

รายงานการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569
บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)
ประชุมเมื่อวันอังคารที่ 13 มกราคม 2569
โดยเป็นการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM)
ณ ห้องประชุม สำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ

เลขที่ 141-142 หมู่ 5 ถนนติวานนท์ ตำบลบางกะดี อำเภอเมืองปทุมธานี จังหวัดปทุมธานี

เริ่มประชุมเวลา 09:30 น.

รายนามกรรมการที่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|----------------------------|---|
| 1. นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์ | กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการ ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และเป็นประธานที่ประชุมในวันนี้ |
| 2. นางสาวนิตยา ดิเรกสถาพร | กรรมการอิสระ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 3. นางสาวพรพิมล ปฐมศักดิ์ | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และกรรมการบรรษัทภิบาลและการพัฒนาที่ยั่งยืน |
| 4. ดร. เพ็ชร ชินบุตร | กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหารความเสี่ยง และประธานคณะกรรมการบรรษัทภิบาลและการพัฒนาที่ยั่งยืน |

รายนามกรรมการที่ไม่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|--------------------------|--|
| 1. นายชัชวาลย์ เจริญนนท์ | กรรมการอิสระ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 2. นายชัชวาล เอี่ยมศิริ | กรรมการ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และกรรมการบรรษัทภิบาลและการพัฒนาที่ยั่งยืน |

รวมจำนวนกรรมการเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 4 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด 6 ท่าน คิดเป็นจำนวนกรรมการเข้าร่วมประชุมร้อยละ 66.67

รายนามผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| 1. นายกริช ด้ถาวร | กรรมการผู้จัดการ |
| 2. นายอภิรักษ์ แสงสี | ประธานฝ่ายบัญชีและการเงิน |
| 3. นายฐาภพ คลี่สุวรรณ | เลขานุการบริษัท |

รายนามที่ปรึกษาที่เข้าร่วมประชุม

- | | |
|--------------------------------|---|
| 1. นางสาวจิรัช อนุมานราชชน | ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด |
| 2. นางสาวนฤพร พ่วงศิริ | ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด |
| 3. นายชลิต อุดมพรวัฒนา | ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด |
| 4. นายภักพล ชันทมณี | ที่ปรึกษากฎหมาย บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด |
| 5. นางสาวมานิตา เสงหรีประสพโชค | ที่ปรึกษากฎหมาย บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด |

นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์ ประธานคณะกรรมการ ทำหน้าที่เป็นประธานในที่ประชุม ได้แนะนำคณะกรรมการ ผู้บริหาร และที่ปรึกษาของบริษัทฯ และแจ้งว่า บริษัทฯ มีการบันทึกภาพการประชุมในลักษณะสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เพื่อใช้ในการจัดทำ รายงานการประชุม จากนั้นประธานฯ แถลงว่าบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นทั้งหมด ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2568 จำนวน 5,880 ราย คิดเป็นจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและชำระแล้วทั้งสิ้น 2,153,210,026 หุ้น โดยในการประชุมครั้งนี้ มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองรวม 28 ราย นับจำนวนหุ้น 1,346,834,631 หุ้น และโดยการมอบฉันทะรวม 47 ราย นับ จำนวนหุ้นได้ 450,892,081 หุ้น รวมผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง และโดยการมอบฉันทะ 75 ราย นับจำนวนหุ้น ได้ 1,797,726,712 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 83.4905 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ครบเป็นองค์ประชุม

ประธานฯ แจ้งที่ประชุมว่าเพื่อเป็นแนวทางปฏิบัติที่ดีในการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นจะดำเนินการประชุมให้เป็นไป ตามข้อบังคับบริษัทฯ และจะดำเนินการประชุมโดยเรียงตามวาระที่ระบุไว้ในหนังสือนัดประชุม (ไม่มีการสลับวาระและไม่มี การเพิ่มวาระเพื่อพิจารณาอื่นนอกเหนือจากที่ระบุไว้ในหนังสือนัดประชุม อีกทั้ง เพื่อความโปร่งใสในการนับคะแนนเสียงในการ ประชุม ประธานฯ ได้ประกาศเชิญผู้แทนจากที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด เข้าร่วมสังเกตการณ์ใน การนับคะแนนเสียงในคราวนี้

จากนั้น ประธานฯ ขอให้นายฐาภพ คลีสุวรรณ เลขานุการบริษัท ซึ่งแจ้งถึงวิธีการนับคะแนนเสียง ซึ่งเลขานุการบริษัท ซึ่งแจ้งสรุปดังนี้

- การประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) ในวันนี้ บริษัทฯ ดำเนินการผ่านระบบควบคุม การประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ของบริษัทผู้ให้บริการ คือ บริษัท ควิดแลบ จำกัด ซึ่งได้รับการรับรอง ระบบควบคุมการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์จากสำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ หรือ ETDA แล้ว โดยผู้ถือหุ้นสามารถเข้าร่วมประชุม E-EGM ผ่านคอมพิวเตอร์ แท็บเล็ต หรือ โทรศัพท์มือถือได้ นอกจากนี้ ผู้ให้บริการยังได้จัดให้มีการบันทึกเสียงและภาพของการประชุมตลอด ระยะเวลาที่มีการถ่ายทอดการประชุมในรูปแบบอิเล็กทรอนิกส์ และบันทึกข้อมูลจากรายชื่อผู้ถือหุ้นและผู้เข้าร่วมประชุมทุกคนไว้เป็นหลักฐานตามกฎหมายด้วย
- บริษัทฯ ได้เผยแพร่ข้อปฏิบัติสำหรับการเข้าประชุม E-EGM และได้จัดส่งชื่อผู้ใช้ (Username) และรหัสผู้ใช้ (Password) พร้อม Weblink และคู่มือวิธีการใช้งานระบบการประชุม E-EGM ทางอีเมล (e-mail) ให้แก่ ผู้ถือหุ้นที่ลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมแล้ว และด้วยเหตุผลในด้านความมั่นคงปลอดภัย ห้ามผู้ถือหุ้นเปิดเผยชื่อ ผู้ใช้และรหัสผู้ใช้แก่บุคคลอื่น หรือพยายามลงชื่อเข้าสู่ระบบด้วยอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์เครื่องหนึ่งในเวลาเดียวกัน ซึ่ง หากมีการลงชื่อเข้าสู่ระบบจากอุปกรณ์เครื่องที่สอง การลงชื่อเข้าสู่ระบบก่อนหน้าจะถูกตัดออกจากระบบ โดยอัตโนมัติ
- ในการออกเสียงลงคะแนน ผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเองจะสามารถออกเสียงลงคะแนนได้ตาม จำนวนหุ้นที่ท่านถืออยู่ คือ 1 หุ้น ต่อ 1 เสียง ในแต่ละวาระ ส่วนผู้ที่รับมอบฉันทะจะถือผลการออกเสียงใน แต่ละวาระตามหนังสือมอบฉันทะที่ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะมา ดังนั้น จึงขอให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียง ลงคะแนนให้ตรงกับหนังสือมอบฉันทะด้วย ส่วนในกรณีที่จะมีผลให้การลงคะแนนเสียงเป็น โมงะ คือผู้รับ มอบฉันทะได้ลงคะแนนเสียงมากกว่าจำนวนหุ้นที่ได้รับมอบฉันทะมา
- การลงคะแนนเสียงให้ผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะคลิกเข้าไปในเมนู “ลงคะแนนเสียง” จากนั้น ให้คลิก เลือกปุ่มใดปุ่มหนึ่งของปุ่มเห็นด้วย หรือไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง และกด “ส่ง” โดยบริษัทฯ ได้ให้เวลา ในการลงคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 1 นาที และจะมีการแจ้งเตือนในทุกวาระที่ลงมติ

