



SIAM FOOD PRODUCTS PUBLIC CO., LTD.

1 Empire Tower, 43rd Floor, South Sathorn Road,
Yannawa, Sathorn, Bangkok. 10120 Thailand.
Tel. (662) 287-7000 Fax. (662) 670-0154

ที่ อสย. 044/2566

วันที่ 8 มิถุนายน 2566

เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2) ของ
บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำเสนอชื่อหลักทรัพย์ (แบบ 250-2)
ครั้งที่ 1 ของบริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน)

ตามที่บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งรายงานความเห็นของกิจการเกี่ยวกับคำ
เสนอชื่อหลักทรัพย์ (“แบบ 250-2”) ลงวันที่ 15 พฤษภาคม 2566 ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้วนั้น เนื่องจากได้มีการ
แก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นดังกล่าว จึงขอเปิดเผยการแก้ไขเพิ่มเติม โดยมีรายละเอียดปรากฏตาม
สิ่งที่ส่งมาด้วยนี้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ


(นายไชยวิทย์ ทรัพย์แสนยากร)

กรรมการผู้จัดการใหญ่

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

ข้อมูลที่แก้ไขและเพิ่มเติมจะปรากฏเป็นตัวอักษรสีน้ำเงินหนาและขีดเส้นใต้ และข้อความที่ถูกตัดออกจะปรากฏเป็นตัวอักษรน้ำเงินตัวหนาที่ถูกขีดออก ดังนี้

1. แก้ไขหน้าที่ 5 ข้อ 1.1 ข้อมูลทั่วไปของกิจการ

ข้อความเดิม

| | |
|-----------------------|--|
| ชื่อบริษัท | : บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) |
| วันที่จัดตั้ง | : 8 ธันวาคม 2513 |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | : เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 43 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 |
| ลักษณะการประกอบธุรกิจ | : ผู้ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์สับปะรดบรรจุกระป๋อง ผลไม้รวมบรรจุกระป๋อง น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุในถุงพลาสติก เนื้อผลไม้ตามฤดูกาล มีไร่และโรงงานสับปะรดอยู่ที่จังหวัดชลบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของลูกค้าและของกิจการ และอยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมที่จะเริ่มดำเนินธุรกิจพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมพร้อมระบบสาธารณูปโภคต่างๆ ในจังหวัดชลบุรีและระยองในอนาคต |
| ทุนจดทะเบียน | : 300,000,000.00 บาท |
| ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว | : 210,000,000.00 บาท |
| มูลค่าที่ตราไว้ | : 10.00 บาทต่อหุ้น |

ข้อความใหม่

| | |
|-----------------------|---|
| ชื่อบริษัท | : บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) |
| วันที่จัดตั้ง | : 8 ธันวาคม 2513 |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | : เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 43 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 |
| ลักษณะการประกอบธุรกิจ | : ผู้ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์สับปะรดบรรจุกระป๋อง ผลไม้รวมบรรจุกระป๋อง น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุในถุงพลาสติก เนื้อผลไม้ตามฤดูกาล มีไร่และโรงงานสับปะรดอยู่ที่จังหวัดชลบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ภายใต้เครื่องหมายการค้าของลูกค้าและของกิจการ และอยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมที่จะเริ่มดำเนินธุรกิจพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมพร้อมระบบสาธารณูปโภคต่างๆ ในจังหวัดชลบุรีและระยองในอนาคต นอกจากนี้ ตามที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างการ |



ดำเนินธุรกิจภายในกลุ่มกิจการ รวมถึงเป็นการปรับโครงสร้างเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับธุรกิจพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมในจังหวัดระยอง และชลบุรีในอนาคต อย่างไรก็ตาม ณ ปัจจุบัน กลุ่มกิจการอยู่ระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้และโครงสร้างการลงทุนสำหรับพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมพร้อมสาธารณูปโภคต่างๆ ในจังหวัดชลบุรีและระยองในอนาคต

ทุนจดทะเบียน : 300,000,000.00 บาท
 ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว : 210,000,000.00 บาท
 มูลค่าที่ตราไว้ : 10.00 บาทต่อหุ้น

2. แก้ไขหน้าที่ 5 ข้อ 1.2 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการสำคัญของกิจการ

ข้อความเดิม

ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญของกิจการ สามารถสรุปได้ดังนี้

| | | |
|------|---|--|
| 2513 | : | SFP ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อปี 2513 และก่อสร้างโรงงานขึ้นในปี 2514 บนพื้นที่ 1,248 ไร่ ที่อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี มีทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 25.00 ล้านบาท โดยเริ่มทำการผลิตในปี 2515 เพื่อผลิตสับปะรดกระป๋อง และผลไม้อื่น ๆ เพื่อการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศ โดย SFP ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) และในปีต่อๆ มา SFP ได้ขยายกิจการและกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง |
| 2528 | : | ในปี 2528 SFP ได้รับเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยมีทุนจดทะเบียน 300.00 ล้านบาท ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน จำกัด เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2536 และมีทุนชำระแล้ว 210.00 ล้านบาท ในปี พ.ศ. 2537 ปัจจุบัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ พรรณฉัตร |
| 2537 | : | เพื่อให้มั่นใจว่ามีวัตถุดิบเพียงพอในการผลิต SFP จึงได้ซื้อที่ดินแปลงใหญ่เพื่อปลูกสับปะรดประมาณ 20,000 ไร่ ในจังหวัดชลบุรี และส่งเสริมชาวไร่ในภาคตะวันออกให้ปลูกสับปะรดอีกประมาณ 1,000 ไร่ เพื่อให้ได้ผลผลิตกว่า 150,000.00 ตันต่อปี ปัจจุบันพื้นที่ไร่เหลือเพียง 12,154 ไร่ เนื่องจากมีการขายไปในปี 2537 เพื่อร่วมทุนในการสร้างนิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์นซีบอร์ด จังหวัดระยอง |
| | : | SFP ได้ร่วมลงทุนกับบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 3 พฤศจิกายน 2537 ก่อตั้งบริษัท อีสเทิร์น ซีบอร์ด อินดัสเตรียล เอสเตท (ระยอง) จำกัด (“ESIE”) โดยการเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วในขณะนั้น 358.00 ล้านบาท เพื่อพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมพร้อมระบบสาธารณูปโภคต่างๆ ในจังหวัดระยอง และชลบุรี จำหน่ายให้แก่นักลงทุนไทยและต่างประเทศ |
| 2553 | : | เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2553 ได้จัดตั้งบริษัทย่อย ในนามบริษัท ควอลิตี้ โฟนแอปเปิล โปรดักส์ จำกัด (QPP) เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของ SFP โดยมีโรงงานผลิตสับปะรดกระป๋องและน้ำสับปะรดเข้มข้นอยู่ที่อำเภอหัวหิน จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ |

| | | |
|------|---|--|
| 2556 | : | เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2556 SFP ได้เข้าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสเตรียล (“HPF”) ร้อยละ 6.88 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 4,700.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์ในนิคมอุตสาหกรรมเหมราชฯ และของ ESIE |
| 2558 | : | เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2558 ได้จัดตั้งบริษัทย่อยในนามบริษัท อาหารสยาม (2513) จำกัด (SF (2513)) เพื่อประกอบธุรกิจค้าขายและธุรกิจลงทุน อาทิ ผลิต จัดหาวัตถุดิบทั้งในและต่างประเทศ และขยายการลงทุนใน AEC เป็นต้น |
| 2559 | : | ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2559 มีมติอนุมัติให้กิจการเปลี่ยนแปลง รอบปีบัญชีจากสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม เป็น สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายนของทุกปี เริ่มรอบปีบัญชีแรกปี 2559 ซึ่งจะมีรอบระยะเวลาบัญชี 9 เดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม ถึง เดือนกันยายน 2559 หลังจากนั้นจะมีระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่เดือนตุลาคม ถึงเดือนกันยายนของทุกปี |
| 2562 | : | เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2562 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ ESIE ได้มีมติอนุมัติลดทุนจดทะเบียนจากจำนวน 358.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 158.00 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 15,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท) โดย ESIE ได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2562 |
| | : | เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2562 BOI ได้ออกบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 62-0535-0-00-1-0 กิจการเขตอุตสาหกรรม ประเภท 7.8 กิจการพัฒนาพื้นที่สำหรับกิจการอุตสาหกรรม ให้แก่ SFP บนพื้นที่ 5,113 ไร่ ในจังหวัดชลบุรี |
| 2564 | : | ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ SFP ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2564 ได้มีมติให้แจ้งต่อผู้ถือหุ้นทราบถึงการปรับโครงสร้างธุรกิจสับปะรด โดยมีรายละเอียดสรุปดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> • ตามมติของการประชุมของคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 ซึ่งได้มีมติอนุมัติให้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจสับปะรดตามแผนการปรับโครงสร้าง โดย SFP จะให้ SF (2513) เป็นผู้ดำเนินธุรกิจสับปะรดทั้งหมดแทนกิจการ และ QPP โดยวางแผนให้ SF (2513) เป็นผู้ผลิตในธุรกิจสับปะรดตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2564 และทำการจัดจำหน่ายและส่งออกผลิตภัณฑ์ในส่วนของธุรกิจสับปะรดแทนบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 และเริ่มเป็นผู้ผลิต ส่งออก และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์แทน QPP ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2565 เป็นต้นไป • การปรับโครงสร้างดังกล่าวเพื่อให้การบริหารจัดการและการดำเนินงานของธุรกิจสับปะรดของกิจการเป็นไปโดยมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และเตรียมความพร้อมของกิจการ ที่จะเริ่มดำเนินธุรกิจพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมพร้อมระบบสาธารณูปโภคต่างๆ ในจังหวัดชลบุรีและระยองในอนาคต |
| 2565 | : | SFP ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจสับปะรด โดยให้ SF (2513) เป็นเป็นผู้ผลิตในธุรกิจสับปะรด และทำการจัดจำหน่ายและส่งออกผลิตภัณฑ์ในส่วนของธุรกิจสับปะรดแทนกิจการ และให้ SF (2513) เป็นผู้ผลิต ส่งออก และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์แทน QPP เสร็จสิ้นตามกำหนดการ |

| | |
|------|--|
| 2566 | : ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566 คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ในวันที่ 24 มีนาคม 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นไปตามหนังสือแจ้งความประสงค์ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทจากบริษัท พรรณธิดา จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท |
|------|--|

ที่มา: แบบรายการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมของกิจการ (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของกิจการ)

ข้อความใหม่

ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญของกิจการ สามารถสรุปได้ดังนี้

| | |
|------|--|
| 2513 | : SFP ได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อปี 2513 และก่อสร้างโรงงานขึ้นในปี 2514 บนพื้นที่ 1,248 ไร่ ที่อำเภอบ้านบึง จังหวัดชลบุรี มีทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 25.00 ล้านบาท โดยเริ่มทำการผลิตในปี 2515 เพื่อผลิตสับปะรดกระป๋อง และผลไม้อื่น ๆ เพื่อการส่งออกไปยังตลาดต่างประเทศ โดย SFP ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนได้ออกบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) และในปีต่อๆ มา SFP ได้ขยายกิจการและกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง |
| 2528 | : ในปี 2528 SFP ได้รับเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยมีทุนจดทะเบียน 300.00 ล้านบาท ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน จำกัด เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2536 และมีทุนชำระแล้ว 210.00 ล้านบาท ในปี พ.ศ. 2537 ปัจจุบัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ พรรณธิดา |
| 2537 | : เพื่อให้นั่นใจว่ามีวัตถุดิบเพียงพอในการผลิต SFP จึงได้ซื้อที่ดินแปลงใหญ่เพื่อปลูกสับปะรดประมาณ 20,000 ไร่ ในจังหวัดชลบุรี และส่งเสริมชาวไร่ในภาคตะวันออกให้ปลูกสับปะรดอีกประมาณ 1,000 ไร่ เพื่อให้ได้ผลผลิตกว่า 150,000.00 ตันต่อปี ปัจจุบันพื้นที่ไร่เหลือเพียง 12,154 ไร่ เนื่องจากมีการขายไปในปี 2537 เพื่อร่วมทุนในการสร้างนิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์นซีบอร์ด จังหวัดระยอง |
| | : SFP ได้ร่วมลงทุนกับบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 3 พฤศจิกายน 2537 ก่อตั้งบริษัท อีสเทิร์น ซีบอร์ด อินดัสเตรียล เอสเตท (ระยอง) จำกัด (“ESIE”) โดยการเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40.00 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วในขณะนั้น 358.00 ล้านบาท เพื่อพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมพร้อมระบบสาธารณูปโภคต่างๆ ในจังหวัดระยอง และชลบุรี จำหน่ายให้แก่นักลงทุนไทยและต่างประเทศ |
| 2553 | : เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2553 ได้จัดตั้งบริษัทย่อย ในนามบริษัท ควอลิตี้ โฟนแอปเปิล โปรดักส์ จำกัด (QPP) เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของ SFP โดยมีโรงงานผลิตสับปะรดกระป๋องและน้ำสับปะรดเข้มข้นอยู่ที่อำเภอบ้านบึง จังหวัดระยองบุรีรัมย์ |
| 2556 | : เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2556 SFP ได้เข้าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสเตรียล (“HPF”) ร้อยละ 6.88 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 4,700.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์ในนิคมอุตสาหกรรมเหมราชฯ และของ ESIE |



| | | |
|------|---|---|
| 2558 | : | เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2558 ได้จัดตั้งบริษัทย่อยในนามบริษัท อาหารสยาม (2513) จำกัด (SF (2513)) เพื่อประกอบธุรกิจค้าขายและธุรกิจลงทุน อาทิ ผลิต จัดหาวัตถุดิบทั้งในและต่างประเทศ และขยายการลงทุนใน AEC เป็นต้น |
| 2559 | : | ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2559 มีมติอนุมัติให้กิจการเปลี่ยนแปลง รอบปีบัญชีจากสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม เป็น สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายนของทุกปี เริ่มรอบปีบัญชีแรกปี 2559 ซึ่งจะมีรอบระยะเวลาบัญชี 9 เดือน ตั้งแต่เดือนมกราคม ถึง เดือนกันยายน 2559 หลังจากนั้นจะมีระยะเวลา 12 เดือน ตั้งแต่เดือนตุลาคม ถึงเดือนกันยายนของทุกปี |
| 2562 | : | เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2562 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของ ESIE ได้มีมติอนุมัติลดทุนจดทะเบียนจากจำนวน 358.00 ล้านบาท เป็นจำนวน 158.00 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 15,800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท) โดย ESIE ได้จดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2562 |
| | : | เมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2562 BOI ได้ออกบัตรส่งเสริมการลงทุนเลขที่ 62-0535-0-00-1-0 กิจการเขตอุตสาหกรรม ประเภท 7.8 กิจการพัฒนาพื้นที่สำหรับกิจการอุตสาหกรรม ให้แก่ SFP บนพื้นที่ 5,113 ไร่ ในจังหวัดชลบุรี |
| 2564 | : | <p>ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ SFP ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2564 ได้มีมติให้แจ้งต่อผู้ถือหุ้นทราบถึงการปรับโครงสร้างธุรกิจสับปะรด โดยมีรายละเอียดสรุปดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> • ตามมติของการประชุมของคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 ซึ่งได้มีมติอนุมัติให้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจสับปะรดตามแผนการปรับโครงสร้าง โดย SFP จะให้ SF (2513) เป็นผู้ดำเนินธุรกิจสับปะรดทั้งหมดแทนกิจการ และ QPP โดยวางแผนให้ SF (2513) เป็นผู้ผลิตในธุรกิจสับปะรดตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2564 และทำการจัดจำหน่ายและส่งออกผลิตภัณฑ์ในส่วนของธุรกิจสับปะรดแทนบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 และเริ่มเป็นผู้ผลิต ส่งออก และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์แทน QPP ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2565 เป็นต้นไป • การปรับโครงสร้างดังกล่าวเพื่อให้การบริหารจัดการและการดำเนินงานของธุรกิจสับปะรดของกิจการเป็นไปโดยมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และเตรียมความพร้อมของกิจการ ที่จะเริ่มดำเนินธุรกิจพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมพร้อมระบบสาธารณูปโภคต่างๆ ในจังหวัดชลบุรีและระยองในอนาคต |
| 2565 | : | SFP ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจสับปะรด โดยให้ SF (2513) เป็นเป็นผู้ผลิตในธุรกิจสับปะรด และทำการจัดจำหน่ายและส่งออกผลิตภัณฑ์ในส่วนของธุรกิจสับปะรดแทนกิจการ และให้ SF (2513) เป็นผู้ผลิต ส่งออก และจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์แทน QPP เสร็จสิ้นตามกำหนดการ |
| 2566 | : | ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566 คณะกรรมการบริษัท ได้มีมติเห็นชอบให้นำเสนอต่อที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2566 ในวันที่ 24 มีนาคม 2566 เพื่อพิจารณาอนุมัติการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาด |

| | |
|--|---|
| | หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นไปตามหนังสือแจ้งความประสงค์ในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทจากบริษัท พรธนธิดา จำกัด ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท |
|--|---|

ที่มา: แบบรายการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมของกิจการ (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของกิจการ) ตามเอกสารแนบในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกิจการ ครั้งที่ 1/2566

3. แก้ไขหน้าที่ 7 ข้อ 1.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจของกิจการ

ข้อความเดิม

บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) (“SFP” หรือ “กิจการ”) จัดตั้งขึ้นเมื่อปี 2513 เป็นบริษัทจำกัด ภายใต้ชื่อ บริษัท อาหารสยาม จำกัด ต่อมากิจการได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2528 และได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ตั้งแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2536 ปัจจุบันกิจการประกอบธุรกิจหลัก 2 ธุรกิจ ได้แก่

(1) ธุรกิจผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์สับปะรดและเกษตรกรแปรรูป: ดำเนินการภายใต้บริษัทย่อย คือ บริษัท อาหารสยาม (2513) จำกัด (“SF (2513)”) โดยเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ของประเทศ ผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ส่งออกไปยังต่างประเทศ โดยมีผลิตภัณฑ์ต่างๆ ดังนี้

(ก) สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก

(ข) น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก

(ค) ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล

โดยกิจการมีที่ดินเพื่อรองรับการปลูกสับปะรดประมาณ 12,154 ไร่ ในจังหวัดชลบุรี และส่งเสริมชาวไร่ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือปลูกสับปะรดอีกประมาณ 1,000 ไร่ เพื่อให้ได้ผลผลิตกว่า 150,000 ตันต่อปี เพื่อรองรับการผลิตของโรงงาน จำนวน 2 โรงงาน ในจังหวัดชลบุรีและระยองศรีจันทร์

(2) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์: กิจการมีการร่วมลงทุนพัฒนาพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม โดยจัดตั้งบริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียลเอสเตต (ระยอง) จำกัด ร่วมลงทุนระหว่างบริษัท เหมราชฯ และบริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) ในอัตราส่วนร้อยละ 60:40 ตามลำดับ ซึ่งได้เริ่มการพัฒนาพร้อมกันตั้งแต่ปี 2538 จนปัจจุบันกลายเป็นศูนย์รวมอุตสาหกรรมครบวงจรและคลัสเตอร์ยานยนต์ที่ใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่ง นอกจากนี้ กลุ่มกิจการอยู่ระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้และโครงสร้างการลงทุนสำหรับพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมพร้อมสาธารณูปโภคต่างๆ ในจังหวัดชลบุรีและระยองในอนาคต อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันกลุ่มกิจการยังไม่ได้มีการลงทุนนอกเหนือจากการร่วมลงทุนในบริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียลเอสเตต (ระยอง) จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กิจการมีทุนจดทะเบียน 300,000,000.00 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 30,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 210,000,000.00 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 21,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท

กำลังการผลิตรวม

(1) กำลังการผลิตและปริมาณการผลิตสับปะรดกระป๋อง



| รายการ | 2563 (ต.ค. 62 - ก.ย. 63) | 2564 (ต.ค. 63 - ก.ย. 64) | 2565 (ต.ค. 64 - ก.ย. 65) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| กำลังการผลิต (พันหีบมาตรฐาน) | 5,500 | 5,500 | 5,500 |
| ปริมาณการผลิตจริง (พันหีบมาตรฐาน) | 1,774 | 3,137 | 3,324 |
| อัตราการใช้กำลังการผลิต (ร้อยละ) | 32.25 | 57.04 | 60.43 |
| อัตราการเพิ่มของปริมาณการผลิต (ร้อยละ) | (30.15) ¹⁾ | 76.88 | 5.94 |

หมายเหตุ: /1 อัตราการเพิ่มของปริมาณการผลิตที่แสดงติดลบในปี 2563 เทียบกับ 2562 เนื่องจากภาวะขาดแคลนสับปะรด ส่งผลให้ปริมาณการผลิตลดลง

(2) กำลังการผลิตและปริมาณการผลิต้น้ำสับปะรดเข้มข้น

| รายการ | 2563 (ต.ค. 62 - ก.ย. 63) | 2564 (ต.ค. 63 - ก.ย. 64) | 2565 (ต.ค. 64 - ก.ย. 65) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| กำลังการผลิต (ตัน) | 17,500 | 17,500 | 17,500 |
| ปริมาณการผลิตจริง (ตัน) | 3,780 | 7,185 | 8,300 |
| อัตราการใช้กำลังการผลิต (ร้อยละ) | 21.60 | 41.06 | 47.43 |
| อัตราการเพิ่มของปริมาณการผลิต (ร้อยละ) | (37.12) ¹⁾ | 90.09 | 15.52 |

หมายเหตุ: /1 อัตราการเพิ่มของปริมาณการผลิตที่แสดงติดลบในปี 2563 เทียบกับ 2562 เนื่องจากภาวะขาดแคลนสับปะรด ส่งผลให้ปริมาณการผลิตลดลง

ที่มา: แบบรายการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมของกิจการ (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของกิจการ)

ข้อความใหม่

บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) (“SFP” หรือ “กิจการ”) จัดตั้งขึ้นเมื่อปี 2513 เป็นบริษัทจำกัด ภายใต้ชื่อ บริษัท อาหารสยาม จำกัด ต่อมากิจการได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 19 กรกฎาคม 2528 และได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ตั้งแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2536 ปัจจุบันกิจการประกอบธุรกิจหลัก 2 ธุรกิจ ได้แก่

(1) ธุรกิจผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์สับปะรดและเกษตรกรรมแปรรูป: ดำเนินการภายใต้บริษัทย่อย คือ บริษัท อาหารสยาม (2513) จำกัด (“SF (2513)”) โดยเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ของประเทศ ผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ส่งออกไปยังต่างประเทศ โดยมีผลิตภัณฑ์ต่างๆ ดังนี้

(ก) สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก

(ข) น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก

(ค) ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล

โดยกิจการมีที่ดินเพื่อรองรับการปลูกสับปะรดประมาณ 12,154 ไร่ ในจังหวัดชลบุรี และส่งเสริมชาวไร่ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือปลูกสับปะรดอีกประมาณ 1,000 ไร่ เพื่อให้ได้ผลผลิตกว่า 150,000 ตันต่อปี เพื่อรองรับการผลิตของโรงงาน จำนวน 2 โรงงาน ในจังหวัดชลบุรีและประจวบคีรีขันธ์



(2) ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์: กิจการมีการร่วมลงทุนพัฒนาพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม โดยจัดตั้งบริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียลเอสเตต (ระยอง) จำกัด ร่วมลงทุนระหว่างบริษัท เหมราชฯ และบริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) ในอัตราส่วนร้อยละ 60:40 ตามลำดับ (ปัจจุบันบริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นใน บริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียลเอสเตต (ระยอง) จำกัด แทน บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)) ซึ่งได้เริ่มการพัฒนาด้วยกันตั้งแต่ปี 2538 จนปัจจุบันกลายเป็นศูนย์รวมอุตสาหกรรมครบวงจรและคลัสเตอร์ยานยนต์ที่ใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่ง นอกจากนี้ ตามที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจภายในกลุ่มกิจการ รวมถึงเป็นการปรับโครงสร้างเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับธุรกิจพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมในจังหวัดระยองและชลบุรีในอนาคต อย่างไรก็ตาม ณ ปัจจุบัน กลุ่มกิจการอยู่ระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้และโครงสร้างการลงทุนสำหรับพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมพร้อมสาธารณูปโภคต่างๆ ในจังหวัดชลบุรีและระยองในอนาคต อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันกลุ่มกิจการยังไม่ได้มีการลงทุนนอกเหนือจากการร่วมลงทุนในบริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด อินดัสเตรียลเอสเตต (ระยอง) จำกัด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 กิจการมีทุนจดทะเบียน 300,000,000.00 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 30,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท และทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 210,000,000.00 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 21,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท

กำลังการผลิตรวม

(1) กำลังการผลิตและปริมาณการผลิตสับประรดกระป๋อง

| รายการ | 2563 (ต.ค. 62 - ก.ย. 63) | 2564 (ต.ค. 63 - ก.ย. 64) | 2565 (ต.ค. 64 - ก.ย. 65) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| กำลังการผลิต (พันหีบมาตรฐาน) ^{1/} | 5,500 | 5,500 | 5,500 |
| ปริมาณการผลิตจริง (พันหีบมาตรฐาน) ^{1/} | 1,774 | 3,137 | 3,324 |
| อัตราการใช้กำลังการผลิต (ร้อยละ) | 32.25 | 57.04 | 60.43 |
| อัตราการเพิ่มของปริมาณการผลิต (ร้อยละ) | (30.15) ^{2/} | 76.88 | 5.94 |

หมายเหตุ: ^{1/} พันหีบมาตรฐาน เป็นหน่วยวัดเฉพาะสำหรับกิจการ ซึ่งใช้สำหรับแปลงค่าหน่วยจากผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของกิจการที่มีหลากหลายขนาดให้เป็นมาตรฐานหรือหน่วยเดียวกัน (Standardization) เพื่อให้เป็นข้อมูลภายในสำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและข้อมูลทางการเงิน

^{2/} อัตราการเพิ่มของปริมาณการผลิตที่แสดงติดลบในปี 2563 เทียบกับ 2562 เนื่องจากภาวะขาดแคลนสับประรด ส่งผลให้ปริมาณการผลิตลดลง

(2) กำลังการผลิตและปริมาณการผลิตน้ำสับประรดเข้มข้น

| รายการ | 2563 (ต.ค. 62 - ก.ย. 63) | 2564 (ต.ค. 63 - ก.ย. 64) | 2565 (ต.ค. 64 - ก.ย. 65) |
|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| กำลังการผลิต (ตัน) | 17,500 | 17,500 | 17,500 |
| ปริมาณการผลิตจริง (ตัน) | 3,780 | 7,185 | 8,300 |



| รายการ | 2563 (ต.ค. 62 - ก.ย. 63) | 2564 (ต.ค. 63 - ก.ย. 64) | 2565 (ต.ค. 64 - ก.ย. 65) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิต (ร้อยละ) | 21.60 | 41.06 | 47.43 |
| อัตราการเพิ่มของปริมาณการผลิต (ร้อยละ) | (37.12) ¹⁾ | 90.09 | 15.52 |

หมายเหตุ: /1 อัตราการเพิ่มของปริมาณการผลิตที่แสดงติดลบในปี 2563 เทียบกับ 2562 เนื่องจากภาวะขาดแคลนสับปะรด ส่งผลให้ปริมาณการผลิตลดลง

ที่มา: แบบรายการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมของกิจการ (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของกิจการ) ตามเอกสารแนบในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกิจการ ครั้งที่ 1/2566

4. แก้ไขหน้าที่ 9 ข้อ 1.4 โครงสร้างรายได้ของกิจการ

ข้อความเดิม

โครงสร้างรายได้ของกิจการ สำหรับปี 2563 – 2565 และไตรมาสที่ 2 ของปี 2566

| รายการ | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ก.ย. | | | | | | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด มี.ค. | | | |
|--|---------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สับปะรดกระป๋อง และ น้ำสับปะรดเข้มข้น | 1,501.06 | 72.10 | 2,171.00 | 81.81 | 2,914.58 | 86.25 | 1,478.13 | 86.97 | 1,303.83 | 85.34 |
| ผลไม้บรรจุถ้วย พลาสติก และผลไม้ กระป๋องตามฤดูกาล | 388.01 | 18.64 | 342.09 | 12.89 | 332.99 | 9.85 | 152.50 | 8.97 | 151.04 | 9.89 |
| รายได้จากการขาย สินค้าอื่น | 52.12 | 2.50 | 92.09 | 3.47 | 90.29 | 2.67 | 46.56 | 2.74 | 50.64 | 3.32 |
| รายได้จากการขาย | 1,941.19 | 93.24 | 2,605.18 | 98.17 | 3,337.87 | 98.78 | 1,677.19 | 98.68 | 1,505.51 | 98.54 |
| รายได้อื่น | 140.82 | 6.76 | 48.52 | 1.83 | 41.28 | 1.22 | 22.45 | 1.32 | 21.16 | 1.46 |
| รายได้รวม | 2,082.00 | 100.00 | 2,653.70 | 100.00 | 3,379.16 | 100.00 | 1,699.64 | 100.00 | 1,526.67 | 100.00 |

ที่มา: รายงานประจำปี 2565 และแบบรายการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมของกิจการ (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของกิจการ)

หมายเหตุ: รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้เงินปันผล กำไรจากการวัดมูลค่าสินค้าชีวภาพ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้จากการขายเศษวัสดุเหลือใช้จากขั้นตอนการผลิต โดยในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 รายได้อื่นส่วนใหญ่มาจาก รายได้จากการขายวัสดุเหลือใช้

ข้อความใหม่

โครงสร้างรายได้ของกิจการ สำหรับปี 2563 – 2565 และไตรมาสที่ 2 ของปี 2566

| รายการ | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ก.ย. | | | | | | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด มี.ค. | | | |
|--------------------|---------------------------|--------|----------|--------|----------|--------|-------------------------------|--------|----------|--------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สับปะรดกระป๋อง และ | 1,501.06 | 72.10 | 2,171.00 | 81.81 | 2,914.58 | 86.25 | 1,478.13 | 86.97 | 1,303.83 | 85.34 |

| รายการ | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ก.ย. | | | | | | สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด มี.ค. | | | |
|--|---------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2563 | | 2564 | | 2565 | | 2565 | | 2566 | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| น้ำสับประรดเข้มข้น | | | | | | | | | | |
| ผลไม้บรรจุถ้วย พลาสติก และผลไม้ กระป๋องตามฤดูกาล | 388.01 | 18.64 | 342.09 | 12.89 | 332.99 | 9.85 | 152.50 | 8.97 | 151.04 | 9.89 |
| รายได้จากการขาย สินค้าอื่น | 52.12 | 2.50 | 92.09 | 3.47 | 90.29 | 2.67 | 46.56 | 2.74 | 50.64 | 3.32 |
| รายได้จากการขาย | 1,941.19 | 93.24 | 2,605.18 | 98.17 | 3,337.87 | 98.78 | 1,677.19 | 98.68 | 1,505.51 | 98.54 |
| รายได้อื่น ¹ | 140.82 | 6.76 | 48.52 | 1.83 | 41.28 | 1.22 | 22.45 | 1.32 | 21.16 | 1.46 |
| รายได้รวม | 2,082.00 | 100.00 | 2,653.70 | 100.00 | 3,379.16 | 100.00 | 1,699.64 | 100.00 | 1,526.67 | 100.00 |

ที่มา: รายงานประจำปี 2565 และแบบรายการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมของกิจการ (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของกิจการ) ตามเอกสารแนบในหนังสือเชิญประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกิจการ ครั้งที่ 1/2566

หมายเหตุ: /1 รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้เงินปันผล กำไรจากการวัดมูลค่าสินค้าชีวภาพ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้จากการขายเศษวัสดุเหลือใช้จากขั้นตอนการผลิต โดยในไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 รายได้อื่นส่วนใหญ่มาจาก รายได้จากการขายเศษวัสดุเหลือใช้ นอกจากนี้ในปี 2563 กิจการมีกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 41 เรื่อง เกษตรกรรม ที่มีผลปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 จำนวน 106.44 ล้านบาท เนื่องจากราคารับซื้อสับประรดสดจากเกษตรกร ณ วันสิ้นรอบบัญชีปี 2563 สูงกว่าต้นทุนปลูกของกิจการ ในขณะที่ปี 2564 กิจการมีกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ชีวภาพ จำนวน 20.97 ล้านบาท

