business); nuclear power related business (nuclear fuels); social infrastructure projects (telecommunications infrastructure projects, energy management; next-generation infrastructure projects utilizing IoT, AI, and big data); Industrial and urban infrastructure (Industrial park, housing, office, smart cities, data center); sales and maintenance of communications and IT equipment; systems integration, software development and sales, cloud services, and managed services, healthcare project (Hospital PPP, Medical-related service, healthcare new technology); etc.

4) Metals, Mineral Resources & Recycling Coal; iron ore; ferroalloys (nickel, chromium, Niobium), ores, alumina, aluminum, copper, zinc, tin, precious metals, ceramics and minerals; coke; carbon products; infrastructure businesses; steel-related business; resource recycling business; etc.

5) Chemicals: Organic chemicals; inorganic chemicals; functional chemicals; fine chemicals; industrial salt; healthcare and natural products; rare earths; commodity resins; advanced resins; environmentally friendly resins; packaging materials for industry and foodstuffs; advanced film; plastic molding machines; other plastic products; electronics materials including liquid crystals and electrolytic copper foil; printed circuit board electronics materials; fiber materials and products for use in industrial supplies; etc.

6) Consumer Industry & Agriculture Business: Grains; flour; oils and fats; oil stuff; feed materials; marine products; processed seafood; sweets; raw ingredients for sweets; other foodstuffs and raw ingredients; compound chemical fertilizers; construction materials; imported timber; timber products such as lumber, plywood, and laminated lumber; housing materials; manufacture and sale of wood chips; household- and industrial-use paper; etc.

7) Retail & Consumer Service: Food manufacturing and distribution businesses, food service business, shopping center management, convenience store business, real estate development, consignment sales, rent, administration and management businesses (housing, office, etc.) sugar, saccharified products, wheat flour, grain, oils and fats, starch flour, dairy products, crop processors and indigent, livestock products and livestock-related processed products, processed marine products and marine products, other foodstuffs and raw ingredients, imported tabacco, cotton and synthetic fabrics, knitted fabrics and products, clothing, bedclothes and home fashion-related products, general commodities, medical materials; etc.

8) Others: Industrial Machinery; Forefront Industry businesses; Bearings; Automobile and motorcycle parts; Automotive Process; Marine business; Power, energy and plant business; Nuclear power-related equipment businesses; Administration; Domestic branches; Logistics and insurance services; etc.

(2) Information regarding reportable segments

The accounting methods for the reported business segments are mostly consistent with those stated in Note 3 ("SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES"), except with respect to the calculation of income tax expenses.

Transaction prices between segments are based on general market prices.

2021

Millions of yen

	Reportable segments					
	Automotive	Aerospace & Transportation Project	Infrastructure & Healthcare	Metals & Mineral Resources & Recycling	Chemicals	Consumer Industry & Agriculture Business
Revenue						
External revenue	179,922	25,398	62,369	356,211	406,765	235,882
Inter-segment revenue ..	—	—	2,867	—	1	13
Total revenue	179,922	25,398	65,237	356,211	406,766	235,896
Gross profit	32,531	12,455	19,384	12,431	37,312	27,353
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method ...	(868)	(216)	9,647	4,714	666	613
Profit (loss) for the year (attributable to owners of the parent).....	1,094	1,840	8,220	(1,761)	5,769	4,603
Segment assets	151,428	152,979	337,230	476,175	272,299	210,319
Other:						
Investments accounted for using the equity method	4,671	13,056	121,252	236,876	11,207	14,399
Capital expenditure ..	7,239	1,442	6,439	4,972	2,936	1,417

Millions of yen

	Reportable segments				
	Retail & Consumer Service	Total	Others	Reconciliations	Consolidated
Revenue					
External revenue	198,694	1,465,244	137,241	—	1,602,485
Inter-segment revenue ..	418	3,300	138	(3,439)	—
Total revenue	199,112	1,468,545	137,379	(3,439)	1,602,485
Gross profit	27,649	169,119	20,974	(1,973)	188,120
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method ...	(149)	14,408	378	(0)	14,786
Profit (loss) for the year (attributable to owners of the parent).....	4,909	24,676	1,395	929	27,001
Segment assets	337,026	1,937,460	319,081	43,573	2,300,115
Other:					
Investments accounted for using the equity method	21,310	422,773	10,260	(4)	433,029
Capital expenditure ..	2,014	26,462	18,285	—	44,747

Reconciliation of "Profit (loss) for the year (attributable to owners of the parent)" of ¥929 million includes the difference between the Group's actual income tax expenses and income tax expenses allocated to each segment based on the calculation method established internally, which amounted to ¥529million, and unallocated dividend income and others of ¥399 million.

The reconciliation amount of segment assets of ¥43,573 million includes the elimination of inter-segment transactions or the like amounting to ¥(164,014) million and all of the Group assets that were not allocated to each segment amounting to ¥207,588 million, which mainly consists of the Group's surplus funds in the form of cash in bank or the like for investments and marketable securities or the like.

Capital expenditure includes amount related to right-of-use assets.

2022

Millions of yen

	Reportable segments					
	Automotive	Aerospace & Transportation Project	Infrastructure & Healthcare	Metals & Mineral Resources & Recycling	Chemicals	Consumer Industry & Agriculture Business
Revenue						
External revenue	**243,051**	**70,020**	**61,794**	**560,460**	**538,299**	**291,755**
Inter-segment revenue ..	**—**	**10**	**3,220**	**—**	**4**	**19**
Total revenue	**243,051**	**70,030**	**65,015**	**560,460**	**538,304**	**291,774**
Gross profit	**45,635**	**16,157**	**18,999**	**60,035**	**50,725**	**31,264**
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method ...	**762**	**(395)**	**13,806**	**21,489**	**706**	**875**
Profit for the year (attributable to owners of the parent).....	**7,083**	**4,687**	**6,624**	**34,068**	**12,630**	**6,385**
Segment assets ..	**191,809**	**218,035**	**421,050**	**511,464**	**320,476**	**245,047**
Other:						
Investments accounted for using the equity method	**5,573**	**20,089**	**170,002**	**226,621**	**12,321**	**14,845**
Capital expenditure ...	**5,776**	**1,418**	**4,047**	**4,069**	**1,223**	**2,221**

Millions of yen

	Reportable segments				
	Retail & Consumer Service	Total	Others	Reconciliations	Consolidated
Revenue					
External revenue	**214,586**	**1,979,967**	**120,785**	**—**	**2,100,752**
Inter-segment revenue ..	**364**	**3,619**	**223**	**(3,842)**	**—**
Total revenue	**214,950**	**1,983,586**	**121,008**	**(3,842)**	**2,100,752**
Gross profit	**31,296**	**254,115**	**19,346**	**(2,142)**	**271,319**
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method ...	**(19)**	**37,223**	**745**	**(1)**	**37,968**
Profit for the year (attributable to owners of the parent).....	**5,040**	**76,520**	**844**	**4,967**	**82,332**
Segment assets ..	**420,527**	**2,328,411**	**336,199**	**(2,929)**	**2,661,680**
Other:					
Investments accounted for using the equity method	**29,845**	**479,300**	**11,025**	**(5)**	**490,320**
Capital expenditure ...	**2,017**	**20,774**	**22,388**	**—**	**43,163**

2022

	Thousands of U.S. dollars					
	Reportable segments					
	Automotive	Aerospace & Transportation Project	Infrastructure & Healthcare	Metals & Mineral Resources & Recycling	Chemicals	Consumer Industry & Agriculture Business
Revenue						
External revenue	**1,992,221**	**573,934**	**506,508**	**4,593,934**	**4,412,286**	**2,391,434**
Inter-segment revenue ..	**—**	**81**	**26,393**	**—**	**32**	**155**
Total revenue	**1,992,221**	**574,016**	**532,909**	**4,593,934**	**4,412,327**	**2,391,590**
Gross profit	**374,057**	**132,434**	**155,729**	**492,090**	**415,778**	**256,262**
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method ...	**6,245**	**(3,237)**	**113,163**	**176,139**	**5,786**	**7,172**
Profit for the year (attributable to owners of the parent).....	**58,057**	**38,418**	**54,295**	**279,245**	**103,524**	**52,336**
Segment assets	**1,572,204**	**1,787,172**	**3,451,229**	**4,192,327**	**2,626,852**	**2,008,581**
Other:						
Investments accounted for using the equity method	**45,680**	**164,663**	**1,393,459**	**1,857,549**	**100,991**	**121,680**
Capital expenditure ...	**47,344**	**11,622**	**33,172**	**33,352**	**10,024**	**18,204**

	Thousands of U.S. dollars				
	Reportable segments				
	Retail & Consumer Service	Total	Others	Reconciliations	Consolidated
Revenue					
External revenue	**1,758,901**	**16,229,237**	**990,040**	**—**	**17,219,278**
Inter-segment revenue ..	**2,983**	**29,663**	**1,827**	**(31,491)**	**—**
Total revenue	**1,761,885**	**16,258,901**	**991,868**	**(31,491)**	**17,219,278**
Gross profit	**256,524**	**2,082,909**	**158,573**	**(17,557)**	**2,223,926**
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method ...	**(155)**	**305,106**	**6,106**	**(8)**	**311,213**
Profit for the year (attributable to owners of the parent).....	**41,311**	**627,213**	**6,918**	**40,713**	**674,852**
Segment assets	**3,446,942**	**19,085,336**	**2,755,729**	**(24,008)**	**21,817,049**
Other:					
Investments accounted for using the equity method	**244,631**	**3,928,688**	**90,368**	**(40)**	**4,019,016**
Capital expenditure ...	**16,532**	**170,278**	**183,508**	**—**	**353,795**

Reconciliation of "Profit for the year (attributable to owners of the parent)" of ¥4,967 million (U.S.$40,713 thousand) includes the difference between the Group's actual income tax expenses and income tax expenses allocated to each segment based on the calculation method established internally, which amounted to ¥4,182 million (U.S.$34,278 thousand), and unallocated dividend income and others of ¥785 million (U.S.$6,434 thousand).

The reconciliation amount of segment assets of ¥(2,929) million (U.S.$(24,008) thousand) includes the elimination of inter-segment transactions or the like amounting to ¥(172,750) million (U.S.$(1,415,983) thousand) and all of the Group assets that were not allocated to each segment amounting to ¥169,820 million (U.S.$1,391,967 thousand), which mainly consists of the Group's surplus funds in the form of cash in bank or the like for investments and marketable securities or the like.

Capital expenditure includes amount related to right-of-use assets.

(3) Information regarding goods and services

Information regarding the revenue for each product/service was not separately presented because the same information was presented in the reporting segments.

(4) Geographical information

Geographical information relating to external revenue and non-current assets (excluding financial assets and deferred tax assets) was as follows.

1) External revenue

Revenue is classified by country or region based on the locations of customers.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Japan	808,149	**993,351**	**8,142,221**
The Americas	146,600	**206,518**	**1,692,770**
Europe	106,953	**151,461**	**1,241,483**
Asia and Oceania	523,736	**731,194**	**5,993,393**
Others	17,045	**18,226**	**149,393**
Total	1,602,485	**2,100,752**	**17,219,278**

2) Non-current assets (excluding financial assets and deferred tax assets)

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Japan	171,441	**180,539**	**1,479,827**
The Americas	102,793	**137,539**	**1,127,368**
Europe	31,534	**30,776**	**252,262**
Asia and Oceania	106,120	**111,244**	**911,836**
Others	4,332	**4,904**	**40,196**
Total	416,222	**465,005**	**3,811,516**

(5) Information about major customers

There was no customer whose transaction volume was equal to 10% or more of the Group's revenue for either the year ended March 31, 2021 or the year ended March 31, 2022.

6 TRADE AND OTHER RECEIVABLES

The breakdown of trade and other receivables was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Trade notes and accounts receivable	442,105	**522,983**	**4,286,745**
Loans receivable	43,619	**48,671**	**398,942**
Others	240,209	**338,085**	**2,771,188**
Total	725,934	**909,739**	**7,456,877**
Current assets	636,186	**791,466**	**6,487,426**
Non-current assets	89,747	**118,273**	**969,450**
Total	725,934	**909,739**	**7,456,877**

7 INVENTORIES

The breakdown of inventories was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Commodities and finished goods	138,270	**176,680**	**1,448,196**
Real estate held for development and resale	31,898	**32,842**	**269,196**
Materials and consumables	17,722	**23,265**	**190,696**
Total	187,891	**232,788**	**1,908,098**
Inventories to be sold more than one year after	426	**427**	**3,500**

In addition, write-downs of inventories recognized as expenses for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 were ¥2,108 million and ¥2,118 million (U.S.$17,360 thousand), respectively.

8 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The increases/decreases in costs and accumulated depreciation and accumulated impairment losses of property, plant and equipment were as follows.

[Costs]

	Millions of yen					
	Buildings and structures	Machinery and vehicles	Tools, furniture & fixtures	Land	Construction in progress	Total
Balance as of April 1, 2020	128,271	174,008	15,087	27,410	8,310	353,088
Acquisitions	3,764	2,406	1,211	6,685	9,462	23,529
Acquisitions through business combinations	813	12,150	46	—	143	13,154
Reclassification from construction in progress ...	865	9,530	361	—	(10,757)	—
Disposals	(753)	(3,288)	(1,055)	(0)	(1)	(5,100)
Exchange translation differences for foreign operations	4,885	15,240	351	638	677	21,792
Others (Note)	773	1,227	(94)	187	(815)	1,278
Balance as of March 31, 2021 ...	138,618	211,275	15,909	34,921	7,017	407,742
Acquisitions	**2,738**	**6,299**	**1,288**	**295**	**7,320**	**17,943**
Acquisitions through business combinations ...	**3,252**	**1,901**	**101**	**1,568**	**446**	**7,269**
Reclassification from construction in progress ...	**3,640**	**4,695**	**124**	—	**(8,460)**	—
Disposals	**(2,326)**	**(15,320)**	**(900)**	**(214)**	**(142)**	**(18,903)**
Reclassification to assets held for sale	**(1,005)**	**(3)**	—	**(856)**	—	**(1,865)**
Exchange translation differences for foreign operations	**10,010**	**18,395**	**810**	**1,135**	**577**	**30,929**
Others (Note)	**(2,568)**	**(6,893)**	**(541)**	**(51)**	**(200)**	**(10,255)**
Balance as of March 31, 2022 ..	**152,359**	**220,349**	**16,793**	**36,798**	**6,559**	**432,860**

	Thousands of U.S. dollars					
	Buildings and structures	Machinery and vehicles	Tools, furniture & fixtures	Land	Construction in progress	Total
Balance as of March 31, 2021 ..	**1,136,213**	**1,731,762**	**130,401**	**286,237**	**57,516**	**3,342,147**
Acquisitions	**22,442**	**51,631**	**10,557**	**2,418**	**60,000**	**147,073**
Acquisitions through business combinations	**26,655**	**15,581**	**827**	**12,852**	**3,655**	**59,581**
Reclassification from construction in progress	**29,836**	**38,483**	**1,016**	—	**(69,344)**	—
Disposals	**(19,065)**	**(125,573)**	**(7,377)**	**(1,754)**	**(1,163)**	**(154,942)**
Reclassification to assets held for sale	**(8,237)**	**(24)**	—	**(7,016)**	—	**(15,286)**
Exchange translation differences for foreign operations	**82,049**	**150,778**	**6,639**	**9,303**	**4,729**	**253,516**
Others (Note)	**(21,049)**	**(56,500)**	**(4,434)**	**(418)**	**(1,639)**	**(84,057)**
Balance as of March 31, 2022	**1,248,844**	**1,806,139**	**137,647**	**301,622**	**53,762**	**3,548,032**

(Note) "Others" mainly includes the impact of changes in the scope of consolidation.

[Accumulated depreciation and accumulated impairment losses]

	Millions of yen					
	Buildings and structures	Machinery and vehicles	Tools, furniture & fixtures	Land	Construction in progress	Total
Balance as of April 1, 2020	(63,225)	(116,861)	(10,758)	(4,200)	(46)	(195,092)
Depreciation expenses	(4,230)	(7,447)	(1,447)	—	—	(13,124)
Impairment losses	(2,097)	(164)	(1)	(534)	—	(2,798)
Disposals	505	3,029	856	—	—	4,391
Exchange translation differences for foreign operations	(2,561)	(8,793)	(227)	(26)	(6)	(11,616)
Others (Note)	476	798	14	500	—	1,790
Balance as of March 31, 2021..	(71,132)	(129,438)	(11,563)	(4,261)	(53)	(216,449)
Depreciation expenses	**(4,500)**	**(8,450)**	**(1,430)**	**—**	**—**	**(14,380)**
Impairment losses	**(183)**	**(1,319)**	**(1)**	**(242)**	**—**	**(1,747)**
Disposals	**1,750**	**11,561**	**804**	**1**	**—**	**14,117**
Reclassification to assets held for sale	**594**	**3**	**—**	**242**	**—**	**840**
Exchange translation differences for foreign operations	**(4,729)**	**(11,844)**	**(587)**	**(345)**	**(21)**	**(17,528)**
Others (Note)	**971**	**2,428**	**390**	**12**	**—**	**3,802**
Balance as of March 31, 2022 ..	**(77,228)**	**(137,059)**	**(12,388)**	**(4,592)**	**(75)**	**(231,344)**

	Thousands of U.S. dollars					
	Buildings and structures	Machinery and vehicles	Tools, furniture & fixtures	Land	Construction in progress	Total
Balance as of March 31, 2021 ...	**(583,049)**	**(1,060,967)**	**(94,778)**	**(34,926)**	**(434)**	**(1,774,172)**
Depreciation expenses	**(36,885)**	**(69,262)**	**(11,721)**	**—**	**—**	**(117,868)**
Impairment losses	**(1,500)**	**(10,811)**	**(8)**	**(1,983)**	**—**	**(14,319)**
Disposals	**14,344**	**94,762**	**6,590**	**8**	**—**	**115,713**
Reclassification to assets held for sale	**4,868**	**24**	**—**	**1,983**	**—**	**6,885**
Exchange translation differences for foreign operations ...	**(38,762)**	**(97,081)**	**(4,811)**	**(2,827)**	**(172)**	**(143,672)**
Others (Note)	**7,959**	**19,901**	**3,196**	**98**	**—**	**31,163**
Balance as of March 31, 2022 ...	**(633,016)**	**(1,123,434)**	**(101,540)**	**(37,639)**	**(614)**	**(1,896,262)**

(Note) "Others" mainly includes the impact of changes in the scope of consolidation.

[Carrying amounts]

	Millions of yen					
	Buildings and structures	Machinery and vehicles	Tools, furniture & fixtures	Land	Construction in progress	Total
Balance as of March 31, 2021 ...	67,485	81,836	4,345	30,660	6,964	191,292
Balance as of March 31, 2022 ...	**75,131**	**83,289**	**4,405**	**32,205**	**6,483**	**201,516**
Balance as of March 31, 2022 (Thousands of U.S. dollars) ...	**615,827**	**682,696**	**36,106**	**263,975**	**53,139**	**1,651,770**

The amounts of expenditures relating to property, plant and equipment in the course of its construction are presented under the "Construction in progress" column.

Depreciation expenses for property, plant and equipment are included in "Cost of sales" and "Selling, general and administrative expenses" in the Consolidated Statement of Profit or Loss.

Buildings and structures as of March 31, 2021, and 2022, include assets totaling ¥11,416 million and ¥11,260 million (U.S.$92,295 thousand), respectively, reflecting oil and gas interests and equipment in the North Sea within the U.K. territory owned by Sojitz Energy Development Pty Ltd., a consolidated subsidiary which is included in the Infrastructure & Healthcare Segment.

For impairment test of the aforementioned oil and gas interests, the recoverable amount was calculated using the fair value less costs of disposal. The estimate of the fair value less costs of disposal was used based on key assumptions including future oil and gas prices that were used as the basis to develop business plans and the recoverable reserves that were used to calculate production volume, the feasibility of its development plan, and a discount rate.

9 GOODWILL AND INTANGIBLE ASSETS

(1) Goodwill

1) Costs, accumulated impairment losses and carrying amounts

The increases/decreases in cost and accumulated impairment losses of goodwill were as follows.

[Costs]

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Balance at beginning of year	69,743	**71,746**	**588,081**
Acquisitions through business combinations	1,805	**18,064**	**148,065**
Exclusion of subsidiaries from the scope of consolidation	—	**(4,926)**	**(40,377)**
Exchange translation differences for foreign operations	453	**2,768**	**22,688**
Others	(256)	**(573)**	**(4,696)**
Balance at end of year	71,746	**87,079**	**713,762**

[Accumulated impairment losses]

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Balance at beginning of year	(3,246)	**(4,544)**	**(37,245)**
Impairment losses	(1,649)	**(2,352)**	**(19,278)**
Exclusion of subsidiaries from the scope of consolidation	—	**2,198**	**18,016**
Exchange translation differences for foreign operations	351	**140**	**1,147**
Balance at end of year	(4,544)	**(4,557)**	**(37,352)**

[Carrying amounts]

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Carrying amounts	67,201	**82,522**	**676,409**

2) Impairment tests

A cash-generating unit group to which goodwill has been allocated is tested for impairment annually, and whenever there is an indication that such unit may be impaired. Material carrying amounts of goodwill allocated to cash-generating unit groups were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Infrastructure & Healthcare			
Energy conservation business of overseas subsidiaries...	—	**10,114**	**82,901**
Chemicals			
Parent company's chemical business	7,460	**7,460**	**61,147**
Retail & Consumer Service			
Processed marine food business of domestic subsidiaries	—	**8,665**	**71,024**
Food sales business of domestic subsidiaries	8,090	**8,090**	**66,311**

(Note) A provisional amount is listed for goodwill associated with the newly acquired The Marine Foods Corporation as the measurable amounts of assets and liabilities as of the date of the business combination are still being calculated and the acquisition cost has therefore not been allocated.

The recoverable amount of the cash-generating unit groups to which significant goodwill has been allocated was calculated based on its value in use founded on the five-year forecast that was approved by management.

The five-year forecast of cash flows is based on budgets reflecting past performance. In addition, the main assumption used to determine such forecast was the growth rate of gross profits through such terms, such growth rate being consistent with the forecasts of the nominal GDP growth rate or the like of the countries in which such cash-generating unit groups are situated.

The discount rates before tax and ultimate growth rates that were used in calculating the value in use of the cash-generating unit groups to which significant goodwill has been allocated for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022, respectively, were as follows.

(a) Discount rates before tax

	2021	**2022**
Infrastructure & Healthcare		
Energy conservation business of overseas subsidiaries...	—	**13.2%**
Chemicals		
Parent company's chemical business	8.1%	**8.1%**
Retail & Consumer Service		
Processed marine food business of domestic subsidiaries	—	**7.0%**
Food sales business of domestic subsidiaries	7.2%	**7.2%**

(b) Ultimate growth rates

In regards to cash flows for the terms beyond the five-year forecast period that was approved by management, the value in use is calculated with a growth rate of 0% for each such term.

With respect to goodwill that has been allocated to cash-generating unit groups, the recoverable amount of such goodwill sufficiently exceeds its carrying amount. Thus, even if major assumptions are changed to a reasonable extent, the probability of such recoverable amount becoming less than the carrying amount is unlikely.