- บริษัทฯ จัดการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นในรูปแบบการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (E-EGM) โดยใช้วิธีการลงคะแนนเสียงผ่านระบบ Quid lab E-Meeting and Voting ซึ่งไม่ใช่บัตรขึ้นชั้นการลงคะแนน จึงไม่มีกรณีที่เกิดว่าเป็นบัตรเสีย
- การนับคะแนนเสียงจะนับคะแนนเสียงเฉพาะผู้ถือหุ้นที่ลงคะแนนเสียงเห็นด้วย หรือไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง ในแต่ละวาระเท่านั้น หากผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะไม่ลงคะแนนเสียงในระบบจะถือว่ามิมีมติอนุมัติกับวาระที่นำเสนอ นั้น ส่วนผู้ที่เข้าประชุมโดยการรับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นที่ได้ออกเสียงลงคะแนนในหนังสือมอบฉันทะแล้วว่า “เห็นด้วย” “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง” บริษัทฯ จะบันทึกคะแนนตามที่ผู้ถือหุ้นได้แสดงความประสงค์ออกเสียงลงคะแนนไว้ในหนังสือมอบฉันทะซึ่งบริษัทฯ ได้บันทึกคะแนนในวาระดังกล่าวไว้ล่วงหน้าแล้ว
- นอกจากนี้ ใคร่ขอชี้แจงเพิ่มเติมว่า บริษัทฯ ได้เปิดรับลงทะเบียนตลอดระยะเวลาการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น จนกว่าการประชุมจะแล้วเสร็จ ดังนั้น จำนวนผู้ถือหุ้นและจำนวนหุ้นในแต่ละวาระการประชุมอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปตามจำนวนผู้เข้าประชุมที่ได้รับลงทะเบียนไว้
- ผู้ถือหุ้นที่ลงทะเบียนภายหลังจากการประชุมเริ่มแล้ว จะไม่นับเป็นองค์ประชุมสำหรับวาระการประชุมที่มีการสรุปผลการลงคะแนนเสร็จสิ้นแล้ว

ก่อนการลงคะแนนเสียงแต่ละวาระ ประธานฯ จะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถาม และแสดงความคิดเห็นในประเด็นที่เกี่ยวกับวาระนั้นๆ ไม่น้อยกว่า 1 นาทีในแต่ละวาระเกี่ยวกับข้อสงสัยที่ต้องลงมติ โดยผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถามหรือความเห็น โดยการคลิกเข้าไปในเมนู “พิมพ์คำถาม” เพื่อพิมพ์คำถามหรือความเห็นในกล่องข้อความ และกด “ส่ง” หรือถามคำถามด้วยการเปิดกล้องและไมโครโฟน ซึ่งเมื่อได้รับการอนุญาตจากบริษัทฯ แล้ว ให้ผู้ถือหุ้นเปิดกล้อง เปิด ไมโครโฟน และแจ้งชื่อ-นามสกุล สถานะการเป็นผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะก่อนถามคำถามหรือแสดงความคิดเห็นทุกครั้ง เพื่อให้บริษัทฯ สามารถนำมาบันทึกลงในรายงานการประชุมได้อย่างถูกต้องครบถ้วน

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาตอบคำถามซึ่งได้รับจากกล่องข้อความและคำถามที่ผู้ถือหุ้นได้ส่งมาล่วงหน้าก่อนวันประชุมผ่านช่องทาง e-mail: ir@svi.co.th หรือทางไปรษณีย์ส่งถึงนักลงทุนสัมพันธ์ เฉพาะในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ เพื่อให้การประชุมเป็นไปอย่างกระชับ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะบันทึกประเด็นคำถามและคำตอบทั้งหมดให้ผู้ถือหุ้นรับทราบในรายงานการประชุม ซึ่งจะเผยแพร่ผ่านเว็บไซต์บริษัทฯ ภายใน 14 วันนับจากวันประชุม

- ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นมีคำถาม หรือต้องการแสดงความคิดเห็นในเรื่องอื่นๆ นอกเหนือจากวาระที่กำลังพิจารณาอยู่ ขอความกรุณาส่งคำถาม หรือส่งความคิดเห็นในวาระอื่นๆ ในช่วงท้ายของการประชุม และขอความกรุณาผู้ถือหุ้นงดเว้นคำถาม หรือความเห็นในประเด็นที่ซ้ำกัน เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายอื่นได้ใช้สิทธิด้วย
- เพื่อไม่ให้ที่ประชุมต้องรอผลการลงคะแนนของวาระการประชุมที่ทำการพิจารณา บริษัทฯ จะขอพิจารณา วาระการประชุมถัดไป และเมื่อพิจารณา วาระการประชุมถัดไปแล้วเสร็จ จะย้อนกลับมาแจ้งผลของการลงคะแนนของวาระการประชุมก่อนหน้าให้กับท่านผู้ถือหุ้นทราบ และเมื่อประกาศผลการลงคะแนนเสียงในวาระใดแล้วถือว่าผลการออกเสียงลงมติในวาระนั้นเป็นอันสิ้นสุด

ประธานฯ ได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า บริษัทฯ ได้จัดส่งเอกสารที่ใช้ในการประชุมวันนี้ให้กับผู้ถือหุ้นทุกท่านก่อนล่วงหน้าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และประธานฯ จึงได้เริ่มการประชุมตามระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568

ระหว่างการประชุมวาระนี้ ได้มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่ม 4 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 2,210,000 หุ้น รวมผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะ 79 ราย รวมจำนวนหุ้นทั้งหมดในวาระนี้ 1,799,936,712 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 83.5932 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

ประธานฯ ได้เสนอให้ที่ประชุมพิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2568 ตามที่ได้ส่งสำเนารายงานการประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมกับหนังสือเชิญประชุมครั้งนี้แล้วในเอกสารแนบ 1 โดยคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่า รายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ได้มีการบันทึกรายงานไว้อย่างถูกต้องและครบถ้วนตามมติของที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น สมควรรับรองรายงานการประชุมฉบับดังกล่าวตามที่เสนอ

เมื่อไม่มีผู้ใดซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาลงคะแนนเสียงในวาระที่ 1 พิจารณารับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2568

ประธานฯ แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบว่า วาระนี้ต้องผ่านมติด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติเสียงข้างมากรับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2568 โดยมีผลการลงคะแนนดังนี้

เห็นด้วย	1,799,924,212	เสียง	คิดเป็น	99.9993%
ไม่เห็นด้วย	0	เสียง	คิดเป็น	0.0000%
งดออกเสียง	12,500	เสียง	คิดเป็น	0.0007%