5. แก้ไขหน้าที่ 10 ข้อ 1.5 โครงสร้างการถือหุ้นของกิจการ

ข้อความเดิม

| บริษัท | ประเภท | ประเภทธุรกิจ | ประเทศ | สัดส่วนการถือหุ้น โดยกลุ่มบริษัทถือ หุ้น (ทางตรง และ ทางอ้อม) | ทุนจดทะเบียนชำระ แล้ว (ล้านบาท) |
|--|----------------|--|--------|--|---------------------------------------|
| บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) | กิจการ | ให้เช่าสินทรัพย์ ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์แก่ SF(2513) และธุรกิจ พัฒนาที่ดินเป็นนิคม อุตสาหกรรม | ไทย | - | 210.00 |
| บริษัท ควอลิตี้ โฟน แอปเปิล โปรดักส์ จำกัด | บริษัท ย่อย | ให้เช่าสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์แก่ SF(2513) | ไทย | 99.99 | 550.00 |



| บริษัท | ประเภท | ประเภทธุรกิจ | ประเทศ | สัดส่วนการถือหุ้น โดยกลุ่มบริษัทถือ หุ้น (ทางตรง และ ทางอ้อม) | ทุนจดทะเบียนชำระ แล้ว (ล้านบาท) |
|---|----------------|---|--------|--|---------------------------------------|
| บริษัท อาหารสยาม (2513) จำกัด | บริษัท ย่อย | ธุรกิจผลิตและส่งออก ผลิตภัณฑ์สับปะรดและ ผลไม้อื่น | ไทย | 99.99 | 100.00 |
| บริษัท อีสเทิร์น ซี บอร์ด อินดัส เตรีแยล เอสเตท (ระยอง) จำกัด ¹ | บริษัท ร่วม | พัฒนาที่ดินเป็นนิคม อุตสาหกรรม | ไทย | 40.00 | 158.00 |

ที่มา: แบบรายการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมของกิจการ (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของกิจการ) และงบการเงินที่ผ่านการสอบทาน
แล้วจากผู้สอบบัญชีของกิจการ

หมายเหตุ: /1 ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 60.00 ถือหุ้นโดย บริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ร่วมทุน

ข้อความใหม่

| บริษัท | ประเภท | ประเภทธุรกิจ | ประเทศ | สัดส่วนการถือหุ้น โดยกลุ่มบริษัทถือ หุ้น (ทางตรง และ ทางอ้อม) | ทุนจดทะเบียนชำระ แล้ว (ล้านบาท) |
|--|----------------|---|--------|--|---------------------------------------|
| บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) | กิจการ | ให้เช่าสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์แก่ SF(2513) และธุรกิจ พัฒนาที่ดินเป็นนิคม อุตสาหกรรม | ไทย | - | 210.00 |
| บริษัท ควอลิตี้ โฟน์ แอสเป็คท โปรดัคส์ จำกัด | บริษัท ย่อย | ให้เช่าสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์แก่ SF(2513) | ไทย | 99.99 | 550.00 |
| บริษัท อาหารสยาม (2513) จำกัด | บริษัท ย่อย | ธุรกิจผลิตและส่งออก ผลิตภัณฑ์สับปะรดและ ผลไม้อื่น | ไทย | 99.99 | 100.00 |

| บริษัท | ประเภท | ประเภทธุรกิจ | ประเทศ | สัดส่วนการถือหุ้น โดยกลุ่มบริษัทถือ หุ้น (ทางตรง และ ทางอ้อม) | ทุนจดทะเบียนชำระ แล้ว (ล้านบาท) |
|--|----------------|-----------------------------------|--------|--|---------------------------------------|
| บริษัท อีสเทิร์น ซี บอร์ด อินดัส เตรีล เอสเตท (ระยอง) จำกัด ^{/1} | บริษัท ร่วม | พัฒนาที่ดินเป็นนิคม อุตสาหกรรม | ไทย | 40.00 | 158.00 |

ที่มา: แบบรายการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมของกิจการ (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ของกิจการ) ตามเอกสารแนบในหนังสือเชิญ

ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกิจการ ครั้งที่ 1/2566 และงบการเงินที่ผ่านการสอบทานแล้วจากผู้สอบบัญชีของกิจการ

หมายเหตุ: /1 ส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 60.00 ถือหุ้นโดย บริษัท ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ร่วมทุน

6. แก้ไขหน้าที 16 ข้อ 1.8 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ

ข้อความเดิม

| บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน | | | ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม |
|--|--|-------|-------|---|
| | 2563 | 2564 | 2565 | 2566 |
| อัตราส่วนทางการเงิน | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 3.11 | 2.51 | 2.63 | 2.34 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 1.43 | 0.74 | 0.71 | 0.41 |
| อัตราส่วนแสดงการดำเนินงาน | | | | |
| อัตรากาไรหมุนเวียนสินทรัพย์รวม (เท่า) | 1.09 | 1.39 | 1.57 | 1.26 |
| ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ (วัน) | 25.64 | 24.35 | 28.12 | 32.86 |
| ระยะเวลาการถือครองสินค้า (วัน) | 64.81 | 71.68 | 80.93 | 124.81 |
| ระยะเวลาชำระเจ้าหนี้การค้า (วัน) | 26.26 | 20.07 | 15.13 | 34.46 |
| วงจรเงินสด (วัน) | 64.19 | 75.97 | 93.92 | 123.21 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร | | | | |
| อัตรากำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น (ร้อยละ) | (12.63) | 7.18 | 9.75 | 9.91 |
| อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (ร้อยละ) | (11.95) | 3.35 | 5.61 | 5.52 |
| กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) | (11.74) | 4.20 | 9.03 | 4.02 |
| อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไร(ขาดทุน) (เท่า) | (11.03) | 28.95 | 13.40 | 58.73 |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | (15.43) | 5.82 | 11.54 | 4.67 |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ร้อยละ) | (15.61) | 4.48 | 11.17 | 4.40 |
| อัตราส่วนการชำระหนี้ | | | | |



| บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน | | | ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม |
|---|--|-------|-------|---|
| | อัตราส่วนทางการเงิน | 2563 | 2564 | 2565 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.22 | 0.29 | 0.34 | 0.38 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | (293.50) | 18.74 | 46.86 | 33.76 |

ที่มา: จำนวนจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบสำหรับปี 2563 – 2565 และงบการเงินรวมฉบับสอบทานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566

ข้อความใหม่

| บริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน) | สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน | | | ไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม |
|--|--|-------|-------|---|
| | อัตราส่วนทางการเงิน | 2563 | 2564 | 2565 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า) | 3.11 | 2.51 | 2.63 | 2.34 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า) | 1.43 | 0.74 | 0.71 | 0.41 |
| อัตราส่วนแสดงการดำเนินงาน | | | | |
| อัตราการหมุนเวียนสินทรัพย์รวม (เท่า) | 1.09 | 1.39 | 1.57 | 1.26 |
| ระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ (วัน) | 25.64 | 24.35 | 28.12 | 32.86 |
| ระยะเวลาการถือครองสินค้า (วัน) | 64.81 | 71.68 | 80.93 | 124.81 |
| ระยะเวลาชำระเจ้าหนี้การค้า (วัน) | 26.26 | 20.07 | 15.13 | 34.46 |
| วงจรเงินสด (วัน) | 64.19 | 75.97 | 93.92 | 123.21 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร | | | | |
| อัตรากำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น (ร้อยละ) | (12.63) | 7.18 | 9.75 | 9.91 |
| อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (ร้อยละ) | (11.95) | 3.35 | 5.61 | 5.52 |
| กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท) | (11.74) | 4.20 | 9.03 | 4.02 |
| อัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไร(ขาดทุน) (เท่า) ¹ | (11.03) | 28.95 | 13.40 | 58.73 |
| อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) | (15.43) | 5.82 | 11.54 | 4.67 |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ร้อยละ) | (15.61) | 4.48 | 11.17 | 4.40 |
| อัตราส่วนการชำระหนี้ | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.22 | 0.29 | 0.34 | 0.38 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) | (293.50) | 18.74 | 46.86 | 33.76 |

ที่มา: จำนวนจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบสำหรับปี 2563 – 2565 และงบการเงินรวมฉบับสอบทานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2566

หมายเหตุ: ¹ ราคาหุ้นอ้างอิงจากราคาปิดของหุ้นสามัญ ณ วันสิ้นรอบบัญชีของแต่ละงวด และกำไรอ้างอิงจากรำไรสุทธิงวด 12 เดือนล่าสุดของแต่ละรอบบัญชี



7. แก้ไขหน้าที่ 18 ข้อ 1.8 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ

ข้อความเดิม

รายได้อื่น

รายได้อื่นของกิจการ ประกอบด้วย รายได้เงินปันผล กำไรจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้ปลีกย่อยอื่น อาทิ รายได้จากการขายเศษวัสดุเหลือใช้จากขั้นตอนการผลิต และส่วนต่างค่าส่งออกสินค้า เป็นต้น โดยในปี 2563 – 2565 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2566 กิจการ มีรายได้อื่นเท่ากับ 140.82 ล้านบาท 48.52 ล้านบาท 41.28 ล้านบาท และ 21.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 – 2564 กิจการ มีรายได้อื่นส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพ ซึ่งประเมินตามราคาตลาดของผลสับประรดสด และในปี 2565 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทมีรายได้อื่นส่วนใหญ่มาจากการขายเศษวัสดุเหลือใช้ รายได้ดอกเบี้ย และรายได้เงินปันผล

ข้อความใหม่

รายได้อื่น

รายได้อื่นของกิจการ ประกอบด้วย รายได้เงินปันผลจาก**เงินลงทุนในตราสารทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอิสตัสเตรียล (HPF)** กำไรจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้ปลีกย่อยอื่น อาทิ รายได้จากการขายเศษวัสดุเหลือใช้จากขั้นตอนการผลิต และส่วนต่างค่าส่งออกสินค้า เป็นต้น โดยในปี 2563 – 2565 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2566 กิจการ มีรายได้อื่นเท่ากับ 140.82 ล้านบาท 48.52 ล้านบาท 41.28 ล้านบาท และ 21.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 – 2564 กิจการ มีรายได้อื่นส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพ ซึ่งประเมินตามราคาตลาดของผลสับประรดสด และในปี 2565 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2566 บริษัทมีรายได้อื่นส่วนใหญ่มาจากการขายเศษวัสดุเหลือใช้ รายได้ดอกเบี้ย และรายได้เงินปันผล

8. แก้ไขหน้าที่ 20 ข้อ 1.9 การคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อความเดิม

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ โดยกิจการยังคงมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจธุรกิจเป็นผู้ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์สับประรดบรรจุกระป๋อง ผลไม้รวมบรรจุกระป๋อง น้ำสับประรดเข้มข้นบรรจุในถุงพลาสติก

อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาปรับแผนการดำเนินงานให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น และอาจรวมถึงการปรับโครงสร้างทางการเงินเพื่อบริหารเงินสดในกิจการเพิ่มเติม โดยผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินงานของกิจการและโครงสร้างทางการเงิน หรือการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสถานภาพทางการเงินหรือสภาวะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ

ข้อความใหม่

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ โดยกิจการยังคงมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจธุรกิจเป็นผู้ผลิตและส่งออก



ผลิตภัณฑ์สับปะรดบรรจุกระป๋อง ผลไม้รวมบรรจุกระป๋อง น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุในถุงพลาสติกแข็ง ทั้งนี้ ตามที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติการปรับโครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจในกลุ่มกิจการ รวมถึงเป็นการปรับโครงสร้างเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับธุรกิจพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมในจังหวัดระยองและชลบุรีในอนาคต อย่างไรก็ตาม ณ ปัจจุบัน กลุ่มกิจการอยู่ระหว่างการพิจารณาความเป็นไปได้และโครงสร้างการลงทุนสำหรับพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมพร้อมสาธารณูปโภคต่างๆ ในจังหวัดชลบุรีและระยองในอนาคต นอกจากนี้ แผนการลงทุนสำหรับพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมจะขึ้นอยู่กับการศึกษาความเป็นไปได้และโครงสร้างการลงทุน โดยจะต้องมีการศึกษาความเป็นไปได้ของแผนการลงทุนอย่างละเอียดรอบคอบ เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนดังกล่าวจะสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่ดีให้แก่กิจการได้ อีกทั้งความสำเร็จของการลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยภายในและภายนอกหลายประการ อาทิ มูลค่าเงินลงทุนสุดท้าย สภาพเศรษฐกิจ และสภาวะการแข่งขันในตลาด เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาปรับแผนการดำเนินงานให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น และอาจรวมถึงการปรับโครงสร้างทางการเงินเพื่อบริหารเงินสดในกิจการเพิ่มเติม โดยผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการดำเนินงานของกิจการและโครงสร้างทางการเงิน หรือการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสภาพทางการเงินหรือสภาวะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ

9. แก้ไขหน้า 22 ข้อ 3.4.2 รายการระหว่างกัน

ข้อความเดิม

ในระหว่างปี 2565 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และงวด 6 เดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2566 กิจการมี การทำรายการระหว่างกันกับผู้ทำคำเสนอซื้อและบริษัทย่อย ดังนี้

| บริษัทที่เกี่ยวข้อง | ลักษณะรายการ | มูลค่ารายการระหว่างกัน (บาท) | |
|-------------------------------|--------------|---------------------------------|---|
| | | 2565 (ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565) | งวด 6 เดือนแรกปี 2566 (ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566) |
| บริษัท ปากช่อง แคนปีตอล จำกัด | ชื่อของขวัญ | 1,400.00 | - |

ข้อความใหม่

ในระหว่างปี 2565 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และงวด 6 เดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2566 กิจการไม่ มีการทำรายการระหว่างกันกับผู้ทำคำเสนอซื้อและบริษัทย่อย ดังนี้

| บริษัทที่เกี่ยวข้อง | ลักษณะรายการ | มูลค่ารายการระหว่างกัน (บาท) | |
|-------------------------------|--------------|---------------------------------|---|
| | | 2565 (ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565) | งวด 6 เดือนแรกปี 2566 (ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566) |
| บริษัท ปากช่อง แคนปีตอล จำกัด | ชื่อของขวัญ | 1,400.00 | - |

10. แก้ไขหน้าที่ 23 ข้อ 3.6 แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อใช้ในการเข้าซื้อกิจการ

ข้อความเดิม

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 5,337,233 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.42 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ โดยมูลค่าการรับซื้อรวมในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้เท่ากับ 1,357,098,234.91 บาท

แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้จะมาจากกระแสเงินสดภายในของผู้ทำคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อได้แสดงหลักฐานความเพียงพอของแหล่งเงินทุนดังกล่าวในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ณ วันที่ 4 เมษายน 2566 ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีเงินฝากในบัญชีออมทรัพย์ (Savings Deposit Account) กับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โดยมียอดเงินคงเหลือในบัญชีดังกล่าวจำนวน 1,360,000,000 บาท (“แหล่งเงินทุน”) โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ซึ่งมูลค่าการรับซื้อรวมในการทำคำเสนอซื้อเท่ากับ 1,357,098,234.91 บาท จึงแสดงให้เห็นว่าแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อมีความเพียงพอ โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวได้รับค้ำประกันจากผู้ทำคำเสนอซื้อว่าปราศจากภาระผูกพันหรือเงื่อนไขใดๆ และเป็นไปตามที่ระบุในหนังสือรับรองยอดเงินที่ออกโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

เมื่อพิจารณาข้อมูลแหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดของผู้ทำคำเสนอซื้อ ณ วันที่ 4 เมษายน 2566 และหนังสือรับรองยอดเงินที่ออกโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในการทำคำเสนอซื้อแล้ว คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

ข้อความใหม่

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 5,337,233 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.42 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ โดยมูลค่าการรับซื้อรวมในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้เท่ากับ 1,357,098,234.91 บาท

แหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้จะมาจากกระแสเงินสดภายในของผู้ทำคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อได้แสดงหลักฐานความเพียงพอของแหล่งเงินทุนดังกล่าวในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ ณ วันที่ 4 เมษายน 2566 ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีเงินฝากในบัญชีออมทรัพย์ (Savings Deposit Account) กับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โดยมียอดเงินคงเหลือในบัญชีดังกล่าวจำนวน 1,360,000,000 บาท (“แหล่งเงินทุน”) โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ซึ่งมูลค่าการรับซื้อรวมในการทำคำเสนอซื้อเท่ากับ 1,357,098,234.91 บาท จึงแสดงให้เห็นว่าแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อมีความเพียงพอ โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวได้รับค้ำประกันจากผู้ทำคำเสนอซื้อว่าปราศจากภาระผูกพันหรือเงื่อนไขใดๆ และเป็นไปตามที่ระบุในหนังสือรับรองยอดเงินที่ออกโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สาขาสำนักสีลม (“ธนาคาร”) ได้รับรองว่า ณ วันที่ 4 เมษายน 2566 ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีบัญชีเงินฝากกับธนาคารซึ่งไม่มีภาระผูกพันใดๆ กับธนาคาร ตามรายละเอียดที่ระบุในหนังสือรับรองยอดเงินในบัญชีเงินฝากที่ออกโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

เมื่อพิจารณาข้อมูลแหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดของผู้ทำคำเสนอซื้อ ณ วันที่ 4 เมษายน 2566 และหนังสือรับรองยอดเงิน**ในบัญชีเงินฝาก**ที่ออกโดยธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ในการทำคำเสนอซื้อแล้ว คณะกรรมการของกิจการมีความเห็นว่า ผู้ทำคำเสนอซื้อมีแหล่งเงินทุนเพียงพอสำหรับการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้

11. แก้ไขหน้า 26 ข้อ 4.1 เหตุผลที่สมควรจะตอบรับ และ/หรือ เหตุผลที่สมควรปฏิเสธคำเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

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

1) ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์

ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 254.27 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากสูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของกิจการที่คำนวณโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี ซึ่งอยู่ในช่วง 250.97 – 254.22 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 252.57 บาทต่อหุ้น (โปรดพิจารณารายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ ในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ) อีกทั้ง ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวยังเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่สามารถได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ในกรณีพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อในกรณีการทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ ดังแสดงในเกณฑ์ข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ”)

2) การตอบรับคำเสนอซื้อเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยในการลดความเสี่ยงหรือผลกระทบต่างๆ ที่จะเกิดขึ้นภายหลังกิจการ พ้นสภาพจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะได้รับผลกระทบที่จะเกิดขึ้นภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเป็นการเสนอทางเลือกให้กับผู้ถือหุ้นรายย่อยในการขายหุ้นของกิจการในราคาที่เหมาะสมเพื่อลดความเสี่ยงจากผลกระทบ ดังต่อไปนี้

1. ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หุ้นของกิจการจะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นตลาดรองได้อีก ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่ต้องการซื้อขายหุ้นของกิจการ จะไม่สามารถทำการซื้อขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว และจะส่งผลให้หุ้นของกิจการ ไม่มีราคาอ้างอิงในการซื้อขาย

2. ข้อจำกัดในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของกิจการ ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจะถูกจำกัดในรูปของเงินปันผล ขณะที่โอกาสที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ที่เกิดจากส่วนต่างของราคาซื้อขายหุ้นอาจลดลง เนื่องจากหุ้นของกิจการ ไม่มีตลาดรองในการซื้อขายและไม่มีราคาตลาดอ้างอิงเพื่อการซื้อขาย ทั้งนี้ นโยบายการจ่ายเงินปันผลในอนาคตของกิจการ อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงตามนโยบายของพรณธิธรในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการ

3. ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

ในกรณีที่กิจการ ยังเป็นบริษัทจดทะเบียน หุ้นของกิจการ ถือเป็นหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผลกำไรที่ได้รับจากการขายหุ้นถือเป็นเงินได้ที่ได้รับการยกเว้นภาษี ผู้ขายหุ้นไม่มีหน้าที่ที่จะต้องนำผลกำไรจากการขายหุ้นไปคำนวณเพื่อยื่นแบบและเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ตามกฎกระทรวงฉบับที่ 126 (พ.ศ. 2509) อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี สำหรับการยกเว้นกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain Tax) อีกต่อไป โดยผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาที่ทำการซื้อขายหุ้น จะต้องนำเอากำไรจากการขายหุ้นไปรวมคำนวณเพื่อยื่นแบบและเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามอัตราที่กำหนด

4. ได้รับข้อมูล และ/หรือสารสนเทศของกิจการ น้อยลง

ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ผู้ถือหุ้นจะได้รับข่าวสารหรือข้อมูลของกิจการลดลง เนื่องจากภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนของกิจการ ลดลง และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และ ผู้บริหาร เป็นต้น รวมถึง กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการ ก็จะต้องสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ของกิจการ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์โดยสมัครใจในครั้งนี้เสร็จสิ้น หากกิจการ มีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (Concert Party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้กิจการสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ อีกทั้งกิจการ รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการ จะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ เป็นต้น

อย่างไรก็ดี กิจการยังคงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล และจัดส่งข้อมูลในฐานะบริษัทมหาชนจำกัด ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) เช่น รายงานประจำปี พร้อมงบแสดงฐานะทางการเงินและงบ

กำไรขาดทุน และถ้าผู้ถือหุ้นรายย่อยต้องการทราบข้อมูลเกี่ยวกับหนังสือรับรอง รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินของกิจการ ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถคัดถ่ายสำเนาเอกสารดังกล่าวได้ที่กระทรวงพาณิชย์

5. ผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการ ไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

ปัจจุบัน กิจการ อยู่ภายใต้การควบคุมของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ พรรณฉัตร ซึ่ง ณ วันที่ 30 มกราคม 2566 พรรณฉัตรถือ หุ้นกิจการ เป็นสัดส่วนร้อยละ 74.58 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ ส่งผลให้พรรณฉัตร มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของกิจการ ได้ รวมถึงการควบคุมมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องทั่วไป ที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมด้วยเสียงข้างมาก อาทิ การรับรองงบการเงินประจำปี การแต่งตั้งกรรมการ และการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี เป็นต้น

ดังนั้น ภายหลังจากทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และหากผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการ ถือหุ้นรวมกันน้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ จะทำให้ไม่สามารถรวมกันเข้าซื้อทำหนังสือขอให้คณะกรรมการบริษัท เรียกประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ซึ่งกำหนดให้ต้องมีคะแนนเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ จึงส่งผลให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการ มีความเสี่ยงจากการไม่สามารถตรวจสอบ ถ่วงดุลอำนาจ และควบคุมทิศทางการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

ข้อความใหม่

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

1) ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์

ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 254.27 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากสูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของกิจการที่คำนวณโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี ซึ่งอยู่ในช่วง 250.97 – 254.22 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 252.57 บาทต่อหุ้น (โปรดพิจารณารายละเอียดการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของกิจการ ในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ) นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ) อีกทั้ง ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวยังเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่สามารถได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อในกรณีการทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ ดังแสดงในเกณฑ์ข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) (“ประกาศการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ”)

2) การตอบรับคำเสนอซื้อเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยในการลดความเสี่ยงหรือผลกระทบต่างๆ ที่จะเกิดขึ้นภายหลังกิจการ พันสภาพจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะได้รับผลกระทบที่จะเกิดขึ้นภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเป็นการเสนอทางเลือกให้กับผู้ถือหุ้นรายย่อยในการขายหุ้นของกิจการในราคาที่เหมาะสมเพื่อลดความเสี่ยงจากผลกระทบ ดังต่อไปนี้

1. ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์และไม่มีราคาตลาดสำหรับอ้างอิงในการซื้อขาย

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หุ้นของกิจการ จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นตลาดรองได้อีก ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่ต้องการซื้อขายหุ้นของกิจการ จะไม่สามารถทำการซื้อขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว และจะส่งผลให้ผู้ถือหุ้นของกิจการ ไม่มีราคาตลาดซึ่งเป็นราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับอ้างอิงในการซื้อขาย

2. ข้อจำกัดในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของกิจการ ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจะถูกจำกัดในรูปของเงินปันผล ขณะที่โอกาสที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ที่เกิดจากส่วนต่างของราคาซื้อขายหุ้นอาจลดลง เนื่องจากหุ้นของกิจการ ไม่มีตลาดรองในการซื้อขายและไม่มีราคาตลาดอ้างอิงเพื่อการซื้อขาย ทั้งนี้ นโยบายการจ่ายเงินปันผลในอนาคตของกิจการ อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงตามนโยบายของบรรณธิการในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการ

3. ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

ในกรณีที่กิจการ ยังเป็นบริษัทจดทะเบียน หุ้นของกิจการ ถือเป็นหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผลกำไรที่ได้รับจากการขายหุ้นถือเป็นเงินได้ที่ได้รับการยกเว้นภาษี ผู้ขายหุ้นไม่มีหน้าที่ที่จะต้องนำผลกำไรจากการขายหุ้นไปคำนวณเพื่อยื่นแบบและเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ตามกฎกระทรวงฉบับที่ 126 (พ.ศ. 2509) อย่างไรก็ตาม ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี สำหรับการยกเว้นกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain Tax) อีกต่อไป โดยผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาที่ทำการซื้อขายหุ้น จะต้องนำเอากำไรจากการขายหุ้นไปรวมคำนวณเพื่อยื่นแบบและเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามอัตราที่กำหนด

4. ได้รับข้อมูล และ/หรือสารสนเทศของกิจการ น้อยลง

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ผู้ถือหุ้นจะได้รับข่าวสารหรือข้อมูลของกิจการลดลง เนื่องจากภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนของกิจการ สิ้นสุดลง และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และ ผู้บริหาร เป็นต้น รวมถึง กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการ ก็จะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ของกิจการ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์โดยสมัครใจในครั้งนี้เสร็จสิ้น หากกิจการ มีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (Concert Party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้กิจการสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ อีกทั้งกิจการ รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการ จะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ เป็นต้น

อย่างไรก็ดี กิจการยังคงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล และจัดส่งข้อมูลในฐานะบริษัทมหาชนจำกัด ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) เช่น รายงานประจำปี พร้อมงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุน และถ้าผู้ถือหุ้นรายย่อยต้องการทราบข้อมูลเกี่ยวกับหนังสือรับรอง รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินของกิจการ ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถคัดถ่ายสำเนาเอกสารดังกล่าวได้ที่กระทรวงพาณิชย์

5. ผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการ ไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

ปัจจุบัน กิจการ อยู่ภายใต้การควบคุมของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ พรรณฉัตร ซึ่ง ณ วันที่ 30 มกราคม 2566 พรรณฉัตรถือหุ้นกิจการ เป็นสัดส่วนร้อยละ 74.58 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ ส่งผลให้พรรณฉัตร มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของกิจการ ได้ รวมถึงการควบคุมมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องทั่วไปที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมด้วยเสียงข้างมาก อาทิ การรับรองงบการเงินประจำปี การแต่งตั้งกรรมการ และการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี เป็นต้น

ดังนั้น ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และหากผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการ ถือหุ้นรวมกันน้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ จะทำให้ไม่สามารถรวมกันเข้าชื่อทำหนังสือขอให้คณะกรรมการบริษัทเรียกประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ซึ่งกำหนดให้ต้องมีคะแนนเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกิจการ จึงส่งผลให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของกิจการ มีความเสี่ยงจากการไม่สามารถตรวจสอบ ถ่วงดุลอำนาจ และควบคุมทิศทางการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

12. แก้ไขหน้าที่ 29 ข้อ 4.3.1 สถานภาพของกิจการ

ข้อความเดิม

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว สถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง แต่กิจการจะยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและยังคงสถานภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด อย่างไรก็ตามหากในอนาคตมีการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการแปรสภาพของกิจการและกิจการเข้าเงื่อนไขที่จะดำเนินการได้ตามที่

กฎหมายกำหนดไว้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาตามความเหมาะสมและจะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อไป

อย่างไรก็ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จึงมีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลและจัดส่งข้อมูลตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดไว้ต่อไป แต่ภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติตามใดๆ ของบริษัทจดทะเบียนจะสิ้นสุดลง รวมทั้งกรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องจะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่องการจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในกิจการก่อนที่จะเริ่มทำคำเสนอซื้อในสัดส่วนทั้งสิ้นร้อยละ 74.58 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ดังนั้น ภายหลังจากสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หากกิจการมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้ (1) กิจการจะสิ้นสุดหน้าที่การจัดทำและนำเสนอรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และ (2) กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะไม่อยู่ภายใต้ข้อบังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และผู้บริหาร เป็นต้น

ทั้งนี้ เมื่อได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หุ้นสามัญของกิจการจะไม่สามารถซื้อขายได้ในตลาดรองซึ่งมีสภาพคล่องได้อีกต่อไป รวมถึงไม่มีราคาอ้างอิงในการซื้อขาย โดยปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อยังไม่เห็นแผนในการเสนอซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมแต่อย่างใด

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาสถานภาพของกิจการตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า แม้ว่ากิจการจะไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการบริษัทยังคงมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องอันรวมถึงพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีหน้าที่ปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด ผู้ถือหุ้นของกิจการจึงยังคงมีสิทธิตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดกำหนด เช่น การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ การได้รับเงินปันผล และการได้รับข้อมูลข่าวสาร เป็นต้น



ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะทำให้กิจการไม่สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม กิจการก็ยังสามารถบริหารสภาพคล่องโดยการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน การใช้กระแสเงินสดภายในกิจการเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ ในกรณีที่จำเป็นและเหมาะสม กิจการสามารถขอรับการสนับสนุนทางการเงินจาก พรรณฉิธร ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ได้

ข้อความใหม่

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

อย่างไรก็ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จึงมีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลและจัดส่งข้อมูลตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดไว้ต่อไป แต่ภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติตามใดๆ ของบริษัทจดทะเบียนจะสิ้นสุดลง รวมทั้งกรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องจะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่องการจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในกิจการก่อนที่จะเริ่มทำคำเสนอซื้อในสัดส่วนทั้งสิ้นร้อยละ 74.58 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ดังนั้น ภายหลังจากสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หากกิจการมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้ (1) กิจการจะสิ้นสุดหน้าที่การจัดทำและนำเสนอรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และ (2) กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะได้อยู่ภายใต้ข้อบังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และผู้บริหาร เป็นต้น

ทั้งนี้ เมื่อได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หุ้นสามัญของกิจการจะไม่สามารถซื้อขายได้ในตลาดรองซึ่งมีสภาพคล่องได้อีกต่อไป รวมถึงไม่มีราคาอ้างอิงในการซื้อขาย โดยปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อยังไม่มีแผนในการเสนอซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมแต่อย่างใด

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาสถานภาพของกิจการตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า แม้ว่ากิจการจะไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการบริษัทยังคงมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องอันรวมถึงพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีหน้าที่ปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด ผู้ถือหุ้นของกิจการจึงยังคงมีสิทธิตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดกำหนด เช่น การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ การได้รับเงินปันผล และการได้รับข้อมูลข่าวสาร เป็นต้น

ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ **จะทำให้กิจการไม่สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ ใดๆก็ได้** กิจการยังสามารถบริหารสภาพคล่องโดยการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน การใช้กระแสเงินสดภายในกิจการเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้ ในกรณีที่จำเป็นและเหมาะสม กิจการสามารถขอรับการสนับสนุนทางการเงินจาก พรรณธิดา ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ได้

13. แก้ไขหน้า 29 ข้อ 4.3.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

ข้อความเดิม

วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ แต่อาจพิจารณาปรับแผนการดำเนินงานในบางส่วนเพื่อเพิ่มเติมประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ การดำเนินการจะเป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสภาวะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ เช่น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจจะพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กรเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่ากิจการยังคงมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจหลักได้เช่นเดิม ดังนั้น คณะกรรมการของกิจการคาดว่ากิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญในภาพรวมการประกอบธุรกิจ แม้ว่าอาจมีความเป็นไปได้ที่กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาปรับแผนการดำเนินงานและโครงสร้างทางการเงิน เพื่อให้มีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจของกิจการมากที่สุด

ในกรณีที่กิจการจะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ กิจการจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (กรณีที่เป็น) เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ข้อความใหม่

วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ลื่นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ แต่อาจพิจารณาปรับแผนการดำเนินงานในบางส่วนเพื่อเพิ่มเติมประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ การดำเนินการจะเป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสภาวะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ เช่น **สภาวะอุตสาหกรรมในธุรกิจของกิจการที่อาจเปลี่ยนแปลง หรือ ผู้ทำคำเสนอซื้อพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจใหม่ เป็นต้น** ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจจะพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กรเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่ากิจการยังคงมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจหลักได้เช่นเดิม ดังนั้น คณะกรรมการของกิจการคาดว่ากิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญในภาพรวมการประกอบธุรกิจ แม้ว่า

อาจมีความเป็นไปได้ที่กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาปรับแผนการดำเนินงานและโครงสร้างทางการเงิน เพื่อให้มีความเหมาะสมและเป็นประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจของกิจการมากที่สุด

ในกรณีที่กิจการจะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ กิจการจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (กรณีที่จำเป็น) เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

14. แก้ไขหน้าที่ 30 ข้อ 4.3.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

ข้อความเดิม

การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการภายใน 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์ของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการทบทวนและปรับปรุงแผนการลงทุนตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน บริหารจัดการ และการพัฒนาทางธุรกิจในแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาแผนการขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า ในปัจจุบันกิจการ มีกิจการที่กำลังการผลิตสับปะรดกระป๋องจำนวน 5,500.00 พันหีบมาตรฐานต่อปี และมีกำลังการผลิตน้ำสับปะรดเข้มข้นจำนวน 17,500.00 ตันต่อปี ซึ่งเพียงพอต่อการผลิตสินค้าเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าและเหมาะสมกับสภาวะตลาดในปัจจุบันแล้ว ดังนั้น กิจการจะไม่ได้รับผลกระทบที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับการไม่มีแผนขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตแต่อย่างใด นอกเหนือจากแผนการลงทุนปกติเพื่อซ่อมบำรุงรักษาสภาพเครื่องจักรให้สามารถใช้งานได้อย่างต่อเนื่อง

