

ที่ Other 002/2568

วันที่ 29 ธันวาคม 2568

เรื่อง ความเห็นของกรรมการอิสระเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน) ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นของบริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2568 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2568 ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอวาระการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันอังคารที่ 13 มกราคม 2569 โดยเป็นผลสืบเนื่องจากการที่คณะกรรมการบริษัท ได้รับหนังสือแจ้งความประสงค์การเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จากนายพงษ์ศักดิ์ โล่ห์ทองคำ (“นายพงษ์ศักดิ์”) ฉบับลงวันที่ 31 ตุลาคม 2568 (“หนังสือแสดงเจตนา”) นายพงษ์ศักดิ์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ (ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568 นายพงษ์ศักดิ์ถือหุ้นสามัญในชื่อตนเองและผ่านคัสโตเดียนและบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party)¹ รวมจำนวน 1,683,117,432 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 78.17 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ) โดยนายพงษ์ศักดิ์ได้แจ้งความประสงค์ที่จะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทฯ ที่ถือโดยผู้ถือหุ้นรายอื่น อันได้แก่หุ้นสามัญที่เหลือทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 470,092,594 หุ้น หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 21.83 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ (ซึ่งเป็นส่วนที่มิได้ถือโดยนายพงษ์ศักดิ์) เพื่อเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยสมัครใจ (“การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ”) ในราคาเสนอซื้อ 7.50 บาทต่อหุ้น (“ราคาเสนอซื้อ”) ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาสูงสุดที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์ในการกำหนดราคาเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ ตามเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554”) อย่างไรก็ดี ราคาเสนอซื้ออาจเปลี่ยนแปลงได้หากเกิดเหตุการณ์ใดๆ อันเป็นเหตุหรืออาจเป็นเหตุให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อฐานะหรือทรัพย์สินของบริษัทฯ หรือต่อราคาหุ้นของบริษัทฯ หรือเหตุการณ์ซึ่งส่งผลกระทบต่อข้อกำหนดราคาเสนอซื้อ หรือเหตุการณ์อื่นใดตามที่กำหนดไว้ในกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การกำหนดราคาเสนอซื้อสุดท้ายจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 12/2554

อนึ่ง หนังสือแสดงเจตนาของนายพงษ์ศักดิ์ระบุว่า การทำข้อเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ของนายพงษ์ศักดิ์ จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อมีการดำเนินการตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้เสร็จสิ้น

(ก) นายพงษ์ศักดิ์จะต้องได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากสถาบันการเงิน เพื่อการทำข้อเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

¹ วันที่ 31 ตุลาคม 2568 นายพงษ์ศักดิ์ (1) ถือหุ้นในชื่อตนเองจำนวน 1,266,365,032 หุ้น (2) ถือหุ้นผ่านคัสโตเดียนชื่อ MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC จำนวน 125,000,000 หุ้น (3) ถือหุ้นผ่านคัสโตเดียนชื่อ RAFFLES NOMINEES (PTE) LIMITED จำนวน 125,000,000 หุ้น และ (4) ถือหุ้นโดย Eagle Mount Asia Equities Limited ซึ่งเป็นบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับนายพงษ์ศักดิ์ ซึ่งถือหุ้นผ่านคัสโตเดียนชื่อ UBS AG SINGAPORE BRANCH จำนวน 166,752,400 หุ้น

- (ข) การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และต้องไม่มีผู้ถือหุ้นคัดค้านการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ด้วยคะแนนเสียงเกินร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ และ
- (ค) การได้รับอนุญาต อนุมัติ และ/หรือ ผ่อนผัน จากหน่วยงานกำกับดูแลและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ฯ สถาบันการเงิน และคู่สัญญาอื่นใดภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่เป็น)

ทั้งนี้ นายพงษ์ศักดิ์จะดำเนินการที่เกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เมื่อเงื่อนไขข้างต้นข้างต้นสำเร็จลงอย่างไรก็ดี ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจไม่ได้แสดงเจตนาขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ตามคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ครบทุกราย ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ที่นายพงษ์ศักดิ์จะไม่สามารถซื้อหุ้นของบริษัทฯ ได้ครบทั้งหมดเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาเสนอซื้อ

กรรมการอิสระของบริษัทฯ ทั้ง 5 ท่าน ซึ่งประกอบด้วย (1) นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์ (2) นางสาวนิตยา ดิเรกสถาพร (3) นางสาวพรพิมล ปฐมศักดิ์ (4) ดร. เพ็ชร ชินบุตร และ (5) นายชัชวาลย์ เจียรนนท์ (รวมเรียกว่า “กรรมการอิสระ”) ได้พิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ รวมถึงรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งจัดทำโดย บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด (“ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ”) แล้วมีความเห็นสอดคล้องกับความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ดังนี้

1. ความสมเหตุสมผลในการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ

กรรมการอิสระมีความเห็นว่า การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ มีความสมเหตุสมผลและเหมาะสมเนื่องจากเหตุผล ดังนี้

1.1 ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อ

ราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ 7.50 บาท ต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์การกำหนดราคาเสนอซื้อเพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ตามเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทอ. 12/2554 ซึ่งประกอบด้วย 4 วิธี ได้แก่ (1) ราคาสูงสุดที่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับผู้ทำคำเสนอซื้อ และบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) ของบุคคลดังกล่าว ได้หุ้นนั้นมาในระหว่างระยะเวลา 90 วันก่อนวันที่ยื่นคำเสนอซื้อหุ้นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) (2) ราคาตลาดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นบริษัทฯ ในระหว่าง 5 วันทำการก่อนวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (3) มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ โดยคำนวณจากมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ นั้นแล้ว และ (4) มูลค่ายุติธรรมของหุ้นบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของผู้ทำคำเสนอซื้อ และเป็นราคาที่ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระให้ความเห็นว่า เป็นราคาที่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ซึ่งอยู่ระหว่าง 6.43 – 7.16 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base case) ที่ 6.79 บาทต่อหุ้น ด้วยวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ

(Sum of the Parts Approach: SOTP) โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม เนื่องจากสามารถสะท้อนถึงความสามารถ ในการทำกำไรและกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในอนาคต ทั้งในส่วนของธุรกิจประกอบผลิตภัณฑ์ประเภทวงจรไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์สำเร็จรูป (EMS) ซึ่งดำเนินงานภายใต้บริษัทฯ และบริษัทย่อย ธุรกิจผลิตแผ่นวงจรพิมพ์ (PCB) ซึ่งดำเนินการภายใต้กิจการร่วมค้า ซึ่งเป็นโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยยังไม่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ รวมถึงมูลค่าตลาดของสินทรัพย์ที่ ณ ปัจจุบัน ไม่ได้ใช้ในการประกอบธุรกิจตามรายละเอียดการประเมินมูลค่าธุรกรรมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

1.2 ลดความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ และเป็นโอกาสของผู้ถือหุ้นรายย่อยในการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ผ่านการทำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

โดยหากพิจารณาปริมาณหุ้นของบริษัทฯ ที่หมุนเวียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ระหว่างวันที่ 1 พฤศจิกายน 2567 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2568 ซึ่งเป็นวันที่คณะกรรมการบริษัทมีมติเห็นชอบให้เสนอวาระการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2569 พบว่า หุ้นสามัญของบริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยในตลาดหลักทรัพย์ฯ ประมาณ 1.67 ล้านหุ้นต่อวัน หรือคิดเป็นอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.08 ของปริมาณหุ้นของบริษัทฯ ทั้งหมดต่อวัน ซึ่งค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับอัตราการหมุนเวียนปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยของบริษัทฯ ที่เทียบเคียงในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกันที่เท่ากับร้อยละ 0.58 ด้วยเหตุดังกล่าว คำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จึงเป็น โอกาสของผู้ถือหุ้นรายย่อยในการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ติดอยู่ในราคาและจำนวนที่แน่นอน

1.3 ลดความเสี่ยงในการถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการ

เนื่องจาก ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568 นายพงษ์ศักดิ์ถือหุ้นบริษัทฯ ในชื่อตนเองและผ่านคัสโตเดียน รวมถึงบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) รวมจำนวน 1,683,117,432 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 78.17 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้นดังกล่าว มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ และควบคุมเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงมติที่สำคัญซึ่งอาศัยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ด้วยเหตุนี้ คำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จึงเป็นการลดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลอำนาจ และควบคุมทิศทางการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

1.4 ลดค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะช่วยลดค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องในการดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น ค่าธรรมเนียมรายปีของตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นต้น

2. ผลกระทบต่อบริษัทฯ จากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ อาจเกิดผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจ และการบริหารงานของบริษัทฯ ในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

2.1 บริษัทฯ จะไม่ได้รับประโยชน์จากการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ

ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะไม่สามารถระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้โดยตรง ซึ่งรวมถึงการไม่สามารถเพิ่มทุน หรือเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อใช้ในการลงทุน การขยายธุรกิจ หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้อีกต่อไป อย่างไรก็ตาม จากการพิจารณาฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 พบว่า บริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินที่ดี โดยมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน 1.74 เท่า และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,027.84 ล้านบาท รวมถึงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลา 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 จำนวน 1,369.53 ล้านบาท ซึ่งสามารถใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ อีกทั้ง ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หากบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติม บริษัทฯ จะยังคงสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เช่น การกู้ยืมจากสถาบันการเงิน การออกและเสนอขายตราสารหนี้ เป็นต้น เพื่อเสริมสภาพคล่องของบริษัทฯ ได้

2.2 การรับรู้ข้อมูลและข่าวสารของบริษัทฯ ของนักลงทุน และ/หรือ บุคคลภายนอกตลาดภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะทำให้นักลงทุน และ/หรือ บุคคลภายนอกรับรู้และรับทราบข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ น้อยลง อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทฯ ไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจจะไม่มีผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงเป็นที่รู้จักและได้รับความเชื่อมั่นในฐานะผู้ให้บริการผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ระดับสากล ด้วยจุดแข็งด้านเทคโนโลยีการผลิตที่ทันสมัย และการสร้างความสัมพันธ์ระยะยาวกับลูกค้า OEM ชั้นนำในยุโรป สหรัฐอเมริกา และเอเชีย ด้วยมาตรฐานคุณภาพระดับสากล และยังมีอยู่ในตลาดเติบโตสูง

2.3 ลดหน้าที่ในการปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

เพื่อให้บริษัทฯ มีความคล่องตัวในการบริหารจัดการมากยิ่งขึ้น การเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จะลดหน้าที่ในการปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น การเปิดเผยข้อมูล การจัดทำเอกสาร และ/หรือ การปฏิบัติตามขั้นตอนการขออนุมัติกรณีเข้าทำรายการได้มาจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์และรายการที่เกี่ยวข้องกันตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะลดขั้นตอนการดำเนินการต่าง ๆ ของบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี (1) ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หากบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ นายพงษ์ศักดิ์ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับนายพงษ์ศักดิ์ และบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ หรือ (2) หากบริษัทฯ ไม่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีจำนวนผู้ถือหุ้นและผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (ถ้ามี) รวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้บริษัทฯ สิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในฐานะบริษัทที่ออกหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (ถ้ามี) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนหน้าที่ต่าง ๆ ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการได้รับยกเว้นให้ไม่อยู่ภายใต้บังคับของหมวด 3/1 การบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ จะไม่อยู่ภายใต้

บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ในการปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (และที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด”) เช่น การจัดส่งหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น การจัดทำและนำเสนองบการเงินประจำปี และการจัดทำรายงานประจำปี เป็นต้น

3. ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

ในกรณีที่ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ บริษัทฯ จะยังมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และจะยังคงปฏิบัติตามกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป ผู้ถือหุ้นรายย่อยที่ยังคงถือหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบ ดังต่อไปนี้

3.1 ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แล้ว หุ้นของบริษัทฯ จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นตลาดรองได้อีก ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่ต้องการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ จะไม่สามารถทำการซื้อขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว อีกทั้งการรับรู้ข้อมูลข่าวสารการซื้อขายและการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นของบริษัทฯ จะทำได้ยากขึ้น โดยจะไม่มีแหล่งข้อมูลข่าวสารสาธารณะที่น่าเชื่อถือได้สำหรับการอ้างอิงและพิจารณาตัดสินใจซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ รวมถึงไม่มีราคาตลาดอ้างอิงในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ ทำให้ผู้ถือหุ้นที่ยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไปจะได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ

3.2 ข้อจำกัดในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจะถูกจำกัดในรูปของเงินปันผล ในขณะที่โอกาสที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหลักทรัพย์ที่เกิดจากส่วนต่างของราคาซื้อขายหุ้น อาจลดลง เนื่องจากหุ้นของบริษัทฯ ไม่มีตลาดรองในการซื้อขายและไม่มีราคาตลาดเพื่ออ้างอิงในการซื้อขายหุ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อาจยังคงได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผล แต่อย่างไรก็ดี การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวขึ้นอยู่กับนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอนาคตของบริษัทฯ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามนโยบายของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ รวมถึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และเงินสดที่มีอยู่ในบริษัทฯ แผนงาน การลงทุน ความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ

ในการนี้ นายพงษ์ศักดิ์ ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อจะต้องเปิดเผยนโยบายและแผนการบริหารกิจการของบริษัทฯ ภายหลังการคำเสนอซื้อ ซึ่งรวมถึงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ซึ่งผู้ถือหุ้นรายย่อยจะทราบถึงแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ในคำเสนอซื้อดังกล่าว