(2) Intangible assets

The increases/decreases in costs and accumulated amortization and accumulated impairment losses of intangible assets were as follows.

[Costs]

	Millions of yen			
	Software	Mining rights	Others	Total
Balance as of April 1, 2020	31,344	26,705	48,251	106,300
Acquisitions	1,214	121	5,290	6,625
Acquisitions through business combinations	63	—	11,554	11,618
Disposals	(296)	(26)	(144)	(466)
Exchange translation differences for foreign operations	137	6,821	4,795	11,754
Others	225	(1,233)	33	(974)
Balance as of March 31, 2021	32,688	32,388	69,780	134,857
Acquisitions	**1,402**	**31**	**7,100**	**8,533**
Acquisitions through business combinations	**12**	—	**16,030**	**16,042**
Disposals	**(775)**	**(1,439)**	—	**(2,215)**
Exchange translation differences for foreign operations	**294**	**3,884**	**6,803**	**10,982**
Others	**2,689**	—	**(3,288)**	**(599)**
Balance as of March 31, 2022	**36,312**	**34,864**	**96,425**	**167,602**

	Thousands of U.S. dollars			
	Software	Mining rights	Others	Total
Balance as of March 31, 2021	**267,934**	**265,475**	**571,967**	**1,105,385**
Acquisitions	**11,491**	**254**	**58,196**	**69,942**
Acquisitions through business combinations	**98**	—	**131,393**	**131,491**
Disposals	**(6,352)**	**(11,795)**	—	**(18,155)**
Exchange translation differences for foreign operations	**2,409**	**31,836**	**55,762**	**90,016**
Others	**22,040**	—	**(26,950)**	**(4,909)**
Balance as of March 31, 2022	**297,639**	**285,770**	**790,368**	**1,373,786**

[Accumulated amortization and accumulated impairment losses]

	Millions of yen			
	Software	Mining rights	Others	Total
Balance as of April 1, 2020	(26,090)	(21,565)	(15,277)	(62,933)
Amortization expenses	(1,713)	(537)	(1,759)	(4,010)
Impairment losses	(6)	(966)	(1,677)	(2,650)
Disposals	230	—	33	264
Exchange translation differences for foreign operations	(93)	(5,541)	(1,478)	(7,114)
Others	193	1,233	1,658	3,086
Balance as of March 31, 2021	(27,480)	(27,377)	(18,501)	(73,358)
Amortization expenses	**(1,895)**	**(393)**	**(2,824)**	**(5,114)**
Impairment losses	**(13)**	**(499)**	**(319)**	**(833)**
Disposals	**733**	**1,439**	—	**2,173**
Exchange translation differences for foreign operations	**(195)**	**(3,526)**	**(1,611)**	**(5,333)**
Others	**97**	—	**(201)**	**(104)**
Balance as of March 31, 2022	**(28,753)**	**(30,358)**	**(23,459)**	**(82,571)**

	Thousands of U.S. dollars			
	Software	Mining rights	Others	Total
Balance as of March 31, 2021	**(225,245)**	**(224,401)**	**(151,647)**	**(601,295)**
Amortization expenses	**(15,532)**	**(3,221)**	**(23,147)**	**(41,918)**
Impairment losses	**(106)**	**(4,090)**	**(2,614)**	**(6,827)**
Disposals	**6,008**	**11,795**	—	**17,811**
Exchange translation differences for foreign operations	**(1,598)**	**(28,901)**	**(13,204)**	**(43,713)**
Others	**795**	—	**(1,647)**	**(852)**
Balance as of March 31, 2022	**(235,680)**	**(248,836)**	**(192,286)**	**(676,811)**

[Carrying amounts]

	Millions of yen			
	Software	Mining rights	Others	Total
Balance as of March 31, 2021	5,208	5,010	51,279	61,498
Balance as of March 31, 2022	**7,558**	**4,506**	**72,966**	**85,031**
Balance as of March 31, 2022 (Thousands of U.S. dollars)	**61,950**	**36,934**	**598,081**	**696,975**

An important part of the carrying amount of mining rights on March 31, 2021 and March 31, 2022 is the mining rights held by the Australian subsidiaries, amounting to ¥4,935 million and ¥4,425 million (U.S.$36,270 thousand). For the year ended March 31, 2022, one of the subsidiaries sold mining rights related to coal.

Customer-related assets are included in the carrying amount in the category of "Others" on March 31, 2021 and March 31, 2022.

The value of intangible assets with indefinite useful lives included above were ¥6,897 million on March 31, 2021, and ¥8,628 million (U.S.$ 70,721 thousand) on March 31, 2022. Such assets consisted primarily of franchise agreements. These franchise agreements were mainly acquired through business combinations and were expected to exist as long as business continues. Therefore, management considers the useful lives of these assets to be indefinite.

There were no significant internally-generated intangible assets as of March 31, 2021 and March 31, 2022.

Amortization expenses are included in "Cost of sales" and "Selling, general and administrative expenses" in the Consolidated Statement of Profit or Loss.

10 INVESTMENT PROPERTY

(1) Increases/decreases in costs, accumulated depreciation and accumulated impairment losses, carrying amounts and fair values of investment property

Increases/decreases in cost, accumulated depreciation and accumulated impairment losses, carrying amounts and fair values of investment property were as follows.

[Costs]

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Balance at beginning of year	28,663	**16,055**	**131,598**
Acquisitions	—	**3,257**	**26,696**
Increase due to expenditures after acquisitions	232	**121**	**991**
Disposals	(13,495)	**(2,187)**	**(17,926)**
Reclassification to/from property, plant and equipment	403	**—**	**—**
Exchange translation differences for foreign operations	(156)	**686**	**5,622**
Others	409	**399**	**3,270**
Balance at end of year	16,055	**18,333**	**150,270**

[Accumulated depreciation and accumulated impairment losses]

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Balance at beginning of year	(10,060)	**(4,452)**	**(36,491)**
Depreciation expenses	(465)	**(514)**	**(4,213)**
Impairment losses	(0)	**—**	**—**
Disposals	6,204	**230**	**1,885**
Exchange translation differences for foreign operations	130	**(381)**	**(3,122)**
Others	(261)	**45**	**368**
Balance at end of year	(4,452)	**(5,071)**	**(41,565)**

[Carrying amounts and fair values]

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Carrying amounts	11,603	**13,261**	**108,696**
Fair values	12,549	**14,975**	**122,745**

The fair values are amounts that the Group calculated based on an independent appraiser's appraisals and the "real estate appraisal standards" of the country in which the investment properties are located. These appraisals are calculated based on either the public offering price, a sales comparison approach or discount cash flow approach. Upon an acquisition from a third party or at the time of the most recent appraisal, if there is no significant fluctuation in the index, which is believed to reflect a certain appraised value (market or assessed price) or appropriate market value, the fair value is adjusted using such appraised value or index.

As set forth under "2 BASIS OF PRESENTATION (4) Use of estimates and judgments," fair values are categorized into three levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques. Investment property is categorized within fair value hierarchy Level 3.

(2) Profit or loss relating to investment property

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Rental income from investment property	3,858	**3,276**	**26,852**
Expenses arising from investment property	(2,875)	**(2,831)**	**(23,204)**
Profit	983	**444**	**3,639**

Rental income from investment property is included in "Sales of services and others" and "Other operating income" in the Consolidated Statement of Profit or Loss.

Expenses arising from investment property (depreciation expenses, repair expenses, insurance fees, taxes or the like) correspond to rental income from such investment properties and are included in "Cost of sales," "Selling, general and administrative expenses" and "Other operating expenses" in the Consolidated Statement of Profit or Loss.

11 INVESTMENTS ACCOUNTED FOR USING THE EQUITY METHOD

(1) Investments accounted for using the equity method, share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method, and share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method

Investments accounted for using the equity method, share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method and share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method were as follows.

[Investments accounted for using the equity method]

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Interests in joint ventures	55,427	**75,078**	**615,393**
Interests in associates	377,601	**415,242**	**3,403,622**
Investments accounted for using the equity method	433,029	**490,320**	**4,019,016**

[Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method]

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Interests in joint ventures	1,807	**5,175**	**42,418**
Interests in associates	12,979	**32,792**	**268,786**
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method	14,786	**37,968**	**311,213**

[Share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method]

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Interests in joint ventures	(3,704)	**1,343**	**11,008**
Interests in associates	945	**7,024**	**57,573**
Share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method	(2,758)	**8,367**	**68,581**

(2) Joint ventures

1) Material joint venture

LNG Japan Corporation ("LNG Japan"), one of the Group's Entities subject to Equity Method, is a material Group joint venture.

The Group is participating in large-scale LNG projects in Asia and the Middle East through LNG Japan.

LNG Japan is not publicly listed.

Summarized financial information of LNG Japan and a reconciliation of the carrying amount of the Group's interest in LNG Japan were as follows. Summarized financial information has been prepared by adjusting LNG Japan's financial statements based on the Group's accounting policies.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Percentage ownership interest	50%	**50%**	**50%**
Current assets	23,979	**30,541**	**250,336**
Non-current assets	109,920	**117,526**	**963,327**
Current liabilities	10,662	**27,479**	**225,237**
Non-current liabilities	54,338	**47,673**	**390,762**
Equity	68,899	**72,914**	**597,655**
Group's share of equity	34,449	**36,457**	**298,827**
Goodwill and consolidated adjustment	1,833	**1,892**	**15,508**
Carrying amount of interest	36,283	**38,349**	**314,336**

The balances of cash and cash equivalents that are included in current assets as of March 31, 2021 and March 31, 2022 are ¥15,167 million and ¥15,391 million (U.S.$126,155 thousand), respectively.

The balances of financial liabilities (excluding trade and other payables, and provisions) that are included in current liabilities as of March 31, 2021 and March 31, 2022 are ¥727 million and ¥9,974 million (U.S.$81,754 thousand), respectively.

The balances of financial liabilities (excluding trade and other payables, and provisions) that are included in non-current liabilities as of March 31, 2021 and March 31, 2022 are ¥34,225 million and ¥27,423 million (U.S.$224,778 thousand), respectively.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Gross profit	7,148	**12,263**	**100,516**
Depreciation and amortization	(102)	**(97)**	**(795)**
Interest earned	167	**19**	**155**
Interest expenses	(477)	**(632)**	**(5,180)**
Income tax expenses	(3,328)	**(5,392)**	**(44,196)**
Profit for the year	3,422	**6,815**	**55,860**
Other comprehensive income for the year	(9,557)	**622**	**5,098**
Total comprehensive income for the year	(6,134)	**7,438**	**60,967**
Share of:			
Profit for the year	1,711	**3,407**	**27,926**
Other comprehensive income for the year	(4,778)	**311**	**2,549**
Total comprehensive income for the year	(3,067)	**3,719**	**30,483**
Dividends received by the Group	2,680	**1,711**	**14,024**

2) Individually immaterial joint ventures

Carrying amounts of interests, share of profit (loss) for the year, share of other comprehensive income for the year and share of total comprehensive income for the year of all individually immaterial joint ventures were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Carrying amounts of interests	19,144	**36,728**	**301,049**

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Share of:			
Profit (loss) for the year	95	**1,767**	**14,483**
Other comprehensive income for the year	1,074	**1,031**	**8,450**
Total comprehensive income for the year	1,170	**2,799**	**22,942**

(3) Associates

1) Material associate

Metal One Corporation ("Metal One"), one of the Group's Entities subject to the Equity Method, is a material Group associate.

In the steel products business, the Group will expand its domestic and overseas customer base and sales network for steel products through Japan's largest integrated steel trading company, Metal One. At the same time, the Group will enhance and create global value chains by further expanding steel product trading through stronger collaboration and alliances with the Company's other businesses, such as energy-related and overseas business.

Metal One is not publicly listed.

Summarized financial information of Metal One and a reconciliation of the carrying amount of the Group's interest in Metal One were as follows. Summarized financial information has been prepared by adjusting Metal One's financial statements based on the Group's accounting policies.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Percentage ownership interest	40%	**40%**	**40%**
Current assets	668,112	**886,367**	**7,265,303**
Non-current assets	243,874	**228,372**	**1,871,901**
Current liabilities	418,305	**599,674**	**4,915,360**
Non-current liabilities	81,776	**74,056**	**607,016**
Equity	411,905	**441,009**	**3,614,827**
Non-controlling interests	36,465	**38,151**	**312,713**
Equity after deduction of non-controlling interests	375,440	**402,858**	**3,302,114**
Group's share of equity	150,176	**161,143**	**1,320,844**
Goodwill and consolidated adjustment ...	3,710	**3,710**	**30,409**
Carrying amount of interest	153,886	**164,853**	**1,351,254**

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Gross profit	83,124	**119,024**	**975,606**
Profit for the year	6,640	**28,222**	**231,327**
Other comprehensive income for the year	21,348	**5,571**	**45,663**
Total comprehensive income for the year	27,988	**33,794**	**277,000**
Share of:			
Profit for the year	2,656	**11,289**	**92,532**
Other comprehensive income for the year ...	8,539	**2,228**	**18,262**
Total comprehensive income for the year	11,195	**13,517**	**110,795**
Dividends received by the Group	3,900	**2,636**	**21,606**

2) Individually immaterial associates

Carrying amounts of interests, share of profit for the year, share of other comprehensive income for the year and share of total comprehensive income for the year of all individually immaterial associates were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Carrying amounts of interests	223,715	**250,388**	**2,052,360**

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Share of:			
Profit for the year	10,322	**21,503**	**176,254**
Other comprehensive income for the year	(7,593)	**4,796**	**39,311**
Total comprehensive income for the year	2,729	**26,299**	**215,565**

12 OTHER INVESTMENTS

The breakdown of other investments was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Financial assets measured at amortized cost	500	**500**	**4,098**
Financial assets measured at FVTPL	7,417	**8,970**	**73,524**
Financial assets measured at FVTOCI	149,900	**173,840**	**1,424,918**
Total	157,817	**183,310**	**1,502,540**
Non-current assets	157,817	**183,310**	**1,502,540**
Total	157,817	**183,310**	**1,502,540**

13 OTHER CURRENT ASSETS AND OTHER NON-CURRENT ASSETS (NON-FINANCIAL ASSETS)

The breakdown of other current assets and other non-current assets (non-financial assets) was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Advance payments	44,071	**45,146**	**370,049**
Others	32,658	**36,248**	**297,114**
Total	76,729	**81,395**	**667,172**
Current assets	64,924	**68,382**	**560,508**
Non-current assets	11,804	**13,012**	**106,655**
Total	76,729	**81,395**	**667,172**

14 TRADE AND OTHER PAYABLES

The breakdown of trade and other payables was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Trade notes and accounts payable	392,067	**444,044**	**3,639,704**
Deposits received	50,983	**51,929**	**425,647**
Others	39,063	**58,193**	**476,991**
Total	482,114	**554,167**	**4,542,352**
Current liabilities	475,978	**545,963**	**4,475,106**
Non-current liabilities	6,136	**8,203**	**67,237**
Total	482,114	**554,167**	**4,542,352**

15 BONDS AND BORROWINGS

(1) Bonds and borrowings

The breakdown of bonds and borrowings was as follows.

	Millions of yen				Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	Average interest rate (Note)	Maturity date	**2022**
Short-term loans	104,158	**183,684**	0.71%	—	**1,505,606**
Current portion of bonds payable	20,001	**10,000**	—	—	**81,967**
Current portion of long-term loans	34,434	**37,532**	1.80%	—	**307,639**
Bonds payable (excluding current portion) ..	69,772	**69,752**	—	—	**571,737**
Long-term loans (excluding current portion)	679,966	**751,755**	0.97%	April 2023—November 2035	**6,161,926**
Total	908,334	**1,052,725**			**8,628,893**
Current liabilities	158,595	**231,216**			**1,895,213**
Non-current liabilities ...	749,739	**821,508**			**6,733,672**
Total	908,334	**1,052,725**			**8,628,893**

(Note) "Average interest rate" is presented as the weighted average interest rate against the balance of the borrowings or the like at the end of the year. Borrowings hedged by derivative transactions, such as interest rate swaps or the like, for the purpose of avoiding the interest rate fluctuation risk, are calculated at the interest rate under such derivative transactions. "Interest rate" of bonds is presented in "(2) Bonds."

As of March 31, 2022, the Company and some of its subsidiaries maintain the following agreements to provide additional financial flexibility and liquidity:

- *Long-term commitment lines of ¥100 billion(currently unused) and U.S. $2.025 billion (U.S.$1.42 billion used)*

Since the Group has the intention and ability to refinance its borrowings from financial institutions, current portions of loans of *¥123*,668 million and *¥227,413* million (U.S.$1,864,040 thousand) as of March 31, 2021 and March 31, 2022, respectively, were presented as non-current liabilities based on the unused balance under commitment line agreements.

The Company is subject to financial covenants with respect to a portion of its borrowings from financial institutions, such as to maintain a certain level of consolidated net assets and the like, and the Company has complied with such covenants for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022. In addition, the Company monitors each compliance status to maintain the level required by such financial covenants.

(2) Bonds

Company name	Bond name	Date of issuance	Millions of yen		Interest rate	Collateral	Maturity date	Thousands of U.S. dollars
			2021	**2022**				**2022**
The Company	The 29th unsecured bond	April 22, 2014	9,991	**10,000 (10,000)**	1.18%	None	April 22, 2022	**81,967 (81,967)**
The Company	The 30th unsecured bond	June 16, 2014	9,978	**9,985**	1.48%	None	June 14, 2024	**81,844**
The Company	The 31st unsecured bond	September 5, 2014	9,996 (9,996)	**—**	0.84%	None	September 3, 2021	**—**
The Company	The 32nd unsecured bond	June 2, 2016	9,998 (9,998)	**—**	0.38%	None	June 2, 2021	**—**
The Company	The 33rd unsecured bond	March 9, 2017	9,976	**9,984**	0.52%	None	March 8, 2024	**81,836**
The Company	The 34th unsecured bond	June 1, 2017	9,962	**9,968**	0.72%	None	June 1, 2027	**81,704**
The Company	The 35th unsecured bond	March 8, 2018	9,958	**9,964**	0.61%	None	March 8, 2028	**81,672**
The Company	The 36th unsecured bond	November 27, 2019	9,948	**9,954**	0.47%	None	November 27, 2029	**81,590**
The Company	The 37th unsecured bond	September 14, 2020	9,945	**9,949**	0.56%	None	September 13, 2030	**81,549**
The Company	The 38th unsecured bond	May 27, 2021	—	**9,945**	0.55%	None	May 27, 2031	**81,516**
Consolidated Subsidiaries	Others (Note 2)	September 15, 2016	18 (7)	**—**	0.14%	None	September 30, 2021— March 31, 2024	**—**
Total	—	—	89,774 (20,001)	**79,752 (10,000)**	—	—	—	**653,704 (81,967)**

(Note 1) The amounts in parentheses under the columns for 2021 and 2022 are current portions of bonds payable.

(Note 2) The applicable liabilities were excluded from the scope of consolidation following the sale of consolidated subsidiaries and are therefore not included in the amounts for liabilities on March 31, 2022.

16 PROVISIONS

The breakdown of increases/decreases in provisions was as follows.

	Millions of yen		
	Asset retirement obligations	Others	Total
Balance as of April 1, 2021	**41,227**	**3,725**	**44,952**
Increase for the year	**3,213**	**5,297**	**8,510**
Decrease for the year (incurred and charged against provisions)	**(1,138)**	**(2,353)**	**(3,492)**
Decrease for the year (unused amounts reversed)	**—**	**(266)**	**(266)**
Interest expenses for discounting	**589**	**—**	**589**
Change in discount rate	**(1,630)**	**—**	**(1,630)**
Exchange translation differences for foreign operations	**3,535**	**381**	**3,916**
Others (Note)	**(333)**	**(157)**	**(490)**
Balance as of March 31, 2022	**45,462**	**6,626**	**52,089**

	Thousands of U.S. dollars		
	Asset retirement obligations	Others	Total
Balance as of April 1, 2021	**337,926**	**30,532**	**368,459**
Increase for the year	**26,336**	**43,418**	**69,754**
Decrease for the year (incurred and charged against provisions)	**(9,327)**	**(19,286)**	**(28,622)**
Decrease for the year (unused amounts reversed)	**—**	**(2,180)**	**(2,180)**
Interest expenses for discounting	**4,827**	**—**	**4,827**
Change in discount rate	**(13,360)**	**—**	**(13,360)**
Exchange translation differences for foreign operations	**28,975**	**3,122**	**32,098**
Others (Note)	**(2,729)**	**(1,286)**	**(4,016)**
Balance as of March 31, 2022	**372,639**	**54,311**	**426,959**

The breakdown of provisions for each of current liabilities and non-current liabilities was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Current liabilities	3,226	**4,137**	**33,909**
Non-current liabilities	41,725	**47,951**	**393,040**
Total	44,952	**52,089**	**426,959**

Asset retirement obligations mainly consist of removal costs relating to mining facilities or the like for coal and gas. Such costs mainly are expected to be paid after at least one year has passed, subject to effects from future business plans or the like.

17 OTHER CURRENT LIABILITIES AND OTHER NON-CURRENT LIABILITIES (NON-FINANCIAL LIABILITIES)

The breakdown of other current liabilities and other non-current liabilities (non-financial liabilities) was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Advances received	51,021	**43,055**	**352,909**
Others	26,746	**37,095**	**304,057**
Total	77,767	**80,150**	**656,967**
Current liabilities	68,130	**71,259**	**584,090**
Non-current liabilities	9,636	**8,891**	**72,877**
Total	77,767	**80,150**	**656,967**

18 ASSETS HELD FOR SALE AND LIABILITIES DIRECTLY RELATED THERETO

The breakdown of assets held for sale was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Assets held for sale			
Property, plant and equipment	—	**1,025**	**8,401**
Investments accounted for using the equity method	892	**6,327**	**51,860**
Total	892	**7,352**	**60,262**

On March 31, 2022, major assets held for sale included investments accounted for using the equity method related to thermal coal interests in Indonesia held by subsidiaries in the Metals, Mineral Resources & Recycling Division.

The Group is working to withdraw from thermal coal interests in accordance with its decarbonization policies. Given the highly probable that such assets will be sold, these assets were classified as held for sale, these carrying amount was reduced to ¥6,327 million (U.S. $51,860 thousand), an amount that reflects the fair value less costs to sell, and loss on reorganization of subsidiaries/associates of ¥6,620 million (U.S. $54,262 thousand) was recorded. Decisions regarding the classification of assets as held for sale and the calculation of fair value less costs to sell are made based on key assumptions including the judgment of the feasibility of sales, the future coal prices that were used as a basis to develop the business plan, recoverable reserves that were used to calculate production volumes, the feasibility of its production plan, and a discount rate.

19 EQUITY

(1) Capital management

In order to enhance its enterprise value, the Company has as its basic policies the maintenance of a healthy financial position and stability in its funding structure, accumulation of its own equity (Note 1) through the realization of sustained growth and expansion of its financial base. The Company uses net DER (Note 2) and risk assets ratio (Note 3) as main indices for managing the Company's equity.

In the "Medium-term Management Plan 2023", with FY2023 as the final year, the aim for a net DER is 1.0 times. In the same period, the risk assets ratio is controlled within 1.0 times under certain stress conditions. These will be achieved through continuing investment initiatives for further growth, and strengthening functions for upholding financial discipline and growth. These indicators are periodically reported and monitored by management.