ข้อความใหม่

การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการภายใน 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ **โดยปัจจุบันกิจการมีเพียงการพิจารณาความเป็นไปได้และโครงสร้างการลงทุน**



สำหรับพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมตามรายละเอียดที่ปรากฏใน หัวข้อ 1.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจของกิจการ

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์ของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการทบทวนและปรับปรุงแผนการขยายการลงทุนตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน บริหารจัดการ และการพัฒนาทางธุรกิจในแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาแผนการขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตตามทีละรูปแบบ 247-4 และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า ในปัจจุบันกิจการ มีกิจการที่กำลังการผลิต สับปะรดกระป๋องจำนวน 5,500.00 พันหีบมาตรฐานต่อปี และมีกำลังการผลิตน้ำสับปะรดเข้มข้นจำนวน 17,500.00 ตันต่อปี ซึ่งเพียงพอต่อการผลิตสินค้าเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าและเหมาะสมกับสถานะตลาดในปัจจุบันแล้ว ดังนั้น กิจการจะไม่ได้รับผลกระทบที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับการไม่มีแผนขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตแต่อย่างใด นอกเหนือจากแผนการลงทุนปกติเพื่อซ่อมบำรุงรักษาสภาพเครื่องจักรให้สามารถใช้งานได้อย่างต่อเนื่อง **นอกจากนี้ แผนการลงทุนสำหรับพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมจะขึ้นอยู่กับความเป็นไปได้ทางการเงิน และโครงสร้างการลงทุน โดยจะต้องมีการศึกษาความเป็นไปได้ของแผนการลงทุนอย่างละเอียดรอบคอบ เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนดังกล่าวจะสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่ดีให้แก่กิจการได้ และจะต้องเป็นไปเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของกิจการและผู้ถือหุ้น รวมถึงแผนการลงทุนดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของกิจการ อีกทั้งความสำเร็จของการลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยภายในและภายนอกหลายประการ อาทิ มูลค่าเงินลงทุนสุดท้าย สภาพเศรษฐกิจ และสถานะการแข่งขันในตลาด เป็นต้น**

15. แก้ไขหน้าที่ 30 ข้อ 4.3.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

ข้อความเดิม

การปรับโครงสร้างองค์กรและการบริหาร

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการได้ตามความเหมาะสมเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการ เช่น ในกรณีที่มีการลาออกหรือครบกำหนดวาระ การดำรงตำแหน่ง หรืออาจมีการแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม โดยจะคำนึงถึงปัจจัยต่างๆ เพื่อผลประโยชน์ของกิจการ เช่น แผนการดำเนินงาน แนวทางเชิงกลยุทธ์ ความสามารถในการแข่งขัน และการเติบโตในอนาคต อีกทั้งอาจมีแผนการปรับเปลี่ยนหรือลดผู้บริหารเพิ่มเติม โดยปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อยังไม่มีแผนปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหาร รวมถึงการว่าจ้างหรือเลิกจ้างผู้บริหารและพนักงานเดิมอย่างมีนัยสำคัญ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุด

ระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการเพื่อให้เหมาะสมกับการเติบโต ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหารอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาแผนการปรับโครงสร้างองค์กร และการบริหารงานตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า กิจการไม่ได้รับผลกระทบใดๆ จากการปรับโครงสร้างองค์กร ซึ่งในปัจจุบันกิจการมีกรรมการตัวแทนจากพรณธิดารจำนวน 4 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด จำนวน 11 ท่าน (กรรมการอีก 4 ท่านเป็นกรรมการอิสระ) ส่งผลให้ พรณธิดาร มีส่วนสำคัญในการกำหนดนโยบาย แผนธุรกิจ และการดำเนินงานต่างๆ ของกิจการ ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้และกิจการไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้ว กิจการอาจพิจารณาไม่ต่อวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบเมื่อครบวาระการดำรงตำแหน่ง ทั้งนี้ การพิจารณาปรับเปลี่ยนจำนวนกรรมการดังกล่าวจะเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

อีกทั้ง คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) เห็นว่า ปัจจุบันผู้บริหารของกิจการเป็นกลุ่มเดียวกันกับผู้บริหารของพรณธิดาร ได้แก่ นายเกียรติศักดิ์ เลิศศิริอมร และนายสุวิชา บุญสุภา เป็นต้น ส่งผลให้ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้และกิจการไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้ว การบริหารงานของกิจการยังคงเป็นไปตามนโยบายและแผนธุรกิจที่ พรณธิดาร ได้กำหนดไว้ตามที่เป็นอยู่ในปัจจุบันเช่นเดิม

ในกรณีที่กิจการ จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร การบริหารงาน และการจ้างงานใด ๆ กิจการ และผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการตามความเหมาะสมเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับของกิจการ มติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (กรณีที่เกี่ยวข้อง) เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และประโยชน์สูงสุดของกิจการ

ข้อความใหม่

การปรับโครงสร้างองค์กรและการบริหารและการจ้างงาน

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการได้ตามความเหมาะสมเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการ เช่น ในกรณีที่มีการลาออกหรือครบกำหนดวาระ การดำรงตำแหน่ง หรืออาจมีการแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม โดยจะคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ เพื่อผลประโยชน์ของกิจการ เช่น แผนการดำเนินงาน แนวทางเชิงกลยุทธ์ ความสามารถในการแข่งขัน และการเติบโตในอนาคต อีกทั้งอาจมีแผนการปรับเปลี่ยนหรือลดผู้บริหารเพิ่มเติม โดยปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อยังไม่มีแผนปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหาร รวมถึงการว่าจ้างหรือเลิกจ้างผู้บริหารและพนักงานเดิมอย่างมีนัยสำคัญ



ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการเพื่อให้เหมาะสมกับการเติบโต ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหารอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ความเห็นของคณะกรรมการของกิจการ

คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) ได้พิจารณาแผนการปรับโครงสร้างองค์กร และการบริหารงานตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นสอดคล้องกับที่ปรึกษาทางการเงินอิสระว่า กิจการไม่ได้รับผลกระทบใดๆ จากการปรับโครงสร้างองค์กร ซึ่งในปัจจุบันกิจการมีกรรมการตัวแทนจากพรรณธิดรจำนวน 4 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด จำนวน 11 ท่าน **โดยกรรมการที่เหลือเป็นกรรมการที่มาจากกรรมการแต่งตั้งบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในธุรกิจของกิจการ จำนวน 3 ท่าน และเป็นกรรมการอิสระ จำนวน 4 ท่าน** ส่งผลให้ พรรณธิดร มีส่วนสำคัญในการกำหนดนโยบาย แผนธุรกิจ และการดำเนินงานต่างๆ ของกิจการ ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้และกิจการไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้ว กิจการอาจพิจารณาไม่ต่อวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบเมื่อครบวาระการดำรงตำแหน่ง ทั้งนี้ การพิจารณาปรับเปลี่ยนจำนวนกรรมการดังกล่าวจะเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

อีกทั้ง คณะกรรมการของกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) เห็นว่า ปัจจุบันผู้บริหารของกิจการเป็นกลุ่มเดียวกันกับผู้บริหารของพรรณธิดร ได้แก่ นายเกียรติศักดิ์ เลิศศิริอมร และนายสุวิชา บุญสุภา เป็นต้น ส่งผลให้ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้และกิจการไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้ว การบริหารงานของกิจการยังคงเป็นไปตามนโยบายและแผนธุรกิจที่ พรรณธิดร ได้กำหนดไว้ตามที่เป็นอยู่ในปัจจุบันเช่นเดิม

ในกรณีที่กิจการ จะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กร การบริหารงาน และการจ้างงานใด ๆ กิจการ และผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการตามความเหมาะสมเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับของกิจการ มติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (กรณีที่เกี่ยวข้อง) เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และประโยชน์สูงสุดของกิจการ

16. แก้ไขหน้า 35 ข้อ 4.4.1 ประโยชน์ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับและผลกระทบที่จะเกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้นในกรณีผู้ถือหุ้นปฏิเสธคำเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

คณะกรรมการกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) พิจารณาแล้วและมีความเห็นว่า ภายหลังจากเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่ปฏิเสธคำเสนอซื้อในครั้งนี้จะยังคงมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการต่อไป และจะมีสิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นของกิจการตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของกิจการและตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น การได้รับเงินปันผล การได้รับข้อมูลและข่าวสารที่ต้องเปิดเผยในการประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ รายงานประจำปี และหากผู้ถือหุ้นรายย่อยต้องการทราบข้อมูลเกี่ยวกับหนังสือรับรอง รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินฉบับตรวจสอบของกิจการ ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถคัดสำเนาข้อมูลของทางกิจการเพิ่มเติมได้ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นที่ปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้จะได้รับผลกระทบจากการที่กิจการไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกต่อไป เช่น การขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ โอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถูกจำกัดลงเนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่สามารถสิทธิประโยชน์ทางภาษีบนกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ การเข้าถึงข้อมูลข่าวสารของกิจการลดลง และผู้ถือหุ้นรายย่อยจะไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจของผู้ถือหุ้นใหญ่ได้ เป็นต้น

ข้อความใหม่

คณะกรรมการกิจการ (ไม่รวมกรรมการที่มีส่วนได้เสีย) พิจารณาแล้วและมีความเห็นว่า ภายหลังจากเพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่ปฏิเสธคำเสนอซื้อในครั้งนี้จะยังคงมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการต่อไป และจะมีสิทธิในฐานะผู้ถือหุ้นของกิจการตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของกิจการและตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น การได้รับเงินปันผล การได้รับข้อมูลและข่าวสารที่ต้องเปิดเผยในการประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ รายงานประจำปี และหากผู้ถือหุ้นรายย่อยต้องการทราบข้อมูลเกี่ยวกับหนังสือรับรอง รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินฉบับตรวจสอบของกิจการ ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถคัดสำเนาข้อมูลของทางกิจการเพิ่มเติมได้ที่กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นที่ปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้จะได้รับผลกระทบจากการที่กิจการไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกต่อไป เช่น การขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์และไม่มีราคาตลาดสำหรับอ้างอิงในการซื้อขาย โอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถูกจำกัดลงเนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่สามารถสิทธิประโยชน์ทางภาษีบนกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ การเข้าถึงข้อมูลข่าวสารของกิจการลดลง และผู้ถือหุ้นรายย่อยจะไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจของผู้ถือหุ้นใหญ่ได้ เป็นต้น

วันที่ 8 มิถุนายน 2566

- เรื่อง การแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เพื่อ
เพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัท อาหาร
สยาม จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1
- เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ผู้ถือหุ้นของบริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน)
- สิ่งที่ส่งมาด้วย เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เพื่อ
เพิกถอนหลักทรัพย์จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของบริษัท อาหาร
สยาม จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1

ตามที่บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ได้นำส่งรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อ
หลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ลง
วันที่ 15 พฤษภาคม 2566 ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ แล้วนั้น เนื่องจากได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อความในรายงานความเห็นดังกล่าว จึงขอเปิดเผยมการแก้ไข
เพิ่มเติม โดยมีรายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



นางสาวศิริยง อนุมานราชธน
กรรมการผู้จัดการ/ผู้ควบคุมการปฏิบัติงาน
บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

**เอกสารแก้ไขเพิ่มเติมรายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอน
หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ครั้งที่ 1
ของบริษัท อาหารสยาม จำกัด (มหาชน)**

ข้อมูลที่แก้ไขและเพิ่มเติมจะปรากฏเป็นตัวอักษรสีน้ำเงินหนาและขีดเส้นใต้ และข้อความที่ถูกตัดออกจะปรากฏเป็น
ตัวอักษรน้ำเงินตัวหนาที่ถูกขีดออก ดังนี้

1. แก้ไขหน้าที่ 8 บทสรุปผู้บริหาร

ข้อความเดิม

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 254.27 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่เหมาะสม เนื่องจากเป็น
ราคาที่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตาม
บัญชี โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีดังกล่าวเป็นวิธีที่สะท้อนถึง
มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของที่ดินของ
บริษัทฯ ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนไว้ตั้งแต่เริ่มกิจการ และตั้งอยู่ใกล้กับนิคมอุตสาหกรรม ส่งผลให้มูลค่าที่ดินของบริษัทฯ ในปัจจุบัน
เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น การประเมินมูลค่าบริษัทฯ โดยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงเหมาะสม เนื่องจากวิธีนี้อ้างอิง
มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยการอ้างอิงราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่สะท้อนการใช้ประโยชน์
สูงสุดของสินทรัพย์ดังกล่าวในเวลานั้นได้ดีที่สุด ซึ่งอยู่ในช่วง 250.97 – 254.22 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base
case) เท่ากับ 252.57 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีดังกล่าว
ปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 ของรายงานฉบับนี้) อีกทั้ง ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวยังเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของ
ราคาที่สามารถได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อในการ
ทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ ดังแสดงในเกณฑ์ข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554
เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่มีการ
แก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากผู้ถือหุ้นราย
ย่อยยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทฯ ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาด
หลักทรัพย์ฯ ได้แก่

- ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งไม่สามารถซื้อขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว เนื่องจากไม่มีตลาดรอง
ในการซื้อขายหลักทรัพย์
- โอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถูกจำกัด เนื่องจากไม่มีตลาดรอง
ในการซื้อขายหลักทรัพย์ และไม่มีราคาอ้างอิงในการซื้อขาย รวมถึงนโยบายการจ่ายเงินปันผลอาจจะมีการ
เปลี่ยนแปลงตามนโยบายของบรรณธิดร ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

- ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีบนกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลจะไม่ได้รับยกเว้นอากรแสตมป์ในการโอนหุ้น
- การเข้าถึงข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ สิ้นสุดลง
- ปัจจุบันพรณธิดร ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสัดส่วนร้อยละ 74.58 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ส่งผลให้พรณธิดร มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ และควบคุมเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นรวมกันน้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลอำนาจและตรวจสอบการควบคุมกิจการของพรณธิดรได้

ด้วยเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า **ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรพิจารณาตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์** เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

ข้อความใหม่

สรุปความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 254.27 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่**เหมาะสม** เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีปรับมูลค่าตามบัญชี โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีดังกล่าวเป็นวิธีที่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการปรับมูลค่ายุติธรรมของที่ดินของบริษัทฯ ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนไว้ตั้งแต่เริ่มกิจการ และตั้งอยู่ใกล้กับนิคมอุตสาหกรรม ส่งผลให้มูลค่าที่ดินของบริษัทฯ ในปัจจุบันเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น การประเมินมูลค่าบริษัทฯ โดยวิธีปรับมูลค่าตามบัญชีจึงเหมาะสม เนื่องจากวิธีนี้อ้างอิงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยการอ้างอิงราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่สะท้อนการใช้ประโยชน์สูงสุดของสินทรัพย์ดังกล่าวในเวลานั้นได้ดีที่สุด ซึ่งอยู่ในช่วง 250.97 – 254.22 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 252.57 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีดังกล่าวปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 ของรายงานฉบับนี้) อีกทั้ง ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวยังเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อในการดำเนินการทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ ดังแสดงในเกณฑ์ข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่มีแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากผู้ถือหุ้นรายย่อยยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทฯ ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

- ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งไม่สามารถซื้อขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว เนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ **และไม่มีราคาตลาดซึ่งเป็นราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับอ้างอิงในการซื้อขาย**
- โอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถูกจำกัด เนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ และไม่มีราคาอ้างอิงในการซื้อขาย รวมถึงนโยบายการจ่ายเงินปันผลอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงตามนโยบายของบรรณธอร์ ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ
- ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีบนกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลจะไม่ได้รับยกเว้นอากรแสตมป์ในการโอนหุ้น
- การเข้าถึงข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ ล้นสุดลง **อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล และจัดส่งข้อมูลในฐานะบริษัทมหาชนจำกัด ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)**
- ปัจจุบันบรรณธอร์ ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสัดส่วนร้อยละ 74.58 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ส่งผลให้บรรณธอร์ มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ และควบคุมเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งภายหลังการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นรวมกันน้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลอำนาจและตรวจสอบการควบคุมกิจการของบรรณธอร์ได้

ด้วยเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า **ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรพิจารณาตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์** เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

2. แก้ไขหน้า 13 ข้อ 1.2.4 รายชื่อกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก

ข้อความเดิม

ณ วันที่ 3 เมษายน 2566 ผู้ถือหุ้นของบรรณธอร์มีรายละเอียดดังนี้

| ลำดับ | รายชื่อผู้ถือหุ้น | จำนวนหุ้น (หุ้น) | ร้อยละ |
|-------|------------------------------|------------------|--------|
| 1 | นายเจริญ สิริวัฒนภักดี | 289,999,972 | 100.00 |
| 2 | บริษัท คริสตอลลา จำกัด | 14 | 0.00 |
| 3 | บริษัท บรรณธอร์ เทรดิง จำกัด | 14 | 0.00 |
| รวม | | 290,000,000 | 100.00 |

ที่มา: บัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของบรรณธอร์ ฉบับลงวันที่ 3 เมษายน 2566

ข้อความใหม่

ณ วันที่ 3 เมษายน 2566 ผู้ถือหุ้นของบรรณธอร์มีรายละเอียดดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| ลำดับ | รายชื่อผู้ถือหุ้น | จำนวนหุ้น (หุ้น) | ร้อยละ |
|------------|---|--------------------|---------------|
| 1 | นายเจริญ สิริวัฒนภักดี | 289,999,972 | 100.00 |
| 2 | บริษัท คริสตอลลา จำกัด ¹ | 14 | 0.00 |
| 3 | บริษัท พรณนธิธร เทรดดิ้ง จำกัด ¹ | 14 | 0.00 |
| รวม | | 290,000,000 | 100.00 |

ที่มา: บัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นของพรณนธิธร ฉบับลงวันที่ 3 เมษายน 2566

หมายเหตุ: /1 ผู้ถือหุ้นที่แท้จริงลำดับสุดท้าย (Ultimate Shareholder) ได้แก่ นายเจริญ สิริวัฒนภักดี

3. แก้ไขหน้าที่ 14 ข้อ 1.3 แหล่งเงินทุนที่ใช้ในการทำคำเสนอซื้อ

ข้อความเดิม

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 5,337,233 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.42 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ โดยมูลค่าการรับซื้อรวมในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้เท่ากับ 1,357,098,234.91 บาท โดยแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้จะมาจากกระแสเงินสดภายในของผู้ทำคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อได้แสดงหลักฐานความเพียงพอของแหล่งเงินทุนดังกล่าวในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ โดย ณ วันที่ 4 เมษายน 2566 ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีเงินฝากในบัญชีออมทรัพย์ (Savings Deposit Account) กับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โดยมียอดเงินคงเหลือในบัญชีดังกล่าวจำนวน 1,360,000,000 บาท (“แหล่งเงินทุน”) โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ซึ่งมูลค่าการรับซื้อรวมในการทำคำเสนอซื้อเท่ากับ 1,357,098,234.91 บาท จึงแสดงให้เห็นว่าแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีความเพียงพอ โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวได้รับค้ำประกันจากผู้ทำคำเสนอซื้อว่าปราศจากภาระผูกพันหรือเงื่อนไขใดๆ และเป็นไปตามที่ระบุในหนังสือรับรองยอดเงินในบัญชีเงินฝากที่ออกโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลแหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดของผู้ทำคำเสนอซื้อ ณ วันที่ 4 เมษายน 2566 และหนังสือรับรองยอดเงินในบัญชีเงินฝากที่ออกโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในการทำคำเสนอซื้อแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อที่จัดเตรียมไว้มีจำนวนเพียงพอในการทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดในครั้งนี้

ข้อความใหม่

ผู้ทำคำเสนอซื้อจะทำคำเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดจำนวน 5,337,233 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 25.42 ของจำนวนหุ้นที่ออกและจำหน่ายแล้วทั้งหมดของกิจการ โดยมูลค่าการรับซื้อรวมในการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้เท่ากับ 1,357,098,234.91 บาท โดยแหล่งเงินทุนที่ผู้ทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้จะมาจากกระแสเงินสดภายในของผู้ทำคำเสนอซื้อ นอกจากนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อได้แสดงหลักฐานความเพียงพอของแหล่งเงินทุนดังกล่าวในการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้ โดย ณ วันที่ 4 เมษายน 2566 ผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีเงินฝากในบัญชีออมทรัพย์ (Savings Deposit Account) กับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) โดยมียอดเงินคงเหลือในบัญชีดังกล่าวจำนวน 1,360,000,000 บาท (“แหล่งเงินทุน”) โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ ซึ่งมูลค่าการรับซื้อรวมในการทำคำเสนอซื้อเท่ากับ 1,357,098,234.91 บาท จึงแสดงให้เห็นว่าแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อที่มีความเพียงพอ โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวได้รับค้ำประกันจากผู้ทำคำเสนอซื้อว่าปราศจากภาระผูกพันหรือเงื่อนไขใดๆ และเป็นไปตามที่ระบุในหนังสือรับรองยอดเงินในบัญชีเงินฝากที่ออกโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สาขาสำนักสีลม (“ธนาคาร”) ได้รับรองว่า ณ วันที่ 4 เมษายน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

2566 ผู้ทำคำเสนอซื้อมีบัญชีเงินฝากกับธนาคารซึ่งไม่มีภาระผูกพันใดๆ กับธนาคาร ตามรายละเอียดที่ระบุในหนังสือรับรองยอดเงินในบัญชีเงินฝากที่ออกโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาข้อมูลแหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดของผู้ทำคำเสนอซื้อ ณ วันที่ 4 เมษายน 2566 และหนังสือรับรองยอดเงินในบัญชีเงินฝากที่ออกโดยธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในการทำคำเสนอซื้อแล้ว ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าแหล่งเงินทุนของผู้ทำคำเสนอซื้อที่จัดเตรียมไว้มีจำนวนเพียงพอในการทำคำเสนอหุ้นสามัญทั้งหมดในครั้งนี้

4. แก้ไขหน้าที่ 22 ข้อ 2.1.2.3 เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ข้อความเดิม

เนื่องจาก SFP มีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่ ESIE ซึ่งมีผลประกอบการที่ดี จ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ชัดเจน โดย ESIE มีประวัติการจ่ายเงินปันผลในปี 2565 และแผนการจ่ายเงินปันผลในปี 2566 ดังนี้

เงินปันผลจ่ายของ ESIE

| รายการ | 2565 | 2566 |
|--------------------------------|--------|--------|
| กำไรสุทธิ (ล้านบาท) | 222.00 | 152.50 |
| เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท) | 160.00 | 120.00 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ) | 72.07 | 78.69 |

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณานำวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (Dividend Discount Model: DDM) มาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ESIE โดยกำหนดสมมติฐานการจ่ายเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 75.00 ของกำไรสุทธิ อ้างอิงจากการจ่ายเงินปันผลเฉลี่ยของปี 2565 และแผนการจ่ายเงินปันผลในปี 2566 โดยกำหนดให้ไม่มีอัตราการเติบโตระยะยาวของเงินปันผลจ่าย เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง จากนั้นนำมูลค่าเงินปันผลทั้งหมดมาคิดลดด้วยอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 9.36 ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล มีรายละเอียดดังนี้

วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลของ ESIE

| วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (ล้านบาท) | 2566 | 2567 | 2568 | 2569 | 2570 | 2571 |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| ประมาณการกำไรสุทธิ | 152.50 | 121.67 | 121.67 | 121.67 | 121.67 | 95.12 |
| ประมาณการเงินปันผลจ่าย | 114.38 | 91.25 | 91.25 | 91.25 | 91.25 | 71.34 |
| มูลค่าสุดท้ายของเงินปันผล | | | | | | 762.07 |
| เงินปันผลรวม | 114.38 | 91.25 | 91.25 | 91.25 | 91.25 | 833.41 |
| มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ESIE | 853.00 | | | | | |
| สัดส่วนการถือหุ้นของ SFP ใน ESIE (ร้อยละ) | 40.00 | | | | | |
| มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ESIE ตามสัดส่วนการถือหุ้น | 341.20 | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (ล้านบาท) | 2566 | 2567 | 2568 | 2569 | 2570 | 2571 |
|---|-------|------|------|------|------|------|
| จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านบาท) | 21.00 | | | | | |
| มูลค่าหุ้นสามัญของ ESIE ตามสัดส่วนการถือหุ้น (บาทต่อหุ้น) | 16.25 | | | | | |

จากตารางข้างต้น มูลค่าหุ้นสามัญ ของ ESIE ตามสัดส่วนการถือหุ้น ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล เท่ากับ 16.25 บาทต่อหุ้น

จากการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ESIE ตามสัดส่วนการถือหุ้น ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล ในกรณีฐานได้มูลค่าเท่ากับ 341.20 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความอ่อนไหวของอัตราการจ่ายเงินปันผลของ ESIE โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับปัจจัยดังกล่าวเพิ่มขึ้นและลดลง โดยมีรายละเอียดดังนี้

**การวิเคราะห์ความอ่อนไหวมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ESIE ด้วยวิธี DDM
จากปัจจัยอัตราการจ่ายเงินปันผล**

| อัตราการจ่ายเงินปันผล | มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย : ล้านบาท) | มูลค่าหุ้นสามัญ (หน่วย : บาทต่อหุ้น) |
|----------------------------------|--|---|
| กรณีที่ 1: เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.00 | 375.32 | 17.87 |
| กรณีฐาน | 341.20 | 16.25 |
| กรณีที่ 2: ลดลงร้อยละ 10.00 | 307.08 | 14.62 |

ทั้งนี้ จากการผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ESIE ตามสัดส่วนการถือหุ้น ที่คำนวณได้อยู่ระหว่าง 307.08 – 375.32 ล้านบาท หรือคิดเป็น 14.62 – 17.87 บาทต่อหุ้น

จากการประเมินมูลค่าของทรัพย์สินข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำส่วนเพิ่มของมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินของ SFP ทรัพย์สินของ QPP และเงินลงทุนในบริษัทร่วม มาปรับปรุงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ SFP ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

| รายการ | มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) |
|--|-------------------------|
| ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 | 1,855.53 |
| รายการปรับปรุง | |
| หัก มูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 | (531.98) |
| บวก ราคาประเมินของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ | 3,685.31 |
| หัก มูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 | (63.36) |
| บวก ราคาประเมินของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ | 125.40 |
| หัก มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 | (107.69) |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| รายการ | มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) |
|---|----------------------------|
| บวก มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ | 307.08 – 375.32 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นหลังปรับปรุง | 5,270.30 – 5,338.54 |
| จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) – มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท | 21.00 |
| มูลค่าตามบัญชีหลังปรับปรุงต่อหุ้น ณ 31 มีนาคม 2566 (บาทต่อหุ้น) | 250.97 – 254.22 |

จากตารางข้างต้น ราคาหุ้นสามัญของ SFP ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 250.97 – 254.22 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 254.27 บาท เท่ากับ 0.05 – 3.30 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.02 – 1.30

ข้อความใหม่

เนื่องจาก SFP มีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่ ESIE ซึ่งมีผลประกอบการที่ดี จ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ และมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่ชัดเจน โดย ESIE มีประวัติการจ่ายเงินปันผลในปี 2563 - 2565 และแผนการจ่ายเงินปันผลในปี 2566 ดังนี้

เงินปันผลจ่ายของ ESIE

| รายการ | 2563 | 2564 | 2565 | 2566 |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------|--------|
| กำไรสุทธิ (ล้านบาท) | <u>162.11</u> | <u>117.80</u> | 222.00 | 152.50 |
| เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท) | <u>184.00</u> | <u>120.00</u> | 160.00 | 120.00 |
| อัตรการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ) | <u>113.51</u> | <u>101.87</u> | 72.07 | 78.69 |

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงพิจารณานำวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (Dividend Discount Model: DDM) มาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ ESIE โดยกำหนดสมมติฐานการจ่ายเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 75.00 ของกำไรสุทธิ อ้างอิงจากการจ่ายเงินปันผลเฉลี่ยของปี 2565 และแผนการจ่ายเงินปันผลในปี 2566 โดยกำหนดให้ไม่มีอัตรการเติบโตระยะยาวของเงินปันผลจ่าย เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง จากนั้นนำมูลค่าเงินปันผลทั้งหมดมาคิดลดด้วยอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 9.36 ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล มีรายละเอียดดังนี้

วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผลของ ESIE

| วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (ล้านบาท) | 2566 | 2567 | 2568 | 2569 | 2570 | 2571 |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| ประมาณการกำไรสุทธิ ¹ | 152.50 | 121.67 | 121.67 | 121.67 | 121.67 | 95.12 |
| ประมาณการเงินปันผลจ่าย ² | 114.38 | 91.25 | 91.25 | 91.25 | 91.25 | 71.34 |
| มูลค่าสุดท้ายของเงินปันผล | | | | | | 762.07 |
| เงินปันผลรวม | 114.38 | 91.25 | 91.25 | 91.25 | 91.25 | 833.41 |
| มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ESIE | 853.00 | | | | | |
| สัดส่วนการถือหุ้นของ SFP ใน ESIE (ร้อยละ) | 40.00 | | | | | |
| มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ESIE ตามสัดส่วนการถือหุ้น | 341.20 | | | | | |
| จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) | 21.00 | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล (ล้านบาท) | 2566 | 2567 | 2568 | 2569 | 2570 | 2571 |
|---|-------|------|------|------|------|------|
| มูลค่าหุ้นสามัญของ ESIE ตามสัดส่วนการถือหุ้น (บาทต่อหุ้น) | 16.25 | | | | | |

หมายเหตุ: /1 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการกำไรสุทธิโดยอ้างอิงจากข้อมูลปี 2562 – 2565 และงบประมาณปี 2566 ของ ESIE /2 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระกำหนดสมมติฐานการจ่ายเงินปันผลเท่ากับร้อยละ 75.00 ของกำไรสุทธิ อ้างอิงจากการจ่ายเงินปันผลเฉลี่ยของปี 2565 และแผนการจ่ายเงินปันผลในปี 2566

จากตารางข้างต้น มูลค่าหุ้นสามัญ ส่วนของผู้ถือหุ้น ของ ESIE ตามสัดส่วนการถือหุ้น ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล เท่ากับ 16.25 บาทต่อหุ้น 341.20 ล้านบาท

จากการประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ESIE ตามสัดส่วนการถือหุ้น ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล ในกรณีฐานได้มูลค่าเท่ากับ 341.20 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความอ่อนไหวของอัตราการจ่ายเงินปันผลของ ESIE โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับปัจจัยดังกล่าวเพิ่มขึ้นและลดลง โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ESIE ด้วยวิธี DDM
จากปัจจัยอัตราการจ่ายเงินปันผล

| อัตราการจ่ายเงินปันผล | มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย : ล้านบาท) |
|----------------------------------|--|
| กรณีที่ 1: เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.00 | 375.32 |
| กรณีฐาน | 341.20 |
| กรณีที่ 2: ลดลงร้อยละ 10.00 | 307.08 |

ทั้งนี้ จากการผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ ESIE ตามสัดส่วนการถือหุ้น ที่คำนวณได้อยู่ระหว่าง 307.08 – 375.32 ล้านบาท หรือคิดเป็น 14.62 – 17.87 บาทต่อหุ้น

จากการประเมินมูลค่าของทรัพย์สินข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระนำส่วนเพิ่มของมูลค่ายุติธรรมทรัพย์สินของ SFP ทรัพย์สินของ QPP และเงินลงทุนในบริษัทรวม มาปรับปรุงมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นตามบัญชีของ SFP ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี

| รายการ | มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) |
|--|-------------------------|
| ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 | 1,855.53 |
| รายการปรับปรุง | |
| หัก มูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 | (531.98) |
| บวก ราคาประเมินของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ | 3,685.31 |
| หัก มูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 | (63.36) |
| บวก ราคาประเมินของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ | 125.40 |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| รายการ | มูลค่า (หน่วย: ล้านบาท) |
|---|----------------------------|
| หัก มูลค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามบัญชี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 | (107.69) |
| บวก มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ | 307.08 – 375.32 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นหลังปรับปรุง | 5,270.30 – 5,338.54 |
| จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) – มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท | 21.00 |
| มูลค่าตามบัญชีหลังปรับปรุงต่อหุ้น ณ 31 มีนาคม 2566 (บาทต่อหุ้น) | 250.97 – 254.22 |

จากตารางข้างต้น ราคาหุ้นสามัญของ SFP ตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 250.97 – 254.22 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่หุ้นละ 254.27 บาท เท่ากับ 0.05 – 3.30 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.02 – 1.30

5. แก้ไขหน้า 25 ข้อ 2.1.4 วิธีเปรียบเทียบอัตราส่วนในตลาด

ข้อความเดิม

การประเมินโดยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด เป็นการประเมินโดยพิจารณาอัตราส่วนต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันกับธุรกิจของ SFP กล่าวคือ บริษัทที่ประกอบธุรกิจผู้ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรแปรรูป ทั้งนี้ การประเมินด้วยวิธีนี้มีสมมติฐานหลักว่าบริษัทที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายคลึงกัน จะมีอัตราส่วนทางการเงินบางประการ อาทิ อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio) อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio) และอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio) ที่ใกล้เคียงกัน

ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีการประกอบธุรกิจ และขนาดใกล้เคียงกันกับธุรกิจของ SFP กล่าวคือ มีรายได้หลักจากธุรกิจผู้ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรแปรรูป และขนาดของสินทรัพย์ใกล้เคียงกัน มาใช้ในการเปรียบเทียบ โดยมีรายละเอียดของบริษัทเทียบเคียง ดังนี้

ข้อความใหม่

การประเมินโดยวิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด เป็นการประเมินโดยพิจารณาอัตราส่วนต่างๆ ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกันกับธุรกิจของ SFP กล่าวคือ บริษัทที่ประกอบธุรกิจผู้ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรแปรรูป ทั้งนี้ การประเมินด้วยวิธีนี้มีสมมติฐานหลักว่าบริษัทที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายคลึงกัน จะมีอัตราส่วนทางการเงินบางประการ อาทิ อัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี (Price to Book Value Ratio) อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (Price to Earnings Ratio) และอัตราส่วนมูลค่ากิจการต่อกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EV/EBITDA Ratio) ที่ใกล้เคียงกัน

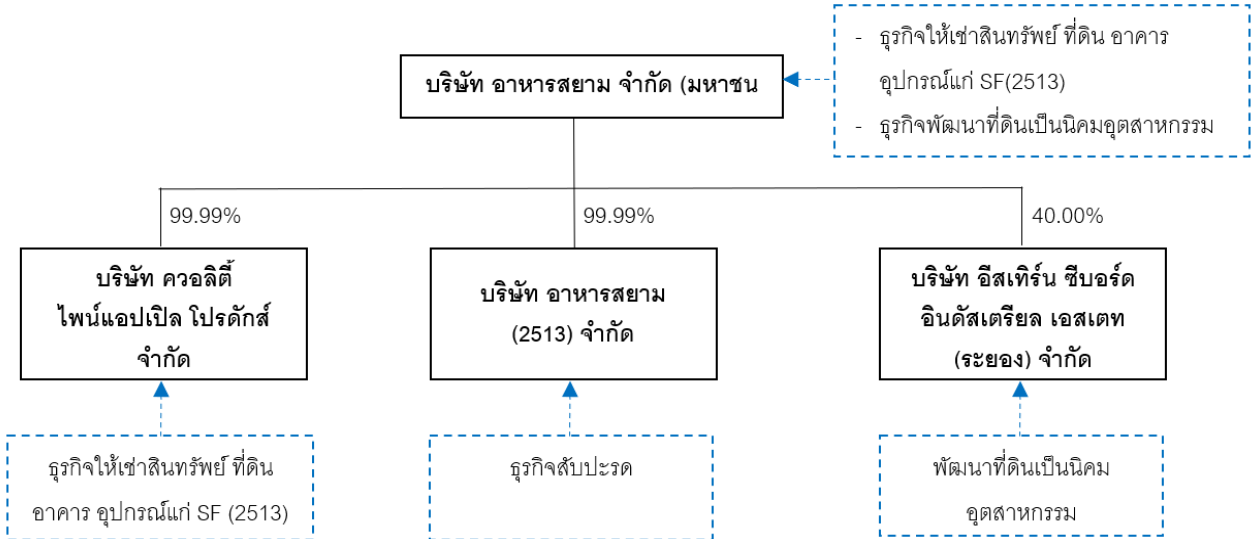
ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงเลือกบริษัทจดทะเบียนซึ่งมีการประกอบธุรกิจ และขนาดใกล้เคียงกันกับธุรกิจของ SFP กล่าวคือ มีรายได้หลักจากธุรกิจผู้ผลิตและส่งออกผลิตภัณฑ์ทางการเกษตรแปรรูป ซึ่งมีรายได้จากการส่งออกมากกว่าร้อยละ 50.00 ของรายได้รวม และขนาดของสินทรัพย์ใกล้เคียงกัน มาใช้ในการเปรียบเทียบ โดยมีรายละเอียดของบริษัทเทียบเคียง ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

6. แก่ไขหน้าที 33 ข้อ 2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts Approach)

ข้อความเดิม

โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทต่างๆ ของกลุ่มบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้



การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ตามวิธีนี้ เป็นการพิจารณาผลรวมของมูลค่ายุติธรรมของกลุ่มบริษัทที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จะเลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าให้สอดคล้องกับการดำเนินงานที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัท ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของแต่ละบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

มูลค่ายุติธรรมของกลุ่มบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นโดย SFP

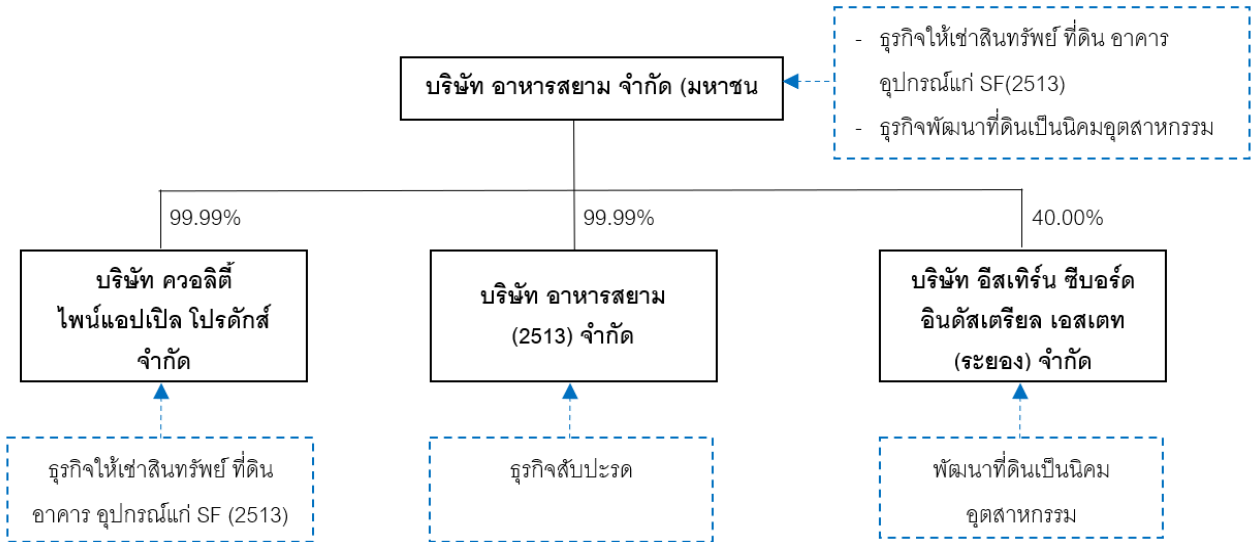
| ลำดับ | บริษัท | วิธีการประเมินมูลค่า | มูลค่ายุติธรรมของ ส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท) | สัดส่วนการถือหุ้น ของ SFP (หน่วย: ร้อยละ) | มูลค่ายุติธรรม ตามสัดส่วนการถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท) |
|-------|--------------------|---------------------------------------|--|---|--|
| 1 | SFP | วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ | 611.66 – 693.12 | 100.00 | 611.66 – 693.12 |
| 2 | QPP | วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด | 146.21 – 160.51 | 99.99 | 146.21 – 160.51 |
| 3 | SF (2513) | วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด | 2,190.04 – 2,386.74 | 99.99 | 2,190.04 – 2,386.74 |
| 4 | ESIE ^{/1} | วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล | 767.70 – 938.30 | 40.00 | 307.08 – 375.32 |

หมายเหตุ: /1 รายละเอียดการประเมินมูลค่าของ ESIE ปรากฏในส่วนที่ 2.1.2.3 หัวข้อ เงินลงทุนในบริษัทร่วม ของรายงานฉบับนี้

ข้อความใหม่

โครงสร้างการถือหุ้นในบริษัทต่างๆ ของกลุ่มบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)



การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ตามวิธีนี้ เป็นการพิจารณาผลรวมของมูลค่ายุติธรรมของกลุ่มบริษัทที่ประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จะเลือกใช้วิธีการประเมินมูลค่าให้สอดคล้องกับการดำเนินงานที่แตกต่างกันของแต่ละบริษัท ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของแต่ละบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

มูลค่ายุติธรรมของกลุ่มบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้นโดย SFP

| ลำดับ | บริษัท | วิธีการประเมินมูลค่า | มูลค่ายุติธรรมของ ส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท) | สัดส่วนการถือหุ้น ของ SFP (หน่วย: ร้อยละ) | มูลค่ายุติธรรม ตามสัดส่วนการถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท) |
|-------|--------------------|---------------------------------------|--|---|--|
| 1 | SFP | วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ | 611.66 – 693.12 | 100.00 | 611.66 – 693.12 |
| 2 | QPP | วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด | 146.21 – 160.51 | 99.99 | 146.21 – 160.51 |
| 3 | SF (2513) | วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด | <u>2,194.92 – 2,391.62</u> <u>2,190.04 – 2,386.74</u> | 99.99 | <u>2,194.92 – 2,391.62</u> <u>2,190.04 – 2,386.74</u> |
| 4 | ESIE ^{/1} | วิธีมูลค่าปัจจุบันของเงินปันผล | 767.70 – 938.30 | 40.00 | 307.08 – 375.32 |

หมายเหตุ: /1 รายละเอียดการประเมินมูลค่าของ ESIE ปรากฏในส่วนที่ 2.1.2.3 หัวข้อ เงินลงทุนในบริษัทร่วม ของรายงานฉบับนี้

7. แก้ไขหน้าที่ 33 ข้อ 2.1.5.1 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP หัวข้อย่อย ข) สมมติฐานรายได้

ข้อความเดิม

รายได้ของ SFP แบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้

1. รายได้จากการให้เช่า มาจากการให้เช่าทรัพย์สินให้แก่ SF (2513) เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจสับปะรด ซึ่งประกอบด้วยทรัพย์สิน ดังนี้
 - 1.1. ที่ดิน ไร่หนองตะเคียน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

- 1.2. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง อำเภอบ้านบึง
 - 1.3. เครื่องจักรและอุปกรณ์ อำเภอบ้านบึง
 - 1.4. เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตำบลหัวหิน
 - 1.5. เครื่องจักรและอุปกรณ์ ไร่หนองตะเคียน
2. รายได้อื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากค่าบริหารจัดการ เป็นต้น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานรายได้ สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานรายได้

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|-------------------|--------------------------|-----------------------|------|-------------|---------------------------------------|------|-------------|------------------------------------|-------|-------------|----------------------------------|------|-------------|--|------|------------|---|
| 1. รายได้จากกำไรให้เช่า | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>รายได้จากการให้เช่า มาจากการให้เช่าทรัพย์สินให้แก่ SF (2513) เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจ สับปะรด ซึ่งประกอบด้วยทรัพย์สิน ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ที่ดิน ไร่หนองตะเคียน 2. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง อำเภอบ้านบึง 3. เครื่องจักรและอุปกรณ์ อำเภอบ้านบึง 4. เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตำบลหัวหิน 5. เครื่องจักรและอุปกรณ์ ไร่หนองตะเคียน <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลจากสัญญาเช่าทรัพย์สิน ปัจจุบัน SFP ไม่มีแผนในการเพิ่มอัตราค่าเช่าในช่วง 2 – 3 ปีนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประเมินการรายได้จากการให้เช่า ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ประมาณการรายได้จากการให้เช่า</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท)</th> <th style="text-align: center;">เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th style="text-align: center;">ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ที่ดิน ไร่หนองตะเคียน</td> <td style="text-align: center;">5.40</td> <td style="text-align: center;">10.80 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง อำเภอบ้านบึง</td> <td style="text-align: center;">5.28</td> <td style="text-align: center;">10.56 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>เครื่องจักรและอุปกรณ์ อำเภอบ้านบึง</td> <td style="text-align: center;">12.00</td> <td style="text-align: center;">24.00 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตำบลหัวหิน</td> <td style="text-align: center;">6.96</td> <td style="text-align: center;">13.92 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>เครื่องจักรและอุปกรณ์ ไร่หนอง ตะเคียน</td> <td style="text-align: center;">0.78</td> <td style="text-align: center;">1.56 ต่อปี</td> </tr> </tbody> </table> | | ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571 | ที่ดิน ไร่หนองตะเคียน | 5.40 | 10.80 ต่อปี | ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง อำเภอบ้านบึง | 5.28 | 10.56 ต่อปี | เครื่องจักรและอุปกรณ์ อำเภอบ้านบึง | 12.00 | 24.00 ต่อปี | เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตำบลหัวหิน | 6.96 | 13.92 ต่อปี | เครื่องจักรและอุปกรณ์ ไร่หนอง ตะเคียน | 0.78 | 1.56 ต่อปี | <ul style="list-style-type: none"> - สัญญาเช่าทรัพย์สิน - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร |
| ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ที่ดิน ไร่หนองตะเคียน | 5.40 | 10.80 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง อำเภอบ้านบึง | 5.28 | 10.56 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์ อำเภอบ้านบึง | 12.00 | 24.00 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตำบลหัวหิน | 6.96 | 13.92 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์ ไร่หนอง ตะเคียน | 0.78 | 1.56 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. รายได้อื่น | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| รายได้อื่น | ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากค่าบริหารจัดการ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้อื่น ดังนี้ | <ul style="list-style-type: none"> - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการของที่ | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง |
|----------|--|--------------------------------------|
| | <p><u>สมมติฐานดอกเบี้ยรับ</u></p> <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการดอกเบี้ยรับของเงินกู้ระยะสั้นแก่บริษัทย่อย เท่ากับ ร้อยละ 1.35 ต่อปี</p> <p><u>สมมติฐานรายได้จากค่าบริหารจัดการ</u></p> <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และนโยบายของ SFP ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราค่าบริหารจัดการที่ SFP ได้รับจาก SF (2513) ต่อค่าใช้จ่ายบุคลากร เท่ากับร้อยละ 80.00 ตลอดระยะเวลาประมาณการ</p> | <p>ปรึกษาทางการเงิน</p> <p>อิสระ</p> |

ข้อความใหม่

รายได้ของ SFP แบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้

- รายได้จากการให้เช่า มาจากการให้เช่าทรัพย์สินให้แก่ SF (2513) เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจสับปะรด ซึ่งประกอบด้วยทรัพย์สิน ดังนี้
 - ที่ดิน ไร่หนองตะเคียน
 - ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง อ่างเก็บน้ำบึง
 - เครื่องจักรและอุปกรณ์ อ่างเก็บน้ำบึง
 - เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตำบลหัวหิน
 - เครื่องจักรและอุปกรณ์ ไร่หนองตะเคียน
- รายได้อื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากค่าบริหารจัดการ เป็นต้น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานรายได้ สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานรายได้

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง |
|-----------------------|--|--|
| 1. รายได้จากกรให้เช่า | | |
| | <p>รายได้จากการให้เช่า มาจากการให้เช่าทรัพย์สินให้แก่ SF (2513) เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจสับปะรด โดย SFP เริ่มให้เช่าทรัพย์สินแก่ SF (2513) ครั้งแรกเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2564 ซึ่งประกอบด้วยทรัพย์สิน ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> ที่ดิน ไร่หนองตะเคียน ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง อ่างเก็บน้ำบึง เครื่องจักรและอุปกรณ์ อ่างเก็บน้ำบึง เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตำบลหัวหิน เครื่องจักรและอุปกรณ์ ไร่หนองตะเคียน | <p>- สัญญาเช่าทรัพย์สิน</p> <p>- ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร</p> |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|--------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|------|------|------|-------------|--|------|------|------|-------------|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------------|-------------------------------------|-------|------|------|-------------|---|------|------|------|------------|--|
| | <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลจากสัญญาเช่าทรัพย์สิน ปัจจุบัน SFP ไม่มีแผนในการเพิ่มอัตราค่าเช่าในช่วง 2 – 3 ปีนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประเมินการรายได้จากการให้เช่า ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ประมาณการรายได้จากการให้เช่า</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท)</th> <th>ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</th> <th>ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566</th> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ที่ดิน ไร่หนองตะเคียน</td> <td>9.00</td> <td>5.40</td> <td>5.40</td> <td>10.80 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง อำเภอบ้านบึง</td> <td>8.80</td> <td>5.28</td> <td>5.28</td> <td>10.56 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>เครื่องจักรและอุปกรณ์ อำเภอบ้านบึง</td> <td>20.00</td> <td>12.00</td> <td>12.00</td> <td>24.00 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตำบลหัวหิน</td> <td>13.92</td> <td>6.96</td> <td>6.96</td> <td>13.92 ต่อปี</td> </tr> <tr> <td>เครื่องจักรและอุปกรณ์ ไร่หนองตะเคียน</td> <td>1.30</td> <td>0.78</td> <td>0.78</td> <td>1.56 ต่อปี</td> </tr> </tbody> </table> | ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท) | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | ที่ดิน ไร่หนองตะเคียน | 9.00 | 5.40 | 5.40 | 10.80 ต่อปี | ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง อำเภอบ้านบึง | 8.80 | 5.28 | 5.28 | 10.56 ต่อปี | เครื่องจักรและอุปกรณ์ อำเภอบ้านบึง | 20.00 | 12.00 | 12.00 | 24.00 ต่อปี | เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตำบลหัวหิน | 13.92 | 6.96 | 6.96 | 13.92 ต่อปี | เครื่องจักรและอุปกรณ์ ไร่หนองตะเคียน | 1.30 | 0.78 | 0.78 | 1.56 ต่อปี | |
| ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท) | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ที่ดิน ไร่หนองตะเคียน | 9.00 | 5.40 | 5.40 | 10.80 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง อำเภอบ้านบึง | 8.80 | 5.28 | 5.28 | 10.56 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์ อำเภอบ้านบึง | 20.00 | 12.00 | 12.00 | 24.00 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตำบลหัวหิน | 13.92 | 6.96 | 6.96 | 13.92 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์ ไร่หนองตะเคียน | 1.30 | 0.78 | 0.78 | 1.56 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1. รายได้อื่น | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| รายได้อื่น | <p>ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และรายได้จากค่าบริการจัดการ โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้อื่น ดังนี้</p> <p><u>สมมติฐานดอกเบี้ยรับ</u></p> <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการ ดอกเบี้ยรับของเงินกู้ระยะสั้นแก่บริษัทย่อย เท่ากับ ร้อยละ 1.35 ต่อปี</p> <p><u>สมมติฐานรายได้จากค่าบริการจัดการ</u></p> <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และนโยบายของ SFP ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการอัตราค่าบริการจัดการที่ SFP ได้รับจาก SF (2513) <u>ต่อค่าใช้จ่ายบุคลากร</u> เท่ากับร้อยละ 80.00 <u>ของค่าใช้จ่ายบุคลากรของ SFP</u> ตลอดระยะเวลาประมาณการ</p> | <ul style="list-style-type: none"> - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

8. แก้ไขหน้า 35 ข้อ 2.1.5.1 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP หัวข้อย่อย ง) สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ข้อความเดิม

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ SFP ประกอบด้วย

1. ค่าใช้จ่ายบุคลากร

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

2. ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|--|------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------|--|--|--|--|---|---|---|---|---|--------------------|--|--|--|--|---|---|--|--|------------------------------------|--|
| ค่าใช้จ่ายบุคลากร | <p>เช่น เงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น</p> <p>จากการพิจารณา ข้อมูลตามงบการเงินของ SFP และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ปัจจุบัน SFP มีบุคลากรจำนวน 6 คน ในตำแหน่งผู้บริหาร และ SFP ไม่มีแผนว่าจ้างบุคลากรเพิ่มเติม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายบุคลากร ตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</th> <th>ต.ค. - มี.ค. 2565</th> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 เป็นต้นไป</th> <th>อัตราการเติบโต</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">จำนวนบุคลากร (คน)</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>6</td> <td>6</td> <td>6</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">ค่าใช้จ่ายต่อเดือน</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>เฉลี่ย 0.21 ล้านบาท/เดือน/คน ตามผลประกอบการจริง</td> <td>เฉลี่ย 0.22 ล้านบาท/เดือน/คน ตามผลประกอบการจริง</td> <td>0.21 ล้านบาท/เดือน/คน อ้างอิงตาม 2564 และเติบโตร้อยละ 4.00 ต่อปี</td> <td>0.22 ล้านบาท/เดือน/คน อ้างอิงตาม ประมาณการปี 2565 และเติบโตร้อยละ 4.00 ต่อปี</td> <td>ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตามนโยบายของ SFP</td> </tr> </tbody> </table> | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. - มี.ค. 2565 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 เป็นต้นไป | อัตราการเติบโต | จำนวนบุคลากร (คน) | | | | | 5 | 6 | 6 | 6 | - | ค่าใช้จ่ายต่อเดือน | | | | | เฉลี่ย 0.21 ล้านบาท/เดือน/คน ตามผลประกอบการจริง | เฉลี่ย 0.22 ล้านบาท/เดือน/คน ตามผลประกอบการจริง | 0.21 ล้านบาท/เดือน/คน อ้างอิงตาม 2564 และเติบโตร้อยละ 4.00 ต่อปี | 0.22 ล้านบาท/เดือน/คน อ้างอิงตาม ประมาณการปี 2565 และเติบโตร้อยละ 4.00 ต่อปี | ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตามนโยบายของ SFP | <p>ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลในอดีต และ นโยบายการปรับเงินเดือนของ SFP</p> |
| ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. - มี.ค. 2565 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 เป็นต้นไป | อัตราการเติบโต | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| จำนวนบุคลากร (คน) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 | 6 | 6 | 6 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายต่อเดือน | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| เฉลี่ย 0.21 ล้านบาท/เดือน/คน ตามผลประกอบการจริง | เฉลี่ย 0.22 ล้านบาท/เดือน/คน ตามผลประกอบการจริง | 0.21 ล้านบาท/เดือน/คน อ้างอิงตาม 2564 และเติบโตร้อยละ 4.00 ต่อปี | 0.22 ล้านบาท/เดือน/คน อ้างอิงตาม ประมาณการปี 2565 และเติบโตร้อยละ 4.00 ต่อปี | ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตามนโยบายของ SFP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น | <p>เช่น ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ เป็นต้น</p> <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นโดยอ้างอิงค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นของงวด 6 เดือนแรก สิ้นสุด ณ 31 มีนาคม 2566 ที่เท่ากับ 8.08 ล้านบาท ต่อปี ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นในช่วงประมาณการ สามารถสรุปได้ ดังนี้</p> | <p>ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลในอดีต และ ประมาณการของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | | อ้างอิง |
|----------|--------------------------------------|----------------------------------|--|---------|
| | ประมาณการค่าใช้จ่ายบริหารอื่น | | | |
| | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการเติบโต | |
| | 8.08 ล้านบาท | 16.36 ล้านบาท ต่อปี | ร้อยละ 1.21 ต่อปี ตามอัตราเงินเฟ้อ ประเทศไทย | |

ข้อความใหม่

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ SFP ประกอบด้วย

1. ค่าใช้จ่ายบุคลากร
2. ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | | | | อ้างอิง | |
|---|--|--|---|--|----------------------------|---|--|
| ค่าใช้จ่ายบุคลากร | เช่น เงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น | | | | | ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลในอดีต และ นโยบายการปรับเงินเดือนของ SFP | |
| | จากการพิจารณา ข้อมูลตามงบการเงินของ SFP และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ปัจจุบัน SFP มีบุคลากรจำนวน 6 คน ในตำแหน่งผู้บริหาร และ SFP ไม่มีแผนว่าจ้างบุคลากรเพิ่มเติม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายบุคลากร ตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้ | | | | | | |
| | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. - มี.ค. 2565 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 เป็นต้นไป | อัตราการ เติบโต | | |
| | จำนวนบุคลากร (คน) | | | | | | |
| | 5 | 6 | 6 | 6 | - | | |
| | ค่าใช้จ่ายต่อเดือน | | | | | | |
| เฉลี่ย 0.21 ล้านบาท/ เดือน/คน ตามผล ประกอบการ จริง | เฉลี่ย 0.22 ล้านบาท/ เดือน/คน ตามผล ประกอบการ จริง | 0.21 ล้านบาท/ เดือน/คน อ้างอิงตาม 2564 และ เติบโตร้อยละ 4.00 ต่อ | 0.22 ล้านบาท/ เดือน/คน อ้างอิงตาม ประมาณ การปี 2565 และ | ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตาม นโยบาย ของ SFP | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | | | | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|---|-------------------|-------------------------|-------------|--|-----------------------|-----------------|-------------------|-----------------------|-------|------|------|------|-------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----------|--------------|-------|--|--|-------------|-------------|-------|--|--|-----|-------------|-----------|--|--|----|------|--------|--|--|-------|-----|-----|--|--|-------|--------|--|--|--|------|--------|--|--|--|--|------|--|--|--|--|-------|--|---|
| | | ปี | เติบโตร้อยละ 4.00 ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น | <p>เช่น ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ <u>ค่าเดินทาง และค่าเสื่อมราคา</u> เป็นต้น</p> <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นโดยอ้างอิงค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นของงวด 6 เดือนแรก สิ้นสุด ณ 31 มีนาคม 2566 ที่เท่ากับ 8.08 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นในช่วงประมาณการ สามารถสรุปได้ ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ประมาณการค่าใช้จ่ายบริหารอื่น</p> <table border="1" data-bbox="437 817 1129 1675"> <thead> <tr> <th data-bbox="437 817 580 1003">ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</th> <th data-bbox="580 817 719 1003">ต.ค. มี.ค. 2566</th> <th data-bbox="719 817 858 1003">เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th data-bbox="858 817 997 1003">ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571</th> <th data-bbox="997 817 1129 1003">อัตรา</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="437 1003 580 1144">6.67</td> <td data-bbox="580 1003 719 1144">8.08</td> <td data-bbox="719 1003 858 1144">8.08</td> <td data-bbox="858 1003 997 1144">16.36</td> <td data-bbox="997 1003 1129 1144">ร้อยละ 1.21</td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 1144 580 1285">ล้าน บาท ตามผล ประกอบการ จริง</td> <td data-bbox="580 1144 719 1285">ล้าน บาท ตามผล ประกอบการ จริง</td> <td data-bbox="719 1144 858 1285">ล้าน บาท</td> <td data-bbox="858 1144 997 1285">ล้านบาทต่อปี</td> <td data-bbox="997 1144 1129 1285">ต่อปี</td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 1285 580 1426"></td> <td data-bbox="580 1285 719 1426"></td> <td data-bbox="719 1285 858 1426">อ้างอิง จาก</td> <td data-bbox="858 1285 997 1426">อ้างอิง ตาม</td> <td data-bbox="997 1285 1129 1426">อัตรา</td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 1426 580 1568"></td> <td data-bbox="580 1426 719 1568"></td> <td data-bbox="719 1426 858 1568">งวด</td> <td data-bbox="858 1426 997 1568">ประมาณการปี</td> <td data-bbox="997 1426 1129 1568">เงินเพื่อ</td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 1568 580 1709"></td> <td data-bbox="580 1568 719 1709"></td> <td data-bbox="719 1568 858 1709">หก</td> <td data-bbox="858 1568 997 1709">2566</td> <td data-bbox="997 1568 1129 1709">ประเทศ</td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 1709 580 1850"></td> <td data-bbox="580 1709 719 1850"></td> <td data-bbox="719 1709 858 1850">เดือน</td> <td data-bbox="858 1709 997 1850">และ</td> <td data-bbox="997 1709 1129 1850">ไทย</td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 1850 580 1991"></td> <td data-bbox="580 1850 719 1991"></td> <td data-bbox="719 1850 858 1991">แรกปี</td> <td data-bbox="858 1850 997 1991">เติบโต</td> <td data-bbox="997 1850 1129 1991"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 1991 580 2132"></td> <td data-bbox="580 1991 719 2132"></td> <td data-bbox="719 1991 858 2132">2566</td> <td data-bbox="858 1991 997 2132">ร้อยละ</td> <td data-bbox="997 1991 1129 2132"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 2132 580 2240"></td> <td data-bbox="580 2132 719 2240"></td> <td data-bbox="719 2132 858 2240"></td> <td data-bbox="858 2132 997 2240">1.21</td> <td data-bbox="997 2132 1129 2240"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="437 2240 580 2240"></td> <td data-bbox="580 2240 719 2240"></td> <td data-bbox="719 2240 858 2240"></td> <td data-bbox="858 2240 997 2240">ต่อปี</td> <td data-bbox="997 2240 1129 2240"></td> </tr> </tbody> </table> <p>หมายเหตุ: ตามที่ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 มีมติอนุมัติให้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจ สับปะรด บริษัทฯ จึงบันทึกค่าใช้จ่ายบริหารอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ สับปะรดทั้งหมด ยกเว้นค่าเบี้ยประชุมกรรมการ ในปี 2565 (ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565) ของ SFP ใน SF (2513) เพื่อแยกค่าใช้จ่ายให้มีความชัดเจน</p> | | | | | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตรา | 6.67 | 8.08 | 8.08 | 16.36 | ร้อยละ 1.21 | ล้าน บาท ตามผล ประกอบการ จริง | ล้าน บาท ตามผล ประกอบการ จริง | ล้าน บาท | ล้านบาทต่อปี | ต่อปี | | | อ้างอิง จาก | อ้างอิง ตาม | อัตรา | | | งวด | ประมาณการปี | เงินเพื่อ | | | หก | 2566 | ประเทศ | | | เดือน | และ | ไทย | | | แรกปี | เติบโต | | | | 2566 | ร้อยละ | | | | | 1.21 | | | | | ต่อปี | | ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลในอดีต และ ประมาณการของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ |
| ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตรา | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6.67 | 8.08 | 8.08 | 16.36 | ร้อยละ 1.21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ล้าน บาท ตามผล ประกอบการ จริง | ล้าน บาท ตามผล ประกอบการ จริง | ล้าน บาท | ล้านบาทต่อปี | ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | อ้างอิง จาก | อ้างอิง ตาม | อัตรา | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | งวด | ประมาณการปี | เงินเพื่อ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | หก | 2566 | ประเทศ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | เดือน | และ | ไทย | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | แรกปี | เติบโต | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 2566 | ร้อยละ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 1.21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | ต่อปี | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

9. แก้ไขหน้าที่ 36 ข้อ 2.1.5.1 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP หัวข้อย่อย ง) สมมติฐานต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ข้อความเดิม

สรุปสมมติฐานต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | |
|---|--|--|-----------------------|-----------------------|
| ต้นทุนทางการเงิน | ดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ระยะสั้น จากบริษัทร่วม เท่ากับ ร้อยละ 1.30 ต่อปี | ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร | | |
| ค่าใช้จ่ายทางภาษี | อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล และขาดทุนสะสม เป็นดังนี้ | | | |
| | รายละเอียด | <table border="1"> <tr> <td>ต.ค. 2565 – ก.ย. 2569</td> <td>ต.ค. 2570 – ก.ย. 2571</td> </tr> </table> | ต.ค. 2565 – ก.ย. 2569 | ต.ค. 2570 – ก.ย. 2571 |
| | ต.ค. 2565 – ก.ย. 2569 | ต.ค. 2570 – ก.ย. 2571 | | |
| อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล | ร้อยละ 20.00 | | | |
| ขาดทุนสะสมทางภาษีที่สามารถนำมาลดภาษีได้ | ณ 30 ก.ย. 2565 คงเหลือ 573.71 ล้านบาท ใช้งานได้ ตั้งแต่ 2566 | - | | |
| | | ภ.ง.ด. 50 และ ภ.ง.ด. 51 ปี 2565 ของ SFP | | |

ข้อความใหม่

สรุปสมมติฐานต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | |
|---|---|---|---------------------------------|--------------------------------------|
| ต้นทุนทางการเงิน | ดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ระยะสั้น จากบริษัทร่วม เท่ากับ ร้อยละ 1.30 ต่อปี | ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร | | |
| ค่าใช้จ่ายทางภาษี | อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล และขาดทุนสะสม เป็นดังนี้ | | | |
| | รายละเอียด | <table border="1"> <tr> <td>ต.ค. 2563-2565 – ก.ย. 2568-2569</td> <td>ต.ค. 2568 เป็นต้นไป 2570 – ก.ย. 2571</td> </tr> </table> | ต.ค. 2563-2565 – ก.ย. 2568-2569 | ต.ค. 2568 เป็นต้นไป 2570 – ก.ย. 2571 |
| | ต.ค. 2563-2565 – ก.ย. 2568-2569 | ต.ค. 2568 เป็นต้นไป 2570 – ก.ย. 2571 | | |
| อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล | ร้อยละ 20.00 | | | |
| ขาดทุนสะสมทางภาษีที่สามารถนำมาลดภาษีได้ | ณ 30 ก.ย. 2565 2565 คงเหลือ 573.71 ล้านบาท ใช้งานได้ตั้งแต่ 1 ต.ค. 2563-2566 | - | | |
| | หมายเหตุ: /1 ผลขาดทุนสะสมทางภาษีที่สามารถนำมาลดภาษีได้หมดอายุวันที่ 30 ก.ย. 2568 และผลขาดทุนสะสมทางภาษีดังกล่าวสามารถนำมาลดภาษีได้เฉพาะรอบบัญชีที่บริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | | | |
| | | ภ.ง.ด. 50 และ ภ.ง.ด. 51 ปี 2565 ของ SFP | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