3.3 ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

ในกรณีที่บริษัทฯ ยังเป็นบริษัทจดทะเบียน หุ้นของบริษัทฯ ถือเป็นหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผลกำไรที่บุคคลธรรมดาได้รับจากการขายหุ้นถือเป็นเงินได้ที่ได้รับการยกเว้นภาษี ผู้ขายหุ้นที่เป็นบุคคล

ธรรมดาไม่มีหน้าที่ที่จะต้องนำผลกำไรจากการขายหุ้นไปคำนวณเพื่อยื่นแบบและเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับการยกเว้นกำไรจากการขายหลักทรัพย์อีกต่อไป โดยผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาที่ทำการซื้อขายหุ้นจะต้องนำเอากำไรจากการขายหุ้นไปรวมคำนวณเพื่อยื่นแบบและเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามอัตราที่กำหนด

นอกจากนี้ ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ ทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล จะไม่ได้รับยกเว้นอากรแสตมป์ร้อยละ 0.10 ของราคาหุ้นที่ชำระแล้วหรือราคาในตลาด (แล้วแต่ว่าจำนวนใดจะมากกว่ากัน) ตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

3.4 ได้รับข้อมูล และ/หรือ สารสนเทศของบริษัทฯ น้อยลง

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นอาจได้รับผลกระทบจากการได้รับข้อมูล และ/หรือ สารสนเทศของบริษัทฯ ลดลง ดังนี้

- ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ หน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง
- กรรมการ ผู้บริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง จะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์
- ในกรณีที่ (1) ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ นายพงษ์ศักดิ์ บุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) กับนายพงษ์ศักดิ์ และบุคคลตามมาตรา 258 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ หรือ (2) หากบริษัทฯ ไม่มีหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีจำนวนผู้ถือหุ้นและผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (ถ้ามี) รวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้บริษัทฯ จะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในฐานะบริษัทที่ออกหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (ถ้ามี) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนหน้าที่ต่าง ๆ ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การได้รับยกเว้นให้ไม่อยู่ภายใต้บังคับของหมวด 3/1 การบริหารจัดการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ จะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารจัดการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงต้องเปิดเผยข้อมูลและจัดส่งข้อมูล และยังคงต้องปฏิบัติตามหน้าที่ในฐานะบริษัทมหาชนจำกัดตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด และถ้าผู้ถือหุ้นรายย่อยต้องการทราบข้อมูลเกี่ยวกับหนังสือรับรอง รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถคัดถ่ายสำเนาของเอกสารดังกล่าวได้ที่กระทรวงพาณิชย์

3.5 ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568 นายพงษ์ศักดิ์ถือหุ้นบริษัทฯ ในชื่อตนเองและผ่านคัสโด้เคียน รวมถึงบุคคลที่กระทำการร่วมกัน (Concert Party) รวมจำนวน 1,683,117,432 หุ้น คิดเป็นประมาณร้อยละ 78.17 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ รวมกับสัดส่วนหุ้นของบริษัทฯ ที่นายพงษ์ศักดิ์อาจจะได้มาเพิ่มขึ้นจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ด้วยเหตุนี้ ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงในการรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลอำนาจและควบคุมทิศทางการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

ในการนี้ กรรมการอิสระจึงเห็นสมควรเสนอความเห็นข้างต้นต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2569 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันอังคารที่ 13 มกราคม 2569 โดยความเห็นของกรรมการอิสระข้างต้น ถือเป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งที่ใช้ประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้น อนึ่ง ผู้ถือหุ้นควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ โดยพิจารณาความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ตลอดจนข้อมูลอื่นใดที่ผู้ถือหุ้นเห็นว่าเชื่อถือได้และมีความเหมาะสมในการประกอบการตัดสินใจ ทั้งนี้ การตัดสินใจขั้นสุดท้ายเกี่ยวกับการอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นสิทธิและดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ลงนาม-	-ลงนาม-	-ลงนาม-
(นายประเสริฐ บุญสัมพันธ์)	(นางสาวนิศยา ดิเรกสถาพร)	(นางสาวพรพิมล ปฐมศักดิ์)
กรรมการอิสระ	กรรมการอิสระ	กรรมการอิสระ
-ลงนาม-	-ลงนาม-	
(ดร. เพ็ชร ชินบุตร)	(นายชัชวาลย์ เจริญวานนท์)	
กรรมการอิสระ	กรรมการอิสระ	