วาระที่ 2 พิจารณานุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ระหว่างการประชุมวาระนี้ ได้มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมเพิ่ม 2 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 673,001 หุ้น รวมผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและโดยการมอบฉันทะ 81 ราย รวมจำนวนหุ้นทั้งหมดในวาระนี้ 1,800,609,713 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 83.6244 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

ประธานฯ ได้มอบหมายให้นายกฤษ ลิถาวร (“**คุณกฤษ**”) กรรมการผู้จัดการ และที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท เบเคอร์ แอนด์ เม็คเค็นซี จำกัด เป็นผู้รายงานสรุปให้ที่ประชุมได้รับทราบ รวมทั้งให้ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจากบริษัท เจย์ แคลปพิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ได้นำเสนอความเห็นให้ที่ประชุมได้รับทราบ

คุณกฤษ ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า บริษัทฯ ได้รับหนังสือแจ้งความประสงค์การเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“**ตลาดหลักทรัพย์ฯ**”) จากนาย พงษ์ศักดิ์ โล่ห์ทองคำ (“**คุณพงษ์ศักดิ์**”) เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2568 ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการเป็นกรณีเร่งด่วนในวันดังกล่าว และที่ประชุมคณะกรรมการได้มีมติเห็นชอบให้เสนอวาระการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568 คุณพงษ์ศักดิ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ ถือหุ้นสามัญในชื่อตนเองและผ่าน คัสโตเดียนและบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) รวมจำนวน 1,683,117,432 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 78.17 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ตามรายละเอียดข้อมูลการถือหุ้นดังต่อไปนี้

ข้อมูลการถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)
คุณพงษ์ศักดิ์ (ถือหุ้นในชื่อตนเอง)	1,266,365,032
คุณพงษ์ศักดิ์ (ถือหุ้นผ่านคัสโตเดียนชื่อ MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC)	125,000,000
คุณพงษ์ศักดิ์ (ถือหุ้นผ่านคัสโตเดียนชื่อ RAFFLES NOMINEES (PTE) LIMITED)	125,000,000
Eagle Mount Asia Equities Limited ซึ่งเป็นบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับคุณพงษ์ศักดิ์ ซึ่งถือหุ้นผ่านคัสโตเดียนชื่อ UBS AG SINGAPORE BRANCH	166,752,400
รวม	1,683,117,432

คุณพงษ์ศักดิ์ได้แจ้งความประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ (ซึ่งเป็นส่วนที่มีได้ถือโดยคุณพงษ์ศักดิ์) ได้แก่ หุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 470,092,594 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 21.83 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (“การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ”) ที่ราคาเสนอซื้อ 7.50 บาทต่อหุ้น โดยราคาเสนอซื้อดังกล่าวเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาสูงสุดที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ตามเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554”)

นายภักพล ชันทมณี (“**คุณภักพล**”) ที่ปรึกษากฎหมายจากบริษัท เบเคอร์ แอนด์ เม็คเค็นซี จำกัด ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมถึงหลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาเสนอซื้อ ซึ่งประกอบด้วย 4 วิธี ดังนี้

1. ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ และบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ของบุคคลดังกล่าว ได้หุ้นนั้นมาในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อหุ้นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”)
2. ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในระหว่าง 5 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
3. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ โดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ นั้นแล้ว และ
4. มูลค่ายุติธรรมของหุ้นบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ทำคำเสนอซื้อ

ทั้งนี้ ราคาเสนอซื้ออาจเปลี่ยนแปลงได้หากเกิดเหตุการณ์ใด ๆ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของบริษัทฯ หรือต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ หรือเหตุการณ์ซึ่งส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดราคาเสนอซื้อ หรือเหตุการณ์อื่นใดตามที่กำหนดไว้ในกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การกำหนดราคาเสนอซื้อสุดท้ายจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554

คุณกริช ได้ชี้แจงต่อที่ประชุมเพิ่มเติมว่า การทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ของคุณพงษ์ศักดิ์ จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อการดำเนินการตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้เสร็จสิ้น

1. คุณพจนัยศักดิ์จะต้องได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากสถาบันการเงินเพื่อการทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ทั้งนี้ จากข้อมูลของบริษัทฯ รับทราบ คุณพจนัยศักดิ์ได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากสถาบันการเงินเพื่อการทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แล้ว และอยู่ระหว่างการจัดเตรียมเอกสารที่เกี่ยวข้อง รวมถึงยังคงมีหน้าที่ในการปฏิบัติตามข้อตกลงและเงื่อนไขก่อนการเบิกเงินกู้และระเบียบภายในของสถาบันการเงินด้วย
2. การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (Veto) ด้วยคะแนนเสียงเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และ
3. การได้รับอนุญาต อนุมัติ และ/หรือ ผ่อนผัน จากหน่วยงานกำกับดูแลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ สถาบันการเงิน และคู่สัญญาอื่นใดภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่เป็น)

ทั้งนี้ คุณพจนัยศักดิ์จะดำเนินการที่เกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เมื่อเงื่อนไขข้างต้นข้างต้นสำเร็จลงอย่างใดก็ได้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจไม่ได้แสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ครบทุกราย ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ที่คุณพจนัยศักดิ์จะไม่สามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ครบทั้งหมดเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาเสนอซื้อ

นอกจากนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการ โดยความเห็นชอบของกรรมการอิสระ ยังได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งบริษัท เจย์ แคลปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด เป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisor หรือ IFA) เพื่อ

1. จัดเตรียมและให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อประกอบการพิจารณาเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และ
2. ให้ความเห็นประกอบการทำความเข้าใจของกิจการต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

ทั้งนี้ การทำหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระตามข้อ 2 จะเกิดขึ้นภายหลังตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุมัติและแจ้งผลการอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และคุณพจนัยศักดิ์ได้อื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แล้ว

คุณกริชได้เรียนเชิญนางสาวจรรย์ อนุমানราชชน (“คุณจรรย์”) จากบริษัท เจย์ แคลปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ อธิบายและชี้แจงรายละเอียดต่าง ๆ เกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ให้ผู้ถือหุ้นรับทราบ โดยคุณจรรย์และคุณชลิต อุดมพรวัฒนา ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รายงานสรุปความเห็นเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

1. สรุปการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

ตามที่คุณพจนัยศักดิ์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 78.17 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ มีความประสงค์ที่จะเข้าทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยสมัครใจจากผู้ถือหุ้นรายอื่นทั้งหมดจำนวน 470,092,594 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 21.83 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ในราคาเสนอซื้อหุ้นที่ราคา 7.50 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดที่คำนวณได้ตามวิธีการกำหนดราคาเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทอจ. 12/2554

ทั้งนี้ การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (veto) ด้วยคะแนนเสียงเกินร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทฯ จะยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และมีหน้าที่ปฏิบัติตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด”) รวมถึงกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เมื่อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้ถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว บริษัทฯ จะไม่มีหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน (“ก.ล.ต.”) และตลาดหลักทรัพย์ฯ อีก

2. ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ

ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาโครงสร้างกลุ่มบริษัทของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย 2 ส่วนใหญ่ ได้แก่