10. แก้ไขหน้าที่ 41 ข้อ 2.1.5.1 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP หัวข้อย่อย ฎ) การคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ

ข้อความเดิม

จากสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดอิสระ และคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประมาณการกระแสเงินสดอิสระของ SFP (เมษายน 2566 - กันยายน 2571)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|--|-----------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| รายได้จากการให้เช่า | 30.42 | 60.84 | 60.84 | 60.84 | 60.84 | 60.84 |
| ต้นทุนจากการให้เช่า | (21.48) | (37.48) | (40.03) | (42.26) | (41.96) | (40.01) |
| กำไรขั้นต้น | 8.94 | 23.36 | 20.81 | 18.58 | 18.88 | 20.83 |
| รายได้อื่น | 11.07 | 23.03 | 23.54 | 24.08 | 24.63 | 25.21 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (15.55) | (32.41) | (33.24) | (34.11) | (35.01) | (35.94) |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) | 4.46 | 13.98 | 11.11 | 8.54 | 8.50 | 10.10 |
| หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล | - | - | - | (1.80) | (1.79) | (2.11) |
| บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 23.05 | 37.48 | 40.03 | 42.26 | 41.96 | 40.01 |
| บวก(หัก) ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน | 170.53 | - | - | - | - | - |
| หัก ค่าใช้จ่ายในการลงทุน | (23.58) | (23.58) | (23.58) | (23.58) | (23.58) | (23.58) |
| กระแสเงินสดอิสระ | 174.46 | 27.89 | 27.56 | 25.43 | 25.10 | 24.43 |
| บวก มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) | | | | | | 319.70 |
| กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด | 174.46 | 27.89 | 27.56 | 25.43 | 25.10 | 344.13 |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ | 469.68 | อัตราคิดลด (Discount Rate) เท่ากับร้อยละ 8.72 โดยใช้คิดลดกระแสเงินสดอิสระของปี 2566 - 2571 เพื่อคำนวณมูลค่ามูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ ณ วันที่ 18 เมษายน 2566 | | | | |
| บวก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 มีนาคม 2566 | 16.58 | | | | | |
| หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยภายนอกกลุ่มบริษัท ณ 31 มีนาคม 2566 | - | | | | | |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้นให้เช่า | 486.26 | | | | | |
| บวก มูลค่าทรัพย์สินที่มีได้ใช้ในการประกอบธุรกิจ | 125.40 | | | | | |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น | 611.66 | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP ตามวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ เท่ากับ 611.66 ล้านบาท

ข้อความใหม่

จากสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดอิสระ และคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงานของ SFP (ตุลาคม 2564 - กันยายน 2571)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | ต.ค. 64 - ก.ย. 65 | ต.ค. 65 - มี.ค. 66 | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|---|---------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | ผลการดำเนินงานจริง ¹ | | | ประมาณการผลการดำเนินงาน | | | | |
| รายได้จากการให้เช่า | 53.02 | 30.42 | 30.42 | 60.84 | 60.84 | 60.84 | 60.84 | 60.84 |
| ต้นทุนจากการให้เช่า | (36.54) | (20.55) | (21.48) | (37.48) | (40.03) | (42.26) | (41.96) | (40.01) |
| กำไรขั้นต้น | 16.48 | 14.38 | 8.94 | 23.36 | 20.81 | 18.58 | 18.88 | 20.83 |
| รายได้จากการขาย | - | 4.19 | - | - | - | - | - | - |
| รายได้อื่น | 6.52 | 13.20 | 11.07 | 23.03 | 23.54 | 24.08 | 24.63 | 25.21 |
| ต้นทุนขาย | - | (5.89) | - | - | - | - | - | - |
| ต้นทุนในการจัด จำหน่าย | - | (0.01) | - | - | - | - | - | - |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (19.03) | (16.04) | (15.55) | (32.41) | (33.24) | (34.11) | (35.01) | (35.94) |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อน ต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้ (EBIT) | 3.97 | 5.76 | 4.46 | 13.98 | 11.11 | 8.54 | 8.50 | 10.10 |
| รายได้เงินปันผล ² | 63.14 | 23.62 | - | - | - | - | - | - |

หมายเหตุ: /1 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 มีมติอนุมัติให้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจ สับปรอดโดยให้ SF (2513) เป็นผู้ดำเนินธุรกิจสับปรอดทั้งหมดแทน SFP ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565

/2 ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมิได้ประมาณการรายได้เงินปันผลในช่วงประมาณการ เนื่องจากรายได้เงินปันผลดังกล่าว เกิดขึ้นจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมของ SFP ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประเมินมูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมดังกล่าว ดังที่ปรากฏใน หัวข้อ 2.1.2.3 หัวข้อ 2.1.5.2 และหัวข้อ 2.1.5.3 ของรายงานฉบับนี้

ประมาณการกระแสเงินสดอิสระของ SFP (เมษายน 2566 - กันยายน 2571)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| รายได้จากการให้เช่า | 30.42 | 60.84 | 60.84 | 60.84 | 60.84 | 60.84 |
| ต้นทุนจากการให้เช่า | (21.48) | (37.48) | (40.03) | (42.26) | (41.96) | (40.01) |
| กำไรขั้นต้น | 8.94 | 23.36 | 20.81 | 18.58 | 18.88 | 20.83 |
| รายได้อื่น | 11.07 | 23.03 | 23.54 | 24.08 | 24.63 | 25.21 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (15.55) | (32.41) | (33.24) | (34.11) | (35.01) | (35.94) |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและ | 4.46 | 13.98 | 11.11 | 8.54 | 8.50 | 10.10 |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|--|--------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ภาษีเงินได้ (EBIT) | | | | | | |
| หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล | - | - | - | (1.80) | (1.79) | (2.11) |
| บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 23.05 | 37.48 | 40.03 | 42.26 | 41.96 | 40.01 |
| บวก(หัก) ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุน หมุนเวียน | 170.53 | - | - | - | - | - |
| หัก ค่าใช้จ่ายในการลงทุน | (23.58) | (23.58) | (23.58) | (23.58) | (23.58) | (23.58) |
| กระแสเงินสดอิสระ | 174.46 | 27.89 | 27.56 | 25.43 | 25.10 | 24.43 |
| บวก มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) | | | | | | 319.70 |
| กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด | 174.46 | 27.89 | 27.56 | 25.43 | 25.10 | 344.13 |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ | 469.68 | อัตราคิดลด (Discount Rate) เท่ากับร้อยละ 8.72 โดยใช้คิดลด กระแสเงินสดอิสระของปี 2566 - 2571 เพื่อคำนวณมูลค่ามูลค่า ปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ ณ วันที่ 18 เมษายน 2566 | | | | |
| บวก เงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสด ณ 31 มีนาคม 2566 | 16.58 | | | | | |
| หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยภายนอกกลุ่ม บริษัท ณ 31 มีนาคม 2566 | - | | | | | |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้นให้ เช่า | 486.26 | | | | | |
| บวก มูลค่าทรัพย์สินที่มีได้ใช้ในการประกอบ ธุรกิจ ⁴ | 125.40 | | | | | |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น | 611.66 | | | | | |

หมายเหตุ: /1 ทรัพย์สินที่มีได้ใช้ในการประกอบธุรกิจ ได้แก่ ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ไร่บัวชุม จังหวัดลพบุรี ซึ่งปัจจุบัน ไม่ได้มีการใช้ประโยชน์ใด

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP ตามวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ เท่ากับ 611.66 ล้านบาท

11. แก้ไขหน้าที่ 44 ข้อ 2.1.5.2 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ QPP หัวข้อย่อย ข) สมมติฐานรายได้

ข้อความเดิม

รายได้ของ QPP แบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้

1. รายได้จากกรให้เช่า มาจากการให้เช่าทรัพย์สิน ได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตำบลหัวหิน ให้แก่ SF (2513) เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจสัปดาห์
2. รายได้อื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ถาวร เป็นต้น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานรายได้ สามารถสรุปได้ ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

สรุปสมมติฐานรายได้

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | | | | | |
|-------------------------------------|--|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------------------|---|-------------|---|
| 1. รายได้จากกำไรให้เช่า | | | | | | | | |
| | <p>รายได้จากการให้เช่า มาจากการให้เช่าทรัพย์สิน ได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตำบลหัวหิน ให้แก่ SF (2513) เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจสับปะรด</p> <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลจากสัญญาเช่าทรัพย์สิน ปัจจุบัน QPP ไม่มีแผนในการเพิ่มอัตราค่าเช่าในช่วง 2 - 3 ปีนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประเมินการรายได้จากการให้เช่า ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ประมาณการรายได้จากการให้เช่า</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th>ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท)</th> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตำบลหัวหิน</td> <td>5.22</td> <td>10.44 ต่อปี</td> </tr> </tbody> </table> | ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571 | ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตำบลหัวหิน | 5.22 | 10.44 ต่อปี | <ul style="list-style-type: none"> - สัญญาเช่าทรัพย์สิน - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร |
| ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571 | | | | | | |
| ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตำบลหัวหิน | 5.22 | 10.44 ต่อปี | | | | | | |
| 2. รายได้อื่น | | | | | | | | |
| รายได้อื่น | <p>เช่น ดอกเบี้ยรับ กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ถาวร เป็นต้น</p> <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการ รายได้อื่นโดยอ้างอิงรายได้อื่นของปี 2565 สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2565 ที่เท่ากับ 2.85 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ รายได้อื่นในช่วงประมาณการ สามารถสรุปได้ ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ประมาณการรายได้อื่น</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.69 ล้านบาท</td> <td>2.85 ล้านบาทต่อปี</td> </tr> </tbody> </table> | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | 1.69 ล้านบาท | 2.85 ล้านบาทต่อปี | <p>ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลในอดีต และ ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</p> | | |
| เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | | | | | | | |
| 1.69 ล้านบาท | 2.85 ล้านบาทต่อปี | | | | | | | |

ข้อความใหม่

รายได้ของ QPP แบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้

1. รายได้จากกำไรให้เช่า มาจากการให้เช่าทรัพย์สิน ได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตำบลหัวหิน ให้แก่ SF (2513) เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจสับปะรด
2. รายได้อื่น เช่น ดอกเบี้ยรับ กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ถาวร เป็นต้น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานรายได้ สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานรายได้

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง |
|--------------------------------|---|----------------------|
| 1. รายได้จากกำไรให้เช่า | | |
| | รายได้จากการให้เช่า มาจากการให้เช่าทรัพย์สิน ได้แก่ ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตำบลหัวหิน | - สัญญาเช่าทรัพย์สิน |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | | | | | | | |
|---|---|-------------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|--|-------------|------|-------------|-------------------------------------|
| | <p>ให้แก่ SF (2513) เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจสับประรด <u>โดย QPP เริ่มให้เช่าทรัพย์สินแก่ SF (2513) ครั้งแรกเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2565</u></p> <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลจากสัญญาเช่าทรัพย์สิน ปัจจุบัน QPP ไม่มีแผนในการเพิ่มอัตราค่าเช่าในช่วง 2 - 3 ปีนี้ ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้จากการให้เช่า ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ประมาณการรายได้จากการให้เช่า</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท)</th> <th>ต.ค. 2565 – มี.ค. 2566</th> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตำบล หัวหิน</td> <td style="text-align: center;"><u>5.22</u></td> <td style="text-align: center;">5.22</td> <td style="text-align: center;">10.44 ต่อปี</td> </tr> </tbody> </table> | ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท) | ต.ค. 2565 – มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571 | ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตำบล หัวหิน | <u>5.22</u> | 5.22 | 10.44 ต่อปี | - ข้อมูลจากการ สัมภาษณ์ผู้บริหาร |
| ทรัพย์สิน (หน่วย: ล้านบาท) | ต.ค. 2565 – มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571 | | | | | | | |
| ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ตำบล หัวหิน | <u>5.22</u> | 5.22 | 10.44 ต่อปี | | | | | | | |
| 2. รายได้อื่น | | | | | | | | | | |
| รายได้อื่น | <p>เช่น ดอกเบี้ยรับ กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ถาวร เป็นต้น</p> <p>จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการรายได้อื่นโดยอ้างอิงรายได้อื่นของปี 2565 สิ้นสุด ณ 30 กันยายน 2565 ที่เท่ากับ 2.85 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ รายได้อื่นในช่วงประมาณการสามารถสรุปได้ ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ประมาณการรายได้อื่น</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">1.69 ล้านบาท</td> <td style="text-align: center;">2.85 ล้านบาทต่อปี</td> </tr> </tbody> </table> | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | 1.69 ล้านบาท | 2.85 ล้านบาทต่อปี | ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ ผู้บริหาร ประกอบกับ การพิจารณาข้อมูลใน อดีต และ ประมาณการ ของที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ | | | | |
| เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | | | | | | | | | |
| 1.69 ล้านบาท | 2.85 ล้านบาทต่อปี | | | | | | | | | |

12. แก้ไขหน้า 46 ข้อ 2.1.5.2 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ QPP หัวข้อย่อย ๑) สมมติฐานต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ข้อความเดิม

สรุปสมมติฐานต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง |
|-------------------|--|---|
| ต้นทุนทางการเงิน | ดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ระยะสั้น จาก SFP เท่ากับ ร้อยละ 1.35 ต่อปี | ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ ผู้บริหาร และประมาณ การของที่ปรึกษา ทางการเงินอิสระ |
| ค่าใช้จ่ายทางภาษี | อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล และขาดทุนสะสม เป็นดังนี้ | ภ.ง.ด. 50 และ 51 ปี 2565 ของ SF (2513) |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | | อ้างอิง |
|----------|---|--|--------------------------|---------|
| | รายละเอียด | ต.ค. 2565 – ก.ย. 2570 | ต.ค. 2570 – ก.ย. 2571 | |
| | อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล | ร้อยละ 20.00 | | |
| | ขาดทุนสะสมทางภาษีที่สามารถนำมาลดภาษีได้ | ณ 30 ก.ย. 2565 คงเหลือ 398.61 ล้านบาท ใช้ได้ ตั้งแต่ 2566 | - | |

ข้อความใหม่

สรุปสมมติฐานต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | | อ้างอิง |
|-------------------|---|---|--------------------------------------|---|
| ต้นทุนทางการเงิน | ดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ระยะสั้น จาก SFP เท่ากับ ร้อยละ 1.35 ต่อปี | | | ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร และประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ |
| ค่าใช้จ่ายทางภาษี | อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล และขาดทุนสะสม เป็นดังนี้ | | | ภ.ง.ด. 50 และ 51 ปี 2565 ของ SF (2513) |
| | รายละเอียด | ต.ค. 2565 – ก.ย. 2570 ¹ | ต.ค. 2570 เป็นต้นไป- ก.ย. 2571 | |
| | อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล | ร้อยละ 20.00 | | |
| | ขาดทุนสะสมทางภาษีที่สามารถนำมาลดภาษีได้ | ณ 30 ก.ย. 2565 คงเหลือ 398.61 ล้านบาท ใช้ได้ ตั้งแต่ 1 ต.ค. 2565 2566 | - | |
| | <i>หมายเหตุ: 1 ผลขาดทุนสะสมทางภาษีที่สามารถนำมาลดภาษีได้หมดอายุวันที่ 30 ก.ย. 2570 และผลขาดทุนสะสมทางภาษีดังกล่าวสามารถนำมาลดภาษีได้เฉพาะรอบบัญชีที่บริษัทฯ มีกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</i> | | | |

13. แก้ไขหน้าที่ 48 ข้อ 2.1.5.2 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ QPP หัวข้อย่อย ฎ) การคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ

ข้อความเดิม

จากสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดอิสระ และคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ QPP โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ ของ QPP (เมษายน 2566 - กันยายน 2571)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|---|--------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| รายได้จากการให้เช่า | 5.22 | 10.44 | 10.44 | 10.44 | 10.44 | 10.44 |
| ต้นทุนจากการให้เช่า | (2.78) | (5.62) | (5.55) | (5.30) | (5.03) | (5.03) |
| กำไรขั้นต้น | 2.44 | 4.89 | 4.95 | 5.27 | 5.47 | 5.47 |
| รายได้อื่น | 1.69 | 2.85 | 2.85 | 2.85 | 2.85 | 2.85 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (0.57) | (1.15) | (1.16) | (1.18) | (1.19) | (1.20) |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (EBIT) | 3.57 | 6.58 | 6.64 | 6.94 | 7.12 | 7.11 |
| หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล | - | - | - | - | - | (1.42) |
| บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 2.78 | 5.55 | 5.49 | 5.17 | 4.97 | 4.97 |
| บวก(หัก) ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุน หมุนเวียน | (0.61) | - | - | - | - | - |
| หัก ค่าใช้จ่ายในการลงทุน | - | - | - | - | - | - |
| กระแสเงินสดอิสระ | 5.74 | 12.14 | 12.12 | 12.11 | 12.10 | 10.66 |
| บวก มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) | | | | | | 139.49 |
| กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด | 5.74 | 12.14 | 12.12 | 12.11 | 12.10 | 150.15 |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ | 138.76 | อัตราคิดลด (Discount Rate) เท่ากับร้อยละ 8.72 โดยใช้คิดลดกระแสเงินสดอิสระของปี 2566 - 2571 เพื่อคำนวณมูลค่ามูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ ณ วันที่ 18 เมษายน 2566 | | | | |
| บวก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 มีนาคม 2565 | 7.45 | | | | | |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น | 146.21 | | | | | |

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ QPP ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เท่ากับ 146.21 ล้านบาท

ข้อความใหม่

จากสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดอิสระ และคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ QPP โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงานของ QPP (ตุลาคม 2565 - กันยายน 2571)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | ต.ค. 65 - มี.ค. 66 | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | ประมาณการผลการดำเนินงาน | | | | | | |
| รายได้จากการให้เช่า | 5.22 | 5.22 | 10.44 | 10.44 | 10.44 | 10.44 | 10.44 |
| ต้นทุนจากการให้เช่า | (2.78) | (2.78) | (5.62) | (5.55) | (5.30) | (5.03) | (5.03) |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | ต.ค. 65 - มี.ค. 66 | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|---|-----------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | ผลการดำเนินงานจริง | ประมาณการผลการดำเนินงาน | | | | | |
| กำไรขั้นต้น | 2.44 | 2.44 | 4.89 | 4.95 | 5.27 | 5.47 | 5.47 |
| รายได้จากการขาย | 29.28 | = | = | = | = | = | = |
| รายได้อื่น | 1.15 | 1.69 | 2.85 | 2.85 | 2.85 | 2.85 | 2.85 |
| ต้นทุนขาย | (31.27) | = | = | = | = | = | = |
| ต้นทุนในการจัด จำหน่าย | (0.03) | = | = | = | = | = | = |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (0.57) | (0.57) | (1.15) | (1.16) | (1.18) | (1.19) | (1.20) |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อน ต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้ (EBIT) | 1.00 | 3.57 | 6.58 | 6.64 | 6.94 | 7.12 | 7.11 |

หมายเหตุ: /1 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 มีมติอนุมัติให้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจ
สับประรด โดยให้ SF (2513) เป็นผู้ดำเนินธุรกิจสับประรดทั้งหมดแทน QPP ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2565

ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ ของ QPP (เมษายน 2566 - กันยายน 2571)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|---|--------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| รายได้จากการให้เช่า | 5.22 | 10.44 | 10.44 | 10.44 | 10.44 | 10.44 |
| ต้นทุนจากการให้เช่า | (2.78) | (5.62) | (5.55) | (5.30) | (5.03) | (5.03) |
| กำไรขั้นต้น | 2.44 | 4.89 | 4.95 | 5.27 | 5.47 | 5.47 |
| รายได้อื่น | 1.69 | 2.85 | 2.85 | 2.85 | 2.85 | 2.85 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (0.57) | (1.15) | (1.16) | (1.18) | (1.19) | (1.20) |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้ (EBIT) | 3.57 | 6.58 | 6.64 | 6.94 | 7.12 | 7.11 |
| หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล | - | - | - | - | - | (1.42) |
| บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 2.78 | 5.55 | 5.49 | 5.17 | 4.97 | 4.97 |
| บวก(หัก) ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุน หมุนเวียน | (0.61) | - | - | - | - | - |
| หัก ค่าใช้จ่ายในการลงทุน | - | - | - | - | - | - |
| กระแสเงินสดอิสระ | 5.74 | 12.14 | 12.12 | 12.11 | 12.10 | 10.66 |
| บวก มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) | | | | | | 139.49 |
| กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด | 5.74 | 12.14 | 12.12 | 12.11 | 12.10 | 150.15 |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด อิสระ | 138.76 | อัตราคิดลด (Discount Rate) เท่ากับร้อยละ 8.72 โดยใช้คิดลด กระแสเงินสดอิสระของปี 2566 - 2571 เพื่อคำนวณมูลค่ามูลค่า ปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ ณ วันที่ 18 เมษายน 2566 | | | | |
| บวก เงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสด ณ 31 มีนาคม 2565 | 7.45 | | | | | |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น | 146.21 | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ QPP ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เท่ากับ 146.21 ล้านบาท

14. แก้ไขหน้าที่ 51 ข้อ 2.1.5.3 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SF (2513) หัวข้อย่อย ข) สมมติฐานรายได้

ข้อความเดิม

รายได้ ของ SF (2513) แบ่งเป็น 3 ประเภท ดังนี้

1. รายได้จากการขาย มาจากการจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมประเภทแปรรูปสินค้าเกษตร ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มผลิตภัณฑ์ ดังนี้
 - 1.1. สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid)
 - 1.2. น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงปลอดเชื้อ (Concentrate and De-ionised)
 - 1.3. ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit)
 - 1.4. อาหารสัตว์ (Animal Feeds)
2. รายได้จากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากออมทรัพย์ของ SF (2513)
3. รายได้อื่น เช่น กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ถาวร กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการจัดหาผู้ให้บริการขนส่งให้ลูกค้า รายได้จากการขายเศษวัสดุ เป็นต้น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานรายได้ สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานรายได้

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง |
|--|----------|--|
| 1. รายได้จากการขาย | | |
| รายได้จากการขายของ SF (2513) มาจากการจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมประเภทแปรรูปสินค้าเกษตรโดยเน้นการส่งออกเป็นสำคัญ ซึ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ของ SF(2513) มีดังนี้ | | - รายงานประจำปีของ SFP |
| 1. สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) | | - ข้อมูลบริษัทของ SF (2513) |
| 2. น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงปลอดเชื้อ (Concentrate and De-ionised) | | - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร |
| 3. ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) | | |
| 4. อาหารสัตว์ (Animal Feeds) | | |
| ดังนั้นในการประมาณการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้จากผลิตภัณฑ์ตามข้างต้น โดยพิจารณาปัจจัยสำคัญที่เกี่ยวข้อง ประกอบด้วย ปริมาณการขาย (Sales Volume) และราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วย (Average Selling Price per Unit) ของแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ ซึ่งมีรายละเอียด ดังที่แสดงต่อไปนี้ | | |
| ปริมาณการขาย (Sales Volume) | | |
| ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาข้อมูลทางการเงินของ SFP และ SF (2513) และข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า ปริมาณการขายตั้งแต่ปี 2561 - 2566 สามารถสรุปได้ ดังนี้ | | - งบการเงินฉบับตรวจสอบของ SFP ปี 2561 – 2565 |
| | | - ข้อมูลปริมาณการขาย |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | อ้างอิง |
|---|---------------------------|------------------------|--|
| ปริมาณการขาย ปี 2561 – 2566 (ต.ค. 2560 - มี.ค. 2566) | | | ปี 2561 – 2565 - งบประมาณประจำปีของ SF (2513) - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม - ปริมาณการขอที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (พื้นที่มาตรฐาน) | 2,472.53 – 4,143.89 ต่อปี | 2,177.17 | |
| น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงปลอดเชื้อ (Concentrate and De-ionised) (พื้นที่มาตรฐาน) | 2,257.36 – 5,156.98 ต่อปี | 2,192.63 | |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (พื้นที่มาตรฐาน) | 196.00 – 664.00 ต่อปี | 180.00 | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (พื้นที่) | 11.84 – 26.49 ต่อปี | 10.79 | |
| <p>จากตารางข้างต้น พบว่า ปริมาณการขายมีความผันผวนขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น ปริมาณผลผลิตของสับปะรด ราคาสับปะรด ของแต่ละปี ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาขาย และปริมาณขายผลิตภัณฑ์ของ SF (2513)</p> <p>ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการปริมาณการขายของแต่ละปีโดยอ้างอิงจากปริมาณการขายของปี 2565 (ต.ค. 2564 – ก.ย. 2565) และ ปริมาณการขายของปี 2566 (ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566) ดังนั้น ประมาณการปริมาณการขายแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ สามารถสรุปได้ดังนี้</p> | | | |
| ประมาณการปริมาณขาย | | | |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (พื้นที่มาตรฐาน) | 1,966.71 | 4,143.89 | |
| น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงปลอดเชื้อ (Concentrate and De-ionised) (พื้นที่มาตรฐาน) | 2,401.88 | 4,594.51 | |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) | 180.00 | 360.00 | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------|------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|---|-------|-------|--|------|------|---|-------|-------|--|-------|-------|---|
| (พื้นที่มาตรฐาน) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (พื้นที่) | 8.06 | 18.85 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วย (Average Selling Price per Unit) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาข้อมูลทางการเงินของ SFP และ SF (2513) และข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า ราคาขายเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2561 - 2566 สามารถสรุปได้ ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ราคาขายเฉลี่ย ปี 2561 – 2566 (ต.ค. 2560 – มี.ค. 2566)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>กลุ่มผลิตภัณฑ์</th> <th>ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565</th> <th>ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>สับปะรดกระป๋องและบรรจุ ถุงพลาสติก (Solid) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ หีบ มาตรฐาน)</td> <td>14.75</td> <td>16.37</td> </tr> <tr> <td>น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุ ปิดเพื่อ (Concentrate and De-ionised) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบมาตรฐาน)</td> <td>4.04</td> <td>5.67</td> </tr> <tr> <td>ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ หีบ มาตรฐาน)</td> <td>22.26</td> <td>24.11</td> </tr> <tr> <td>อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อตัน)</td> <td>88.43</td> <td>88.56</td> </tr> </tbody> </table> | | | กลุ่มผลิตภัณฑ์ | ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | สับปะรดกระป๋องและบรรจุ ถุงพลาสติก (Solid) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ หีบ มาตรฐาน) | 14.75 | 16.37 | น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุ ปิดเพื่อ (Concentrate and De-ionised) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบมาตรฐาน) | 4.04 | 5.67 | ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ หีบ มาตรฐาน) | 22.26 | 24.11 | อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อตัน) | 88.43 | 88.56 | <ul style="list-style-type: none"> - งบการเงินฉบับตรวจสอบของ SFP ปี 2561 – 2565 - ข้อมูลปริมาณการขายปี 2561 – 2565 - งบประมาณประจำปีของ SF (2513) - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุ ถุงพลาสติก (Solid) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ หีบ มาตรฐาน) | 14.75 | 16.37 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุ ปิดเพื่อ (Concentrate and De-ionised) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบมาตรฐาน) | 4.04 | 5.67 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ หีบ มาตรฐาน) | 22.26 | 24.11 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อตัน) | 88.43 | 88.56 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>จากตารางข้างต้น พบว่า ราคาขายเฉลี่ยมีความผันผวนขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น ปริมาณผลผลิตของสับปะรด ราคาสับปะรด ของแต่ละปี ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาขาย และปริมาณขายผลิตภัณฑ์ของ SF (2513)</p> <p>ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการราคาขายเฉลี่ยของแต่ละปีโดยอ้างอิงจากราคาขายเฉลี่ยของปี 2565 (ต.ค. 2564 – ก.ย. 2565) ดังนั้น ประมาณการปริมาณการขายแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ สามารถสรุปได้ดังนี้</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | | อ้างอิง |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------------------|---------|
| ประมาณการราคาขายเฉลี่ย | | | | |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการเติบโต | |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบมาตรฐาน) | 18.02 | 15.46 | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก | |
| น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De-ionised) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบมาตรฐาน) | 3.00 | 4.23 | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก | |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบมาตรฐาน) | 21.27 | 23.79 | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อตัน) | 78.66 | 92.69 | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก | |
| <p>ทั้งนี้ สำหรับการประมาณการรายได้ที่รับรู้ในงบการเงินเป็นสกุลเงินบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้อัตราแลกเปลี่ยนของหนึ่งดอลลาร์สหรัฐต่อบาทเท่ากับ 33.30 บาท / ดอลลาร์สหรัฐโดยอ้างอิง อัตราแลกเปลี่ยน จากการสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร</p> | | | | |

ข้อความใหม่

รายได้ ของ SF (2513) แบ่งเป็น 3 ประเภท ดังนี้

1. รายได้จากการขาย มาจากการจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมเกษตรประเภทแปรรูปสินค้าเกษตร ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มผลิตภัณฑ์ ดังนี้
 - 1.1. สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid)
 - 1.2. น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De-ionised)
 - 1.3. ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit)
 - 1.4. อาหารสัตว์ (Animal Feeds)

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

2. รายได้จากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากออมทรัพย์ของ SF (2513)
3. รายได้อื่น เช่น กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ถาวร กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการจัดหาผู้ให้บริการขนส่งให้ลูกค้า รายได้จากการขายเศษวัสดุ เป็นต้น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานรายได้ สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานรายได้