Notes: 1. Own equity = Total equity amount less non-controlling interests

2. Net DER = (Interest bearing liabilities - Cash and cash equivalents - Time deposits) ÷ Own equity
However, interest-bearing debt does not include lease liabilities (current or non-current).

3. Risk assets ratio = Risk asset (such asset amount calculated based on assessment of such risk in correspondence to the size of such risk) ÷ Own equity

Net DERs and Risk assets ratios as of March 31, 2021 and March 31, 2022, respectively, were as follows.

	2021	**2022**
Net DER	0.99 times	**1.06 times**
Risk assets ratio (Note 3).....	0.6 times	**0.6 times**

(2) Number of authorized shares, issued shares and shares of treasury stocks

	Shares	
	2021	**2022**
Authorized: ordinary no-par value shares	2,500,000,000	**500,000,000**
Issued: ordinary no-par value shares		
Balance at beginning of year	1,251,499,501	**1,251,499,501**
Increase or decrease for the year	—	**(1,001,199,601)**
Balance at end of year	1,251,499,501	**250,299,900**
Treasury stock: ordinary no-par value shares		
Balance at beginning of year	32,204,257	**52,404,470**
Increase or decrease for the year	20,200,213	**(32,933,914)**
Balance at end of year	52,404,470	**19,470,556**

Note:1.The Company conducted a five-for-one share consolidation of common shares of stock effective October 1, 2021. Authorized shares (ordinary no-par value shares) decreased 2,000,000,000 shares on year, to 500,000,000 shares.

2.The Company conducted a five-for-one share consolidation of common shares of stock effective October 1, 2021. Issued shares (ordinary no-par value shares) decreased 1,001,199,601 shares on year.

3. Fuji Nihon Seito Corporation owned 200,000 shares and 40,000 shares of the Company as of March 31, 2021 and March 31, 2022, respectively, but as the Corporation is an equity-method associate the shares are not included in Treasury stock (ordinary no-par value shares).

4. The balance of treasury stock includes 1,547,972 shares and 1,003,203 shares of the Company stock held in the Director's Compensation BIP Trust account as of March 31, 2021 and March 31, 2022, respectively.

5. During the period between April 1, 2020 and June 30, 2020, we acquired 20,315,900 treasury stock (ordinary non-par value shares), based on the resolution of the Board of Directors made on March 27, 2020.

6. During the period between May 1, 2021 and September 30, 2021, we acquired 44,516,400 treasury stock (ordinary no-par value shares), based on the resolution of the Board of Directors made on April 30, 2021. The Company conducted a five-for-one share consolidation of common shares of stock effective October 1, 2021. Treasury stock (ordinary no-par value shares) decreased 77,513,010 shares on year.

(3) Surplus

1) Capital surplus

Capital surplus mainly consists of legal capital surplus.

2) Retained earnings

Retained earnings consist of legal retained earnings and unappropriated profits. Retained earnings include the cumulative exchange translation differences for foreign operations as of the Transition Date.

(4) Dividends

1) Amount of dividend payments

Resolution	Type of shares	Source of dividends	Amount of dividends (Millions of yen)	Amount of dividends (Thousands of U.S. dollars)	Dividend per share (Yen)	Recorded date	Effective date
Annual general shareholders' meeting on June 18, 2020	Ordinary shares	Retained earnings	10,378	85,065	8.50	March 31, 2020	June 19, 2020
Board of directors meeting on October 30, 2020	Ordinary shares	Retained earnings	6,003	49,204	5.00	September 30, 2020	December 1, 2020
Annual general shareholders' meeting on June 18, 2021	Ordinary shares	Retained earnings	6,003	49,204	5.00	March 31, 2021	June 21, 2021
Board of directors meeting on November 2, 2021	Ordinary shares	Retained earnings	10,405	85,286	9.00	September 30, 2021	December 1, 2021

Note:The Company conducted a five-for-one share consolidation of common shares of stock effective October 1, 2021. Dividend per share does not reflect this share consolidation, for recorded date is September 30, 2021.

2) Dividends to be proposed to shareholders at the annual general shareholders' meeting on June 17, 2022

Resolution	Type of shares	Source of dividends	Amount of dividends (Millions of yen)	Amount of dividends (Thousands of U.S. dollars)	Dividend per share (Yen)	Record date	Effective date
Annual general shareholders' meeting on June 17, 2022	Ordinary shares	Retained earnings	**14,141**	**115,909**	**61.00**	March 31, 2022	June 20, 2022

20 REVENUE

(1) Disaggregated Revenue

The Group's structure consists of seven business divisions: Automotive Division, Aerospace & Transportation Project Division, Infrastructure & Healthcare Division, Metals, Mineral Resources & Recycling Division, Chemicals Division, Consumer Industry & Agriculture Business Division, and Retail & Consumer Service Division. The Board of Directors regularly reviews this structure in order to decide allocation of management resources and evaluate company performance. Other departments outside of these divisions − administration, domestic branches, logistics, insurance services and industrial machinery etc.− are included in "others," with the revenue from such recorded and displayed as "Revenue."

Revenue for each business division for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 can be found under "5 SEGMENT INFORMATION (2) Information regarding reportable segments." Product and service categorization is identical to business category.

(2) Receivables from contracts with customers, contract asset, and contract liability

Receivables from contracts with customers refer to any notes receivable and accounts receivable included under trade and other receivables. There is no materiality to the revenue recognized in the reporting period from performance obligations satisfied in previous periods for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022, or contract asset and contract liability on March 31, 2021 and March 31, 2022. The contract asset is displayed in "Trade and other receivables" and contract liability is in "Other current liabilities" and "Other non-current liabilities".

(3) Transaction price allocated to the remaining performance obligations

The following shows the Group's assumed timing for revenue to be recognized in the reporting period from transaction price allocated to the remaining performance obligations as of March 31, 2021 and March 31, 2022. Note that these figures do not include contracts for which performance obligations were initially anticipated to remain for only one year or less.

	Millions of yen			
	Within one year	Between one and five years	Over five years to	Total
Balance as of March 31, 2021	55,136	64,024	33,150	152,311
Balance as of March 31, 2022	**58,848**	**74,686**	**49,302**	**182,838**

	Thousands of U.S. dollars			
	Within one year	Between one and five years	Over five years to	Total
Balance as of March 31, 2022	**482,360**	**612,180**	**404,114**	**1,498,672**

(4) Assets recognized from the cost to obtain or fulfill a contract with a customer

As of March 31, 2021 and March 31, 2022, there were no material assets recognized from the cost to obtain or fulfill a contract with a customer. If the amortization period of the asset that the entity otherwise would have recognized is one year or less, the Group recognizes the additional incremental costs of obtaining a contract as an expense at time of occurrence, as a practical expedient.

21 SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

The breakdown of selling, general and administrative expenses was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Employee benefit expenses	(93,466)	**(101,639)**	**(833,106)**
Traveling expenses	(2,253)	**(2,684)**	**(22,000)**
Rent expenses	(3,475)	**(3,835)**	**(31,434)**
Outsourcing expenses	(11,071)	**(13,241)**	**(108,532)**
Depreciation and amortization expenses	(17,533)	**(18,969)**	**(155,483)**
Others	(33,280)	**(39,944)**	**(327,409)**
Total	(161,080)	**(180,314)**	**(1,477,983)**

22 GAIN (LOSS) ON DISPOSAL OF FIXED ASSETS

The breakdown of gain (loss) on disposal of fixed assets was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Gain on sale of property, plant and equipment	167	**6,440**	**52,786**
Gain on sale of intangible assets	16	**158**	**1,295**
Gain on sale of investment property	3,075	**470**	**3,852**
Total of gain on sale of fixed assets	3,259	**7,069**	**57,942**
Loss on sale of property, plant and equipment	(92)	**(127)**	**(1,040)**
Loss on sale of intangible assets	—	**(11)**	**(90)**
Total of loss on sale of fixed assets	(92)	**(138)**	**(1,131)**
Loss on retirement of property, plant and equipment	(189)	**(202)**	**(1,655)**
Loss on retirement of intangible assets	(116)	**(25)**	**(204)**
Total of loss on retirement of fixed assets	(306)	**(228)**	**(1,868)**
Total of gain (loss) on disposal of fixed assets, net	2,860	**6,702**	**54,934**

23 IMPAIRMENT LOSS

Impairment losses were included in "Impairment loss on fixed assets" and "Loss on reorganization of subsidiaries/associates" in the Consolidated Statement of Profit or Loss. The breakdown of impairment losses by asset type was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Property, plant and equipment	(2,798)	**(1,747)**	**(14,319)**
Right-of-use assets	(20)	**(56)**	**(459)**
Goodwill	(1,649)	**(2,352)**	**(19,278)**
Intangible assets	(2,650)	**(833)**	**(6,827)**
Investment property	(0)	**—**	**—**
Investments accounted for using the equity method	—	**(4,053)**	**(33,221)**
Total	(7,119)	**(9,042)**	**(74,114)**
Impairment loss on fixed assets	(5,470)	**(2,637)**	**(21,614)**
Loss on reorganization of subsidiaries/associates	(1,649)	**(6,405)**	**(52,500)**
Total	(7,119)	**(9,042)**	**(74,114)**

Impairment losses were applicable to the following segments.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Automotive	—	**—**	**—**
Aerospace & Transportation Project	—	**—**	**—**
Infrastructure & Healthcare	(478)	**(3,432)**	**(28,131)**
Metals, Mineral Resources & Recycling	(4,568)	**(4,436)**	**(36,360)**
Chemicals	—	**(294)**	**(2,409)**
Consumer Industry & Agriculture Business	(22)	**(393)**	**(3,221)**
Retail & Consumer Service	(352)	**(1)**	**(8)**
Others	(1,697)	**(484)**	**(3,967)**
Total	(7,119)	**(9,042)**	**(74,114)**

In the year ended March 31, 2021, the recoverable amount was calculated for Australian thermal coal interests within the Metals, Mineral Resources & Recycling Segment based on the value in use. The value in use was estimated based on certain key assumptions, such as future coal prices and selling prices that were used as the basis to develop the business plan, the recoverable reserves that were used to calculate production volume, and a discount rate. Impairment of property, plant and equipment and intangible assets totaling ¥4,546 million was recognized because the future cash flows were considered to be lower than the Group's original business plan due to a coal mine to be closed. This amount represented the difference between carrying amount and recoverable amount of zero.

In addition, the recoverable amount was calculated for U.K. oil and gas interests within the Infrastructure & Healthcare Segment using the fair value less disposal costs. The fair value less disposal costs was estimated based on certain key assumptions, such as future oil and gas prices that were used as the basis to develop the business plan, the recoverable reserves that were used to calculate production volume, the feasibility of its development plan, and a discount rate. Impairment of property, plant and equipment totaling ¥478 million was recognized because the future cash flows were considered to be lower than the Group's original business plan due to declines within oil and gas prices. This amount represented the difference between the carrying amount and recoverable amount of ¥11,416 million.

In the year ended March 31, 2022, impairment losses of ¥3,432 million (U.S.$28,131 thousand) and ¥2,352 million (U.S.$19,278 thousand) were recorded in the Infrastructure & Healthcare Segment and the Metals, Mineral Resources & Recycling Segment, respectively. The impairment loss in the Infrastructure & Healthcare Segment was associated with investments on telecommunication infrastructure business accounted for using the equity method held by subsidiaries while the impairment loss in the Metals, Mineral Resources & Recycling Segment was associated with goodwill of subsidiaries involved in carbon-related businesses. Both of these losses were recorded based on the judgment that the associated assets would no longer be able to produce the cash flows initially projected in business plans due to changes in the operating environment.

24 GAIN ON REORGANIZATION OF SUBSIDIARIES/ASSOCIATES

Gain arising from the loss of the control over subsidiaries/associates was ¥3,923 million for the year ended March 31, 2021 and ¥6,060 million (U.S.$49,672 thousand) for the year ended March 31, 2022.

25 LOSS ON REORGANIZATION OF SUBSIDIARIES/ASSOCIATES

The breakdown of loss on reorganization of subsidiaries/associates was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Loss on sale of subsidiaries/associates and the like ...	(476)	**(11,807)**	**(96,778)**
Impairment loss	(1,649)	**(6,405)**	**(52,500)**
Loss on allowance for doubtful accounts...	(2)	**(3)**	**(24)**
Total	(2,128)	**(18,215)**	**(149,303)**

Loss on reorganization of subsidiaries/associates in the year ended March 31, 2022, includes losses on thermal coal mine investments accounted for using the equity method as well as a loss recognized by a subsidiary holding molybdenum interests. In addition, impairment loss in the year ended March 31, 2022, includes impairment losses on telecommunication infrastructure business investments accounted for using the equity method and impairment losses on goodwill of subsidiaries involved in carbon-related businesses.

26 EXCHANGE DIFFERENCES

Exchange differences recognized as profit or loss for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 were loss of ¥1,590 million and loss of ¥2,184 million (U.S.$17,901 thousand), respectively, and are included in "Other operating expenses" in the Consolidated Statement of Profit or Loss. In addition, each amount includes the profit or loss arising from currency-related derivatives, which were arranged for the purpose of hedging the foreign currency risk.

27 FINANCIAL INCOME AND FINANCIAL COSTS

The breakdown of financial income and financial costs was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Financial income			
Interest earned			
Financial assets measured at amortized cost	4,878	**7,391**	**60,581**
Financial assets measured at FVTPL	508	**—**	**—**
Lease receivables	31	**33**	**270**
Total interest earned	5,418	**7,425**	**60,860**
Dividends received			
Financial assets measured at FVTOCI	3,034	**5,063**	**41,500**
Total dividends received	3,034	**5,063**	**41,500**
Gain arising from change in the fair value of financial instruments (Note)			
Financial assets and financial liabilities measured at FVTPL	53	**828**	**6,786**
Total gain arising from change in the fair value of financial instruments	53	**828**	**6,786**
Total financial income	8,506	**13,317**	**109,155**
Financial costs			
Interest expenses			
Financial liabilities measured at amortized cost	(10,230)	**(9,160)**	**(75,081)**
Lease liabilities	(1,278)	**(1,372)**	**(11,245)**
Derivatives	(40)	**(88)**	**(721)**
Interest expenses concerning provisions	(224)	**(589)**	**(4,827)**
Total interest expenses	(11,774)	**(11,210)**	**(91,885)**
Total financial costs	(11,774)	**(11,210)**	**(91,885)**

(Note) "Gain arising from change in the fair value of financial instruments" is included in "Other financial income" in the Consolidated Statement of Profit or Loss.

Other than the above, net gain or loss arising from change in the fair value of commodity-related derivatives is included in "Sales of goods" and "Cost of sales" in the Consolidated Statement of Profit or Loss in the net loss of ¥606 million for the year ended March 31, 2021 and in the net profit of ¥2,650 million (U.S.$21,721 thousand) for the year ended March 31, 2022.

In addition, net gain or loss arising from change in the fair value of currency-related derivatives is included in "Other operating expenses" in the Consolidated Statement of Profit or Loss in the net loss of ¥2,279 million for the year ended March 31, 2021 and in the net loss of ¥3,494 million (U.S.$28,639 thousand) for the year ended March 31, 2022.

28 EARNINGS PER SHARE

(1) Basic earnings per share and diluted earnings per share

	Yen		U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Basic earnings per share	112.53	**352.65**	**2.89**
Diluted earnings per share	112.53	**352.65**	**2.89**

(2) Bases for calculation of basic earnings per share and diluted earnings per share

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Profit used to calculate basic and diluted earnings per share			
Profit for the year, attributable to owners of the parent	27,001	**82,332**	**674,852**
Amount not attributable to ordinary shareholders of the parent	—	**—**	**—**
Profit used to calculate basic earnings per share	27,001	**82,332**	**674,852**
Profit adjustment amount			
Adjustment amount concerning share options to be issued by associates	—	**—**	**—**
Profit used to calculate diluted earnings per share	27,001	**82,332**	**674,852**

	Thousands of shares	
	2021	**2022**
Weighted average number of ordinary shares to be used to calculate basic and diluted earnings per share		
Weighted average number of ordinary shares used to calculate basic earnings per share	239,952	**233,464**
Effects of dilutive potential ordinary shares	—	**—**
Weighted average number of ordinary shares used to calculate diluted earnings per share	239,952	**233,464**

Notes: The Company conducted a five-for-one share consolidation of common shares of stock effective October 1, 2021.

Basic earnings per share and diluted earnings per share have been calculated based on the assumption that the share consolidation had been conducted on April 1, 2021.

29 OTHER COMPREHENSIVE INCOME

The reclassification adjustment amounts and tax effect amounts for the breakdown of each item of other comprehensive income were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Financial assets measured at FVTOCI			
Amount arising during the year	16,716	**27,012**	**221,409**
Amount before income tax effect	16,716	**27,012**	**221,409**
Income tax effect	(3,256)	**(8,479)**	**(69,500)**
Financial assets measured at FVTOCI	13,460	**18,533**	**151,909**
Remeasurements of defined benefit pension plans			
Amount arising during the year	589	**(139)**	**(1,139)**
Amount before income tax effect	589	**(139)**	**(1,139)**
Income tax effect	(146)	**(119)**	**(975)**
Remeasurements of defined benefit pension plans	442	**(258)**	**(2,114)**
Share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method that will not be reclassified to profit or loss			
Amount arising during the year	2,949	**(15,544)**	**(127,409)**
Amount before income tax effect	2,949	**(15,544)**	**(127,409)**
Income tax effect	(966)	**4,800**	**39,344**
Share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method	1,982	**(10,743)**	**(88,057)**
Exchange translation differences for foreign operations			
Amount arising during the year	18,294	**35,959**	**294,745**
Reclassification adjustment amount	(792)	**(977)**	**(8,008)**
Amount before income tax effect	17,502	**34,982**	**286,737**
Income tax effect	88	**(184)**	**(1,508)**
Exchange translation differences for foreign operations	17,590	**34,797**	**285,221**
Cash flow hedges			
Amount arising during the year	7,260	**555**	**4,549**
Reclassification adjustment amount	(520)	**2,005**	**16,434**
Amount before income tax effect	6,739	**2,560**	**20,983**
Income tax effect	(1,924)	**(883)**	**(7,237)**
Cash flow hedges	4,815	**1,677**	**13,745**
Share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method that may be reclassified subsequently to profit or loss			
Amount arising during the year	(4,347)	**18,580**	**152,295**
Reclassification adjustment amount	80	**736**	**6,032**
Amount before income tax effect	(4,266)	**19,316**	**158,327**
Income tax effect	(474)	**(205)**	**(1,680)**
Share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method	(4,741)	**19,111**	**156,647**
Total other comprehensive income for the year	33,549	**63,117**	**517,352**

30 CASH FLOW INFORMATION

(1) Cash and cash equivalents

The breakdown of cash and cash equivalents and its relationship to the amounts presented in the Consolidated Statement of Financial Position were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Cash on hand and bank deposits except for time deposits with original term of more than three months	287,597	**271,651**	**2,226,647**
Cash and cash equivalents in the Consolidated Statement of Financial Position	287,597	**271,651**	**2,226,647**
Cash and cash equivalents in the Consolidated Statement of Cash Flows	287,597	**271,651**	**2,226,647**

(2) Net proceeds from (payments for) acquisition of subsidiaries

The breakdown of main assets and liabilities of subsidiaries at the time control was obtained by the Group, and the relationship between payments for such acquisition and net payments for or net proceeds from such acquisition, were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Breakdown of assets, at the time the Group obtained control of the subsidiaries			
Current assets	7,688	**30,142**	**247,065**
Non-current assets	31,378	**42,118**	**345,229**
Breakdown of liabilities, at the time the Group obtained control of the subsidiaries			
Current liabilities	3,205	**30,807**	**252,516**
Non-current liabilities	20,761	**3,662**	**30,016**

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Payments for acquisition	(10,634)	**(36,732)**	**(301,081)**
Cash and cash equivalents of assets acquired, at the time the Group obtained control of the subsidiaries	6,284	**983**	**8,057**
Net proceeds from (payments for) acquisition of subsidiaries	(4,349)	**(35,749)**	**(293,024)**

(3) Net proceeds from (payments for) sale of subsidiaries

The breakdown of main assets and liabilities of subsidiaries at the time control was lost by the Group, and the relationship between proceeds from such sale and net proceeds from or net payments for such sale, were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Breakdown of assets, at the time the Group lost control of the subsidiaries			
Current assets	13,275	**19,886**	**163,000**
Non-current assets	118	**26,220**	**214,918**
Breakdown of liabilities, at the time the Group lost control of the subsidiaries			
Current liabilities	10,576	**16,523**	**135,434**
Non-current liabilities	60	**10,253**	**84,040**

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Proceeds from sale	6,264	**14,583**	**119,532**
Cash and cash equivalents of assets excluded, at the time the Group lost control of the subsidiaries	(273)	**(7,097)**	**(58,172)**
Net proceeds from (payments for) sale of subsidiaries	5,990	**7,485**	**61,352**

(4) Net cash provided (used) by/in operating activities

Others under cash flows from operating activities for the years ended March 31, 2021, and 2022, includes, respectively, ¥2,128 million and ¥18,215 million (U.S.$149,303 thousand) in loss on reorganization of subsidiaries/associates recorded on the consolidated statement of profit or loss.

(5) Net cash provided (used) by/in investing activities

Others under cash flows from investing activities for the year ended March 31, 2022, includes outflows associated with aircraft transactions.

(6) Changes in liabilities arising from financing activities

Changes in liabilities arising from financing activities were as follows:

	Millions of yen		
	Bonds	Borrowings	Lease obligations
Balance as of April 1, 2020	89,779	803,479	78,983
Changes arising from Cash flows	(70)	(93)	(14,235)
Changes in the scope of consolidation	—	13,917	2,611
Exchange translation differences for foreign operations	—	2,688	3,523
New leases	—	—	11,139
Others	66	(1,431)	(4,783)
Non-cash changes	66	15,174	12,490
Balance as of March 31, 2021	89,774	818,559	77,238

	Millions of yen		
	Bonds	Borrowings	Lease liabilities
Balance as of April 1, 2021	**89,774**	**818,559**	**77,238**
Changes arising from Cash flows	**(10,062)**	**109,860**	**(15,085)**
Changes in the scope of consolidation	**(15)**	**5,896**	**(2,793)**
Exchange translation differences for foreign operations	**—**	**38,612**	**3,212**
New leases	**—**	**—**	**14,938**
Others	**55**	**43**	**(2,246)**
Non-cash changes	**40**	**44,552**	**13,111**
Balance as of March 31, 2022	**79,752**	**972,972**	**75,264**

	Thousands of U.S. dollars		
	Bonds	Borrowings	Lease liabilities
Balance as of April 1, 2021	**735,852**	**6,709,500**	**633,098**
Changes arising from Cash flows	**(82,475)**	**900,491**	**(123,647)**
Changes in the scope of consolidation	**(122)**	**48,327**	**(22,893)**
Exchange translation differences for foreign operations	**—**	**316,491**	**26,327**
New leases	**—**	**—**	**122,442**
Others	**450**	**352**	**(18,409)**
Non-cash changes	**327**	**365,180**	**107,467**
Balance as of March 31, 2022	**653,704**	**7,975,180**	**616,918**

31 EMPLOYEE BENEFITS

(1) Post-employment benefit

1) General outline of retirement benefit plans

The Company has a defined contribution pension plan, a lump-sum payment plan and a prepaid retirement allowance plan as its retirement benefit plans.