- ส่วนที่ 1.1 บริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ซึ่งทำธุรกิจประกอบผลิตภัณฑ์ประเภทวงจรไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำเร็จรูป (EMS) โดยมีโรงงานผลิตในไทย กัมพูชา สหรัฐอเมริกา สโลวาเกีย และออสเตรเลีย
- ส่วนที่ 1.2 สินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ปัจจุบันไม่ได้ประกอบธุรกิจ ได้แก่ ที่ดิน อาคารสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรอุปกรณ์ และเครื่องตกแต่ง ของโรงงานเดิมของบริษัทฯ โดยมีเนื้อที่ดิน เท่ากับ 13 ไร่ 1 งาน 38 ตารางวา ตั้งอยู่บนถนนแจ้งวัฒนะ จังหวัดนนทบุรี และ
- ส่วนที่ 2 กิจการร่วมค้า AITC ซึ่งเป็นการร่วมทุนกับพันธมิตรทางการค้าในประเทศจีน ที่จัดตั้งในปี 2568 ที่ผ่านมา เพื่อประกอบธุรกิจผลิต Printed Circuit Board (PCB)

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมหุ้นสามัญของบริษัทฯ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้วิธีการประเมินประกอบด้วย 5 วิธี ดังนี้

1. **วิธีมูลค่าตามบัญชี (Book Value Approach)** โดยการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญอ้างอิงกับมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีที่ปรากฏอยู่ในงบการเงินฉบับตรวจสอบหรือสอบทานล่าสุดโดยผู้สอบบัญชี ได้แก่ งบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568
2. **วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี (Adjusted Book Value Approach: ABV)** เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญโดยนำมูลค่าตามบัญชีของบริษัทฯ จากงบการเงินล่าสุดตามข้อ 1. มาปรับปรุงด้วยรายการส่วนเพิ่ม (ลด) ของมูลค่าสินทรัพย์ และ/หรือ หนี้สินเพื่อสะท้อนมูลค่ายุติธรรม ณ ปัจจุบัน
3. **วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด (Historical Market Price Approach)** เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญโดยพิจารณาราคาซื้อขายและปริมาณการซื้อขายหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์ฯ
4. **วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด (Market Comparable Approach)** เป็นการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญโดยเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทางการเงินในตลาดของบริษัทจดทะเบียนอื่นในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันกับธุรกิจของบริษัทฯ
5. **วิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach: SOTP)** เป็นการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นโดยพิจารณาผลรวมของมูลค่ายุติธรรมของกลุ่มบริษัทฯ ที่ประเมิน ประกอบด้วยธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ (ส่วนที่ 1.1) สินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ปัจจุบันไม่ได้ประกอบธุรกิจ (ส่วนที่ 1.2) และกิจการร่วมค้า AITC

(ส่วนที่ 2) ข้างต้น โดยเลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าในแต่ละส่วนให้สอดคล้องกับการดำเนินงานของแต่ละกิจการและประเภทของสินทรัพย์หรือเงินลงทุน

จากข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า วิธีที่เหมาะสมในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ คือ วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts Approach หรือ SOTP) เนื่องจากเป็นผลรวมของมูลค่าของบริษัทฯ และกิจการร่วมค้า AITC ที่ประเมินโดยวิธีคิดลดกระแสเงินสด หรือ Discounted Cash Flow Approach ที่ได้พิจารณาถึงความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดของธุรกิจในอนาคต และมูลค่าของสินทรัพย์ที่ปัจจุบันไม่ได้ใช้ประกอบธุรกิจ ที่ประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีโดยอ้างอิงราคาประเมินของผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระซึ่งสะท้อนมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ ณ ปัจจุบัน นอกจากนี้ โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ปัจจุบันไม่ได้ประกอบธุรกิจดังกล่าวมีมูลค่าตามราคาประเมินเท่ากับประมาณ 453 ล้านบาท

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้นำเสนอผลของการประเมินมูลค่าด้วยวิธีการต่าง ๆ ทั้ง 5 วิธีต่อที่ประชุม ทั้งนี้ ช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามวิธี SOTP ซึ่งเป็นวิธีที่เหมาะสมได้เท่ากับ 6.43 - 7.16 บาทต่อหุ้น (กรณีฐานเท่ากับ 6.79 บาทต่อหุ้น) หากเปรียบเทียบกับราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 7.50 บาทต่อหุ้น ซึ่งมีราคาที่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามที่ประเมินได้โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนั้น จึงเห็นว่าราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์มีความเหมาะสม

นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นสอบถามล่วงหน้าเกี่ยวกับราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 7.50 บาทต่อหุ้นมีการสะท้อนมูลค่าในอนาคตของบริษัทฯ ที่ร่วมทุนกับพันธมิตรทางการค้าในประเทศจีน เพื่อร่วมกันจัดตั้งกิจการร่วมค้า AITC แล้วหรือไม่ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเรียนชี้แจงว่า ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญในครั้งนี้ เป็นการประเมินด้วยวิธี SOTP หรือการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ ได้รวมมูลค่าของกิจการร่วมค้า AITC ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้ากับพันธมิตรทางการค้าในประเทศจีน ดังกล่าวเข้าไปแล้วในการประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ นอกจากนี้ในการประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ยังได้มีการสะท้อนอัตราการเติบโตของรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในปี 2569 อีกด้วย โดยอยู่ที่ร้อยละ 13.20 ซึ่งเป็นการอ้างอิงการฟื้นตัวของอุปสงค์ (Demand) ในอุตสาหกรรมในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2568 ประกอบกับแผนงานของผู้บริหาร อย่างไรก็ตาม ในการจัดทำประมาณการที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ใช้สมมติฐานตามสถานะตลาด ณ วันที่มีการจัดทำรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

3. ผลกระทบต่อบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายย่อยภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ฯ

3.1 ผลกระทบต่อบริษัทฯ

3.1.1 บริษัทฯ จะได้ไม่ได้รับประโยชน์จากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือตลาดทุน อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ บริษัทฯ ยังคงสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนจากแหล่งอื่นได้ เช่น การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน หรือการเสนอขายตราสารหนี้ เพื่อนำมาเป็นเงินทุนในการประกอบกิจการ (Working Capital) รวมถึงนักลงทุนก็จะได้รับรู้ข่าวสารของบริษัทฯ ลดน้อยลง

3.1.2 เป็นการช่วยลดค่าใช้จ่ายและหน้าที่ในการปฏิบัติตามกฎระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเป็นบริษัทจดทะเบียน

3.2 ผลกระทบ/ประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย

3.2.1 ผู้ถือหุ้นที่ได้ทำการแสดงเจตนาขายราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ในราคา 7.50 บาทต่อหุ้น มีความเหมาะสม และเป็นโอกาสของผู้ถือหุ้นรายย่อยในการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ตนถืออยู่ในราคาและจำนวนที่แน่นอน ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง และลดความเสี่ยงในการถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการในอนาคต

- 3.2.2 ผู้ถือหุ้นที่ไม่ได้แสดงเจตนาขายอาจขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์เนื่องจากไม่มีตลาดรองและราคาตลาดอ้างอิงในการซื้อขายในอนาคต การได้รับผลตอบแทนจากลงทุนในหุ้นในอนาคตอาจได้รับเฉพาะรูปแบบของเงินปันผล รวมถึงผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะสิ้นสุดการได้รับยกเว้นภาษีกำไรจากการขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้รับข้อมูลข่าวสารบริษัทฯ ลดลง

4. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ชี้แจงต่อที่ประชุมว่า การขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในครั้งนี้มีความเหมาะสมเนื่องจาก (1) ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 7.50 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสม และ (2) การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นการเพิ่มทางเลือกและโอกาสให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถขายหุ้นของบริษัทฯ ลดความเสี่ยงในการถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการ และลดภาระค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่ารายการนี้มีความเหมาะสม จึงเห็นสมควรให้ผู้ถือหุ้นอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

คุณกริชได้ชี้แจงต่อที่ประชุมเป็นการเพิ่มเติมว่า กรรมการอิสระได้พิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ รวมถึงรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งจัดทำโดยบริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด แล้วมีความเห็นสอดคล้องกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ มีความสมเหตุสมผลและเหมาะสม โดยบริษัทฯ ได้แนบ (1) ความเห็นของกรรมการอิสระเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (2) รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (3) แบบรายงานการขอลงหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (F10-6) และ (4) แบบ 56-1 One Report ซึ่งปรับปรุงข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 พร้อมกับหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้นในวาระนี้ รวมถึงได้เปิดเผยข้อมูลบนเว็บไซต์ของบริษัทฯ และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ฯ

อย่างไรก็ดี ความเห็นของคณะกรรมการอิสระของบริษัทฯ ถือเป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกท่านควรใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยพิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตลอดจนข้อมูลอื่นใดที่ผู้ถือหุ้นเห็นว่าเชื่อถือได้และมีความเหมาะสมในการประกอบการตัดสินใจ ทั้งนี้ การตัดสินใจในขั้นสุดท้ายเป็นสิทธิและดุลพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

นอกจากนี้ ขอเสนอให้ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการมอบอำนาจให้แก่กรรมการผู้จัดการ หรือบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทหรือกรรมการผู้จัดการมอบหมายเพื่อการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และการดำเนินการใด ๆ อันจำเป็น หรือเกี่ยวเนื่องตามที่เห็นว่าเหมาะสม เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎระเบียบ และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องจนกว่าการดำเนินการเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ดังกล่าวจะเสร็จสมบูรณ์ ซึ่งรวมถึงเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

1. การพิจารณากำหนด แก้ไข เพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงรายละเอียด และลงนามในเอกสาร และ/หรือ ข้อตกลงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
2. การติดต่อ ขออนุญาต ขอผ่อนผันใด ๆ ประสานงาน ขึ้นเอกสารและหลักฐานต่าง ๆ และดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานรัฐ องค์กร หรือหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแล ตามที่กฎหมายกำหนด สถาบันการเงิน และ/หรือ บุคคลใด ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินการทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
3. การเข้าทำ ลงนาม แก้ไข เปลี่ยนแปลง ในเอกสาร คำขอ ข้อตกลง หนังสือ และ/หรือ สารสนเทศใด ๆ (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นกับการทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในครั้งนี้

4. มาตรการใด ๆ ที่จำเป็นและเกี่ยวข้อง และ/หรือ ต่อเนื่องกับการทำข้อเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ รวมถึงตลอดถึงดำเนินการใด ๆ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดของกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความเห็นหรือแนวปฏิบัติของหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การทำข้อเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ สำเร็จลุล่วง

สุดท้ายนี้ หากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะดำเนินการยื่นคำขอเพิกถอนหุ้นออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (F10-7) ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ต่อไป และหากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติหรือผ่อนผันจากตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) แล้ว คุณพงษ์ศักดิ์จะเป็นผู้ทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่เหลือทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งเป็นส่วนที่มิได้ถือโดยคุณพงษ์ศักดิ์ เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 7.50 บาทต่อหุ้น

ประธานฯ ได้เปิดโอกาสให้ที่ประชุมสอบถามประเด็นต่าง ๆ และแสดงความคิดเห็น โดยมีรายละเอียดดังนี้

นายทองทศ แพงลาด อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น รับมอบฉันทะจากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทยให้เข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ได้สอบถามว่า

1. ราคาเสนอซื้อที่ 7.50 บาทต่อหุ้นได้สะท้อนมูลค่าในอนาคตของการร่วมทุนกับพันธมิตรทางการค้าจากประเทศจีนแล้วหรือไม่ และหากผลประกอบการในปี 2569 พื้นตัวดีกว่าที่คาดหมายไว้ ราคาเสนอซื้อข้างต้นยังถือว่าเป็นธรรมกับผู้ถือหุ้นหรือไม่

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระชี้แจงว่า การประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการมาจากการเติบโตจากข้อมูลที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้รับตามแผนธุรกิจของผู้บริหารของบริษัทฯ ประกอบกับการสัมภาษณ์กับผู้บริหารของบริษัทฯ และสืบค้นข้อมูลในอุตสาหกรรม ณ วันที่ทำการประเมิน อย่างไรก็ตาม ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระไม่สามารถคาดการณ์ผลประกอบการของบริษัทฯ สิ้นปี 2569 ในอนาคต ซึ่งอาจจะสูงกว่าหรือต่ำกว่าที่คาดการณ์ได้ และการประเมินของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประเมินบนข้อมูลที่มีอยู่ ณ วันที่ทำการประเมิน และเห็นว่าราคาเสนอซื้อดังกล่าวเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นแล้ว

2. กรณีที่มีผู้ถือหุ้นบางรายที่ยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แล้ว ทางบริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลอย่างไร เพื่อชดเชยกับสภาพคล่องการซื้อขายที่ลดลง

คุณกริชชี้แจงว่า การจ่ายเงินปันผลประจำปี 2569 ของบริษัทฯ ยังคงอยู่ระหว่างการพิจารณาถึงความเหมาะสมตามกระแสเงินสดที่บริษัทฯ รวมถึงความจำเป็นในการลงทุนในบริษัทร่วมค้าที่บริษัทฯ ลงทุนอยู่ และหากมีการจ่ายเงินปันผลก่อนหรือระหว่างที่จะมีการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เสร็จสิ้น อาจทำให้ราคาเสนอซื้อลดลงตามจำนวนเงินปันผลที่ได้จ่ายไป

ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงเพิ่มเติมว่า ตามกฎหมายหลักทรัพย์ อาจถือเป็นเหตุการณ์ร้ายแรงที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นหรือเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการกำหนดราคาเสนอซื้อหุ้น ผู้ทำข้อเสนอซื้ออาจพิจารณาปรับลดราคาเสนอซื้อหุ้นได้ และหากมีการจ่ายเงินปันผลที่มิได้เป็นการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลตามปกติอาจถือได้ว่าเป็นเหตุการณ์ที่กระทบต่อการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์และการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจำเป็นต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