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง |
|---|--|--|
| 1. รายได้จากการขาย | | |
| | รายได้จากการขายของ SF (2513) มาจากการจำหน่ายสินค้าอุตสาหกรรมเกษตรประเภทแปรรูปสินค้าเกษตรโดยเน้นการส่งออกเป็นสำคัญ ซึ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ของ SF(2513) มีดังนี้ | - รายงานประจำปีของ SFP |
| | 5. สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) | - ข้อมูลบริษัทของ SF (2513) |
| | 6. น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De-ionised) | - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร |
| | 7. ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) | |
| | 8. อาหารสัตว์ (Animal Feeds) | |
| | ดังนั้นในการประมาณการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการรายได้จากผลิตภัณฑ์ตามข้างต้น โดยพิจารณาปัจจัยสำคัญที่เกี่ยวข้อง ประกอบด้วย ปริมาณการขาย (Sales Volume) และราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วย (Average Selling Price per Unit) ของแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ ซึ่งมีรายละเอียด ดังที่แสดงต่อไปนี้ | |
| ปริมาณการขาย (Sales Volume) | | |
| | ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาข้อมูลทางการเงินของ SFP และ SF (2513) และข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า ปริมาณการขายตั้งแต่ปี 2561 - 2566 สามารถสรุปได้ ดังนี้ | |
| ปริมาณการขาย ปี 2561 – 2566 (ต.ค. 2560 - มี.ค. 2566) | | |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (พื้นที่มาตรฐาน) ¹ | 2,472.53 – 4,143.89 ต่อปี | 2,177.17 |
| น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De-ionised) (พื้นที่มาตรฐาน) ¹ | 2,257.36 – 5,156.98 ต่อปี | 2,192.63 |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) | 196.00 – 664.00 ต่อปี | 180.00 |
| | | - งบการเงินฉบับตรวจสอบของ SFP ปี 2561 – 2565 |
| | | - ข้อมูลปริมาณการขาย ปี 2561 – 2565 |
| | | - งบประมาณประจำปีของ SF (2513) |
| | | - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร |
| | | - ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม |
| | | - ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------------|-----------------------|---|----------------|-------------------|-----------------------|--|----------|----------|---|----------|----------|--|--------|--------|--|------|-------|
| (พื้นที่มาตรฐาน) ¹ | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (พื้นที่) | 11.84 – 26.49 ต่อปี | 10.79 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>หมายเหตุ: /1 พื้นที่มาตรฐาน เป็นหน่วยวัดเฉพาะสำหรับกิจการ ซึ่งใช้สำหรับแปลงค่าหน่วยจากผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของกิจการที่มีหลากหลายขนาดให้เป็นมาตรฐานหรือหน่วยเดียวกัน (Standardization) เพื่อใช้เป็นข้อมูลภายในสำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและข้อมูลทางการเงิน</p> <p>จากตารางข้างต้น พบว่า ปริมาณการขายมีความผันผวนขึ้นอยู่กับการขายปีๆ หนึ่ง เช่น ปริมาณผลผลิตของสับปะรด ราคาสับปะรด ของแต่ละปี ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาขาย และปริมาณขายผลิตภัณฑ์ของ SF (2513)</p> <p>ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการปริมาณการขายของแต่ละปีโดยอ้างอิงจากปริมาณการขายของปี 2565 (ต.ค. 2564 – ก.ย. 2565) และ ปริมาณการขายของปี 2566 (ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566) ดังนั้น ประมาณการปริมาณการขายแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ สามารถสรุปได้ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ประมาณการปริมาณขาย</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>กลุ่มผลิตภัณฑ์</th> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (พื้นที่มาตรฐาน)</td> <td>1,966.71</td> <td>4,143.89</td> </tr> <tr> <td>น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุขวดแช่เย็น (Concentrate and De-ionised) (พื้นที่มาตรฐาน)</td> <td>2,401.88</td> <td>4,594.51</td> </tr> <tr> <td>ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (พื้นที่มาตรฐาน)</td> <td>180.00</td> <td>360.00</td> </tr> <tr> <td>อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (พื้นที่)</td> <td>8.06</td> <td>18.85</td> </tr> </tbody> </table> | | | | กลุ่มผลิตภัณฑ์ | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (พื้นที่มาตรฐาน) | 1,966.71 | 4,143.89 | น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุขวดแช่เย็น (Concentrate and De-ionised) (พื้นที่มาตรฐาน) | 2,401.88 | 4,594.51 | ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (พื้นที่มาตรฐาน) | 180.00 | 360.00 | อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (พื้นที่) | 8.06 | 18.85 |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (พื้นที่มาตรฐาน) | 1,966.71 | 4,143.89 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุขวดแช่เย็น (Concentrate and De-ionised) (พื้นที่มาตรฐาน) | 2,401.88 | 4,594.51 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (พื้นที่มาตรฐาน) | 180.00 | 360.00 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (พื้นที่) | 8.06 | 18.85 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วย (Average Selling Price per Unit) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาข้อมูลทางการเงินของ SFP และ SF (2513) และข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่า ราคาขายเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2561 - 2566 สามารถสรุปได้ ดังนี้</p> | | | <p>- งบการเงินฉบับตรวจสอบของ SFP ปี 2561 – 2565</p> <p>- ข้อมูลปริมาณการขาย</p> | | | | | | | | | | | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | อ้างอิง |
|--|-----------------------|---------------------------------------|---|
| ราคาขายเฉลี่ย ปี 2561 – 2566 (ต.ค. 2560 – มี.ค. 2566) | | | ปี 2561 – 2565 - งบประมาณประจำปีของ SF (2513) - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบมาตรฐาน) | 14.75 | <u>12.46</u> 16.37 | |
| น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De-ionised) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบมาตรฐาน) | 4.04 | <u>5.38</u> 5.67 | |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบมาตรฐาน) | 22.26 | <u>25.20</u> 24.11 | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อตัน) | 88.43 | <u>99.41</u> 88.56 | |
| <p>จากตารางข้างต้น พบว่า ราคาขายเฉลี่ยมีความผันผวนขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น ปริมาณผลผลิตของสับปะรด ราคาสับปะรด ของแต่ละปี ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาขาย และปริมาณขายผลิตภัณฑ์ของ SF (2513)</p> <p>ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการราคาขายเฉลี่ยของแต่ละปี ปี 2566 (ต.ค. 2565 - ก.ย. 2566) โดยอ้างอิงจากราคาขายเฉลี่ยของปี 2561 - 2565 (ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565) และมีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก ทั้งนี้ ประมาณการราคาขายเฉลี่ยในช่วง เม.ย. - ก.ย. 2566 เป็นการเฉลี่ยระหว่างราคาขายเฉลี่ยที่เกิดขึ้นจริงในช่วง ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 และประมาณการราคาขายเฉลี่ยในปี 2566 (ต.ค. 2565 - ก.ย. 2566) ดังนั้น ประมาณการปริมาณการราคาขายเฉลี่ยแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ สามารถสรุปได้ดังนี้</p> | | | |
| ประมาณการราคาขายเฉลี่ย | | | |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการเติบโต |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบ) | 18.02 | <u>15.10</u> 15.46 | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | | อ้างอิง |
|--|----------|-------------------------------|--|---------|
| มาตรฐาน) | | | | |
| น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุ ถุง ๒ ลิตร (Concentrate and De- ionised) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบมาตรฐาน) | 3.00 | <u>4.13</u> 4.23 | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก | |
| ผลไม้กระป๋องตาม ฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อหีบ มาตรฐาน) | 21.27 | <u>23.24</u> 23.79 | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อตัน) | 78.66 | <u>90.53</u> 92.69 | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก | |
| <p>ทั้งนี้ สำหรับการประมาณการรายได้ที่รับรู้ในงบการเงินเป็นสกุลเงินบาท ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระใช้อัตราแลกเปลี่ยนของหนึ่งดอลลาร์สหรัฐต่อบาทเท่ากับ 33.30 บาท / ดอลลาร์สหรัฐโดยอ้างอิง อัตราแลกเปลี่ยนจากการสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร</p> | | | | |

15. แก้ไขหน้าที่ 54 ข้อ 2.1.5.3 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SF (2513) หัวข้อย่อย ค) สมมติฐานต้นทุน

ข้อความเดิม

ต้นทุนของ SF (2513) แบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้

- ต้นทุนมาจากการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมเกษตรประเภทแปรรูปสินค้าเกษตร ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มผลิตภัณฑ์ ดังนี้
 - 1.1. สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid)
 - 1.2. น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุง ๒ ลิตร (Concentrate + De-ionised)
 - 1.3. ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit)
 - 1.4. อาหารสัตว์ (Animal Feeds)
- ต้นทุนปิดโรงงาน (Shutdown Cost)

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานต้นทุน สามารถสรุปได้ ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

สรุปสมมติฐานต้นทุน

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | | | | | |
|---|-----------------------|--|-----------------------|------------------------|------------------------|--------|--------|--|
| 1. ต้นทุนมาจากการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมประเภทแปรรูปสินค้าเกษตร | | | | | | | | |
| <p>ต้นทุนจากการผลิตของ SF (2513) มาจากการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมประเภทแปรรูปสินค้าเกษตรโดยเน้นการส่งออกเป็นสำคัญ ซึ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ของ SF(2513) มีดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) 2. น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De-ionised) 3. ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) 4. อาหารสัตว์ (Animal Feeds) <p>ดังนั้นในการประมาณการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการต้นทุนจากผลิตภัณฑ์ตามข้างต้น โดยพิจารณาปัจจัยสำคัญที่เกี่ยวข้อง ประกอบด้วย ปริมาณการขาย (Production Volume) และ ต้นทุนการผลิตเฉลี่ยต่อหน่วย (Average Unit Cost) ของแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ ซึ่งมีรายละเอียด ดังที่แสดงต่อไปนี้</p> | | <ul style="list-style-type: none"> - รายงานประจำปีของ SFP - ข้อมูลบริษัทของ SF (2513) - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร | | | | | | |
| ปริมาณการผลิต (Production Volume) | | | | | | | | |
| <p>ประมาณเท่ากับปริมาณการขายสินค้าอุตสาหกรรมประเภทแปรรูปได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) 2. น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De-ionised) 3. ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) 4. อาหารสัตว์ (Animal Feeds) <p>ตามที่แสดงในสมมติฐานรายได้ข้างต้น (รายละเอียดดังแสดงใน ส่วนที่ 2 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในส่วน 2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts) ในส่วน 2.1.5.3 บริษัท อาหารสยาม (2513) จำกัด ในข้อ ข. สมมติฐานรายได้</p> | | <ul style="list-style-type: none"> - งบการเงินฉบับตรวจสอบของ SFP ปี 2561 – 2565 - ข้อมูลปริมาณการขาย ปี 2561 – 2565 - งบประมาณประจำปีของ SF (2513) - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม - ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ | | | | | | |
| ต้นทุนการผลิตเฉลี่ยต่อหน่วย (Average Unit Cost) | | | | | | | | |
| <p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาข้อมูลทางการเงินของ SFP และ SF (2513) และข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่าต้นทุนการผลิตเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2561 - 2566 สามารถสรุปได้ ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ต้นทุนการผลิตเฉลี่ย ปี 2561 – 2566 (ต.ค. 2560 - มี.ค. 2566)</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #800000; color: white;">กลุ่มผลิตภัณฑ์</th> <th style="background-color: #800000; color: white;">ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565</th> <th style="background-color: #800000; color: white;">ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>สับปะรดกระป๋องและบรรจุ</td> <td style="text-align: center;">386.24</td> <td style="text-align: center;">391.77</td> </tr> </tbody> </table> | | กลุ่มผลิตภัณฑ์ | ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | สับปะรดกระป๋องและบรรจุ | 386.24 | 391.77 | <ul style="list-style-type: none"> - งบการเงินฉบับตรวจสอบของ SFP ปี 2561 – 2565 - ข้อมูลปริมาณการขาย ปี 2561 – 2565 - งบประมาณประจำปี |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | | | | | | |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุ | 386.24 | 391.77 | | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------|--------------------------|--|----------------|-------------------|--------------------------|-----------------|---|--------|--------------|--|--|--------|--------------|--|--|----------|--------------|--|
| ถุงพลาสติก (Solid) (บาทต่อหีบมาตรฐาน) | | | ของ SF (2513) - ข้อมูลจากการ สัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการของที่ ปรึกษาทางการเงิน อิสระ | | | | | | | | | | | | | | | | |
| น้ำสับประรดเข้มข้นบรรจุ หลอดแข็ง (Concentrate and De-ionised) (บาทต่อหีบ มาตรฐาน) | 189.68 | 175.68 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (บาทต่อหีบมาตรฐาน) | 521.21 | 617.89 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (บาทต่อตัน) | 753.09 | 1,004.30 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>จากตารางข้างต้น พบว่า ต้นทุนการผลิตเฉลี่ยมีความผันผวนขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น ปริมาณผลผลิตของสับประรด ราคาสับประรด ของแต่ละปี ซึ่งส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิต และปริมาณผลิตของผลิตภัณฑ์ของ SF (2513)</p> <p>ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการต้นทุนการผลิตเฉลี่ยของแต่ละปีโดยอ้างอิงจากราคาผลิตเฉลี่ยของปี 2565 (ต.ค. 2564 – ก.ย. 2565) ดังนั้น ประมาณการปริมาณการผลิตแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ สามารถสรุปได้ดังนี้</p> <p style="text-align: center;">ประมาณการต้นทุนการผลิตเฉลี่ย</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>กลุ่มผลิตภัณฑ์</th> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571</th> <th>อัตรา เติบโต</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>สับประรดกระป๋องและ บรรจุถุงพลาสติก (Solid) (บาทต่อหีบมาตรฐาน)</td> <td>325.29</td> <td>369.53 ต่อปี</td> <td>ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก</td> </tr> <tr> <td>น้ำสับประรดเข้มข้นบรรจุ หลอดแข็ง (Concentrate and De- ionised) (บาทต่อหีบ มาตรฐาน)</td> <td>177.44</td> <td>180.11 ต่อปี</td> <td>ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก</td> </tr> <tr> <td>ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (บาทต่อหีบ มาตรฐาน)</td> <td>1,092.69</td> <td>875.62 ต่อปี</td> <td>ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก</td> </tr> </tbody> </table> | | | | กลุ่มผลิตภัณฑ์ | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571 | อัตรา เติบโต | สับประรดกระป๋องและ บรรจุถุงพลาสติก (Solid) (บาทต่อหีบมาตรฐาน) | 325.29 | 369.53 ต่อปี | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก | น้ำสับประรดเข้มข้นบรรจุ หลอดแข็ง (Concentrate and De- ionised) (บาทต่อหีบ มาตรฐาน) | 177.44 | 180.11 ต่อปี | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก | ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (บาทต่อหีบ มาตรฐาน) | 1,092.69 | 875.62 ต่อปี | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 – ก.ย. 2571 | อัตรา เติบโต | | | | | | | | | | | | | | | | |
| สับประรดกระป๋องและ บรรจุถุงพลาสติก (Solid) (บาทต่อหีบมาตรฐาน) | 325.29 | 369.53 ต่อปี | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก | | | | | | | | | | | | | | | | |
| น้ำสับประรดเข้มข้นบรรจุ หลอดแข็ง (Concentrate and De- ionised) (บาทต่อหีบ มาตรฐาน) | 177.44 | 180.11 ต่อปี | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (บาทต่อหีบ มาตรฐาน) | 1,092.69 | 875.62 ต่อปี | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงิน เฟ้อโลก | | | | | | | | | | | | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | | อ้างอิง |
|---|--|--------------------------|----------------------------------|---|
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (บาทต่อตัน) | 870.34 | 971.67 ต่อปี | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเพื่อโลก | |
| 2. ต้นทุนปิดโรงงาน (Shutdown Cost) | | | | |
| ต้นทุนปิดโรงงาน | เช่น ค่าซ่อมแซม ค่าแรง และค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น | | | - งบการเงินฉบับตรวจสอบของ SFP ปี 2561 – 2565 - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ |
| | จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลในอดีตที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนปิดโรงงานโดยอ้างอิงต้นทุนปิดโรงงานเฉลี่ยสำหรับ ต.ค. 2561 - ก.ย. 2564 ที่เท่ากับ 64.42 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ต้นทุนปิดโรงงานในช่วงประมาณการ สามารถสรุปได้ ดังนี้ | | | |
| | ประมาณการต้นทุนปิดโรงงาน | | | |
| | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการเติบโต |
| | - | 65.41 | 66.20 ล้าน | ร้อยละ 1.21 |
| | ตามผล | ล้านบาท | บาทต่อปี | ตามอัตรา |
| | ประกอบการ | อ้างอิงตาม | อ้างอิงตาม | เงินเพื่อ |
| | จริง | ต.ค. 2561 - ก.ย. 2564 | ต.ค. 2561 - ก.ย. 2564 | ประเทศไทย |

ข้อความใหม่

ต้นทุนของ SF (2513) แบ่งเป็น 2 ประเภท ดังนี้

1. ต้นทุนมาจากการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมเกษตรประเภทแปรรูปสินค้าเกษตร **ซึ่งเป็นต้นทุนในการผลิตสินค้าแต่ละประเภท อาทิ ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนพนักงาน ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคา และต้นทุนบรรจุภัณฑ์ เป็นต้น** ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มผลิตภัณฑ์ ดังนี้
 - 1.1. สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid)
 - 1.2. น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate + De-ionised)
 - 1.3. ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit)
 - 1.4. อาหารสัตว์ (Animal Feeds)
2. ต้นทุนปิดโรงงาน (Shutdown Cost)

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานต้นทุน สามารถสรุปได้ ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

สรุปสมมติฐานต้นทุน

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง |
|---|---|--|
| 1. ต้นทุนมาจากการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมประเภทแปรรูปสินค้าเกษตร | | |
| | <p>ต้นทุนจากการผลิตของ SF (2513) มาจากการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมประเภทแปรรูปสินค้าเกษตรโดยเน้นการส่งออกเป็นสำคัญ ซึ่งเป็นต้นทุนในการผลิตสินค้าแต่ละประเภท อาทิ ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนพนักงาน ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคา และ ต้นทุนบรรจุภัณฑ์ เป็นต้น ซึ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ของ SF(2513) มีดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. สับประรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) 2. น้ำสับประรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De-ionised) 3. ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) 4. อาหารสัตว์ (Animal Feeds) <p>ดังนั้นในการประมาณการนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ประมาณการต้นทุนจากผลิตภัณฑ์ตามข้างต้น โดยพิจารณาปัจจัยสำคัญที่เกี่ยวข้อง ประกอบด้วย ปริมาณการขาย (Production Volume) และ ต้นทุนการผลิตเฉลี่ยต่อหน่วย (Average Unit Cost) ของแต่ละกลุ่มผลิตภัณฑ์ ซึ่งมีรายละเอียด ดังที่แสดงต่อไปนี้</p> | <ul style="list-style-type: none"> - รายงานประจำปีของ SFP - ข้อมูลบริษัทของ SF (2513) - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร |
| ปริมาณการผลิต (Production Volume) | | |
| | <p>ประมาณเท่ากับปริมาณการขายสินค้าอุตสาหกรรมประเภทแปรรูปได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. สับประรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) 2. น้ำสับประรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De-ionised) 3. ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) 4. อาหารสัตว์ (Animal Feeds) <p>ตามที่แสดงในสมมติฐานรายได้ข้างต้น (รายละเอียดดังแสดงใน ส่วนที่ 2 ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในส่วนของ 2.1.5 วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of The Parts) ในส่วน 2.1.5.3 บริษัท อาหารสยาม (2513) จำกัด ในข้อ ข. สมมติฐานรายได้</p> | <ul style="list-style-type: none"> - งบการเงินฉบับตรวจสอบของ SFP ปี 2561 – 2565 - ข้อมูลปริมาณการขาย ปี 2561 – 2565 - งบประมาณประจำปีของ SF (2513) - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ข้อมูลภาวะอุตสาหกรรม - ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ |
| ต้นทุนการผลิตเฉลี่ยต่อหน่วย (Average Unit Cost) | | |
| | <p>ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระพิจารณาข้อมูลทางการเงินของ SFP และ SF (2513) และข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร พบว่าต้นทุนการผลิตเฉลี่ยตั้งแต่ปี 2561 - 2566 สามารถสรุปได้ ดังนี้</p> | <ul style="list-style-type: none"> - งบการเงินฉบับตรวจสอบของ SFP ปี 2561 – 2565 - ข้อมูลปริมาณการขาย |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | อ้างอิง |
|---|-----------------------|---------------------------------|---|
| ต้นทุนการผลิตเฉลี่ย ปี 2561 – 2566 (ต.ค. 2560 - มี.ค. 2566) | | | ปี 2561 – 2565 - งบประมาณประจำปีของ SF (2513) - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร - ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | ต.ค. 2560 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (บาทต่อหีบมาตรฐาน) | 386.24 | 391.77 | |
| น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De-ionised) (บาทต่อหีบมาตรฐาน) | 189.68 | 175.68 | |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (บาทต่อหีบมาตรฐาน) | 521.21 | 617.89 | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (บาทต่อตัน) | 753.09 | 1,004.30 | |
| <p>จากตารางข้างต้น พบว่า ต้นทุนการผลิตเฉลี่ยมีความผันผวนขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น ปริมาณผลผลิตของสับปะรด ราคาสับปะรด ของแต่ละปี ซึ่งส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิต และปริมาณผลิตของผลิตภัณฑ์ของ SF (2513)</p> <p>ทั้งนี้ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงประมาณการต้นทุนการผลิตเฉลี่ยของปี 2566 (ต.ค. 2565 - ก.ย. 2566)แต่ละปี โดยอ้างอิงจากต้นทุนการราคาการผลิตเฉลี่ยของปี 2565 (ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565) และมีอัตราการเติบโตเท่ากับร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก ทั้งนี้ ประมาณการต้นทุนการผลิตเฉลี่ยในช่วง เม.ย. - ก.ย. 2566 เป็นการเฉลี่ยระหว่างต้นทุนการผลิตเฉลี่ยที่เกิดขึ้นจริงในช่วง ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 และประมาณการต้นทุนการผลิตเฉลี่ยในปี 2566 (ต.ค. 2565 - ก.ย. 2566) ดังนั้น ประมาณการต้นทุนการผลิตปริมาณการผลิตแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ สามารถสรุปได้ดังนี้</p> | | | |
| ประมาณการต้นทุนการผลิตเฉลี่ย | | | |
| กลุ่มผลิตภัณฑ์ | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2565 - 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการเติบโต |
| สับปะรดกระป๋องและบรรจุถุงพลาสติก (Solid) (บาทต่อหีบมาตรฐาน) | 325.29 | <u>360.95</u> 369.53 ต่อปี | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก |
| น้ำสับปะรดเข้มข้นบรรจุถุงพลาสติก (Concentrate and De- | 177.44 | <u>175.93</u> 180.11 ต่อปี | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | | คำอธิบาย | | | อ้างอิง |
|--|--|-----------------------------------|--|--|---------------------------------------|
| ionised) (บาทต่อหีบมาตรฐาน) | | | | | |
| ผลไม้กระป๋องตามฤดูกาล (Plastic cup and Other fruit) (บาทต่อหีบมาตรฐาน) | 1,092.69 | <u>855.29</u> <u>875.62</u> ต่อปี | | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก | |
| อาหารสัตว์ (Animal Feeds) (บาทต่อตัน) | 870.34 | <u>949.11</u> <u>974.67</u> ต่อปี | | ร้อยละ 2.38 ตามอัตราเงินเฟ้อโลก | |
| 2. ต้นทุนปิดโรงงาน (Shutdown Cost) | | | | | |
| ต้นทุนปิดโรงงาน | เช่น ค่าซ่อมแซม ค่าแรง และค่าสาธารณูปโภค เป็นต้น | | | - งบการเงินฉบับตรวจสอบของ SFP ปี 2561 – 2565 | |
| | จากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลในอดีตที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการต้นทุนปิดโรงงานโดยอ้างอิงต้นทุนปิดโรงงานเฉลี่ยสำหรับ ต.ค. 2561 - ก.ย. 2564 ที่เท่ากับ 64.42 ล้านบาทต่อปี ทั้งนี้ ต้นทุนปิดโรงงานในช่วงประมาณการ สามารถสรุปได้ ดังนี้ | | | - ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร | |
| | ประมาณการต้นทุนปิดโรงงาน | | | - ประมาณการของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ | |
| | ต.ค. 2564 – ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 – มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราดอกเบี้ย |
| | <u>66.21</u> ล้านบาทตามผลประกอบการจริง | - ตามผลประกอบการจริง | 65.41 ล้านบาท อ้างอิงตาม ต.ค. 2561 - ก.ย. 2564 | 66.20 ล้านบาท ต่อปี อ้างอิงตาม ต.ค. 2561 - ก.ย. 2564 | ร้อยละ 1.21 ตามอัตราเงินเฟ้อประเทศไทย |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

16. แก้ไขหน้าที่ 57 ข้อ 2.1.5.3 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SF (2513) หัวข้อย่อย ง) สมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย

ข้อความเดิม

ค่าใช้จ่ายในการขายของ SF (2313) ประกอบด้วย

1. ค่าใช้จ่ายบุคลากร
2. ค่าใช้จ่ายในการการขายอื่น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|--|-----------------------------|--------------------|-------------------|--|--|--|--|-----|-----|-----|-----|---|--------------------|--|--|--|--|---|--|---|---|--|--|
| ค่าใช้จ่ายบุคลากร | <p>เช่น เงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น</p> <p>จากการพิจารณา ข้อมูลตามงบการเงินของ SF (2513) และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ปัจจุบัน SF (2513) มีบุคลากรประจำจำนวน 946 คน และ SF (2513) ไม่มีแผนว่าจ้างบุคลากรเพิ่มเติม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายบุคลากร ตั้งแต่เดือนม.ค. 2566 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center;">ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</td> <td style="text-align: center;">ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566</td> <td style="text-align: center;">เม.ย. - ก.ย. 2566</td> <td style="text-align: center;">ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571</td> <td style="text-align: center;">อัตราการ เติบโต</td> </tr> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;">จำนวนบุคลากร (คน)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">958</td> <td style="text-align: center;">946</td> <td style="text-align: center;">946</td> <td style="text-align: center;">946</td> <td style="text-align: center;">-</td> </tr> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;">ค่าใช้จ่ายต่อเดือน</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">1,217.53 เฉลี่ย บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง</td> <td style="text-align: center;">1,300.76 บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง</td> <td style="text-align: center;">1,231.71 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี</td> <td style="text-align: center;">1,316.88 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี</td> <td style="text-align: center;">ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตาม นโยบายของ SFP</td> </tr> </table> | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการ เติบโต | จำนวนบุคลากร (คน) | | | | | 958 | 946 | 946 | 946 | - | ค่าใช้จ่ายต่อเดือน | | | | | 1,217.53 เฉลี่ย บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง | 1,300.76 บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง | 1,231.71 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี | 1,316.88 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี | ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตาม นโยบายของ SFP | <p>ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลในอดีต และ ประมาณการของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</p> |
| ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการ เติบโต | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| จำนวนบุคลากร (คน) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 958 | 946 | 946 | 946 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายต่อเดือน | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1,217.53 เฉลี่ย บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง | 1,300.76 บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง | 1,231.71 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี | 1,316.88 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี | ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตาม นโยบายของ SFP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น | <p>เช่น ค่าขนส่ง ค่าภาระท่าเรือ ค่าบรรจุสินค้าเข้าตู้คอนเทนเนอร์ เป็นต้น</p> <p>ทั้งนี้ จากการพิจารณาข้อมูลค่าใช้จ่ายในการขายอื่นที่เกิดขึ้นจริงช่วง</p> | <p>ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้ขาย ประกอบกับการ</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|--|---|------------------------|-------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------|-------|------------|------------|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|--|
| | เดือนตุลาคม 2564 – กันยายน 2565 ตามงบการเงินของ SF (2513) และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นร้อยละของรายได้จากการขาย ดังนี้ | พิจารณาข้อมูลในอดีต และ ประมาณการของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</th> <th>ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566</th> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ร้อยละ 1.56</td> <td>ร้อยละ 1.78</td> <td>ร้อยละ 1.35</td> <td>ร้อยละ 1.56</td> </tr> <tr> <td>ตามผล</td> <td>ตามผล</td> <td>อ้างอิงตาม</td> <td>อ้างอิงตาม</td> </tr> <tr> <td>ประกอบการจริง</td> <td>ประกอบการจริง</td> <td>ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</td> <td>ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</td> </tr> </tbody> </table> | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | ร้อยละ 1.56 | ร้อยละ 1.78 | ร้อยละ 1.35 | ร้อยละ 1.56 | ตามผล | ตามผล | อ้างอิงตาม | อ้างอิงตาม | ประกอบการจริง | ประกอบการจริง | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | |
| ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | | | | | | | | | | | | | | | |
| ร้อยละ 1.56 | ร้อยละ 1.78 | ร้อยละ 1.35 | ร้อยละ 1.56 | | | | | | | | | | | | | | | |
| ตามผล | ตามผล | อ้างอิงตาม | อ้างอิงตาม | | | | | | | | | | | | | | | |
| ประกอบการจริง | ประกอบการจริง | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | | | | | | | | | | | | | | | |

ข้อความใหม่

ค่าใช้จ่ายในการขายของ SF (2313) ประกอบด้วย

1. ค่าใช้จ่ายบุคลากร
2. ค่าใช้จ่ายในการการขายอื่น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการขาย

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|---|---|------------------------|-------------------|-----------------------|----------------|--------|--------|--------|--------|---|-------------------|--|--|--|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|----------|----------|----------|----------|-----------|--------|-----------|-----------|-----------|--|--|
| ค่าใช้จ่ายบุคลากร | เช่น เงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น | ข้อมูลจากการ สัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการ พิจารณาข้อมูลในอดีต และ ประมาณการของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | จากการพิจารณา ข้อมูลตามงบการเงินของ SF (2513) และจากการ สัมภาษณ์ผู้บริหาร ปัจจุบัน SF (2513) มีบุคลากร สำนักงานฝ่ายขาย ประจำ จำนวน 22,946 คน และ SF (2513) ไม่มีแผนว่าจ้างบุคลากรเพิ่มเติม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายบุคลากร ตั้งแต่เดือน เมษายน ม.ค. -2566 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</th> <th>ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566</th> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571</th> <th>อัตราการเติบโต</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>24,958</td> <td>22,946</td> <td>22,946</td> <td>22,946</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td colspan="5">จำนวนบุคลากร (คน)</td> </tr> <tr> <td>48,599.84</td> <td>55,932.53</td> <td>55,932.53</td> <td>58,169.83</td> <td>ร้อยละ 4.00</td> </tr> <tr> <td>1,217.53</td> <td>1,300.76</td> <td>1,231.71</td> <td>1,316.88</td> <td>ต่อปี ตาม</td> </tr> <tr> <td>เฉลี่ย</td> <td>บาท/เดือน</td> <td>บาท/เดือน</td> <td>บาท/เดือน</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการเติบโต | 24,958 | 22,946 | 22,946 | 22,946 | - | จำนวนบุคลากร (คน) | | | | | 48,599.84 | 55,932.53 | 55,932.53 | 58,169.83 | ร้อยละ 4.00 | 1,217.53 | 1,300.76 | 1,231.71 | 1,316.88 | ต่อปี ตาม | เฉลี่ย | บาท/เดือน | บาท/เดือน | บาท/เดือน | | |
| ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการเติบโต | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 24,958 | 22,946 | 22,946 | 22,946 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| จำนวนบุคลากร (คน) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 48,599.84 | 55,932.53 | 55,932.53 | 58,169.83 | ร้อยละ 4.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1,217.53 | 1,300.76 | 1,231.71 | 1,316.88 | ต่อปี ตาม | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| เฉลี่ย | บาท/เดือน | บาท/เดือน | บาท/เดือน | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | | | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------|--|--|---|---|--------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|------------------------|--|--|--|
| | บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง | คน ตามผล ประกอบกา จริง | คน อ้างอิงตาม <u>ต.ค. 2565</u> <u>-มี.ค. 2566</u> <u>ต.ค. 2564</u> <u>-ก.ย. 2565</u> <u>และเติบโต</u> <u>ร้อยละ</u> <u>4.00 ต่อปี</u> | คน อ้างอิงตาม <u>ต.ค. 2565</u> <u>- ก.ย. 2566</u> <u>ต.ค. 2564</u> <u>-ก.ย. 2565</u> <u>และเติบโต</u> ร้อยละ 4.00 ต่อปี | นโยบายของ SFP | | | | | | | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายในการ ขายอื่น | <p>เช่น ค่าขนส่ง ค่าภาระท่าเรือ ค่าบรรจุสินค้าเข้าตู้คอนเทนเนอร์ เป็นต้น ทั้งนี้ จากการพิจารณาข้อมูลค่าใช้จ่ายในการขายอื่นที่เกิดขึ้นจริงช่วง เดือนตุลาคม 2564 – กันยายน 2565 ตามงบการเงินของ SF (2513) และการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ ประมาณการ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นร้อยละของรายได้จากการขาย ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</th> <th>ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566</th> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ร้อยละ 1.56</td> <td>ร้อยละ 1.78</td> <td>ร้อยละ 1.35</td> <td>ร้อยละ 1.56</td> </tr> <tr> <td>ตามผล ประกอบการจริง</td> <td>ตามผล ประกอบการจริง</td> <td>อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</td> <td>อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</td> </tr> </tbody> </table> | | | | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | ร้อยละ 1.56 | ร้อยละ 1.78 | ร้อยละ 1.35 | ร้อยละ 1.56 | ตามผล ประกอบการจริง | ตามผล ประกอบการจริง | อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ข้อมูลจากการ สัมภาษณ์ ผู้ขาย ประกอบกับการ พิจารณาข้อมูลในอดีต และ ประมาณการของ ที่ปรึกษาทางการเงิน อิสระ |
| ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | | | | | | | | | | | | | | |
| ร้อยละ 1.56 | ร้อยละ 1.78 | ร้อยละ 1.35 | ร้อยละ 1.56 | | | | | | | | | | | | | | |
| ตามผล ประกอบการจริง | ตามผล ประกอบการจริง | อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | | | | | | | | | | | | | | |

17. แก้ไขหน้า 59 ข้อ 2.1.5.3 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SF (2513) หัวข้อย่อย จ) สมมติฐาน
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ข้อความเดิม

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ SF (2313) ประกอบด้วย

1. ค่าใช้จ่ายบุคลากร
2. ค่าใช้จ่ายการบริหารอื่น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง |
|-------------------|---|-----------------------------------|
| ค่าใช้จ่ายบุคลากร | เช่น เงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น | ข้อมูลจากการ สัมภาษณ์ผู้บริหาร |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|--|-----------------------|----------------|-------------------|--|--|--|--|-----|-----|-----|-----|---|--------------------|--|--|--|--|---|--|---|---|--|--|
| | <p>จากการพิจารณา ข้อมูลตามงบการเงินของ SF (2513) และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ปัจจุบัน SF (2513) มีบุคลากรประจำจำนวน 946 คน และ SF (2513) ไม่มีแผนว่าจ้างบุคลากรเพิ่มเติม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายบุคลากร ตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565</th> <th>ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566</th> <th>เม.ย. - ก.ย. 2566</th> <th>ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571</th> <th>อัตราการเติบโต</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;">จำนวนบุคลากร (คน)</td> </tr> <tr> <td>958</td> <td>946</td> <td>946</td> <td>946</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;">ค่าใช้จ่ายต่อเดือน</td> </tr> <tr> <td>4,251.23 เฉลี่ย บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง</td> <td>4,350.76 บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง</td> <td>4,491.80 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี</td> <td>4,598.13 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี</td> <td>ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตาม นโยบายของ SFP</td> </tr> </tbody> </table> | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการเติบโต | จำนวนบุคลากร (คน) | | | | | 958 | 946 | 946 | 946 | - | ค่าใช้จ่ายต่อเดือน | | | | | 4,251.23 เฉลี่ย บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง | 4,350.76 บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง | 4,491.80 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี | 4,598.13 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี | ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตาม นโยบายของ SFP | <p>ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลในอดีต และ ประมาณการของ ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ</p> |
| ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการเติบโต | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| จำนวนบุคลากร (คน) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 958 | 946 | 946 | 946 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายต่อเดือน | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4,251.23 เฉลี่ย บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง | 4,350.76 บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบกา จริง | 4,491.80 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี | 4,598.13 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี | ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตาม นโยบายของ SFP | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

ข้อความใหม่

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ SF (2313) ประกอบด้วย

1. ค่าใช้จ่ายบุคลากร
2. ค่าใช้จ่ายการบริหารอื่น

ทั้งนี้ รายละเอียดของสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ ดังนี้