Certain domestic subsidiaries have corporate pension funds and/or lump-sum payment plans that are primarily defined benefit plans. Certain foreign subsidiaries also have defined benefit plans.

Payments by these plans are calculated using criteria including employee rank and salary level.

In some cases, employees receive severance pay upon retirement.

2) Defined benefit plan

(a) Net defined benefit liability (asset)

Changes in the net defined benefit liability (asset) for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 were as follows.

	Millions of yen		
	Present value of the defined benefit obligation	Fair value of plan assets	Net defined benefit liability (asset)
Balance as of April 1, 2020	30,446	(8,647)	21,799
Current service cost	1,893	—	1,893
Interest expense (income)	296	(120)	175
Remeasurements of the net defined benefit liability (asset)	(354)	(233)	(588)
Past service cost and (gain) loss from settlements	5	—	5
Exchange translation differences for foreign operations	764	(81)	682
Employer contributions to the plan	—	(555)	(555)
Benefits paid	(2,143)	689	(1,454)
Business combinations and disposals	(366)	2	(364)
Others	(89)	105	15
Balance as of March 31, 2021	30,451	(8,840)	21,610
Current service cost	**1,767**	**—**	**1,767**
Interest expense (income)	**329**	**(125)**	**204**
Remeasurements of the net defined benefit liability (asset)	**92**	**46**	**139**
Past service cost and (gain) loss from settlements	**60**	**—**	**60**
Exchange translation differences for foreign operations	**1,109**	**(354)**	**754**
Employer contributions to the plan	**—**	**(524)**	**(524)**
Benefits paid	**(2,454)**	**843**	**(1,610)**
Business combinations and disposals	**1,518**	**53**	**1,572**
Others	**(365)**	**(2)**	**(368)**
Balance as of March 31, 2022	**32,509**	**(8,903)**	**23,606**

	Thousands of U.S. dollars		
	Present value of the defined benefit obligation	Fair value of plan assets	Net defined benefit liability (asset)
Balance as of March 31, 2021	**249,598**	**(72,459)**	**177,131**
Current service cost	**14,483**	**—**	**14,483**
Interest expense (income)	**2,696**	**(1,024)**	**1,672**
Remeasurements of the net defined benefit liability (asset)	**754**	**377**	**1,139**
Past service cost and (gain) loss from settlements	**491**	**—**	**491**
Exchange translation differences for foreign operations	**9,090**	**(2,901)**	**6,180**
Employer contributions to the plan	**—**	**(4,295)**	**(4,295)**
Benefits paid	**(20,114)**	**6,909**	**(13,196)**
Business combinations and disposals	**12,442**	**434**	**12,885**
Others	**(2,991)**	**(16)**	**(3,016)**
Balance as of March 31, 2022	**266,467**	**(72,975)**	**193,491**

(b) Fair value of plan assets

The fair value of plan assets at March 31, 2021 was as follows.

	Millions of yen	
	Plan assets with a quoted market price in an active market	Plan assets without a quoted market price in an active market
Equity instruments	6	498
Debt instruments	—	6,099
Cash and cash equivalents	398	—
General accounts of life insurance companies	—	1,080
Others	—	758
Total	404	8,436

The fair value of plan assets at March 31, 2022 was as follows.

	Millions of yen	
	Plan assets with a quoted market price in an active market	Plan assets without a quoted market price in an active market
Equity instruments	**51**	**346**
Debt instruments	**1**	**6,376**
Cash and cash equivalents	**393**	—
General accounts of life insurance companies	—	**1,068**
Others	—	**665**
Total	**446**	**8,457**

	Thousands of U.S. dollars	
	Plan assets with a quoted market price in an active market	Plan assets without a quoted market price in an active market
Equity instruments	**418**	**2,836**
Debt instruments	**8**	**52,262**
Cash and cash equivalents	**3,221**	—
General accounts of life insurance companies	—	**8,754**
Others	—	**5,450**
Total	**3,655**	**69,319**

(c) Significant actuarial assumption

	2021	**2022**
Discount rate	1.2%	**1.4%**
The expected rate of salary increase.....	3.0%	**2.8%**

(d) Sensitivity analysis

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Increase in the defined benefit obligation with a 50-basis-point decrease in the discount rate	1,523	**1,678**	**13,754**
Decrease in the defined benefit obligation with a 50-basis-point increase in the discount rate	(1,146)	**(1,249)**	**(10,237)**

(e) Maturity profile for the defined benefit obligation

The weighted average duration of the defined benefit obligation for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 was 10.6 years and 10.5 years, respectively.

(f) Expected contribution to the plan for the year ending March 31, 2023

The Group expects to contribute ¥523 million (U.S.$4,286 thousand) to plan assets for the year ending March 31, 2023.

3) Defined contribution plan

Expenses recognized for the defined contribution plan for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 were ¥2,016 million and ¥2,221 million (U.S.$18,204 thousand), respectively.

4) Multi-employer plans

Expenses recognized for multi-employer defined contribution plans for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 were ¥18 million and ¥19 million (U.S.$155 thousand), respectively.

(2) Employee benefit expenses

Employee benefit expenses recognized for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 were ¥106,037 million and ¥120,018 million (U.S.$983,754 thousand), respectively.

Employee benefit expenses are included in "Cost of sales" and "Selling, general and administration expenses" in the Consolidated Statement of Profit or Loss.

32 DEFERRED TAXES AND INCOME TAX EXPENSES

(1) Deferred taxes

1) Breakdown of deferred tax assets and deferred tax liabilities

The breakdown of main deferred tax assets and deferred tax liabilities by cause was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Deferred tax assets			
Allowance for doubtful receivables	7,142	**6,470**	**53,032**
Tax losses carried forward	13,959	**14,042**	**115,098**
Other investments	7,482	**5,952**	**48,786**
Retirement benefits liabilities	5,341	**5,294**	**43,393**
Depreciation	1,465	**1,001**	**8,204**
Others	26,792	**28,500**	**233,606**
Total deferred tax assets	62,185	**61,261**	**502,139**
Offset with deferred tax liabilities	(54,294)	**(52,654)**	**(431,590)**
Total deferred tax assets, net	7,890	**8,607**	**70,549**
Deferred tax liabilities			
Depreciation	(14,668)	**(24,138)**	**(197,852)**
Other investments	(24,575)	**(24,366)**	**(199,721)**
Others	(35,521)	**(35,882)**	**(294,114)**
Total deferred tax liabilities	(74,764)	**(84,388)**	**(691,704)**
Offset with deferred tax assets	54,294	**52,654**	**431,590**
Total deferred tax liabilities, net	(20,470)	**(31,734)**	**(260,114)**
Net deferred tax assets	(12,579)	**(23,126)**	**(189,557)**

The Company and its wholly owned domestic subsidiaries adopt a consolidated taxation system. For the year ended March 31, 2021, the Company and some of its subsidiaries recognized tax losses and deferred tax assets for the unused tax losses carried forward only to the extent that it was probable that they could be used against future taxable profit within rational estimate periods, since they could recognize taxable profit each period excluding non-ordinary factors. The taxable profit was calculated based on estimations of increases and decreases of the temporary differences and was approved by the Company's management. As of March 31, 2021, and March 31, 2022, the consolidated taxation group recognized deferred tax assets of ¥7,247 million and ¥4,242 million (U.S.$34,770 thousand), respectively for the tax losses carried forward.

2) Contents of changes in deferred tax assets and deferred tax liabilities

Contents of changes in deferred tax assets and deferred tax liabilities were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Net deferred tax assets' balance at beginning of year	(3,946)	**(12,579)**	**103,106**
Deferred tax expenses	2,253	**(8,336)**	**(68,327)**
Income tax concerning other comprehensive income	(5,239)	**1,029**	**8,434**
Change in consolidation scope	(3,665)	**(1,423)**	**(11,663)**
Others	(1,981)	**(1,816)**	**(14,885)**
Net deferred tax assets' balance at end of year	(12,579)	**(23,126)**	**(189,557)**

3) Deductible temporary differences, unused tax losses carried forward and tax credits carried forward, all for which deferred tax assets were not recognized

The breakdown of deductible temporary differences, unused tax losses carried forward (by expiry date) and unused tax credits carried forward (by expiry date), all for which deferred tax assets were not recognized in the Consolidated Statement of Financial Position were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Deductible temporary differences	184,696	**237,358**	**1,945,557**
Unused tax losses carried forward			
Within one year to the expiry date	27,429	**639**	**5,237**
Between one and five years to the expiry date	9,334	**20,044**	**164,295**
Over five years to the expiry date	58,100	**51,292**	**420,426**
Total tax losses carried forward	94,864	**71,976**	**589,967**
Unused tax credits carried forward			
Between one and five years to the expiry date	―	**849**	**6,959**
Total tax credits carried forward.....	―	**849**	**6,959**

4) Temporary differences associated with investments in subsidiaries and the like for which deferred tax liabilities were not recognized

The total amounts of temporary differences associated with investments in subsidiaries and the like for which deferred tax liabilities were not recognized as of March 31, 2021 and March 31, 2022 were ¥215,121 million and ¥240,089 million (U.S.$ 1,967,942 thousand), respectively. Because the Group is able to control the timing of the reversal of such temporary differences, and it is probable that such temporary differences will not be reversed within the foreseeable future, the Group did not recognize deferred tax liabilities with respect to such temporary differences.

(2) Income tax expenses

1) Breakdown of income tax expenses

The breakdown of income tax expenses was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Current tax expenses	(10,256)	**(23,487)**	**(192,516)**
Deferred tax expenses			
Origination and reversal of temporary differences	5,361	**(3,775)**	**(30,942)**
Assessment of recoverability of deferred tax assets	(2,995)	**(4,539)**	**(37,204)**
Change in tax rate	(112)	**(22)**	**(180)**
Total deferred tax expenses	2,253	**(8,336)**	**(68,327)**
Total income tax expenses	(8,002)	**(31,824)**	**(260,852)**

The amounts of the benefits arising from previously unrecognized tax losses or temporary differences of a prior period that were used to reduce current tax expenses for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 were ¥4,391 million and ¥10,936 million (U.S.$ 89,639 thousand), respectively, and these benefits were included in the current tax expenses.

2) Reconciliation of applicable tax rate in Japan

Reconciliations between the applicable tax rate in Japan and the Group's average effective tax rate were as follows.

	2021	**2022**
Applicable tax rate in Japan	30.6%	**30.6%**
(Reconciliation)		
Effects based on assessment of recoverability of deferred tax assets	8.0%	**3.9%**
Effects associated with consolidated elimination of dividend income	(1.5)%	**(1.4)%**
Effects from share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method	(10.8)%	**(8.4)%**
Difference in applicable tax rate of foreign subsidiaries	(8.3)%	**(4.3)%**
Combined income of specified foreign subsidiaries or the like	1.0%	**0.4%**
Withholding tax in foreign countries	5.0%	**1.6%**
Correction of tax rate reduction	0.3%	**0.0%**
Others	(2.9)%	**4.7%**
Group's average effective tax rate	21.4%	**27.1%**

The applicable tax rate in Japan for the year ended March 31, 2022 was approximately 30.6% based on Japan's corporate tax, inhabitant tax and business tax.

33 FINANCIAL INSTRUMENTS

(1) Classes of financial instruments

The breakdown of financial instruments per class was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Financial assets			
Financial assets measured at amortized cost			
Cash and cash equivalents/time deposits	297,656	**282,434**	**2,315,032**
Trade and other receivables	570,763	**716,134**	**5,869,950**
Other investments	500	**500**	**4,098**
Total financial assets measured at amortized cost ..	868,920	**999,068**	**8,189,081**
Financial assets measured at FVTPL			
Other investments	7,417	**8,970**	**73,524**
Derivative financial assets	4,738	**12,686**	**103,983**
Total financial assets measured at FVTPL	12,155	**21,657**	**177,516**
Financial assets measured at FVTOCI			
Other investments	149,900	**173,840**	**1,424,918**
Total financial assets measured at FVTOCI	149,900	**173,840**	**1,424,918**
Total financial assets	1,030,976	**1,194,565**	**9,791,516**
Financial liabilities			
Financial liabilities measured at amortized cost			
Trade and other payables	482,114	**554,167**	**4,542,352**
Bonds and borrowings	888,827	**1,038,555**	**8,512,745**
Total financial liabilities measured at amortized cost	1,370,942	**1,592,722**	**13,055,098**
Financial liabilities measured at FVTPL			
Derivative financial liabilities	6,849	**8,731**	**71,565**
Total financial liabilities measured at FVTPL	6,849	**8,731**	**71,565**
Total financial liabilities	1,377,792	**1,601,454**	**13,126,672**

(2) Basic policies for risk management of financial instruments

The Group is an integrated trading company engaged in a wide range of business activities on a global basis. Its headquarters includes business sections that handle merchandising, trading, product manufacturing, services, project planning and management, investments and financing activities, both domestically and internationally. Such businesses are inherently exposed to various risks. The Group defines and classifies risks per risk item and manages each of them in accordance with its nature.

(3) Credit risk management

The Group assumes credit risk by extending credit to many domestic and foreign customers through a variety of commercial transactions. The Group mitigates such credit risk by objectively assigning credit ratings to the customers to which it extends credit based on the Company's credit rating system. The Group also controls credit risk by setting rating-based credit limits on a customer-by-customer basis and enforcing the credit limits thus set. The Group employs other safeguards (e.g., collaterals and guarantees) as warranted by the customer's creditworthiness. Additionally, the Group has a system for assessing receivables, in which customers are extracted based on a certain criteria, then assessed for their creditworthiness. With respect to such selected customers, the Group also checks for existence of any receivables, protection measures or the like. Through the above, the Group endeavors to more rigorously ascertain credit risk and calculate the allowance for doubtful accounts for each account receivable. Please note that the Group does not carry any excessive credit risk with respect to any specified customer.

In regards to derivative transactions, the Group only deals with financial institutions with high credit ratings, as assigned by internationally-acknowledged rating agencies, so as to minimize the credit risks. The Group also periodically reviews the credit ratings of counterparties to such derivative transactions and re-evaluates credit limits so as to minimize credit risks based on non-performance by such counterparties.

1) Maximum exposure to credit risk

Other than guaranteed obligations, the Group's maximum exposure with respect to credit risks without taking into account any collaterals held or other credit enhancements is the carrying amount of financial instruments less impairment losses under the Consolidated Statement of Financial Position. On the other hand, the Group's maximum exposures to credit risks concerning guaranteed obligations as of March 31, 2021 and March 31, 2022 were ¥47,031 million and ¥38,373 million (U.S.$314,532 thousand), respectively.

2) Increases/decreases in allowance for doubtful accounts and the carrying amount of financial assets

The following shows the carrying amount of trade and other receivables (applying the simplified approach).

2021

	Millions of yen		
	Financial assets other than credit impaired financial assets	Credit impaired financial assets	Total
Trade and other receivables (Note)	461,292	45,178	506,471

(Note) Trade and other receivables applied the simplified approach primarily consist of notes receivable and accounts receivable.

2022

	Millions of yen		
	Financial assets other than credit impaired financial assets	Credit impaired financial assets	Total
Trade and other receivables (Note)	**546,662**	**50,677**	**597,339**

2022

	Thousands of U.S. dollars		
	Financial assets other than credit impaired financial assets	Credit impaired financial assets	Total
Trade and other receivables (Note)	**4,480,836**	**415,385**	**4,896,221**

(Note) Trade and other receivables applied the simplified approach primarily consist of notes receivable and accounts receivable.

The carrying amount of financial assets other than credit impaired financial assets mostly includes receivables from customers/clients whose internal credit rating is "normal," whereas the carrying amount of credit impaired financial assets mostly includes customers/clients whose internal credit rating is "doubtful" or "in bankruptcy or rehabilitation."

There are no remarkable changes in carrying amount which could impact allowance for doubtful accounts for the year ended March 31, 2021, and March 31, 2022.

The following shows increases/decreases in allowance for doubtful accounts against trade and other receivables applied the simplified approach.

2021

	Millions of yen		
	Allowance for doubtful accounts against financial assets other than credit impaired financial assets	Allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	Total
Balance as of April 1, 2020 based on IFRS 9	967	38,957	39,925
Reclassified as allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	(1)	1	—
Increase	28	211	239
Decrease (incurred and charged against allowance)	(4)	(390)	(394)
Decrease (unused amounts reversed)	(229)	(39)	(268)
Others (Note)	(180)	880	700
Balance as of March 31, 2021 based on IFRS 9	580	39,621	40,201

(Note) "Others" mostly includes impact from foreign currency translation.

2022

	Millions of yen		
	Allowance for doubtful accounts against financial assets other than credit impaired financial assets	Allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	Total
Balance as of April 1, 2021 based on IFRS 9	**580**	**39,621**	**40,201**
Reclassified as allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	**(13)**	**13**	—
Increase	**118**	**3,339**	**3,457**
Decrease (incurred and charged against allowance)	**(71)**	**(133)**	**(204)**
Decrease (unused amounts reversed)	**(64)**	**(78)**	**(142)**
Others (Note)	**34**	**4,099**	**4,134**
Balance as of March 31, 2022 based on IFRS 9	**584**	**46,861**	**47,445**

2022

	Thousands of U.S. dollars		
	Allowance for doubtful accounts against financial assets other than credit impaired financial assets	Allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	Total
Balance as of April 1, 2021 based on IFRS 9	**4,754**	**324,762**	**329,516**
Reclassified as allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	**(106)**	**106**	—
Increase	**967**	**27,368**	**28,336**
Decrease (incurred and charged against allowance)	**(581)**	**(1,090)**	**(1,672)**
Decrease (unused amounts reversed)	**(524)**	**(639)**	**(1,163)**
Others (Note)	**278**	**33,598**	**33,885**
Balance as of March 31, 2022 based on IFRS 9	**4,786**	**384,106**	**388,893**

(Note) "Others" mostly includes impact from foreign currency translation.

The following shows the carrying amount for trade and other receivables applied the general approach.

2021

	Millions of yen			
	Financial assets for which allowance for doubtful accounts is measured based on 12 months expected credit loss	Financial assets for which allowance for doubtful accounts has been measured based on lifetime expected credit loss		Total
		Financial assets other than credit impaired financial assets	Credit impaired financial assets	
Trade and other receivables (Note)	109,925	—	5,256	115,182

(Note) Trade and other receivables applied the general approach primarily consist of loan receivable.

2022

	Millions of yen			
	Financial assets for which allowance for doubtful accounts is measured based on 12 months expected credit loss	Financial assets for which allowance for doubtful accounts has been measured based on lifetime expected credit loss		Total
		Financial assets other than credit impaired financial assets	Credit impaired financial assets	
Trade and other receivables (Note)	**178,939**	—	**5,542**	**184,482**

2022

	Thousands of U.S. dollars			
	Financial assets for which allowance for doubtful accounts is measured based on 12 months expected credit loss	Financial assets for which allowance for doubtful accounts has been measured based on lifetime expected credit loss		Total
		Financial assets other than credit impaired financial assets	Credit impaired financial assets	
Trade and other receivables (Note)	**1,466,713**	—	**45,426**	**1,512,147**

(Note) Trade and other receivables applied the general approach primarily consist of loan receivable.

The carrying amount of financial assets for which allowance for doubtful accounts is measured based on 12 months expected credit loss includes receivables from customers/clients whose internal credit rating is "normal."

Among financial assets for which allowance for doubtful accounts has been measured based on lifetime expected credit loss, the carrying amount of financial assets other than credit impaired financial assets includes receivables from customers/clients whose internal credit rating is "cautious," and the carrying amount of credit impaired financial assets includes receivables from customers/clients whose internal credit rating is "doubtful" or "in bankruptcy or rehabilitation."

There are no remarkable changes in carrying amount which could impact allowance for doubtful accounts for the year ended March 31, 2021, and March 31, 2022, respectively.

The following shows increases/decreases in allowances for doubtful accounts against trade and other receivables applied the general approach.

2021

Millions of yen

	Allowance for doubtful accounts, measured based on 12 months expected credit loss	Allowance for doubtful accounts, measured based on lifetime expected credit loss		Total
		Allowance for doubtful accounts against financial assets other than credit impaired financial assets	Allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	
Balance as of April 1, 2020 based on IFRS 9	24	—	6,142	6,166
Reclassified as allowance for doubtful accounts against financial assets other than credit impaired financial assets	—	—	—	—
Reclassified as allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	—	—	—	—
Increase	0	—	603	603
Decrease (incurred and charged against provisions)	(5)	—	(3,579)	(3,584)
Decrease (unused amounts reversed)	(0)	—	(9)	(9)
Others (Note)	(5)	—	133	128
Balance as of March 31, 2021 based on IFRS 9	13	—	3,290	3,304

(Note) "Others" mostly includes impact from foreign currency translations.

2022

	Millions of yen			
	Allowance for doubtful accounts, measured based on 12 months expected credit loss	Allowance for doubtful accounts, measured based on lifetime expected credit loss		Total
		Allowance for doubtful accounts against financial assets other than credit impaired financial assets	Allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	
Balance as of April 1, 2021 based on IFRS 9	**13**	—	**3,290**	**3,304**
Reclassified as allowance for doubtful accounts against financial assets other than credit impaired financial assets	—	—	—	—
Reclassified as allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	—	—	—	—
Increase	**9**	—	**137**	**147**
Decrease (incurred and charged against provisions)	—	—	**(19)**	**(19)**
Decrease (unused amounts reversed)	**(0)**	—	**(13)**	**(13)**
Others (Note)	**1**	—	**32**	**34**
Balance as of March 31, 2022 based on IFRS 9	**24**	—	**3,428**	**3,453**

2022

	Thousands of U.S. dollars			
	Allowance for doubtful accounts, measured based on 12 months expected credit loss	Allowance for doubtful accounts, measured based on lifetime expected credit loss		Total
		Allowance for doubtful accounts against financial assets other than credit impaired financial assets	Allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	
Balance as of April 1, 2021 based on IFRS 9	**106**	—	**26,967**	**27,081**
Reclassified as allowance for doubtful accounts against financial assets other than credit impaired financial assets	—	—	—	—
Reclassified as allowance for doubtful accounts against credit impaired financial assets	—	—	—	—
Increase	**73**	—	**1,122**	**1,204**
Decrease (incurred and charged against provisions)	—	—	**(155)**	**(155)**
Decrease (unused amounts reversed)	**(0)**	—	**(106)**	**(106)**
Others (Note)	**8**	—	**262**	**278**
Balance as of March 31, 2022 based on IFRS 9	**196**	—	**28,098**	**28,303**

(Note) "Others" mostly includes impact from foreign currency translations.

(4) Liquidity risk management

The Group raises funds through borrowings from financial institutions or issuance of bonds. Accordingly, in the event of a disruption to the financial system or financial/capital markets or a significant downgrade to the Group's credit rating by one or more rating agencies, the Group's ability to raise funds may become more restricted, and consequently the Group may not be able to make payments on debt by the due date. To provide additional financial flexibility and liquidity, the Group maintains long-term Commitment Lines of ¥100 billion (not used) and U.S.$2.025 billion (U.S.$1.42 billion used). The Group maintains good relationships with financial institutions, including the counterparties to these commitment line agreements.