3. หากขั้นตอนการทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เสร็จสิ้นแล้วและยังคงมีผู้ถือหุ้นเหลืออยู่ บริษัทฯ จะมีนโยบายในการรับซื้อหุ้นอย่างไร

คุณกริชชี้แจงว่า ในปัจจุบันบริษัทฯ ยังไม่มีแผนในการซื้อหุ้นคืน และยังไม่ได้รับแจ้งแผนการดังกล่าวจากคุณพงษ์ศักดิ์หรือผู้ถือหุ้นท่านอื่น

นายอนุพงศ์ สันตะวานนท์ ได้สอบถามว่า

ในอดีตหลังจากการทำคำเสนอซื้อหุ้น (Tender Offer) ทั้ง 2 ครั้ง บริษัทฯ ได้การมีจ่ายปันผลจากกำไรสะสมออกมาเสมอ แต่ในครั้งนี้เป็นการทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (Delisting) ดวาร์ บริษัทฯ กลับยังไม่มียุทธศาสตร์ที่ชัดเจน เรื่องการจัดการกำไรสะสมกว่า 5,000 ล้านบาท คณะกรรมการได้พิจารณาถึงความเหลื่อมล้ำของผู้ถือหุ้นรายย่อยที่จะไม่ได้รับอานิสงส์จากกำไรสะสมก่อนนี้หลังจากหุ้นของบริษัทฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ไปแล้วหรือไม่ และอะไรคือเหตุผลทางธุรกิจที่ไม่พิจารณาจ่ายเงินปันผลก่อนการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (Delisting) เพื่อเป็นเกียรติแก่ผู้ถือหุ้นที่ร่วมเติบโตกันมา

เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมตามหลักบรรษัทภิบาล (Good Corporate Governance) จึงขอเสนอให้คณะกรรมการพิจารณา การจ่ายปันผลระหว่างกาลพิเศษ (Special Interim Dividend) ก่อนกระบวนการการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (Delisting) จะเสร็จสมบูรณ์ ด้วยเหตุผลดังนี้

1. เพื่อลดความกังวลเรื่องความเหลื่อมล้ำ: ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ยังคงได้รับเงินปันผลนี้ตามสัดส่วนเช่นเดิม และสามารถนำไปใช้เป็นส่วนหนึ่งของเงินทุนในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ได้ด้วย ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อทุกฝ่าย
2. ความเหมาะสมของกระแสเงินสด: ด้วยกำไรสะสมระดับ 5,000 ล้านบาท บริษัทฯ มีความมั่นคงทางการเงินเพียงพอที่จะตอบแทนรายย่อยโดยไม่กระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต
3. ความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นดั้งเดิม: กำไรก่อนนี้ถูกสะสมมาในช่วงที่เป็นบริษัทจดทะเบียน การปันผลออกมาก่อนจะช่วยให้อาชีพหลักของคุณพงษ์ศักดิ์และคณะกรรมการดูสง่างามในฐานะผู้บริหารที่นึกถึงผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มอย่างแท้จริง

คุณกริชชี้แจงเพิ่มเติมว่า หากมีการจ่ายเงินปันผลก่อนการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (Delisting) เสร็จสิ้น ราคาเสนอซื้อหุ้นที่ 7.50 บาท อาจลดลง ส่วนวิธีประเมินในการจ่ายเงินปันผลนั้น บริษัทฯ ใช้วิธีการประเมินหลายวิธี ไม่ว่าจะเป็นการพิจารณากำไรสะสมคงเหลือ และการลงทุนของบริษัทฯ ภายในปีหรือภายในอีก 3 ปีข้างหน้าว่าจะมีจำเป็นมากน้อยเพียงใด จึงจะสามารถพิจารณาจ่ายเงินปันผลได้

ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงเพิ่มเติมว่า การจ่ายเงินปันผลเป็นหนึ่งในเหตุที่ผู้ทำคำเสนอซื้อสามารถปรับลดราคาเสนอซื้อหุ้นตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องได้ เนื่องจากมีผลกระทบต่อราคาเสนอซื้อหุ้น และในขณะเดียวกันการจ่ายเงินปันผลพิเศษที่กระทบต่อการทำคำเสนอซื้อจำเป็นต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ประธานฯ กล่าวโดยสรุปว่าเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลว่า ราคาเสนอซื้อหุ้นที่ 7.50 บาทต่อหุ้นนั้นเป็นราคาที่ประเมินจากกรณีที่บริษัทฯ จะไม่มีการจ่ายเงินปันผล และหากมีการจ่ายเงินปันผลก่อนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ก็อาจทำให้ราคาเสนอซื้อหุ้นของคุณพงษ์ศักดิ์เปลี่ยนแปลงไปและอาจต้องมีการประเมินราคาหุ้นที่เหมาะสมใหม่ โดยราคาเสนอซื้อหุ้นที่ 7.50 บาทต่อหุ้นเป็นราคาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระและกรรมการอิสระเห็นว่า เป็นราคาที่มีความเหมาะสม จึงเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติในวันนี้

นายปรีชา ทรัพย์กิจการ ได้สอบถามว่า

ในฐานะผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ลงทุนในบริษัทฯ มายาวนานกว่า 10 ปี ร่วมผ่านวิกฤติต่าง ๆ กับบริษัทฯ มาโดยตลอด ทั้งเหตุไฟไหม้และอุทกภัยปี 2554 ด้วยความเชื่อมั่นในธรรมาภิบาลและตัวผู้บริหาร ในวาระที่บริษัทฯ มีแผนการเพิกถอน

หลักทรัพย์ของบริษัทฯ (Delisting) และปัจจุบันบริษัทฯ มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรสูงถึง 5,000 กว่าล้านบาท ขอเรียนสอบถามว่า บริษัทฯ มีนโยบายจะพิจารณาจ่ายปันผลพิเศษ เพื่อตอบแทนความไว้วางใจและเป็นขวัญกำลังใจให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ถือลงทุนถือหุ้นของบริษัทฯ มาอย่างยาวนานหรือไม่ อย่างไร

ประธานฯ ซึ่งแจ้งเพิ่มเติมว่า ตามข้อเสนอไม่ได้มีการเสนอให้มีการจ่ายเงินปันผลล่วงหน้าก่อนการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และในการประชุมครั้งนี้เป็นไปตามข้อเสนอของคุณพงษ์ศักดิ์ที่เสนอซื้อหุ้นในราคา 7.50 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นการประเมินราคาตามข้อมูล ณ ปัจจุบัน รวมถึงมูลค่าที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตตามที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ชี้แจงแล้วว่าเป็นราคาที่เหมาะสม โดยให้สิทธิกับผู้ถือหุ้นทุกราย และจะดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ตามขั้นตอนที่กฎหมายกำหนด จึงเสนอแผนการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (Delisting) ต่อที่ประชุมเพื่อพิจารณาและเป็นดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นตามเหตุผลที่ได้ชี้แจงไปก่อนหน้านี้

นายอนุพงศ์ สันตะวานนท์ ได้สอบถามว่า

ราคาประเมินปัจจุบันของที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของ โรงงานเก่าแถวถนนแจ้งวัฒนะมีมูลค่าเท่าใด และราคาดังกล่าวนี้ได้รับการปรับปรุงเข้าไปในการประเมินมูลค่าของกิจการตามรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแล้วหรือไม่