สรุปสมมติฐานค่าใช้จ่ายในการบริหาร

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | อ้างอิง |
|-------------------|---|---|
| ค่าใช้จ่ายบุคลากร | <p>เช่น เงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น</p> <p>จากการพิจารณา ข้อมูลตามงบการเงินของ SF (2513) และจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ปัจจุบัน SF (2513) มีบุคลากร <u>สำนักงานฝ่ายอื่น</u> <u>นอกจากฝ่ายขาย</u> ประจำจำนวน <u>46</u> 946 คน และ SF (2513) ไม่มีแผน</p> | <p>ข้อมูลจากการสัมภาษณ์ผู้บริหาร ประกอบกับการพิจารณาข้อมูลในอดีต และ ประมาณการของ</p> |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| สมมติฐาน | คำอธิบาย | | | | | อ้างอิง |
|----------|--|--|---|---|--|--------------------------|
| | ว่าจ้างบุคลากรเพิ่มเติม ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระประมาณการค่าใช้จ่ายบุคลากร ตั้งแต่เดือน เมษายน มกราคม 2566 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้ | | | | | ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ |
| | ต.ค. 2564 - ก.ย. 2565 | ต.ค. 2565 - มี.ค. 2566 | เม.ย. - ก.ย. 2566 | ต.ค. 2566 - ก.ย. 2571 | อัตราการ เติบโต | |
| | จำนวนบุคลากร (คน) | | | | | |
| | 45 958 | 46 946 | 46 946 | 46 946 | - | |
| | ค่าใช้จ่ายต่อเดือน | | | | | |
| | 90,503.95 4,251.23 เฉลี่ย บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบ การจริง | 89,474.29 4,350.76 บาท/เดือน/ คน ตามผล ประกอบ การจริง | 89,474.29 4,491.80 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม <u>ต.ค. 2565</u> <u>-มี.ค. 2566</u> <u>ต.ค. 2564</u> <u>-ก.ย. 2565</u> และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี | 93,053.26 4,598.13 บาท/เดือน/ คน อ้างอิงตาม <u>ต.ค. 2565</u> <u>- ก.ย. 2566</u> <u>ต.ค. 2564</u> <u>-ก.ย. 2565</u> และเติบโต ร้อยละ 4.00 ต่อปี | ร้อยละ 4.00 ต่อปี ตาม นโยบายของ SFP | |

18. แก้ไขหน้าที่ 63 ข้อ 2.1.5.3 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SF (2513) หัวข้อย่อย ฐ) การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดอิสระ

ข้อความเดิม

จากสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดอิสระ และคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SF (2513) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ ของ SF (2513) (เมษายน 2566 - กันยายน 2571)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|-------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| รายได้จากการขาย | 1,545.83 | 3,123.37 | 3,197.63 | 3,273.66 | 3,351.50 | 3,431.18 |
| ต้นทุนขาย | (1,335.05) | (2,758.57) | (2,823.38) | (2,889.73) | (2,957.64) | (3,027.16) |
| กำไรขั้นต้น | 210.79 | 364.80 | 374.25 | 383.93 | 393.85 | 404.02 |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|--|--------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ดอกเบี้ยรับ | 0.09 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 0.17 |
| รายได้อื่น | 11.98 | 27.45 | 27.45 | 27.45 | 27.45 | 27.45 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (27.85) | (63.68) | (65.44) | (67.25) | (69.11) | (71.03) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (43.04) | (94.69) | (97.58) | (99.84) | (101.09) | (104.12) |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | - | - | - | - | - | - |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้ (EBIT) | 151.96 | 234.06 | 238.85 | 244.47 | 251.27 | 256.50 |
| หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล | (22.12) | (46.81) | (47.77) | (48.89) | (50.25) | (51.30) |
| บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 1.62 | 3.14 | 3.47 | 3.08 | 1.59 | 1.77 |
| บวก(หัก) ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุน หมุนเวียน | 141.30 | (12.09) | (20.33) | (18.76) | (19.40) | (17.19) |
| หัก ค่าใช้จ่ายในการลงทุน | (2.40) | (2.40) | (2.40) | (2.40) | (2.40) | (2.40) |
| กระแสเงินสดอิสระ | 270.37 | 175.90 | 171.83 | 177.50 | 180.81 | 187.38 |
| บวก มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) | | | | | | 2,452.24 |
| กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด | 270.37 | 175.90 | 171.83 | 177.50 | 180.81 | 2,639.62 |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ | 2,487.30 | อัตราคิดลด (Discount Rate) เท่ากับร้อยละ 8.72 โดยใช้คิดลด กระแสเงินสดอิสระของปี 2566 - 2571 เพื่อคำนวณมูลค่ามูลค่า ปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ ณ วันที่ 18 เมษายน 2566 | | | | |
| บวก เงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสด ณ 31 มีนาคม 2566 | 11.16 | | | | | |
| หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยภายนอกกลุ่ม บริษัท ณ 31 มีนาคม 2566 | (210.08) | | | | | |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,288.39 | | | | | |

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SF (2513) ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เท่ากับ 2,288.39 ล้านบาท

ข้อความใหม่

จากสมมติฐานข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้จัดทำประมาณการกระแสเงินสดอิสระ และคิดลดด้วยต้นทุนทางการเงิน
ถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (WACC) เพื่อคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ และมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SF
(2513) โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงานของ SF (2513) (ตุลาคม 2562 - กันยายน 2571)

| รายการ (หน่วย: ล้าน บาท) | ต.ค. 62 - ก.ย. 63 | ต.ค. 63 - ก.ย. 64 | ต.ค. 64 - ก.ย. 65 | ต.ค. 65 - มี.ค. 66 | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | ผลการดำเนินงานจริง | | | | ประมาณการผลการดำเนินงานจริง | | | | | |
| รายได้จาก การขาย | 1,941.19 | 2,605.18 | 2,476.10 | 1,505.00 | 1,545.83 | 3,123.37 | 3,197.63 | 3,273.66 | 3,351.50 | 3,431.18 |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | ต.ค. 62 - ก.ย. 63 | ต.ค. 63 - ก.ย. 64 | ต.ค. 64 - ก.ย. 65 | ต.ค. 65 - มี.ค. 66 | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | ผลการดำเนินงานจริง | | | | ประมาณการผลการดำเนินงานจริง | | | | | |
| ต้นทุนขาย | (2,271.78) | (2,418.24) | (2,316.89) | (1,360.20) | (1,335.05) | (2,758.57) | (2,823.38) | (2,889.73) | (2,957.64) | (3,027.16) |
| กำไรขั้นต้น | (330.59) | 187.06 | 159.21 | 144.80 | 210.79 | 364.80 | 374.25 | 383.93 | 393.85 | 404.02 |
| กำไรจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ชีวภาพ | 106.44 | 20.97 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ดอกเบี้ยรับ | - | - | 0.05 | 0.09 | 0.09 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 0.17 |
| รายได้อื่น | 16.80 | 21.57 | 27.45 | 15.47 | 11.98 | 27.45 | 27.45 | 27.45 | 27.45 | 27.45 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (65.70) | (72.41) | (52.63) | (34.12) | (28.24) | (64.09) | (65.86) | (67.69) | (69.57) | (71.50) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (108.12) | (103.93) | (87.56) | (47.81) | (42.24) | (93.86) | (96.72) | (98.94) | (100.16) | (103.14) |
| กำไร/ (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | 8.45 | (24.01) | (6.82) | (9.03) | - | - | - | - | - | - |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) | (372.73) | 29.24 | 39.71 | 69.40 | 152.37 | 234.48 | 239.30 | 244.93 | 251.75 | 257.00 |
| รายได้เงินปันผล | 9.13 | 5.98 | - | - | - | - | - | - | - | - |

หมายเหตุ: /1 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2564 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2564 มีมติอนุมัติให้ดำเนินการปรับโครงสร้างธุรกิจ สับประรด โดยให้ SF (2513) เป็นผู้ดำเนินธุรกิจสับประรดทั้งหมดแทน SFP ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 และ QPP ตั้งแต่เดือน สิงหาคม 2565 และผลการดำเนินงานจริงในปี 2563 - 2564 อ้างอิงจากงบการเงินรวมของ SFP

ประมาณการกระแสเงินสดอิสระ ของ SF (2513) (เมษายน 2566 - กันยายน 2571)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|-------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| รายได้จากการขาย | 1,545.83 | 3,123.37 | 3,197.63 | 3,273.66 | 3,351.50 | 3,431.18 |
| ต้นทุนขาย | (1,335.05) | (2,758.57) | (2,823.38) | (2,889.73) | (2,957.64) | (3,027.16) |
| กำไรขั้นต้น | 210.79 | 364.80 | 374.25 | 383.93 | 393.85 | 404.02 |
| ดอกเบี้ยรับ | 0.09 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 0.17 | 0.17 |
| รายได้อื่น | 11.98 | 27.45 | 27.45 | 27.45 | 27.45 | 27.45 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (27.85) | (63.68) | (65.44) | (67.25) | (69.11) | (71.03) |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | เม.ย. - ก.ย. 66 | ต.ค. 66 - ก.ย. 67 | ต.ค. 67 - ก.ย. 68 | ต.ค. 68 - ก.ย. 69 | ต.ค. 69 - ก.ย. 70 | ต.ค. 70 - ก.ย. 71 |
|---|----------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (43.04) | (94.69) | (97.58) | (99.84) | (101.09) | (104.12) |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | - | - | - | - | - | - |
| กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้ (EBIT) | 152.37 151.96 | 234.48 234.06 | 239.30 238.85 | 244.93 244.47 | 251.75 251.27 | 257.00 256.50 |
| หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล | (22.20) (22.12) | (46.90) (46.81) | (47.86) (47.77) | (48.99) (48.89) | (50.35) (50.25) | (51.40) (51.30) |
| บวก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 1.62 | 3.14 | 3.47 | 3.08 | 1.59 | 1.77 |
| บวก(หัก) ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน | 141.22 141.30 | (12.09) | (20.33) | (18.76) | (19.40) | (17.20) (17.19) |
| หัก ค่าใช้จ่ายในการลงทุน | (2.40) | (2.40) | (2.40) | (2.40) | (2.40) | (2.40) |
| กระแสเงินสดอิสระ | 270.62 270.37 | 176.24 175.90 | 172.18 171.83 | 177.86 177.50 | 181.19 180.81 | 187.77 187.38 |
| บวก มูลค่าสุดท้าย (Terminal Value) | | | | | | 2,452.24 |
| กระแสเงินสดอิสระทั้งหมด | 270.62 270.37 | 176.24 175.90 | 172.18 171.83 | 177.86 177.50 | 181.19 180.81 | 2,645.18 2,639.62 |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ | 2,492.19 2,487.30 | อัตราคิดลด (Discount Rate) เท่ากับร้อยละ 8.72 โดยใช้คิดลดกระแสเงินสดอิสระของปี 2566 - 2571 เพื่อคำนวณมูลค่ามูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสดอิสระ ณ วันที่ 18 เมษายน 2566 | | | | |
| บวก เงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสด ณ 31 มีนาคม 2566 | 11.16 | | | | | |
| หัก หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยภายนอกกลุ่มบริษัท ณ 31 มีนาคม 2566 | (210.08) | | | | | |
| มูลค่าปัจจุบันสุทธิของส่วนของผู้ถือหุ้น | 2,293.27 2,288.39 | | | | | |

จากตารางข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SF (2513) ตามวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด เท่ากับ 2,293.27 2,288.39 ล้านบาท

19. แก้ไขหน้าที 64 ข้อ 2.1.5.3 การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SF (2513) หัวข้อย่อย ๓) การวิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงาน (Sensitivity Analysis)

ข้อความเดิม

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของ SF (2513) ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ในกรณีฐาน ได้มูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,288.39 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงานต่อมูลค่าหุ้นของ SF (2513) โดยพิจารณาจากปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ได้แก่ อัตราการเติบโตของปริมาณการผลิตสับปะรด และอัตราการเติบโตของราคาขายเฉลี่ย โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับปัจจัยดังกล่าวเพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

**การวิเคราะห์ความอ่อนไหวมูลค่าหุ้นของ SF (2513) ด้วยวิธี DCF
จากปัจจัยอัตราดอกเบี้ยโตของปริมาณการผลิตสับปะรด**

| รายละเอียด | มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท) |
|---|---|
| กรณีที่ 1 : ปรับอัตราดอกเบี้ยโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.00 | 2,198.27 |
| กรณีฐาน | 2,288.39 |
| กรณีที่ 2 : ปรับอัตราดอกเบี้ยโตลดลงร้อยละ 2.00 | 2,378.51 |

**การวิเคราะห์ความอ่อนไหวมูลค่าหุ้นของ SF (2513) ด้วยวิธี DCF
จากปัจจัยอัตราดอกเบี้ยโตของราคาขายเฉลี่ย**

| รายละเอียด | มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท) |
|---|---|
| กรณีที่ 1 : ปรับอัตราดอกเบี้ยโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.00 | 2,190.04 |
| กรณีฐาน | 2,288.39 |
| กรณีที่ 2 : ปรับอัตราดอกเบี้ยโตลดลงร้อยละ 3.00 | 2,386.74 |

ทั้งนี้ จากการผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ทั้งหมดข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ SF (2513) ที่คำนวณได้อยู่ระหว่าง 2,190.04 – 2,386.74 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ตามวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts: SOTP)

| ลำดับ | บริษัท | วิธีการประเมินมูลค่า | มูลค่ายุติธรรมของ ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท) | สัดส่วนการถือหุ้น ของ SFP (ร้อยละ) | มูลค่ายุติธรรม ตามสัดส่วนการถือหุ้น (ล้านบาท) |
|---|-----------|---|---|--|---|
| 1 | SFP | วิธีการรวมมูลค่าของ แต่ละกิจการ | 611.66 – 693.12 | 100.00 | 611.66 – 693.12 |
| 2 | QPP | วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ ของกระแสเงินสด | 146.21 – 160.51 | 99.99 | 146.21 – 160.51 |
| 3 | SF (2513) | วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ ของกระแสเงินสด | 2,190.04 – 2,386.74 | 99.99 | 2,190.04 – 2,386.74 |
| 4 | ESIE | วิธีมูลค่าปัจจุบันของ เงินปันผล | 767.70 – 938.30 | 40.00 | 307.08 – 375.32 |
| มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP | | | | | 3,254.99 – 3,615.70 |
| จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) – มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท | | | | | 21.00 |
| มูลค่าหุ้นสามัญของ SFP (บาทต่อหุ้น) | | | | | 155.00 – 172.18 |

จากตารางข้างต้น มูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ตามวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts: SOTP) เท่ากับ 155.00 – 172.18 บาทต่อหุ้น

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ข้อความใหม่

จากการประเมินมูลค่าหุ้นของ SF (2513) ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ในกรณีฐาน ได้มูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,293.27 2,288.39 ล้านบาท โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ความอ่อนไหวของผลการดำเนินงานต่อมูลค่าหุ้นของ SF (2513) โดยพิจารณาจากปัจจัยหลักที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ได้แก่ อัตราการเติบโตของปริมาณการผลิตสับปะรด และอัตราการเติบโตของราคาขายเฉลี่ย โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้ทำการปรับปัจจัยดังกล่าวเพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวมูลค่าหุ้นของ SF (2513) ด้วยวิธี DCF จากปัจจัยอัตราการเติบโตของปริมาณการผลิตสับปะรด

| รายละเอียด | มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท) |
|--|---|
| กรณีที่ 1 : ปรับอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.00 | <u>2,383.39</u> <u>2,198.27</u> |
| กรณีฐาน | <u>2,293.27</u> <u>2,288.39</u> |
| กรณีที่ 2 : ปรับอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 2.00 | <u>2,203.15</u> <u>2,378.51</u> |

การวิเคราะห์ความอ่อนไหวมูลค่าหุ้นของ SF (2513) ด้วยวิธี DCF จากปัจจัยอัตราการเติบโตของราคาขายเฉลี่ย

| รายละเอียด | มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (หน่วย: ล้านบาท) |
|--|---|
| กรณีที่ 1 : ปรับอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.00 | <u>2,391.62</u> <u>2,190.04</u> |
| กรณีฐาน | <u>2,293.27</u> <u>2,288.39</u> |
| กรณีที่ 2 : ปรับอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ 3.00 | <u>2,194.92</u> <u>2,386.74</u> |

ทั้งนี้ จากการผลการวิเคราะห์ความอ่อนไหว (Sensitivity Analysis) ทั้งหมดข้างต้น มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น (Equity Value) ของ SF (2513) ที่คำนวณได้อยู่ระหว่าง 2,194.92 – 2,391.62 2,190.04 – 2,386.74 ล้านบาท

มูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ตามวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts: SOTP)

| ลำดับ | บริษัท | วิธีการประเมินมูลค่า | มูลค่ายุติธรรมของ ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท) | สัดส่วนการถือหุ้น ของ SFP (ร้อยละ) | มูลค่ายุติธรรม ตามสัดส่วนการถือหุ้น (ล้านบาท) |
|-------|-----------|---|--|--|--|
| 1 | SFP | วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ | 611.66 – 693.12 | 100.00 | 611.66 – 693.12 |
| 2 | QPP | วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ ของกระแสเงินสด | 146.21 – 160.51 | 99.99 | 146.21 – 160.51 |
| 3 | SF (2513) | วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ ของกระแสเงินสด | <u>2,194.92</u> – <u>2,391.62</u> <u>2,190.04</u> – <u>2,386.74</u> | 99.99 | <u>2,194.92</u> – <u>2,391.62</u> <u>2,190.04</u> – <u>2,386.74</u> |
| 4 | ESIE | วิธีมูลค่าปัจจุบันของ เงินปันผล | 767.70 – 938.30 | 40.00 | 307.08 – 375.32 |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| ลำดับ | บริษัท | วิธีการประเมินมูลค่า | มูลค่ายุติธรรมของ ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท) | สัดส่วนการถือหุ้น ของ SFP (ร้อยละ) | มูลค่ายุติธรรม ตามสัดส่วนการถือหุ้น (ล้านบาท) |
|---|--------|----------------------|---|------------------------------------|---|
| มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP | | | | | 3,259.87 – 3,620.58 3,254.99 – 3,615.70 |
| จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น) – มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท | | | | | 21.00 |
| มูลค่าหุ้นสามัญของ SFP (บาทต่อหุ้น) | | | | | 155.23 – 172.41 155.00 – 172.18 |

จากตารางข้างต้น มูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ตามวิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ (Sum of the Parts: SOTP) เท่ากับ 155.23 – 172.41 155.00 – 172.18 บาทต่อหุ้น

20. แก้ไขหน้าที 66 สรุปการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ SFP

ข้อความเดิม

สรุปผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP

ผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ด้วยวิธีการประเมินมูลค่าจำนวน 5 วิธี และความเหมาะสมของแต่ละวิธี มีรายละเอียดดังนี้

สรุปความเหมาะสมของวิธีการประเมินมูลค่า

| วิธีการประเมินมูลค่า | ความเหมาะสม ในการพิจารณาด้วยวิธีนี้ | คำอธิบาย |
|-------------------------------|-------------------------------------|--|
| 1. วิธีมูลค่าตามบัญชี | ไม่เหมาะสม | วิธีนี้พิจารณามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยมีได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโต ความสามารถในการทำกำไร รวมถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ SFP ในอนาคต |
| 2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี | เหมาะสม | วิธีนี้แม้ว่าจะไม่สามารถสะท้อนศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของ SFP ได้ แต่เป็นวิธีที่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิของ SFP ได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของที่ดินของ SFP ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนไว้ตั้งแต่เริ่มกิจการ และตั้งอยู่ใกล้กับนิคมอุตสาหกรรม ส่งผลให้มูลค่าที่ดินของ SFP ในปัจจุบัน เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นการประเมินมูลค่า SFP โดยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงเหมาะสม เนื่องจากวิธีนี้อ้างอิง |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| วิธีการประเมินมูลค่า | ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้ | คำอธิบาย |
|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| | | มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยการอ้างอิงราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่สะท้อนการใช้ประโยชน์สูงสุดของสินทรัพย์ดังกล่าวในเวลานั้นได้ดีที่สุด |
| 3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด | ไม่เหมาะสม | แม้ว่าวิธีนี้แม้ว่าจะสามารถสะท้อนมูลค่ากิจการตามอุปสงค์และอุปทานของหุ้นสามัญที่มีการซื้อขายจริงในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตามหุ้นสามัญของ SFP ค่อนข้างมีสภาพคล่องจำกัด และราคาตลาดจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกหลายประการ อาทิ ภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ภาวะการเมือง อัตราดอกเบี้ย ฯลฯ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ |
| 4. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด | ไม่เหมาะสม | แม้ว่าวิธีนี้ได้พิจารณาอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทเทียบกับเคียงที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายคลึงกับ SFP อย่างไรก็ดี บริษัทเทียบกับเคียงดังกล่าว อาจมีความแตกต่างจาก SFP ในด้านต่างๆ ได้แก่ โครงสร้างเงินทุน สภาพคล่องการซื้อขาย และอื่นๆ อีกทั้ง วิธีนี้มิได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโต ความสามารถในการทำกำไร รวมถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ SFP ในอนาคต |
| 5. วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ | ไม่เหมาะสม | แม้ว่าตามปกติแล้ววิธีนี้จะป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการสร้างกระแสเงินสดของ SFP ในอนาคต ซึ่งโดยปกติแล้วสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SFP ได้ดีกว่าวิธีอื่นๆ อย่างไรก็ตาม ในกรณีนี้ การประเมินมูลค่าโดยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการมีมูลค่ายุติธรรมน้อยกว่าการประเมินมูลค่าตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงตั้งข้อสังเกตว่าการประกอบธุรกิจของ SFP อาจมิได้เป็นไปโดยสอดคล้องกับลักษณะการใช้ประโยชน์สูงสุดของสินทรัพย์ที่ SFP มีอยู่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกับที่ดินที่ใช้เป็นที่ตั้งของโรงงานเพื่อการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ต่างๆ SFP ดังนั้น การประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้แม้ว่าจะสามารถสะท้อนศักยภาพในการ |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| วิธีการประเมินมูลค่า | ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้ | คำอธิบาย |
|----------------------|------------------------------------|---|
| | | สร้างกระแสเงินสดในอนาคตของ SFP ได้ แต่อาจจะไม่เหมาะสมในการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของ SFP ในครั้งนี้ |

ทั้งนี้ ผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปการเปรียบเทียบราคาประเมินหุ้นสามัญของ SFP กับราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์

| วิธีการประเมินมูลค่า | ราคาประเมิน (บาทต่อหุ้น) | ราคาเสนอซื้อ (บาทต่อหุ้น) | ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้ | ราคาประเมินต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ (ร้อยละ) |
|--------------------------------------|---|---------------------------|------------------------------------|---|
| 1. วิธีมูลค่าตามบัญชี | 88.36 | 254.27 | ไม่เหมาะสม | 65.25 |
| 2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี | 250.97 – 254.22 (ราคาฐานเท่ากับ 252.59 บาทต่อหุ้น) | | เหมาะสม | 0.02 – 1.30 |
| 3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด | 190.47 – 246.35 | | ไม่เหมาะสม | 3.12 - 25.09 |
| 4. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด | | | | |
| - วิธีอัตราส่วน P/BV | 139.57 - 166.24 | | ไม่เหมาะสม | 34.62 - 45.11 |
| - วิธีอัตราส่วน P/E | 71.60 - 83.03 | | ไม่เหมาะสม | 30.54 - 67.35 |
| - วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA | 72.93 – 88.79 | | ไม่เหมาะสม | 64.29 - 71.32 |
| 5. วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ | 155.00 – 172.18 | | ไม่เหมาะสม | 32.29 - 39.56 |

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม โดยช่วงราคาที่เหมาะสมสำหรับมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP เท่ากับ 250.97 – 254.22 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 254.27 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.05 – 3.30 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.02 – 1.30

ข้อความใหม่

สรุปผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP

ผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ด้วยวิธีการประเมินมูลค่าจำนวน 5 วิธี และความเหมาะสมของแต่ละวิธี มีรายละเอียดดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

สรุปความเหมาะสมของวิธีการประเมินมูลค่า

| วิธีการประเมินมูลค่า | ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้ | คำอธิบาย |
|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1. วิธีมูลค่าตามบัญชี | ไม่เหมาะสม | วิธีนี้พิจารณามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของ SFP ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยมีได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโต ความสามารถในการทำกำไร รวมถึงความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ SFP ในอนาคต |
| 2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี | เหมาะสม | วิธีนี้แม้ว่าจะไม่สามารถสะท้อนศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของ SFP ได้ แต่เป็นวิธีที่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิของ SFP ได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของที่ดินของ SFP ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนไว้ตั้งแต่เริ่มกิจการ และตั้งอยู่ใกล้กับนิคมอุตสาหกรรม ส่งผลให้มูลค่าที่ดินของ SFP ในปัจจุบัน เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้นการประเมินมูลค่า SFP โดยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงเหมาะสม เนื่องจากวิธีนี้อ้างอิงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยการอ้างอิงราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่สะท้อนการใช้ประโยชน์สูงสุดของสินทรัพย์ดังกล่าวในเวลานั้นได้ดีที่สุด |
| 3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด | ไม่เหมาะสม | แม้ว่าวิธีนี้แม้ว่าจะสามารถสะท้อนมูลค่ากิจการตามอุปสงค์และอุปทานของหุ้นสามัญที่มีการซื้อขายจริงในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตามหุ้นสามัญของ SFP ค่อนข้างมีสภาพคล่องจำกัด และราคาตลาดจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกหลายประการ อาทิ ภาวะเศรษฐกิจของประเทศ ภาวะการเมือง อัตราดอกเบี้ย ฯลฯ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่สามารถควบคุมได้ |
| 4. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด | ไม่เหมาะสม | แม้ว่าวิธีนี้ได้พิจารณาอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทเทียบกับเคียงที่มีลักษณะการดำเนินงานคล้ายคลึงกับ SFP อย่างไรก็ตาม บริษัทเทียบเคียงดังกล่าว อาจมีความแตกต่างจาก SFP ในด้านต่างๆ ได้แก่ โครงสร้างเงินทุน สภาพคล่องการซื้อขาย และอื่นๆ อีกทั้ง วิธีนี้ไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโต ความสามารถในการทำกำไร รวมถึง |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| วิธีการประเมินมูลค่า | ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้ | คำอธิบาย |
|-----------------------------------|------------------------------------|---|
| | | ความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดของ SFP ในอนาคต |
| 5. วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ | ไม่เหมาะสม | แม้ว่าตามปกติแล้ววิธีนี้จะเป็นวิธีที่คำนึงถึงการดำเนินธุรกิจและการสร้างกระแสเงินสดของ SFP ในอนาคต ซึ่งโดยปกติแล้วสามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของ SFP ได้ดีกว่าวิธีอื่นๆ อย่างไรก็ตาม ในกรณีนี้ การประเมินมูลค่าโดยวิธีรวมมูลค่าของแต่ละกิจการมีมูลค่ายุติธรรมน้อยกว่าการประเมินมูลค่าตามวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี ดังนั้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระจึงตั้งข้อสังเกตว่าการประกอบธุรกิจของ SFP อาจมิได้เป็นไปโดยสอดคล้องกับลักษณะการใช้ประโยชน์สูงสุดของสินทรัพย์ที่ SFP มีอยู่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกับที่ดิน ทั้งที่ดินสำหรับเพาะปลูก และที่ดินสำหรับ ที่ใช้เป็นที่ตั้งของโรงงานเพื่อการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ต่างๆ SFP ดังนั้น การประเมินมูลค่าโดยวิธีนี้แม้ว่าจะสามารถสะท้อนศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดในอนาคตของ SFP ได้ แต่อาจจะไม่เหมาะสมในการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของ SFP ในครั้งนี้ |

ทั้งนี้ ผลการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP สามารถสรุปได้ดังนี้

สรุปการเปรียบเทียบราคาประเมินหุ้นสามัญของ SFP กับราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์

| วิธีการประเมินมูลค่า | ราคาประเมิน (บาทต่อหุ้น) | ราคาเสนอซื้อ (บาทต่อหุ้น) | ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้ | ราคาประเมินต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ (ร้อยละ) |
|--------------------------------------|---|---------------------------|------------------------------------|---|
| 1. วิธีมูลค่าตามบัญชี | 88.36 | 254.27 | ไม่เหมาะสม | 65.25 |
| 2. วิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี | 250.97 – 254.22 (ราคาฐานเท่ากับ 252.59 บาทต่อหุ้น) | | เหมาะสม | 0.02 – 1.30 |
| 3. วิธีมูลค่าหุ้นตามราคาตลาด | 190.47 – 246.35 | | ไม่เหมาะสม | 3.12 - 25.09 |
| 4. วิธีเปรียบเทียบกับอัตราส่วนในตลาด | | | | |
| - วิธีอัตราส่วน P/BV | 139.57 - 166.24 | | ไม่เหมาะสม | 34.62 - 45.11 |

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

| วิธีการประเมินมูลค่า | ราคาประเมิน (บาทต่อหุ้น) | ราคาเสนอซื้อ (บาทต่อหุ้น) | ความเหมาะสมในการพิจารณาด้วยวิธีนี้ | ราคาประเมินต่ำกว่าราคาเสนอซื้อ (ร้อยละ) |
|-----------------------------------|--|---------------------------|------------------------------------|--|
| - วิธีอัตราส่วน P/E | 71.60 - 83.03 | | ไม่เหมาะสม | 30.54 - 67.35 |
| - วิธีอัตราส่วน EV/EBITDA | 72.93 - 88.79 | | ไม่เหมาะสม | 64.29 - 71.32 |
| 5. วิธีการรวมมูลค่าของแต่ละกิจการ | <u>155.23 - 172.41</u> <u>155.00 - 172.18</u> | | ไม่เหมาะสม | <u>32.19 - 38.95</u> <u>32.29 - 39.56</u> |

จากตารางข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่า การประเมินมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP ด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีเป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม โดยช่วงราคาที่เหมาะสมสำหรับมูลค่าหุ้นสามัญของ SFP เท่ากับ 250.97 - 254.22 บาทต่อหุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาเสนอซื้อที่ 254.27 บาทต่อหุ้น เท่ากับ 0.05 - 3.30 บาทต่อหุ้น คิดเป็นร้อยละ 0.02 - 1.30

21. แก้ไขหน้าที่ 68 ข้อ 2.2.1 เหตุผลที่ควรตอบรับคำเสนอซื้อ หัวข้อย่อย ก) ความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อหุ้นสามัญ

ข้อความเดิม

ราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 254.27 บาทต่อหุ้น มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของกิจการที่คำนวณโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีดังกล่าวเป็นวิธีที่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของที่ดินของบริษัทฯ ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนไว้ตั้งแต่เริ่มกิจการ และตั้งอยู่ใกล้กับนิคมอุตสาหกรรม ส่งผลให้มูลค่าที่ดินของบริษัทฯ ในปัจจุบัน เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น การประเมินมูลค่าบริษัทฯ โดยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงเหมาะสม เนื่องจากวิธีนี้อ้างอิงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยการอ้างอิงราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่สะท้อนการใช้ประโยชน์สูงสุดของสินทรัพย์ดังกล่าวในเวลานั้นได้ดีที่สุด ซึ่งอยู่ในช่วง 250.97 - 254.22 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 252.57 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดดังที่ปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 ของรายงานฉบับนี้) นอกจากนี้ ราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 254.27 บาทต่อหุ้น เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือครองหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดให้ราคาเสนอซื้อจะต้องเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

ข้อความใหม่

ราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 254.27 บาทต่อหุ้น มีความเหมาะสม เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของกิจการที่คำนวณโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งประเมินด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีดังกล่าวเป็นวิธีที่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของที่ดินของบริษัทฯ ทั้งที่ดินสำหรับเพาะปลูก และที่ดินสำหรับใช้เป็นที่ตั้งของโรงงาน ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนไว้ตั้งแต่เริ่มกิจการ และตั้งอยู่ใกล้กับนิคมอุตสาหกรรม ส่งผลให้มูลค่าที่ดินของบริษัทฯ ในปัจจุบัน เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น การประเมินมูลค่าบริษัทฯ โดยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงเหมาะสม

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

เนื่องจากวิธีนี้อ้างอิงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยการอ้างอิงราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่จะสะท้อนการใช้ประโยชน์สูงสุดของสินทรัพย์ดังกล่าวในเวลานั้นได้ดีที่สุด ซึ่งอยู่ในช่วง 250.97 – 254.22 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 252.57 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดดังที่ปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 ของรายงานฉบับนี้) นอกจากนี้ ราคาเสนอซื้อหุ้นของกิจการที่ 254.27 บาทต่อหุ้น เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือครองหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ซึ่งกำหนดให้ราคาเสนอซื้อจะต้องเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่สามารถได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

22. แก้ไขหน้าที่ 69 ข้อ 2.2.1 เหตุผลที่ควรตอบรับคำเสนอซื้อ หัวข้อย่อย ข) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ข้อความเดิม

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาจเกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ในประเด็นต่างๆ ดังนี้

1. ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หุ้นของบริษัทฯ จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นตลาดรองได้อีก ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่ต้องการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ จะไม่สามารถทำการซื้อขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว และจะส่งผลให้หุ้นของบริษัทฯ ไม่มีราคาอ้างอิงในการซื้อขาย