1) Non-derivative financial liabilities

The breakdown of non-derivative financial liabilities by due date was as follows. Lease liabilities are presented in "35 LEASES."

2021

	Millions of yen			
	Within one year	Between one and five years	Over five years	Total
Trade and other payables	475,545	6,568	—	482,114
Bonds and borrowings	166,261	373,317	401,320	940,900
Total	641,807	379,886	401,320	1,423,014

2022

	Millions of yen			
	Within one year	Between one and five years	Over five years	Total
Trade and other payables	**545,226**	**8,940**	—	**554,167**
Bonds and borrowings	**238,537**	**442,871**	**403,113**	**1,084,522**
Total	**783,764**	**451,812**	**403,113**	**1,638,689**

2022

	Thousands of U.S. dollars			
	Within one year	Between one and five years	Over five years	Total
Trade and other payables	**4,469,065**	**73,278**	—	**4,542,352**
Bonds and borrowings	**1,955,221**	**3,630,090**	**3,304,204**	**8,889,524**
Total	**6,424,295**	**3,703,377**	**3,304,204**	**13,431,877**

Other than the above, the guarantees for obligations as March 31, 2021 and March 31, 2022 were ¥47,031 million and ¥38,373 million (U.S.$314,532 thousand), respectively.

2) Derivatives

The breakdown of derivatives by due date was as follows.

2021

	Millions of yen			
	Within one year	Between one and five years	Over five years	Total
Currency-related derivatives				
Cash inflows	250,023	7,490	—	257,514
Cash outflows	(251,351)	(6,797)	—	(258,149)
Subtotal	(1,328)	693	—	(634)
Interest rate-related derivatives	(230)	(175)	(354)	(760)
Commodity-related derivatives	(853)	—	—	(853)
Total	(2,412)	517	(354)	(2,249)

2022

	Millions of yen			
	Within one year	Between one and five years	Over five years	Total
Currency-related derivatives				
Cash inflows	**366,272**	**5,740**	**—**	**372,012**
Cash outflows	**(367,282)**	**(5,371)**	**—**	**(372,654)**
Subtotal	**(1,010)**	**368**	**—**	**(642)**
Interest rate-related derivatives	**1,059**	**857**	**(47)**	**1,869**
Commodity-related derivatives	**2,260**	**—**	**—**	**2,260**
Others	**504**	**—**	**—**	**504**
Total	**2,813**	**1,226**	**(47)**	**3,992**

2022

	Thousands of U.S. dollars			
	Within one year	Between one and five years	Over five years	Total
Currency-related derivatives				
Cash inflows	**3,002,229**	**47,049**	**—**	**3,049,278**
Cash outflows	**(3,010,508)**	**(44,024)**	**—**	**(3,054,540)**
Subtotal	**(8,278)**	**3,016**	**—**	**(5,262)**
Interest rate-related derivatives	**8,680**	**7,024**	**(385)**	**15,319**
Commodity-related derivatives	**18,524**	**—**	**—**	**18,524**
Others	**4,131**	**—**	**—**	**4,131**
Total	**23,057**	**10,049**	**(385)**	**32,721**

(5) Market risk management

The Group is exposed to market risks, such as exchange rate fluctuation risk associated with transactions denominated in foreign currencies in connection with international trade or business investments, interest rate fluctuation risk associated with financing, investments or the like, commodity price fluctuation risk associated with purchase and sale agreements/commodity inventories arising from operating activities and price fluctuation risk associated with the ownership of listed securities (i.e., stock price fluctuation risk). The Group's basic policy is to minimize such market risks by matching assets and liabilities (e.g., long and short commodity exposures) and through hedge transactions, such as forward exchange transactions, commodity futures/forward transactions and interest rate swaps.

1) Exchange rate fluctuation risk

(a) Content of, and policy for managing, exchange rate fluctuation risk

The Group engages in import and export transactions and offshore transactions, both denominated in foreign currencies, as its principal business activity. Whereas the revenues and expenditures associated with such transactions are mainly received/paid out in foreign currencies, the Group's consolidated reporting currency is Japanese yen. The Group is, therefore, exposed to the risk of fluctuations in the yen's value against foreign currencies. To prevent or limit losses stemming from such risk, the Group hedges its foreign currency exposure through forward exchange transactions or the like.

(b) Sensitivity analysis of exchange rate fluctuation risk

In regards to financial instruments held by the Group as of the end of the consolidated year, the following chart shows the amounts affecting profit before tax and other comprehensive income (before tax effect adjustments), as reported in the Consolidated Financial Statements, that would result from 1% appreciation of yen against each of the U.S. dollar and Australian dollar. Such analysis is based on the assumption that other factors remain constant.

In addition, such analysis does not include the affected amounts based on translations (into Japanese yen) of financial instruments denominated in functional currency, income and expenses denominated in foreign currency and assets and liabilities of foreign operations.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Profit before tax			
U.S. dollar	330	**376**	**3,081**
Australian dollar	65	**(36)**	**(295)**
Other comprehensive income			
U.S. dollar	95	**80**	**655**
Australian dollar	(16)	**(12)**	**(98)**

2) Interest rate fluctuation risk

(a) Content of and policy for managing interest rate fluctuation risk

The Group raises funds by borrowing from financial institutions and issuing bonds to acquire fixed assets, invest in securities, and extend credit (e.g., through trade receivables). Asset and liability items are categorized based on whether or not they are sensitive to interest rate changes, with the difference between the value of sensitive assets and sensitive liabilities used to determine an interest rate mismatch value. Based on this amount, the ratios of funds procured from fixed-rate sources and variable-rate sources are adjusted to better manage interest rate fluctuation risks.

(b) Sensitivity analysis of interest rate fluctuation risk

In regards to financial instruments held by the Group as of the end of the consolidated year, the following chart shows the amount affecting profit before tax, as reported in the Consolidated Financial Statements, in the case that the interest rate increases by 1%. Such analysis is based on the assumption that other factors remain constant.

Under such analysis, the amount affecting profit before tax is calculated by multiplying the net balance of the financial instruments affected by the interest rate fluctuation at the fiscal year-end by 1%. Please note that other than financial instruments with floating rates (excluding those that are considered to be financial instruments with fixed rates in substance due to interest rate swaps), the Group deals with, among others, the following financial instruments that are also affected by interest rate fluctuations: cash and cash equivalents; trade notes and accounts receivable; and, trade notes and accounts payable.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Profit before tax	(46)	**(338)**	**(2,770)**

(c) Interest rate benchmark reform and related risk management

The Group is impacted by the interest rate benchmark reform of the London Inter-Bank Offered Rate ('LIBOR'). On March 31, 2022, the Group held financial instruments that reference U.S. dollar LIBOR rates. These instruments mainly comprised borrowings in the form of non-derivative financial liabilities and derivatives on interest rate swap agreements. The Group intends to monitor trends pertaining to the interest rate benchmark reform and assess the potential impacts while preparing to transition to alternative interest rate benchmarks. The uncertainty arising from interest rate benchmark reform is likely to continue until alternative benchmark rate are determined and the relevant spread adjustments have been finalized. In addition, there is some uncertainty regarding the timing and amounts of cash flows to be generated from hedged items or hedging instruments for U.S. dollar LIBOR hedging relationships after the date of discontinuation of LIBOR. This uncertainty has the potential to impact the hedge accounting requirements, but the Group assumes that the interest rate benchmark is not altered as a result of interest rate benchmark reform.

As of March 31, 2022, the main financial instruments referencing LIBOR held by the Company with maturity periods after the date of discontinuation of LIBOR were as follows.

Non-Derivative Financial Liabilities

Millions of yen

	Carrying amount
	Amount for which uncertainty arising from interest rate benchmark reform remains
Borrowings	129,676

Thousands of U.S. dollars

	Carrying amount
	Amount for which uncertainty arising from interest rate benchmark reform remains
Borrowings	1,062,918

Derivatives

Millions of yen

Hedge accounting	Nominal amount
	Amount for which uncertainty arising from interest rate benchmark reform remains
Cash flow hedges of floating interest rate liabilities	19,788

Thousands of U.S. dollars

Hedge accounting	Nominal amount
	Amount for which uncertainty arising from interest rate benchmark reform remains
Cash flow hedges of floating interest rate liabilities	162,196

3) Commodity price fluctuation risk

(a) Content of, and policies for managing, commodity price fluctuation risk

As a general trading company, the Group deals in a wide range of commodities through its various businesses. As such, the Group is exposed to commodity price risk due to price fluctuations or the like. For market-traded commodities, the Group manages exposures and controls losses by setting (long and short) position limits and stop-loss levels per internal organizational unit. The Group also prescribes and enforces stop-loss rules (i.e., an internal organizational unit must promptly liquidate losing positions and be prohibited from initiating new trades for the remainder of the fiscal year if losses, including valuation losses, exceed the stop-loss level). The positions of each product are monitored, and measures are implemented to control levels as appropriate based on division-specific analyses of movements.

(b) Sensitivity analysis of commodity price fluctuation risk

In regards to derivatives related to commodity held by the Group as of the end of the consolidated year, the following chart shows the amounts affecting profit before tax and other comprehensive income (before tax effect adjustments), as reported in the Consolidated Financial Statements, in the case that

the commodity price decreases by 1%. Such analysis is based on the assumption that other factors remain constant.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Profit before tax			
Metals & Coal	(131)	**(178)**	**(1,459)**
Oils	0	**0**	**0**
Foods	(10)	**7**	**57**
Other comprehensive income			
Metals & Coal	15	**10**	**81**
Oils	—	**3**	**24**
Foods	—	**6**	**49**

4) Stock price fluctuation risk

(a) Content of, and policies for managing, stock price fluctuation risk

The Group maintains holdings of marketable securities, and these securities are subject to stock price fluctuation risk. The Group is moving ahead with the reduction of cross-shareholdings under Medium-Term Management Plan 2023 with goal of achieving a 50% reduction in such holdings from the level of December 31, 2020, by March 31, 2024. In this undertaking, concrete sales plans detailing matters such as the timing of sales are prepared, and sales are conducted based on said plans. For holdings of stock in listed companies, the Group tracks trends in stocks prices and the financial position of issuers and confirms the holding purpose for all holdings on an annual basis.

(b) Sensitivity analysis of stock price fluctuation risk

In regards to listed stocks held by the Group as of the end of the consolidated year, the following chart shows the amounts affecting other comprehensive income (before tax effect adjustments), as reported in the Consolidated Financial Statements, in the case that prices of such listed stocks decrease by 1%. Such analysis is based on the assumption that other factors remain constant.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Other comprehensive income	(919)	**(1,130)**	**(9,262)**

(6) Fair values of financial instruments

The fair values of financial instruments were as follows.

As set forth under "2 BASIS OF PRESENTATION (4) Use of estimates and judgments," fair values are categorized into three levels in a fair value hierarchy based on the inputs used in the valuation techniques.

1) Financial assets and liabilities measured at amortized cost

	Millions of yen				Thousands of U.S. dollars	
	2021		**2022**		**2022**	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial assets						
Trade and other receivables						
Trade notes and accounts receivable ..	436,231	436,216	**509,846**	**509,818**	**4,179,065**	**4,178,836**
Total	436,231	436,216	**509,846**	**509,818**	**4,179,065**	**4,178,836**
Financial liabilities						
Trade and other payables						
Trade notes and accounts payable	392,067	392,067	**444,044**	**444,043**	**3,639,704**	**3,639,696**
Bonds and borrowings						
Bonds payable (including current portion) ..	89,774	90,473	**79,752**	**80,210**	**653,704**	**657,459**
Long-term loans (including current portion) ..	714,401	717,629	**789,288**	**790,725**	**6,469,573**	**6,481,352**
Total	1,196,243	1,200,170	**1,313,085**	**1,314,980**	**10,762,991**	**10,778,524**

The fair values stated above are calculated as follows.

(a) Trade notes and accounts receivable

Each receivable is categorized by period, and its fair value is the present value of future cash flows discounted by an interest rate that reflects time to maturity and credit risk.

(b) Trade notes and accounts payable

Each payable is categorized by period, and its fair value is the present value of future cash flows discounted by an interest rate that reflects time to maturity and credit risk.

(c) Bonds and borrowings

The fair value of bonds payable is the market price when available.

The fair value of long-term loans is the present value of total principal and interest discounted using an assumed interest rate on equivalent new borrowings.

Financial assets and liabilities measured at amortized cost are categorized within fair value hierarchy Level 2.

Purchase commitments for non-controlling interests' shares are not displayed in the table above. As of March 31, 2022, the total amount of such liabilities included in “Other current liabilities” and “Other non-current liabilities” was ¥3,846 million(U.S.$31,524 thousand), and the fair value and carrying amount of these liabilities were approximately the same.

2) Financial assets and liabilities measured at fair value

1. Analysis of fair value by hierarchy level

The following tables provide analysis by level reflecting the significance of inputs used when measuring fair value for financial assets and financial liabilities in the Consolidated Statement of Financial Position that are measured at fair value. No financial assets and liabilities were measured at fair value on a non-recurring basis.

2021

	Millions of yen			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Recurring fair value measurements				
Financial Assets				
Other investments				
Financial assets measured at FVTPL ...	—	290	7,126	7,417
Financial assets measured at FVTOCI..	98,469	221	51,209	149,900
Derivative financial assets	129	4,608	—	4,738
Total	98,599	5,120	58,335	162,055
Financial Liabilities				
Derivative financial liabilities	(600)	(6,249)	—	(6,849)
Total	(600)	(6,249)	—	(6,849)

2022

	Millions of yen			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Recurring fair value measurements				
Financial Assets				
Other investments				
Financial assets measured at FVTPL..	**—**	**312**	**8,657**	**8,970**
Financial assets measured at FVTOCI ..	**118,994**	**—**	**54,846**	**173,840**
Derivative financial assets and liabilities	**868**	**11,313**	**504**	**12,686**
Total	**119,862**	**11,626**	**64,008**	**195,497**
Financial Liabilities				
Derivative financial liabilities	**(1,624)**	**(7,107)**	**—**	**(8,731)**
Total	**(1,624)**	**(7,107)**	**—**	**(8,731)**

2022

	Thousands of U.S. dollars			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Recurring fair value measurements				
Financial Assets				
Other investments				
Financial assets measured at FVTPL..	**—**	**2,557**	**70,959**	**73,524**
Financial assets measured at FVTOCI ..	**975,360**	**—**	**449,557**	**1,424,918**
Derivative financial assets and liabilities	**7,114**	**92,729**	**4,131**	**103,983**
Total	**982,475**	**95,295**	**524,655**	**1,602,434**
Financial Liabilities				
Derivative financial liabilities	**(13,311)**	**(58,254)**	**—**	**(71,565)**
Total	**(13,311)**	**(58,254)**	**—**	**(71,565)**

The fair values stated above are calculated as follows.

(a) Other investments

The fair value of listed shares is the quoted price on an exchange, and is categorized within fair value hierarchy Level 1. The fair value of unlisted shares is calculated using valuation methods including discounted future cash flow, market prices of comparable companies, net asset value, and other valuation methods, and is categorized within fair value hierarchy Level 3. Measuring the fair value of unlisted shares involves the use of unobservable inputs such as discount rate and valuation multiples, as well as any necessary adjustments including discounts for a lack of liquidity or a non-controlling interest. The Group's corporate departments determine the policies and procedures for measuring the fair value of unlisted shares, and validate their approach to measuring fair value, including the valuation model, by periodically confirming issues such as the operating circumstances associated with particular equities, the availability of relevant business plans, and data from comparable public companies.

(b) Derivative financial assets and liabilities

The main fair values by type are calculated as follows.

Currency-related derivatives

The fair values of foreign exchange transactions, spot/forward transactions, currency option transactions and currency swap transactions are calculated based on the forward exchange rate as of the closing date.

Interest rate-related derivatives

The fair value of interest-rate swaps is the present value of future cash flow discounted by an interest rate that reflects time to settlement and credit risk.

Commodity-related derivatives

The fair value of commodity futures transactions is calculated using final prices on commodities exchanges as of the fiscal year-end. The fair values of commodity forward transactions, commodity option transactions and commodity swap transactions are calculated based on the index prices publicly announced at the fiscal year-end.

Commodity futures transactions are categorized within fair value hierarchy Level 1. Share forward transactions are categorized within fair value hierarchy Level 3. All other derivative financial assets and liabilities are categorized within fair value hierarchy Level 2.

2. Recurring fair value measurements categorized within fair value hierarchy Level 3

The increases/decreases in financial assets and liabilities that are measured at fair value on a recurring basis and are categorized within fair value hierarchy Level 3 were as follows.

	Millions of yen						Thousands of U.S. dollars		
	2021			**2022**			**2022**		
	Other investments			Other investments			Other investments		
	Financial assets measured at FVTPL	Financial assets measured at FVTOCI	Total	Financial assets measured at FVTPL	Financial assets measured at FVTOCI	Total	Financial assets measured at FVTPL	Financial assets measured at FVTOCI	Total
Balance at beginning of year	3,563	53,620	57,184	**7,126**	**51,209**	**58,335**	**58,409**	**419,745**	**478,155**
Total gains or losses									
Profit or loss	56	—	56	**818**	**—**	**818**	**6,704**	**—**	**6,704**
Other comprehensive income	—	(4,174)	(4,174)	**—**	**33,346**	**33,346**	**—**	**273,327**	**273,327**
Purchases	3,531	3,286	6,818	**488**	**4,838**	**5,326**	**4,000**	**39,655**	**43,655**
Disposals and settlements	—	(1,566)	(1,566)	**—**	**(1,516)**	**(1,516)**	**—**	**(12,426)**	**(12,426)**
Others	(25)	42	16	**223**	**(33,030)**	**(32,806)**	**1,827**	**(270,737)**	**(268,901)**
Balance at end of year ..	7,126	51,209	58,335	**8,657**	**54,846**	**63,504**	**70,959**	**449,557**	**520,524**

Gains or losses recognized as profit or loss are included in "Other financial income" and "Other financial costs" in the Consolidated Statement of Profit or Loss. Total gains or losses recognized as profit or loss included losses of ¥56 million and profits of ¥818 million (U.S.$6,704 thousand) on financial instruments held as of the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022, respectively.

Losses recognized in other comprehensive income are included in "Financial assets measured at FVTOCI" in the Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income.

For the year ended March 31, 2022, the "Others" category under "Financial assets measured at FVTOCI" mainly includes assets transferred to fair value hierarchy Level 1 following the exchange of treasury stock for listed stock in conjunction with the reorganization of investees.

(7) Financial assets measured at FVTOCI

With respect to investments made in equity instruments held for the purpose of maintaining and strengthening relationships with business partners, the Group has designated such investments as financial assets measured at FVTOCI in consideration of such purpose.

1) Fair values per name (of investment)

The fair values per name of the main investments made in equity instruments designated as financial assets measured at FVTOCI were as follows.

2021

	Millions of yen
Name of investment	Amount
Kansai Paint Co., Ltd.	13,731
NHK SPRING CO., LTD.	10,955
NIPPON REIT Investment Corporation	6,548
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	4,596
Yamazaki Baking Co., Ltd.	4,291
ANA HOLDINGS INC.	3,635
Tokuyama Corporation	3,622
Nisshin Seifun Group Inc.	3,281
Braskem S.A.	3,206
Showa Sangyo Co., Ltd.	3,105

2022

	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
Name of investment	Amount	Amount
Motherson Sumi Systems Limited	**35,487**	**290,877**
NHK SPRING CO., LTD.	**11,681**	**95,745**
Kansai Paint Co., Ltd.	**9,174**	**75,196**
NIPPON REIT Investment Corporation	**5,936**	**48,655**
Braskem S.A.	**4,898**	**40,147**
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	**4,723**	**38,713**
ANA HOLDINGS INC.	**3,627**	**29,729**
Yamazaki Baking Co., Ltd.	**3,596**	**29,475**
NIKE, Inc.	**3,293**	**26,991**
FUJIFILM Holdings Corporation	**3,048**	**24,983**

(Note) Motherson Sumi Systems Limited changed its name to Samvardhana Motherson International Limited on May 18, 2022.

2) Dividends received

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Investments derecognized during the year	66	**136**	**1,114**
Investments held at the end of the year	2,968	**4,927**	**40,385**
Total	3,034	**5,063**	**41,500**

3) Financial assets measured at FVTOCI that were derecognized during the year

The Group disposes of financial assets measured at FVTOCI as a result of periodic reviews of portfolios and for the purpose of managing or the like of risk assets. The fair values of such financial assets at the dates of the sales transactions and the cumulative gains (before taxes) concerning such sales were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Fair value at the date of sale	7,656	**12,601**	**103,286**
Cumulative gains	3,459	**4,127**	**33,827**

4) Reclassification to retained earnings

The Group reclassifies to retained earnings cumulative gains or losses arising from changes in the fair values of financial assets measured at FVTOCI in either of the following cases: when an investment is disposed of; and, when there is a significant decline in the fair value. Such cumulative other comprehensive income totals (net of taxes) that were reclassified to retained earnings for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 were losses of ¥4,208 million and gains of ¥552 million (U.S.$4,524 thousand), respectively.

(8) Hedge accounting

The Group endeavors to minimize market risk using hedging transactions, including forward exchange contract transactions, commodity futures and commodity forwards, and interest rate swaps. Risk management policies for each risk exposure can be found under (5) – Market risk management.

When initiating a hedge, the Group designates and documents the risk management purposes and strategies regarding the hedge relationship and initiation of such hedge. Such documentation includes the designation of the hedging instrument, the hedged item or transaction, the nature of the risk being hedged and methods of assessing the hedging instrument's effectiveness in offsetting the exposure to changes in the hedged item's fair value or cash flows attributable to the hedged risk. In order to determine whether these hedges were actually effective at the start of hedging and throughout the reporting period for which such hedging was designated, the Group confirms the economic relationship between the hedged item and the hedging instrument through a qualitative analysis whether the critical terms of the hedged item and hedging instrument match up or closely correspond, and quantitative analysis whether the value of the hedged item and hedging instrument mutually offsets any fluctuations in price caused by the same risk the hedged item and hedging instrument seek to hedge.

The Group sets an appropriate hedging ratio when initiating a hedge, in accordance with the number of items to be hedged and available hedging instruments. As a general rule, the company matches one hedging instrument to each item to be hedged. If the hedging relationship is deemed ineffective but the purpose of risk management is not changed, this ratio of hedging instruments to hedged items will be readjusted to make the hedging relationship effective. There is no materiality to the impact of the hedging portion deemed ineffective on hedging relationships, including impact from credit risk.

When the Group targets a specific risk element for hedging, determined using the risk management strategy for each risk category, the Group selects those risk elements which comprise a structural element of the total hedging and which can be examined separately from the whole and used to reliably measure fluctuations in cash flow and fair value in response to changes in those risk elements.

1) Types of hedge accounting

(a) Fair value hedges

A fair value hedge is a hedge of exposure to changes in the fair value of a recognized asset or liability or an unrecognized firm commitment. The Group designates commodity futures and forwards contracts as hedging instruments to hedge the changes in fair values of firm commitments or inventories.

With respect to a fair value hedge, gains or losses from remeasuring the hedging instrument at fair value are recognized as profit or loss, and gains or losses on hedged items attributable to hedged risks are also recognized as profit or loss.