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระชี้แจงว่า โรงงานเก่าแถวถนนแจ้งวัฒนะดังกล่าว ประกอบด้วยที่ดิน อาคาร และเครื่องจักร อุปกรณ์มีมูลค่า 452.60 ล้านบาท และได้นำเอามารวมคำนวณในการประเมินมูลค่าของกิจการแล้ว ตามที่ปรากฏในรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ หน้าที่ 48

นายไกรฤกษ์ โพธิ์ภิญญาวิสุทธิ ได้สอบถามว่า

คุณพงษ์ศักดิ์ได้รับเงินสนับสนุนจากทางธนาคารหรือยัง และตอนนี้ดำเนินการอยู่ในขั้นตอนใด และกรอบระยะเวลา (Timeline) ในการทำคำเสนอซื้อหุ้น (Tender Offer) และช่วงเวลาในชำระเงินให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยคือช่วงใด

ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงว่า หากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในวันที่บริษัทฯ จะดำเนินการยื่นขอเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะใช้เวลาในการพิจารณาอนุมัติไม่เกิน 30 วัน และเมื่อได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว คุณพงษ์ศักดิ์จะยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยคาดว่าจะในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ ในส่วนของการได้รับเงินสนับสนุนจากทางธนาคารของคุณพงษ์ศักดิ์ บริษัทฯ ได้รับข้อมูลว่า คุณพงษ์ศักดิ์ได้รับอนุมัติการสนับสนุนจากสถาบันการเงินเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และอยู่ระหว่างการดำเนินการและจัดเตรียมเอกสารที่เกี่ยวข้องให้ครบถ้วน

นายปิยะพงษ์ ประสาททอง ได้สอบถามว่า

1. เพราะเหตุใดผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีความประสงค์ขอเพิกถอนหุ้น
2. ประโยชน์ที่ได้หากผู้ถือหุ้นตอบรับกับไม่ตอบรับคำเสนอซื้อจะเป็นอย่างไร
3. หากผู้ถือหุ้นปฏิเสธตอบรับคำเสนอซื้อ ได้รับผลกระทบและได้รับประโยชน์อย่างไร

คุณกริชชี้แจงว่า ตามที่บริษัทฯ ได้รับหนังสือแจ้งความประสงค์ในการเสนอซื้อหุ้นจากคุณพงษ์ศักดิ์ การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นไปเพื่อช่วยให้การบริหารจัดการและการดำเนินธุรกิจมีประสิทธิภาพและความคล่องตัวมากยิ่งขึ้น และเป็นประโยชน์ต่อการเพิ่มสภาพคล่องให้กับหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงเป็นทางเลือกให้กับผู้ถือหุ้นในการขายหุ้นของบริษัทฯ ได้ตามจำนวนที่ต้องการในราคาที่เหมาะสม และยังเป็นทางเลือกที่หลีกเลี่ยงจากการดำเนินการที่มีความผันผวน และการระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ในสภาวะการณ์เช่นนี้มีประสิทธิภาพลดลง และบริษัทฯ มีหนี้ในจำนวนน้อยและยังคงสามารถระดมทุนผ่านสถาบันการเงินเพื่อขยายกิจการในอนาคตต่อไปได้

ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงเพิ่มเติมว่า หากผู้ถือหุ้นไม่ได้ขายหุ้นในระยะเวลาที่กำหนด เมื่อหลักทรัพย์ของบริษัท ถูกเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วจะส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องในการขายหุ้น โดยต้องเป็นการขายหุ้นผ่านสัญญาระหว่าง บุคคลต่อบุคคลและจะไม่สามารถซื้อขายผ่านตลาดรองได้ ในส่วนของการได้รับข้อมูลข่าวสาร ผู้ถือหุ้นจะได้รับข่าวสาร เกี่ยวกับบริษัทฯ ตลอดจน เนื่องจากบริษัทฯ มีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลต่อนักลงทุนลดลง แต่บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ในการเปิดเผย ข้อมูลตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด ซึ่งจะเป็นการเปิดเผยข้อมูลผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ และในแง่ผลประโยชน์ทางภาษี สำหรับผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งได้รับยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในกรณีซื้อขายหุ้นผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อ หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ถูกเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว ผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้สิทธิผลประโยชน์ ทางภาษีในการขายหุ้นเช่นเดิม

4. หากตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตให้เพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ แล้ว กรรมการอิสระยังดำเนินตำแหน่งอยู่ต่อไปจนถึงจะ มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นหรือไม่ ส่วนงบการเงิน รายงานการประชุม ยังเผยแพร่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ หรือไม่

ประธานฯ ซึ่งแจ้งว่า กรรมการที่ยังคงมีวาระเหลืออยู่ยังคงทำหน้าที่และดำรงตำแหน่งต่อไปจนถึงการประชุมสามัญ ผู้ถือหุ้น ซึ่งจะจัดประชุมในเดือนเมษายน 2569 และการพิจารณาต่อวาระการดำรงตำแหน่งต่อไปหรือไม่จะมีการพิจารณา เพิ่มเติมควบคู่ไปกับการทำคำเสนอซื้อหุ้นของคุณพงษ์ศักดิ์และกระบวนการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบกับ ณ ปัจจุบันบริษัทฯ ยังคงเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และต้องปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เช่น การจัดทำมี กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการชุดย่อย จะดำเนินการต่อไปจนกว่าหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะถูกเพิก ถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ และการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขว่าคุณพงษ์ศักดิ์สามารถถือหุ้น ใน บริษัทฯ ได้มากกว่าร้อยละ 95 หรือไม่

ที่ปรึกษากฎหมาย ชี้แจงเพิ่มเติมว่า ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หากบริษัทฯ ยังคงมีผู้ถือหุ้นราย ย่อยซึ่งมิใช่กลุ่มคุณพงษ์ศักดิ์เหลืออยู่ไม่เกินร้อยละ 5 ของหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ จะทำให้บริษัทฯ สิ้นสุด หน้าที่ในการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงการนำเสนอรายงานประจำปี (One Report) และการนำเสนอ งบการเงินรายไตรมาส และหน้าที่อื่น ๆ ตามกฎเกณฑ์ของ ก.ล.ด. เช่น รายงานได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และรายการที่ เกี่ยวโยงกัน

5. สมมุติว่าถ้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศให้บริษัทฯ ขึ้นเครื่องหมาย CF (Caution – Free Float) เนื่องจากการ กระจายหุ้นไม่ครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ จริง การเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ เป็นทางออกที่ดี ที่สุด แทนการขึ้นเครื่องหมาย SP (Trading Suspension) และรองจนกว่าตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศเพิกถอนหุ้น เนื่องจากฝ่าฝืนข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ ใช่หรือไม่

คุณกริชชี้แจงว่า ณ วันนี้บริษัทฯ มีการกระจายการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยครบถ้วนและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด

ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงเพิ่มเติมว่า การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในคราวนี้ เกิดจากการที่บริษัทฯ ได้รับหนังสือ แสดงความประสงค์ที่จะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการจากคุณพงษ์ศักดิ์ เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับการกระจายหุ้นไม่ครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทฯ และคณะกรรมการมีหน้าที่ ปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องและหลักธรรมาภิบาล (Corporate Governance) เพื่อให้บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจตามกฎหมาย

นายไกรฤกษ์ โปธิอภิญญาวิสุทธิ ได้สอบถามว่า

ขอสอบถามกรอบระยะเวลา (Timeline) ในการทำคำเสนอซื้อหุ้น (Tender Offer) และการจ่ายเงินให้กับผู้ถือหุ้น

ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงว่า ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นและตลาดหลักทรัพย์ฯ และเงื่อนไขบังคับก่อนครบถ้วน คาดว่าช่วงเวลาที่คุณพงษ์ศักดิ์สามารถเริ่มต้นการทำคำเสนอซื้อหุ้นจะเกิดขึ้นได้ในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2569 จนถึงช่วงต้นเดือนมีนาคม 2569

นายศิชา กอกลางประเสริฐ ได้สอบถามว่า

1. สถานะการกู้เงินจากสถาบันการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อ ในปัจจุบันได้รับการอนุมัติวงเงินแล้วหรือไม่ และคาดว่าจะได้รับการจัดสรรเงินเมื่อไหร่

ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงว่า ตามที่ได้เรียนไปว่า ปัจจุบันบริษัทฯ ได้รับทราบจากผู้ทำคำเสนอซื้อได้รับอนุมัติวงเงินเป็นที่เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตามในส่วนการขอจัดสรรวงเงินเป็นข้อมูลภายในของผู้ทำคำเสนอซื้อ แต่ตามกฎหมายแล้วในวันที่มีการยื่นคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อต้องยื่นจดหมายสนับสนุนจากสถาบันการเงิน เพื่อพิสูจน์ความเพียงพอของเงินทุนในการทำคำเสนอซื้อ และจะได้รับจัดสรรวงเงินในวันชำระราคาเสนอซื้อให้กับผู้ถือหุ้นที่ตอบรับคำเสนอซื้อ

2. หากเกิดเหตุการณ์รุนแรงในวงกว้าง เช่น ภาวะสงคราม จะส่งผลกระทบต่อคำเสนอซื้อหรือไม่อย่างไร

ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงว่า โดยหลักสงครามถือเป็นเหตุการณ์ร้ายแรง แต่ต้องพิจารณาด้วยว่า ภาวะสงครามดังกล่าวกระทบต่อธุรกิจหรือราคาเสนอซื้อหรือไม่ ซึ่งหากมีผลกระทบรุนแรงคุณพงษ์ศักดิ์ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาปรับลดราคาเสนอซื้อได้ และหากไม่มีผลกระทบรุนแรงอาจจะไม่เกี่ยวข้องกับการปรับลดคำเสนอซื้อ

3. ขอทราบกรอบระยะเวลา (Timeline) การเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ

ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงว่า ภายหลังจากที่ได้รับอนุมัติที่เกี่ยวข้องครบถ้วน คาดว่าคุณพงษ์ศักดิ์จะเริ่มทำคำเสนอซื้อหุ้นเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้ในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ถึงต้นเดือนมีนาคม 2569 และจะใช้เวลา 45 วันทำการในการทำคำเสนอซื้อ โดยคาดว่าจะเสร็จสิ้นในช่วงเดือนพฤษภาคม 2569 ทั้งนี้ กรอบระยะเวลาดังกล่าวเป็นเพียงการคาดการณ์เท่านั้น

4. โดยปกติจะขึ้น XD ในเดือนกุมภาพันธ์ ผู้ถือหุ้นจะยังได้รับเงินปันผลตามปกติหรือไม่ และจะถูกหักออกจากคำเสนอซื้อหุ้นที่ 7.50 บาทหรือไม่ อย่างไร

ที่ปรึกษากฎหมายชี้แจงว่า การจ่ายเงินปันผลถือเป็นเหตุหนึ่งในการที่ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาปรับลดราคาเสนอซื้อหุ้นได้ ตามเหตุผลที่ได้ชี้แจงไปก่อนหน้านี้

นายไกรฤกษ์ โปธิอภิญญาวิสุทธิ ได้สอบถามว่า

ขอให้คณะกรรมการ ผู้บริหาร และที่ปรึกษาชี้แจงว่า ถ้ามีการจ่ายเงินปันผลตามปกติในเดือนเมษายน 2569 เงินปันผลดังกล่าวจะถูกหักออกจากราคาเสนอซื้อ 7.50 บาท ใช่หรือไม่

คุณกริชชี้แจงว่า ได้ตอบคำถามในประเด็นข้างต้นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นไปแล้วตามเหตุผลที่ได้ชี้แจงก่อนหน้านี้

นายปรีชา ทรัพย์กิจการ ได้สอบถามว่า

ราคาเสนอซื้อ (Tender Offer) คือราคาประเมินตามกลไกตลาด แต่ 'เงินปันผลพิเศษ' คือการจัดสรรกำไรที่เกิดขึ้นจริงแล้วในอดีต (Realized Profit) ให้กับเจ้าของหุ้น การปันผลออกมานอกจากจะไม่กระทบต่อการบริหารงานเพราะบริษัทฯ ยังมีสภาพคล่องสูงแล้ว ยังเป็นการแสดงธรรมาภิบาลที่สอดคล้องว่าท่านให้ความสำคัญกับ 'น้ำใจ' มากกว่าแค่ตัวเลขทางบัญชี อยากให้คุณพงษ์ศักดิ์ช่วยพิจารณาแยกส่วนนี้เป็นกรณีพิเศษได้หรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า ได้ตอบคำถามในประเด็นข้างต้นต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นไปแล้วตามเหตุผลก่อนหน้า

เมื่อไม่มีผู้ใดซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ ขอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาลงคะแนนเสียงในวาระที่ 2 เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ประธานฯ แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบว่า วาระนี้ต้องผ่านมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (Veto) ด้วยคะแนนเสียงเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

ที่ประชุมพิจารณาแล้วมีมติอนุมัติให้เพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีผลการลงคะแนนดังนี้

เห็นด้วย	1,783,537,513	เสียง	คิดเป็น	82.8316%
ไม่เห็นด้วย	14,645,100	เสียง	คิดเป็น	0.6802%
งดออกเสียง	2,427,100	เสียง	คิดเป็น	0.1127%

วาระที่ 3 พิจารณาเรื่องอื่น ๆ

ไม่มีผู้เข้าร่วมประชุมเสนอเรื่องอื่น

เมื่อไม่มีผู้ใดซักถามเพิ่มเติม ประธานฯ กล่าวขอบคุณผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่ได้กรุณาใช้เวลาเข้าร่วมประชุม รวมถึงผู้ถือหุ้นที่ได้ส่งคำถาม หรือข้อเสนอแนะในวันนี้

ประธานฯ กล่าวปิดประชุมเวลา 11.00 น.

ตรวจทานโดย

บันทึกการประชุมโดย

(นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์)

กรรมการและประธานที่ประชุม

นายฐาภพ คลี่สุวรรณ

เลขานุการคณะกรรมการบริษัท