2. ข้อจำกัดในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจะถูกจำกัด ในรูปของเงินปันผล ขณะที่โอกาสที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ที่เกิดจากส่วนต่างของราคาซื้อขายหุ้นอาจลดลง เนื่องจากหุ้นของบริษัทฯ ไม่มีตลาดรองในการซื้อขายและไม่มีราคาตลาดอ้างอิงเพื่อการซื้อขาย ทั้งนี้ นโยบายการจ่ายเงินปันผลในอนาคตของบริษัทฯ อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงตามนโยบายของบรรดามิตรในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ

3. ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

ในกรณีที่บริษัทฯ ยังเป็นบริษัทจดทะเบียน หุ้นของบริษัทฯ ถือเป็นหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผลกำไรที่ได้รับจากการขายหุ้นถือเป็นเงินได้ที่ได้รับการยกเว้นภาษี ผู้ขายหุ้นไม่มีหน้าที่ที่จะต้องนำผลกำไรจากการขายหุ้นไปคำนวณเพื่อยื่นแบบและเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ตามกฎกระทรวงฉบับที่ 126 (พ.ศ. 2509) อย่างไรก็ตาม ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี สำหรับการยกเว้นกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain Tax) อีกต่อไป โดยผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาที่ทำการซื้อขายหุ้น จะต้องนำเอากำไรจากการขายหุ้นไปรวมคำนวณเพื่อยื่นแบบและเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามอัตราที่กำหนด

4. ได้รับข้อมูล และ/หรือสารสนเทศของบริษัทฯ น้อยลง

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ผู้ถือหุ้นจะได้รับข่าวสารหรือข้อมูลของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ ล้นสุดลง และหน้าที่ในการรายงาน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ส่วนได้เสียของกรรมการ และ ผู้บริหาร เป็นต้น รวมถึง กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการ ก็จะต้องสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ของกิจการ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์โดยสมัครใจในครั้งนี้เสร็จสิ้น หากบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (Concert Party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้บริษัทฯ สิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ อีกทั้งบริษัทฯ รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ จะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ เป็นต้น

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล และจัดส่งข้อมูลในฐานะบริษัทมหาชนจำกัด ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม) เช่น รายงานประจำปี พร้อมงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุน และถ้าผู้ถือหุ้นรายย่อยต้องการทราบข้อมูลเกี่ยวกับหนังสือรับรอง รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถคัดถ่ายสำเนาเอกสารดังกล่าวได้ที่กระทรวงพาณิชย์

5. ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ภายใต้การควบคุมของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ พรรณนิธร ซึ่ง ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 พรรณนิธรถือหุ้นบริษัทฯ เป็นสัดส่วนร้อยละ 74.58 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ส่งผลให้พรรณนิธร มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ รวมถึงการควบคุมมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องทั่วไปที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมด้วยเสียงข้างมาก อาทิ การรับรองงบการเงินประจำปี การแต่งตั้งกรรมการ และการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี เป็นต้น

ดังนั้น ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และหากผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นรวมกันน้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จะทำให้ไม่สามารถรวมกันเข้าชื่อทำหนังสือขอให้คณะกรรมการบริษัทเรียกประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งกำหนดให้ต้องมีคะแนนเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จึงส่งผลให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการไม่สามารถตรวจสอบ ถ่วงดุลอำนาจ และควบคุมทิศทางการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

ข้อความใหม่

ภายหลังจากเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อาจเกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ในประเด็นต่างๆ ดังนี้

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

1. ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์และไม่มีราคาตลาดสำหรับอ้างอิงในการซื้อขาย

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หุ้นของบริษัทฯ จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นตลาดรองได้อีก ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่ต้องการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ จะไม่สามารถทำการซื้อขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว และจะส่งผลให้หุ้นของบริษัทฯ ไม่มีราคาตลาดซึ่งเป็นราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับอ้างอิงในการซื้อขาย

2. ข้อจำกัดในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นของบริษัทฯ ที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจะถูกจำกัดในรูปของเงินปันผล ขณะที่โอกาสที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับผลตอบแทนจากกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ที่เกิดจากส่วนต่างของราคาซื้อขายหุ้นอาจลดลง เนื่องจากหุ้นของบริษัทฯ ไม่มีตลาดรองในการซื้อขายและไม่มีราคาตลาดอ้างอิงเพื่อการซื้อขาย ทั้งนี้ นโยบายการจ่ายเงินปันผลในอนาคตของบริษัทฯ อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงตามนโยบายของพรรคอิทธิพลในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ

3. ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

ในกรณีที่บริษัทฯ ยังเป็นบริษัทจดทะเบียน หุ้นของบริษัทฯ ถือเป็นหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผลกำไรที่ได้รับจากการขายหุ้นถือเป็นเงินได้ที่ได้รับการยกเว้นภาษี ผู้ขายหุ้นไม่มีหน้าที่ที่จะต้องนำผลกำไรจากการขายหุ้นไปคำนวณเพื่อยื่นแบบและเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ตามกฎกระทรวงฉบับที่ 126 (พ.ศ. 2509) อย่างไรก็ตาม ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่สามารถได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี สำหรับการยกเว้นกำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain Tax) อีกต่อไป โดยผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาที่ทำการซื้อขายหุ้น จะต้องนำเอากำไรจากการขายหุ้นไปรวมคำนวณเพื่อยื่นแบบและเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามอัตราที่กำหนด

4. ได้รับข้อมูล และ/หรือสารสนเทศของบริษัทฯ น้อยลง

ภายหลังการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ผู้ถือหุ้นจะได้รับข่าวสารหรือข้อมูลของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ ล้นสุดลง และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และ ผู้บริหาร เป็นต้น รวมถึง กรรมการ ผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการ ก็จะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ของกิจการ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สจ. 38/2561 เรื่อง การจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน (รวมทั้งที่แก้ไขเพิ่มเติม)

นอกจากนี้ ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์โดยสมัครใจในครั้งนี้เสร็จสิ้นหากบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (Concert Party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้บริษัทฯ สิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและนำเสนอรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ อีกทั้งบริษัทฯ รวมถึงกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ จะไม่อยู่ภายใต้บังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ เป็นต้น

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล และจัดส่งข้อมูลในฐานะบริษัทมหาชนจำกัด ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม) เช่น รายงานประจำปี พร้อมงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุน และถ้าผู้ถือหุ้นรายย่อยต้องการทราบข้อมูลเกี่ยวกับหนังสือรับรอง รายชื่อผู้ถือหุ้น และงบการเงินของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายย่อยสามารถคัดถ่ายสำเนาเอกสารดังกล่าวได้ที่กระทรวงพาณิชย์

5. ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจและการควบคุมกิจการของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ภายใต้การควบคุมของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ พรรณธิดา ซึ่ง ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 พรรณธิดาถือหุ้นบริษัทฯ เป็นสัดส่วนร้อยละ 74.58 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ส่งผลให้พรรณธิดา มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้ รวมถึงการควบคุมมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องทั่วไปที่ต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมด้วยเสียงข้างมาก อาทิ การรับรองงบการเงินประจำปี การแต่งตั้งกรรมการ และการแต่งตั้งผู้สอบบัญชี เป็นต้น และสามารถควบคุมคะแนนเสียงอนุมัติในเรื่องที่มีความสำคัญ อาทิ การขายและโอนกิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น การซื้อหรือรับโอนกิจการอื่นมาเป็นของบริษัทฯ การลดทุนจดทะเบียน การเพิ่มทุนจดทะเบียน และการควบรวมกิจการ เป็นต้น ซึ่งต้องได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

ดังนั้น ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และหากผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นรวมกันน้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จะทำให้ไม่สามารถรวมกันเข้าชื่อทำหนังสือขอให้คณะกรรมการบริษัทเรียกประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งกำหนดให้ต้องมีคะแนนเสียงรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จึงส่งผลให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการไม่สามารถตรวจสอบ ถ่วงดุลอำนาจ และควบคุมทิศทางการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้

23. แก้ไขหน้าที่ 71 ข้อ 2.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

ข้อความเดิม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ถึงประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายที่ผู้ทำคำเสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว สรุปได้ดังนี้

สถานภาพของกิจการ

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ พรรณธิดาจะดำเนินการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ SFP ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว สถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง แต่กิจการจะยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและยังคงสถานภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด อย่างไรก็ตาม และหากในอนาคตมีการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการแปรสภาพของกิจการและกิจการเข้าเงื่อนไขที่จะดำเนินการได้ตามที่กฎหมายกำหนดไว้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาตามความเหมาะสมและจะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อไป

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

อย่างไรก็ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จึงมีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลและจัดส่งข้อมูลตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดไว้ต่อไป แต่ภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใดๆ ของบริษัทจดทะเบียนจะสิ้นสุดลง รวมทั้งกรรมการผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องจะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่องการจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในกิจการก่อนที่จะเริ่มทำคำเสนอซื้อในสัดส่วนทั้งสิ้นร้อยละ 74.58 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ดังนั้น ภายหลังจากสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หากกิจการมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้ (1) กิจการจะสิ้นสุดหน้าที่การจัดทำและนำเสนอรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และ (2) กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะได้อยู่ภายใต้ข้อบังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และผู้บริหาร เป็นต้น

ทั้งนี้ เมื่อได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หุ้นสามัญของกิจการจะไม่สามารถซื้อขายได้ในตลาดรองซึ่งมีสภาพคล่องได้อีกต่อไป รวมถึงไม่มีราคาอ้างอิงในการซื้อขาย โดยปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อซึ่งยังไม่มีแผนในการเสนอซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมแต่อย่างใด

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาสภาพของกิจการตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นว่าภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ กิจการจะไม่สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อใช้ในการขยายการลงทุน หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการได้อีกต่อไป อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตกิจการมีความต้องการเงินทุนเพื่อดำเนินกิจการ กิจการยังคงมีช่องทางระดมทุนอื่นๆ เช่น การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน การออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เป็นต้น นอกจากนี้ ในกรณีที่จำเป็นและเหมาะสม กิจการสามารถขอรับการสนับสนุนทางการเงินจาก พรรณธิดอร์ ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการ ดังนั้น กิจการยังสามารถดำเนินธุรกิจตามแผนงานปัจจุบันได้โดยไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการสิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่อย่างใด ผู้ถือหุ้นที่ปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้จะยังคงมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการต่อไป จะได้รับผลกระทบจากการที่กิจการไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ สภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ โอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถูกจำกัด เนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ของกิจการผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีบน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ถ้าไร้จากการซื้อขายหลักทรัพย์ การเข้าถึงข้อมูลข่าวสารของกิจการลดลง และผู้ถือหุ้นรายย่อยจะไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจของผู้ถือหุ้นใหญ่ได้ เป็นต้น

แม้ว่ากิจการจะไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการบริษัทยังคงมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องอันรวมถึงพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีหน้าที่ปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯจึงยังคงมีสิทธิตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดกำหนด เช่น การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น การเลือกตั้งกรรมการ การได้รับเงินปันผล และการได้รับข้อมูลข่าวสาร เป็นต้น

ข้อความใหม่

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้วิเคราะห์ถึงประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายที่ผู้ทำคำเสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว สรุปได้ดังนี้

สถานการณ์ของกิจการ

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ พรรณธิดอร์จะดำเนินการเพิกถอนหลักทรัพย์ของ SFP นอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว สถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะสิ้นสุดลง แต่กิจการจะยังคงดำเนินธุรกิจต่อไปและยังคงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด อย่างไรก็ตาม และหากในอนาคตมีการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการแปรสภาพของกิจการและกิจการเข้าเงื่อนไขที่จะดำเนินการได้ตามที่กฎหมายกำหนดไว้ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาดำเนินการดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะพิจารณาตามความเหมาะสมและจะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่อไป

อย่างไรก็ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จึงมีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลและจัดส่งข้อมูลตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 (รวมที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) กำหนดไว้ต่อไป แต่ภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศ และการปฏิบัติการใดๆ ของบริษัทจดทะเบียนจะสิ้นสุดลง รวมทั้งกรรมการผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องจะสิ้นสุดหน้าที่ในการจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สจ. 38/2561 เรื่องการจัดทำรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ผู้ทำแผน และผู้บริหารแผน

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อถือหุ้นในกิจการก่อนที่จะเริ่มทำคำเสนอซื้อในสัดส่วนทั้งสิ้นร้อยละ 74.58 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ ดังนั้น ภายหลังจากสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการในครั้งนี้และตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หากกิจการมีผู้ถือหุ้นรายอื่นซึ่งมิใช่ผู้ทำคำเสนอซื้อ บุคคลที่กระทำการร่วมกับผู้ทำคำเสนอซื้อ (concert party) และบุคคลตามมาตรา 258 ของบุคคลดังกล่าว ถือหุ้นรวมกันไม่เกินร้อยละ 5.00 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการ หรือมีจำนวนผู้ถือหุ้นรวมกันไม่เกิน 100 ราย จะส่งผลให้ (1) กิจการจะสิ้นสุดหน้าที่การกำกับดูแลและนำเสนอรายงานเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศคณะกรรมการตลาดทุนที่ ทจ. 44/2556 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ และ (2) กิจการรวมถึงกรรมการและผู้บริหารของกิจการจะได้อยู่ภายใต้ข้อบังคับเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในหมวด 3/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การเข้าทำธุรกรรมที่มีนัยสำคัญของกิจการ และหน้าที่ในการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ และผู้บริหาร เป็นต้น

ทั้งนี้ เมื่อได้เพิกถอนหุ้นสามัญของกิจการจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว หุ้นสามัญของกิจการจะไม่สามารถซื้อขายได้ในตลาดรองซึ่งมีสภาพคล่องได้อีกต่อไป รวมถึงไม่มีราคาอ้างอิงในการซื้อขาย โดยปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อยังไม่มีแผนในการเสนอซื้อหุ้นสามัญเพิ่มเติมแต่อย่างใด

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาสถานภาพของกิจการตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นว่าภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของกิจการ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ **กิจการจะไม่สามารถเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อใช้ในการขยายการลงทุน หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการได้อีกต่อไป อย่่างไรก็ดี** หากในอนาคตกิจการมีความต้องการเงินทุนเพื่อดำเนินกิจการ กิจการยังคงมีช่องทางระดมทุนอื่นๆ เช่น การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน การออกและเสนอขายตราสารหนี้ต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เป็นต้น นอกจากนี้ ในกรณีที่จำเป็นและเหมาะสม กิจการสามารถขอรับการสนับสนุนทางการเงินจาก พรรณณิธร ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของกิจการตั้งนั้น กิจการยังสามารถดำเนินธุรกิจตามแผนงานปัจจุบันได้โดยไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากการสิ้นสุดสถานะการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่อย่างใด ผู้ถือหุ้นที่ปฏิเสธคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้จะยังคงมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นของกิจการต่อไป จะได้รับผลกระทบจากการที่กิจการไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ โอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถูกจำกัดเนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ของกิจการผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่สามารถได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเงินกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ การเข้าถึงข้อมูลข่าวสารของกิจการลดลง และผู้ถือหุ้นรายย่อยจะไม่สามารถถ่วงดุลอำนาจของผู้ถือหุ้นใหญ่ได้ เป็นต้น

แม้ว่ากิจการจะไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ คณะกรรมการบริษัทยังคงมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการให้ เป็นไปตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้องอันรวมถึงพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากกิจการยังคงมีหน้าที่ปฏิบัติตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จึงยังคงมีสิทธิตามที่พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดกำหนด เช่น การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น การเลือกตั้งกรรมการ การได้รับเงินปันผล และการได้รับข้อมูลข่าวสาร เป็นต้น

24. แก้ไขหน้า 73 ข้อ 2.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

ข้อความเดิม

วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ลึกลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ แต่อาจพิจารณาปรับแผนการดำเนินงานในบางส่วนเพื่อเพิ่มเติมประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ การดำเนินการจะเป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสภาวะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ เช่น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กร เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นว่า กิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอันเป็นนัยสำคัญในด้านการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินธุรกิจหลักของกิจการเช่นเดิม โดยไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

ในกรณีที่กิจการจะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ กิจการจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (กรณีที่เป็น) เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ข้อความใหม่

วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจของกิจการ

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ลึกลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการอย่างมีนัยสำคัญ แต่อาจพิจารณาปรับแผนการดำเนินงานในบางส่วนเพื่อเพิ่มเติมประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในระยะเวลา 12 เดือนนับจากสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้ การดำเนินการจะเป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญทางสภาวะทางธุรกิจของกิจการ หรือการ

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

เปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ เช่น **สภาวะอุตสาหกรรมในธุรกิจของกิจการที่อาจเปลี่ยนแปลง หรือผู้ทำคำเสนอซื้อพิจารณาถึงโอกาสทางธุรกิจใหม่ เป็นต้น** ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กรเพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการ และเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆ ที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้การอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ และได้รับการอนุมัติอื่นๆ ที่จำเป็น เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นว่า กิจการจะไม่ได้รับผลกระทบอันเป็นนัยสำคัญในด้านการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินธุรกิจหลักของกิจการเช่นเดิม โดยไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

ในกรณีที่กิจการจะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ หลักทรัพย์ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ กิจการจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และ/หรือ ที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือ หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง (กรณีที่เป็น) เพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับ กฎหมาย และกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

25. แก้ไขหน้า 74 ข้อ 2.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

ข้อความเดิม

การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายในระยะเวลา 12 เดือนภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการภายใน 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์ของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการทบทวนและปรับปรุงแผนการขยายการลงทุนตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน บริหารจัดการ และการพัฒนาทางธุรกิจในแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแผนการขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนซึ่งสอดคล้องกับแนวทางการดำเนินธุรกิจของกิจการ ที่ไม่มีแผนการลงทุนหรือการเพิ่มกำลังการผลิตใดๆ ภายในระยะเวลา 12 เดือนหลังการทำคำเสนอซื้อ นอกเหนือจากการซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักร

ทั้งนี้ ปัจจุบัน กิจการมีกำลังการผลิตสัปดาห์ละประมาณ 5,500.00 พันหีบมาตรฐานต่อปี และมีกำลังการผลิตน้ำสับปะรดเข้มข้นจำนวน 17,500.00 ตันต่อปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าการขยายการผลิตที่มีอยู่ในปัจจุบันเพียงพอต่อการผลิตสินค้าเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าและเหมาะสมกับสภาพตลาดในปัจจุบัน ดังนั้น กิจการจึงไม่ได้รับผลกระทบที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับการไม่มีแผนขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตแต่อย่างใด นอกเหนือจากแผนการลงทุนปกติเพื่อซ่อมบำรุงรักษาสภาพเครื่องจักรให้สามารถใช้งานได้อย่างต่อเนื่อง

ข้อความใหม่

การขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิต

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายในระยะเวลา 12 เดือนภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้ และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ลื่นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตอย่างมีนัยสำคัญที่ไม่สอดคล้องกับแผนการลงทุนตามปกติของธุรกิจของกิจการภายใน 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ **โดยปัจจุบันกิจการมีเพียงการพิจารณาความเป็นไปได้และโครงสร้างการลงทุนสำหรับพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรม**

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่าการลงทุนสำหรับพัฒนาที่ดินเป็นนิคมอุตสาหกรรมยังมีความไม่แน่นอน โดยขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ อาทิ การพิจารณาความเป็นไปได้ โครงสร้างการลงทุน แผนการดำเนินธุรกิจ สภาพเศรษฐกิจในช่วงการลงทุน และการอนุมัติแผนการลงทุนโดยคณะกรรมการ เป็นต้น ซึ่งจะต้องมีพิจารณาปัจจัยต่างๆ อย่างละเอียดรอบคอบ เพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนดังกล่าวจะสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่ดีให้แก่กิจการได้ และจะต้องเป็นไปเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของกิจการและผู้ถือหุ้น

อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์ของกิจการและหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจร่วมกันกับกิจการในการทบทวนและปรับปรุงแผนการขยายการลงทุนตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน บริหารจัดการ และ การพัฒนาทางธุรกิจในแต่ละสายธุรกิจในปัจจุบันของกิจการ โดยหากผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการเปลี่ยนแปลงใดๆ อย่างมีนัยสำคัญ ที่แตกต่างจากที่ระบุไว้ในคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการภายใต้กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแผนการขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นว่าผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขยายการลงทุนซึ่งสอดคล้องกับแนวทางการดำเนินธุรกิจของกิจการ ที่ไม่มีแผนการลงทุนหรือการเพิ่มกำลังการผลิตใดๆ ภายในระยะเวลา 12 เดือนหลังการทำคำเสนอซื้อ นอกเหนือจากการซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักร

ทั้งนี้ ปัจจุบัน กิจการมีกำลังการผลิตสัปดาห์ละประมาณ 5,500.00 พันหีบมาตรฐานต่อปี และมีกำลังการผลิตน้ำสับปะรดเข้มข้นจำนวน 17,500.00 ตันต่อปี ซึ่งที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าการขยายการผลิตที่มีอยู่ในปัจจุบันเพียงพอต่อการผลิตสินค้า

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าน่าและเหมาะสมกับสถานะตลาดในปัจจุบัน ดังนั้น กิจการจึงไม่ได้รับผลกระทบที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับการไม่มีแผนขยายการลงทุนหรือกำลังการผลิตแต่อย่างใด นอกเหนือจากแผนการลงทุนปกติเพื่อซ่อมบำรุงรักษาสภาพเครื่องจักรให้สามารถใช้งานได้อย่างต่อเนื่อง

26. แก้ไขหน้า 74 ข้อ 2.3 ประโยชน์หรือผลกระทบจากแผนงานและนโยบายตามที่ผู้เสนอซื้อระบุไว้ในคำเสนอซื้อ รวมทั้งความเป็นไปได้ของแผนงานและนโยบายดังกล่าว

ข้อความเดิม

การปรับโครงสร้างองค์กรและการบริหาร

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ลสิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการได้ตามความเหมาะสมเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการ เช่น ในกรณีที่มีการลาออกหรือครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่ง หรืออาจมีการแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม โดยจะคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ เพื่อผลประโยชน์ของกิจการ เช่น แผนการดำเนินงาน แนวทางเชิงกลยุทธ์ ความสามารถในการแข่งขัน และการเติบโตในอนาคต อีกทั้งอาจมีแผนการปรับเปลี่ยนหรือลดผู้บริหารเพิ่มเติม โดยปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อยังไม่มีแผนปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหาร รวมถึงการว่าจ้างหรือเลิกจ้างผู้บริหารและพนักงานเดิมอย่างมีนัยสำคัญ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการเพื่อให้เหมาะสมกับการเติบโตประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหารอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแผนการปรับโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการ ตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นว่าในปัจจุบันกิจการมีกรรมการตัวแทนจากพรธรนิธจำนวน จำนวน 4 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด จำนวน 11 ท่าน (กรรมการอีก 4 ท่านเป็นกรรมการอิสระ) ส่งผลให้ พรธรนิธ มีส่วนสำคัญในการกำหนดนโยบาย แผนธุรกิจ และการดำเนินงานต่างๆ ของกิจการ ซึ่งภายหลังการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้และกิจการไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้ว กิจการอาจพิจารณาไม่ต่อวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ เมื่อครบวาระการดำรงตำแหน่ง อีกทั้งผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงานของกิจการและโครงสร้างการบริหารงานอย่างมีนัยสำคัญส่งผลให้ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้และกิจการไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้วการบริหารงานของกิจการ ยังคงเป็นไปตามนโยบายและแผนธุรกิจที่พรธรนิธได้กำหนดไว้ตามที่เป็นอยู่ในปัจจุบันเช่นเดิม

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ในกรณีที่กิจการจะการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการใดๆ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการตามความเหมาะสมเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับบริษัท มติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (กรณีที่เป็น) เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

ข้อความใหม่

การปรับโครงสร้างองค์กรและการบริหารและการจ้างงาน

ตามที่ระบุในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในครั้งนี้และสถานะของกิจการในการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สิ้นสุดลงแล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจมีการเปลี่ยนแปลงกรรมการของกิจการได้ตามความเหมาะสมเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกิจการ เช่น ในกรณีที่มีการลาออกหรือครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่ง หรืออาจมีการแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติม โดยจะคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ เพื่อผลประโยชน์ของกิจการ เช่น แผนการดำเนินงาน แนวทางเชิงกลยุทธ์ ความสามารถในการแข่งขัน และการเติบโตในอนาคต อีกทั้งอาจมีแผนการปรับเปลี่ยนหรือลดผู้บริหารเพิ่มเติม โดยปัจจุบันผู้ทำคำเสนอซื้อยังไม่มีแผนปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหาร รวมถึงการว่าจ้างหรือเลิกจ้างผู้บริหารและพนักงานเดิมอย่างมีนัยสำคัญ

ณ วันที่ยื่นคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ อย่างไรก็ตาม ในช่วงระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการเพื่อให้เหมาะสมกับการเติบโตประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการปรับเปลี่ยนโครงสร้างองค์กรและการบริหารอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการให้ได้รับการอนุมัติที่จำเป็นเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและมีผลบังคับใช้ในขณะนั้น

ความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระได้พิจารณาแผนการปรับโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการ ตามที่ระบุในแบบ 247-4 และมีความเห็นว่าในปัจจุบันกิจการมีกรรมการตัวแทนจากพรณธิดอร์จำนวน 4 ท่าน จากจำนวนกรรมการทั้งหมด จำนวน 11 ท่าน **โดยกรรมการที่เหลือเป็นกรรมการที่มาจากกรรมการแต่งตั้งบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในธุรกิจของกิจการ จำนวน 3 ท่าน และเป็นกรรมการอิสระ จำนวน 4 ท่าน** ส่งผลให้ พรณธิดอร์ มีส่วนสำคัญในการกำหนดนโยบาย แผนธุรกิจ และการดำเนินงานต่างๆ ของกิจการ ซึ่งภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้และกิจการไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้ว กิจการอาจพิจารณาไม่ต่อวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบเมื่อครบวาระการดำรงตำแหน่ง อีกทั้ง ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนแปลงจำนวนพนักงานของกิจการและโครงสร้างการบริหารงานอย่างมีนัยสำคัญส่งผลให้ภายหลังจากการทำคำเสนอซื้อในครั้งนี้และกิจการไม่ได้มีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนแล้วการบริหารงานของกิจการ ยังคงเป็นไปตามนโยบายและแผนธุรกิจที่พรณธิดอร์ได้กำหนดไว้ตามที่เป็นอย่างอยู่ในปัจจุบันเช่นเดิม

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

ในกรณีที่กิจการจะการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างองค์กรและการบริหารของกิจการใดๆ กิจการและผู้ทำคำเสนอซื้อจะดำเนินการตามความเหมาะสมเพื่อให้เป็นไปตามข้อบังคับบริษัท มติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น และ/หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (กรณีที่เป็น) เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และเพื่อประโยชน์สูงสุดของกิจการ

27. แก้ไขหน้า 80 ข้อ 3. สรุปความเห็นของที่ปรึกษาอิสระ

ข้อความเดิม

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 254.27 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่**เหมาะสม** เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีดังกล่าวเป็นวิธีที่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของที่ดินของบริษัทฯ ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนไว้ตั้งแต่เริ่มกิจการ และตั้งอยู่ใกล้กับนิคมอุตสาหกรรม ส่งผลให้มูลค่าที่ดินของบริษัทฯ ในปัจจุบันเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น การประเมินมูลค่าบริษัทฯ โดยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงเหมาะสม เนื่องจากวิธีนี้อ้างอิงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยการอ้างอิงราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่สะท้อนการใช้ประโยชน์สูงสุดของสินทรัพย์ดังกล่าวในเวลานั้นได้ดีที่สุด ซึ่งอยู่ในช่วง 250.97 – 254.22 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 252.57 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีดังกล่าวปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 ของรายงานฉบับนี้) อีกทั้ง ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวยังเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อในกรณีการทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ ดังแสดงในเกณฑ์ข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากผู้ถือหุ้นรายย่อยยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทฯ ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่

- ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งไม่สามารถซื้อขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว เนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์
- โอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถูกจำกัด เนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ และไม่มีราคาอ้างอิงในการซื้อขาย รวมถึงนโยบายการจ่ายเงินปันผลอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงตามนโยบายของบรรณธิดอร์ ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ
- ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีบนกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลจะไม่ได้รับยกเว้นอากรแสตมป์ในการโอนหุ้น
- การเข้าถึงข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ ล้นสุดลง

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

- ปัจจุบันพรณธิดอร์ ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสัดส่วนร้อยละ 74.58 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ส่งผลให้พรณธิดอร์ มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ และควบคุมเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งภายหลังการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นรวมกันน้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลอำนาจและตรวจสอบการควบคุมกิจการของพรณธิดอร์ได้

ด้วยเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า **ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรพิจารณาตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์** เพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวเซอร์ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ ศึกษา และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

ข้อความใหม่

ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ที่ 254.27 บาทต่อหุ้น เป็นราคาที่**เหมาะสม** เนื่องจากเป็นราคาที่สูงกว่าช่วงมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ ซึ่งประเมินโดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชี โดยที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าวิธีนี้เป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม เนื่องจาก วิธีดังกล่าวเป็นวิธีที่สะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมของที่ดินของบริษัทฯ ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนไว้ตั้งแต่เริ่มกิจการ และตั้งอยู่ใกล้กับนิคมอุตสาหกรรม ส่งผลให้มูลค่าที่ดินของบริษัทฯ ในปัจจุบันเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ดังนั้น การประเมินมูลค่าบริษัทฯ โดยวิธีปรับปรุงมูลค่าตามบัญชีจึงเหมาะสม เนื่องจากวิธีนี้อ้างอิงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยการอ้างอิงราคาตลาดซึ่งเป็นราคาที่สะท้อนการใช้ประโยชน์สูงสุดของสินทรัพย์ดังกล่าวในเวลานั้นได้ดีที่สุด ซึ่งอยู่ในช่วง 250.97 – 254.22 บาทต่อหุ้น โดยมีราคาตามกรณีฐาน (Base case) เท่ากับ 252.57 บาทต่อหุ้น (รายละเอียดการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระด้วยวิธีดังกล่าวปรากฏในส่วนที่ 2 ข้อ 2.1 ของรายงานฉบับนี้) อีกทั้ง ราคาเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวยังเป็นราคาที่ไม่ต่ำกว่าราคาสูงสุดของราคาที่คำนวณได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ในการพิจารณาความเหมาะสมของราคาเสนอซื้อในการพิจารณาทำคำเสนอซื้อเพื่อการเพิกถอนหลักทรัพย์ ดังแสดงในเกณฑ์ข้อ 56 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ลงวันที่ 13 พฤษภาคม 2554 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ ภายหลังจากการเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากผู้ถือหุ้นรายย่อยยังคงถือหุ้นของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นดังกล่าวจะได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทฯ ไม่ได้เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่

รายงานความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระต่อคำเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1)

- ขาดสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งไม่สามารถซื้อขายหุ้นได้อย่างรวดเร็วและคล่องตัว เนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ และไม่มีราคาตลาดซึ่งเป็นราคาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับอ้างอิงในการซื้อขาย
- โอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถูกจำกัด เนื่องจากไม่มีตลาดรองในการซื้อขายหลักทรัพย์ และไม่มีราคาอ้างอิงในการซื้อขาย รวมถึงนโยบายการจ่ายเงินปันผลอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงตามนโยบายของบรรณธิดา ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ
- ผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีบนกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงผู้ถือหุ้นที่เป็นบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลจะไม่ได้รับยกเว้นอากรแสตมป์ในการโอนหุ้น
- การเข้าถึงข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากภาระหน้าที่ในการเปิดเผยสารสนเทศในฐานะบริษัทจดทะเบียนของบริษัทฯ ลื่นสุดลง อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ยังคงมีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูล และจัดส่งข้อมูลในฐานะบริษัทมหาชนจำกัด ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม)
- ปัจจุบันบรรณธิดา ซึ่งเป็นผู้ทำคำเสนอซื้อและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ถือหุ้นของบริษัทฯ เป็นสัดส่วนร้อยละ 74.58 ของจำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้ว ส่งผลให้บรรณธิดา มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ และควบคุมเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งภายหลังการทำคำเสนอซื้อเสร็จสิ้น และผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นรวมกันน้อยกว่าร้อยละ 10.00 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลอำนาจและตรวจสอบการควบคุมกิจการของบรรณธิดาได้

ด้วยเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระเห็นว่า ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ควรพิจารณาตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ เพื่อกำหนดเพิกถอนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจสุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

บริษัท เจย์ แคปิตอล แอดไวซอรี จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินอิสระของบริษัทฯ ขอรับรองว่าได้ทำหน้าที่ ศึกษา และวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นตามมาตรฐานวิชาชีพ และได้ให้เหตุผลบนพื้นฐานของข้อมูลและการวิเคราะห์อย่างเที่ยงธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยของบริษัทฯ เป็นสำคัญ