The Group uses fluctuations in the value of hedged items as the basis for recognizing the amount for which hedging was ineffective. For the years ended March 31, 2021, and March 31, 2022, these fluctuations were largely in line with changes in the fair value of hedging instruments, and there was no materiality in the ineffective hedging portion recognized as profit or loss.

(b) Cash flow hedges

A cash flow hedge is a hedge of exposure to variability in cash flows that is attributable to a particular risk associated with a recognized asset or liability or a scheduled transaction that is most likely to occur. The Group designates interest rate swaps as hedging instruments to hedge the variability of cash flows relating to floating-rate borrowings and designates forward exchange transactions as hedging instruments to hedge the variability of cash flows concerning firm commitments in foreign currency.

With respect to a cash flow hedge, the portions of the gains or losses on the hedging instruments that are determined to be effective hedges are recognized as other comprehensive income.

The Group uses fluctuations in the value of hedged items as the basis for recognizing the amount for which hedging was ineffective. For the years ended March 31, 2021, and March 31, 2022, these fluctuations were largely in line with changes to the fair value of hedging instruments, and there was no materiality in the ineffective hedging portion recognized as profit or loss. Furthermore, there was no materiality in the amount transferred from other components of equity to profit or loss, since forecast transactions were not anticipated.

(c) Hedges of net investments in foreign operations

The Group designates forward exchange transactions and foreign currency borrowings as hedging instruments to hedge the risk of change in exchange rate concerning net investments in foreign operations.

With respect to a hedge of net investments in foreign operations, the portions of the gains or losses on the hedging instruments that are determined to be effective hedges are recognized as other comprehensive income.

The Group uses fluctuations in the value of hedged items as the basis for recognizing the amount for which hedging was ineffective. For the years ended March 31, 2021, and March 31, 2022, these fluctuations were largely in line with changes to the fair value of hedging instruments, and there was no materiality in the ineffective hedging portion recognized as profit or loss.

2) Impact of hedges on the Consolidated Statement of Financial Position

The following shows the carrying amount of hedging instruments by the type of hedge accounting applied.

	Millions of yen				Thousands of U.S. dollars	
	2021		**2022**		**2022**	
Hedging instruments	Assets	Liabilities (-)	Assets	Liabilities (-)	Assets	Liabilities (-)
Fair value hedges						
Currency-related derivatives .	―	(25)	―	**(25)**	―	**(204)**
Commodity-related derivatives	123	(300)	**591**	**(965)**	**4,844**	**(7,909)**
Total fair value hedges	123	(326)	**591**	**(991)**	**4,844**	**(8,122)**
Cash flow hedges						
Currency-related derivatives	2,598	(1,006)	**4,111**	**(732)**	**33,696**	**(6,000)**
Interest rate-related derivatives	76	(698)	**1,940**	**(108)**	**15,901**	**(885)**
Commodity-related derivatives	―	(247)	**11**	**(401)**	**90**	**(3,286)**
Total cash flow hedges	2,674	(1,952)	**6,062**	**(1,243)**	**49,688**	**(10,188)**
Total hedges of net investments in foreign operations	238	(163)	**163**	**(675)**	**1,336**	**(5,532)**
Total	3,037	(2,441)	**6,817**	**(2,910)**	**55,877**	**(23,852)**

The derivative contracts above were recorded on the Consolidated Statement of Financial Position as either "derivative financial assets" or "derivative financial liabilities." In addition, the Group recorded loan payables in foreign currency, designated for hedging using cash flow hedges and hedges of net investment, as ¥3,397 million and ¥13,240 million (U.S.$108,524 thousand) in the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022, respectively. These were recorded as "corporate bonds and loans payable" on the Consolidated Statement of Financial Position.

The following shows the notional amount and average price of the main hedging instruments.

2021

Hedging instruments	Description	Type	Notional amount and average price	
Cash flow hedges	Forward exchanges in USD	Export	Notional amount (millions USD)	150
			Average price (USD/JPY)	110.75
		Import	Notional amount (millions USD)	206
			Average price (USD/JPY)	110.67
	Floating rate received/fixed rate paid for interest rate swaps	-	Notional amount (millions JPY)	22,835

Forward exchanges in USD contracts mature primarily within one year from the end of the current consolidated fiscal year. And the amount of the notional amount of interest rate swap contracts maturing is, within one year from the end of the current fiscal year, in less than five years from one year and five years of the period, each ¥2,500 million, ¥4,120 million and ¥16,215 million.

2022

Hedging instruments	Description	Type	Notional amount and average price	
Cash flow hedges	Forward exchanges in USD	Export	Notional amount (millions USD)	**82**
			Average price (USD/JPY)	**114.98**
		Import	Notional amount (millions USD)	**286**
			Average price (USD/JPY)	**116.50**
	Floating rate received/fixed rate paid for interest rate swaps	-	Notional amount (millions JPY)	**105,873**

Forward exchanges in USD contracts mature primarily within one year from the end of the current consolidated fiscal year. And the amount of the notional amount of interest rate swap contracts maturing is, within one year from the end of the current fiscal year, in less than five years from one year and five years of the period, each ¥41,255 million (U.S.$338,155 thousand), ¥56,054 million (U.S.$459,459 thousand) and ¥8,563 million (U.S.$70,188 thousand).

The following shows the cumulative hedging adjustment to carrying value and fair value of hedged items categorized under “fair value hedges”

2021

Millions of yen

	Carrying amounts		Cumulative adjustment to fair value hedges		Main items on the Consolidated Statement of Financial Position
	Assets	Liabilities (-)	Assets	Liabilities (-)	
Currency-related	876	—	25	—	(Note1)
Commodity-related	4,460	(123)	314	(123)	(Note2)

(Note1) "Other investments"

(Note2) "Inventories", "Other current assets" and "Other current liabilities"

2022

Millions of yen

	Carrying amounts		Cumulative adjustment to fair value hedges		Main items on the Consolidated Statement of Financial Position
	Assets	Liabilities (-)	Assets	Liabilities (-)	
Currency-related	**1,032**	—	**49**	—	(Note1)
Commodity-related	**3,461**	**(616)**	**965**	**(591)**	(Note2)

2022

Thousands of U.S. dollars

	Carrying amounts		Cumulative adjustment to fair value hedges		Main items on the Consolidated Statement of Financial Position
	Assets	Liabilities (-)	Assets	Liabilities (-)	
Currency-related	**8,459**	—	**401**	—	(Note1)
Commodity-related	**28,368**	**(5,049)**	**7,909**	**(4,844)**	(Note2)

(Note1) "Other investments"

(Note2) "Inventories", "Other current assets" and "Other current liabilities"

The following shows the amount recorded for other equity components related to cash flow hedges and hedges of net investments in foreign operations.

2021	Millions of yen	
	Amount recorded for the portion of other equity components for which hedge accounting is ongoing	Amount recorded for the portion of other equity components for which hedge accounting is not ongoing
Cash flow hedges		
Currency-related	3,568	—
Interest rate-related	(7,599)	—
Commodity-related	(99)	—
Total cash flow hedges	(4,130)	—
Total hedges of net investments in foreign operations	(43)	(8,740)

2022	Millions of yen	
	Amount recorded for the portion of other equity components for which hedge accounting is ongoing	Amount recorded for the portion of other equity components for which hedge accounting is not ongoing
Cash flow hedges		
Currency-related	**2,718**	—
Interest rate-related	**(2,587)**	—
Commodity-related	**609**	—
Total cash flow hedges	**740**	—
Total hedges of net investments in foreign operations	**(1,582)**	**(10,130)**

2022	Thousands of U.S. dollars	
	Amount recorded for the portion of other equity components for which hedge accounting is ongoing	Amount recorded for the portion of other equity components for which hedge accounting is not ongoing
Cash flow hedges		
Currency-related	**22,278**	—
Interest rate-related	**(21,204)**	—
Commodity-related	**4,991**	—
Total cash flow hedges	**6,065**	—
Total hedges of net investments in foreign operations	**(12,967)**	**(83,032)**

The following shows the breakdown of increases/decreases in the amount recorded for other equity components related to cash flow hedges and hedges of net investments in foreign operations. The amount by excluding the time value of an option contract, the forward element of a forward contract and the foreign currency basis spread from the hedging instrument is immaterial.

2021

	Millions of yen			
	Cash flow hedges			Hedges of net investments in foreign operations
	Currency-related	Interest rate-related	Commodity-related	
Balance at beginning of year	(1,119)	(5,498)	(92)	(8,414)
Amount occurring this reporting period	7,238	(2,195)	(227)	(391)
Reclassification adjustment	(466)	—	155	—
Tax effect	(2,083)	94	65	22
Balance at end of year	3,568	(7,599)	(99)	(8,783)

2022

	Millions of yen			
	Cash flow hedges			Hedges of net investments in foreign operations
	Currency-related	Interest rate-related	Commodity-related	
Balance at beginning of year	**3,568**	**(7,599)**	**(99)**	**(8,783)**
Amount occurring this reporting period	**(1,471)**	**4,991**	**(321)**	**(3,134)**
Reclassification adjustment	**1,963**	**154**	**435**	**204**
Tax effect	**(1,343)**	**(134)**	**594**	**—**
Balance at end of year	**2,718**	**(2,587)**	**609**	**(11,713)**

2022

	Thousands of U.S. dollars			
	Cash flow hedges			Hedges of net investments in foreign operations
	Currency-related	Interest rate-related	Commodity -related	
Balance at beginning of year	**29,245**	**(62,286)**	**(811)**	**(71,991)**
Amount occurring this reporting period	**(12,057)**	**40,909**	**(2,631)**	**(25,688)**
Reclassification adjustment	**16,090**	**1,262**	**3,565**	**1,672**
Tax effect	**(11,008)**	**(1,098)**	**4,868**	**—**
Balance at end of year	**22,278**	**(21,204)**	**4,991**	**(96,008)**

3) Impact of hedges on the Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income
The following shows the amount of cash flow hedges and hedges of net investments in foreign operations recorded as other comprehensive income (before tax effect) on the Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income.

2021

Millions of yen

	Other comprehensive income occurring during this reporting period	Portion reclassified as profit for the period	Main items on the Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income that include the reclassification adjustment
Cash flow hedges			
Currency-related	7,238	(466)	(Note1)
Interest rate-related	(2,195)	—	(Note2)
Commodity-related	(227)	155	(Note3)
Total cash flow hedges	4,815	(310)	
Hedges of net investments in foreign operations	(391)	—	

(Note1) "Revenue", "Cost of sales" and "Other operating income"
(Note2) "Interest expenses"
(Note3) "Revenue"

2022

Millions of yen

	Other comprehensive income occurring during this reporting period	Portion reclassified as profit for the period	Main items on the Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income that include the reclassification adjustment
Cash flow hedges			
Currency-related	**(1,471)**	**1,963**	(Note1)
Interest rate-related	**4,991**	**154**	(Note2)
Commodity-related	**(321)**	**435**	(Note3)
Total cash flow hedges	**3,199**	**2,554**	
Hedges of net investments in foreign operations	**(3,134)**	**204**	

2022

Thousands of U.S. dollars

	Other comprehensive income occurring during this reporting period	Portion reclassified as profit for the period	Main items on the Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income that include the reclassification adjustment
Cash flow hedges			
Currency-related	**(12,057)**	**16,090**	(Note1)
Interest rate-related	**40,909**	**1,262**	(Note2)
Commodity-related	**(2,631)**	**3,565**	(Note3)
Total cash flow hedges	**26,221**	**20,934**	
Hedges of net investments in foreign operations	**(25,688)**	**1,672**	

(Note1) "Revenue", "Cost of sales" and "Other operating income"
(Note2) "Interest expenses"
(Note3) "Revenue"

(9) Derivatives

The breakdown of derivatives by type was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Currency-related derivatives	(634)	**(641)**	**(5,254)**
Interest rate-related derivatives	(622)	**1,831**	**15,008**
Commodity-related derivatives	(853)	**2,260**	**18,524**
Others	—	**504**	**4,131**
Total	(2,111)	**3,954**	**32,409**
Derivative financial assets (Current assets)	4,734	**10,743**	**88,057**
Derivative financial assets (Non-current assets)	3	**1,943**	**15,926**
Derivative financial liabilities (Current liabilities)	(6,193)	**(8,614)**	**(70,606)**
Derivative financial liabilities (Non-current liabilities)	(656)	**(117)**	**(959)**
Total	(2,111)	**3,954**	**32,409**

1) Currency-related

Type	Millions of yen				Thousands of U.S. dollars	
	2021		**2022**		**2022**	
	Amount of contracts	Fair value	Amount of contracts	Fair value	Amount of contracts	Fair value
Forward exchange transactions						
Selling in U.S. dollars/buying in Japanese yen	63,814	(2,356)	**89,429**	**(3,967)**	**733,024**	**(32,516)**
Selling in Japanese yen/buying in U.S. dollars	50,457	1,759	**72,427**	**3,167**	**593,663**	**25,959**
Others	143,554	(38)	**208,323**	**158**	**1,707,565**	**1,295**
Total forward exchange transactions	257,826	(634)	**370,180**	**(641)**	**3,034,262**	**(5,254)**
Total currency-related derivatives	—	(634)	—	**(641)**	—	**(5,254)**
Currency-related derivatives not designated as hedges	—	(2,276)	—	**(3,482)**	—	**(28,540)**
Currency-related derivatives designated as hedges	—	1,641	—	**2,840**	—	**23,278**
Total	—	(634)	—	**(641)**	—	**(5,254)**

2) Interest rate-related

Type	Millions of yen				Thousands of U.S. dollars	
	2021		**2022**		**2022**	
	Amount of contracts	Fair value	Amount of contracts	Fair value	Amount of contracts	Fair value
Interest rate swap transactions						
Floating rate received/fixed rate paid	22,835	(622)	**105,873**	**1,831**	**867,811**	**15,008**
Total floating rate received/fixed rate paid	22,835	(622)	**105,873**	**1,831**	**867,811**	**15,008**
Total interest rate-related derivatives	—	(622)	**—**	**1,831**	**—**	**15,008**
Interest rate-related derivatives not designated as hedges	—	—	**—**	**—**	**—**	**—**
Interest rate-related derivatives designated as hedges	—	(622)	**—**	**1,831**	**—**	**15,008**
Total	—	(622)	**—**	**1,831**	**—**	**15,008**

3) Commodity-related

Type	Millions of yen				Thousands of U.S. dollars	
	2021		**2022**		**2022**	
	Amount of contracts	Fair value	Amount of contracts	Fair value	Amount of contracts	Fair value
Commodity futures transactions						
Metals & Coal						
Selling	11,806	(491)	**7,591**	**(909)**	**62,221**	**(7,450)**
Buying	4,945	34	**4,953**	**559**	**40,598**	**4,581**
Oils						
Selling	—	—	**1**	**(0)**	**8**	**(0)**
Foods						
Selling	—	—	**1,393**	**(13)**	**11,418**	**(106)**
Buying	1,015	(14)	**—**	**—**	**—**	**—**
Total selling	11,806	(491)	**8,986**	**(923)**	**73,655**	**(7,565)**
Total buying	5,961	20	**4,953**	**559**	**40,598**	**4,581**
Commodity forwards transactions						
Metals & Coal						
Selling	5,899	(55)	**17,833**	**(446)**	**146,172**	**(3,655)**
Buying	24,750	(314)	**34,250**	**3,079**	**280,737**	**25,237**
Oils						
Selling	21	(12)	**321**	**(8)**	**2,631**	**(65)**
Total selling	5,920	(67)	**18,155**	**(455)**	**148,811**	**(3,729)**
Total buying	24,750	(314)	**34,250**	**3,079**	**280,737**	**25,237**
Total commodity-related derivatives	—	(853)	**—**	**2,260**	**—**	**18,524**
Commodity-related derivatives not designated as hedges	—	(430)	**—**	**3,024**	**—**	**24,786**
Commodity-related derivatives designated as hedges	—	(423)	**—**	**(764)**	**—**	**(6,262)**
Total	—	(853)	**—**	**2,260**	**—**	**18,524**

(10) Transfer of financial assets

The Group liquidates certain trade receivables by discounting notes or the like. However, with respect to some liquidated receivables, the Group may be obligated to make payments as recourse for non-payment by the debtor. The Group continues to recognize such liquidated receivables as they do not meet the criteria for derecognition of financial assets.

The Group recognized such liquidated assets as "Trade and other receivables" in the amounts of ¥19,506 million and ¥14,170 million (U.S.$116,147 thousand) as of March 31, 2021 and March 31, 2022, respectively. In addition, liabilities relating to the deposit amounts which arose upon the transfer of such assets were accounted for as "Bonds and borrowings" in the amounts of ¥19,506 million and ¥14,170 million (U.S.$116,147 thousand) as of March 31, 2021 and March 31, 2022, respectively. Such liabilities are settled when payments for such liquidated assets are made, and the Group may not use such liquidated assets until such settlement occurs.

(11) Offsetting financial assets and financial liabilities

As of March 31, 2021 and March 31, 2022, financial assets and financial liabilities recognized for the same counterparties included financial instruments that were not offset even though they were covered by an enforceable master netting arrangement or similar agreement because they did not meet some or all of the offsetting criteria, were as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Net amounts of financial assets presented in the Consolidated Statement of Financial Position	4,738	**12,686**	**103,983**
Amounts that were not offset even though they were covered by an enforceable master netting arrangement or similar agreement because they did not meet some or all of the offsetting criteria ...	(855)	**(2,341)**	**(19,188)**
Net amounts of financial assets after deducting	3,882	**10,345**	**84,795**

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Net amounts of financial liabilities presented in the Consolidated Statement of Financial Position	6,849	**8,731**	**71,565**
Amounts that were not offset even though they were covered by an enforceable master netting arrangement or similar agreement because they did not meet some or all of the offsetting criteria ...	(855)	**(2,341)**	**(19,188)**
Net amounts of financial liabilities after deducting	5,994	**6,390**	**52,377**

When financial assets and financial liabilities are not offset because they do not meet some or all of the criteria required for offsetting, the right of offset for financial instruments only becomes enforceable in specific cases, such as the inability of a customer to fulfill its obligations due to insolvency, etc.

34 SHARE-BASED PAYMENT

The Company has introduced an equity-settled share-based remuneration system as a remuneration system closely linked to corporate performance and having high transparency and objectivity, with the objective of heightening directors' and executive officers' awareness toward making contributions to improving Sojitz's performance and to increasing its corporate value over the medium-to-long term.

The system uses a BIP trust (Board Incentive Plan trust).

This trust delivers and provides Sojitz shares and cash equivalent to the conversion amount of Sojitz shares ("Sojitz Shares," collectively) as well as dividends on the Sojitz shares to directors, commensurate with factors such as executive rank and achievement level of performance targets.

Shares held by the BIP trust are recorded as treasury stock, with the system recorded as equity-settled share-based remuneration.

The Company recognizes share remuneration expenses for the year ended March 31, 2022 based on the share delivery points which the Company anticipates will be granted to directors for the service for the year ended March 31, 2022. The number of shares held in trust as of March 31, 2022 was 1,003,203.

The Company recorded ¥108 million and ¥235 million (U.S.$ 1,926 thousand) in expenses related to this system for the years ended March 31, 2021, and March 31, 2022, respectively.

35 LEASES

(**1) As lessee**

The Group leases real estate such as office buildings, machinery and other equipment as lessee.

1) Carrying amount of right-of-use assets

The breakdown of the carrying amount of right-of-use assets was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Underlying assets of buildings and structures	52,605	**49,559**	**406,221**
Underlying assets of machinery and vehicles	11,400	**11,353**	**93,057**
Underlying assets of tools, furniture & fixtures	885	**734**	**6,016**
Underlying assets of land.....	7,760	**8,002**	**65,590**
Others	170	**10**	**81**
Total	72,821	**69,661**	**570,991**

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Increase in right-of-use assets	15,607	**13,185**	**108,073**

2) Expenses, income, and cash flow relating to leases as lessee

The breakdown of the expenses, income, and cash flow relating to leases as lessee was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Depreciation of right-of-use assets			
Underlying assets of buildings and structures	(10,940)	**(10,850)**	**(88,934)**
Underlying assets of machinery and vehicles	(2,325)	**(2,309)**	**(18,926)**
Underlying assets of tools, furniture & fixtures	(353)	**(367)**	**(3,008)**
Underlying assets of land	(585)	**(728)**	**(5,967)**
Others	(45)	**(14)**	**(114)**
Total	(14,250)	**(14,270)**	**(116,967)**
Interest expenses for lease liabilities	(1,278)	**(1,372)**	**(11,245)**
Expenses for short-term leases	(3,886)	**(3,710)**	**(30,409)**
Expenses for leases of low-value	(870)	**(775)**	**(6,352)**
Expenses for variable lease payments not included in the measurement of lease liabilities	(23)	**(19)**	**(155)**
Income from subleasing right-of-use assets	124	**132**	**1,081**
Total expenses relating to leases (net)	(20,184)	**(20,015)**	**(164,057)**
Total cash outflow relating to leases	(20,293)	**(20,963)**	**(171,827)**

There was no materiality in the gains or losses from sale and leaseback transactions.

3) Lease liabilities

The maturity analysis of undiscounted lease liabilities was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Within one year to due date	17,148	**17,999**	**147,532**
Between one and two years to due date	12,968	**15,046**	**123,327**
Between two and three years to due date	9,989	**9,827**	**80,549**
Between three and four years to due date	7,872	**8,910**	**73,032**
Between four and five years to due date	7,360	**5,639**	**46,221**
Over five years to due date	26,092	**26,541**	**217,549**
Total undiscounted lease payments.....	81,431	**83,963**	**688,221**
Interest expenses.....	(4,192)	**(8,699)**	**(71,303)**
Total discounted lease payments.....	77,238	**75,264**	**616,918**
Current liabilities	16,778	**17,427**	**142,844**
Non-current liabilities.....	60,460	**57,836**	**474,065**
Total	77,238	**75,264**	**616,918**

(2) As lessor

The Group leases out ships, real estate, railcars and other assets.

1) Income from leases

The breakdown of the income relating to leases was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Profit and loss from sales recognized at the commencement date of a lease	—	**—**	**—**
Financial income on net investment in the lease	31	**33**	**270**
Total income relating to finance leases (net)	31	**33**	**270**
Income relating to operating leases	5,362	**7,149**	**58,598**

Among income relating to finance leases and operating leases, there was no materiality to any income relating to variable lease payments that do not depend on an index or rate.

2) Maturity analysis of lease payments to be received

(a) Finance leases

The maturity analysis of undiscounted lease payments receivable relating to finance leases was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Within one year to due date	346	**398**	**3,262**
Between one and two years to due date	329	**315**	**2,581**
Between two and three years to due date	230	**229**	**1,877**
Between three and four years to due date	148	**149**	**1,221**
Between four and five years to due date	155	**116**	**950**
Over five years to due date	1,411	**1,482**	**12,147**
Total undiscounted lease payments to be received	2,622	**2,691**	**22,057**
Unearned financial income	(1,116)	**(1,019)**	**(8,352)**
Net investment in the lease	1,505	**1,672**	**13,704**

(b) Operating leases

The maturity analysis of lease payments to be received relating to operating leases was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Within one year to due date	3,362	**3,223**	**26,418**
Between one and two years to due date	1,837	**1,843**	**15,106**
Between two and three years to due date	1,002	**1,436**	**11,770**
Between three and four years to due date	5,111	**1,272**	**10,426**
Between four and five years to due date	903	**1,156**	**9,475**
Over five years to due date	5,027	**6,014**	**49,295**
Total	17,245	**14,946**	**122,508**

36 PLEDGED ASSETS

(1) Assets pledged as security

The breakdown of assets pledged to secure debts and corresponding liabilities was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Assets pledged as security			
Inventories	10,152	**7,911**	**64,844**
Property, plant and equipment	42,807	**32,981**	**270,336**
Intangible assets	11,299	**13,710**	**112,377**
Investments accounted for using the equity method	—	**15,367**	**125,959**
Other investments	16	**3,611**	**29,598**
Others	15,219	**19,080**	**156,393**
Total	79,496	**92,662**	**759,524**
Corresponding liabilities			
Trade and other payables	8,050	**5,128**	**42,032**
Bonds and borrowings	31,810	**30,936**	**253,573**
Total	39,861	**36,065**	**295,614**

(Note) With respect to assets pledged as security other than those listed above, there are subsidiaries' stocks which were eliminated in the Consolidated Financial Statements.

Trust receipts issued under customary import financing arrangements give banks a security interest in the goods imported or sales proceeds resulting from the sales of such goods. Due to the large volume of transactions, it is impracticable to determine the aggregate amounts of assets covered by outstanding trust receipts and those transactions were not included in the above amounts.

(2) Assets pledged in lieu of guarantee money

The breakdown of assets pledged in lieu of guarantee money or the like was as follows.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Inventories	186	—	—
Property, plant and equipment	242	—	—
Intangible assets	1,515	—	—
Investments accounted for using the equity method	57,401	**61,421**	**503,450**
Other investments	10	**10**	**81**
Others	2,626	—	—
Total	61,981	**61,431**	**503,532**

(Note) With respect to assets pledged in lieu of guarantee money other than those listed above, there are subsidiaries' stocks, which were eliminated in the Consolidated Financial Statements.

37 CONTINGENT LIABILITIES

The Group is contingently liable for guarantees of the following loans from banks borrowed by companies other than its subsidiaries.

The Group may become responsible for the amounts that are unpayable by the borrower and for losses attached to such unpayable amounts.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars
	2021	**2022**	**2022**
Guarantees for obligations of Entities subject to Equity Method ...	46,476	**34,980**	286,721
Guarantees for obligations of third parties	555	**3,392**	27,803
Total	47,031	**38,373**	314,532

38 SIGNIFICANT SUBSIDIARIES

The Company's significant subsidiaries are as follows.

Business Segments	Company Name	Location	Capital or Contributions (Millions of Yen)	Equity Ownership (%)	Relation			
					Officer (people)	Fin.	Business Transactions	Lease
Automotive	Subaru Motor LLC	Moscow, Russia	RUB 945,654K	65.6	1	—	Customer of the products	—
	Other 24 companies							
Aerospace & Transportation Project	Sojitz Aerospace Corporation	Chiyoda, Tokyo	1,410	100.0	7	—	Customer and Vendor of the products.	Building
	Sojitz Royal In-flight Catering Co., Ltd.	Sennan, Osaka	100	60.0	3	—	—	—
	Other 35 companies							
Infrastructure & Healthcare	Nissho Electronics Corporation	Chiyoda, Tokyo	14,336	100.0	7	—	—	Building
	Tokyo Yuso Corporation	Kawasaki, Kawasaki	250	100.0	4	Yes	Contractor for the storage of the products	—
	Sojitz Hospital PPP Investment B.V.	Amsterdam, Netherlands	31,802	100.0	2	—	—	—
	Sojitz Global Investment B.V.	Amsterdam, Netherlands	USD 32K	100.0	2	—	—	—
	Blue Horizon Power International Ltd.	Dubai, United Arab Emirates	USD 199K	100.0	2	—	—	—
	SOJITZ HEALTHCARE AUSTRALIA PTY LTD	Sydney, Australia	AUD 630K	100.0	2	—	—	—
	Other 40 companies							

Business Segments	Company Name	Location	Capital or Contributions (Millions of Yen)	Equity Ownership (%)	Relation			
					Officer (people)	Fin.	Business Transactions	Lease
Metals, Mineral Resources & Recycling	Sojitz JECT Corporation	Minato, Tokyo	460	100.0	7	—	Customer of the products	—
	Sojitz Development Pty Ltd	Brisbane, Australia	AUD 111,500K	100.0	7	Yes	—	—
	Sojitz Resources (Australia) Pty. Ltd.	Perth, Australia	AUD 237,841K	100.0 (3.3)	2	—	—	—
	Sojitz Moly Resources, Inc.	Vancouver, Canada	CAD 222,696K	100.0	3	—	—	—
	Other 21 companies							
Chemicals	Sojitz Pla-Net Corporation	Chiyoda, Tokyo	3,000	100.0	11	—	Supplier of raw materials and seller of the part of the products	Building
	Pla Matels Corporation	Shinagawa, Tokyo	793	100.0 (100.0)	8	—	—	—
	PT. Kaltim Methanol Industri	Jakarta, Indonesia	USD 80,374K	85.0	6	—	Vendor of the products	—
	solvadis deutschland GmbH	Frankfurt, Germany	EUR 5,000K	100.0 (40.0)	2	—	—	—
	Other 24 companies							
Consumer Industry & Agriculture Business	Sojitz Building Materials Corporation	Chiyoda, Tokyo	1,039	100.0	8	—	Customer and Vendor of the products.	Building
	Thai Central Chemical Public Co., Ltd.	Bangkok, Thailand	Baht 1,754,142K	83.5 (39.5)	6	—	—	—
	Saigon Paper Corporation	Ho Chi Minh City, Vietnam	VND 1,116,716M	95.8	6	Yes	—	—
	Atlas Fertilizer Corporation	Manila, Philippines	PHP 465,034K	100.0	7	—	Supplier of raw materials	—
	Other 20 companies							
Retail & Consumer Service	Sojitz Foods Corporation	Minato, Tokyo	412	100.0	9	Yes	Customer and Vendor of the products.	Building
	The Marine Foods Corporation	Shinagawa, Tokyo	1,133	100.0	4	—		—
	Sojitz Fashion Co., Ltd.	Chuo, Osaka	200	100.0	6	—	Customer of the products	—
	Daiichibo Co., Ltd.	Arao, Kumamoto	2,000	100.0	5	—	Customer and Vendor of the products.	—
	Sojitz Infinity Inc.	Minato, Tokyo	100	100.0	5	—		—
	Sojitz New Urban Development Corporation	Minato, Tokyo	3,000	100.0	9	Yes		Building
	Sojitz LifeOne Corporation	Minato, Tokyo	324	100.0	7	—	Contractor for real estate management services.	Building
	Other 22 companies							

Business Segments	Company Name	Location	Capital or Contributions (Millions of Yen)	Equity Ownership (%)	Relation			
					Officer (people)	Fin.	Business Transactions	Lease
Others	Sojitz Machinery Corporation	Chiyoda, Tokyo	301	100.0	12	Yes	—	Building
	Sojitz Kyushu Corporation	Chuo, Fukuoka	500	100.0	5	—	Customer and Vendor of the products.	—
	Sojitz Logistics Corporation	Chiyoda, Tokyo	623	100.0	4	—	Subcontractor for logistics-related operations	Building
	Sojitz Insurance Agency Corporation	Chiyoda, Tokyo	200	100.0	4	—	Property Insurance agency	Building
	Sojitz Tourist Corporation	Chiyoda, Tokyo	30	100.0	4	—	Business travel agency	Building
	Sojitz Shared Service Corporation	Chiyoda, Tokyo	50	100.0	4	—	Contractor for professional duties	Building
	Sojitz Research Institute, Ltd.	Chiyoda, Tokyo	41	100.0	3	—	Contractor for survey, research and development duties	Building
	Other 19 companies							

Overseas	Sojitz Corporation of America	New York, USA	USD 337,937K	100.0	6	—	Customer and Vendor of the products.	—
	Sojitz Europe plc	London, UK	13,240 GBP 26,618K	100.0	3	—	Customer and Vendor of the products.	—
	Sojitz Asia Pte. Ltd.	Singapore, Singapore	USD 136,507K	100.0	3	—	Customer and Vendor of the products.	—
	Sojitz (Hong Kong) Ltd.	Hong Kong, China	USD 27,691K	100.0	4	—	Customer and Vendor of the products.	—
	Sojitz (China) Co., Ltd.	Beijing, China	USD 60,000K	100.0	3	—	Customer of the products	—
	Other 49 companies							

39 BUSINESS COMBINATIONS

(1) Overview of business combinations

On March 31, 2022, the Company acquired 100% of the voting rights in The Marine Foods Corporation, thereby becoming the sole controlling interest of this company. The details of the transaction are as follows.

Name of acquiree	The Marine Foods Corporation
Business activities	Manufacturing and sale of processed marine food products, import and sale of marine product raw materials
Reason for business combination	Acquisition of domestic customer base, an area of strength for Marine Foods, as well as product development and processing functions and acceleration of global expansion centered on Asia and North America
Acquisition date	March 31, 2022
Method of how acquirer obtained control over acquiree	Acquisition of shares as cash consideration
Percentage of voting rights acquired	100%

(2) Assets acquired and liabilities assumed

	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
	2022	**2022**
Current assets	**25,004**	**204,950**
Non-current assets	**15,534**	**127,327**
Total assets	**40,538**	**332,278**
Current liabilities	**26,439**	**216,713**
Non-current liabilities	**4,796**	**39,311**
Total liabilities	**31,236**	**256,032**
Net equity	**9,571**	**78,450**
Non-controlling interests	**(269)**	**(2,204)**
Total liabilities and equity	**40,538**	**332,278**

(3) Goodwill associated with business combination

	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
	2022	**2022**
Consideration for acquisition	**18,236**	**149,475**
Fair value of identifiable net assets	**9,571**	**78,450**
Goodwill	**8,665**	**71,024**

Provisional accounting methods were used to measure for the amount of goodwill associated with the business combination and the amounts of assets acquired and liabilities assumed on the acquisition date as of March 31, 2022, as the identifiable amounts of assets and liabilities as of the acquisition date are still being calculated and allocation of consideration for acquisition has therefore not been completed.

Goodwill reflects the surplus earnings expected to be generated by the future business activities of the acquired company.

(4) Relationship between consideration for acquisition and acquisition of shares of subsidiary

	Millions of yen	Thousands of U.S. dollars
	2022	2022
Consideration for acquisition	**18,236**	**149,475**
Cash and cash equivalents held by acquired company	**482**	**3,950**
Accounts payable	**909**	**7,450**
Payments for acquisition of subsidiaries	**16,845**	**138,073**

(5) Acquisition - related costs

Other operating expenses of ¥181 million (U.S.$1,483 thousand) were recorded as the acquisition-related costs associated with this business combination.

40 RELATED PARTIES

(1) Related party transactions

Related party transactions are priced at an arm's length basis and there exists no such transactions of significance.

(2) Remuneration for management executives

The remuneration for the Company's management executives for the years ended March 31, 2021 and March 31, 2022 was ¥385 million and ¥549 million (U.S.$4,500 thousand), respectively.

The detailed information of the remuneration is as set forth under "Remuneration of Directors and Audit & Supervisory Board Members."

41 SUBSEQUENT EVENT

Not applicable.

42 APPROVAL OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The Consolidated Financial Statements were authorized for issue by Masayoshi Fujimoto, President and Chief Executive Officer, and Seiichi Tanaka, Chief Financial Officer, on June 17, 2022.

งบการเงินรวม (สอบทาน) ของ Sojitz Corporation

สำหรับปี 2565 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

5. Consolidated Financial Statements

(1) Consolidated Statement of Financial Position

(In Millions of Yen)

	FY 2021 (As of March 31, 2022)	FY 2022 (As of March 31, 2023)
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalent	271,651	247,286
Time deposits	10,782	6,991
Trade and other receivables	791,466	794,898
Derivatives	10,743	4,642
Inventories	232,788	280,982
Income tax receivables	1,051	11,002
Other current assets	68,382	59,991
Subtotal	1,386,867	1,405,796
Assets as held for sale	7,352	38,743
Total current assets	1,394,220	1,444,540
Non-current assets		
Property, plant and equipment	201,516	195,414
Right of use assets	69,661	65,603
Goodwill	82,522	85,731
Intangible assets	85,031	70,834
Investment property	13,261	8,116
Investments accounted for using the equity method	490,320	559,939
Trade and other receivables	118,273	86,293
Other investments	183,310	129,781
Derivatives	1,943	1,328
Other non-current assets	13,012	6,650
Deferred tax assets	8,607	6,609
Total non-current assets	1,267,460	1,216,303
Total assets	2,661,680	2,660,843
Liabilities and equity		
Liabilities		
Current liabilities		
Trade and other payables	545,963	579,252
Lease liabilities	17,427	17,305
Bonds and borrowings	231,216	167,775
Derivatives	8,614	5,480
Income tax payables	19,007	20,633
Provisions	4,137	2,437
Other current liabilities	71,259	79,676
Subtotal	897,627	872,560
Liabilities directly related to assets held for sale	—	19,260
Total current liabilities	897,627	891,821
Non-current liabilities		
Lease liabilities	57,836	54,104
Bonds and borrowings	821,508	715,929
Trade and other payables	8,203	9,234
Derivatives	117	38
Retirement benefits liabilities	23,930	22,713
Provisions	47,951	48,962
Other non-current liabilities	8,891	15,421
Deferred tax liabilities	31,734	26,042
Total non-current liabilities	1,000,174	892,445
Total liabilities	1,897,802	1,784,266
Equity		
Share capital	160,339	160,339
Capital surplus	147,027	147,601
Treasury stock	(31,015)	(31,058)
Other components of equity	136,747	138,638
Retained earnings	314,913	422,193
Total equity attributable to owners of the Company	728,012	837,713
Non-controlling interests	35,866	38,863
Total equity	763,878	876,576
Total liabilities and equity	2,661,680	2,660,843

(2) Consolidated Statement of Profit or Loss

(In Millions of Yen)

	FY 2021 (From April 1, 2021 to March 31, 2022)	FY 2022 (From April 1, 2022 to March 31, 2023)
Revenue		
Sale of goods	1,998,218	2,368,500
Sales of service and others	102,534	111,339
Total revenue	2,100,752	2,479,840
Cost of sales	(1,829,433)	(2,142,272)
Gross profit	271,319	337,567
Selling, general and administrative expenses	(180,314)	(222,771)
Other income(expenses)		
Gain(loss) on sale and disposal of fixed assets, net	6,702	2,197
Impairment loss on fixed assets	(2,637)	(14,338)
Gain on reorganization of subsidiaries/associates	6,060	30,776
Loss on reorganization of subsidiaries/associates	(18,215)	(8,604)
Other operating income	7,357	11,040
Other operating expenses	(13,052)	(8,301)
Total other income/expenses	(13,784)	12,770
Financial income		
Interests earned	7,425	12,802
Dividends received	5,063	6,732
Other financial income	828	—
Total financial income	13,317	19,534
Financial costs		
Interest expenses	(11,210)	(18,537)
Other financial costs	-	(808)
Total financial cost	(11,210)	(19,345)
Share of profit(loss) of investments accounted for using the equity method	37,968	27,282
Profit before tax	117,295	155,036
Income tax expenses	(31,824)	(39,211)
Profit for the year	85,471	115,824
Profit attributable to:		
Owners of the Company	82,332	111,247
Non-controlling interests	3,138	4,577
Total	85,471	115,824

(3) Consolidated Statement of Profit or Loss and other Comprehensive Income

(In Millions of Yen)

	FY 2021 (From April 1, 2021 to March 31, 2022)	FY 2022 (From April 1, 2022 to March 31, 2023)
Profit for the year	85,471	115,824
Other comprehensive income		
Items that will not be reclassified to profit or loss		
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	18,533	(11,064)
Remeasurements of defined benefit pension plans	(258)	1,138
Share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method	(10,743)	1,328
Total items that will not be reclassified to profit or loss	7,530	(8,597)
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss		
Foreign currency translation differences for foreign operations	34,797	18,745
Cash flow hedges	1,677	(3,178)
Share of other comprehensive income of investments accounted for using the equity method	19,111	23,009
Total items that may be reclassified subsequently to profit or loss	55,587	38,575
Other comprehensive income for the year, net of tax	63,117	29,978
Total comprehensive income for the year	148,588	145,803
Total comprehensive income attributable to:		
Owners of the Company	142,429	138,434
Non-controlling interests	6,159	7,369
Total	148,588	145,803

(4) Consolidated Statements of Changes in Equity

(In Millions of Yen)

	Attributable to owners of the Company					
				Other components of equity		
	Share capital	Capital surplus	Treasury stock	Foreign currency translation differences for foreign operations	Financial assets at fair value through other comprehensive income	Cash flow hedges
Balance as of April 1, 2021	160,339	146,814	(15,854)	(16,018)	97,920	(4,129)
Profit for the period						
Other comprehensive income				48,046	7,364	4,829
Total comprehensive income for the period	—	—	—	48,046	7,364	4,829
Purchase of treasury stock		(9)	(15,173)			
Disposition of treasury stock		(12)	12			
Dividends						
Change in ownership interests in subsidiaries without loss/acquisition of control				(712)		
Put options granted to non-controlling interests						
Reclassification from other components of equity to retained earnings					(552)	
Share remuneration payment transaction		235				
Other changes						
Total contributions by and distributions to owners of the Company	—	212	(15,160)	(712)	(552)	—
Balance as of March 31, 2022	160,339	147,027	(31,015)	31,314	104,732	699

	Attributable to owners of the Company				Non-controlling interests	Total equity
	Other components of equity		Retained earnings	Total equity attributable to owners of the Company		
	Remeasurements of defined benefit pension plans	Total other components of equity				
Balance as of April 1, 2021	—	77,772	250,039	619,111	35,527	654,639
Profit for the period			82,332	82,332	3,138	85,471
Other comprehensive income	(143)	60,096		60,096	3,021	63,117
Total comprehensive income for the period	(143)	60,096	82,332	142,429	6,159	148,588
Purchase of treasury stock				(15,183)		(15,183)
Disposal of treasury stock				—		—
Dividends			(16,408)	(16,408)	(4,577)	(20,986)
Change in ownership interests in subsidiaries without loss/acquisition of control		(712)	1,979	1,266	(2,468)	(1,201)
Put options granted to non-controlling interests			(3,571)	(3,571)		(3,571)
Reclassification from other components of equity to retained earnings	143	(409)	409	—		—
Share remuneration payment transaction				235		235
Other changes			133	133	1,225	1,358
Total contributions by and distributions to owners of the Company	143	(1,121)	(17,458)	(33,528)	(5,820)	(39,349)
Balance as of March 31, 2022	—	136,747	314,913	728,012	35,866	763,878

(In Millions of Yen)

	Attributable to owners of the Company					
				Other components of equity		
	Share capital	Capital surplus	Treasury stock	Foreign currency translation differences for foreign operations	Financial assets at fair value through other comprehensive income	Cash flow hedges
Balance as of April 1, 2022	160,339	147,027	(31,015)	31,314	104,732	699
Profit for the period						
Other comprehensive income				23,244	(9,438)	12,439
Total comprehensive in come for the period	—	—	—	23,244	(9,438)	12,439
Purchase of treasury stock		(2)	(139)			
Disposition of treasury stock		(96)	96			
Dividends						
Change in ownership interests in subsidiaries without loss/acquisition of control						
Put options granted to non-controlling interests						
Reclassification from other components of equity to retained earnings					(24,354)	
Share remuneration payment transaction		672				
Other changes						
Total contributions by and distributions to owners of the Company		573	(43)		(24,354)	
Balance as of March 31, 2023	160,339	147,601	(31,058)	54,559	70,939	13,139

	Attributable to owners of the Company				Non-controlling interests	Total equity
	Other components of equity		Retained earnings	Total equity attributable to owners of the Company		
	Remeasurements of defined benefit pension plans	Total other components of equity				
Balance as of April 1, 2022		136,747	314,913	728,012	35,866	763,878
Profit for the period			111,247	111,247	4,577	115,824
Other comprehensive income	941	27,186		27,186	2,791	29,978
Total comprehensive income for the period	941	27,186	111,247	138,434	7,369	145,803
Purchase of treasury stock				(142)		(142)
Disposal of treasury stock				—		
Dividends			(29,208)	(29,208)	(4,415)	(33,624)
Change in ownership interests in subsidiaries without loss/acquisition of control				—	(722)	(722)
Put options granted to non-controlling interests			(28)	(28)		(28)
Reclassification from other components of equity to retained earnings	(941)	(25,296)	25,296	—		
Share remuneration payment transaction				672		672
Other changes			(26)	(26)	765	739
Total contributions by and distributions to owners of the Company	(941)	(25,296)	(3,967)	(28,733)	(4,372)	(33,105)
Balance as of March 31, 2023	—	138,638	422,193	837,713	38,863	876,576

(5) Consolidated Statement of Cash Flows

(In Millions of Yen)

	FY 2021 (From April 1, 2021 to March 31, 2022)	FY 2022 (From April 1, 2022 to March 31, 2023)
Cash flows from operating activities		
Profit for the year	85,471	115,824
Depreciation and amortization	34,279	39,907
Impairment loss on fixed assets	2,637	14,338
Finance (income) costs	(2,106)	(188)
Share of (profit)loss of investments accounted for using the equity method	(37,968)	(27,282)
(Gain) loss on sale of fixed assets, net	(6,702)	(2,197)
Income tax expenses	31,824	39,211
(Increase) decrease in trade and other receivables	(96,092)	22,129
(Increase) decrease in inventories	(26,026)	(41,710)
Increase (decrease) in trade and other payables	52,031	26,246
Changes in other assets and liabilities	6,950	21,684
Increase (decrease) in retirement benefits liabilities	(495)	(515)
Others	14,486	(20,343)
Subtotal	58,288	187,105
Interests earned	12,142	13,142
Dividends received	17,799	37,965
Interests paid	(11,961)	(18,495)
Income taxes paid	(11,184)	(48,078)
Net cash provided (used) by/in operating activities	65,084	171,639
Cash flows from investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(18,370)	(25,684)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	10,287	6,785
Purchase of intangible assets	(8,700)	(12,579)
(Increase) decrease in short-term loans receivable	1,430	146
Payment for long-term loans receivable	(10,360)	(688)
Collection of long-term loans receivable	6,219	1,635
Proceeds from (payments for) acquisition of subsidiaries	(35,749)	(1,991)
Proceeds from (payments for) sale of subsidiaries	7,485	12,207
Purchase of investments	(58,097)	(47,139)
Proceeds from sale of investments	24,381	76,849
Others	(57,346)	19,616
Net cash provided (used) by/in investing activities	(138,819)	29,157
Cash flows from financing activities		
Increase (decrease) in short-term borrowings and commercial papers	54,245	(64,360)
Proceeds from long-term borrowings	270,356	166,826
Repayment of long-term borrowings	(214,740)	(271,685)
Proceeds from issuance of bonds	9,940	—
Redemption of bonds	(20,003)	(10,000)
Repayment of lease liabilities	(15,085)	(16,929)
Payment for acquisition of subsidiary's interests from non-controlling interest holders	(1,875)	(3)
Proceeds from non-controlling interest holders	418	1,564
Sales of treasury stock	3	29
Purchase of treasury stock	(15,173)	(139)
Dividends paid	(16,408)	(29,208)
Dividends paid to non-controlling interest holders	(4,710)	(5,047)
Others	(66)	(1,411)
Net cash provided (used) by/in financing activities	46,898	(230,367)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(26,835)	(29,570)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	287,597	271,651
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	10,890	5,260
Decrease in cash and cash equivalents resulting from changing in the scope of consolidation	—	(54)
Cash and cash equivalents at the end of the year	271,651	247,286

(7) Note to Consolidated Financial Statements

（Segment information）

Information regarding reportable segments
Main products and services of reportable segments are in 2.Group Business Operations.

The accounting method for the reported business segments are basically consistent with those used in the Consolidated Financial Statements, except with respect to the calculation of income tax expenses.
Prices for intersegment transactions are determined in the same way as general transactions and with reference to market prices.

For the year ended March 31, 2022 (April 1, 2021 – March 31, 2022)

(In Millions of Yen)

	Reportable segments					
	Automotive	Aerospace & Transportaion Project	Infrastructure & Healthcare	Metals, Mineral Resources & Recyclig	Chemicals	Consumer Industry & Agriculture Business
Revenue						
External revenue	243,051	70,020	61,794	560,460	538,299	285,753
Inter-segment revenue	—	10	3,220	—	4	19
Total revenue	243,051	70,030	65,015	560,460	538,304	285,772
Gross profit	45,635	16,157	18,999	60,035	50,725	30,122
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method	762	(395)	13,806	21,489	706	875
Profit attributable to owners of the Company	7,083	4,687	6,624	34,068	12,630	6,360
Segment assets	191,809	218,035	421,050	511,464	320,476	238,934
Others:						
Investment accounted for using the equity method	5,573	20,089	170,002	226,621	12,321	14,845
Capital expenditure	5,776	1,418	4,047	4,069	1,223	2,494

	Reportable segments		Others	Reconciliations	Consolidated
	Retail & Consumer service	Total			
Revenue					
External revenue	220,652	1,980,032	120,720	—	2,100,752
Inter-segment revenue	364	3,619	223	(3,842)	—
Total revenue	221,016	1,983,651	120,943	(3,842)	2,100,752
Gross profit	32,466	254,144	19,317	(2,142)	271,319
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method	(19)	37,223	745	(1)	37,968
Profit attributable to owners of the Company	5,010	76,463	843	5,025	82,332
Segment assets	427,141	2,328,912	335,629	(2,860)	2,661,680
Others:					
Investment accounted for using the equity method	29,845	479,300	11,025	(5)	490,320
Capital expenditure	2,222	21,252	21,910	—	43,163

Reconciliation of segment profit of 5,025 million yen includes the difference between the Company's actual income tax expenses and income tax expenses allocated to each segment based on the calculation method established internally, which amounted to 4,182 million yen, and unallocated dividend income and others of 843 million yen.

The reconciliation amount of segment assets of (2,860) million yen includes elimination of inter-segment transactions or the like amounting to (172,681) million yen, and all of the Companies' assets that were not allocated to each segment, amounting to 169,820 million yen, which mainly consists of the Company's surplus funds in the form of cash in bank or the like for investments and marketable securities or the like.

Capital expenditure includes amount related to usage rights assets.

For the year ended March 31, 2023 (April 1, 2022 – March 31, 2023)

(In millions of Yen)

	Reportable segments					
	Automotive	Aerospace & Transportaion Project	Infrastructure & Healthcare	Metals, Mineral Resources & Recyclig	Chemicals	Consumer Industry & Agriculture Business
Revenue						
External revenue	298,801	69,025	102,632	645,668	622,884	340,089
Inter-segment revenue	0	11	4,122	—	4	1
Total revenue	298,802	69,036	106,755	645,668	622,889	340,091
Gross profit	55,430	20,344	27,240	83,350	62,166	29,747
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method	1,468	1,006	(20)	22,671	45	1,017
Profit attributable to owners of the Company	6,013	6,389	7,518	62,704	18,473	6,398
Segment assets	183,686	213,673	455,815	531,874	318,765	242,330
Others:						
Investment accounted for using the equity method	8,272	21,287	213,388	238,801	13,198	17,123
Capital expenditure	4,663	9,745	2,219	10,302	1,772	3,602

	Reportable segments		Others	Reconciliations	Consolidated
	Retail & Consumer service	Total			
Revenue					
External revenue	306,975	2,386,077	93,762	—	2,479,840
Inter-segment revenue	368	4,509	185	(4,695)	—
Total revenue	307,343	2,390,586	93,948	(4,695)	2,479,840
Gross profit	43,707	321,987	17,611	(2,030)	337,567
Share of profit (loss) of investments accounted for using the equity method	257	26,446	838	(2)	27,282
Profit attributable to owners of the Company	7,435	114,934	1,658	(5,345)	111,247
Segment assets	407,597	2,353,744	363,682	(56,583)	2,660,843
Others:					
Investment accounted for using the equity method	36,549	548,622	11,325	(8)	559,939
Capital expenditure	3,329	35,635	10,772	—	46,407

Reconciliation of segment loss of (5,345) million yen includes the difference between the Company's actual income tax expenses and income tax expenses allocated to each segment based on the calculation method established internally, which amounted to (3,682) million yen, and unallocated financial costs and others of (1,663) million yen.

The reconciliation amount of segment assets of (56,583) million yen includes elimination of inter-segment transactions or the like amounting to (204,851) million yen, and all of the Companies' assets that were not allocated to each segment, amounting to 148,268 million yen, which mainly consists of the Company's surplus funds in the form of cash in bank or the like for investments and marketable securities or the like.

Capital expenditure includes amount related to usage rights assets.

(Changes in Reportable Segments)
Effective April 1, 2022, the Company reorganized its Consumer Industry & Agriculture Business and Retail & Consumer Service segments and changed its reporting segment classification method.
Segment information for the year ended March 31, 2022, has been restated to reflect the change in reportable segments.

(Earnings per share)

(1) Basic earnings per share and diluted earnings per share

	FY 2021 (From April 1, 2021 to March 31, 2022)	FY 2022 (From April 1, 2022 to March 31, 2023)
Basic earnings per share (yen)	352.65	481.94
Diluted earnings per share (yen)	352.65	—

(2) Bases for calculation of basic earnings per share and diluted earnings per share

	FY 2021 (From April 1, 2021 to March 31, 2022)	FY 2022 (From April 1, 2022 to March 31, 2023)
Profit used to calculate basic and diluted earnings per share		
Profit for the year, attributable to owners of the Company (In millions of yen)	82,332	111,247
Amount not attributable to the ordinary shareholders of the Company (In millions of yen)	—	—
Profit used to calculate basic earnings per share (In millions of yen)	82,332	111,247
Profit adjustment amount		
Adjustment amount concerning share options to be issued by associates (In millions of yen)	—	—
Profit used to calculate diluted earnings per share (In millions of yen)	82,332	—
Weighted average number of ordinary shares to be used to calculate basic and diluted earnings per share		
Weighted average number of ordinary shares to be used to calculate basic earnings per share (In thousands of shares)	233,464	230,830
Effects of dilutive latent ordinary shares (In thousands of shares)	—	—
Weighted average number of ordinary shares used to calculate diluted earnings per share (In thousands of shares)	233,464	—

Note1: The Company conducted a five-for-one share consolidation of common shares of stock effective October 1, 2021. Basic earnings per share and diluted earnings per share have been calculated based on the assumption that the share consolidation had been conducted on April 1, 2021.

Note2: Diluted earnings per share is not displayed for the year ended March 31, 2023, as there were no potential shares with dilutive effect.

(Important Subsequent Event)

(1) Share Repurchase of Treasury Stock

At a meeting of its Board of Directors held on March 31, 2023, it has authorized the repurchase of shares of its common stock pursuant to Article 156 of the Companies Act of Japan, as applied pursuant to Paragraph 3, Article 165 of the Companies Act and Sojitz has repurchased its own stock since April 10, 2023.

1. Purpose of the Share Repurchase:
   Sojitz Corporation will repurchase its own shares with the aim of improving capital efficiency and allocating a portion of the surplus core cash flow generated over the course of Medium-term Management Plan 2020 and the first and second fiscal year of the Medium-term Management Plan 2023 to shareholders in tandem with investment for growth.

2. Details of the Share Repurchase:

(1). Class of shares to be repurchased	Common stocks
(2). Total number of shares to be repurchased	Up to 10,000,000 shares (Represents approximetely 4.3% of the total number of outstanding shares (excluding treasury stock))
(3). Total purchase price for repurchase of shares	Up to 30 billion yen
(4). Period of repurchase	April 10, 2023 to September 29, 2023
(5). Method of repurchase	Purchase at the Tokyo Stock Exchange

(2) Cancellation of Treasury Stock

At a meeting of its Board of Directors held on March 31, 2023, it has resolved to cancel treasury stocks pursuant to Article 178 of the Companies Act and Sojitz cancelled its treasury stocks on April 7, 2023.

1. Purpose of Cancellation of Treasury Stocks:
   Sojitz Corporation cancelled its treasury stocks with the aims of eliminating concerns about the potential dilution of future stock value.

2. Details of Cancellation of Treasury Stocks:

(1). Class of shares to be repurchased	Common stocks
(2). Total number of shares to be cancelled	15,299,900 shares(Represents approximately 6.1% of total outstanding shares before cancellation (excluding treasury stock))
(3). Number of total issued shares after cancellation	235,000,000 shares
(4). Planned date of cancellation	April 7, 2023

งบการเงินของ บริษัท ไอเอสทีเอส (ไทยแลนด์) จำกัด

สำหรับปี 2565 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

Deloitte.

[redacted]

REPORT OF THE INDEPENDENT CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

TO THE SHAREHOLDERS AND BOARD OF DIRECTORS
ISTS (THAILAND) CO., LTD

Opinion

We have audited the financial statements of ISTS (Thailand) Co., Ltd. (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2022, and the related statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of ISTS (Thailand) Co., Ltd. as at December 31, 2022, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Thai Financial Reporting Standard for Non-Publicly Accountable Entities.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Thai Standards on Auditing ("TSAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants including Independence Standards issued by the Federation of Accounting Professions (Code of Ethics for Professional Accountants) that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code of Ethics for Professional Accountants. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Thai Financial Reporting Standard for Non-Publicly Accountable Entities, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS

[redacted]

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with TSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with TSAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with management regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Sophaphan Saptippayorntana
Certified Public Accountant (Thailand)
Registration No. 6523
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAIYOS AUDIT CO., LTD.

BANGKOK
March 17, 2023

ISTS (THAILAND) CO., LTD.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS AT DECEMBER 31, 2022

UNIT : BAHT

	Notes	2022	2021
ASSETS			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	3,380,197	6,246,209
Temporary investment	5	210,000,000	170,000,000
Other current assets		347,483	179,811
Total Current Assets		213,727,680	176,426,020
NON-CURRENT ASSETS			
Investment in an associate	6	1,155,799,080	1,155,799,080
Equipment	7	1,211	1,916
Other non-current asset		158,330	158,330
Total Non-current Assets		1,155,958,621	1,155,959,326
TOTAL ASSETS		1,369,686,301	1,332,385,346

Notes to the financial statements form an integral part of these statements

ISTS (THAILAND) CO., LTD.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (CONTINUED)

AS AT DECEMBER 31, 2022

UNIT : BAHT

	Notes	2022	2021
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Other payables - accrued expenses		591,741	491,000
Accrued withholding tax		11,258	11,390
Total Current Liabilities		602,999	502,390
TOTAL LIABILITIES		602,999	502,390
SHAREHOLDERS' EQUITY			
SHARE CAPITAL	8		
Authorized share capital			
490 preference shares of Baht 200 each		98,000	98,000
9,510 ordinary shares of Baht 200 each		1,902,000	1,902,000
		2,000,000	2,000,000
Paid-up share capital			
490 preference shares of Baht 200 each, fully paid		98,000	98,000
9,510 ordinary shares of Baht 200 each, fully paid		1,902,000	1,902,000
		2,000,000	2,000,000
Share premium account - preference shares		882,000	882,000
RETAINED EARNINGS			
Appropriated			
Legal reserve	9	461,511	461,511
Unappropriated		1,365,739,791	1,328,539,445
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		1,369,083,302	1,331,882,956
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		1,369,686,301	1,332,385,346

Notes to the financial statements form an integral part of these statements

ISTS (THAILAND) CO., LTD.

STATEMENT OF INCOME

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022

UNIT : BAHT

	Note	2022	2021
REVENUES			
Dividend received	6	392,971,687	416,087,669
Interest revenue		808,976	451,563
Total Revenues		393,780,663	416,539,232
EXPENSES			
Administrative expenses		(2,905,687)	(2,814,297)
Total Expenses		(2,905,687)	(2,814,297)
NET PROFIT		390,874,976	413,724,935

Notes to the financial statements form an integral part of these statements

IGTS (THAILAND) CO., LTD.

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022

UNIT : BAHT

	Notes	Paid-up share capital		Share premium account -	Retained earnings		Total shareholders' equity
		Preference shares	Ordinary shares	Preference shares	Appropriated Legal reserve	Unappropriated	
Beginning balances as at January 1, 2021		98,000	1,902,000	882,000	461,511	1,289,295,710	1,292,639,221
Changes during the year							
Net profit		-	-	-	-	413,724,935	413,724,935
Dividends paid	10	-	-	-	-	(374,481,200)	(374,481,200)
Ending balances as at December 31, 2021		98,000	1,902,000	882,000	461,511	1,328,539,445	1,331,882,956
Beginning balances as at January 1, 2022		98,000	1,902,000	882,000	461,511	1,328,539,445	1,331,882,956
Changes during the year							
Net profit		-	-	-	-	390,874,976	390,874,976
Dividends paid	10	-	-	-	-	(353,674,630)	(353,674,630)
Ending balances as at December 31, 2022		98,000	1,902,000	882,000	461,511	1,365,739,791	1,369,083,302

Notes to the financial statements form an integral part of these statements

ISTS (THAILAND) CO., LTD.

STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022

UNIT : BAHT

	Note	2022	2021
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before income tax expense		390,874,976	413,724,935
Adjustments :			
Depreciation		705	705
Interest income		(808,976)	(451,563)
Profit from operations before changes in operating assets and liabilities		390,066,705	413,274,077
Decrease in other current assets		38,627	63,104
Decrease in accrued withholding tax		(132)	(2,755)
Increase in other payables - accrued expenses		100,741	-
Cash received from operations		390,205,941	413,334,426
Proceeds from interest income		602,677	646,596
Net cash provided by operating activities		390,808,618	413,981,022
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY			
Cash paid for temporary investment		(40,000,000)	(40,000,000)
Net cash used in investing activity		(40,000,000)	(40,000,000)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY			
Dividends paid		(353,674,630)	(374,481,200)
Net cash used in financing activity		(353,674,630)	(374,481,200)
Net decrease in cash and cash equivalents		(2,866,012)	(500,178)
Cash and cash equivalents as at January 1,		6,246,209	6,746,387
Cash and cash equivalents as at December 31,	4	3,380,197	6,246,209

Notes to the financial statements form an integral part of these statements

ISTS (THAILAND) CO., LTD.
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022

1. THE COMPANY'S OPERATIONS AND GENERAL INFORMATION

ISTS (Thailand) Co., Ltd. (the "Company") was incorporated under the Thai Civil and Commercial Code on December 8, 2004. The registered office is located at 98 Sathorn Square Room 3725, 37th Floor North Sathorn Road, Silom, Bangrak, Bangkok. The main objective of the Company is a holding company.

The Company's major shareholder is Sojitz Corporation, which is incorporated in Japan, by holding 49% of the Company's share capital.

The Company has extensive transactions and relationships with the related companies. Accordingly, the financial statements may not necessarily be indicative of the conditions that would have existed or the results of operations that would have occurred had the Company operated without such affiliations.

2. BASIS FOR PREPARATION AND PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

2.1 The financial statements of the Company have been prepared and presented in Thai Baht currency, in accordance with Thai Financial Reporting Standard for Non-Publicly Accountable Entities ("TFRS for NPAEs") issued by the Federation of Accounting Professions and accounting practices generally accepted in Thailand.

Other than TFRS for NPAEs, the Company also chooses to adopt Thai Accounting Standard No. 7 "Statement of Cash Flows" under Thai Financial Reporting Standards in the preparation of the financial statements for the years ended December 31, 2022 and 2021.

2.2 The financial statements of the Company have been prepared in compliance with the Notification of the Department of Business Development dated September 28, 2011 regarding "The Brief Particulars in the Financial Statements B.E. 2554".

2.3 On November 30, 2022, Thai Financial Reporting Standards for Non-Publicly Accountable Entities (Revised 2022) ("TFRS for NPAEs") has been announced in the Royal Gazette and will be effective for the financial statements for the period beginning on or after January 1, 2023 onwards. This revised TFRS for NPAEs adds options to the accounting method and adds requirements to cover current transactions.

The Company's management is in the process of considering accounting policies and the impact of adopting the revised TFRS for NPAEs.

2.4 The financial statements have been prepared on an accrual basis under the measurement basis of historical cost except as disclosed in the accounting policies (see Note 3).

2.5 The financial statements are prepared in English version from the financial statements followed the laws which is in Thai. In the event of any conflict or be interpreted in two different languages, the Thai version financial statements in accordance with Thailand law will be superseded.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies are as follows:

3.1 Cash and cash equivalents

Cash are cash on hand and all types of bank deposits but excluding deposits that have to be repaid at the end of the specified period, excluding those at financial institutions used as collateral.

Cash equivalents are items held by an entity for the purpose of paying off short-term obligations rather than for an investment or other purpose. Investments that can be regarded as cash equivalents must be readily convertible to known amounts of cash and subject to insignificant risk of change in value. Therefore, investments are typically considered cash equivalents only if they have a short-term maturity, that is 3 months or less from the date of acquisition. Investments in equity securities are not considered cash equivalents, except for the substance, they are cash equivalents, such as preferred shares purchased when they are close to the maturity date and the redemption date is established. This shall be in accordance with the relevant financial reporting standards.

3.2 Current investment

Current investment consists of time deposits at banks with original maturities later than 3 months but not later than 1 year which are stated at cost.

3.3 Investment in an associate

Investments in associate is investments in other entities in which the entity has significant influence in that entity, the meaning of having significant influence as defined in relevant financial reporting standards. Investment in associates is accounted for by the cost method. Unless there is an indication that the investment is permanently diminished, a devaluation loss is recognized in the income statement.

3.4 Equipment

Equipment is stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated on the straight-line method, based on the estimated useful lives of the asset of 3 - 5 years.

If there is an indicator that the value of an item of equipment has permanently declined, the Company will recognize a loss on diminution in value of an item of equipment in the statement of income.

Repairs and maintenance are recognized as expenses in the statement of income during the financial period in which they are incurred.

3.5 Recognition of revenues and expenses

Revenues and expenses are recognized on an accrual basis.

Dividend received is recognized when obtain right to receive dividend from declaration.

Dividend paid is recognized when dividend is declared.

3.6 Income tax expense

The Company records income tax to be paid (if any) as an expense for the year and records related tax liability on an accrual basis.

3.7 Use of management's judgement

The preparation of financial statements in conformity with TFRS for NPAEs requires the Company's management to exercise various judgements in order to determine the accounting policies, estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expense during the year. Although these estimates are based on management's reasonable consideration of current events, actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized prospectively.

4. SUPPLEMENTARY DISCLOSURES OF CASH FLOW INFORMATION

Cash and cash equivalents as at December 31, consists of the following:

	2022		2021	
	Interest Rate % p.a.	Amount Baht	Interest Rate % p.a.	Amount Baht
Cash at banks - savings and current accounts	0.05 - 0.35	3,180,197	0.10 - 0.125	8,246,289
		3,180,197		8,246,289

5. CURRENT INVESTMENT

Current investment as at December 31, consists of the following:

Unit : Baht

	Maturity date		Interest rate (% per annum)		Financial Statements	
	As at December 31, 2022	As at December 31, 2021	As at December 31, 2021	As at December 31, 2021	As at December 31, 2022	As at December 31, 2021
Time deposits	Maturity date over 3 months but less than 1 year		0.75	0.26 - 0.27	210,000,000	170,000,000

6. INVESTMENT IN AN ASSOCIATE

Investment in an associate as at December 31, consists of the following:

Company's name	Type of business	Paid-up capital	Portion of investment %	Balance (cost method) As at December 31,		Dividend received For the years ended December 31,	
				2022	2021	2022	2021
		Baht		Baht	Baht	Baht	Baht
Associate							
Thai Central Chemical Public Company Limited	Manufacturer, importer, exporter and distributor of various chemical fertilizer compound	1,758,162,284	39.83	1,110,799,080	1,110,799,080	392,971,687	416,087,959

7. EQUIPMENT

Equipment consists of the following:

As at December 31, 2022

	Balance as at January 1, 2022	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2022
	Baht	Baht	Baht	Baht
Office equipment	69,122	-	-	69,122
Less Accumulated depreciation	(67,206)	(705)	-	(67,911)
Equipment	1,916			1,211

As at December 31, 2021

	Balance as at January 1, 2021	Additions	Disposals	Balance as at December 31, 2021
	Baht	Baht	Baht	Baht
Office equipment	69,122	-	-	69,122
Less Accumulated depreciation	(66,501)	(705)	-	(67,206)
Equipment	2,621			1,916

Depreciation for the years ended December 31,

2022	Baht	705
2021	Baht	705

8. SHARE CAPITAL

The Company's shares comprise two types of shares, 490 preference shares and 9,510 ordinary shares at par value of Baht 200 each.

The preference shareholders shall have the right to receive non-cumulative dividend at 90% of total dividends declared in any year the dividend is declared prior to the ordinary shareholders.

In case of liquidation, after the claims of all creditors of the Company have been satisfied or discharged, the preference shareholders have the right to receive 90% of total capital paid up and the excess of the said capital prior to the ordinary shareholders.

In addition, the preference shareholders have the right to 4 votes for every 1 preference share held, at the meeting.

9. LEGAL RESERVE

According to the Civil and Commercial Code, the Company must appropriate to a reserve fund at each distribution of dividend at least one-twentieth of the profit arising from the business of the Company until the reserve fund reaches one-tenth of the capital of the Company. Such reserve fund is not available for dividend distribution.

As at December 31, 2022 and 2021, the Company's legal reserve equaled to one-tenth of the registered share capital.

10. DIVIDENDS PAID

On March 28, 2022, the Annual General Meeting of Shareholders had resolutions to approve the distribution of dividends to ordinary shareholders of Baht 3,719 per share and preference shareholder of Baht 649,606 per share, totaling Baht 353.67 million. Such dividends were paid in April 2022.

On March 29, 2021, the Annual General Meeting of Shareholders had resolutions to approve the distribution of dividends to ordinary shareholders of Baht 3,938 per share and preference shareholder of Baht 687,818 per share, totaling Baht 374.48 million. Such dividends were paid in April 2021.

11. INCOME TAX EXPENSE

For the years ended December 31, 2022 and 2021, the statements of income represented net profit but there was no income tax to pay since certain revenues were exempted from income tax and the Company still has an accumulated tax loss carried forward which could be used as expense for tax purpose in the calculation of corporate income tax.

12. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been approved for issue by the authorized director of the Company on March 17, 2023.